



# **MB GROUP**

## **RISULTATI DI LUNGO TERMINE**

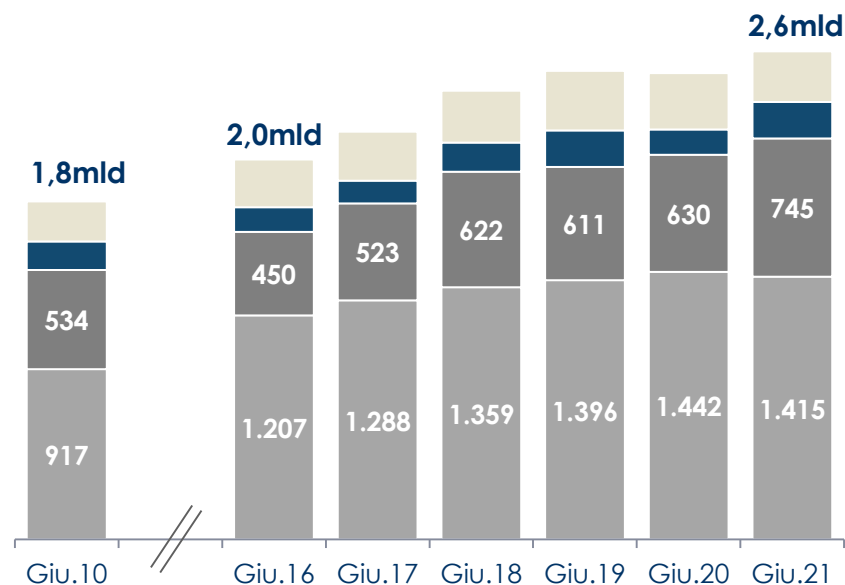
30 giugno 2021



**MEDIOBANCA**

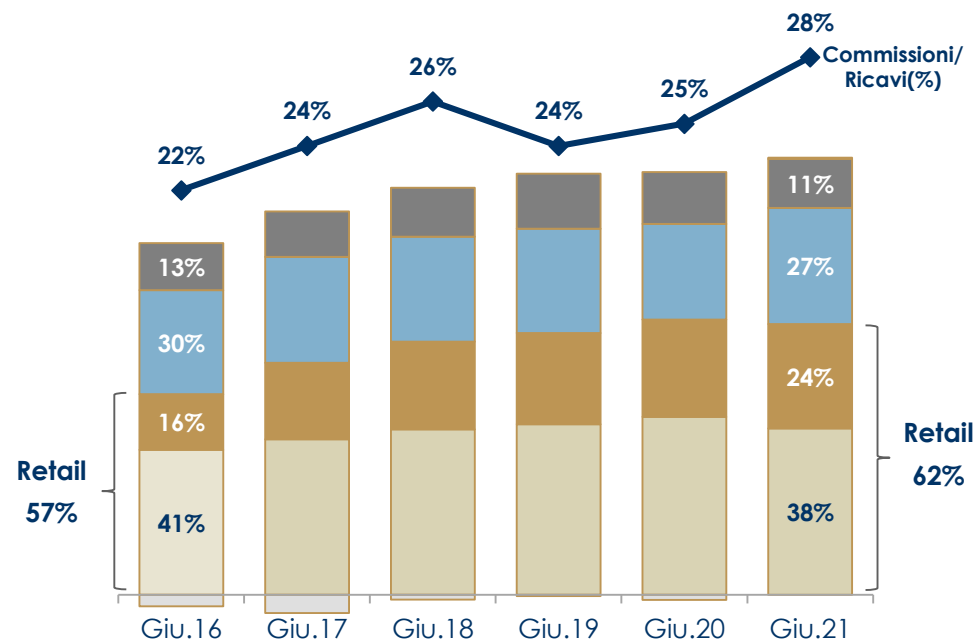
# RICAVI PIÙ AMPI, CON CRESCENTE CONTRIBUTO DELLE COMMISSIONI...

