



MB GROUP

RISULTATI DI LUNGO TERMINE

Agosto 2023



MEDIOBANCA

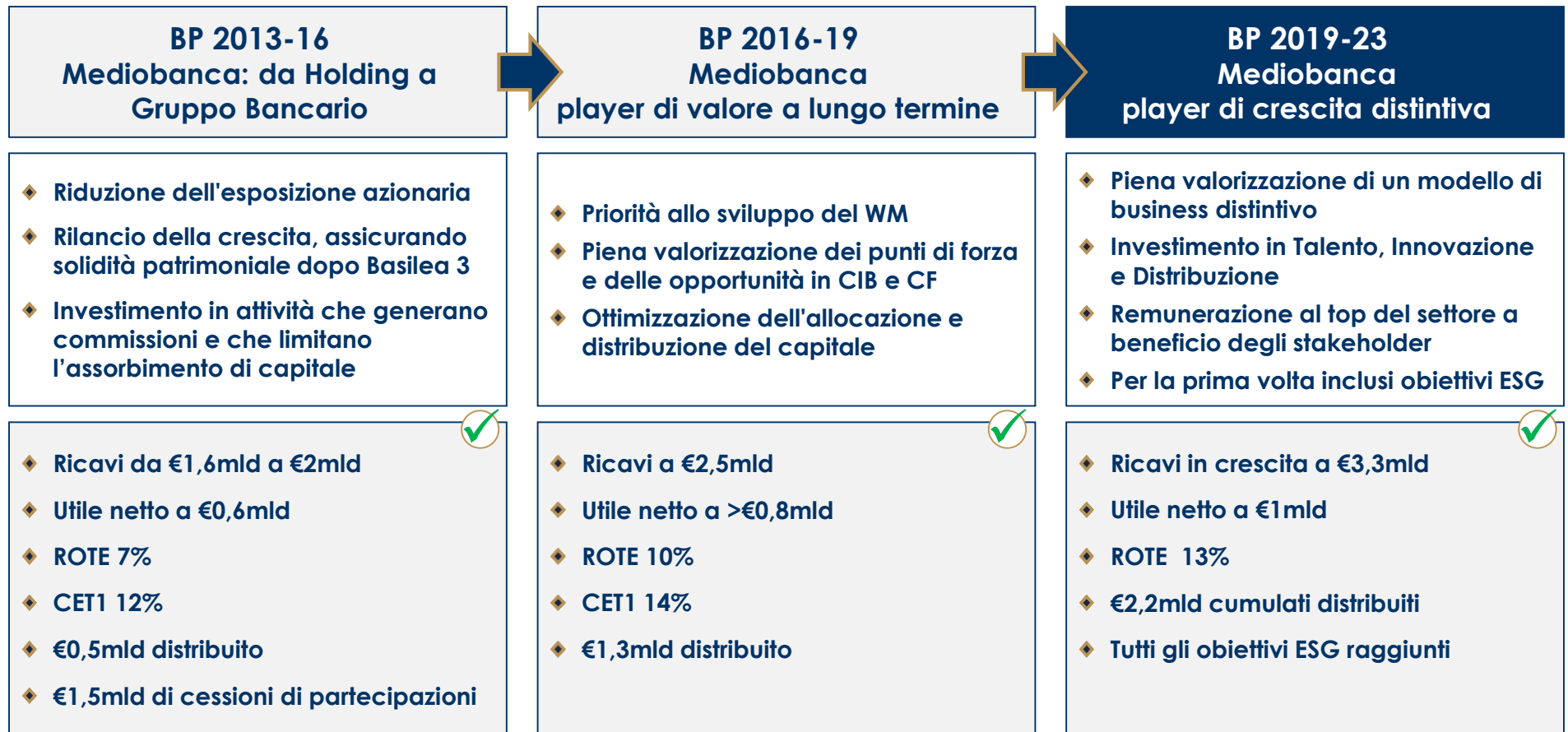
NEGLI ULTIMI 10 ANNI ABBIAMO FATTO CRESCERE IL GRUPPO...

RICAVI, REDDITIVITÀ E REMUNERAZIONE IN COSTANTE AUMENTO

STRATEGIE E OBIETTIVI SEMPRE RAGGIUNTI

Risultati di lungo termine

Sezione 1



RADDOPPIANDO I RICAVI...

