



MB GROUP RISULTATI DI LUNGO TERMINE

Agosto 2025



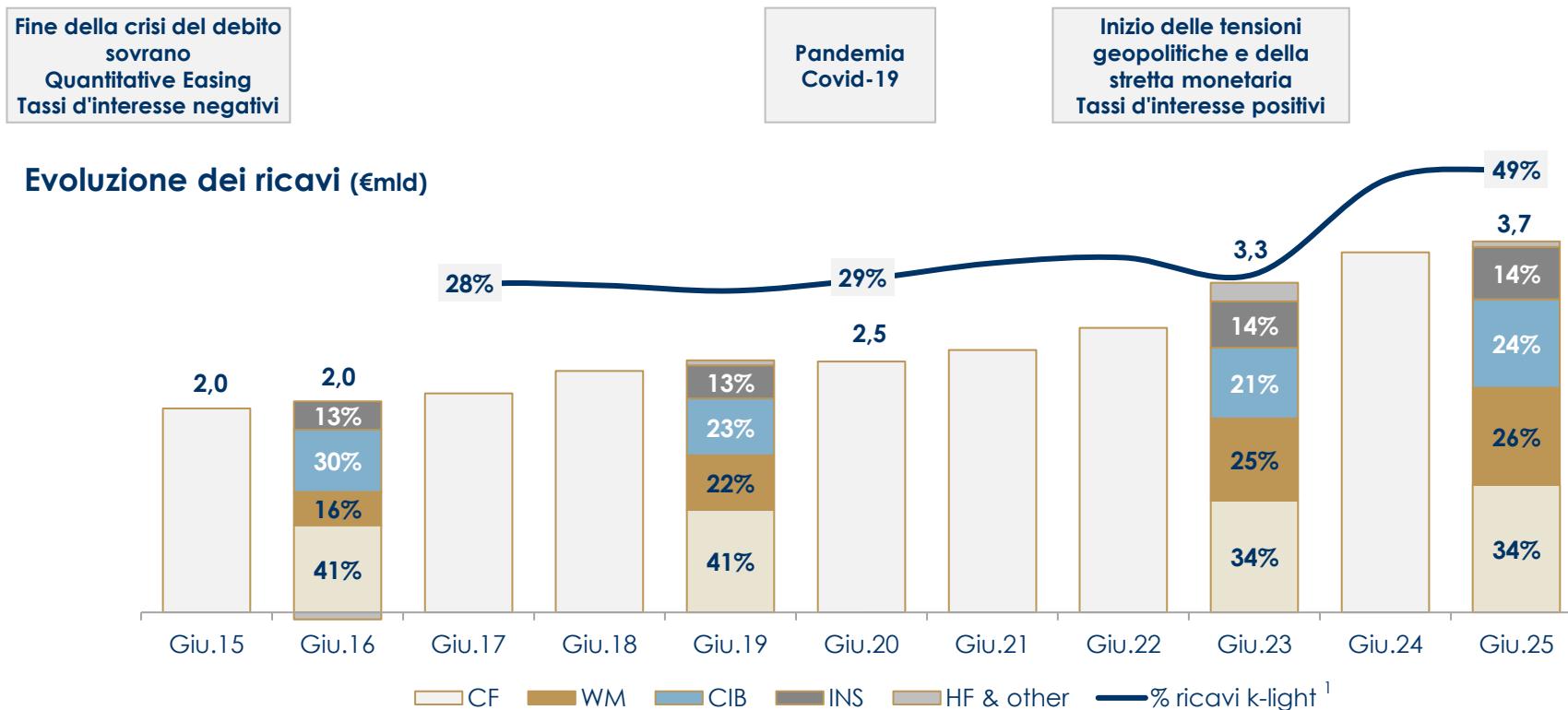
MEDIOBANCA

RADDOPPIANDO I RICAVI...

