



MB GROUP

RISULTATI DI LUNGO TERMINE

Luglio 2026



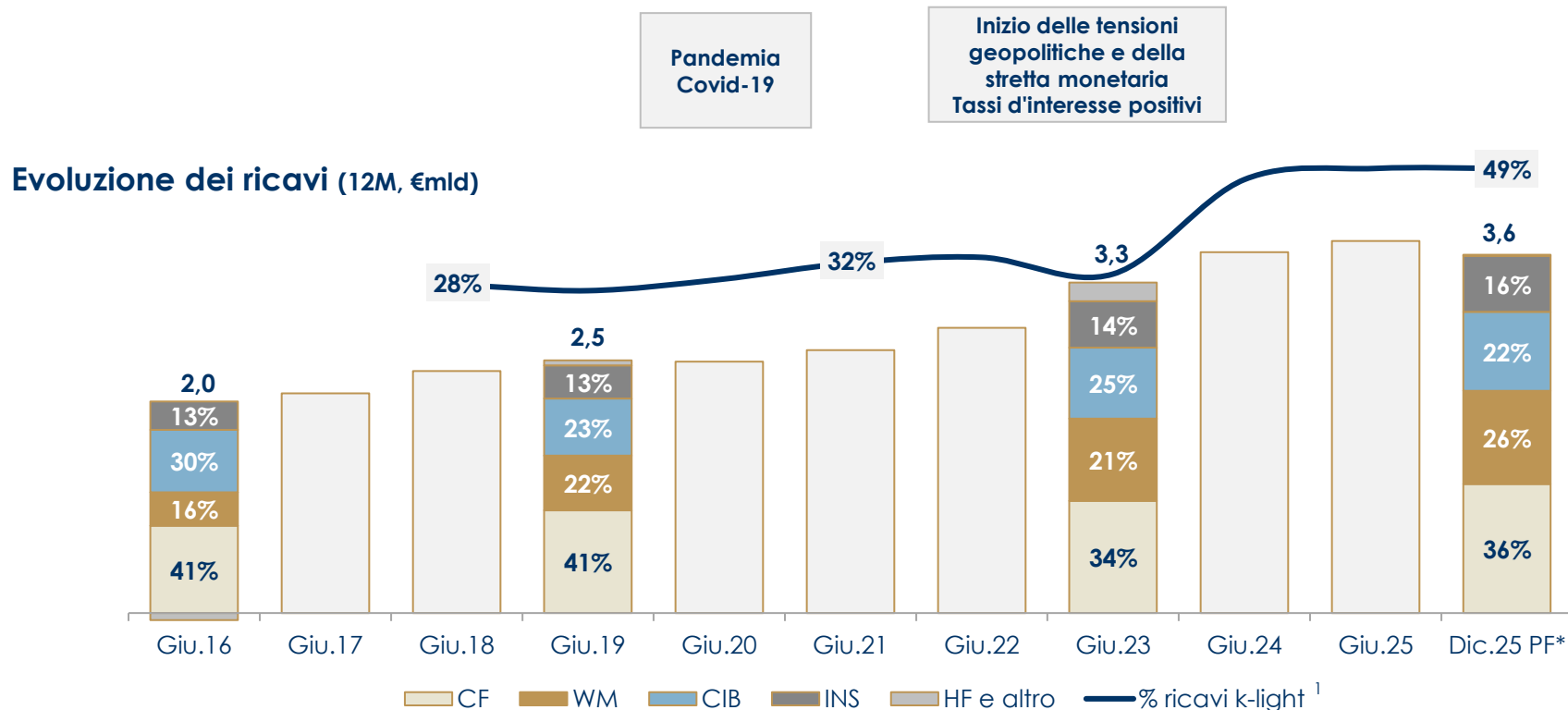
MEDIOBANCA

RICAVI QUASI RADDOPPIATI...