CRESCITA REALIZZATA IN TUTTI GLI SCENARI MACROECONOMICI E NONOSTANTE LE CRISI

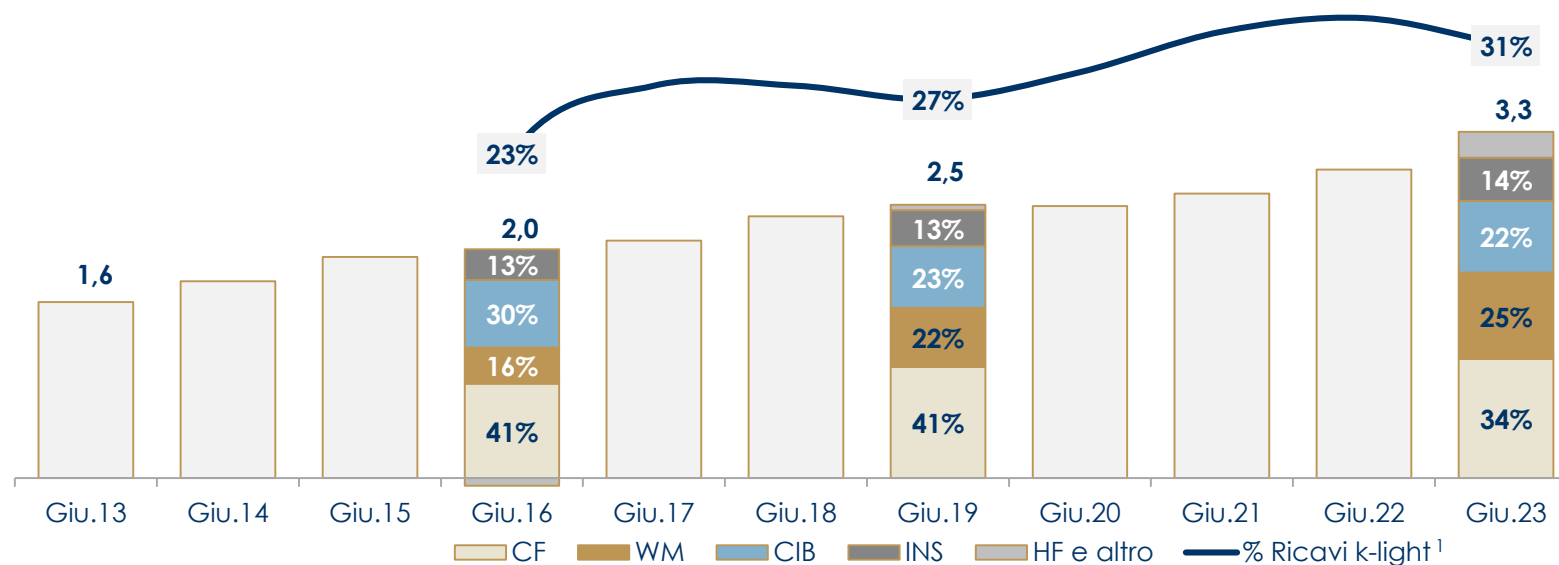
Risultati di lungo termine

Sezione 1

Fine della crisi del debito
sovrano
Quantitative Easing
Tassi d'interesse negativi