CRESCITA REALIZZATA IN TUTTI GLI SCENARI MACROECONOMICI E NONOSTANTE LE CRISI

Risultati di lungo termine

Sezione 1



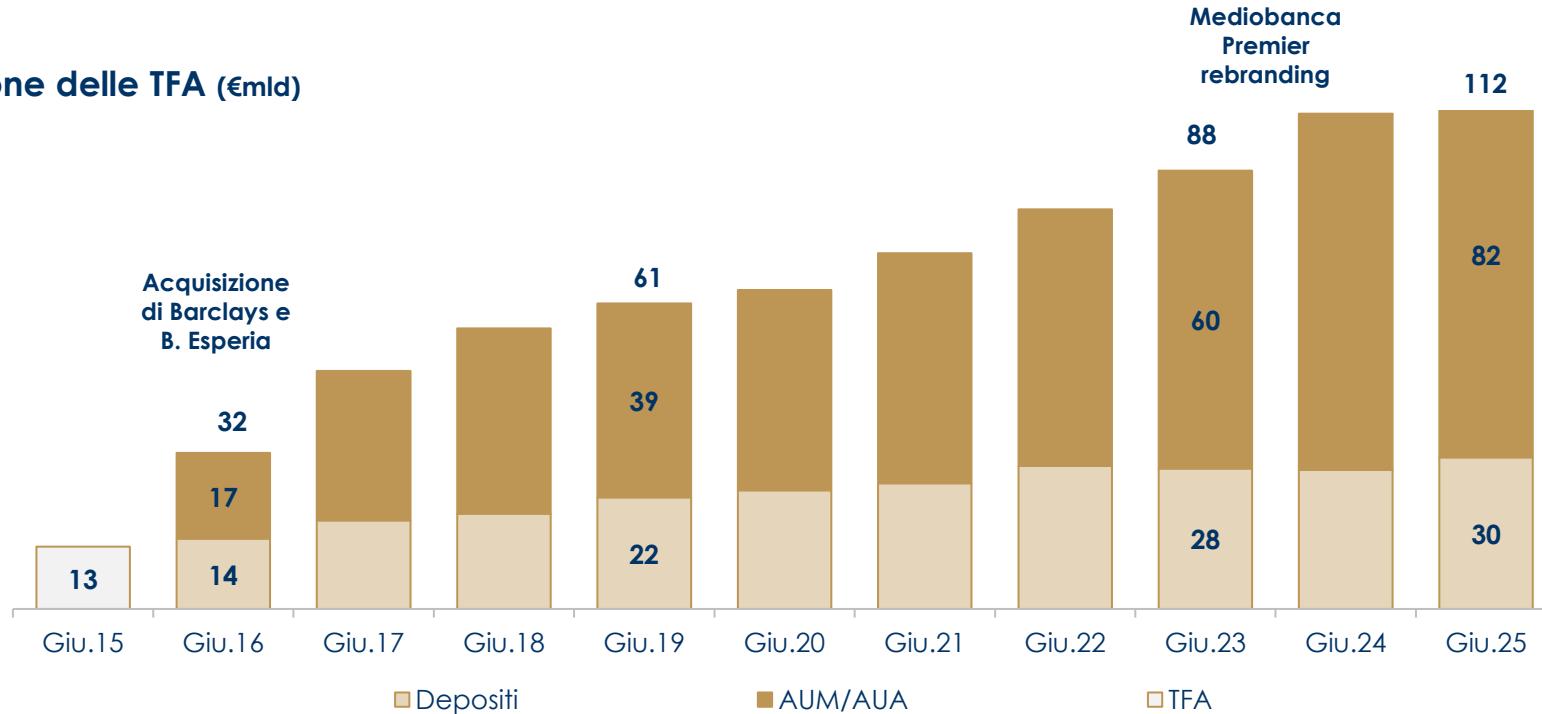
- ♦ Nell'ultimo decennio abbiamo raddoppiato i ricavi a €3,7mld, sempre raggiungendo gli obiettivi fissati
- ♦ Tutti i segmenti di business sono stati ampliati, contribuendo positivamente alla crescita e alla redditività
- ♦ Qualità dei ricavi rafforzata da una più ampia diversificazione e dal crescente contributo delle attività capital-light