CRESCITA REALIZZATA IN TUTTI GLI SCENARI MACROECONOMICI E NONOSTANTE LE CRISI

Risultati di lungo termine

Sezione 1



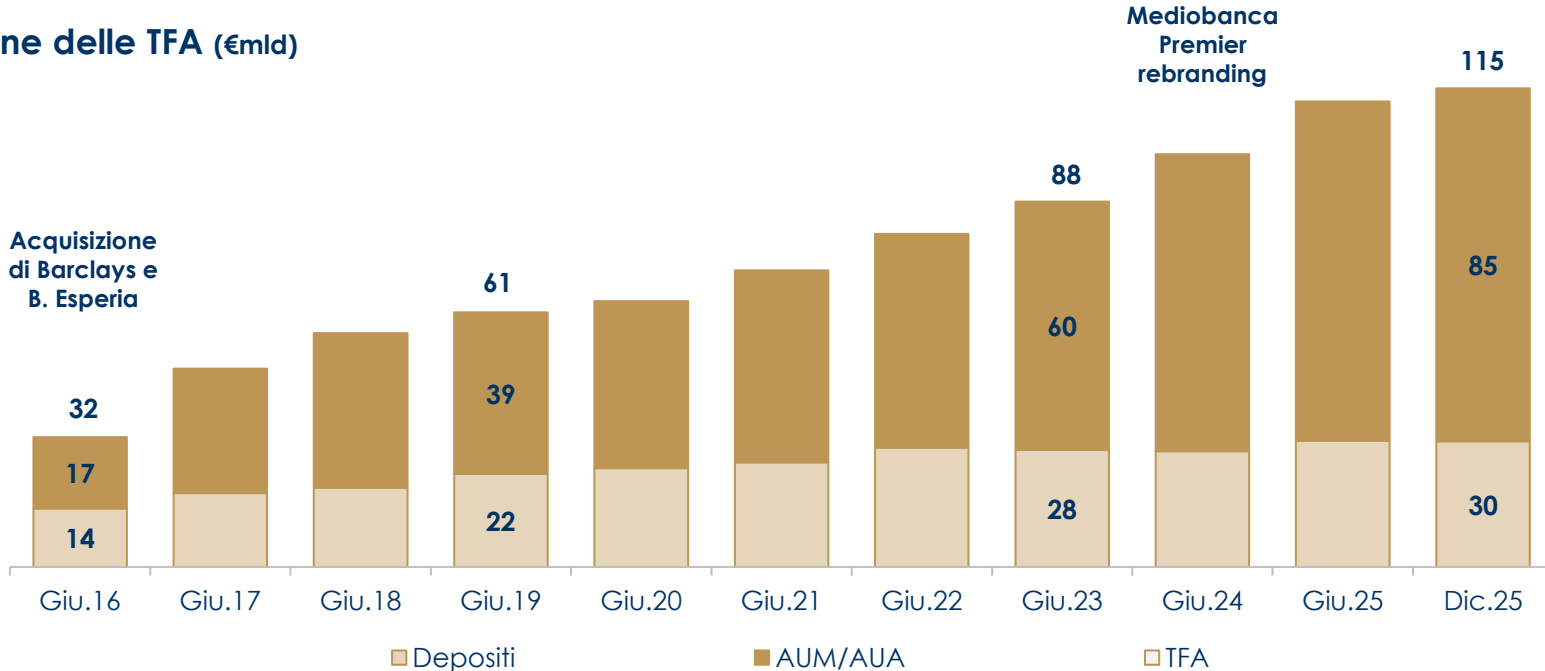
- ◆ Nell'ultimo decennio abbiamo quasi raddoppiato i ricavi a €3,6mld, sempre raggiungendo gli obiettivi fissati
- ◆ Tutti i segmenti di business sono stati ampliati, contribuendo positivamente alla crescita e alla redditività
- ◆ Qualità dei ricavi rafforzata da una più ampia diversificazione e dal 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)



