



# CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI MEDIOBANCA

**Risultati trimestrali  
al 30 settembre 2018**

Milano, 25 ottobre 2018



MEDIOBANCA

# AGENDA

**Sezione 1. Risultati trimestrali al 30 settembre 2018**

**Sezione 2. Note conclusive**

## **Allegati**

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

# FY19: AVVIO POSITIVO MALGRADO VOLATILITÀ ED INCERTEZZA

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Sezione 1

**Mediobanca prosegue nel suo piano di crescita, contando:  
su un modello di business focalizzato su attività ad elevata specializzazione e  
marginalità la cui crescita deriva da tendenze strutturali di medio termine,  
un profilo di rischio tra i più contenuti in Europa,  
una bassa correlazione con l'allargamento dello spread italiano**

**Crescita di impieghi (+3% T/T a €42mld) e TFA (+2% T/T a €65mld)**

**Solida raccolta netta («NNM») (nel trimestre pari a €1,9mld), grazie sia al segmento Affluent che PB**

**Provvista ampliata (+2% T/T a €50mld), con relativo costo sotto controllo (in calo di 5pb a 85pb)**

**Crescita dei ricavi (+7% A/A e +3% T/T a ~€640mln) con positivo contributo di tutte le divisioni**

**Crescita del margine operativo al netto del rischio (+7% A/A e +26% T/T a oltre €300mln)**

**Risultato netto a €245mln (-18% A/A in assenza di proventi da cessioni)**

**Si conferma eccellente la qualità degli attivi creditizi (att.det./impieghi : lordo 4,5%, netto 2%)**

**Costo del rischio stabilmente basso (56pb)**

**CET1 stabilmente elevato (a 14,2%<sup>1</sup>, +90pb A/A, stabile T/T), non affetto da normative o spread ITA**

**Solidi gli indicatori di liquidità e provvista: LCR a 161%, NSFR a 108%**

1) A settembre 2018 calcolo gestionale differisce da quello segnalato nell'ambito del Common Reporting (COREP) perché include il risultato di periodo (non soggetto ad autorizzazione ex art. 26 CRR) che impatta circa 30pb sul Cet1

# CONTINUITÀ NEL PERCORSO DI CRESCITA

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Sezione 1

## Impieghi: nuova produzione robusta In crescita sia gli impieghi che il margine di interesse

- ◆ **Impieghi +9% A/A e +3% T/T a €42mld**
- ◆ WM: mutui +8% (erogato +22%)
- ◆ Consumer: impieghi +6%, selezionata nuova produzione (+3%), margini resilienti
- ◆ WB: impieghi +13%, erogato +3%, minori rimborsi anticipati, permane pressione sui margini
- ◆ **Margine di interesse: +4% A/A e stabile T/T** (nonostante gli effetti IFRS 9<sup>1)</sup>)

## Rafforzamento della distribuzione Crescita delle masse (TFA)

- ◆ **WM: TFA +2% T/T a €65mld, €1,9mld di nuova raccolta netta nel 1T19**
- ◆ Affluent: €0,6mld di nuova raccolta netta nel 1T (50:50 tra rete proprietaria e rete FA); +18 FA nel 1T (per un totale di 244)
- ◆ Private: €1,3mld di nuova raccolta netta nel 1T, efficace doppia copertura dei clienti tra IB-PB
- ◆ Consumer: 15 nuove filiali aperte negli ultimi 12 mesi (di cui n.9 filiali leggere)

## Provvista: struttura diversificata ed efficiente In crescita lo stock, in riduzione il costo della provvista

- ◆ **Provvista +2% T/T a €50mld**
- ◆ Depositi retail a €21mld, +9% T/T pari a +€1,7mld
- ◆ Obbligazioni a €19mld, -3% T/T con €1,3mld scaduti e rifinanziati @100pb (vs @ 215pb dello scaduto)
- ◆ TLTRO a €4mld (pari a solo il 10% degli impieghi), con scadenze ben ripartite a partire da giugno 20
- ◆ **Costo della provvista in calo di 5pb a 85pb**