Ricavi di Gruppo per prodotto (€mln, %)



■ Marg.di interesse  
 ■ Proventi netti di tesoreria  
 ■ Commissioni  
 ■ Valorizz. Equity method

Ricavi di Gruppo per divisione (€mln, %)

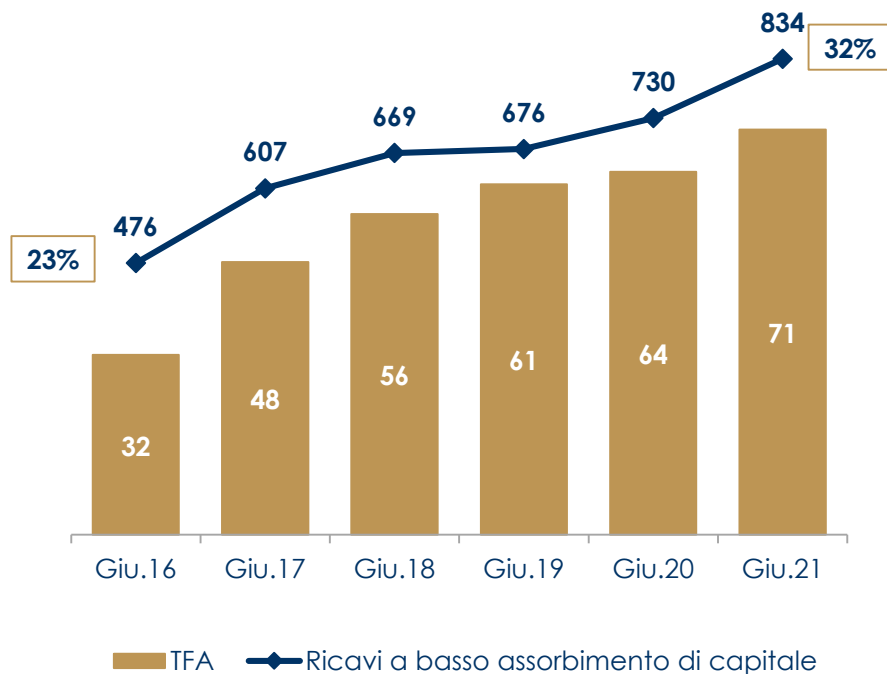


■ HF e altro  
 ■ Principal Investing  
 ■ Corporate & Investment Banking  
 ■ Wealth Management  
 ■ Consumer

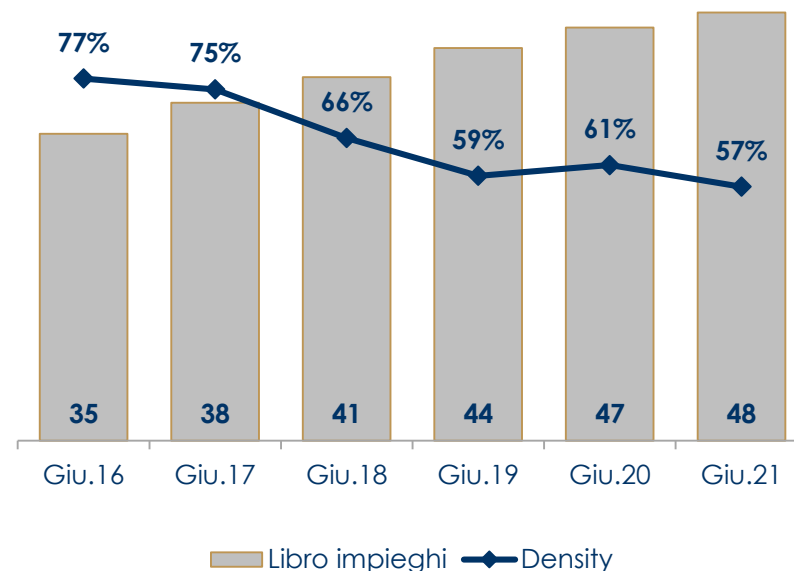
- ◆ Il margine di interesse in stabile crescita e crescente diversificazione nell'ultimo decennio, rappresenta il ~55% dei ricavi, le commissioni ~30%, e il residuo ~15% da principal investing (AG) e proventi netti di tesoreria
- ◆ La diversificazione retail/corporate è significativamente migliorata: la quota retail è cresciuta oltre il 60% dei ricavi di Gruppo
- ◆ Il contributo delle commissioni è cresciuto dal 22% al 28%, supportato in particolar modo dalla dinamica dei ricavi del WM

# ... VERSO UN MODELLO DI BUSINESS SPECIALIZZATO E A BASSO ASSORBIMENTO DI CAPITALE...

Evoluzione delle TFA (€mld) e dei ricavi a basso assorbimento di capitale<sup>1</sup> (€mln)