Pandemia
Covid-19

Guerra in Ucraina
Stretta monetaria
Tassi d'interesse
positivi



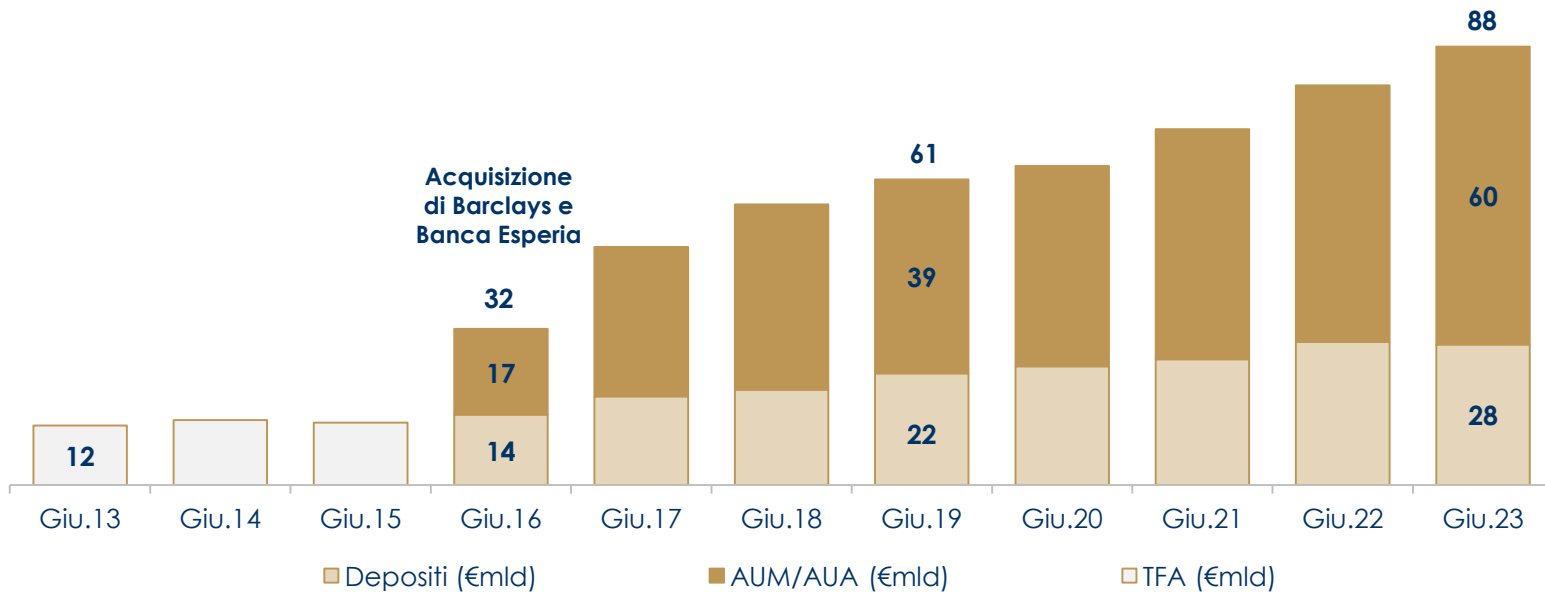
- ◆ Nell'ultimo decennio abbiamo raddoppiato i ricavi a €3,3mld, sempre raggiungendo gli obiettivi fissati
- ◆ Tutti i segmenti di business sono stati ampliati, contribuendo positivamente alla crescita e alla redditività
- ◆ Qualità dei ricavi rafforzata da una più ampia diversificazione e dal crescente contributo delle attività capital-light

SOSTENUTI DA UN CRESCENTE FOCUS IN ATTIVITÀ CAPITAL LIGHT...

Risultati di lungo termine

Sezione 1

Evoluzione delle TFA (€mld)



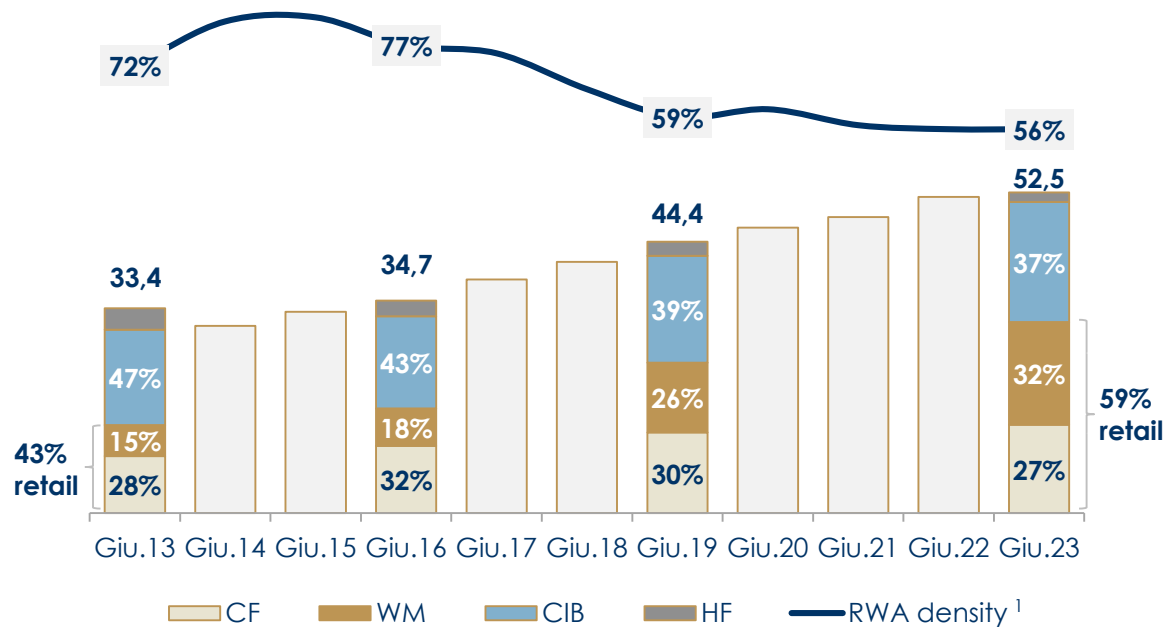
◆ Dal 2016, anno in cui Mediobanca è entrata nel settore del Wealth Management, le TFA sono quasi triplicate (raggiungendo €88mld) grazie all'adozione del modello di Private & Investment Banking, a investimenti in distribuzione e ad acquisizioni