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

Risultati di lungo termine

Sezione 1

Evoluzione delle TFA (€mld)



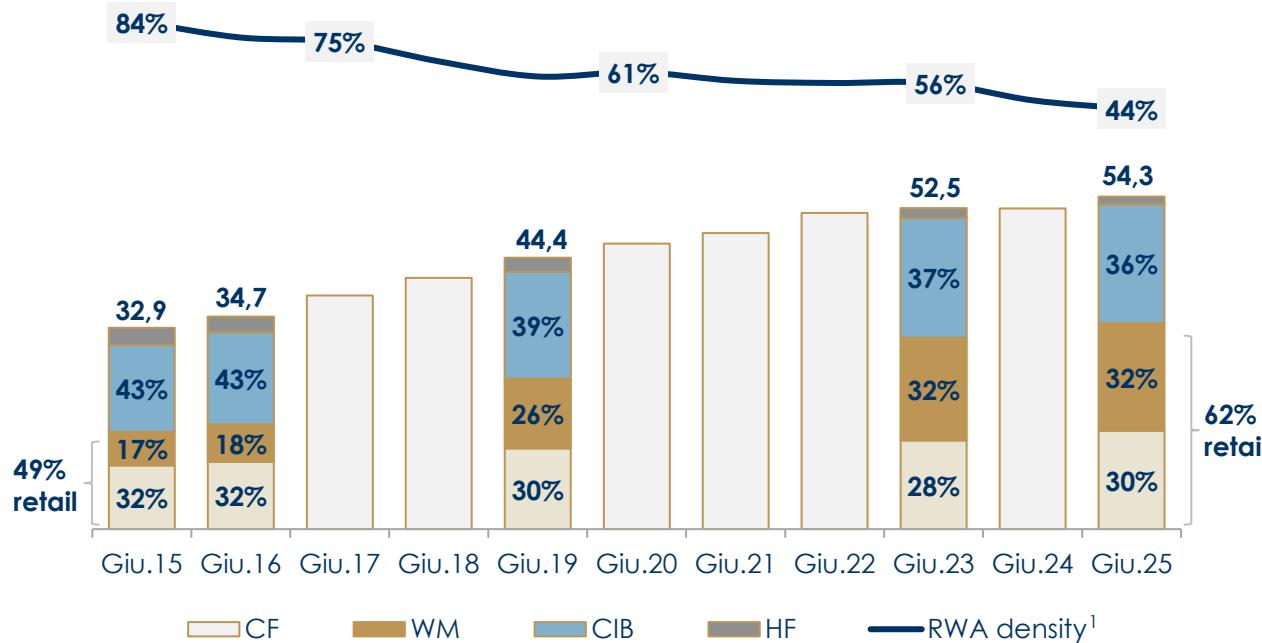
- ♦ Dal 2016, anno in cui Mediobanca è entrata nel settore del Wealth Management, le TFA sono quasi quadruplicate (a €112mld) grazie all'adozione del modello di Private & Investment Banking, a investimenti in distribuzione e ad acquisizioni

DA UNA CRESCITA DEGLI ATTIVI ORIENTATA AL VALORE...

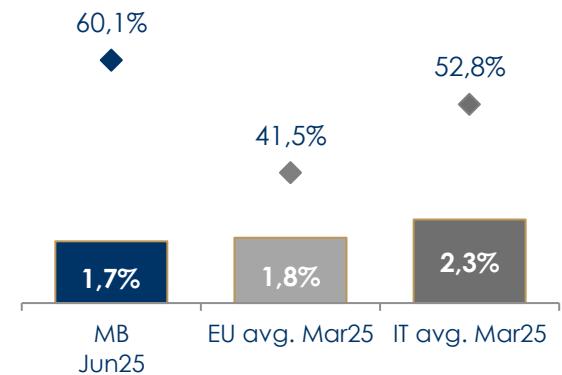
Risultati di lungo termine

Sezione 1

Evoluzione del libro impieghi (€mld)



