



# **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

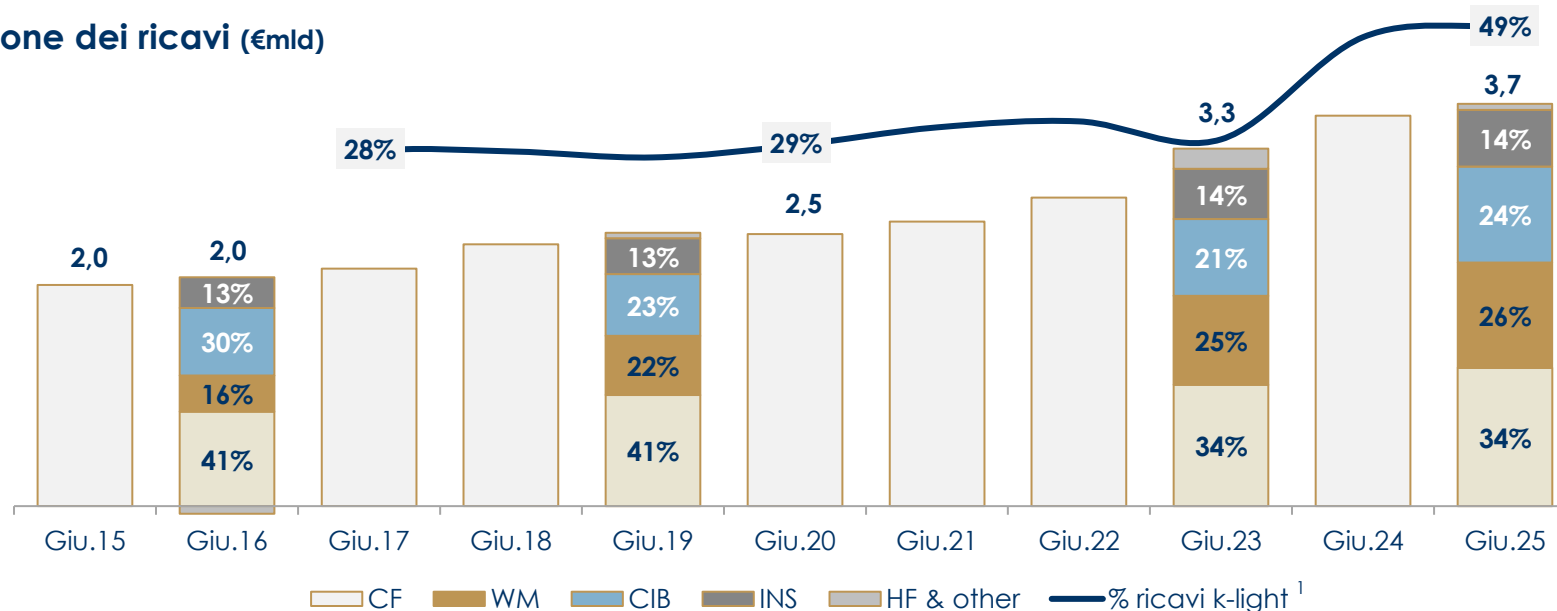
Sezione 1

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

Pandemia  
Covid-19

Inizio delle tensioni  
geopolitiche e della  
stretta monetaria  
Tassi d'interesse positivi

