



MB Group **Risultati di lungo termine**

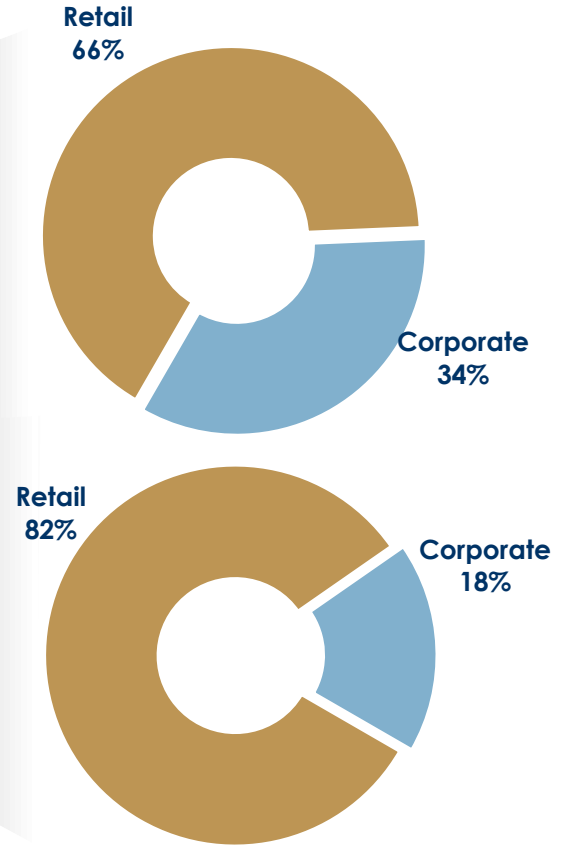
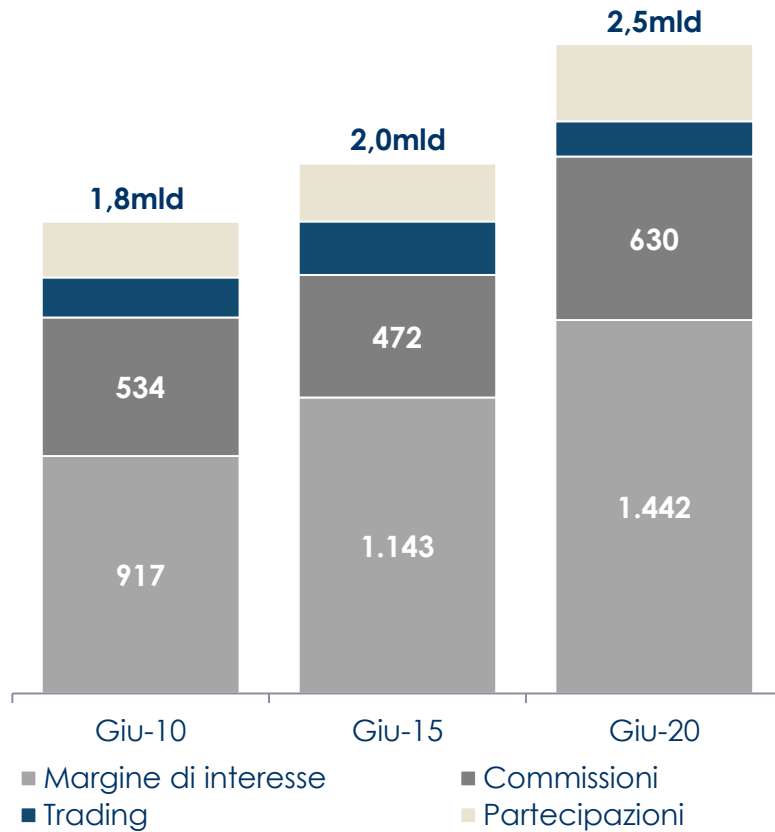
30 giugno 2020