Qualità dell'attivo (att.det.² - % su impieghi lordi e tasso di copertura)



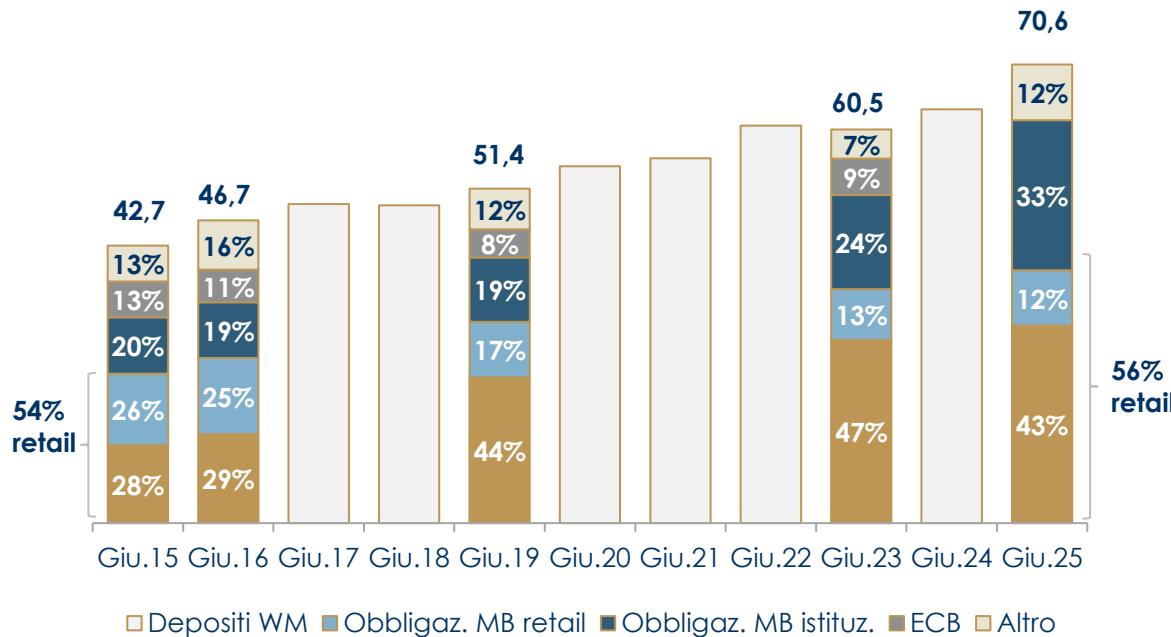
- ♦ Nell'ultimo decennio il libro impieghi è cresciuto di oltre €20mld a €54mld, più diversificato a favore della componente retail che è cresciuta dal 49% al 62% in particolare nel WM
- ♦ Density degli RWA ridotta dall'84% al 44% grazie alla continua ottimizzazione del capitale in particolare nel CIB
- ♦ L'approccio selettivo e orientato al valore che ha da sempre caratterizzato la politica di erogazione 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...

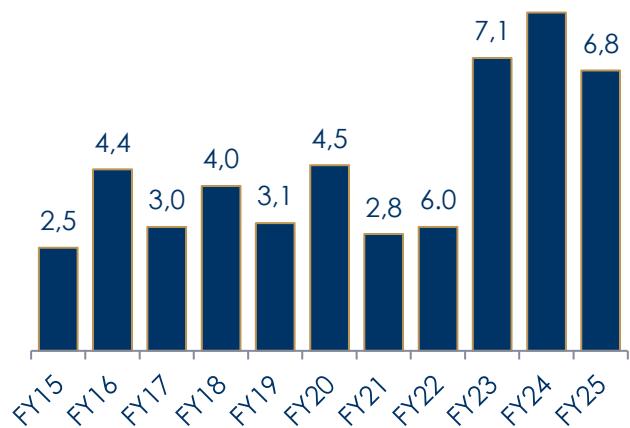
Risultati di lungo termine

Sezione 1

Evoluzione della raccolta (€mld)



