



MEDIOBANCA

Risultati annuali al 30 Giugno 2018

CRESCITA E SOSTENIBILITÀ I FATTORI DISTINTIVI DEL GRUPPO MB

Milano, 31 luglio 2018



MEDIOBANCA

AGENDA

- 1. Sintesi dei risultati**
- 2. Risultati di Gruppo**
- 3. Risultati divisionali**
- 4. Note conclusive**

Allegati

- Risultati divisionali per trimestre
- Glossario



MEDIOBANCA

RICAVI, MARGINE OPERATIVO E REDDITIVITÀ MIGLIORI DI SEMPRE MB LEADER IN EUROPA PER CRESCITA DEI RICAVI E REDDITIVITÀ

Risultati record grazie al potenziamento della distribuzione e della spinta commerciale

Raccolta netta a €5mld – TFA +7% a €64mld

Erogato +28% (a €16mld), libro impieghi +8% a €41mld

Ricavi a €2,4mld (+10%), grazie agli importanti risultati del Consumer e alla crescita dimensionale del WM

Costo del rischio in calo a 62pb, qualità dell'attivo in ulteriore miglioramento

Margine operativo > €1mld (+24%), realizzato con un anno di anticipo il target del BP19

Risultato netto a €864mln (+15%), CET1 ratio in crescita al 14,2%¹

ROTE al 10%, tra i più alti nel panorama europeo

Realizzata l'evoluzione strategica prevista per il 2018

WM: rafforzati marchio e dimensioni, commissioni di Gruppo ampliate e diversificate

Consumer: risultati ai livelli massimi di sempre grazie alla costante gestione del valore

CIB: rafforzato posizionamento in EU, redditività migliorata

HF: eccesso di liquidità ottimizzato, perdita ridotta

PI: ulteriore riduzione dell'esposizione azionaria

Significativo aumento della remunerazione degli azionisti

Dividendo unitario +27% a €0,47 con payout @ 48%

Programma di riacquisto fino al 3% del capitale sociale

Ricavi a €2,4mld (+10%)
Marg. operativo a €1mld (+24%)
Risultato netto €864mln (+15%)

Raccolta netta a €5mld
AUM/AUA a €37mld (+24%)
TFA a €64mld (+7%)

Att.det./imp.: lorde 5%, nette 2%
Soff./imp.: lorde 1%, nette ~0%
Copertura: 57% det., 73% soff.

EPS a €0,97 (+14%)
DPS a €0,47 (+27%)
BVPS a €10,4 (+4%)

ULTIMI 3M – 4T CONFERMA LA SOSTENIBILITÀ E LA CAPACITÀ DI CRESCITA DI MEDIOBANCA IN OGNI SCENARIO

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Sintesi

Sezione 1

CRESCITA: nessun impatto negativo dall'andamento dei mercati nel 4T

Impieghi +2% T/T (a €41,2mld): corporate e retail in crescita alla stessa velocità

Raccolta netta +5% T/T (a €1,5mld) grazie alla divisione Affluent

Provvista +1% T/T (a €48,9mld): depositi retail in rapida crescita,

efficace accesso al mercato obbligazionario: in luglio 18 emessi €715mld contro €3,5mld in scadenza fino a giu.19

Costo della provvista in aumento, ma sempre inferiore a quello delle obbligazioni in scadenza

(emissione di luglio @105pb vs. @160pb delle obbligazioni in scadenza il prossimo esercizio)

CET1 +30pb T/T (a 14,2%) nonostante il maggior payout e l'aumento degli spread grazie alla ridotta sensibilità del CET1 alla volatilità degli spread (-8pb ogni +100bps di spread) – No esposizione indiretta da AG in quanto quasi interamente dedotta

SOSTENIBILITÀ: solida performance trimestrale

Margine di interesse a €345mld (+1% T/T e +4% A/A), grazie al Consumer Banking

Commissioni a €166mld, con il WM che contribuisce più del CIB per la prima volta (43% il primo, 37% il secondo)

Commissioni stabili T/T con RAM consolidata per 3M (~€12mld)

Buon risultato del trading (€33mld vs €39mld nel 3T)

Costi a €302mld, +8% T/T inclusi 3M di costi di RAM (€6mld)

Costo del rischio a 72pb (60pb) per l'assenza di riprese di valore nel WB, **qualità dell'attivo in ulteriore miglioramento** (att.deteriorate lorde in calo dell'1%, del 3% le nette, incidenza sugli impieghi al 4,6% lordo, copertura al 57%)

Contributi non ricorrenti: €10mld di maggior contributo al Fondo Interbancario per i salvataggi del 2017, €8mld di costi di ristrutturazione

REALIZZANDO IL PERCORSO STRATEGICO 2018...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Sintesi

Sezione 1

WEALTH MGT	Affluent & Premier: CBI	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Integrazione Barclays completata ◆ AUM nuovamente in crescita (+€1,4mld) sia grazie ai nuovi consulenti finanziari (da 65 a 226) che ai gestori wealth
	Private Banking: MBPB	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Fusione BE completata, nuovo marchio MBPB <ul style="list-style-type: none"> ◆ rafforzamento della piattaforma, AUM in crescita (+€0,7mld) ◆ coverage mid caps./private operativo e già efficace
	Private Banking: CMB	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Crescita organica, significativi investimenti IT
	Asset Management	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Cairn: lanciati nuovi CLOs ◆ RAM acquisizione portata a termine (+€4mld AUM) ◆ MBSGR riorganizzata (selezione fondi, asset allocation)
CONSUMER		<ul style="list-style-type: none"> ◆ Risultati record raggiunti tramite potenziamento della distribuzione ed accurata gestione del valore ◆ Margini stabili, costo del rischio a livelli minimi
CIB	Wholesale Banking	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Nuova organizzazione e responsabilità ◆ Maggior produttività/minor concentrazione ◆ Validazione modelli AIRB (~€5mld di minori RWA)
	Specialty Finance	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Aumentate visibilità, posizionamento e dimensione ◆ Buona contribuzione ai numeri del Gruppo
PI		<ul style="list-style-type: none"> ◆ Cessione partecipazione in Atlantia ◆ Seed K sottoscritto a favore del MAAM
HF	Tesoreria	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Ottimizzazione tesoreria, riduzione del costo della provvista
	Leasing	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Nuove erogazioni selezionate e profittevoli, riduzione att.deteriorate

... E RAFFORZANDO IL PRESIDIO CSR ...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Sintesi

Sezione 1

CSR: modellando il già sostenibile approccio al business del Gruppo Mediobanca con competenze, cultura aziendale e governo ...

2017
creazione della struttura

2018 - prima Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria e target

Pubblicazione di target di CSR

Funzione di Sostenibilità
Comitato CSR di Gruppo
Politica di Sostenibilità di Gruppo
Matrice di materialità
Primo report di sostenibilità di Gruppo

Approvata Direttiva per gli Investimenti Responsabili
(in linea con la Politica di Sostenibilità di Gruppo)
Aggiornamento matrice di materialità
(tramite forum multi - stakeholder)
Adesione a UN Global Compact
Prima Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria

Per misurare il nostro impegno

... al fine di soddisfare tutte le nostre controparti con il nostro riconosciuto approccio etico

SHAREHOLDERS



Solida redditività
Distribuzione dividendi
Robusta dotazione di capitale

OUR PEOPLE



4.717 dipendenti
57% uomini 43% donne
51.131 ore di formazione

ENVIRONMENT



6.425 CO₂ Ton risparmiati
100% dell'elettricità consumata in Italia da fonti rinnovabili

COMMUNITY



2,5mln investiti nella comunità in 3 ambiti:

- ◆ Ambiente e territorio
- ◆ Cultura, ricerca e innovazione
- ◆ Inclusione sociale

CUSTOMERS



Clienti retail

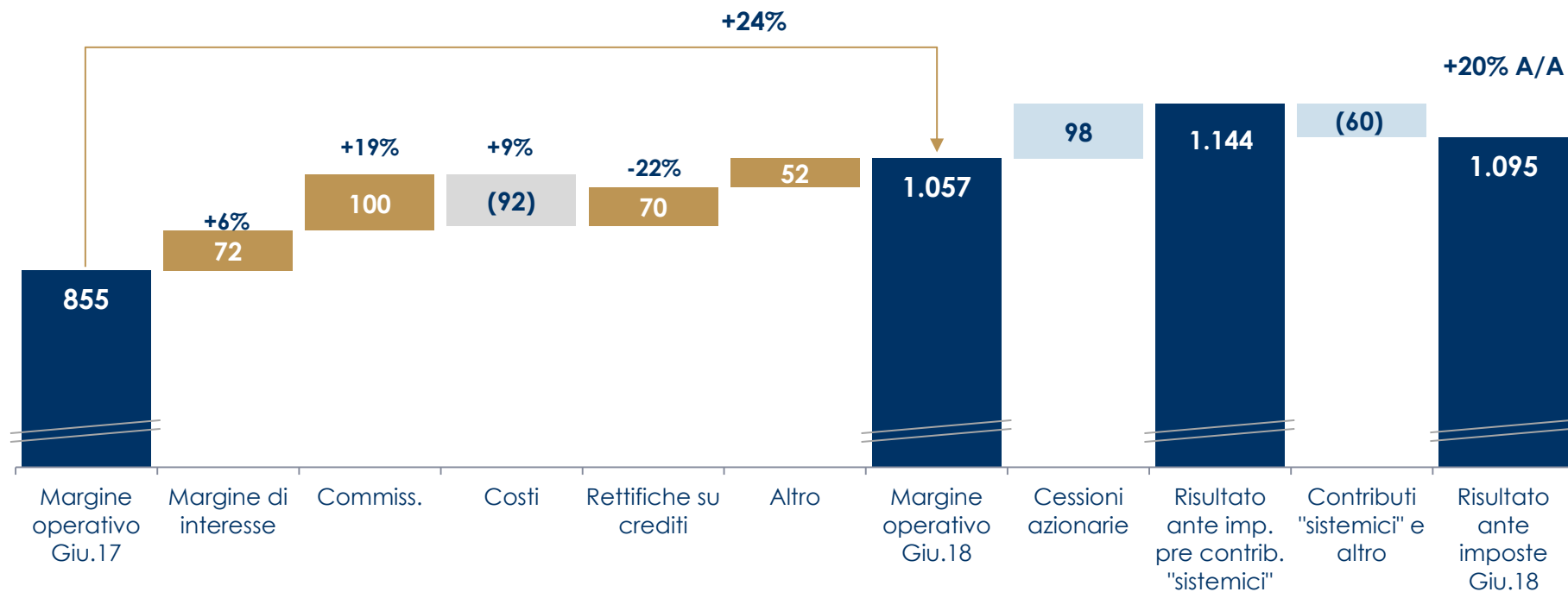
- ◆ Compass – **2.268.534**
- ◆ CheBanca! – **807.000**

...ABBIAMO AUMENTATO RICAVI E MARGINE OPERATIVO...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Sintesi

Sezione 1

Margine operativo 2018 di Gruppo (€mln)



- ◆ **Margine operativo +24% A/A superiore ai target di Piano (€1mld) con 1 anno di anticipo, con un rafforzamento delle piattaforme** che ha migliorato i ricavi da clienti e minimizzato le rettifiche su crediti
- ◆ **Benefici dalle acquisizioni** – per dimensione, ricavi potenziali e sinergie – **più evidenti**
- ◆ **Risultato ante imposte a €1,1mld** dopo proventi da cessioni (€98mln) e ~€50mln di “costi sistemici” (contributi al Single Resolution Fund, Deposit Guarantee Scheme, etc.)

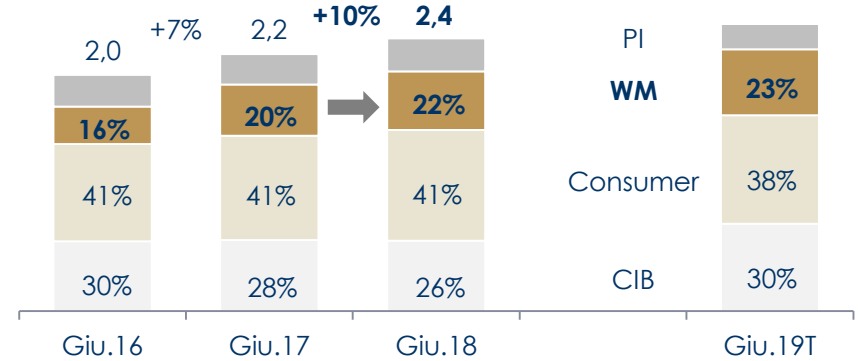
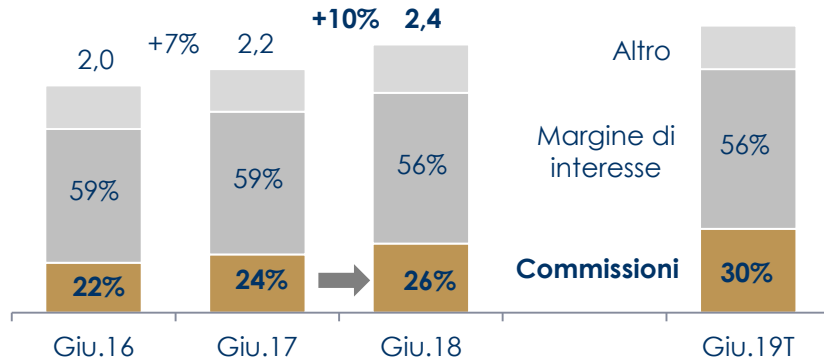
...AMPLIATO IL FLUSSO COMMISSIONALE ...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Sintesi

Sezione 1

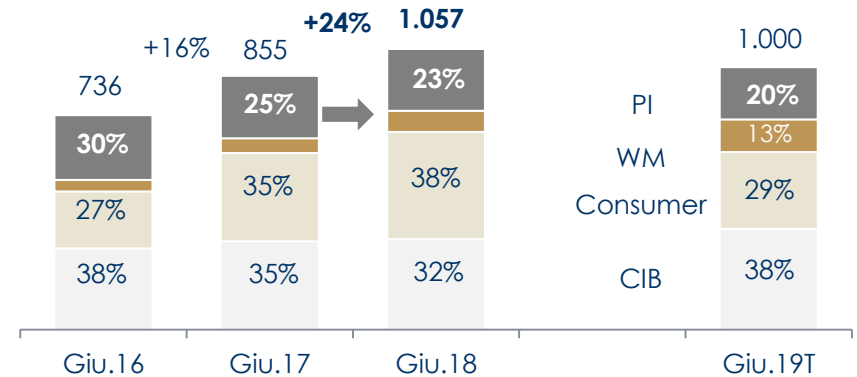
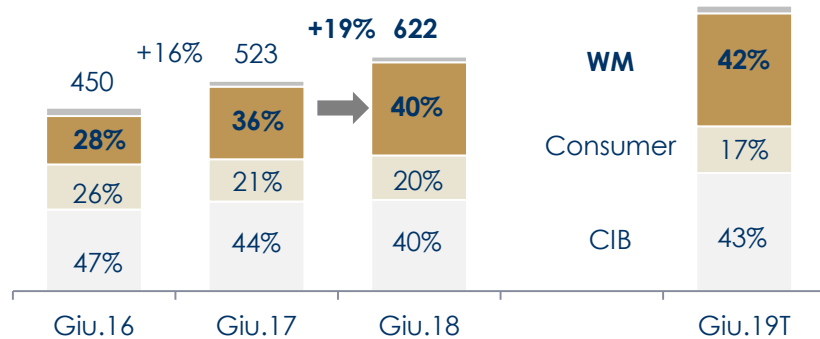
Ricavi per prodotto – Commissioni ora al 26% del totale

Ricavi per divisione - WM ora al 22% del totale¹



Commissioni per divisione - WM ora al 40% del totale¹

Margine operativo per divisione – PI in calo al 23%¹

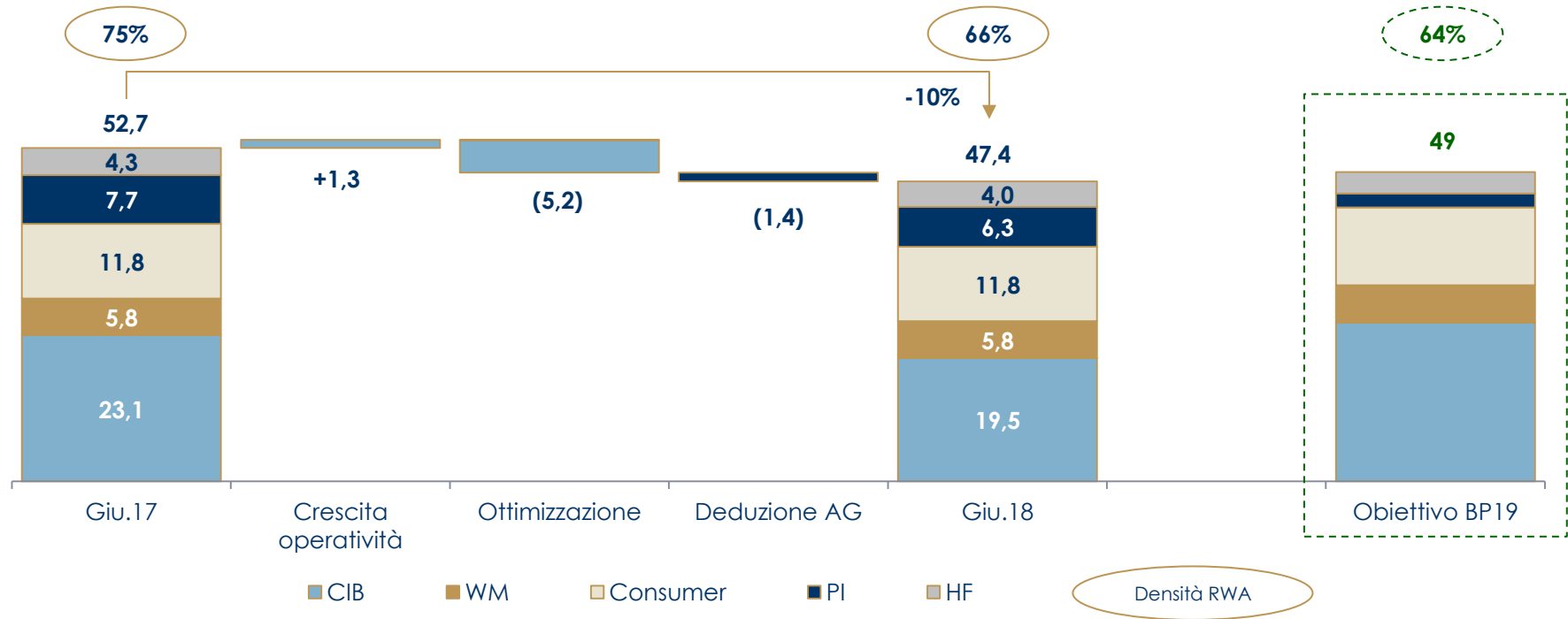


...OTTENUTO UNA PIÙ EFFICIENTE GESTIONE DEGLI RWA...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Sintesi

Sezione 1

RWA YoY trend (€mld)



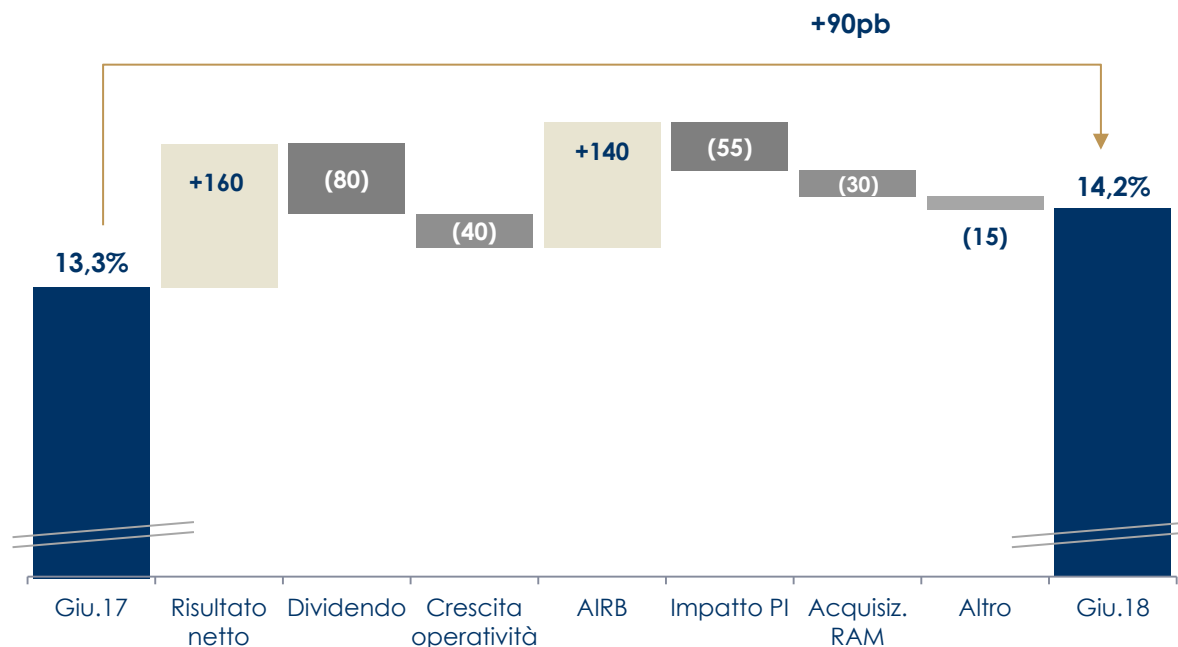
◆ **RWA a €47mld (-10%** già inferiori all'obiettivo di Piano di €49mld) grazie **all'ottimizzazione nel CIB** (-€5mld per l'adozione dei modelli AIRB sul portafoglio corporate) **e a minori RWA AG** (per le maggiori deduzioni dal capitale) che compensano la crescita dell'operatività (>€1 mld)

...OTTENUTO UNA SOLIDA GENERAZIONE DI CAPITALE...