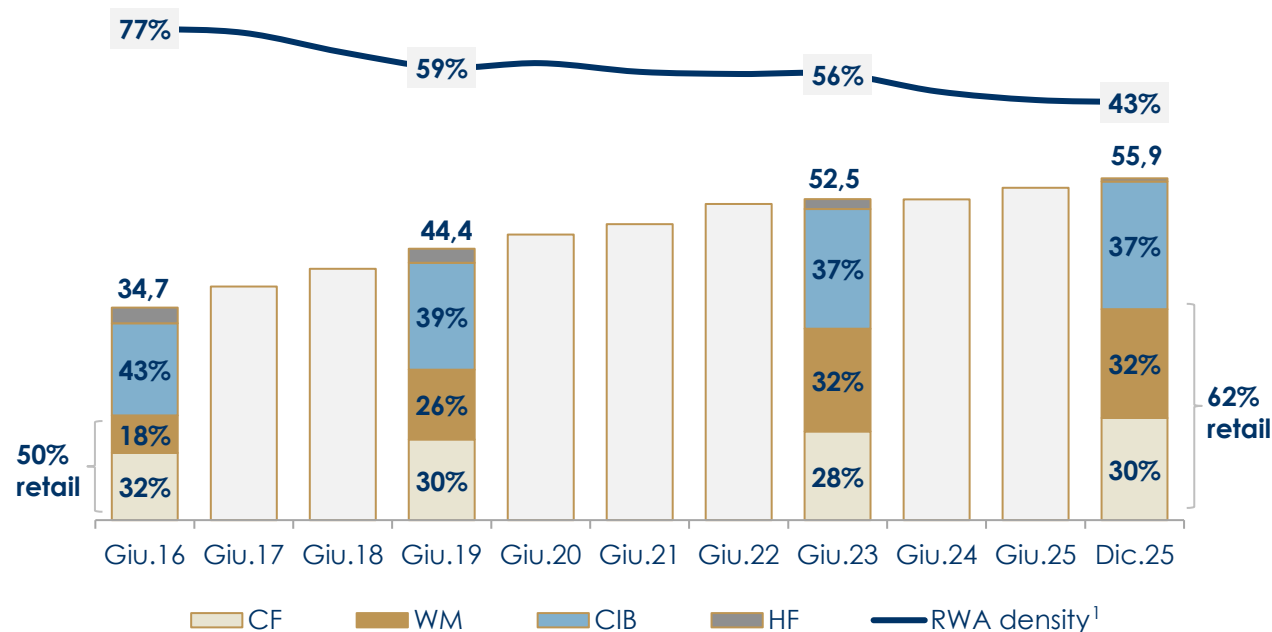
◆ Dal 2016, anno in cui Mediobanca è entrata nel settore del Wealth Management, le TFA sono quasi quadruplicate (a €115mld) grazie all'adozione del modello di Private & Investment Banking, a investimenti in distribuzione e ad acquisizioni

DA UNA CRESCITA DEGLI ATTIVI ORIENTATA AL VALORE...

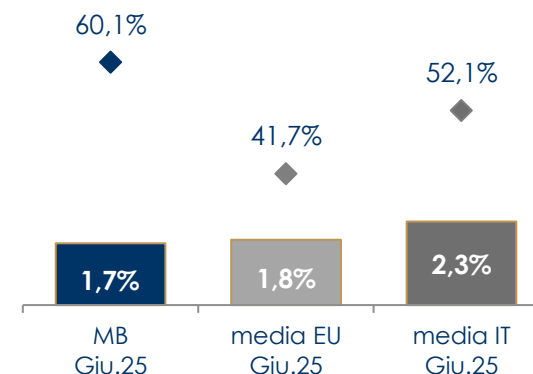
Risultati di lungo termine

Sezione 1

Evoluzione del libro impieghi (€mld)



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



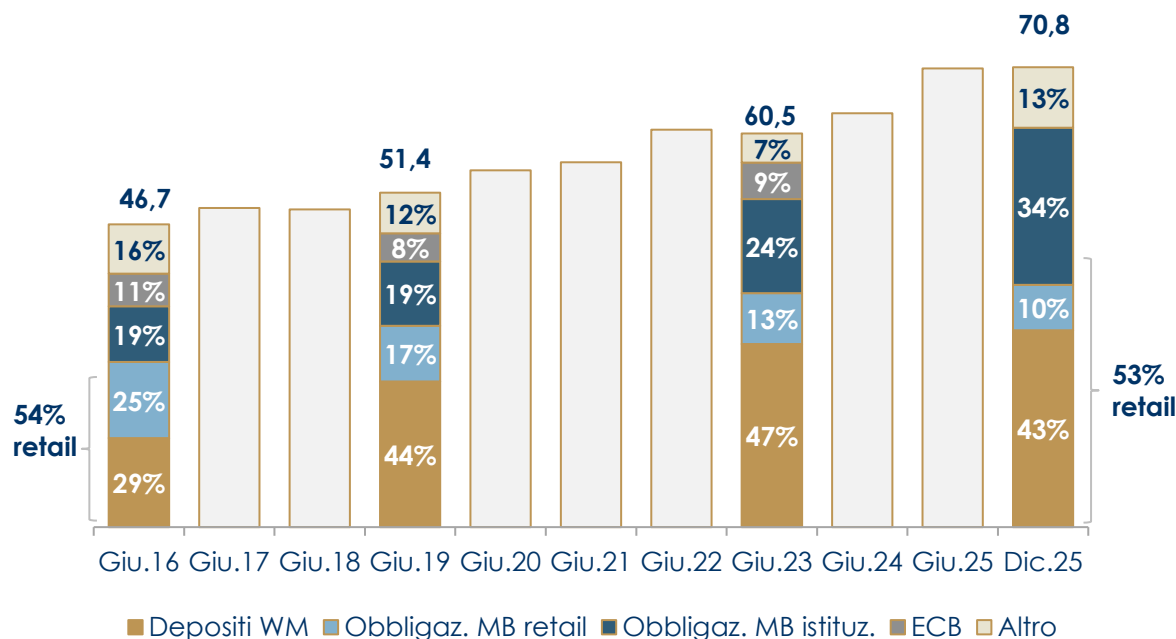
- ◆ Nell'ultimo decennio il libro impieghi è cresciuto di oltre €20mld a €56mld, più diversificato a favore della componente retail che è cresciuta dal 50% al 62% in particolare nel WM
- ◆ Density degli RWA ridotta dal 77% al 43% grazie alla continua ottimizzazione del capitale in particolare nel CIB
- ◆ 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...