Emissioni obbligazionarie (12M, €mld)



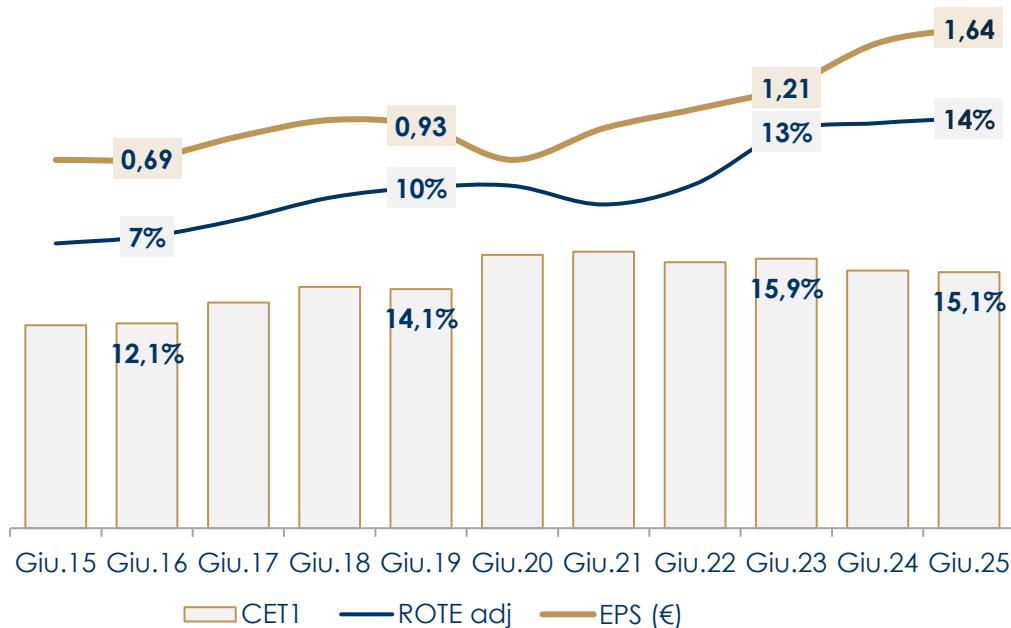
- ♦ Nell'ultimo decennio la provvista è aumentata di quasi 30 miliardi a €71 miliardi, favorita da una significativa espansione dei depositi WM la cui quota è cresciuta dal 28% al 43%
- ♦ L'accesso al mercato obbligazionario è sempre stato ampio anche in periodi di crisi, con un mix che nel tempo si è evoluto a favore della componente istituzionale
- ♦ La dipendenza dalla raccolta BCE è sempre stata contenuta e risultava completamente rimborsata a giugno 2025

FACENDO CRESCERE UTILE NETTO, REDDITIVITÀ E CAPITALE...

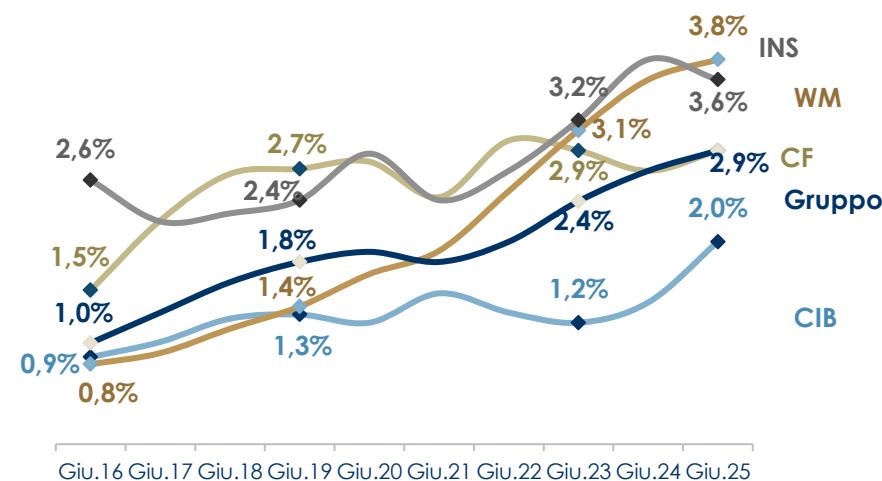
Risultati di lungo termine

Sezione 1

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



Evoluzione RoRWA (%)