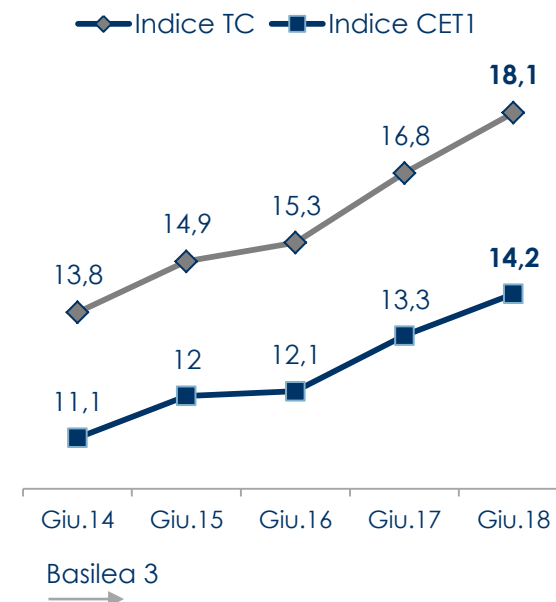
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Sintesi

Sezione 1

Evoluzione indice CET1 (% e pb, phase-in)



Evoluzione indicatori di capitale (phase-in,%)



- ◆ **CET1 al 14,2%** grazie alla solida generazione capitale (+80pb al netto del dividendo) e ai benefici AIRB (+140pb) a compensazione della crescita dell'operatività (-40pb), acquisizione RAM (-30pb) e deduzioni AG (per via del limite di concentrazione)
- ◆ **CET1 e TC stabilmente in crescita esclusivamente grazie alla generazione organica di capitale**
- ◆ Indici senza Danish Compromise: CET1 @ 13,1%; Total Capital @ 17,3%

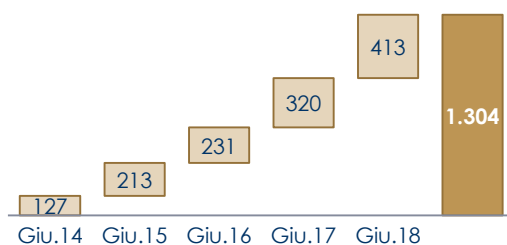
...AUMENTATO LA REMUNERAZIONE PER GLI AZIONISTI...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Sintesi

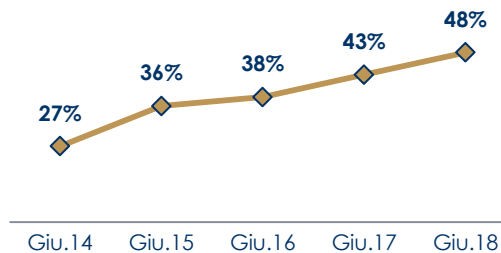
Sezione 1

€	Giugno 14	Giugno 15	Giugno 16	Giugno 17	Giugno 18	Δ 18/17
EPS	0,54	0,68	0,69	0,85	0,97	+14%
DPS	0,15	0,25	0,27	0,37	0,47	+27%
BVPS	9,0	9,9	9,9	10,0	10,4	+4%
Utile netto di Gruppo	465mln	590mln	605mln	750mln	864mln	+15%
Numero di azioni	861mln	867mln	871mln	881mln	887mln	+1%
Totale dividendo pagato	127mln	213mln	231mln	320mln	413mln	+29%
Utile non distribuito	338mln	377mln	374mln	430mln	451mln	+5%
% di utile distribuito	27%	36%	38%	43%	48%	+4pp
Prezzo ¹ €	6,1	8,9	5,7	8,8	8,2	-7%
Rendimento	2,5%	2,8%	4,7%	4,0%	5,7%	-

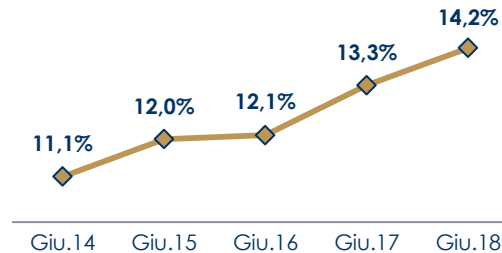
€1,3mld di dividendi cumulati



Crescita della quota di utile distribuito



Crescita indice CET1



...OLTRE ALLA POSSIBILITÀ DI RIACQUISTARE IL 3% DEL CAPITALE

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Sintesi

Sezione 1

Dettagli Buyback

- ◆ Il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca ha deliberato di **presentare all'Assemblea ordinaria degli azionisti** prevista per il 27 ottobre 2018 **una proposta di autorizzazione all'acquisto e al compimento di atti di disposizione su azioni proprie**
- ◆ **Obiettivo del buyback è**
 - ◆ **la creazione di un riserva di azioni** da utilizzare nell'ambito di eventuali operazioni di crescita esterna o in esecuzione di piani di compensi basati su strumenti finanziari a favore del personale del Gruppo
 - ◆ **dare la visione del management sull'effettivo valore del titolo MB**
- ◆ **La proposta all'Assemblea prevede l'acquisto, in una o più volte, di un massimo del 3% del capitale sociale – limite imposto dalla CRR - e pertanto, allo stato, pari a massime n. 26.611.288 azioni Mediobanca**
- ◆ **Il programma di acquisto proposto all'Assemblea avrà durata massima di 18 mesi** dalla delibera assembleare o, se successiva, dall'autorizzazione della Banca Centrale Europea.
- ◆ **Il prezzo minimo di acquisto** non sarà inferiore al valore nominale del titolo (pari ad € 0,50 per azione), mentre **il prezzo massimo** non sarà superiore del 5% rispetto al prezzo di chiusura del giorno di mercato aperto precedente al compimento di ogni singola operazione di acquisto.

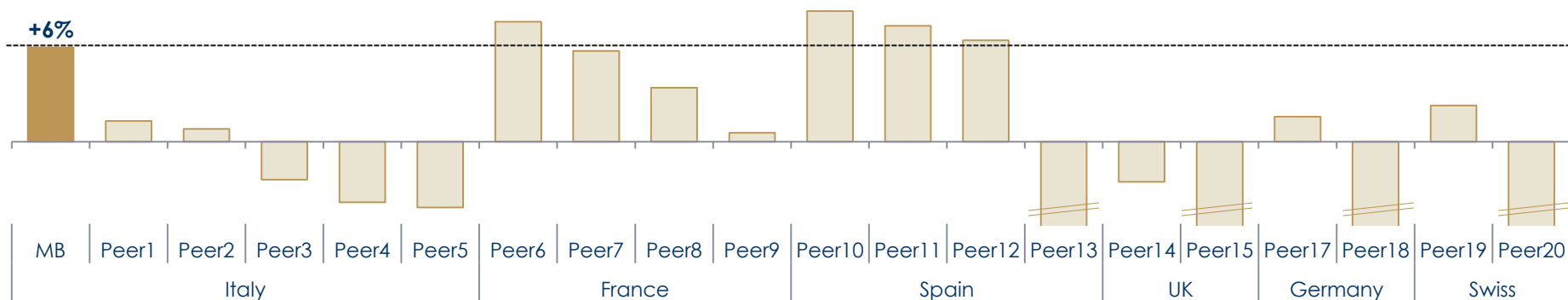
MB TRA LE MIGLIORI IN EUROPA PER CRESCITA DEI RICAVI...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Sintesi

Sezione 1

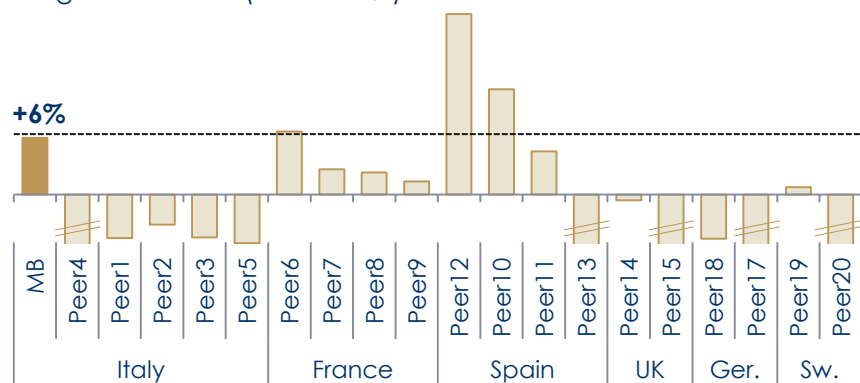
Negli ultimi 3anni MB è stata tra le migliori in Europa per crescita dei ricavi¹ (3Y CAGR: +6%), sia ...

Crescita ricavi (3Y CAGR%)



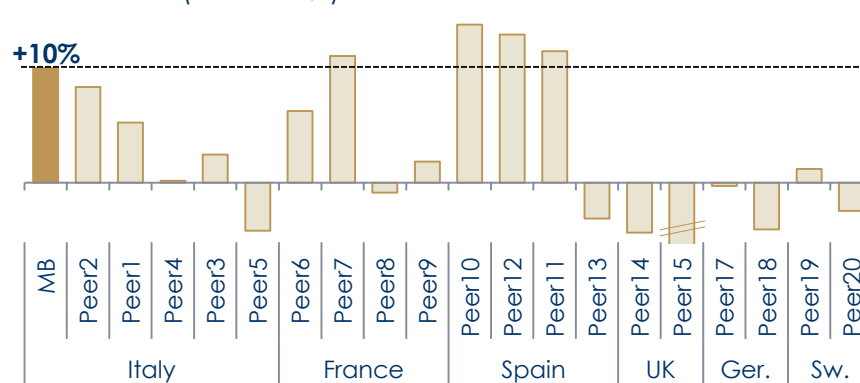
...margine di interesse (3Y CAGR +6%, unica in ITA)...

Margine di interesse (3Y CAGR%)



... che commissioni (3Y CAGR +10%)

Commissioni (3Y CAGR%)

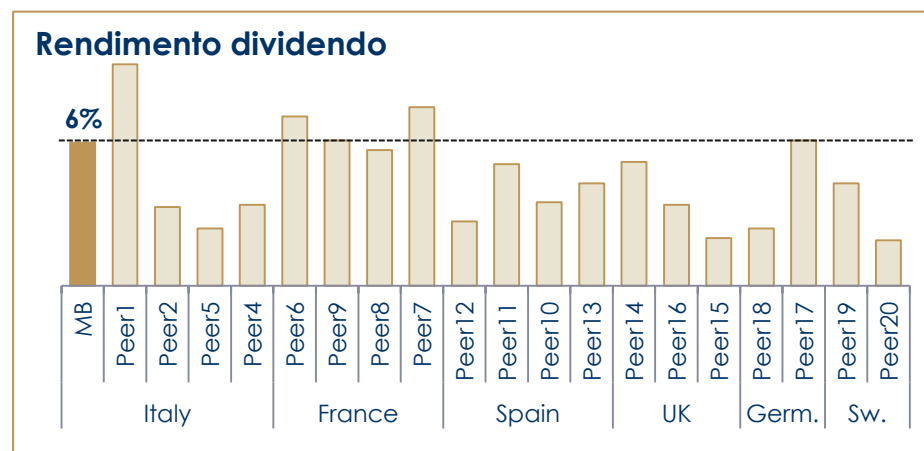
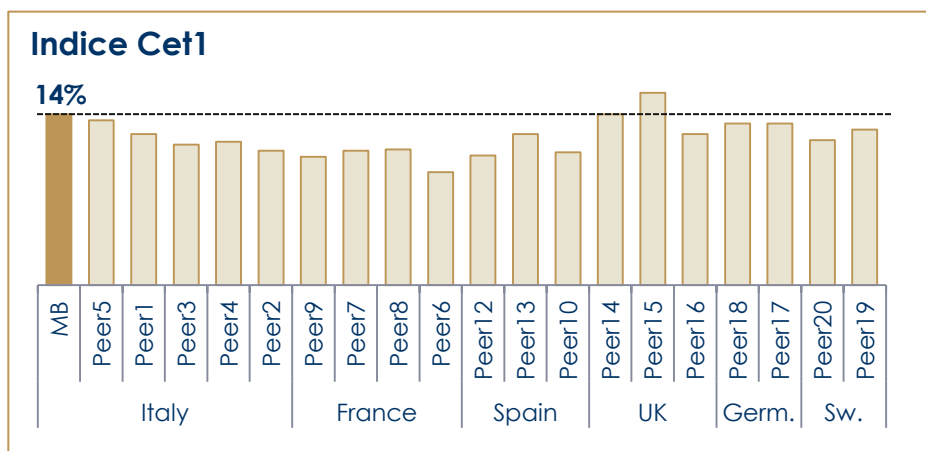
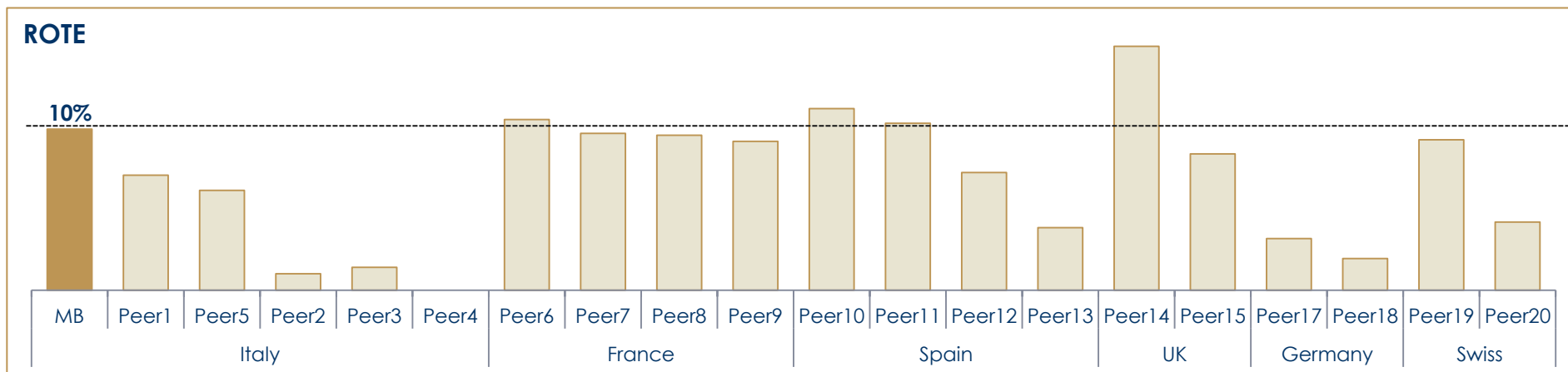


...SOLIDITÀ PATRIMONIALE E REDDITIVITÀ

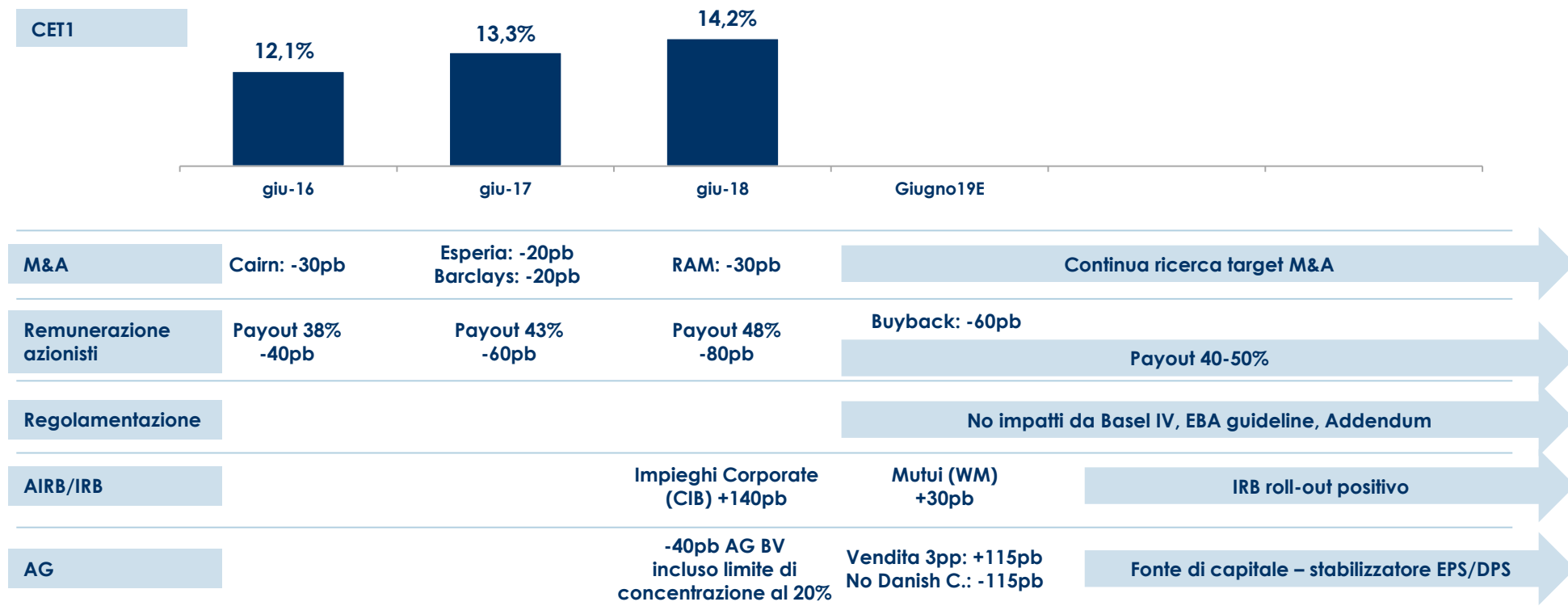
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Sintesi

Sezione 1

MB migliore per redditività (ROTE¹ al 10%) e solidità patrimoniale (CET1>14%) a soddisfazione della remunerazione degli azionisti (rendimento dividendo 6%)



ULTERIORI POSSIBILITÀ DI CRESCITA (ORGANICA E CON M&A) E REMUNERAZIONE PER GLI AZIONISTI

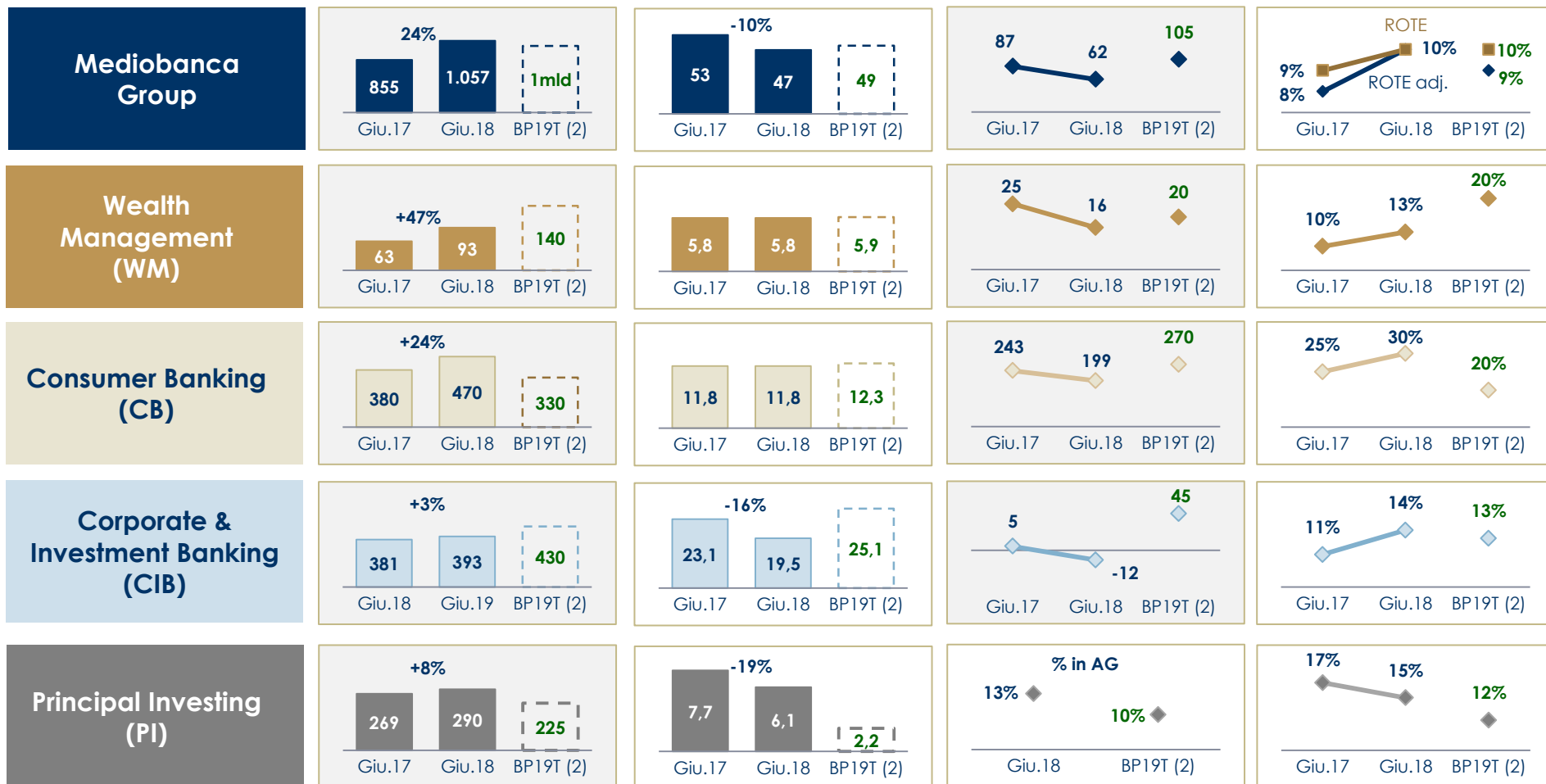


- ◆ **MB: capacità di generare capitale stabilmente elevata** grazie a crescita organica, assenza di impatti negativi da regolamentazione, validazione dei modelli avanzati
- ◆ **Prosegue il processo di riallocazione del capitale:** dal 2016 utilizzati 100pb in acquisizioni, ulteriori assorbimenti attesi nel 2019 ed oltre

EVOLUZIONE COERENTE AGLI OBIETTIVI DEL BP19

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Sintesi

Sezione 1



1) ROAC adjusted: calcolato su un K allocato medio del 9% degli RWA (calcolati con metodologia standard escluso il portafoglio corporate, AIRB dal giu.2018). Perdite/provonti da cessioni AFS, svalutazioni positive/negative, poste non ricorrenti escluse. Tax rate normalizzato al 33% (25% per il PB).
 2) Giu.19T: obiettivi originari del Business Plan approvato a novembre 2016.