MEDIOBANCA

Efficace diversificazione corporate/retail

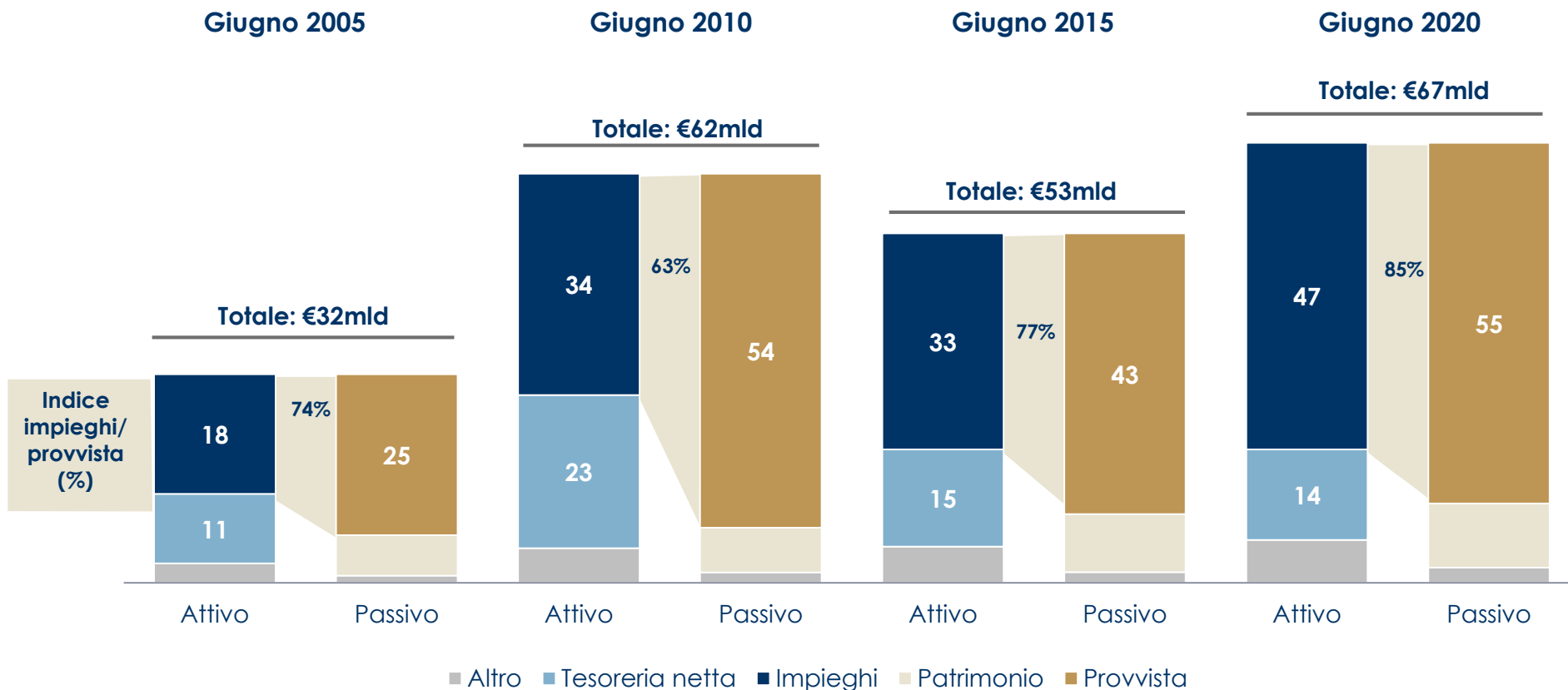
Ricavi di Gruppo per prodotto e divisione (€mln, %)



- ◆ La diversificazione retail/corporate è significativamente migliorata: la quota retail è cresciuta dal 40% a ~70% dei ricavi di Gruppo
- ◆ Il margine di interesse, in stabile crescita e in crescente diversificazione negli ultimi 10 anni, rappresenta ~55% dei ricavi totali, le commissioni ~25%, e il residuo ~20% è rappresentato dal Principal Investing e dal Trading
- ◆ Per effetto delle acquisizioni del 2017 il contributo del retail è cresciuto sia in termini di commissioni (~ 65%) che di margine di interesse (~ 80% del margine di gruppo)

Impieghi e provvista raddoppiati ...