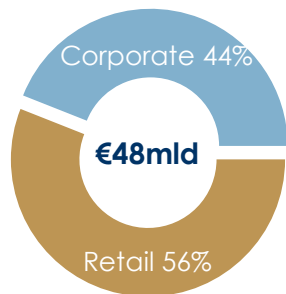
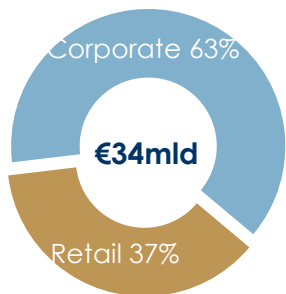
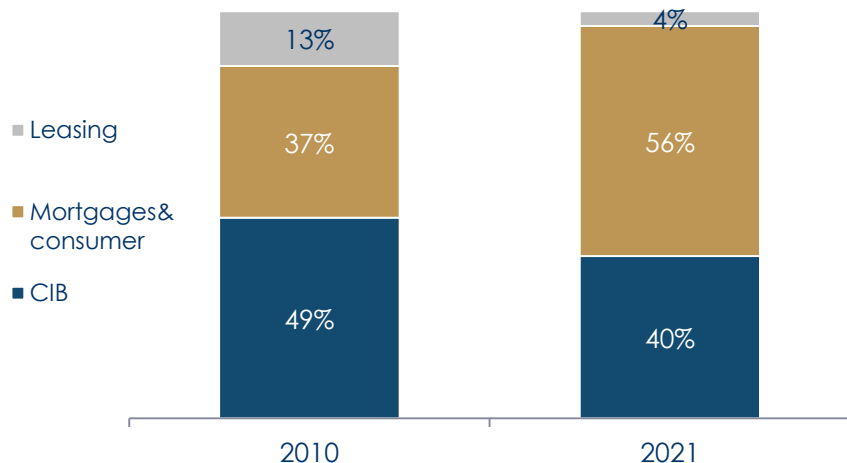
Libro impieghi (€mld) e evoluzione della density (%)



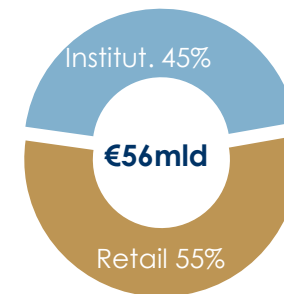
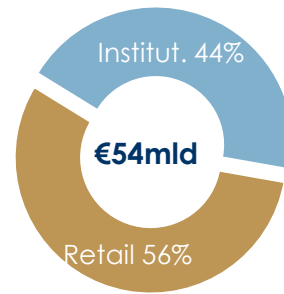
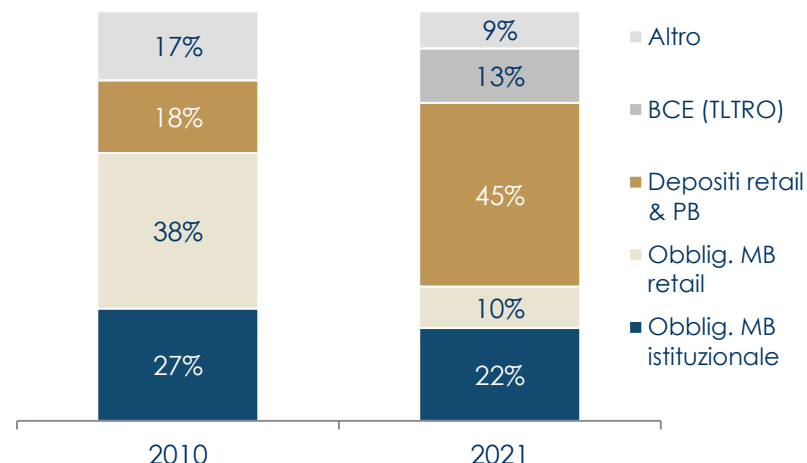
- ◆ Dalla creazione della divisione Wealth Management nel 2016 le TFA sono duplicate da €32mld a €71mld (5YCAGR: +18%)
- ◆ Ricavi a basso assorbimento di capitale<sup>1</sup> raddoppiati e oggi pari a più del 30% dei ricavi di Gruppo
- ◆ Trend di crescita continua del libro impieghi, oggi pari ad ~€50mld (5YCAGR: +7%), con density decrescente (RWA/totale attivo) all'ottimizzazione dell'assorbimento di capitale