AGENDA

1. Sintesi dei risultati
2. Risultati di Gruppo
3. Risultati divisionali
4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



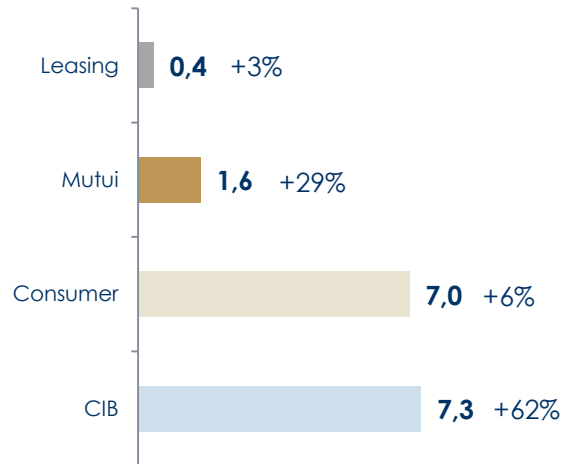
MEDIOBANCA

LA SOLIDA CRESCITA DELLE ATTIVITÀ FRUTTIFERE UNITA...

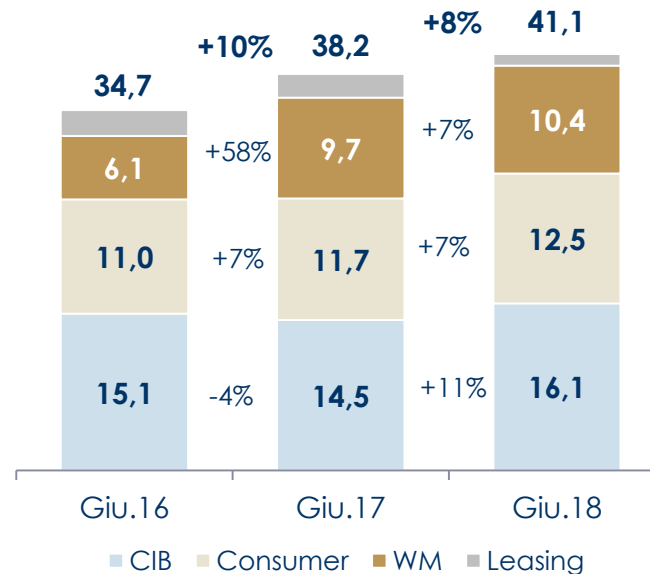
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

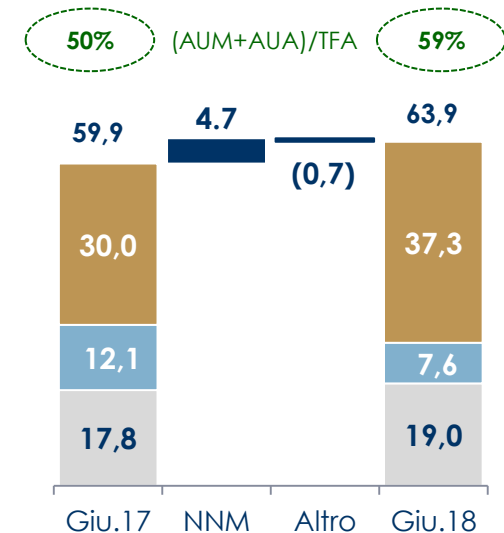
Erogato per divisione
12M 2018, €mld, % A/A



Evoluzione degli impieghi per divisione
(€mld)



Evoluzione TFA (€mld)



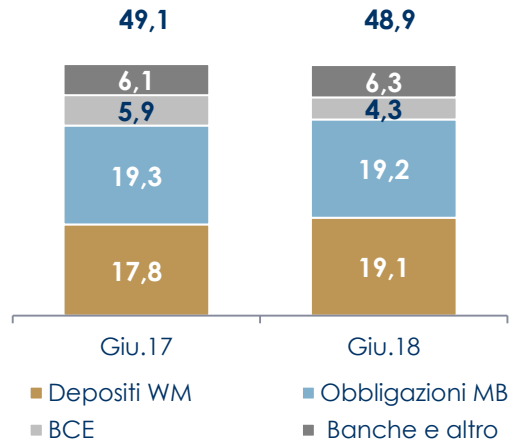
- ◆ **Nuova produzione +28% a €16mld, grazie al contributo di tutte le divisioni**
- ◆ **Impieghi a €41mld (+8%), con il retail che ora rappresenta il 55% del libro impieghi totale**
 - ◆ WM a €10,4mld (+7%), principalmente grazie alla crescita dei mutui (up 8% to €8.1bn) per nuove erogazioni
 - ◆ Consumer oltre i €12mld (+7%), senza compromessi sulla marginalità
 - ◆ CIB: in crescita dell'11% con il WB a €14mld (+9%) e lo Specialty Finance €2,1mld (+30%)
- ◆ **TFA in crescita di €4mld (+7% A/A) a €64mld, grazie ad una robusta raccolta netta (~€5mld). Composizione più profittevole con il 59% delle TFA costituite da AUM/AUA (50% lo scorso anno), in parte grazie alle acquisizioni (€4mld di AUM da RAM) che compensano la riduzione nelle masse meno profittevoli (AUC in calo di €5mld)**

...ALL'OTTIMIZZAZIONE DELL'ALM ED ALLA CRESCITA DELLA RACCOLTA RETAIL...

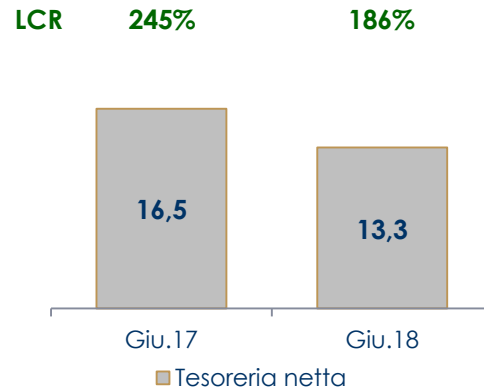
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

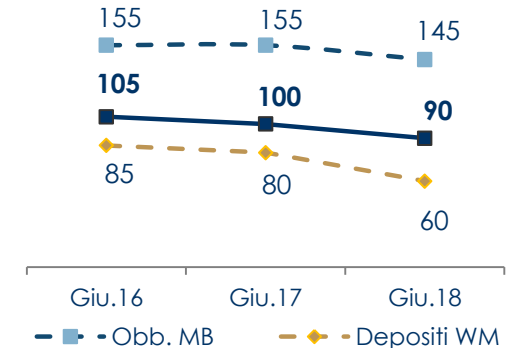
Evoluzione della provvista (€mld)



Evoluzione della tesoreria (€mld)

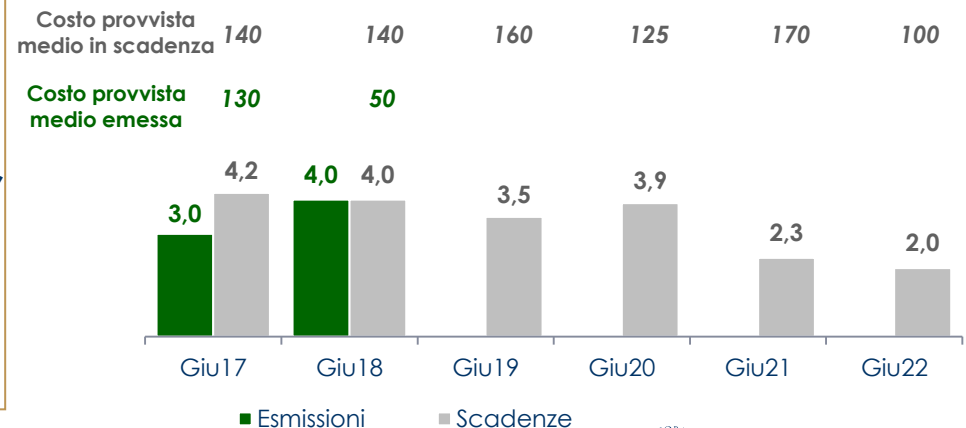


Evoluzione del costo medio della provvista (pb vs Euribor 3M)



- ◆ **Tesoreria ottimizzata** (da €16,5mld a €13,3mld)
- ◆ **Provvista di Gruppo stabile a €49mld con depositi in crescita** (+€1,3mld a oltre €19mld) ad un costo medio in calo (60pb)
- ◆ **Costo medio della provvista di Gruppo in calo a 90bps**, grazie a una riduzione sia sulle obbligazioni che sul retail (a 145pb e 60pb rispettivamente)
- ◆ **Costo delle obbligazioni in scadenza ancora superiore al costo medio delle emissioni correnti** (€715mln di obbligazioni collocate a 105pb a luglio)

Obbligazioni – emissioni e scadenze (€mld, costo della provvista bps vs Euribor3M)

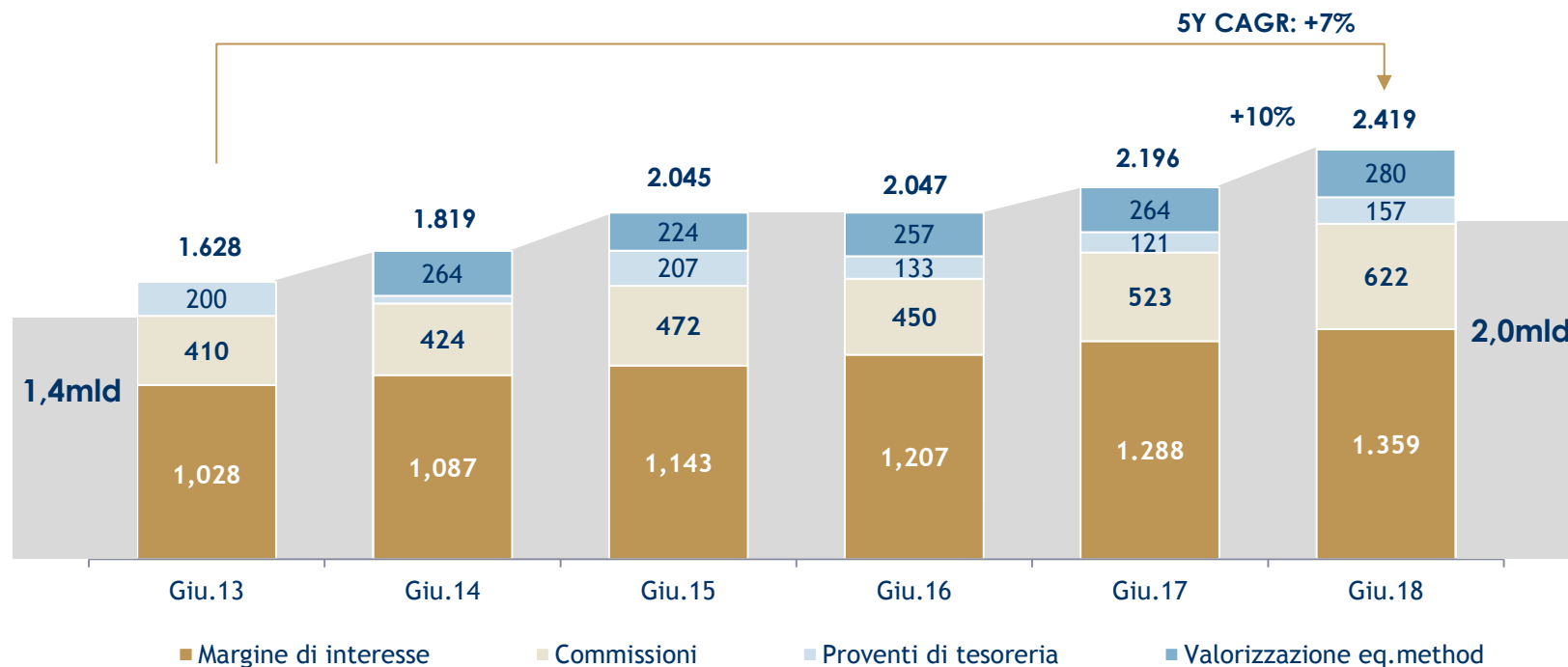


... HANNO GARANTITO CRESCITA DEI RICAVI PER 5 ANNI CONSECUTIVI

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

Evoluzione dei ricavi di Gruppo (€mln)



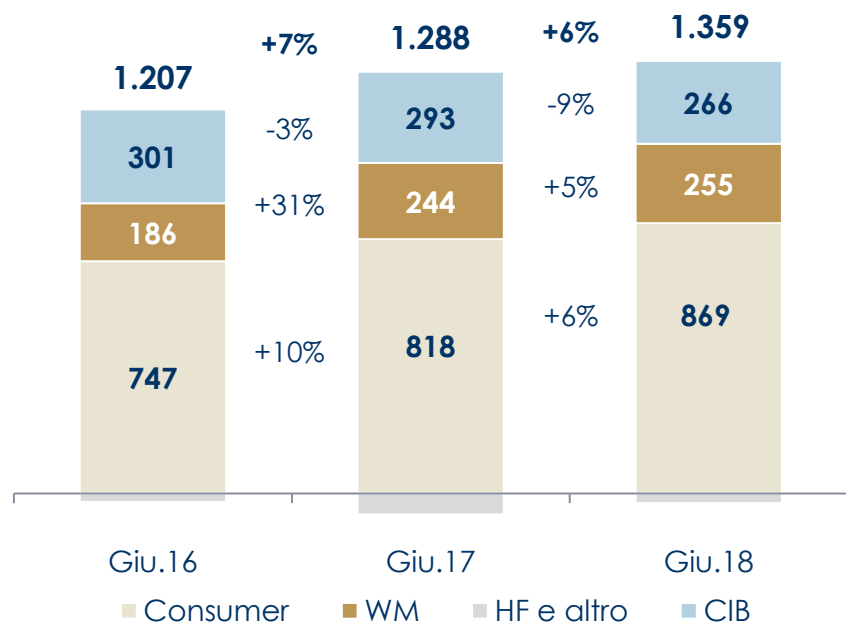
- ◆ Ricavi annuali ai livelli più alti di sempre: €2,4mld
- ◆ Commissioni e margine di interesse in continua crescita, ora a €2mld (crescita media ultimi 5 anni: 5Y CAGR: +7%)
- ◆ Crescita base ricavi realizzata grazie all'efficace processo di diversificazione

MARGINE DI INTERESSE +6% (IN CRESCITA PER IL 5° ANNO CONSECUTIVO)

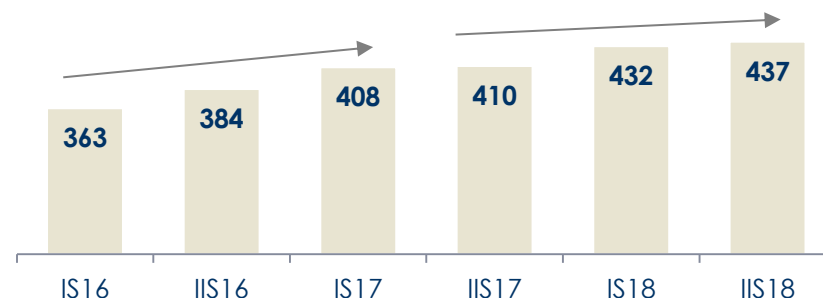
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

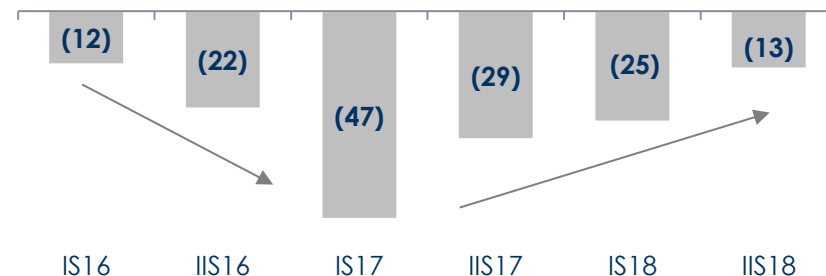
Margine di interesse di Gruppo (€mln)



Evoluzione margine di interesse del Consumer (€mln, 6m)



Evoluzione margine di interesse Holding Function (€mln, 6m)



- ◆ **Margine di interesse in crescita del 6%** grazie alla crescita del Consumer Banking (+6%), dello Specialty Finance (+54%) e WM (+5%)
- ◆ **Margine di interesse negativo nell' Holding Function dimezzato** grazie all'ottimizzazione dell'ALM: impieghi +8%, tesoreria -19% (da €16,5mld a €13,3mld) a fronte di una provvista stabile (indice impieghi/provvista da 78% a 84%)

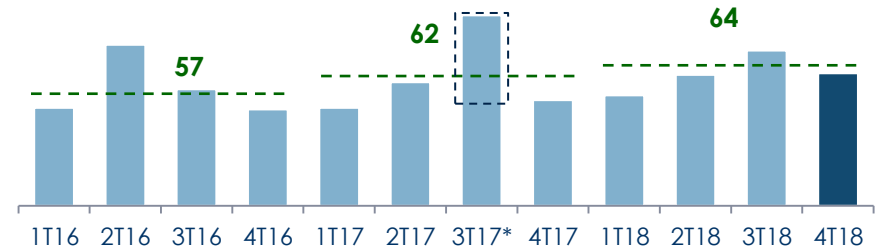
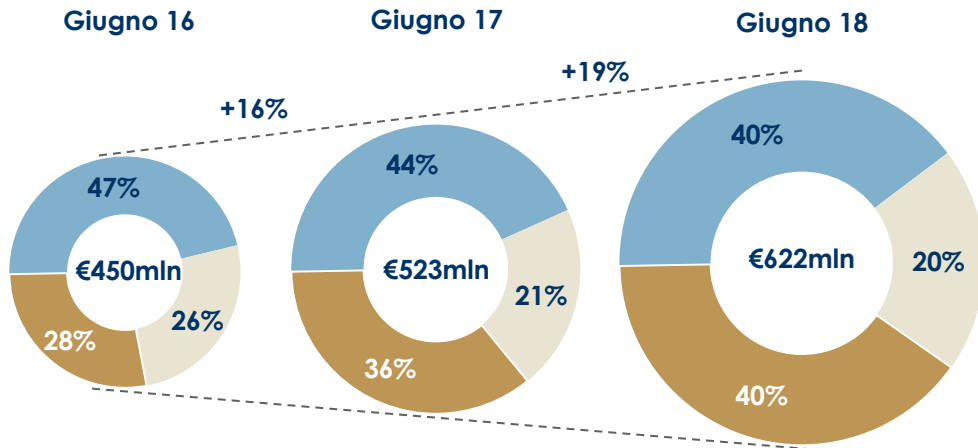
CRESCONO LE COMMISSIONI (IN VALORE E QUALITÀ) GRAZIE A WM & CIB

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

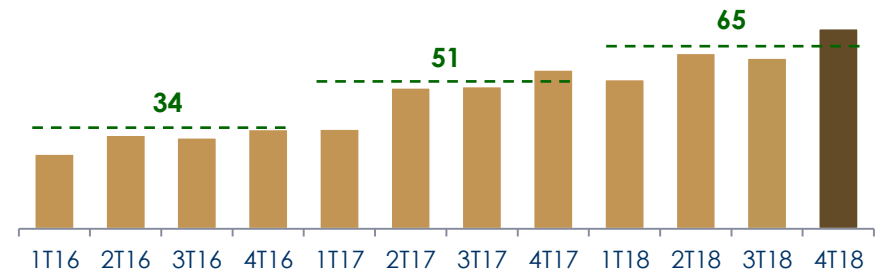
Commissioni di Gruppo per divisione¹ (12M, €mln)

Commissioni CIB per trimestre (€mln, 3m)



Commissioni WM (12M, €mln)

Commissioni WM per trimestre (€mln, 3m)



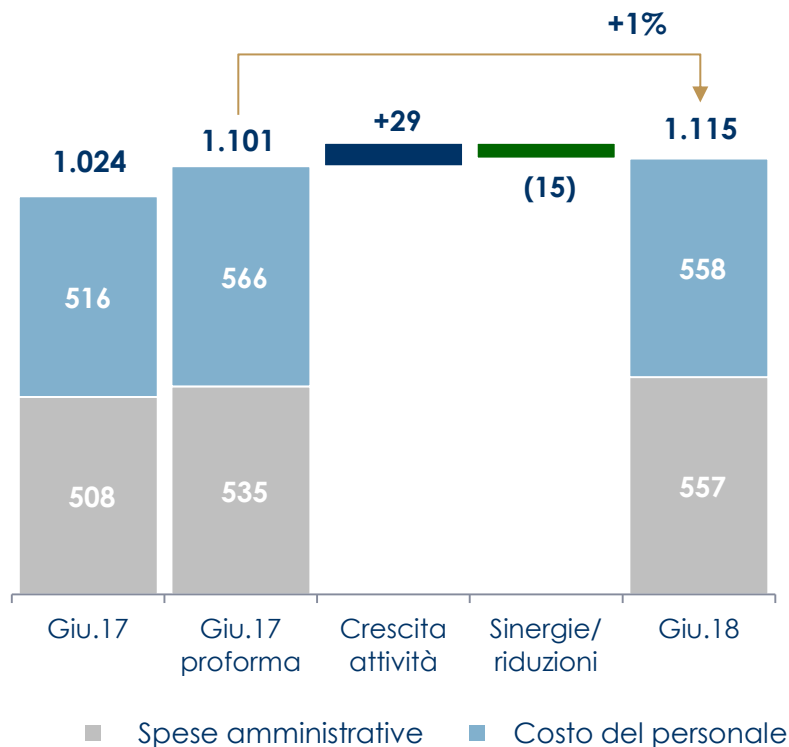
- ◆ **Crescita:** +19% A/A a €622mln (+€100mln A/A)
- ◆ **Miglior qualità e sostenibilità:** 40% delle commissioni dal WM (principalmente commissioni di gestione), 40% dal CIB
 - ◆ **CIB: commissioni trim. medie in crescita grazie alla diversificazione** (SF, DCM e CF compensano ECM)
 - ◆ **WM: crescita organica ed M&A** portano le commissioni del 4T18 ai massimi (+15% a €73mln)