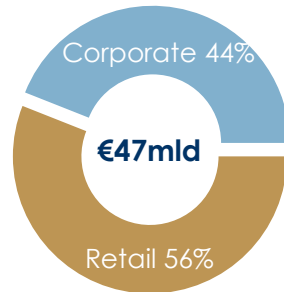
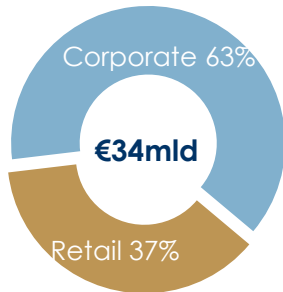
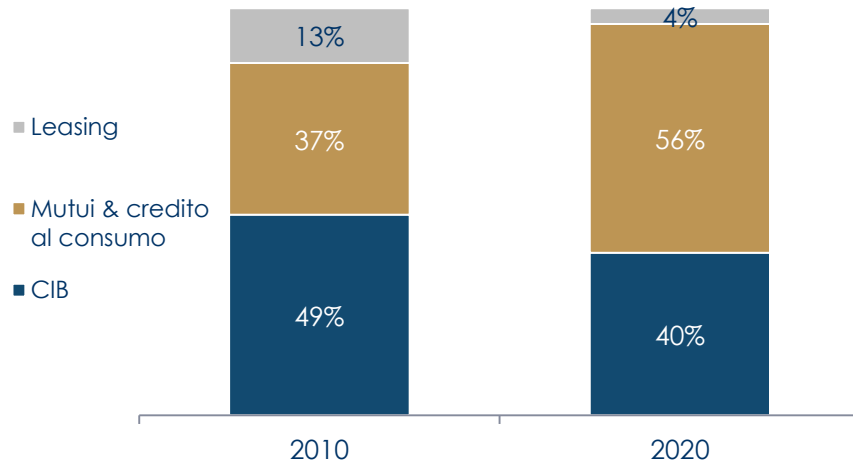
Evoluzione della struttura patrimoniale del Gruppo e dell'indice impieghi/provvista (€mld, %)



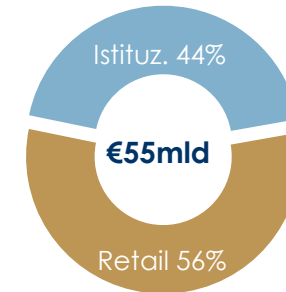
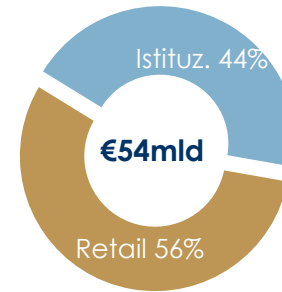
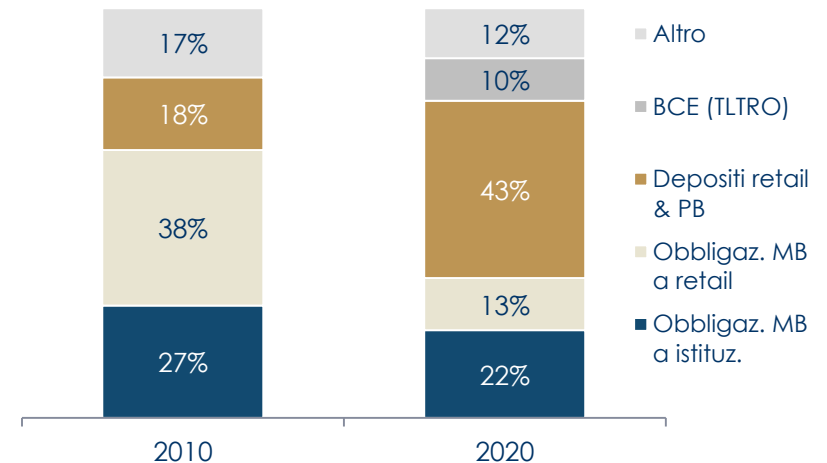
- ◆ Impieghi in continua crescita e pari a €47mld, principalmente composti da finanziamenti a corporate (€17mld), credito al (€13mld) e mutui a (€10mld)
- ◆ Provvista ottimizzata a €55mld: obbligazioni a €19mld (di cui ~37% a retail), depositi retail e private banking a €24mld, provvista BCE (€5,7mld TLTRO)
- ◆ NSFR abbondantemente superiore al 100%, Leverage ratio pari a 9,7%