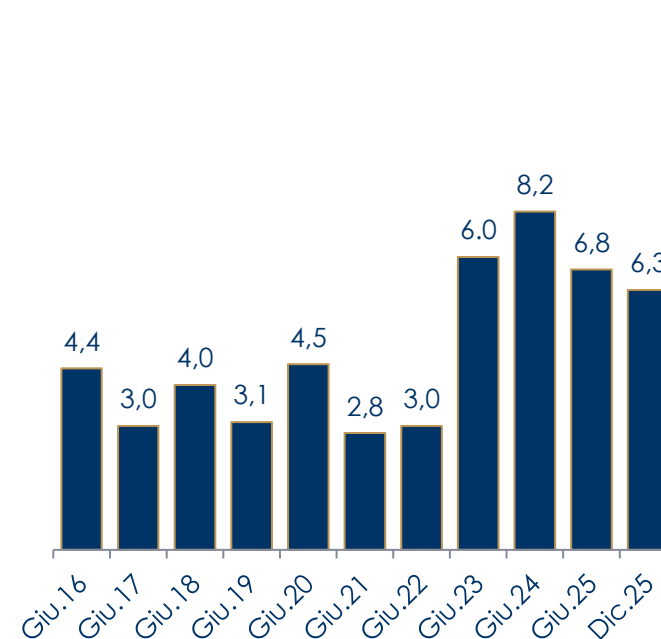
Risultati di lungo termine

Sezione 1

Evoluzione della raccolta (€mld)



Emissioni obbligazionarie (12M, €mld)



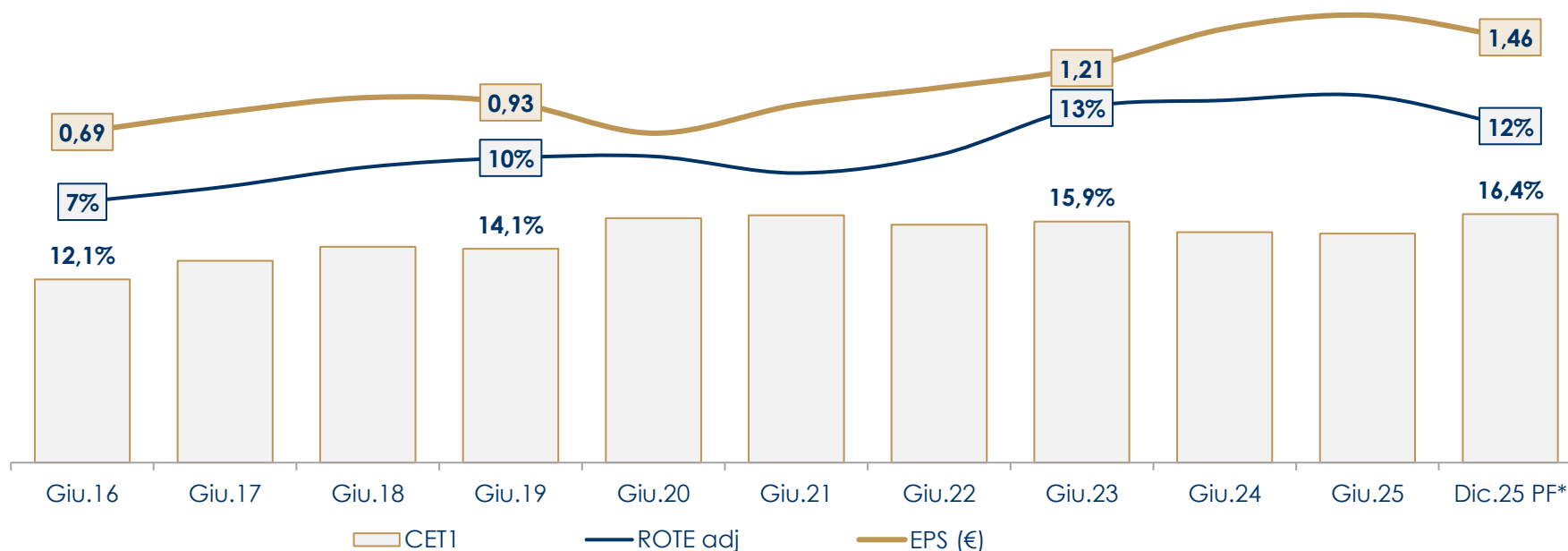
- ◆ Nell'ultimo decennio la provvista è aumentata di quasi €25mld a €71mld, favorita da una significativa espansione dei depositi WM la cui quota è cresciuta dal 29% al 43%
- ◆ L'accesso al mercato obbligazionario è sempre stato ampio anche in periodi di crisi, con un mix che nel tempo si è evoluto a 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 (12M, %, €)