BASE COSTI IN AUMENTO PER L'AMPLIATO PERIMETRO

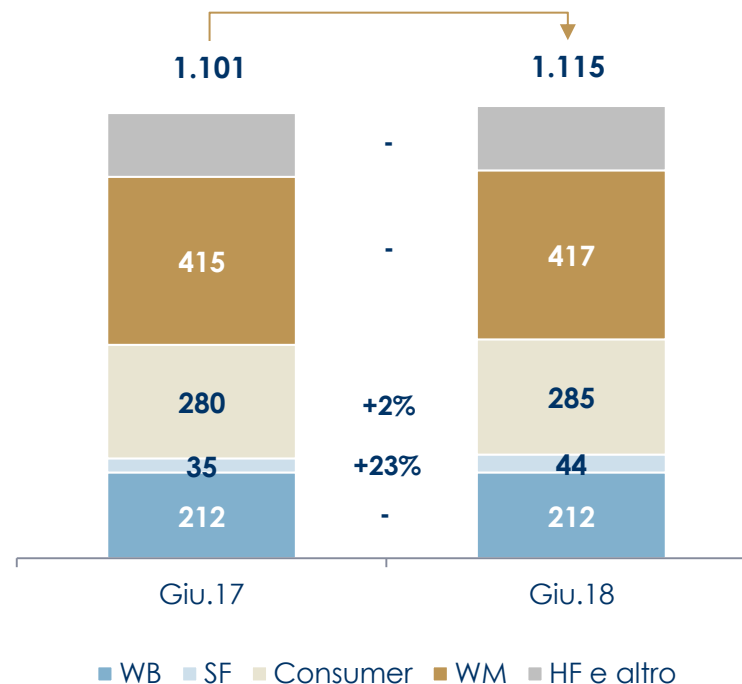
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

Base costi di Gruppo (€mln)



Costi per divisione (€mln, pro-forma per le acquisizioni)



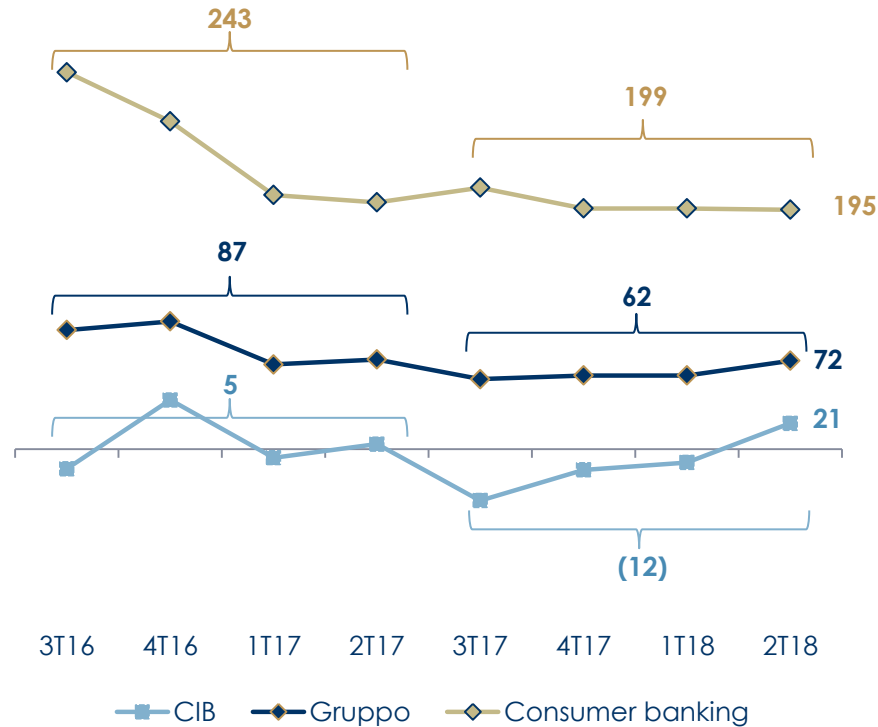
- ◆ **Costi 2018 sostanzialmente stabili a €1mld** (+1% A/A parità di perimetro) pur includendo investimenti in IT e miglioramento piattaforme oltre che a maggiori costi regolamentari
- ◆ **Base costi in crescita per effetto della crescita delle attività** (in particolare nel WM, SF e Consumer) **in parte compensato da riduzioni e risparmi nel WM** (costi WM totali stabili)

COSTO DEL RISCHIO ANCORA IN CALO, COPERTURE IN AUMENTO

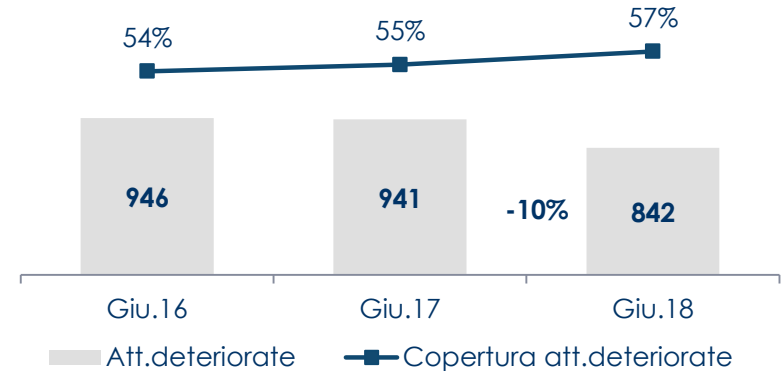
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

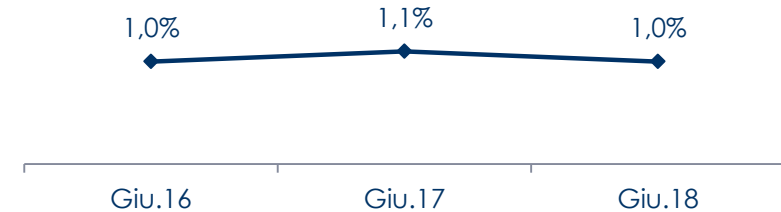
Costo del rischio per divisione (pb)



Attività deteriorate (€mln) e indici di copertura (%)



Indice di copertura degli impieghi in bonis (%)

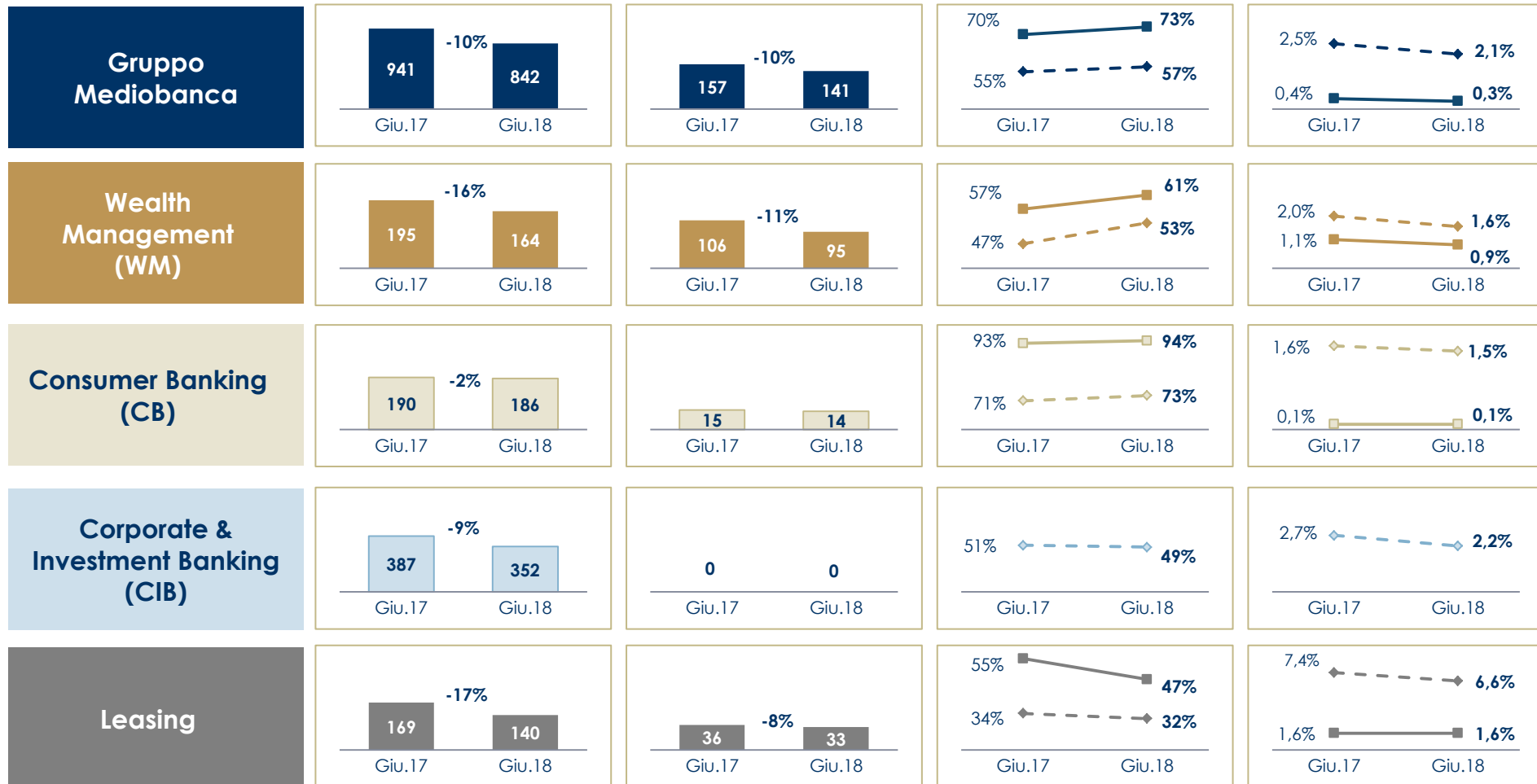


- ◆ **Costo del rischio in calo a 62pb**, livello minimo degli ultimi 12 anni, **inferiore alle stime di Piano** (105pb a giugno 2019)
- ◆ **Consumer** (inferiore a 200pb nei 12m e 195pb nel 4T) e **CIB** (-12pb nei 12M) **a livelli minimi di sempre**
- ◆ **Att.det. lorde -6%** a €1,9mld (con incidenza sugli impieghi da 5,2% a **4,6%**), **indice di copertura in crescita al 57%**

QUALITÀ DELL'ATTIVO ANCORA UNA VOLTA IN MIGLIORAMENTO

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati di Gruppo

Sezione 2



AGENDA

1. Sintesi dei risultati
2. Risultati di Gruppo
3. Risultati divisionali
4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario

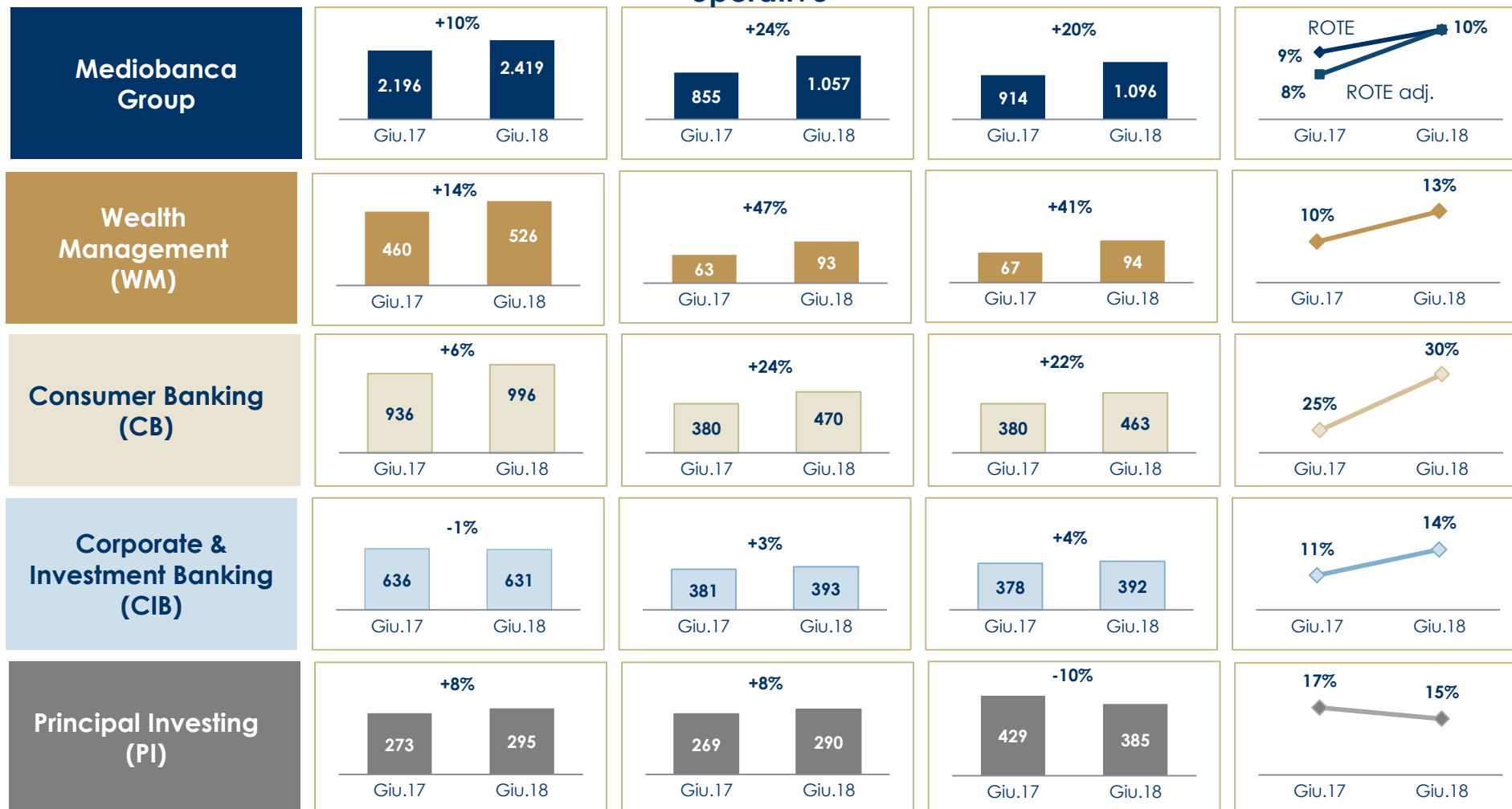


MEDIOBANCA

MIGLIORAMENTO DELLA REDDITIVITÀ IN TUTTE LE DIVISIONI

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3



1) ROAC adjusted: calcolato su un K allocato medio del 9% degli RWA (calcolati con metodologia standard escluso il portafoglio corporate, AIRB dal giu.2018). Perdite/proventi da cessioni AFS, svalutazioni positive/negative, poste non ricorrenti escluse. Tax rate normalizzato al 33% (25% per il PB).



WEALTH MANAGEMENT

Wealth Management (WM)

Affluent & Premier

CheBanca!

Private & HNWI

MB PB

CMB, Spafid

Mediobanca AM

MB SGR, CMG

Cairn, RAM

BP 16/19 FOCUS: FAVORIRE LO SVILUPPO DI UNA IMPORTANTE PIATTAFORMA DI WM INVESTENDO CAPITALE ORGANICAMENTE E CON M&A

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

	Affluent & Premier	Private & HNWI	Asset management
	CheBanca! cogliere l'opzione di valore	Creare un'offerta distintiva	Sviluppo di una fabbrica di prodotti specializzati
OBIETTIVI	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Offerta innovativa ◆ Significativa crescita degli utili (g) a bassa volatilità ◆ Visibile a livello di Gruppo MB: aumentare le dimensioni, anche con l'M&A 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Italia: lancio del marchio/offerta Mediobanca Private Banking ◆ Principato di Monaco: espandere CMB ◆ Conseguire sinergie di gruppo (CIB/PB/AM) 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Sfruttare le capacità esistenti ed il marchio MB ◆ Servire i clienti retail/istituzionali con una rete di vendita di gruppo ◆ Aumentare le masse e la redditività del WM
AZIONI	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Mantenere la leadership digitale ◆ Integrare Barclays, conseguire sinergie ◆ Rafforzare la forza vendita 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ MBPB: integrare, lanciare nuovo marchio, introdurre doppio-coverage (CIB-PB) ◆ CMB: consolidatore locale, sempre più integrato nella piattaforma MB AM 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Migliorare le fabbriche prodotto esistenti ◆ Investire in nuove categorie di attivi ◆ Attrarre talenti manageriali

WM: CRESCITA IN TUTTE LE METRICHE OPERATIVE

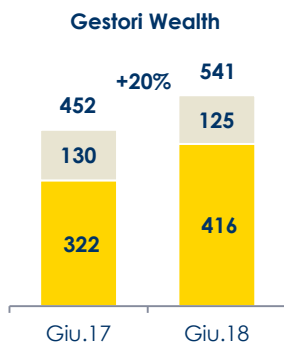
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

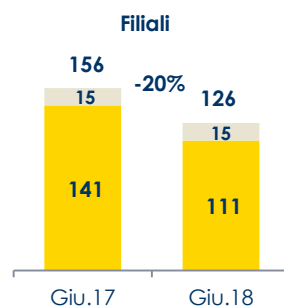


IL POTENZIAMENTO DELLA DISTRIBUZIONE OMNICANALE...

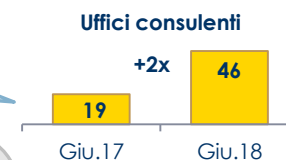
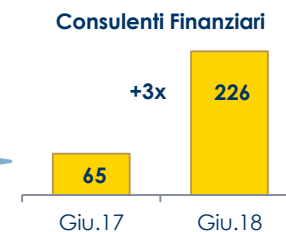
CANALI PROPRIETARI



■ Private ■ Affluent



CANALI INDIRETTI



○ **Priorità chiave sostenute con investimenti**

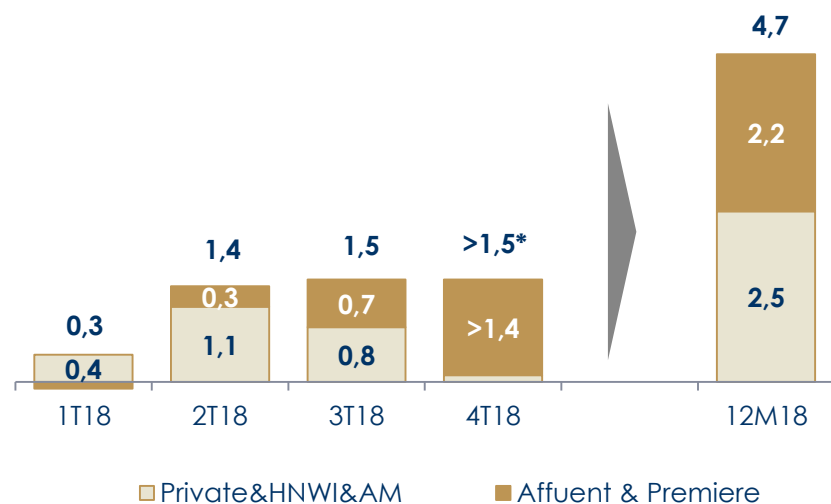
- ◆ **Piattaforma digitale e CRM in continuo miglioramento**
- ◆ **Gestori Wealth +20%** a 541, grazie al potenziamento in CheBanca! (+94) e alla riorganizzazione di MBPB
- ◆ **Consulenti finanziari più che triplicati** a 226, uffici consulenti a 46 unità (2X)
- ◆ **Razionalizzazione organico** (in calo del 9% a 1.888 dipendenti, esclusi in nuovi ingressi di RAM per 41 persone), **in crescita il front**
- ◆ **Razionalizzazione filiali**: CheBanca! -20% a 111, PB stabile a 15

...HA PERMESSO €5MLD DI RACCOLTA NETTA DI QUALITÀ IN CRESCITA ENTRAMBI I SEGMENTI AFFLUENT : PRIVATE CRESCITA SIGNIFICATIVA SIA DI AUM CHE DI DEPOSITI

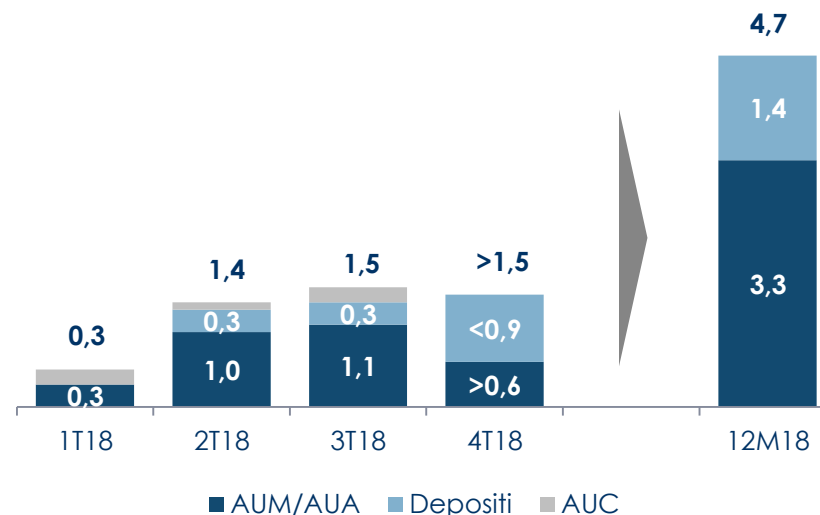
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