## Evoluzione dei ricavi (€mld)



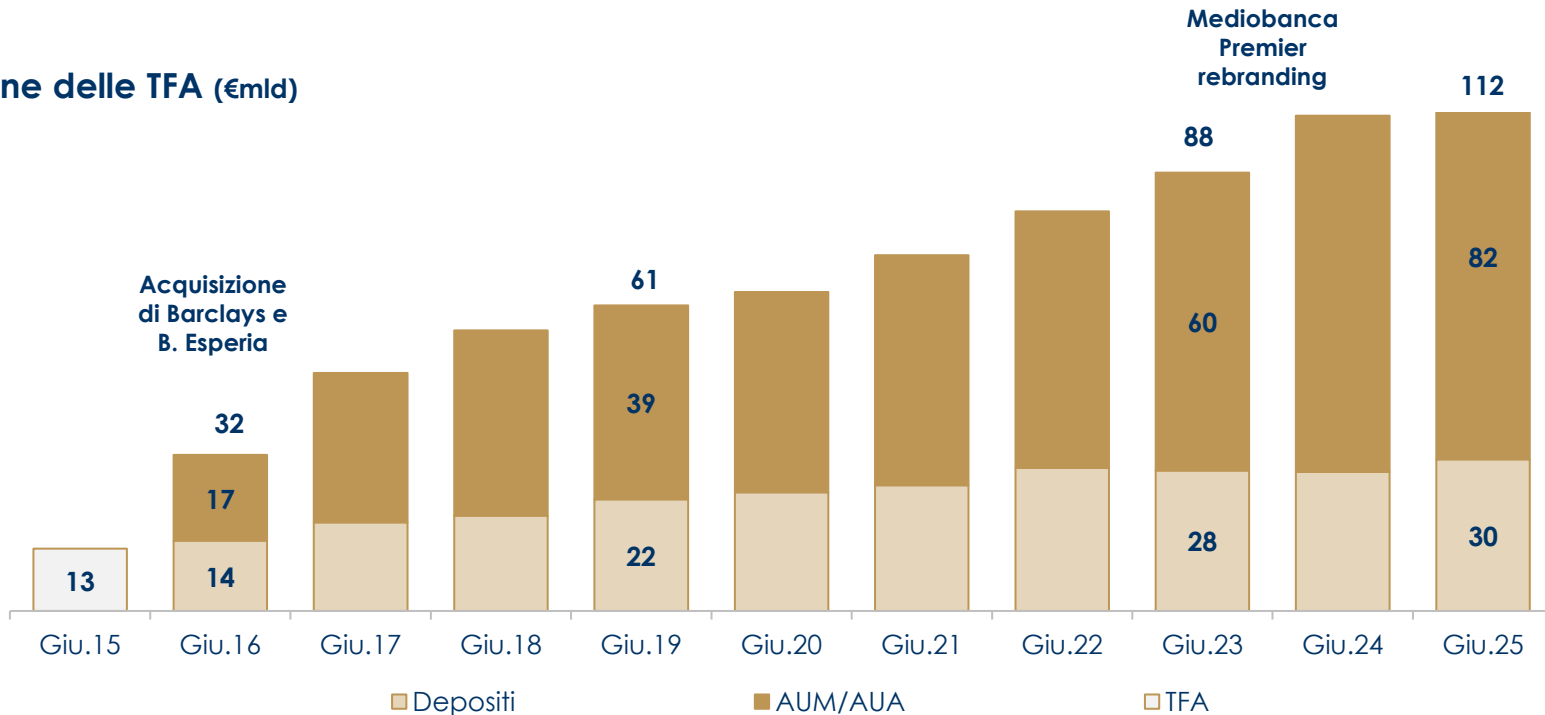
- ◆ Nell'ultimo decennio abbiamo raddoppiato i ricavi a €3,7mld, sempre raggiungendo gli obiettivi fissati
- ◆ Tutti i segmenti di business sono stati ampliati, contribuendo positivamente alla crescita e alla redditività
- ◆ Qualità dei ricavi rafforzata da una più ampia diversificazione e dal crescente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