DA UNA CRESCITA DEGLI ATTIVI ORIENTATA AL VALORE...

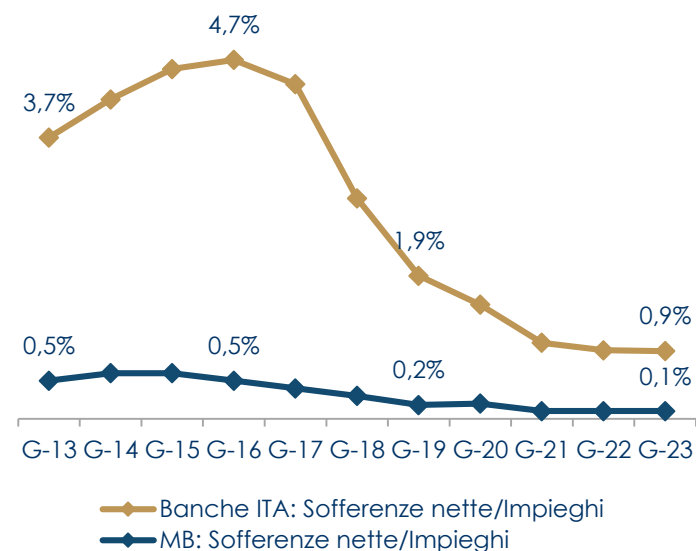
Risultati di lungo termine

Sezione 1

Evoluzione del libro impieghi (€mld)



Evoluzione della qualità dell'attivo



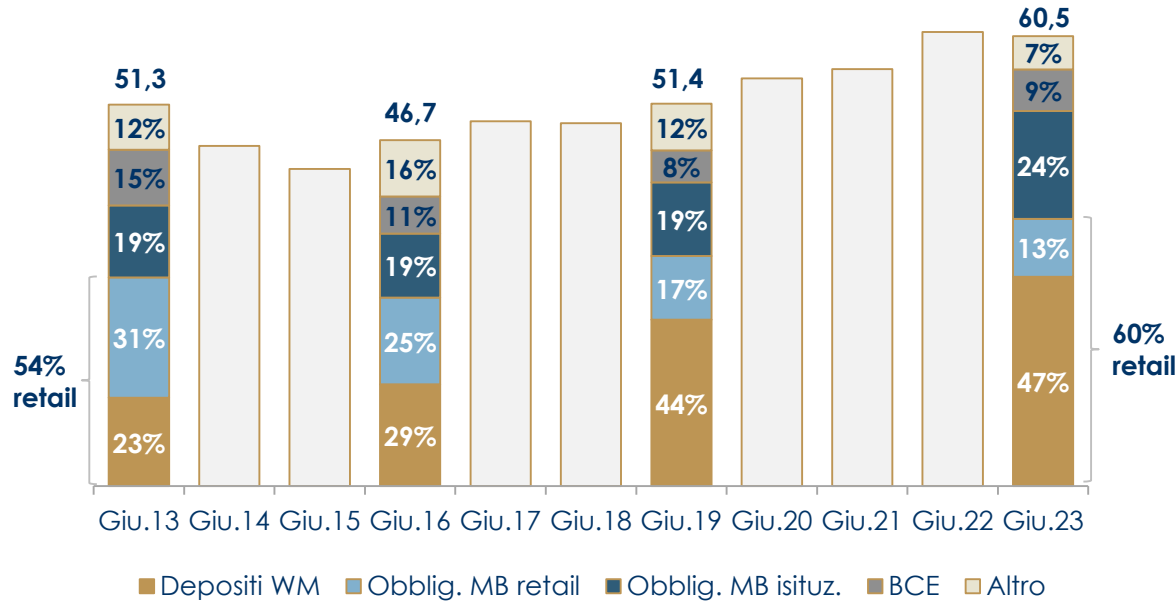
- ◆ Nell'ultimo decennio il libro impieghi è cresciuto di circa €20mld a €53mld, più diversificato a favore della componente retail che è cresciuta dal 41% al 59% in particolare nel WM
- ◆ Density degli RWA ridotta dal 72% al 56% grazie alla continua ottimizzazione del capitale
- ◆ L'approccio selettivo e orientato al valore che ha da sempre caratterizzato la politica di origination del Gruppo ha consentito di mantenere una qualità dell'attivo eccellente e migliore del settore senza dover ricorrere a significative cessioni di crediti deteriorati