TFA di gruppo - Raccolta netta per segmento di clientela (€mld)



TFA di gruppo - raccolta netta per prodotto (€mld)



◆ **Raccolta netta: €4,7mld trainata da tutti i segmenti**

- ◆ **CheBanca!: €2,2mld**, 60% da consulenti finanziari, 40% dal rafforzamento della rete proprietaria
- ◆ **MBPB: €1,6mld**, facendo leva su nuovo marchio, sinergie con IB, nuovi bankers. Ultimi 3M impattati dalla chiusura di taluni mandati istituzionali in MB SGR
- ◆ **MAAM:** lancio di nuovi CLOs di Cairn (~€1bn)

◆ **Raccolta ben diversificata tra gestito e depositi**

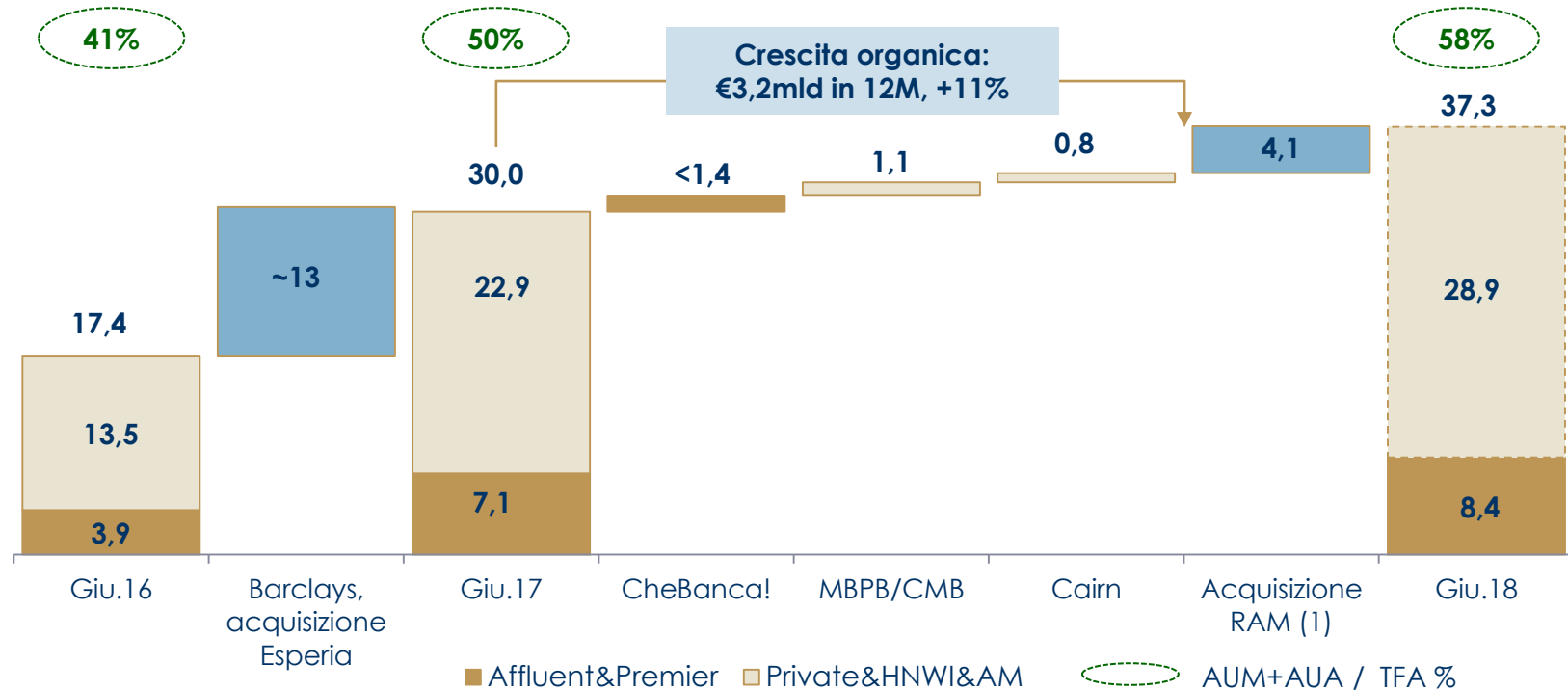
- ◆ AUA/AUM: €3,3mld
- ◆ Depositi: €1,4mld

AUM/AUA IN CRESCITA DEL 25% A >€37MLD

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

AUM/AUA di gruppo (€mld)



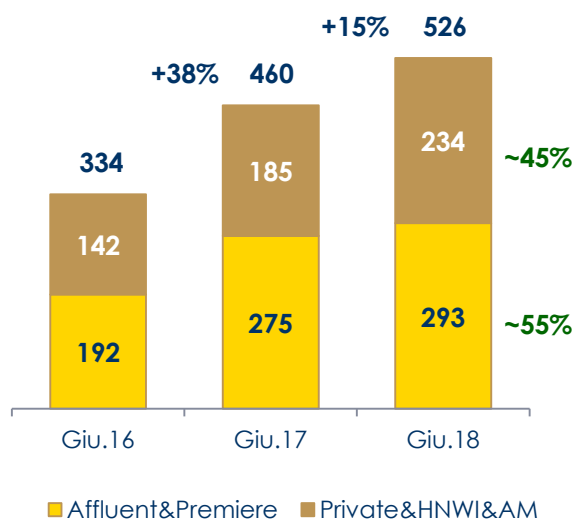
- ◆ Sviluppo di AUM/AUA trainato da crescita organica (€3,2mld negli ultimi 12M, +11%) e M&A (€4mld di RAM)
- ◆ Crescita concentrata nel gestito, ora pari al 58% delle TFAs (50% a Giugno17, 41% a Giugno16)
- ◆ Tutti segmenti in ascesa: Affluent & Premier (CheBanca!) +€1,4mld – Private & HNWI & AM + €2mld

RICAVI & MARGINE OPERATIVO AMPLIATI CON UN MIX SOSTENIBILE

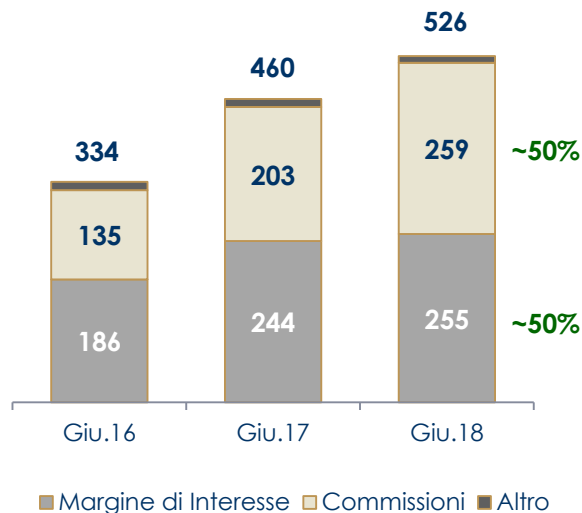
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

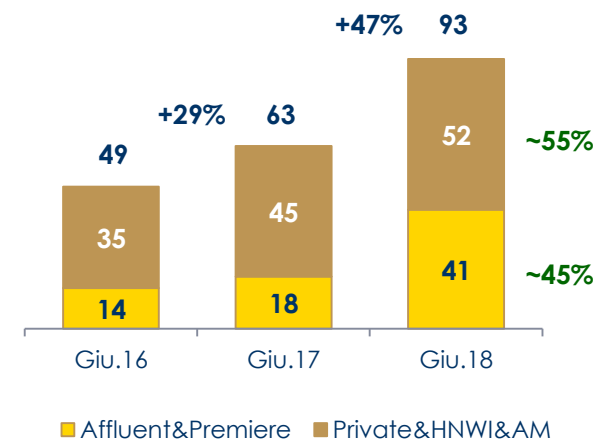
Ricavi WM per segmento clientela (12M, €mln)



Ricavi WM per prodotto (12M, €mln)



Margine operativo per segmento clientela (12M, €mln)



- ◆ **Ricavi in rapida crescita (+15% A/A a €526mln), ben diversificati**
 - ◆ **per segmento di clientela:** 45% Affluent (€234mln), 55% Private (€293mln)
 - ◆ **per prodotto:** 50% margine di interesse (€255mln), 50% commissioni (€260mln)
- ◆ **Commissioni: 80% ricorrenti** (servizi bancari e comm. di gestione)
- ◆ **Pricing equilibrato**

- ◆ **Margine operativo ora visibile (+47% a €93mln), grazie ai crescenti ricavi**
- ◆ **Margine operativo ben diversificato**
 - ◆ 45% Affluent (€41mln)
 - ◆ 55% Private (€52mln)

WM: TFA A €64MLD, RICAVI >€500MLN, ROAC AL 13%

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

Wealth Management (WM)

- ◆ **WM: sempre più visibile e di valore**
 - ◆ €526mln di ricavi, 21% del gruppo MB
 - ◆ €259mln di commissioni, 40% del totale
 - ◆ 64mld di TFA, €10mld di impieghi
 - ◆ €69mln di utile netto
 - ◆ **ROAC 13%**
- ◆ **Forte crescita organica associata a M&A** (acquisizione di RAM a marzo 2018, €4,1mld AUM)

WM - €mln	Giu.17	Giu.18	Δ
Ricavi	460	526	+15%
Marg.operativo	63	93	+47%
Utile netto	55	69	+26%
TFA (mld)	59,9	63,9	+7%
Impieghi (mld)	9,7	10,4	+7%
RWA (mld)	5,8	5,8	-1%
ROAC	10%	13%	+3pp

Affluent & Premier

CheBanca!

- ◆ **CheBanca!: ripresa della crescita**
 - ◆ €2,2mld di raccolta netta, ben suddivisa tra rete proprietaria (€0,9mld) e consulenti (€1,3mld)
 - ◆ TFA +10% a €22,6mld
 - ◆ Mutui +8% to €8,1mld
- ◆ **Solida progressione della redditività**
 - ◆ Ricavi +7% a €293mln
 - ◆ Marg.oper. raddoppiato a €41mln
 - ◆ Utile netto a €28mln doppio vs FY17 rett. (€15mln di proventi straordinari)
- ◆ **ROAC in crescita all' 8%**

Affluent - €mln	Giu.17	Giu.18	Δ
Ricavi	275	293	+7%
Marg.operativo	18	41	+2x
Utile netto	27	28	+3%
TFA (mld)	20,4	22,6	+10%
Impieghi (mld)	7,5	8,1	+8%
RWA (mld)	3,5	3,7	+6%
ROAC	5%	8%	+3pp

Private banking – AM – MAAM

MBPB – MBSGR – MAAM

- ◆ **Crescita trainata dal rivisto modello distributivo:**
 - ◆ **€2,5mld raccolta netta**, €1,6mld HNWI e €0,9mld MAAM
 - ◆ **TFA +5%** a €41.3mld
 - ◆ €33,7mld ~ HNWI
 - ◆ €7,6mld ~ MAAM
 - ◆ **Ricavi +26% a €234mln, margine operativo +16% a €52mln**
- ◆ **Utile netto +48% a €42mln**
- ◆ **ROAC in crescita al 20%**

Private B. - €mln	Giu.17	Giu.18	Δ
Ricavi	185	234	+26%
Marg.operativo	45	52	+16%
Utile netto	28	42	+48%
TFA (mld)	39,4	41,3	+5%
Impieghi (mld)	2,2	2,3	+4%
RWA (mld)	2,3	2,0	-11%
ROAC	18%	20%	+2pp

CONSUMER BANKING

**Consumer Banking
(CB)**

**Consumer Banking
Compass**



PIANO 16/19 CONSUMER – CONTINUITÀ NELLA CRESCITA

SFRUTTANDO I PROPRI PUNTI DI FORZA E LE OPPORTUNITÀ À DEL MERCATO

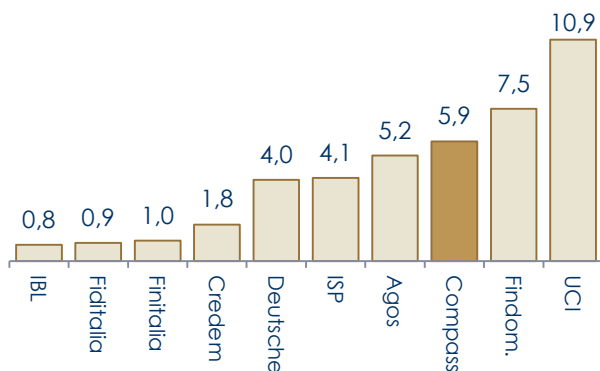
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

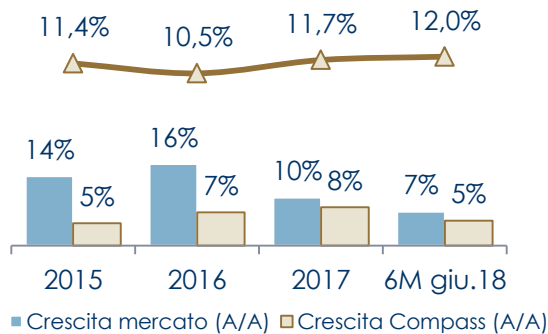
OBIETTIVI	AZIONI	CRESCITA DELLA REDDITIVITA'	CONSOLIDAMENTO DEL POSIZIONAMENTO	ESPLORAZIONE NUOVE OPPORTUNITA'
		Gestione del Valore unico criterio guida	Distribuzione ampliamento canali	Innovazione nei prodotti e nei canali

Nel 2018 Compass ha conseguito ricavi (€1mld), utile netto (€315m) e ROAC (30%) record grazie ad una nuova produzione robusta, ad una piattaforma distributiva unica ed integrata, ad una capacità superiore nel valutare merito creditizio e pricing
Stabilmente tra i primi 3 operatori del mercato italiano

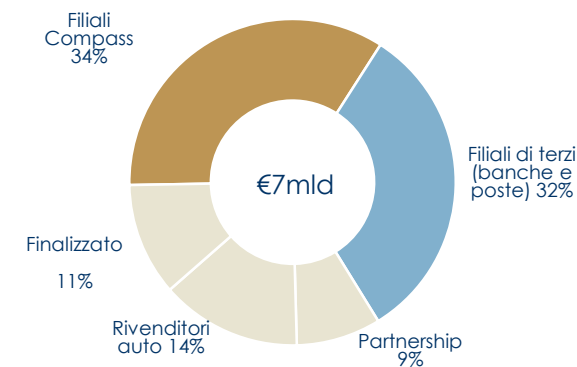
Credito al consumo: classifica del mercato 2017¹ (erogato, €mld)



Quota di mercato Compass



Distribuzione Compass²
(% su erogato 2018)



1) Fonte: Assofin. Le nuove statistiche non includono il prodotto auto.
2) 170 filiali Compass + distribuzione indiretta (>7.000 filiali di banche terze + 14.000 filiali Bancoposta + 17.000 punti vendita, partnership)

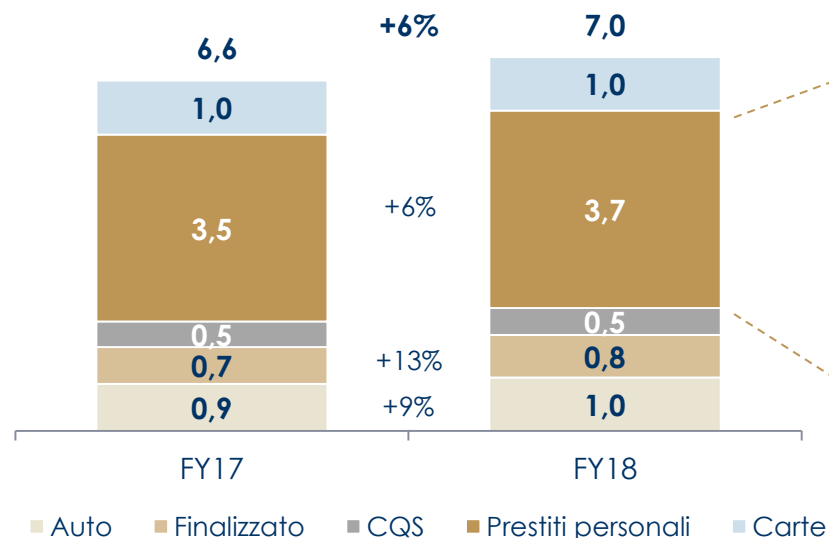


EROGATO IN CRESCITA IN TUTTI I CANALI

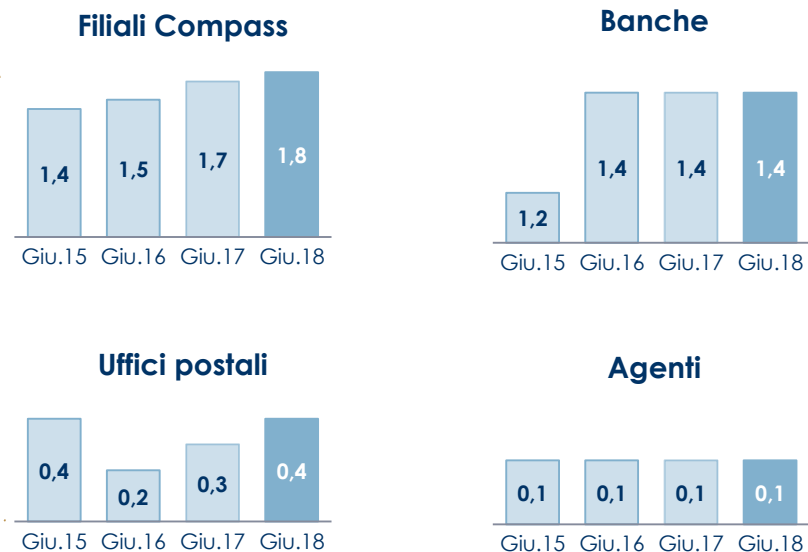
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

Erogato Compass per prodotto (€mld)



Erogato prestiti personali per canale¹ (€mln)



◆ Distribuzione, elemento chiave per la crescita, ulteriormente rafforzata con

- ◆ Ampliata rete diretta: 17 nuove filiali in 24m (di cui n.7 «leggere»), a regime e profittevoli
- ◆ Rinnovati diversi accordi distributivi
- ◆ Piattaforma digitale

◆ Erogato in crescita (+6% A/A a €7,0mld) e ribilanciato in linea con il Business Plan

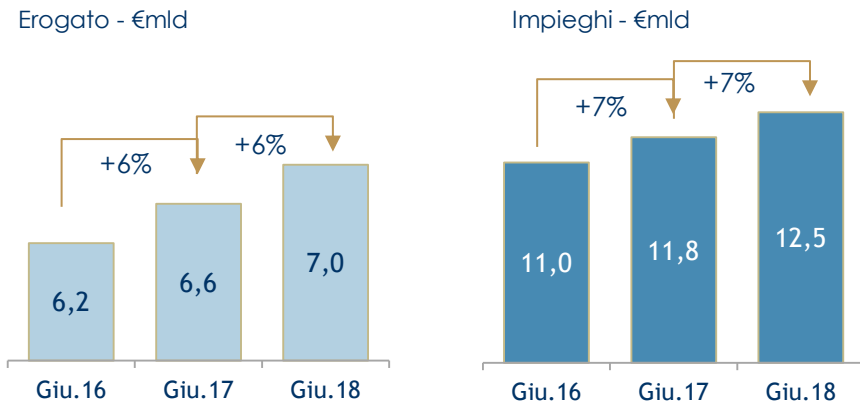
- ◆ Più prestiti personali distribuiti su canali diretti per accrescere la quota di valore trattenuto
- ◆ Difesa dei canali bancari (stabili a €1,4mld di erogato annuo)
- ◆ Robusta performance del finalizzato importante per il futuro *repeat business*

RICAVI (€1MLD), RISULTATO NETTO (€315MLN), ROAC (30%) AI MASSIMI DI SEMPRE

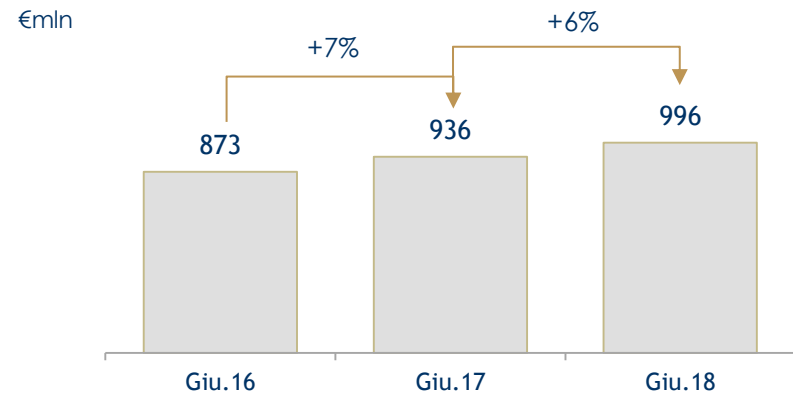
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

Erogato a sostegno di una stabile e significativa crescita degli impieghi...

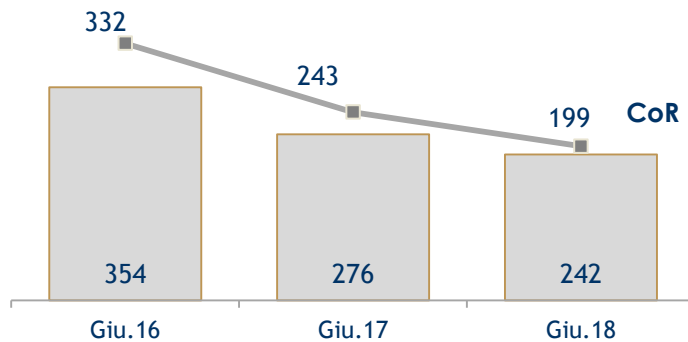


... così come dei ricavi ...