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

Risultati di lungo termine

Sezione 1

## Evoluzione delle TFA (€mld)



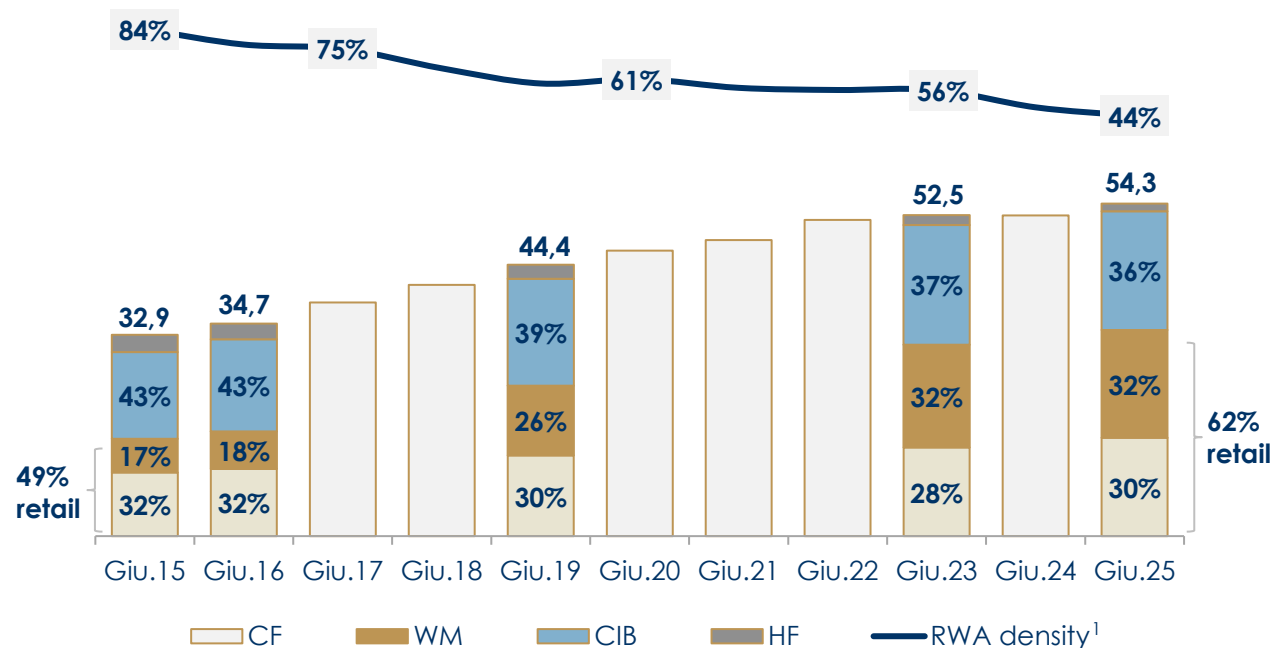
◆ Dal 2016, anno in cui Mediobanca è entrata nel settore del Wealth Management, le TFA sono quasi quadruplicate (a €112mld) grazie all'adozione del modello di Private & Investment Banking, a investimenti in distribuzione e ad acquisizioni