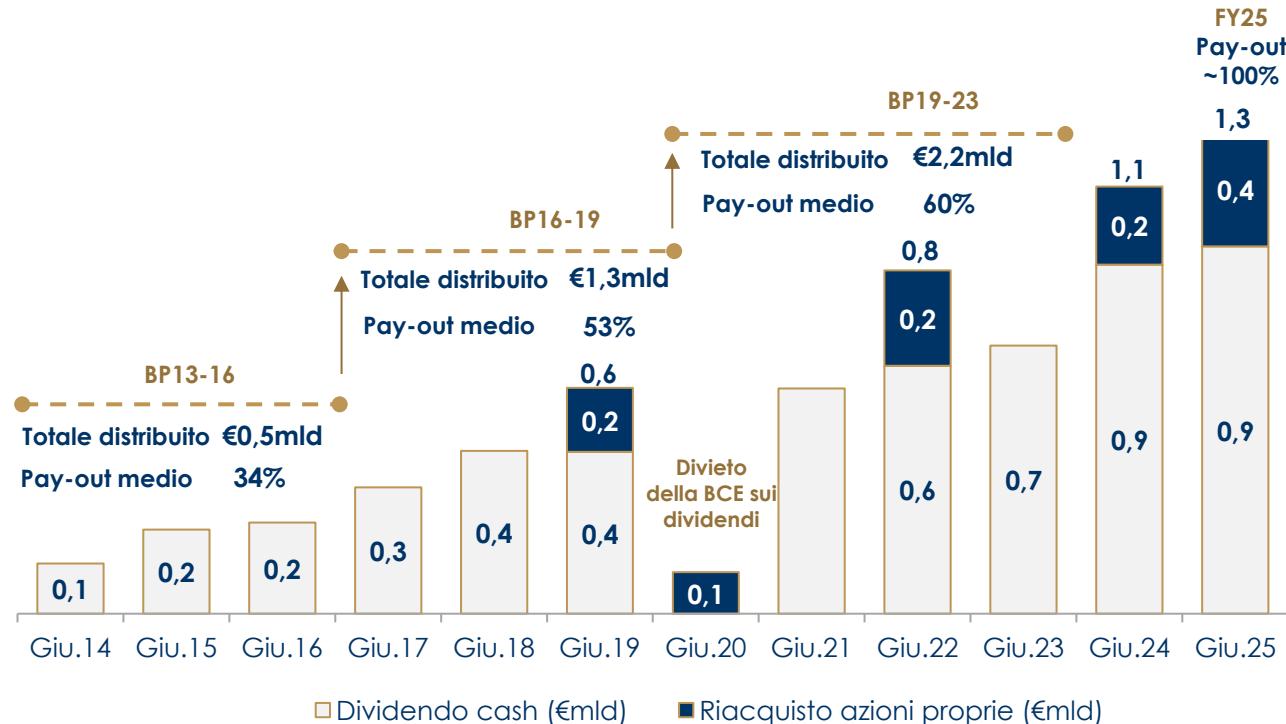
- ◆ La generazione di capitale ha consentito la solida evoluzione dell'indice di capitale, anche in assenza di aumenti di capitale
- ◆ L'utile per azione è aumentato costantemente grazie alla crescita organica, alle acquisizioni e ai riacquisti di azioni proprie
- ◆ Redditività in costante aumento, sostenuta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

OFFRENDO INTERESSANTI RENDIMENTI AI NOSTRI AZIONISTI...