... e riequilibrati verso un più corretto corporate/retail mix

Impieghi per divisione (€mld, %)



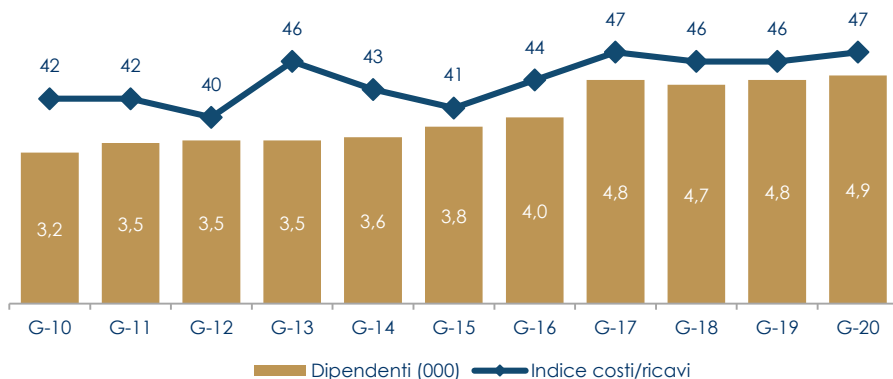
Composizione della raccolta (€mld, %)



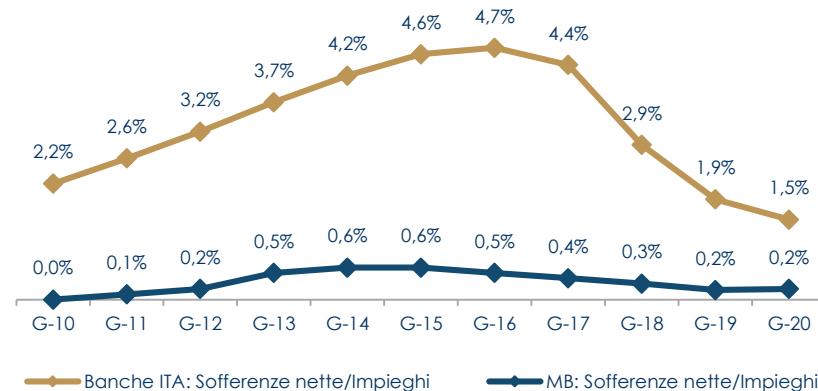
- ◆ Impieghi: Corporate/retail rappresentano ora ~ 45%/ ~ 55% del totale di Gruppo
- ◆ Gli impieghi verso retail sono cresciuti costantemente, mentre gli impieghi corporate hanno sofferto la crisi dei debiti sovrani e l'eccesso di liquidità del mercato
- ◆ La contribuzione del retail alla raccolta è ora complessivamente pari al 56% del totale, con prevalenza di depositi

Solidità duratura dei principali indicatori

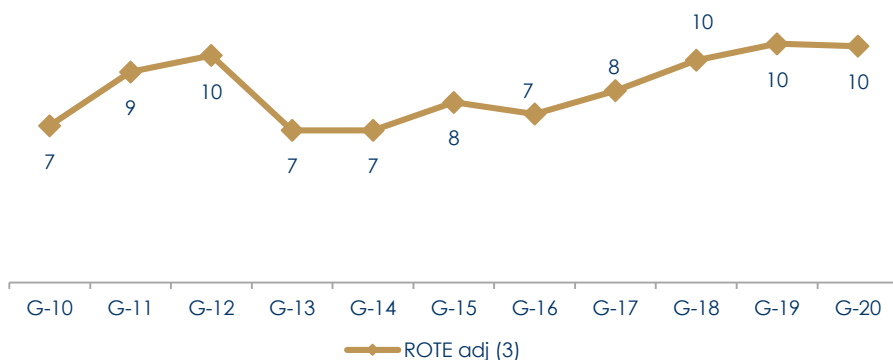
Indice costi/ricavi stabile pur con significativi investimenti negli ultimi anni per la crescita del business