# DA UNA CRESCITA DEGLI ATTIVI ORIENTATA AL VALORE...

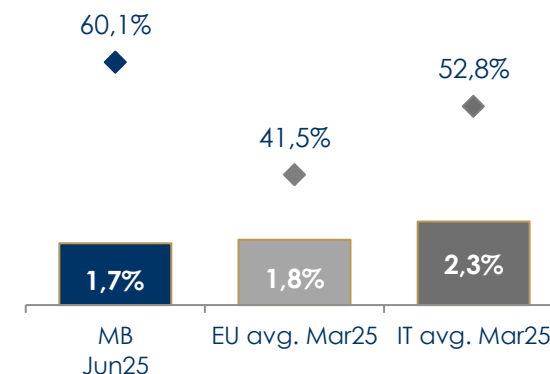
Risultati di lungo termine

Sezione 1

## Evoluzione del libro impieghi (€mld)



## Qualità dell'attivo (att.det.<sup>2</sup> - % su impieghi lordi e tasso di copertura)



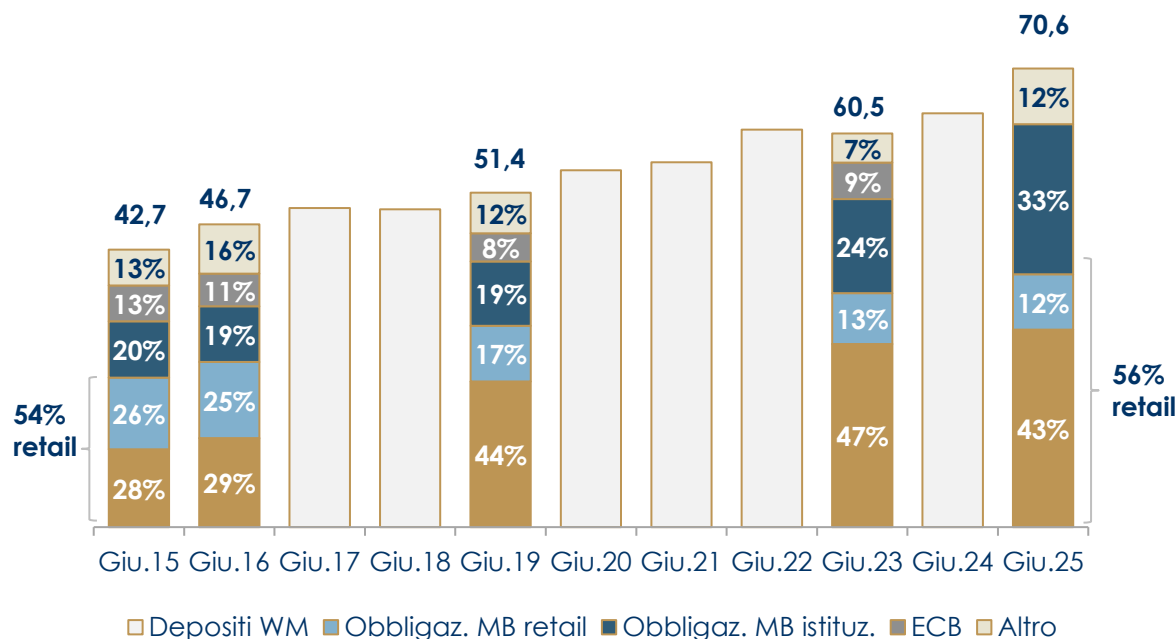
- ◆ Nell'ultimo decennio il libro impieghi è cresciuto di oltre €20mld a €54mld, più diversificato a favore della componente retail che è cresciuta dal 49% al 62% in particolare nel WM
- ◆ Density degli RWA ridotta dall'84% al 44% grazie alla continua ottimizzazione del capitale in particolare nel CIB
- ◆ 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...

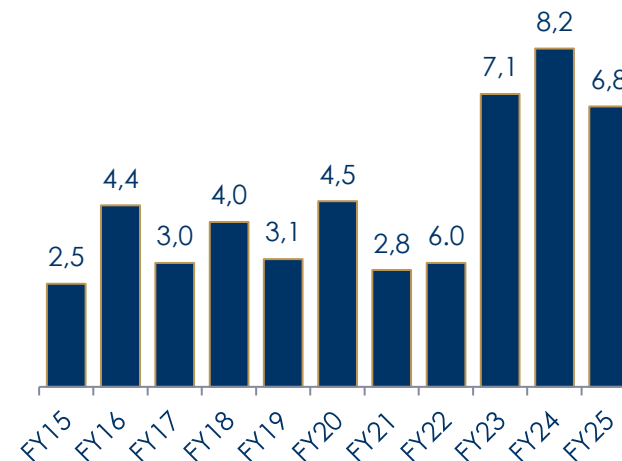
Risultati di lungo termine

Sezione 1

Evoluzione della raccolta (€mld)



Emissioni obbligazionarie (12M, €mld)