E DA UNA RACCOLTA SEMPRE PIÙ AMPIA E DIVERSIFICATA...

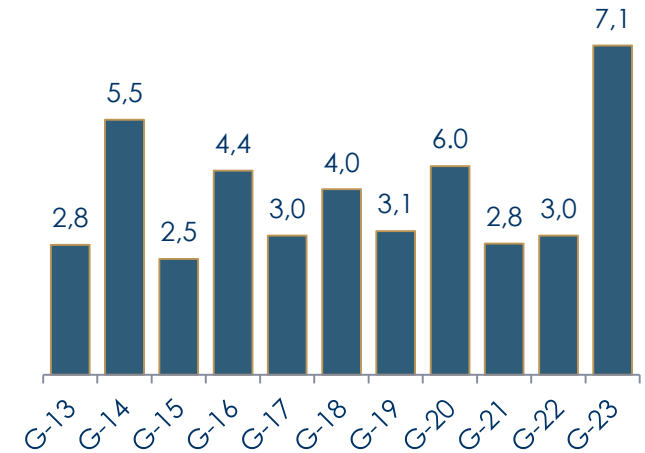
Risultati di lungo termine

Sezione 1

Evoluzione della raccolta (€mld)



Emissioni obbligazionarie (12M, €mld)



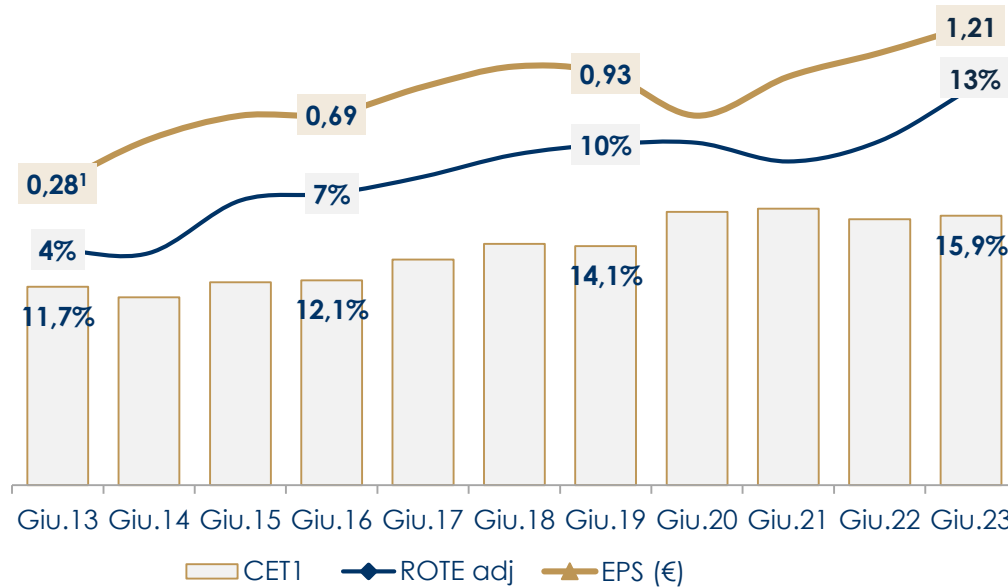
- ◆ Nell'ultimo decennio la provvista è aumentata di circa 10 miliardi a €61 miliardi, favorita da una significativa espansione dei depositi WM la cui quota è raddoppiata dal 23% al 47%
- ◆ L'accesso al mercato obbligazionario è sempre stato ampio anche in periodi di crisi, con un mix che nel tempo si è evoluto a favore della componente istituzionale
- ◆ La dipendenza dalla raccolta BCE è sempre stata contenuta e oggi pari al 9% della raccolta con in atto una strategia di sostituzione che non comporta impatti sugli indicatori di liquidità

FACENDO CRESCERE UTILE NETTO, REDDITIVITÀ E CAPITALE...