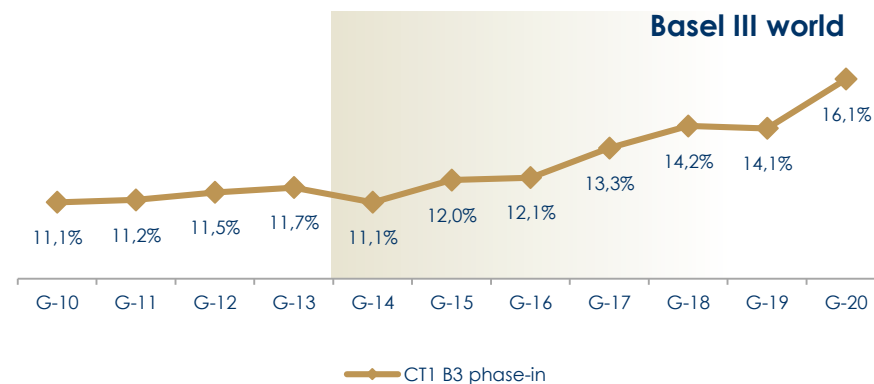
Indice sofferenze nette/ impieghi netti¹: 1/10 del livello del sistema bancario italiano²



Redditività normalizzata stabile



Indici patrimoniali solidi anche in assenza di aumenti di capitale (l'ultimo nel 1998), oltre 2mld di euro di remunerazione agli azionisti⁴



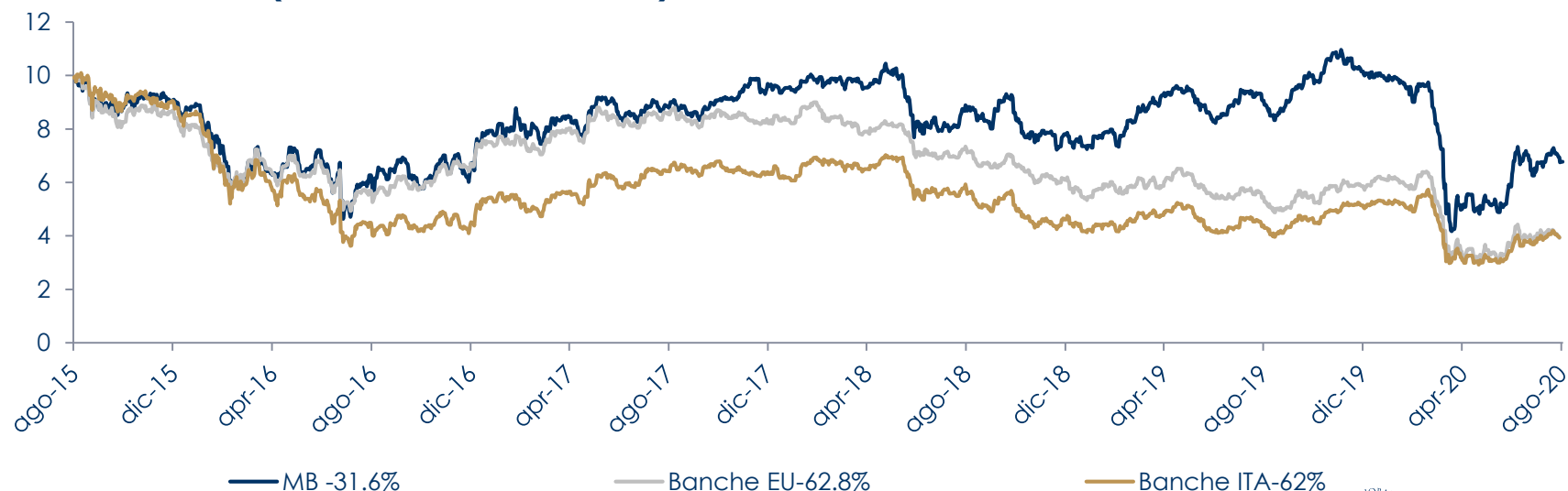
1) Il rapporto sofferenze nette / impieghi è stato calcolato escludendo le attività deteriorate acquistate da MBCredit Solutions
 2) Fonte: ABI
 3) Esclusi elementi non ricorrenti legati al Covid, contributi a fondi sistemici, svalutazioni di partecipazioni e titoli, altri partite positive/negative non ricorrenti; tassazione normalizzata = 33%, PB e AM = 25%, PI 2%
 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
Dividendo p.a.	0,17	0,17	0,05	0	0,15	0,25	0,27	0,37	0,47	0,47	0 ¹
Totale dividendo erogato	144m	144m	42m	0	127m	213m	231m	320m	413m	410m	0
% utili distribuiti	36%	39%	52%	0%	27%	36%	38%	43%	48%	50%	0%
Riacquisto azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	163m	105m
Risultato netto di Gruppo	401m	369m	81m	(176m)	465m	590m	605m	750m	864m	823m	600m
CET1 ²	11,1%	11,2%	11,5%	11,7%	11,1%	12,0%	12,1%	13,3%	14,2%	14,1%	16,1%
N.azioni (m)	861	861	861	861	861	867	871	881	887	887	887