- ◆ 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 aumentata grazie in particolar modo alle attività capital-light di WM e CIB, con solido contributo di CF e INS

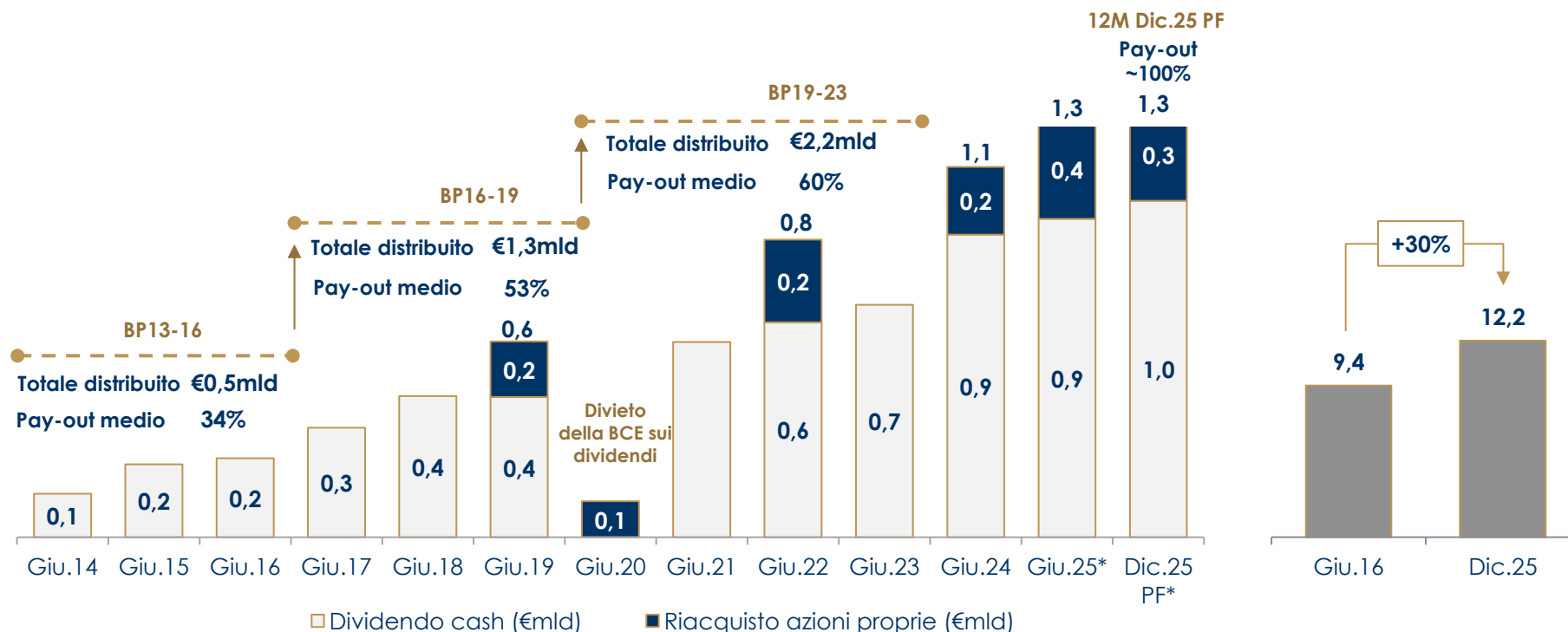
OFFRENDO INTERESSANTI RENDIMENTI AI NOSTRI AZIONISTI