# ... E UN PIÙ CORRETTO CORPORATE/RETAIL MIX

## Impieghi per divisione (€mld, %)



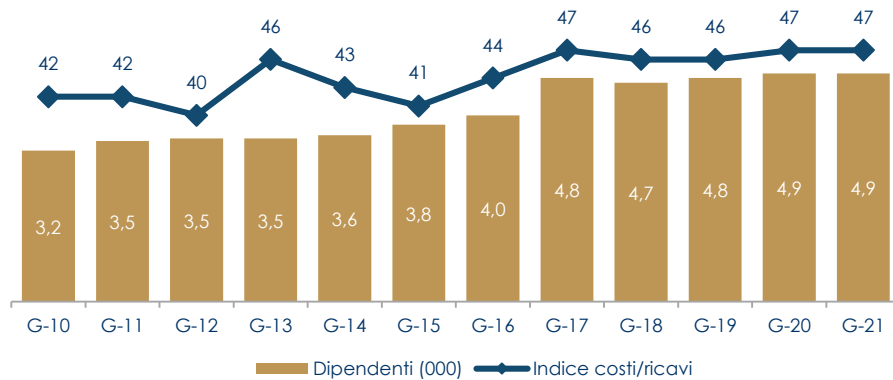
## Composizione della raccolta (€mld, %)



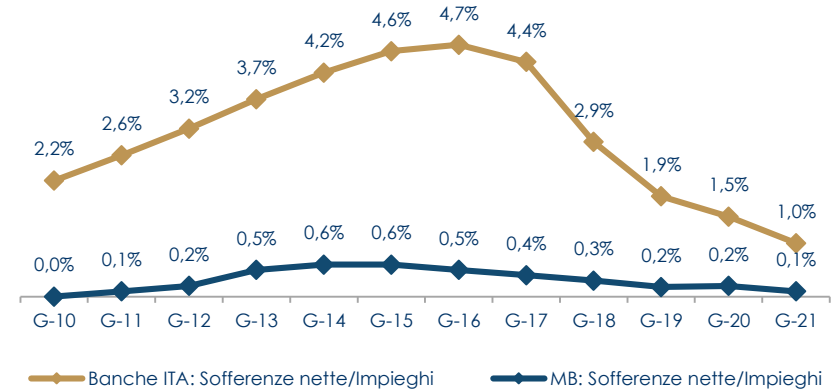
- ◆ Impieghi: Corporate/retail rappresentano ora ~ 45%/ ~ 55% del totale di Gruppo
- ◆ Gli impieghi verso retail sono cresciuti costantemente, mentre gli impieghi corporate hanno sofferto la crisi dei debiti sovrani e l'eccesso di liquidità del mercato
- ◆ La contribuzione del retail alla raccolta è ora complessivamente pari al 55% del totale, con prevalenza di depositi

# SOLIDITÀ DURATURA DEI PRINCIPALI INDICATORI

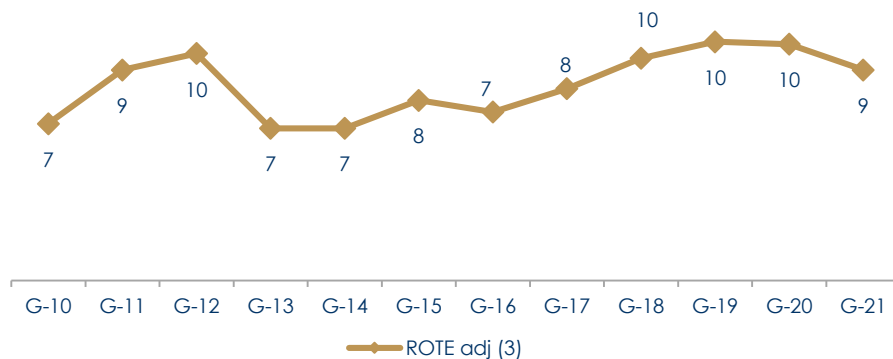
**Indice costi/ricavi stabile pur con significativi investimenti negli ultimi anni per la crescita del business**