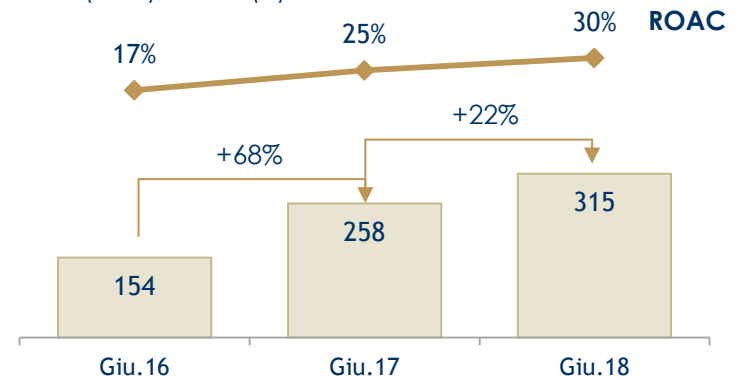
... che insieme ad una sensibile riduzione del costo del rischio...

Rettifiche (€mln), costo del rischio(pb)



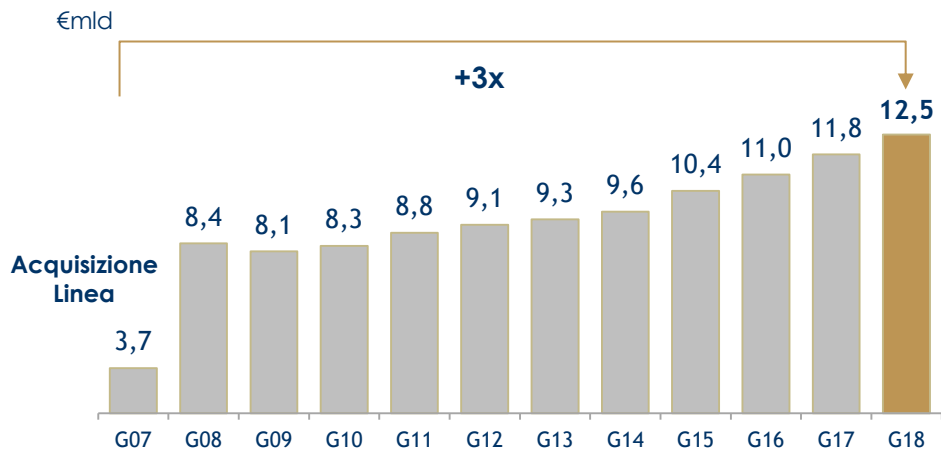
... spinge utile netto e redditività a livelli mai raggiunti in precedenza

Utile netto (€mln), ROAC (%)

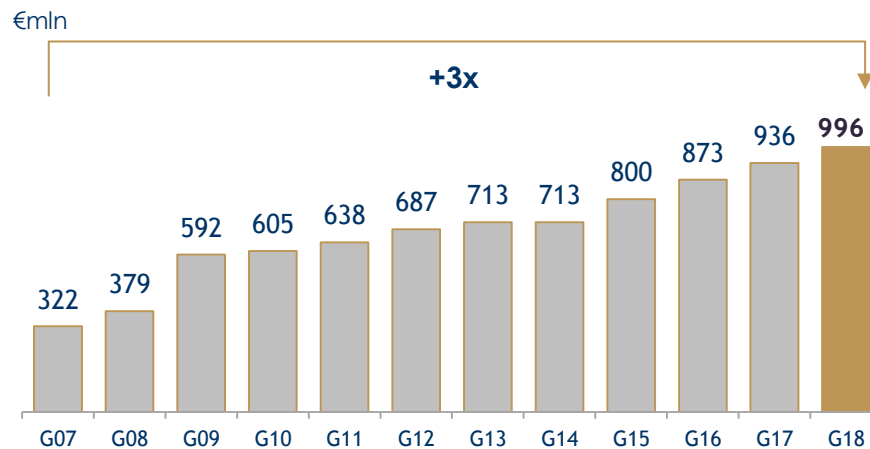


NEGLI ULTIMI 10 ANNI CONSEGUITI OTTIMI RISULTATI CON CRESCITA ORGANICA ED M&A IN OGNI TIPO DI CICLO ECONOMICO

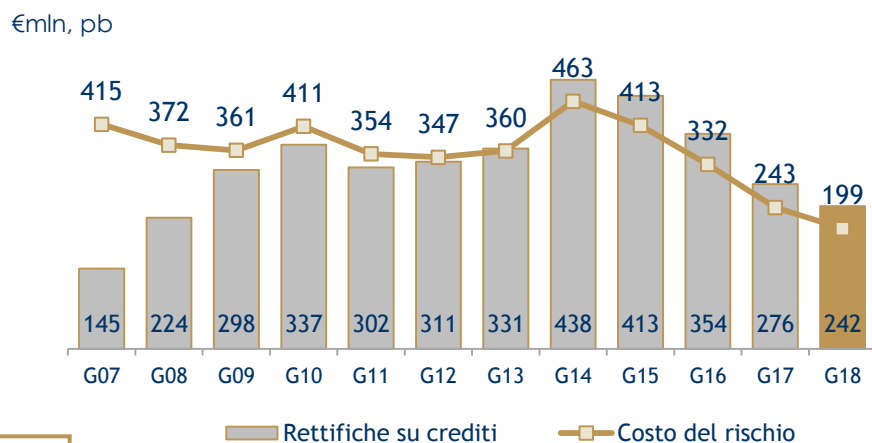
In 10 anni Compass ha triplicato gli impieghi...



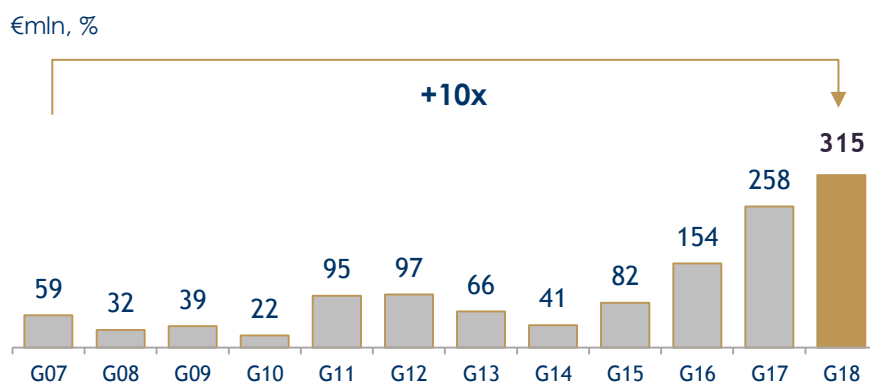
... così come i ricavi mentre...



... l'abilità gestionale ha ridotto le rettifiche...



... a favore dell'utile netto (10x)



CORPORATE & INVESTMENT BANKING

**Corporate & Investment
Banking (CIB)**

**Corporate & Investment
Banking**

Specialty Finance

CIB - OBIETTIVI 2016/19– AUMENTO DELLA REDDITIVITÀ FACENDO LEVA SUI PUNTI DI FORZA E OPPORTUNITÀ DI MERCATO

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

	Wholesale Banking	Factoring	Credit Management
	MIGLIORARE ULTERIORMENTE LA REDDITIVITA'	POSIZIONARSI TRA I PRIMI 10 OPERATORI	CRESCERE FACENDO LEVA SULLE CAPACITA' ESISTENTI
OBIETTIVI	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Rafforzare il posizionamento di MB nel Sud-Europa ◆ Sfruttare opportunità di mercato ◆ Ridurre la ponderazione degli attivi per il rischio (RWA density) 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Prodotto non più ancillare ma di valore, aumento della dimensione ◆ Valutare nuove opportunità (clienti/distribuzione/M&A) 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Cavalcare l'onda lunga dei NPLs in Italia ◆ Migliorare l'efficacia della struttura ◆ Crescere anche tramite M&A
AZIONI	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Miglior presidio dei clienti ◆ Rafforzamento piattaforma MidCap, anche attraverso una più stretta integrazione con le società SF-PB ◆ Ottimizzazione RWA/adozione modelli AIRB 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Ampliamento accordi distributivi (reti bancarie e di terzi) ◆ Ampliamento della base clienti (MidCap – Pubblica Amm.) ◆ Piena integrazione con l'offerta lending di gruppo 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Entrare nel mercato dei crediti corporate e dei crediti garantiti ◆ Rafforzare le strutture di sollecitazione telefonica ◆ Crescita selettiva nelle acquisizioni di NPL

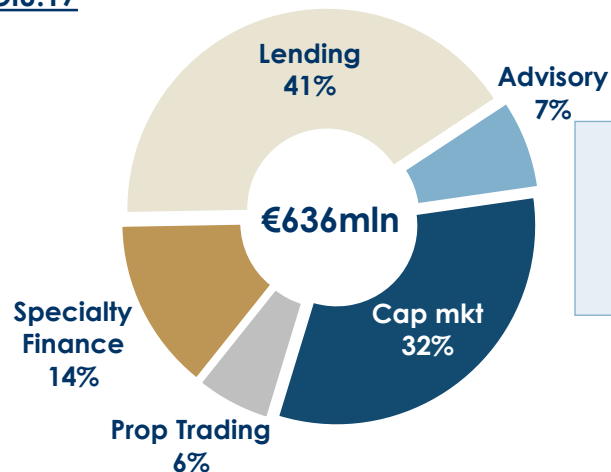
RICAVI SOLIDI GRAZIE ALLA CRESCITA DI M&A E SPECIALTY FINANCE

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

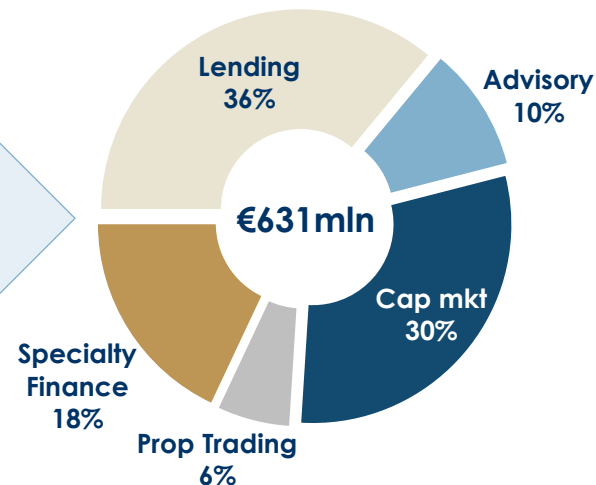
Evoluzione ricavi CIB A/A (€mln, 12M)

Giu.17



~55% Finanziamenti
~40% IB (M&A+Capmkt)
~5% Trading

Giu.18



◆ Ricavi dei 12M stabilmente sopra €630mln, con:

- ◆ **Solido contributo delle attività IB (M&A e Capmkt) che rappresentano ~40% dei ricavi CIB (~€250mln):** negli ultimi 12M DCM, CMS e Advisory sono in crescita, compensando la riduzione di ECM. Il segmento MidCap è atteso diventare una fonte visibile di ricavi
- ◆ **Solido contributo delle attività di finanziamento che rappresentano ~55% dei ricavi CIB:** negli ultimi 12M la crescita dello Specialty finance ha bilanciato la riduzione del margine di interesse del segmento large corporate, dovuto alla contrazione dei margini e alla nuova produzione concentrata su rating elevati
- ◆ **Apporto positivo ma piccolo del Prop Trading business che rappresenta ~5% dei ricavi CIB**

LEADERSHIP NEI MERCATI DI RIFERIMENTO NELL' M&A ...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

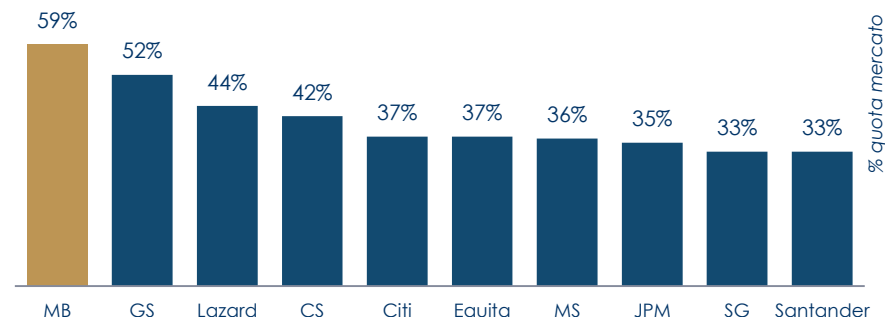
- ◆ **Coinvolgimento delle transazioni chiave del 2017-18**, inclusi l'offerta pubblica di F2i e Mediaset su E1 Towers, l'acquisizione di Abertis da parte di Atlantia, la riorganizzazione di Enel LatAm, l'acquisizione da parte di Prysmian di General Cable, l'accordo strategico tra ISP e Intrum, il piano di ristrutturazione MPS, l'acquisizione da parte di GOP di NTV
- ◆ **La forte integrazione con altri prodotti** garantisce un'offerta completa ai clienti

Maggiori transazioni M&A da Luglio 2017

<p>Announced – July 2018</p> <p>E1 TOWERS E1 MEDIASET</p> <p>€1.9bn</p> <p>F2i and Mediaset to launch a Voluntary Tender Offer on E1 Towers</p> <p>Financial Advisor to F2i and Mediaset</p>	<p>May 2018</p> <p>CREDIT AGRICOLE</p> <p>Undisclosed Acquisition of</p> <p>BANCA LEONARDO</p> <p>Buy Side advisor</p>	<p>April 2018</p> <p>cellnex driving telecom connectivity</p> <p>€1.5bn</p> <p>Disposal of 29.9% of Cellnex from Atlantia to Edizione</p> <p>Financial advisor to Atlantia</p>	<p>Announced – April 2018</p> <p>intrum €3.6bn</p> <p>reached an agreement with INTESA SANPAOLO to form a strategic partnership involving the establishment of the NPLs servicing platform servicing c. €40bn and the acquisition of a €10.8bn GBV NPLs portfolio</p> <p>Financial Advisor to Intrum</p>
<p>Announced – April 2018</p> <p>ATHORA</p> <p>€540m</p> <p>Acquisition of</p> <p>GENERALI</p> <p>Financial Advisor to Athora</p>	<p>March 2018</p> <p>enel Chile enel Latin America enel Generación Chile</p> <p>USD5.0bn</p> <p>Merger of Enel Chile with Enel Green Power in Chile and tender offer for 100% of Enel Generación Chile</p> <p>Financial Advisor to Enel</p>	<p>Announced – February 2018</p> <p>BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES</p> <p>€200m</p> <p>Acquisition of</p> <p>BANCO BPM</p> <p>Depository banking business</p> <p>Financial Advisor to Banco BPM</p>	<p>Announced – February 2018</p> <p>italo GLOBAL INFRASTRUCTURE PARTNERS</p> <p>€2.5bn</p> <p>Acquisition of 100% of Italo – Nuovo Trasporto Viaggiatori</p> <p>Financial Advisor to Global Infrastructure Partners</p>
<p>Announced – January 2018</p> <p>YOOX NET-A-PORTER GROUP</p> <p>€5.3bn</p> <p>Richemont to launch a Voluntary Tender Offer on all the ordinary shares of YNAP</p> <p>Financial Advisor to YNAP</p>	<p>Announced – December 2017</p> <p>General Cable Prysmian Group</p> <p>\$3.0bn</p> <p>Acquisition of 100% in General Cable by Prysmian</p> <p>Financial Advisor to Prysmian</p>	<p>December 2017</p> <p>ANIMA €820m</p> <p>Acquisition of ALETTI GESTIELLE SGR</p> <p>And the transfer of delegated portfolio management activities from</p> <p>BANCO BPM</p> <p>Buy-side Advisor</p>	<p>Announced – July 2017</p> <p>MONTE DEI PASCHI DI SIENA BANCHE E CREDITO FINANZIARIO</p> <p>€8.1bn</p> <p>Precautionary recapitalization of BMPS</p> <p>€28.6bn</p> <p>Disposal of GBV bad loans</p> <p>Financial Advisor to MPS</p>

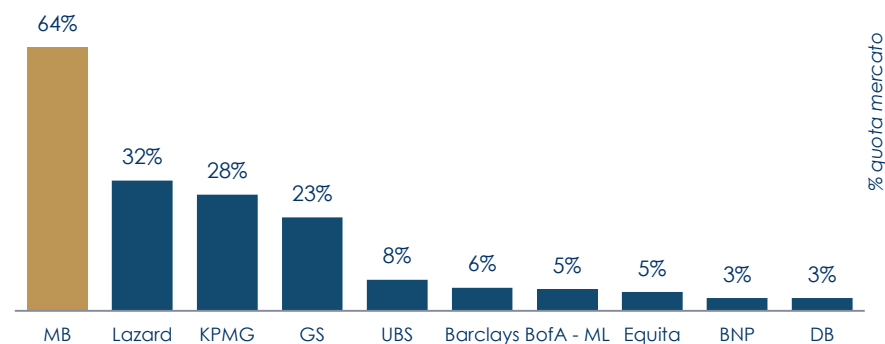
M&A Italia – Operazioni annunciate

(luglio 2017 – giugno 2018)



M&A FIG Italia– Operazioni annunciate

(luglio 2017 – giugno 2018)



... E NELL'EQUITY CAPITAL MARKET E CASH EQUITY

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

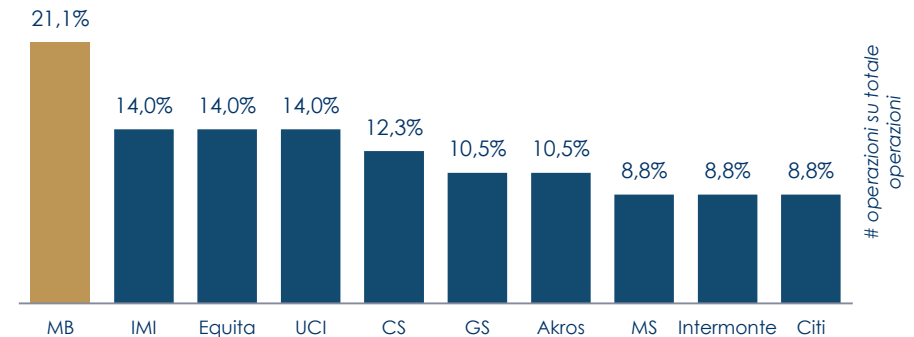
Sezione 3

- ◆ **Primato di Mediobanca nelle transazioni di ECM italiane**, gestendo di fatto tutte le principali operazioni come Global Co-ordinator
- ◆ **Ruolo di rilievo crescente nei mercati del Sud-Europa**, posizionandosi seconda per quota di mercato nel corrente esercizio
- ◆ **Cash equity: leadership di Mediobanca Securities (MBS) come miglior casa di brokeraggio in Italia confermata per il quarto anno consecutivo** (indagine Extel*)



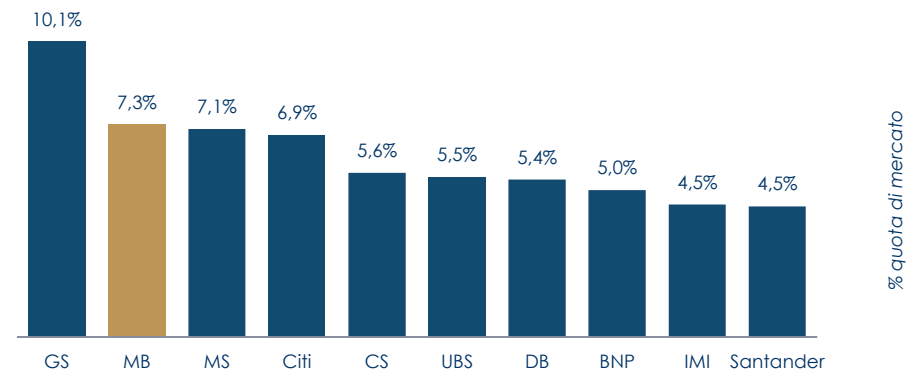
Bookrunner Italia ECM (esclusi convertibili)

(luglio 17 - giugno 18)



Bookrunner Sud Europa¹ ECM

(esclusi convertibili) (luglio 17 - giugno 18)