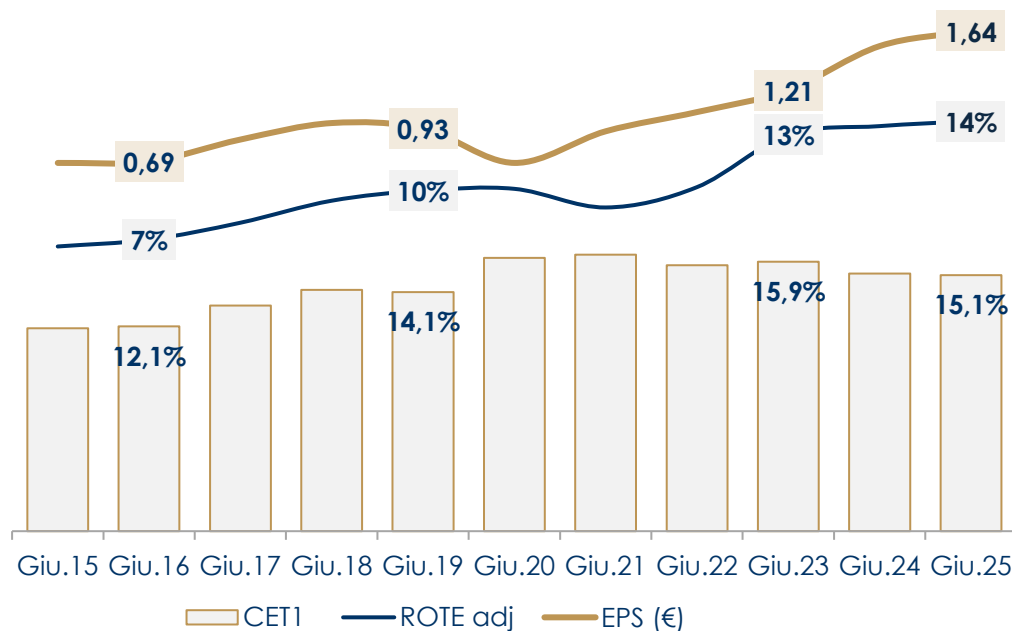
- ◆ Nell'ultimo decennio la provvista è aumentata di quasi 30 miliardi a €71 miliardi, favorita da una significativa espansione dei depositi WM la cui quota è cresciuta dal 28% al 43%
- ◆ L'accesso al mercato obbligazionario è sempre stato ampio anche in periodi di crisi, con un mix che nel tempo si 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...

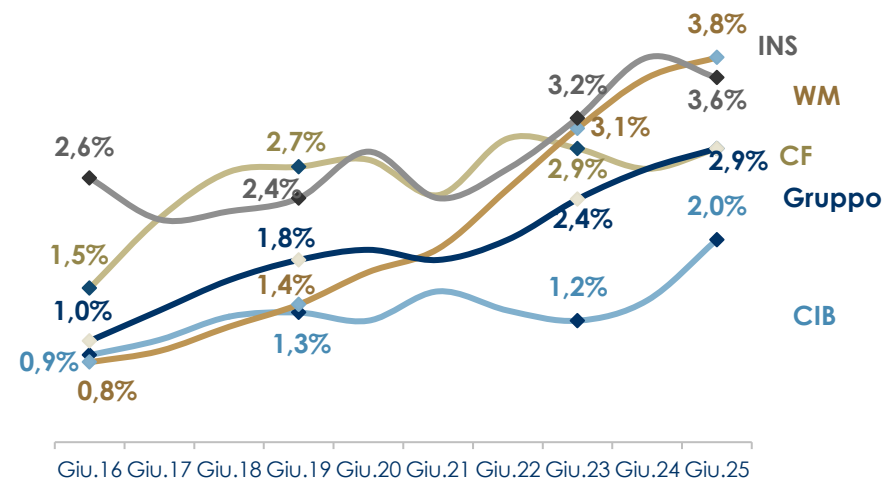
Risultati di lungo termine

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
- ◆ Reddittività in costante aumento, sostenuta in particolar modo dal WM