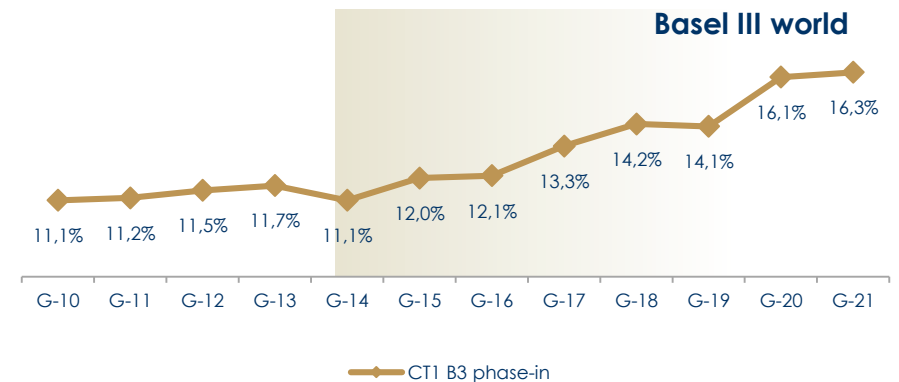
**Indice sofferenze nette/ impieghi netti<sup>1</sup>: 1/10 del livello del sistema bancario italiano<sup>2</sup>**



**Redditività normalizzata stabile**



**Indici patrimoniali solidi anche in assenza di aumenti di capitale (l'ultimo nel 1998), oltre 2,5mld di euro di remunerazione agli azionisti<sup>4</sup>**



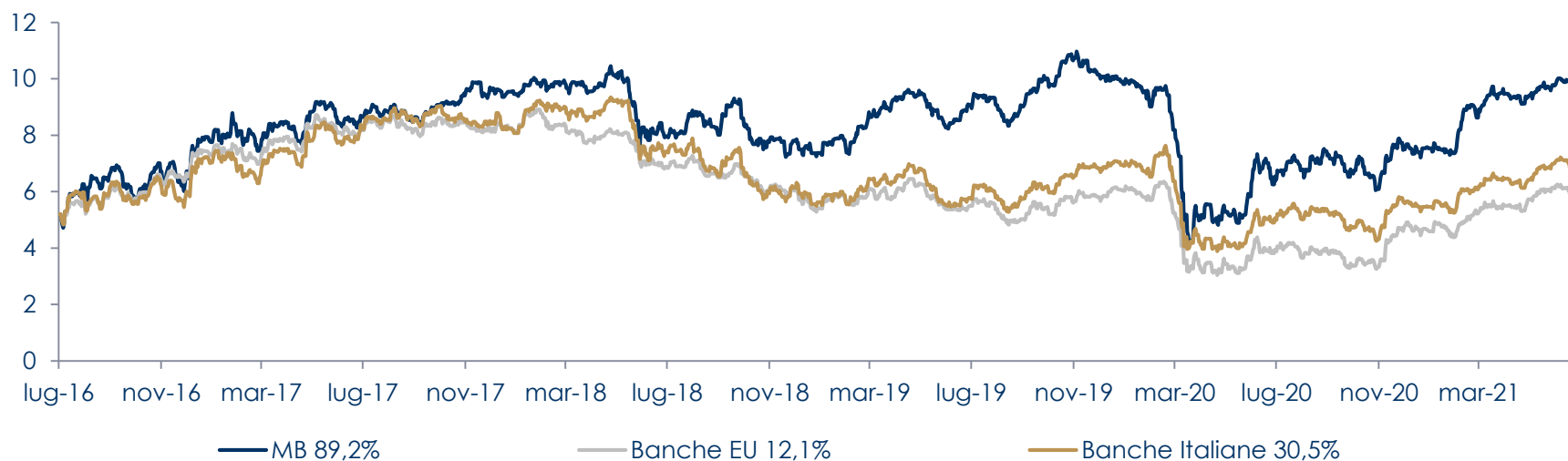
1) Il rapporto sofferenze nette / impieghi è stato calcolato escludendo le attività deteriorate acquistate da MBCredit Solutions  
 2) Fonte: ABI  
 3) Esclusi elementi non ricorrenti legati al Covid, contributi a fondi sistemici, svalutazioni di partecipazioni e titoli, altri partite positive/negative non ricorrenti; tassazione normalizzata = 33%, PB e AM = 25%, PI 2%. Impatti legati al Covid esclusi nel FY20  
 4) Dividendi e riacquisto azioni a partire dal 2010. Dividendo per il 2020 azzerato, proposta in linea con le raccomandazioni della BCE relative all'emergenza sanitaria Covid-19