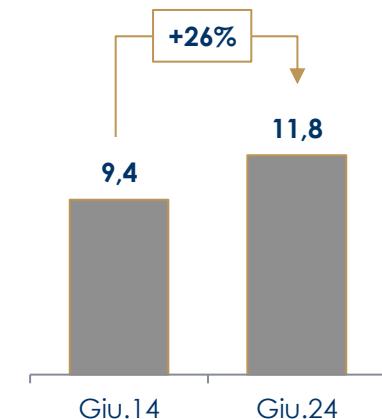
Risultati di lungo termine

Sezione 1

Evoluzione della remunerazione degli azionisti (€mld)



Evoluzione del TBVPS¹ (€)

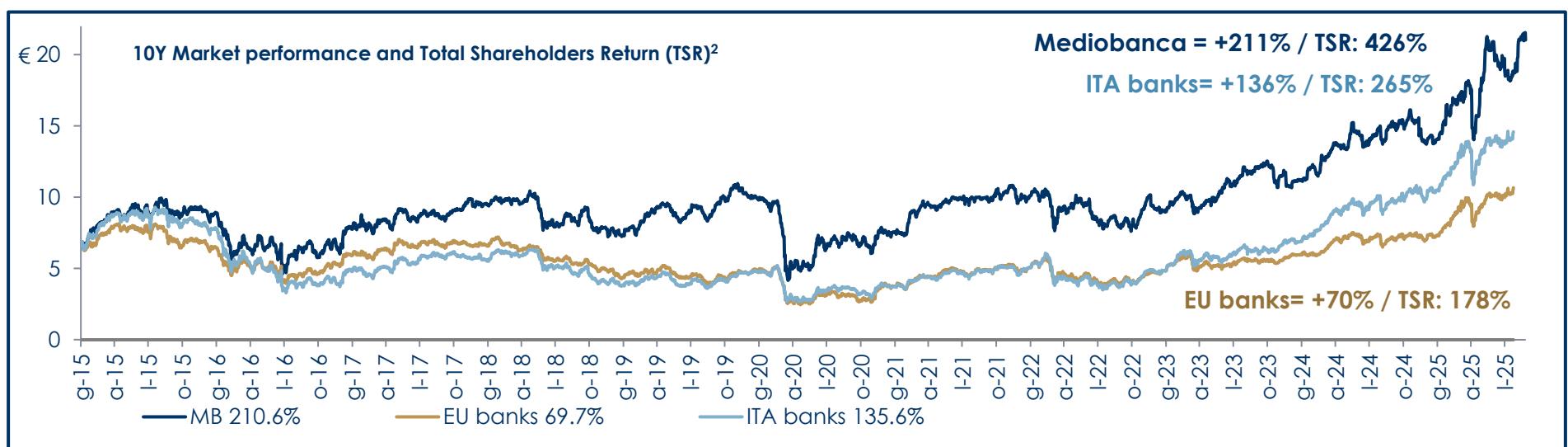


- ◆ Aumento della remunerazione degli azionisti al 100% di pay-out complessivo nell'esercizio 2024/2025 con un mix di dividendo cash e riacquisto azioni proprie
- ◆ Oltre €6mld distribuiti negli ultimi 10 anni, di cui €2,4mld nel primi due anni del Piano One Brand One Culture
- ◆ Nell'ultimo decennio il TBVPS (valore contabile tangibile per azione) è aumentato del 26% a €11,8

E RAGGIUNGENDO PERFORMANCE DI MERCATO SUPERIORI AL CONTESTO DI RIFERIMENTO (TSR 426%)