Andamento in Borsa (01/08/2015 – 02/08/2020)



Evoluzione del Gruppo negli ultimi 10 anni

(€ mln)	Giugno 2010	Giugno 2011	Giugno 2012	Giugno 2013	Giugno 2014	Giugno 2015	Giugno 2016	Giugno 2017	Giugno 2018	Giugno 2019	Giugno 2020
Margine di interesse	917	1.070	1.070	1.028	1.087	1.143	1.207	1.288	1.359	1.396	1.442
Proventi di tesoreria	155	189	267	200	45	207	133	121	157	197	136
Commissioni	534	520	484	410	424	472	450	523	622	611	630
Val. equity method	214	203	170	(10)	264	224	257	264	280	321	304
Totale ricavi	1.819	1.983	1.990	1.628	1.819	2.045	2.047	2.196	2.419	2.525	2.513
Costi amministrativi	(773)	(824)	(789)	(752)	(791)	(847)	(892)	(1.024)	(1.115)	(1.162)	(1.189)
Rettifiche su crediti	(517)	(424)	(468)	(507)	(736)	(533)	(419)	(317)	(247)	(223)	(375)
Risultato ante imposte adj	529	735	732	370	292	666	736	855	1.057	1.140	949
Altri proventi (oneri)	54	(181)	(526)	(392)	209	92	1	59	39	(56)	(154)
Risultato ante imposte	583	554	206	(23)	501	757	736	914	1.096	1.084	795
Risultato netto	401	369	81	(176)	465	590	605	750	864	823	600
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
Partecipazioni	3.348	3.156	3.165	2.587	2.871	3.411	3.163	3.037	3.211	3.260	3.205
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
Provvista	53.852	51.713	55.788	51.288	45.834	42.711	46.658	49.121	48.893	51.393	54.917
Patrimonio netto	6.338	6.545	6.419	7.017	7.373	8.169	8.922	9.192	9.732	9.899	9.740
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
Dipendenti	3.242	3.452	3.506	3.505	3.570	3.790	4.036	4.798	4.717	4.805	4.920
Indice CT1 (%)	11,1	11,2	11,5	11,7	11,1	12,0	12,1	13,3	14,2	14,1	16,1
Indice costi/ricavi (%)	42	42	40	46	43	41	44	47	46	46	47
Costo del rischio (pb)	150	121	129	145	230	168	124	87	62	52	82