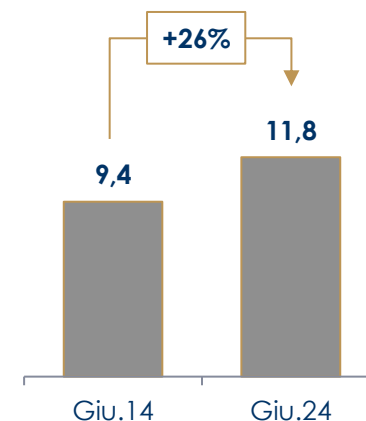
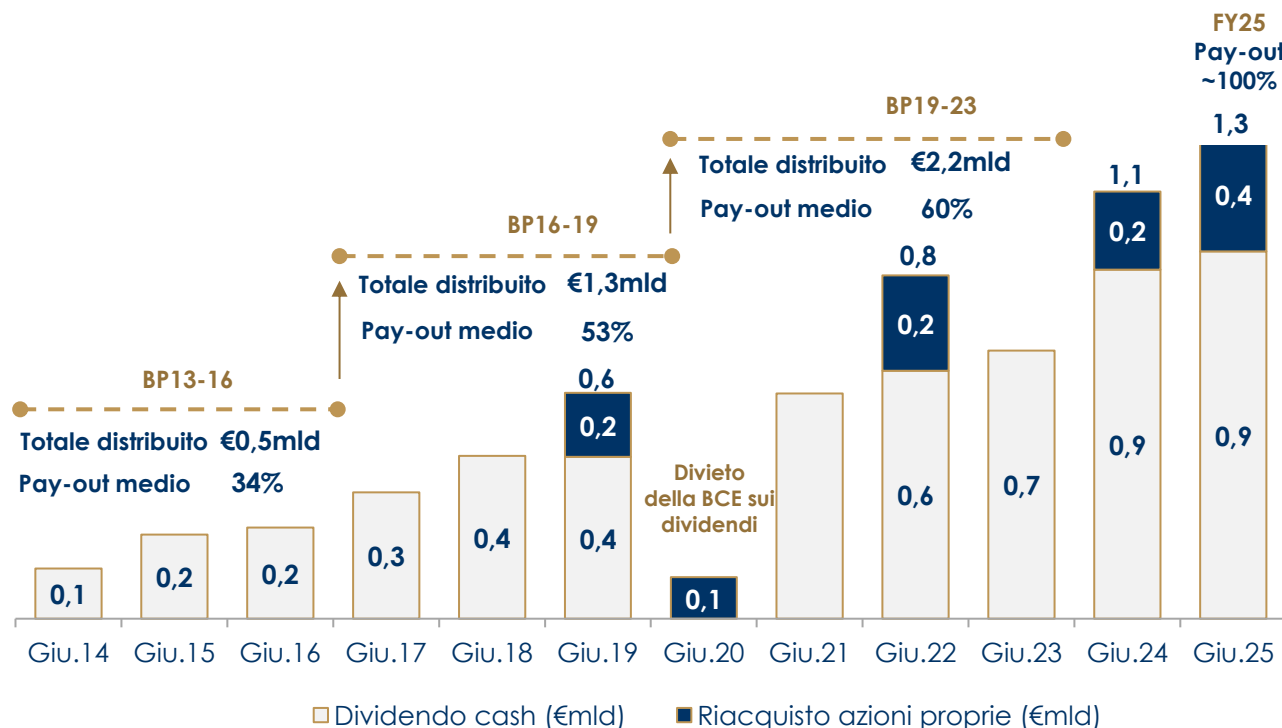
# OFFRENDO INTERESSANTI RENDIMENTI AI NOSTRI AZIONISTI...

Risultati di lungo termine

Sezione 1

Evoluzione della remunerazione degli azionisti (€mld)

Evoluzione del TBVPS<sup>1</sup> (€)