Risultati di lungo termine

€	Giugno 2015	Giugno 2016	Giugno 2017	Giugno 2018	Giugno 2019	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2022	Giugno 2023	Giugno 2024	Giugno 2025
Dividendo annuale p.a.	0,25	0,27	0,37	0,47	0,47	0 ¹	0,66	0,75	0,85	1,07	1,15
Totale dividendo erogato	213mln	231mln	320mln	413mln	410mln	0	571mln	629mln	715mln	885mln	931mln
% utili distribuiti	36%	38%	43%	48%	50%	0%	70%	70%	70%	85%	99%
Riacquisto azioni	-	-	-	-	163mln	105mln	-	241mln	-	198m	384m
Risultato netto di Gruppo	590mln	605mln	750mln	864mln	823mln	600mln	808mln	907mln	1.026mln	1.273mln	1.330m
CET1 ²	12,0%	12,1%	13,3%	14,2%	14,1%	16,1%	16,3%	15,7%	15,9%	15,2%	15,1%
N.azioni (m)	867	871	881	887	887	887	887	865	849	833	813



1) A partire da maggio 2024 è stato introdotto il pagamento dell'acconto di dividendo
2) Fonte: Nasdaq IR Insight e Bloomberg

EVOLUZIONE DEL GRUPPO NEGLI ULTIMI 10 ANNI

Risultati di lungo termine

Sezione 1

(€ mln)	Giugno 2015	Giugno 2016	Giugno 2017	Giugno 2018	Giugno 2019	Giugno 2020	Giugno 2021	Giugno 2022	Giugno 2023	Giugno 2024	Giugno 2025
Margine di interesse	1.143	1.207	1.288	1.359	1.396	1.442	1.415	1.479	1.801	1.985	1.972
Proventi di tesoreria	207	133	121	157	197	136	197	162	206	172	178
Commissioni	472	450	523	622	611	630	745	851	844	939	1.072
Val. equity method	224	257	264	280	321	304	272	359	454	510	497
Totale ricavi	2.045	2.047	2.196	2.419	2.525	2.513	2.628	2.851	3.305	3.607	3.719
Costi operativi	(847)	(892)	(1.024)	(1.115)	(1.162)	(1.189)	(1.238)	(1.312)	(1.413)	(1.542)	(1.610)
Rettifiche su crediti	(533)	(419)	(317)	(247)	(223)	(375)	(249)	(243)	(270)	(252)	(233)
Risultato operativo risk adj	666	736	855	1.057	1.140	949	1.142	1.296	1.621	1.813	1.876
Altri proventi (oneri)	92	1	59	39	(56)	(154)	(37)	(127)	(193)	(76)	(23)
Risultato ante imposte	757	736	914	1.096	1.084	795	1.104	1.169	1.428	1.736	1.852
Risultato netto	590	605	750	864	823	600	808	907	1.027	1.273	1.330
Tesoreria, titoli al FV e HTC	14.777	16.322	16.455	13.327	12.734	13.760	14.418	16.685	16.293	18.677	22.233
Partecipazioni	3.411	3.163	3.037	3.211	3.260	3.205	3.703	3.158	3.564	3.789	3.989
Crediti alla clientela	32.890	34.739	38.191	41.128	44.394	46.685	48.414	51.701	52.549	52.447	54.344
Provvida	42.711	46.658	49.121	48.893	51.393	54.917	56.156	61.169	60.506	63.670	70.553
Patrimonio netto	8.169	8.922	9.192	9.732	9.899	9.740	11.101	10.749	11.429	11.243	11.200
Attività di rischio ponderate	59.577	53.862	52.709	47.363	46.310	48.030	47.159	50.378	51.432	47.622	46.092
Dipendenti	3.790	4.036	4.798	4.717	4.805	4.920	4.921	5.016	5.227	5.443	5.533
Indice CET1 (%)	12,0	12,1	13,3	14,2	14,1	16,1	16,3	15,7	15,9	15,2	15,1
Indice costi/ricavi (%)	41	44	47	46	46	47	47	46	43	43	43
Costo del rischio (pb)	168	124	87	62	52	82	52	48	52	48	44

9

Nota: a seguito dell'adozione del nuovo modello di reporting, approvato in occasione del 2016/19 Strategic Update, i dati di stato patrimoniale consolidati a giugno 2016, 2017 e 2018 sono stati riclassificati per riconciliare i totali agli schemi di Banca d'Italia e di Financial Regulatory Reporting ("FINREP").



MEDIOBANCA