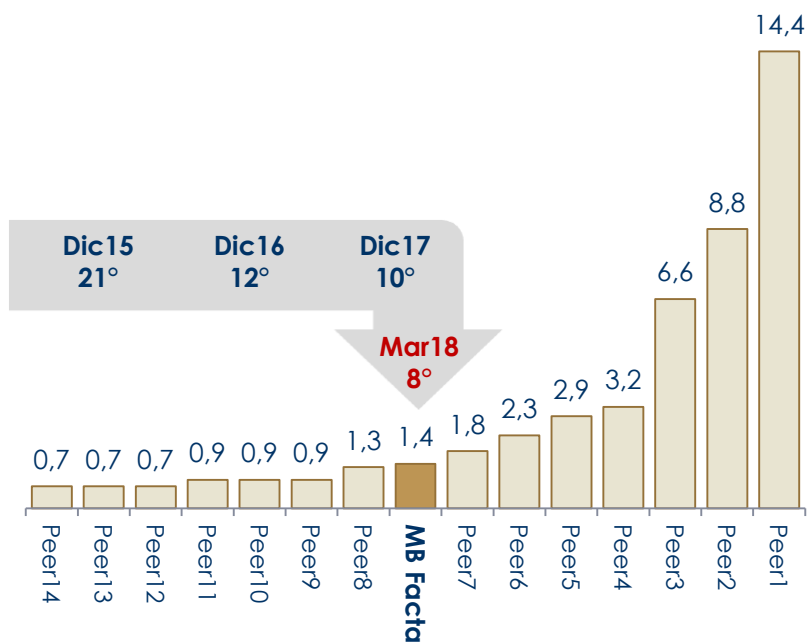


SPECIALTY FINANCE: INTENSA ATTIVITA' A SUPPORTO DELLA CRESCITA

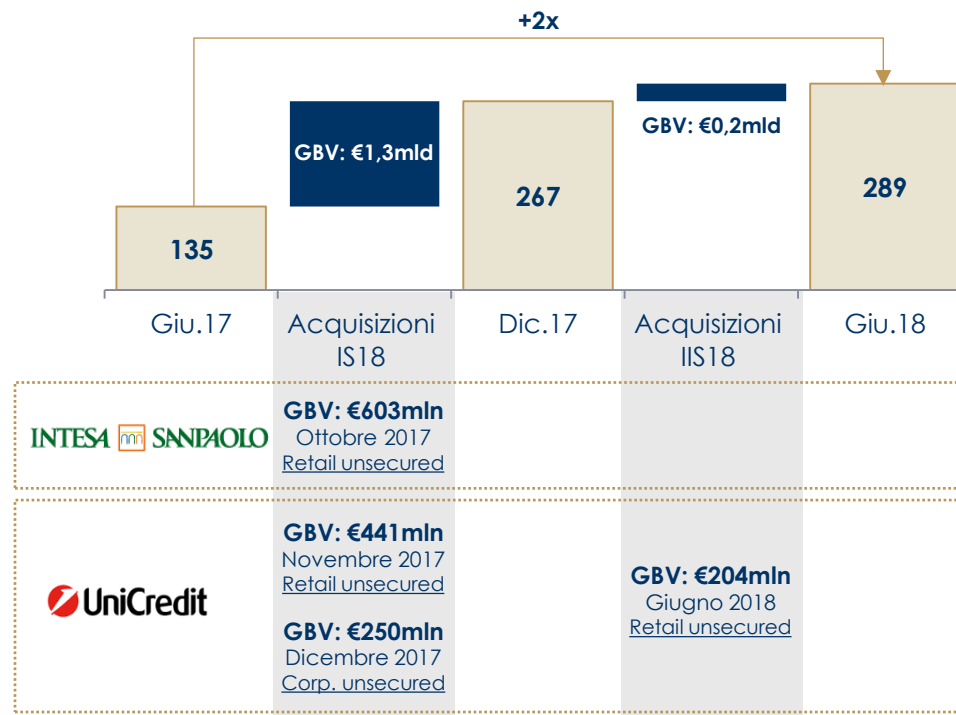
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

MBFacta- posizionamento di mercato (turnover a Mar18, €mld, Assifact)



Evoluzione libro impieghi MBCredit Solution (€mIn)



- ◆ **MBFacta: uno dei primi dieci operatori in Italia** (ottavo a Marzo 2018). Impieghi +23% A/A (da €1,5mld a €1,8mld). Nell'esercizio ricavi +22% a €43mIn (quasi interamente derivanti da margine di interesse)
- ◆ **MBCredit Solutions: presenza significativa sul mercato negli ultimi 12m. Impieghi netti raddoppiati** (da €135mIn a €289mIn) dopo l'acquisto di portafogli nominali (GBV) per €1,5mld (raggiungendo un ammontare complessivo di oltre €4mld nominali). Nell'esercizio ricavi +40% a €72mIn (60% commissioni, 40% margine di interesse)

CIB: ROAC IN CRESCITA AL 14%

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

Corporate & Investment Banking (CIB)

- ◆ **Utile netto +4% a €264mln**
 - ◆ Ricavi pressoché stabili: la diversificazione di prodotto compensa il minore margine di interesse
 - ◆ Costo del rischio beneficiato da riprese di valore
- ◆ **RWA -16%** per la validazione AIRB del portafoglio corporate
- ◆ **ROAC in crescita al 14%**

Wholesale Banking (WB)

Elevata componente commissionale
RWA ottimizzati

- ◆ **Fonte di ricavi commissionali a basso assorbimento di capitale** (35% delle commissioni di gruppo)
- ◆ **Attività creditizia: eccellente qualità degli attivi**, ma impattata dal calo della marginalità
- ◆ **Ottimizzazione di RWA: ~€5mld** per benefici AIRB, rischio mercato già ridotto in precedenza
- ◆ **ROAC in crescita al 13%**

Specialty Finance (SF)

Accresciuta visibilità ed operatività
Mix di ricavi diversificato

- ◆ **Ricavi +33%**, rappresentano ora il **18% dei ricavi CIB**
- ◆ **Mix di ricavi diversificato**
 - ◆ Margine d'interesse + 54%, trainato da factoring e credit management
 - ◆ Commissioni +11% trainate dal credit management
- ◆ **ROAC in crescita al 18%**

CIB - €mln	Giu.17	Giu.18	Δ
Ricavi	636	631	-1%
di cui commiss.	250	254	+2%
Marg.operativo	381	393	+3%
Utile netto	254	264	+4%
RWA (mld)	23	20	-16%
C. rischio (pb)	5	-12	-17
ROAC	11%	14%	+3pp

WB - €mln	Giu.17	Giu.18	Δ
Ricavi	550	516	-6%
di cui commiss.	207	207	-
Marg.operativo	353	347	-1%
Utile netto	232	233	-
RWA (mld)	22	17	-19%
C. rischio (pb)	-11	-33	-22
ROAC	11%	13%	+2pp

SF - €mln	Giu.17	Giu.18	Δ
Ricavi	86	115	+33%
di cui commiss.	42	47	+11%
Marg.operativo	28	46	+62%
Utile netto	22	31	+42%
RWA (mld)	1.6	2.1	+34%
C. rischio (pb)	182	136	-46
ROAC	16%	18%	+2pp

PRINCIPAL INVESTING

**Principal Investing
(PI)**

Principal Investing

Ass. Generali

AFS stake ptf

BP16-19 – OTTIMIZZAZIONE ALLOCAZIONE DEL CAPITALE RIDUZIONE ESPOSIZIONE AZIONARI

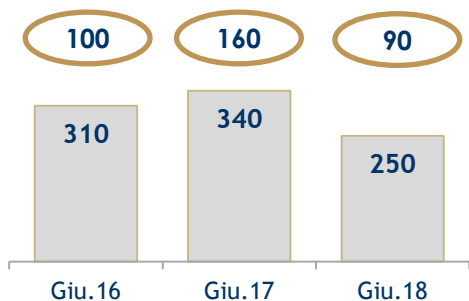
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

OBIETTIVI	AZIONI	Continuare il processo di dismissione	Ottimizzare il capitale	Gestione del valore
		<p>€1,3mld di cessioni - Partecipazione in AG dal 13% al 10% - €0,6mld di cessioni di AFS</p>	<p>Riduzione RWA da €7mld a €2mld</p>	<p>Contribuzione al margine operativo di gruppo dimezzata (al 20%) ROAC > CoE nonostante i vincoli normativi</p>

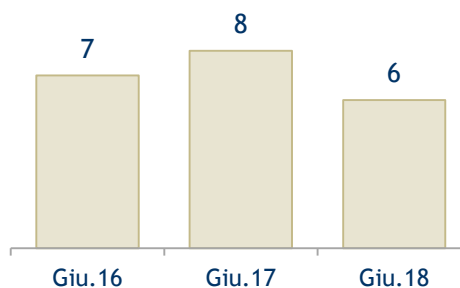
Ulteriori €250mIn di cessioni nell'esercizio 2018 con €90mIn di proventi
Negli ultimi 2 anni sono state cedute €0,6mld di partecipazioni AFS, già realizzato l'obiettivo al 2019
ROAC ridotto in linea alle aspettative per effetto delle maggiori deduzioni (AG)

Partecipazioni AFS
Cessioni e proventi realizzati (€mIn)

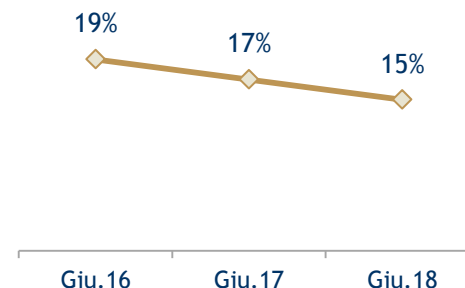


■ Partecipazioni cedute (valore di libro) ○ Proventi

RWA(€mld)



ROAC



PROSEGUE LA RIDUZIONE DELL'ESPOSIZIONE AZIONARIA – ROAC 15%

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

Dati di sintesi (€mln)

PI - €mln	Giu.17	Giu.18	Δ
Ricavi	273	295	+8%
Proventi da cessioni/ svalutazioni	162	96	-40%
Risultato netto	422	374	-11%
Valore di libro (mld)	3,7	4,0	+7%
Valore di mercato (mld)	3,6	3,7	+2%
RWA (mld)	7,7	6,3	-191%
ROAC	17	15	-2pp

Principali partecipazioni azionarie (€mln)

	%	Valore di libro €mln	Riserva AFS
Ass.Generali	13,0%	3.171	n.s. ¹
Italmobiliare	6,1%	61	37
RCS MediaGroup	6,6%	37	15
Seed capital		334	7
Private equity		71	23
Altre società quotate		141	(1)
Altre società non quotate		142	11
Totale		3.957	92

- ◆ **Ricavi in crescita** grazie a maggiori dividendi a azioni AFS (+31%) e maggior contribuzione AG (+6%)
- ◆ **Cessioni esercizio 2018:** 1,4% di Atlantia (€250mln di valore di libro con proventi per €89mln nel 1T18)
- ◆ **ROAC al 15%** (da 17%) per effetto di maggior deduzioni relative ad Ass.Generali (maggior valore di libro, limite di concentrazione)

HOLDING FUNCTIONS

Holding Functions

Group ALM & Treasury

Leasing

BP16-19 – OBIETTIVO HOLDING FUNCTIONS: CONTINUARE L'OTTIMIZZAZIONE

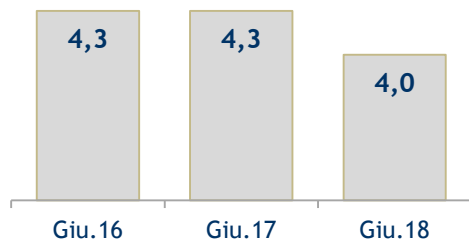
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

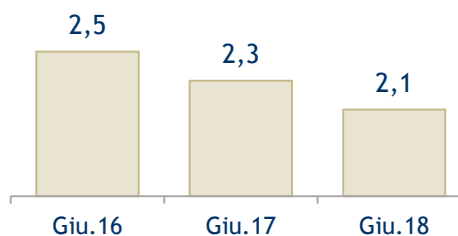
OBIETTIVI	AZIONI	Tesoreria ALM	Leasing	Costi centrali
		Riduzione del capitale assorbito Miglioramento del margine di interesse	Riduzione libro impieghi Supporto della piattaforma MidCap	Riduzione costo progetti speciali Sinergie con le società di nuova acquisizione

La divisione Holding Functions è stata creata per supportare al meglio il percorso di crescita del Gruppo
Nell'esercizio 2018 la perdita è stata ridotta con liquidità, RWA e costi ottimizzati

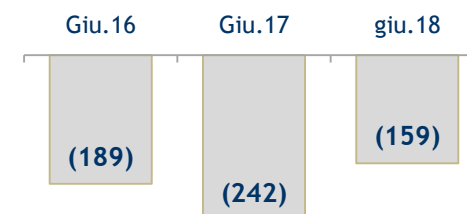
RWA (€mld)



Impieghi leasing (€mld)



Perdita netta (€mln)

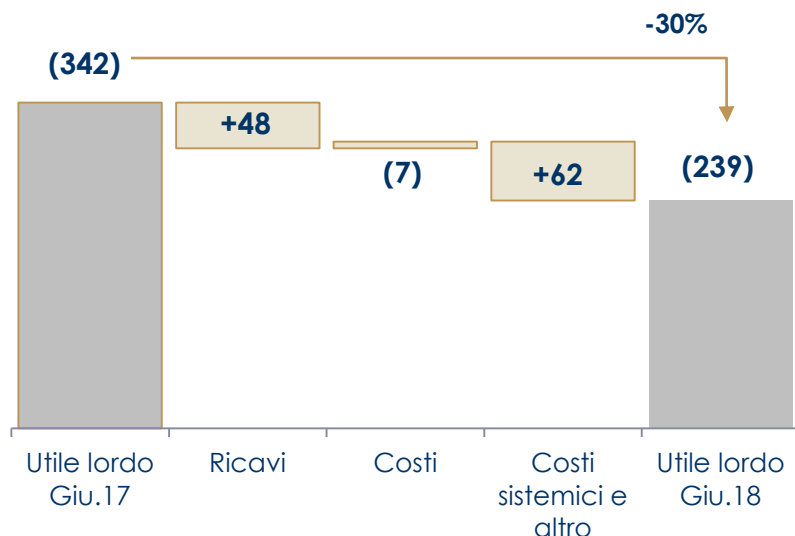


PERDITA RIDOTTA, COSTI SOTTO CONTROLLO

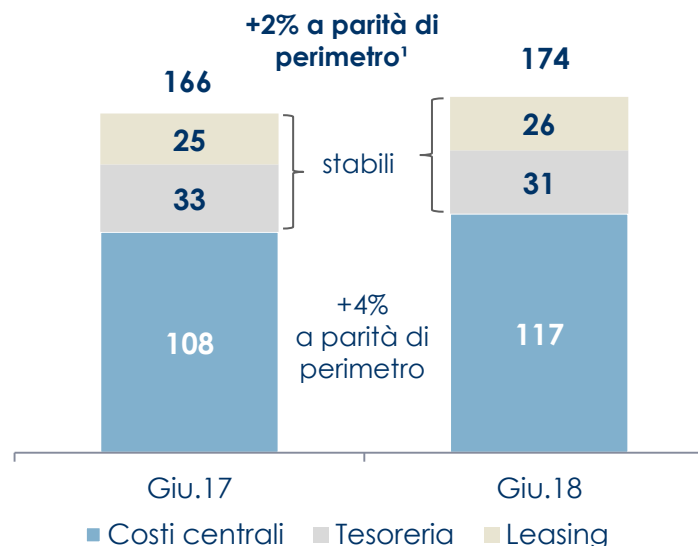
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

Evoluzione perdite (€mln)



Evoluzione costi (€mln)



- ◆ **Perdita ridotta di ~€100mln** (risultato ante imposte da -€342mln a -€239mln) grazie al miglioramento del margine di interesse, al controllo dei costi e ai minori costi «sistemici» (da €103mln a €49mln)
- ◆ **Minimale incremento della base costi (+4%, +2% a parità di perimetro** escluso il trasferimento delle funzioni centrali¹ ex B.Esperia):
 - ◆ **Costi legati al business** (leasing e funzioni di tesoreria), che rappresentano ~1/3 del totale, **stabili a parità di organici** (leasing: 142; tesoreria: 32)
 - ◆ **Costi centrali² +8%, +4% a parità di perimetro¹ - con organico in calo del 5% a 565² - per effetto dei maggiori costi regolamentari e sviluppo tecnologico**

1) Ex organico Esperia (62 a giugno 18)

2) Costi centrali includono: CdA, Senior Management, Audit, Legale, Risorse Umane, Organizzazione, Risk Management, Affari Societari, Investor Relation, Comunicazione, Sostenibilità, Compliance, Planning, Contabilità, Technology and Operations, R&S (Ricerche e Studi)

HOLDING FUNCTION: OTTIMIZZAZIONE ALM, PERDITA RIDOTTA

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

Holding Functions (HF)

- ◆ **Perdita netta ridotta a €159mld** due to grazie ad un miglioramento del margine di interesse, a minori accantonamenti ai fondi di risoluzione (DGS e FITD)
- ◆ **RWA -4%** a €4,1mld per effetto della riduzione del libro impieghi leasing

Tesoreria, ALM, funzioni centrali

Ottimizzazione

- ◆ **Margine di interesse significativamente migliorato**
- ◆ **Ottimizzazione liquidità:** tesoreria in calo del 19% a €13,3mld con **indice LCR da 256% a 186%**, riduzione della liquidità combinata alla crescita del libro impieghi (+8% A/A)
- ◆ **Costo della provvista in calo.** Nel 2018:
 - €4mld di obbligazioni emesse @~50pb
 - vs €4mld scaduti @140pb

Leasing

Progressiva riduzione degli impieghi

- ◆ **Nuove selezionate erogazioni** per compensare lo smontamento del portafoglio in essere
- ◆ **Costante miglioramento** della qualità dell'attivo: attività deteriorate nette ridotte del 17% a €140mld
- ◆ **Risultato netto a €5mld**

HF - €mld	Giu.17	Giu.18	Δ
Ricavi	(57)	(9)	nm
Marg.operativo	(235)	(190)	nm
Risultato netto	(242)	(159)	nm
Impieghi (€mld)	2,3	2,1	-7%
RWA (€bn)	4,3	4,0	-7%

ALM-Tesoreria €mld	Giu.17	Giu.18	Δ
Ricavi	(104)	(57)	nm
Marg.operativo	(245)	(204)	nm
Risultato netto	(230)	(163)	nm
RWA (€bn)	2,3	2,1	-6%

Leasing - €mld	Giu.17	Giu.18	Δ
Ricavi	48	48	-
Marg.operativo	11	14	+36%
Risultato netto¹	3	5	+60%
Loans (€mld)	2,3	2,1	-7%
RWA (€bn)	2,1	1,9	-9%

AGENDA

1. Sintesi dei risultati
2. Risultati di Gruppo
3. Risultati divisionali
4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

PRONTI A COMPETERE IN UNO SCENARIO A MAGGIOR VOLATILITA' A PARTIRE DA UN PROFILO DI RISCHIO ESTREMAMENTE CONTENUTO

Note conclusive – Prospettive future

Sezione 4

Minima esposizione ai titoli governativi

- ◆ **Minima esposizione ai titoli governativi italiani:** €2,7mld, corrispondenti al ~40% del CET1 vs ~90% medio delle banche italiane. Duration 2,6 anni
- ◆ **Nessuna esposizione "indiretta" tramite Ass.Generali**
 - ◆ L'esposizione 'proprietaria' di AG è di fatto 'coperta' dal meccanismo di deduzione della partecipazione dagli indici di capitale
 - ◆ L'esposizione contenuta nei prodotti dei clienti non rilevante per MB

Efficace struttura di raccolta, elevata liquidità

- ◆ **Elevata efficacia della struttura di raccolta del Gruppo** data l'elevata diversificazione per canali, fonti e strumenti
- ◆ **Indice LCR elevato: 186%**
- ◆ **Elevata disponibilità di attivi elegibili** (oltre €10mld) corrispondenti a più di due anni di obbligazioni in scadenza (€3/4mld per annualità)
- ◆ **Obbligazioni MB:** costo delle nuove emissioni atteso ancora inferiore a quello storico (@160bps) dei €3,5mld di obbligazioni in scadenza nell'esercizio 18/19

Ottima qualità degli attivi

- ◆ **Incidenza NPLs/Impieghi al 4,6% lorda e al 2,1% netta, in costante riduzione** (5,7% e 2,7% nel 2016)
- ◆ **Texas ratio al 13%**
- ◆ **CoR 18 in riduzione a 62pb** grazie alle riprese di valore del CIB ed ai minimi livelli di CoR nel credito al consumo
- ◆ **CoR atteso rimanere basso anche nel 2019**
 - ◆ CIB: nuova produzione di credito concentrata nei segmenti di elevata 'qualità/rating'
 - ◆ CoR nel credito al consumo in marginale aumento

Elevata generazione di capitale

- ◆ **Elevata generazione di capitale:** CET1 18 al 14, 2%¹, in aumento di 200pb negli ultimi 2 anni (12,1% al Giugno16)
- ◆ **Generazione di capitale futura attesa ancora elevata** per
 - ◆ Nessun impatto materiale dalla regolamentazione
 - ◆ Atteso un risparmio di attivi ponderati dalla validazione dei modelli avanzati sul portafoglio mutui
 - ◆ Il venir meno del Danish Compromise (da Genn19) compensato dalla cessione di una quota della partecipazione AG

ATTUANDO LE LINEE STRATEGICHE 2019...