# REMUNERAZIONE DEGLI AZIONISTI

€	Giugno 2010	Giugno 2011	Giugno 2012	Giugno 2013	Giugno 2014	Giugno 2015	Giugno 2016	Giugno 2017	Giugno 2018	Giugno 2019	Giugno 2020	Giugno 2021
<b>Dividendo p.a.</b>	0,17	0,17	0,05	0	0,15	0,25	0,27	0,37	0,47	0,47	0 <sup>1</sup>	0,66
Totale dividendo erogato	144mln	144mln	42mln	0	127mln	213mln	231mln	320mln	413mln	410mln	0	569mln
<b>% utili distribuiti</b>	36%	39%	52%	0%	27%	36%	38%	43%	48%	50%	0%	70%
Riacquisto azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	163m	105m	-
Risultato netto di Gruppo	401mln	369mln	81mln	(176mln)	465mln	590mln	605mln	750mln	864mln	823mln	600mln	808mln
CET1 <sup>2</sup>	11,1%	11,2%	11,5%	11,7%	11,1%	12,0%	12,1%	13,3%	14,2%	14,1%	16,1%	16,3%
N..azioni (m)	861	861	861	861	861	867	871	881	887	887	887	887

## Andamento in Borsa (01/08/2015 – 30/06/2021)



# EVOLUZIONE DEL GRUPPO DAL 2010

(€ mln)	Giugno 2010	Giugno 2011	Giugno 2012	Giugno 2013	Giugno 2014	Giugno 2015	Giugno 2016	Giugno 2017	Giugno 2018	Giugno 2019	Giugno 2020	Giugno 2021
Margine di interesse	917	1.070	1.070	1.028	1.087	1.143	1.207	1.288	1.359	1.396	1.442	1.415
Proventi di tesoreria	155	189	267	200	45	207	133	121	157	197	136	197
Commissioni	534	520	484	410	424	472	450	523	622	611	630	745
Val. equity method	214	203	170	(10)	264	224	257	264	280	321	304	272
<b>Totale ricavi</b>	<b>1.819</b>	<b>1.983</b>	<b>1.990</b>	<b>1.628</b>	<b>1.819</b>	<b>2.045</b>	<b>2.047</b>	<b>2.196</b>	<b>2.419</b>	<b>2.525</b>	<b>2.513</b>	<b>2.628</b>
Costi amministrativi	(773)	(824)	(789)	(752)	(791)	(847)	(892)	(1.024)	(1.115)	(1.162)	(1.189)	(1.238)
Rettifiche su crediti	(517)	(424)	(468)	(507)	(736)	(533)	(419)	(317)	(247)	(223)	(375)	(249)
<b>Risultato ante imposte adj</b>	<b>529</b>	<b>735</b>	<b>732</b>	<b>370</b>	<b>292</b>	<b>666</b>	<b>736</b>	<b>855</b>	<b>1.057</b>	<b>1.140</b>	<b>949</b>	<b>1.142</b>
Altri proventi (oneri)	54	(181)	(526)	(392)	209	92	1	59	39	(56)	(154)	(37)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>583</b>	<b>554</b>	<b>206</b>	<b>(23)</b>	<b>501</b>	<b>757</b>	<b>736</b>	<b>914</b>	<b>1.096</b>	<b>1.084</b>	<b>795</b>	<b>1.104</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>401</b>	<b>369</b>	<b>81</b>	<b>(176)</b>	<b>465</b>	<b>590</b>	<b>605</b>	<b>750</b>	<b>864</b>	<b>823</b>	<b>600</b>	<b>808</b>
Tesoreria, AFS e HTM	23.265	18.666	22.211	21.743	19.789	14.777	16.322	16.455	13.327	12.734	13.760	14.418
Partecipazioni	3.348	3.156	3.165	2.587	2.871	3.411	3.163	3.037	3.211	3.260	3.205	3.703
Crediti alla clientela	33.702	36.226	36.310	33.455	30.552	32.890	34.739	38.191	41.128	44.394	46.685	48.414
Provvista	53.852	51.713	55.788	51.288	45.834	42.711	46.658	49.121	48.893	51.393	54.917	56.156
Patrimonio netto	6.338	6.545	6.419	7.017	7.373	8.169	8.922	9.192	9.732	9.899	9.740	11.101
Attività di rischio ponderate	53.418	55.032	55.161	52.373	58.744	59.577	53.862	52.709	47.363	46.310	48.030	47.159
Dipendenti	3.242	3.452	3.506	3.505	3.570	3.790	4.036	4.798	4.717	4.805	4.920	4.921
Indice CT1 (%)	11,1	11,2	11,5	11,7	11,1	12,0	12,1	13,3	14,2	14,1	16,1	16,3
Indice costi/ricavi (%)	42	42	40	46	43	41	44	47	46	46	47	47
Costo del rischio (pb)	150	121	129	145	230	168	124	87	62	52	82	52