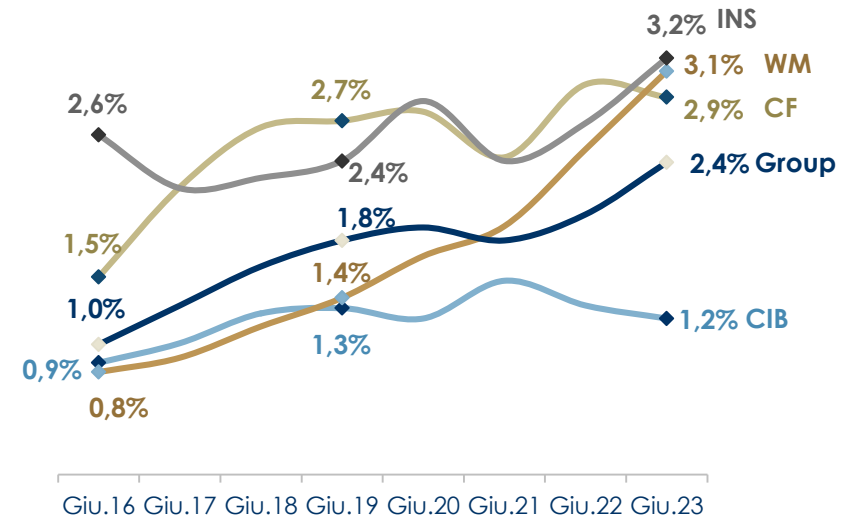
Risultati di lungo termine

Sezione 1

Evoluzione di CET1, ROTE ed EPS (% , €)



Evoluzione RoRWA (%)



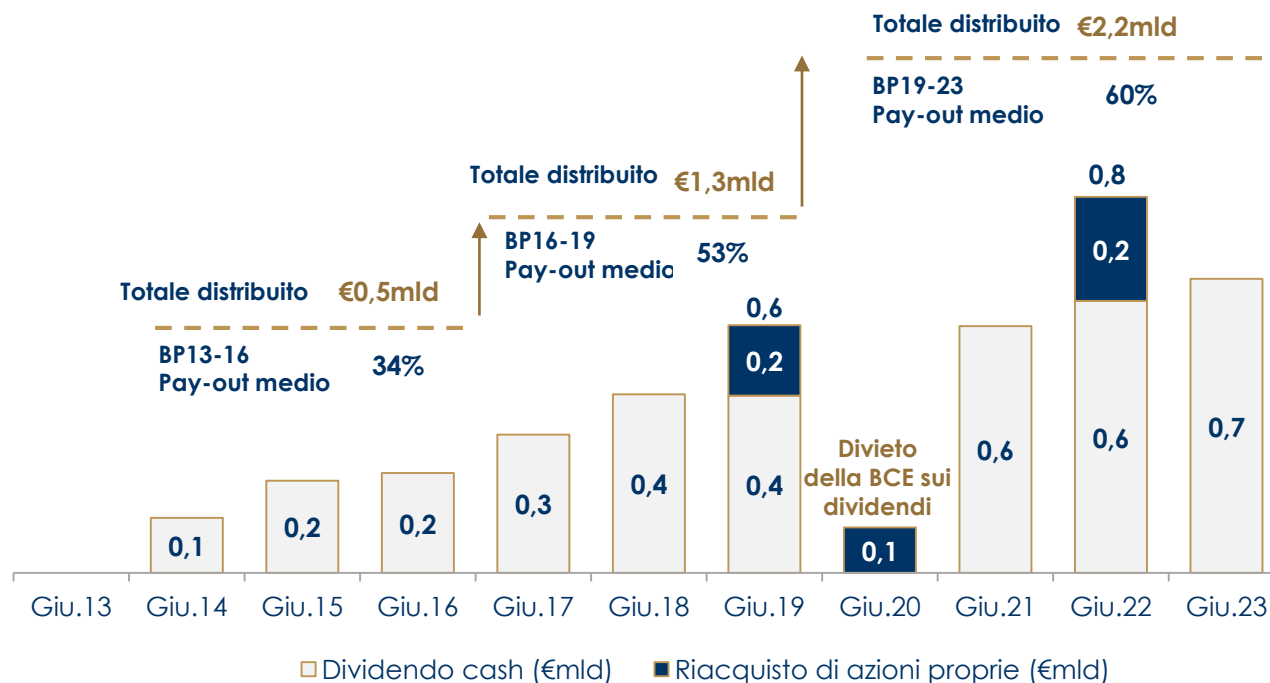
- ◆ La generazione di capitale ha consentito la solida evoluzione dell'indice di capitale, anche in assenza di aumenti di capitale
- ◆ L'utile per azione è aumentato costantemente grazie alla crescita organica, alle acquisizioni e ai riacquisti di azioni proprie
- ◆ Redditività in costante aumento, sostenuta in particolar modo dal WM