	Giugno16	Giugno17	Giugno18	Giugno19
WEALTH MGT				
Affluent & Premier: CBI		<ul style="list-style-type: none"> Integrazione Barclays completata AUM in crescita (+€1,4mld) grazie ai nuovi consulenti finanziari (+160 a 226) ed ai gestori wealth 		<ul style="list-style-type: none"> Crescere in dimensioni e redditività sfruttando il distintivo DNA: the human-digital bank, con un genuino approccio omnicanale per i clienti wealth attuali e futuri
Private Banking: MBPB		<ul style="list-style-type: none"> Fusione BE completata, nuovo marchio MBPB rafforzamento della piattaforma, AUM +€0,8mld coverage mid caps./private operativo/efficace 		<ul style="list-style-type: none"> Aumento della redditività a partire da nuovi prodotti, segmentazione della clientela Assunzione selezionata di nuovi bankers, M&A
Private Banking: CMB		<ul style="list-style-type: none"> Crescita organica, significativi investimenti IT 		<ul style="list-style-type: none"> Crescita organica/consolidatore sulla piazza monegasca
Asset Management		<ul style="list-style-type: none"> Cairn: lanciati nuovi CLOs RAM acquisizione conclusa (+€4mld AUM) MBSGR riorganizzata (selezione fondi, asset allocation) 		<ul style="list-style-type: none"> Potenziamento della distribuzione Conseguimento delle sinergie di Gruppo M&A
CONSUMER		<ul style="list-style-type: none"> Risultati record raggiunti tramite potenziamento della distribuzione ed accurata gestione del valore Margini stabili, costo del rischio a livelli minimi 		<ul style="list-style-type: none"> Consolidamento dei risultati record ottenuti nel 2018 Ulteriore rafforzamento della distribuzione M&A
CIB				
Wholesale Banking		<ul style="list-style-type: none"> Nuova organizzazione e responsabilità Maggior produttività/minor concentrazione Validazione modelli AIRB (~€5mld di minori RWA) 		<ul style="list-style-type: none"> Potenziamento del coverage, anche tramite assunzioni selettive, sviluppo della pipeline Uso selettivo del bilancio nelle attività lending/CMS
Specialty Finance		<ul style="list-style-type: none"> Aumentata visibilità, posizionamento e dimensione Buona contribuzione ai numeri del Gruppo 		<ul style="list-style-type: none"> Ulteriore crescita, sviluppo di competenze e rafforzamento del posizionamento di mercato, anche tramite M&A
PI		<ul style="list-style-type: none"> Cessione partecipazione in Atlantia Seed K sottoscritto a favore del MAAM 		<ul style="list-style-type: none"> Cessione ~3pp AG
HF		<ul style="list-style-type: none"> Ottimizzazione tesoreria, riduzione del costo della provvista 		<ul style="list-style-type: none"> Cauta asset allocation, prosegue ottimizzazione ALM Diversificazione delle fonti di raccolta (ABS, covered, SNP)

... MB REALIZZERA' UNA ULTERIORE CRESCITA DEI RICAVI ED UNA ELEVATA REMUNERAZIONE PER GLI AZIONISTI

Note conclusive – Prospettive future

Sezione 4

Commissioni in crescita

- ◆ Nel 2018 commissioni +19%, in crescita per il 5° anno consecutivo
- ◆ **Commissioni: 5A CAGR (2013-18): +9%**
- ◆ **Commissioni attese crescere anche nel 2019 grazie allo sviluppo del WM**
- ◆ **Contribuzione del WM alle commissioni totali di gruppo attesa in ulteriore crescita (48-50%)**

Margine di interesse in crescita

- ◆ Nel 2018 margine di interesse +6%, in crescita per il 6° anno consecutivo. **Margine di interesse: 6A CAGR (12-18): +6%**
- ◆ **Margine di interesse atteso crescere anche nel 2019**, nonostante la bassa sensitivity ai tassi di interesse e l'impatto IFRS9 (minore margine per -€10m) in quanto:
 - ◆ Credito al consumo: minore ma continua crescita
 - ◆ WM: margine in aumento grazie ai maggiori mutui
 - ◆ HF/SF: ulteriore miglioramento

Parziale cessione della partecipazioni in AG

- ◆ **Impegno alla parziale cessione di AG confermato**
- ◆ **Allo studio le technicalità di cessione** che massimizzino il valore per gli azionisti MB
- ◆ **ROAC dell'investimento AG atteso rimanere a doppia cifra** e superiore al costo del capitale nonostante la piena deduzione da Genn.19
- ◆ **Consapevolezza dell'opportunità di creare valore tramite riallocazione del capitale** da un investimento profittevole, ma finanziario, ad una attività bancaria a basso assorbimento di capitale-produttrice di commissioni

Capital management

- ◆ **Remunerazione degli azionisti progressivamente aumentata attraverso**
 - ◆ **payout ordinario:** dal 38% al 43% nel '17, al 48% nel '18
 - ◆ **buyback:** sino al 3% del capitale nei prossimi 18m
- ◆ **Ulteriore capitale assorbito da operazioni di M&A nel 2019 e negli anni a seguire**



MEDIOBANCA

Risultati annuali al 30 Giugno 2018

CRESCITA E SOSTENIBILITÀ I FATTORI DISTINTIVI DEL GRUPPO MB

Milano, 31 luglio 2018



MEDIOBANCA

RISULTATI DIVISIONALI PER TRIMESTRE

Allegato 1

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2018

Allegato 1

€mln	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Δ A/A ¹	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Totale ricavi	2.419	2.196	+10%	619	630	572	598	539
Margine di interesse	1.359	1.288	+6%	345	342	340	332	333
Commissioni nette	622	523	+19%	166	165	153	138	121
Proventi di tesoreria	157	121	+30%	33	39	47	39	16
Valorizzazione equity method.	280	264	+6%	75	84	32	90	70
Totale costi	(1.115)	(1.024)	+9%	(302)	(280)	(278)	(256)	(301)
Costi del personale	(558)	(516)	+8%	(149)	(138)	(141)	(130)	(152)
Spese amministrative	(557)	(508)	+10%	(153)	(142)	(137)	(126)	(148)
Rettifiche su crediti	(247)	(317)	-22%	(74)	(60)	(59)	(55)	(69)
Risultato operativo	1.057	855	+24%	244	290	235	288	169
Cessioni e svalutazioni	97	161	-40%	1	2	6	88	25
Costi non ricorrenti (contributo SRF)	(58)	(102)	-43%	(20)	(28)	(5)	(5)	(46)
Risultato ante imposte	1.096	914	+20%	225	264	236	371	149
Imposte e risultato di terzi	(232)	(164)	+42%	(43)	(58)	(60)	(70)	(12)
Risultato netto	864	750	+15%	182	206	175	301	136
Rapporto costi/ricavi (%)	46	47	-1pp	49	44	49	43	56
Costo del rischio (pb)	62	87	-25bps	72	60	60	57	73
ROTE (%)	10	9	+1pp					

SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2018

Allegato 1

€mln	30 giugno 2018	31 marzo 2018	31 dicembre 2017	30 settembre 2017	30 giugno 2017	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Provvista	48,9	48,3	47,4	48,5	49,1	+1%	
Obbligazioni	19,2	19,7	18,8	20,2	19,3	-3%	-1%
Depositi diretti (retail&PB)	19,1	18,1	18,2	17,8	17,8	+6%	+7%
BCE	4,3	4,3	4,3	4,3	5,9	-0%	-26%
Altro	6,3	6,2	6,1	6,2	6,1	+2%	+2%
Crediti alla clientela	41,1	40,2	39,6	38,7	38,2	+2%	+8%
Wholesale	14,0	13,8	13,4	13,3	12,8	+2%	+9%
Specialty Finance	2,1	1,9	2,0	1,6	1,6	+12%	+30%
Credito al consumo	12,5	12,3	12,1	11,9	11,8	+2%	+7%
Mutui residenziali	8,1	7,9	7,7	7,6	7,5	+3%	+8%
Private banking	2,3	2,2	2,2	2,2	2,2	+3%	+4%
Leasing	2,1	2,1	2,2	2,2	2,3	-1%	-7%
Disponibilità finanziarie (HTF+AFS+HTM+LR)	13,3	13,8	13,2	15,3	16,5	-3%	-19%
Attività ponderate per il rischio	47,4	47,3	52,1	52,8	52,7		-10%
Rapporto Impieghi/provvista	84%	83%	84%	80%	78%		
Indice CET1 (%)	14,2	13,9	12,9	13,3	13,3		
Indice tot. capital (%)	18,1	17,3	16,2	16,7	16,9		

RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2018

Allegato 1

€mln	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Δ A/A ¹	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Totale ricavi	526	460	+14%	142	129	133	122	128
Margine di interesse	255	244	+5%	66	63	63	64	66
Commissioni nette	259	203	+27%	73	64	66	56	60
Proventi di tesoreria	12	12	-2%	3	2	5	3	3
Totale costi	(417)	(376)	+11%	(110)	(105)	(104)	(97)	(111)
Rettifiche su crediti	(16)	(20)	-18%	(4)	(4)	(4)	(5)	(5)
Risultato operativo	93	63	+47%	28	20	25	21	12
Altri proventi/oneri	1	4	-62%	(1)	1	0	0	8
Imposte e risultato di terzi	(25)	(12)		(8)	(6)	(5)	(6)	(31)
Risultato netto	69	55	+26%	19	15	21	16	0
Rapporto costi/ricavi (%)	79	82	-3pp	77	82	78	79	87
Costo del rischio (pb)	16	25	-9bps	15	16	15	20	21
Impieghi (€mld)	10,4	9,7	+7%	10,4	10,1	9,9	9,7	9,7
TFA (€mld)	63,9	59,9	+7%	63,9	62,9	58,4	57,2	59,9
di cui AUM/AUA (€mld)	37,3	30,0	+24%	37,3	36,5	31,5	30,3	30,0
di cui AUC (€mld)	7,6	12,1	-37%	7,6	8,3	8,9	9,1	12,1
di cui depositi (€mld)	19,0	17,8	+7%	19,0	18,1	18,0	17,8	17,8
Attività di rischio ponderate (€mld)	5,8	5,8	-1%	5,8	5,8	5,7	5,9	5,8
ROAC (%)	13	10	+3pp					

RISULTATI CHEBANCA! (AFFLUENT & PREMIERE)

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2018

Allegato 1

€mln	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Δ A/A ¹	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Totale ricavi	293	275	+7%	76	73	74	70	73
Margine di interesse	212	205	+3%	53	52	53	54	55
Commissioni nette	80	69	+16%	23	20	21	16	19
Totale costi	(235)	(237)	-1%	(62)	(59)	(58)	(57)	(65)
Costo del lavoro	(103)	(102)	+1%	(28)	(26)	(24)	(25)	(27)
Spese amministrative	(133)	(136)	-2%	(34)	(34)	(34)	(31)	(38)
Rettifiche su crediti	(17)	(19)	-15%	(4)	(4)	(4)	(5)	(5)
Risultato operativo	41	18	2X	10	9	12	9	4
Altri proventi/oneri	0	15		0	0	0	0	(6)
Imposte	(13)	(7)		(5)	(3)	(2)	(3)	5
Risultato netto	28	27	+3%	6	6	10	6	4
Rapporto costi/ricavi (%)	80	86	-6pp	81	82	79	81	88
Costo del rischio (pb)	21	31	-10bps	22	19	20	24	26
TFA (€mld)	22,6	20,4	+11%	22,6	21,2	20,6	20,3	20,4
di cui AUM/AUA (€mld)	8,4	7,1	+19%	8,4	7,9	7,6	7,2	7,1
di cui depositi (€mld)	14,2	13,4	+6%	14,2	13,3	13,1	13,2	13,4
Impieghi (€mld)	8,1	7,5	+8%	8,1	7,9	7,7	7,6	7,5
Attività di rischio ponderate (€mld)	3,7	3,5	+6%	3,7	3,8	3,7	3,5	3,5
ROAC (%)	8	5	+3pp					

RISULTATI PRIVATE BANKING

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2018

Allegato 1

€mln	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Δ A/A ¹	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Totale ricavi	234	185	+26%	65	56	59	53	55
Margine di interesse	43	39	+11%	12	11	10	10	11
Commissioni nette	179	134	+33%	51	44	45	40	41
Proventi di tesoreria	11	12	-5%	3	2	4	2	3
Totale costi	(182)	(139)	+30%	(49)	(46)	(46)	(40)	(46)
Risultato operativo	52	45	+16%	16	10	13	12	8
Altri proventi/oneri	1	(12)		(1)	1	0	0	(14)
Imposte e risultato di terzi	(12)	(5)		(4)	(3)	(3)	(3)	3
Risultato netto	42	28	+48%	12	9	11	10	(3)
Rapporto costi/ricavi (%)	78	75	+2pp	76	82	77	77	85
TFA (€mld)	41,3	39,4	+5%	41,3	41,6	37,8	36,8	39,4
CMB	10,0	9,8	+2%	10,0	10,0	10,1	9,8	9,8
Banca Esperia	19,1	18,8	+2%	19,1	19,2	19,2	19,0	18,8
Cairn Capital	3,5	6,5	-45%	3,5	3,4	3,3	2,9	6,5
RAM	4,1	0,0		4,1	4,2	0,0	0,0	0,0
Spafid	4,5	4,4	+3%	4,5	4,8	5,2	5,1	4,4
ROAC (%)	21	18	+3pp					

RISULTATI CONSUMER BANKING: COMPASS

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2018

Allegato 1

€mln	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Δ A/A ¹	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Totale ricavi	996	936	+6%	252	251	247	246	222
Margine di interesse	869	818	+6%	218	218	218	214	205
Commissioni nette	127	118	+8%	34	32	29	32	17
Totale costi	(285)	(280)	+2%	(75)	(72)	(73)	(65)	(73)
Rettifiche su crediti	(242)	(276)	-12%	(61)	(60)	(59)	(63)	(58)
Risultato operativo	470	380	+24%	117	119	116	119	90
Profit before taxes	463	380	+22%	110	119	116	119	90
Imposte	(148)	(122)	+21%	(35)	(38)	(36)	(39)	(30)
Risultato netto	315	258	+22%	76	80	79	80	60
Rapporto costi/ricavi (%)	29	30	-1pp	30	29	29	26	33
Costo del rischio (pb)	199	243	-44bps	195	196	196	213	201
Erogato (€mld)	7,0	6,6	+6%	1,9	1,8	1,7	1,6	1,8
Impieghi (€mld)	12,5	11,8	+7%	12,5	12,3	12,1	11,9	11,8
Attività di rischio ponderate (€mld)	11,8	11,8		11,8	11,8	11,7	11,8	11,8
ROAC (%)	30	25	+5pp					

RISULTATI CIB

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2018

Allegato 1

€mln	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Δ A/A ¹	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Totale ricavi	631	636	-1%	150	164	164	153	129
Margine di interesse	266	293	-9%	66	64	67	69	70
Commissioni nette	254	250	+2%	63	75	63	53	51
Proventi di tesoreria	111	93	+18%	20	26	34	31	7
Totale costi	(256)	(247)	+3%	(70)	(64)	(64)	(57)	(70)
Rettifiche su crediti	18	(8)		(8)	4	6	16	(2)
Risultato operativo	393	381	+3%	71	104	107	111	57
Altri proventi/oneri	(1)	(3)		(2)	0	0	1	(1)
Imposte	(128)	(124)		(21)	(35)	(35)	(37)	(20)
Risultato netto	265	254	+4%	49	70	72	75	36
Rapporto costi/ricavi (%)	41	39	+2pp	47	39	39	38	54
Costo del rischio (pb)	-12	5	-17bps	21	-11	-17	-42	4
Impieghi (€mld)	16,1	14,5	+11%	16,1	15,7	15,5	14,9	14,5
Attività ponderate per il rischio (€mld)	19,5	23,1	-16%	19,5	20,0	24,9	23,6	23,1
ROAC (%)	14	11	+3pp					

RISULTATI WB

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2018

Allegato 1

€mln	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Δ A/A ¹	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Totale ricavi	516	550	-6%	119	136	133	127	107
Margine di interesse	199	249	-20%	47	46	52	54	59
Commissioni nette	207	207		53	65	48	42	40
Proventi di tesoreria	111	94	+18%	20	26	34	31	7
Totale costi	(212)	(212)		(58)	(53)	(53)	(49)	(59)
Rettifiche su crediti	44	15		(0)	8	15	22	4
Risultato operativo	348	353	-1%	61	91	95	100	51
Altri proventi/oneri	(1)	(3)		(2)	0	0	1	(1)
Imposte	(113)	(117)		(17)	(30)	(32)	(34)	(18)
Risultato netto	234	232		42	61	64	67	32
Rapporto costi/ricavi (%)	41	39	+2pp	48	39	40	38	56
Costo del rischio (pb)	-33	-11	-22bps	1	-22	-44	-67	-12
Impieghi (€mld)	14,0	12,8	+9%	14,0	13,8	13,4	13,3	12,8
Attività ponderate per il rischio (€mld)	17,4	21,5	-19%	17,4	18,1	22,8	21,9	21,5
ROAC (%)	13	11	+2pp					

RISULTATI SPECIALTY FINANCE

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2018

Allegato 1

€mln	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Δ A/A ¹	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Totale ricavi	115	86	+33%	30	28	31	26	22
Margine di interesse	68	44	+54%	20	18	15	15	11
Commissioni nette	47	42	+11%	11	10	15	11	11
Totale costi	(44)	(36)	+23%	(12)	(12)	(11)	(9)	(11)
Rettifiche su crediti	(26)	(23)	+12%	(8)	(3)	(8)	(6)	(5)
Risultato operativo	46	28	+62%	10	13	11	11	6
Imposte	(15)	(6)		(3)	(4)	(4)	(4)	(2)
Risultato netto	31	22	+42%	7	9	8	7	4
Rapporto costi/ricavi (%)	38	41	-3pp	41	41	36	34	49
Costo del rischio (pb)	136	182	-46bps	154	67	183	156	151
Impieghi (€mld)	2,1	1,6	+30%	2,1	1,9	2,0	1,6	1,6
di cui factoring (€mld)	1,9	1,5	+23%	1,9	1,6	1,8	1,5	1,5
di cui att. det. acquistate (€mld)	0,3	0,1	2X	0,3	0,3	0,3	0,1	0,1
Attività ponderate per il rischio (€mld)	2,1	1,6	+34%	2,1	2,0	2,0	1,6	1,6
ROAC (%)	18	16	+2pp					

RISULTATI PRINCIPAL INVESTING

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2018

Allegato 1

€mln	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Δ A/A ¹	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Totale ricavi	295	273	+8%	78	93	33	91	77
Utili da cessione	96	162	-40%	2	0	5	89	23
Svalutazioni	(2)	(1)		(1)	(0)	(0)	(0)	0
Utile netto	374	422	-11%	79	90	35	171	102
Valore di libro (€mld)	4,0	3,7	+7%	4,0	3,8	3,6	3,5	3,7
Ass. Generali (13%)	3,2	3,0	+6%	3,2	3,3	3,1	3,1	3,0
Partecipazioni AFS	0,7	0,7	+13%	0,7	0,5	0,4	0,4	0,7
Valore di mercato (€mld)	3,7	3,6	+2%	3,7	3,7	3,6	3,6	3,6
Ass. Generali (13%)	2,9	2,9		2,9	3,2	3,1	3,2	2,9
RWA (€bn)	6,3	7,7	-19%	6,3	5,9	6,0	7,3	7,7
ROAC (%)	15	17	-2pp					

RISULTATI HOLDING FUNCTIONS

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2018

Allegato 1

€mln	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Δ A/A ¹	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Totale ricavi	(9)	(57)	-84%	3	(1)	(3)	(8)	(10)
Margine di interesse	(38)	(76)	-51%	(7)	(6)	(9)	(16)	(11)
Proventi di tesoreria	13	3		6	3	3	2	(3)
Commissioni nette	16	17	-6%	4	3	3	6	4
Totale costi	(173)	(166)	+4%	(49)	(44)	(40)	(41)	(52)
Rettifiche su crediti	(7)	(12)	-40%	(1)	(1)	(3)	(2)	(3)
Risultato operativo	(189)	(235)	-19%	(47)	(45)	(45)	(52)	(65)
Altri proventi/oneri	(50)	(107)	-54%	(11)	(27)	(5)	(6)	(24)
Imposte e risultato di terzi	80	100	-20%	20	22	18	20	26
Risultato netto	(159)	(242)	-34%	(38)	(51)	(32)	(39)	(63)
Costo del rischio (pb)	33	50	-17bps	30	15	46	43	50
Banking book (€mld)	6,5	7,6	-15%	6,5	6,5	6,5	6,8	7,6
Erogato (€mld)	0,4	0,4	+3%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Impieghi (€mld)	2,1	2,3	-7%	2,1	2,1	2,2	2,2	2,3
Attività ponderate per il rischio (€mld)	4,0	4,3	-7%	4,0	3,9	3,9	4,3	4,3

GLOSSARIO

Allegato 2



GLOSSARIO

MEDIOBANCA – SEGMENTI DI ATTIVITA'

CIB	Corporate and investment banking
WB	Wholesale banking
SF	Specialty finance
CB	Consumer banking – Credito al consumo
WM	Wealth management
PI	Principal investing
AG	Assicurazioni Generali
HF	Holding functions – Funzioni centrali

Conto economico e bilancio

AIRB	Advanced Internal Rating-Based
AFS	Available for sale - Titoli disponibili per la vendita
ALM	Asset and liabilities mgt. - Gestione attivi/passivi
AUA	Asset under administration – Attivi amministrati
AUC	Asset under custody – Attivi in custodia
AUM	Asset under management – Attivi in gestione
BVPS	Book value per share – Patrimonio per azione
C/I	Cost /Income - Costi/Ricavi
CET1	Common Tier Equity 1
CoF	Cost of funding – Costo della raccolta
CoE	Cost of equity – Costo del capitale
CoR	Cost of risk – Costo del rischio
DGS	Deposit guarantee scheme
DPS	Dividend per share – Dividendo per azione
EPS	Earning per share – Utile netto per azione
Fas	Financial Advisors – Promotori finanziari

Conto economico e bilancio

GOP	Gross operating profit – Margine operativo
Leverage ratio	CET1 / Totale attivo (definizione FINREP)
Ls	Loans – Impieghi
LLPs	Loan loss provisions – Rettifiche su impieghi
M&A	Merger and acquisitions – Acquisizioni e fusioni
NAV	Net asset value – Valore di mercato degli attivi
NII	Net Interest income – Margine di interesse
NP	Net profit – Utile netto
NPLs	Crediti netti deteriorati al netto degli acquisti operati da MB Credit Solutions
PBT	Profit before taxes – Utile lordo
ROAC adj	Adjusted return on allocated capital ¹ - Redditività del capitale allocato
ROTE adj	Adjusted return on tangible equity ² - Redditività capitale tangibile
RWA	Risk weighted asset – Attività ponderate per il rischio
SRF	Single resolution fund
TC	Total capital
Texas ratio	NPLs/CET1
TFA	Total financial assets ³ - Totale attività finanziarie

Note

- 1) Capitale allocato = capitale medio del periodo = 9% RWA (per la divisione PI: 9% RWA + capitale dedotto dal CET1). Utile/perdite da cessione titoli disponibili per la vendita, adeguamenti di valore, poste straordinarie positive/negative escluse, aliquota fiscale normalizzata = 33%. Aliquota fiscale normalizzata per il Private Banking = 25%.
- 2) Redditività capitale tangibile: utile netto rettificato/patrimonio netto – avviamenti
- 3) TFA = AUA + AUC + AUM + depositi

DISCLAIMER

Attestazione del bilancio di esercizio

Si dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154 bis D.Lgs. 58/98, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

Il Dirigente preposto alla redazione

dei documenti contabili societari

Emanuele Flappini

CONTATTI

Gruppo Mediobanca Investor Relations

Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milan, Italy

Jessica Spina Tel. no. (0039) 02-8829.860

Luisa Demaria Tel. no. (0039) 02-8829.647

Matteo Carotta Tel. no. (0039) 02-8829.290

Email: investor.relations@mediobanca.com

<http://www.mediobanca.com>