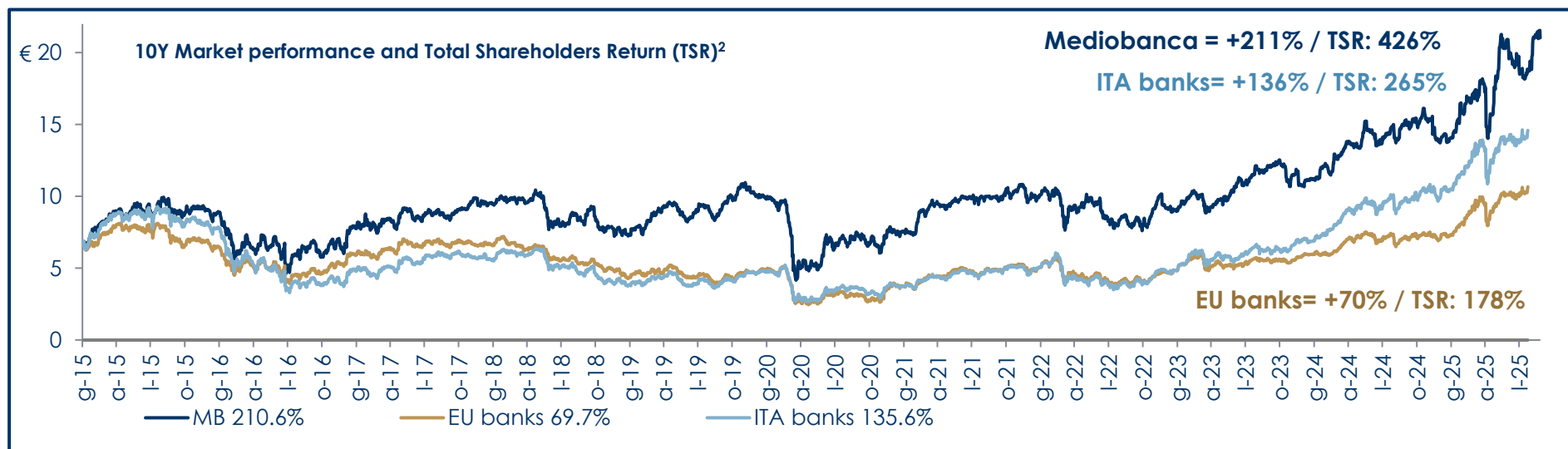
- ◆ Aumento della remunerazione degli azionisti al 100% di pay-out complessivo nell'esercizio 2024/2025 con un mix di dividendo cash e riacquisto azioni proprie
- ◆ Oltre €6mld distribuiti negli ultimi 10 anni, di cui €2,4mld nei primi due anni del Piano One Brand One Culture
- ◆ Nell'ultimo decennio 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

## Sezione 1

| €                             | Giugno 2015 | Giugno 2016 | Giugno 2017 | Giugno 2018 | Giugno 2019 | Giugno 2020    | Giugno 2021 | Giugno 2022 | Giugno 2023 | Giugno 2024 | Giugno 2025 |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Dividendo annuale p.a.</b> | 0,25        | 0,27        | 0,37        | 0,47        | 0,47        | 0 <sup>1</sup> | 0,66        | 0,75        | 0,85        | 1,07        | 1,15        |
| Totale dividendo erogato      | 213mln      | 231mln      | 320mln      | 413mln      | 410mln      | 0              | 571mln      | 629mln      | 715mln      | 885mln      | 931m        |
| <b>% utili distribuiti</b>    | <b>36%</b>  | <b>38%</b>  | <b>43%</b>  | <b>48%</b>  | <b>50%</b>  | <b>0%</b>      | <b>70%</b>  | <b>70%</b>  | <b>70%</b>  | <b>85%</b>  | <b>99%</b>  |
| 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 <sup>2</sup>             | 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         |





# 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          |
| <b>Totale ricavi</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> | <b>2.851</b> | <b>3.305</b> | <b>3.607</b> | <b>3.719</b> |
| 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)        |
| <b>Risultato operativo risk adj</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> | <b>1.296</b> | <b>1.621</b> | <b>1.813</b> | <b>1.876</b> |
| Altri proventi (oneri)              | 92           | 1            | 59           | 39           | (56)         | (154)        | (37)         | (127)        | (193)        | (76)         | (23)         |
| <b>Risultato ante imposte</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>1.169</b> | <b>1.428</b> | <b>1.736</b> | <b>1.852</b> |
| <b>Risultato netto</b>              | <b>590</b>   | <b>605</b>   | <b>750</b>   | <b>864</b>   | <b>823</b>   | <b>600</b>   | <b>808</b>   | <b>907</b>   | <b>1.027</b> | <b>1.273</b> | <b>1.330</b> |
| 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       |
| Provvista                           | 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           |