Risultati di lungo termine

Sezione 1

Evoluzione della remunerazione degli azionisti (12M, €mld)

Evoluzione del TBVPS¹ (€)



- ◆ **Aumento della remunerazione degli azionisti con un mix di dividendo cash e riacquisto azioni proprie**
- ◆ **Oltre €6mld distribuiti negli ultimi 10 anni, di cui €3mld negli ultimi 3 anni**
- ◆ **Nell'ultimo decennio il TBVPS (valore contabile tangibile per azione) è aumentato del 30% a €12,2**

EVOLUZIONE DEL GRUPPO NEGLI ULTIMI 10 ANNI

Risultati di lungo termine

Sezione 1

(€ mln)	12M Giu.16	12M Giu.17	12M Giu.18	12M Giu.19	12M Giu.20	12M Giu.21	12M Giu.22	12M Giu.23	12M Giu.24	12M Giu.25	12M Dic.25*
Margine di interesse	1.207	1.288	1.359	1.396	1.442	1.415	1.479	1.801	1.985	1.972	1.946
Commissioni	450	523	622	611	630	745	851	844	939	1.072	880
Altri ricavi	390	385	438	518	441	469	521	660	683	675	754
Totale ricavi	2.047	2.196	2.419	2.525	2.513	2.628	2.851	3.305	3.607	3.719	3.581
Costi operativi	(892)	(1.024)	(1.115)	(1.162)	(1.189)	(1.238)	(1.312)	(1.413)	(1.542)	(1.610)	(1.560)
Rettifiche su crediti e altro	(419)	(317)	(247)	(223)	(375)	(249)	(243)	(270)	(252)	(233)	(245)
Risultato operativo risk adj	736	855	1.057	1.140	949	1.142	1.296	1.621	1.813	1.876	1.775
Altri proventi (oneri)	1	59	39	(56)	(154)	(37)	(127)	(193)	(76)	(23)	(109)
Risultato ante imposte	736	914	1.096	1.084	795	1.104	1.169	1.428	1.736	1.852	1.666
Risultato netto	605	750	864	823	600	808	907	1.027	1.273	1.330	1.184
Partecipazioni	3.163	3.037	3.211	3.260	3.205	3.703	3.158	3.564	3.789	3.989	4.235
Crediti alla clientela	34.739	38.191	41.128	44.394	46.685	48.414	51.701	52.549	52.447	54.344	54.660
Provvista	46.658	49.121	48.893	51.393	54.917	56.156	61.169	60.506	63.670	70.553	70.770
Patrimonio netto	8.922	9.192	9.732	9.899	9.740	11.101	10.749	11.429	11.243	11.200	11.448
Attività di rischio ponderate	53.862	52.709	47.363	46.310	48.030	47.159	50.378	51.432	47.622	46.092	45.867
Dipendenti	4.036	4.798	4.717	4.805	4.920	4.921	5.016	5.227	5.443	5.533	5.533
Indice CET1 (%)	12,1	13,3	14,2	14,1	16,1	16,3	15,7	15,9	15,2	15,1	16,4
Indice costi/ricavi (%)	44	47	46	46	47	47	46	43	43	43	44
Costo del rischio (pb)	124	87	62	52	82	52	48	52	48	44	41
Dividendo annuale p.a.	0,27	0,37	0,47	0,47	0¹	0,66	0,75	0,85	1,07	1,15	1,22
Totale dividendo erogato	231mln	320mln	413mln	410mln	0	571mln	629mln	715mln	885mln	931mln*	984mln*
% utili distribuiti	38%	43%	48%	50%	0%	70%	70%	70%	85%	99%	83%
Riacquisto azioni	-	-	-	163mln	105mln	-	241mln	-	198mln	384mln*	269mln*

*) 12 mesi pro-forma da gennaio 2025 a dicembre 2025, riclassificati secondo i formati di presentazione adottati dalla Capogruppo MPS. La distribuzione agli azionisti a dic.25 rappresenta i 12M pro-forma e include il saldo di dividendo pagato a novembre 2025, il dividendo pagato a maggio 2026 e il riacquisto di azioni proprie avvenuto da gen.26 a giu.26. Per tale ragione ~€0,5mld di dividendi e ~€0,3mld di riacquisto di azioni proprie sono inclusi sia nella distribuzione di giu.25 che in quella di dic.25

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")