OFFRENDO INTERESSANTI RENDIMENTI AI NOSTRI AZIONISTI...

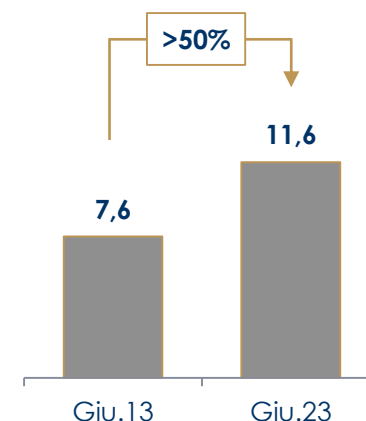
Risultati di lungo termine

Sezione 1

Evoluzione della remunerazione degli azionisti (€mld)



Evoluzione del TBVPS¹ (€)



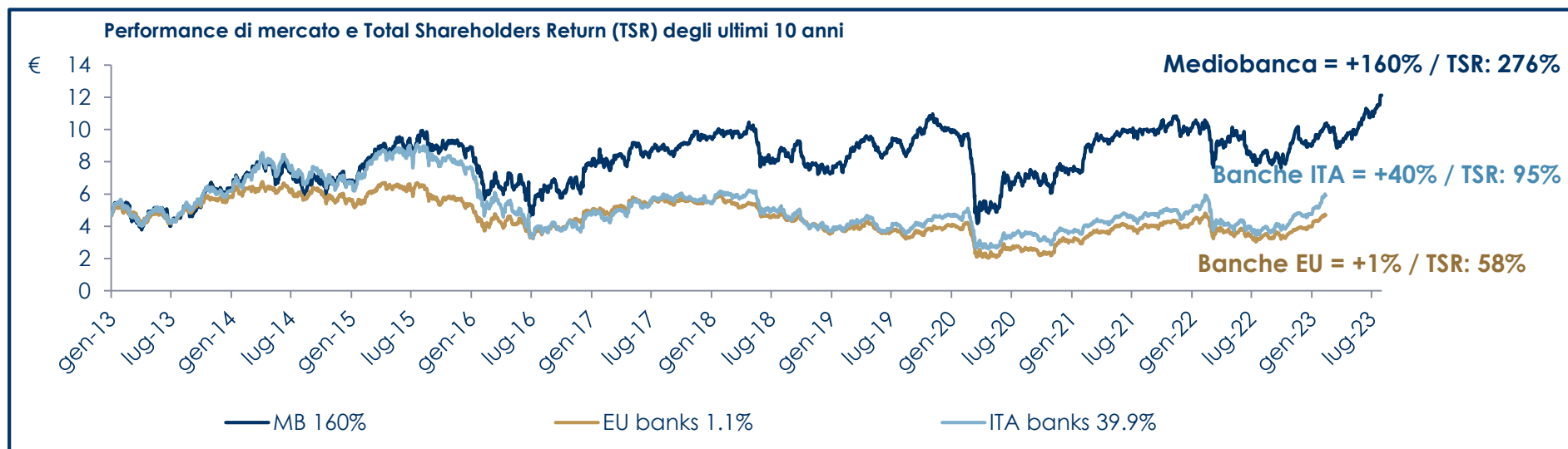
- ◆ Aumento della remunerazione degli azionisti al 60% di pay-out
- ◆ €4mld distribuiti negli ultimi 10 anni, di cui €2,2mld negli ultimi 4 anni (raggiunto l'obiettivo del BP19-23)
- ◆ Nell'ultimo decennio il TBVPS (valore contabile tangibile per azione) è aumentato del >50% a €11,6

E RAGGIUNGENDO RISULTATI FINANZIARI E PERFORMANCE DI MERCATO SUPERIORI AL CONTESTO DI RIFERIMENTO (TSR 276%)

Risultati di lungo termine

Sezione 1

Performance degli ultimi 10 anni	MEDIOBANCA	BANCHE ITALIANE ¹ media	BANCHE EUROPEE ¹ media
Ricavi (10Y CAGR ²)	+7%	+1%	+2%
Margine di interesse / commissioni (10Y CAGR ²)	+6% / +7%	0% / +2%	+2% / +2%
PBT (10Y CAGR ²)	+14%	n.m.	+7%
Dipendenti (10Y CAGR ²)	+4%	-2%	0%
Indice FL CET1 ²	15,9%	13,6%	13,0%
ROTE adj ²	13%	10%	11%
Indice costi/ricavi ²	43%	54%	58%



1) Fonte: Nasdaq IR Insight, MB Securities per indice CET1, ROTE adj. e indice C/I. Peer: ITA (Intesa Sanpaolo, Unicredit, Banco BPM, BPER Banca), EU (BNP Paribas, Société Générale, Bankinter, CaixaBank, Banco de Sabadell, Banco Santander, BBVA, Deutsche Bank, UBS, KBC)

2) 10YCAGR giu.13/23 Mediobanca, dic.13/22 peer. Altri dati a giu.23 per Mediobanca, dic.22 peer



EVOLUZIONE DEL GRUPPO NEGLI ULTIMI 10 ANNI

Risultati di lungo termine

Sezione 1

(€ mln)	Giugno 2013	Giugno 2014	Giugno 2015	Giugno 2016	Giugno 2017	Giugno 2018	Giugno 2019	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2022	Giugno 2023
Margine di interesse	1.028	1.087	1.143	1.207	1.288	1.359	1.396	1.442	1.415	1.479	1.801
Proventi di tesoreria	200	45	207	133	121	157	197	136	197	162	206
Commissioni	410	424	472	450	523	622	611	630	745	851	844
Val. equity method	(10)	264	224	257	264	280	321	304	272	359	454
Totale ricavi	1.628	1.819	2.045	2.047	2.196	2.419	2.525	2.513	2.628	2.851	3.305
Costi amministrativi	(752)	(791)	(847)	(892)	(1.024)	(1.115)	(1.162)	(1.189)	(1.238)	(1.312)	(1.413)
Rettifiche su crediti	(507)	(736)	(533)	(419)	(317)	(247)	(223)	(375)	(249)	(243)	(270)
Risultato operativo risk adj	370	292	666	736	855	1.057	1.140	949	1.142	1.296	1.621
Altri proventi (oneri)	(392)	209	92	1	59	39	(56)	(154)	(37)	(127)	(193)
Risultato ante imposte	(23)	501	757	736	914	1.096	1.084	795	1.104	1.169	1.428
Risultato netto	(176)	465	590	605	750	864	823	600	808	907	1.027
Tesoreria, titoli al FV e HTC	21.743	19.789	14.777	16.322	16.455	13.327	12.734	13.760	14.418	16.685	16.293
Partecipazioni	2.587	2.871	3.411	3.163	3.037	3.211	3.260	3.205	3.703	3.158	3.564
Crediti alla clientela	33.455	30.552	32.890	34.739	38.191	41.128	44.394	46.685	48.414	51.701	52.549
Provvista	51.288	45.834	42.711	46.658	49.121	48.893	51.393	54.917	56.156	61.169	60.506
Patrimonio netto	7.017	7.373	8.169	8.922	9.192	9.732	9.899	9.740	11.101	10.749	11.429
Attività di rischio ponderate	52.373	58.744	59.577	53.862	52.709	47.363	46.310	48.030	47.159	50.378	51.432
Dipendenti	3.505	3.570	3.790	4.036	4.798	4.717	4.805	4.920	4.921	5.016	5.227
Indice CT1 (%)	11,7	11,1	12,0	12,1	13,3	14,2	14,1	16,1	16,3	15,7	15,9
Indice costi/ricavi (%)	46	43	41	44	47	46	46	47	47	46	43
Costo del rischio (pb)	145	230	168	124	87	62	52	82	52	48	52