## Profilo di rischio contenuto

- ◆ **Portafoglio titoli di stato Ita stabile e contenuto:** €2,8mld nel banking book di cui €1,6mld a fair value<sup>2</sup>; duration pari a 2,5 anni
- ◆ Attivi stanziabili in ECB pari a €10mld
- ◆ **Indici di liquidità e provvista solidi:** LCR a 161%, NSFR a 108%
- ◆ **CET1 stabilmente elevato a 14,2% dopo**
  - ◆ 1pb ex impatto dell'IFRS 9
  - ◆ 2pb ex impatto crescita spread da giugno 18

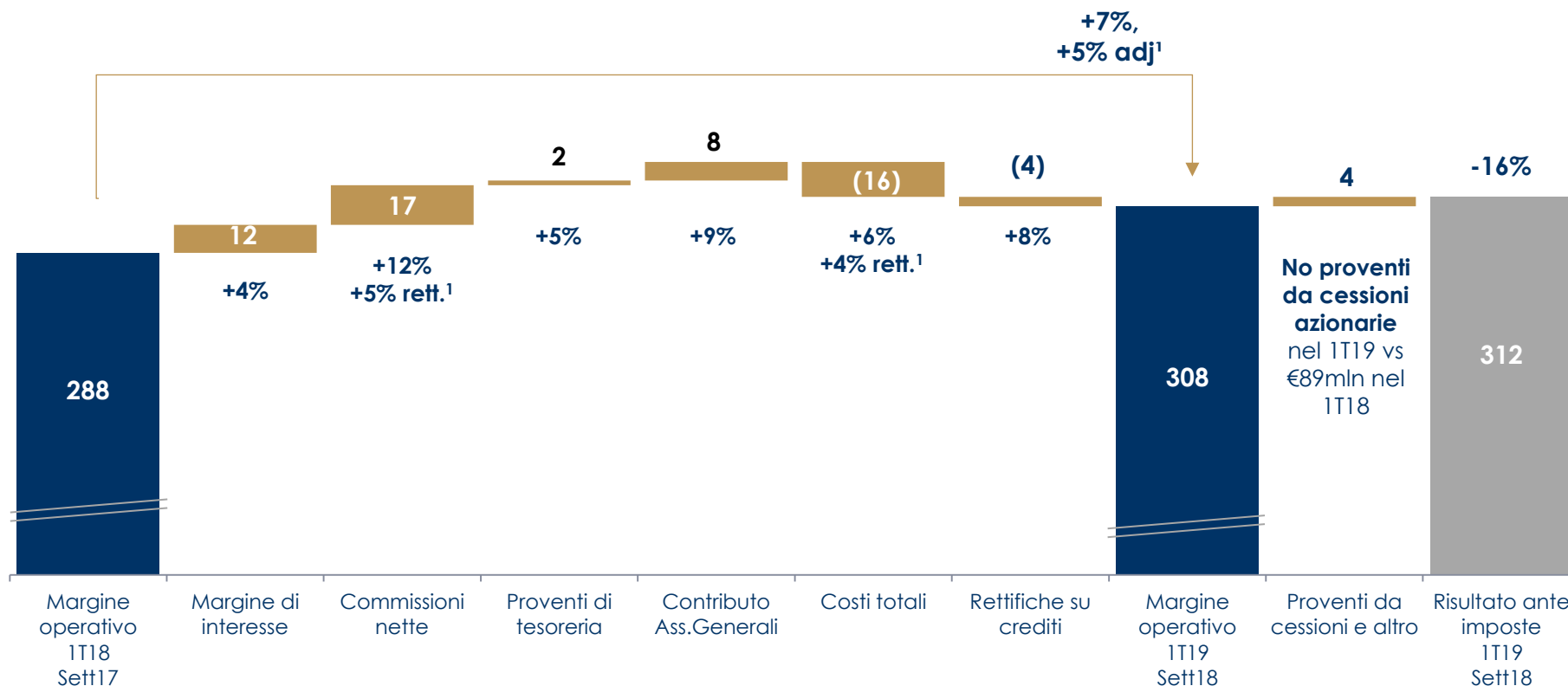
# MARGINE OPERATIVO +7% GRAZIE A TUTTI I PRODOTTI...

## MARGINE DI INTERESSE +4%, COMMISSIONI +12%

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Sezione 1

Evoluzione del margine operativo di Gruppo per tipologia di ricavo (€mln)



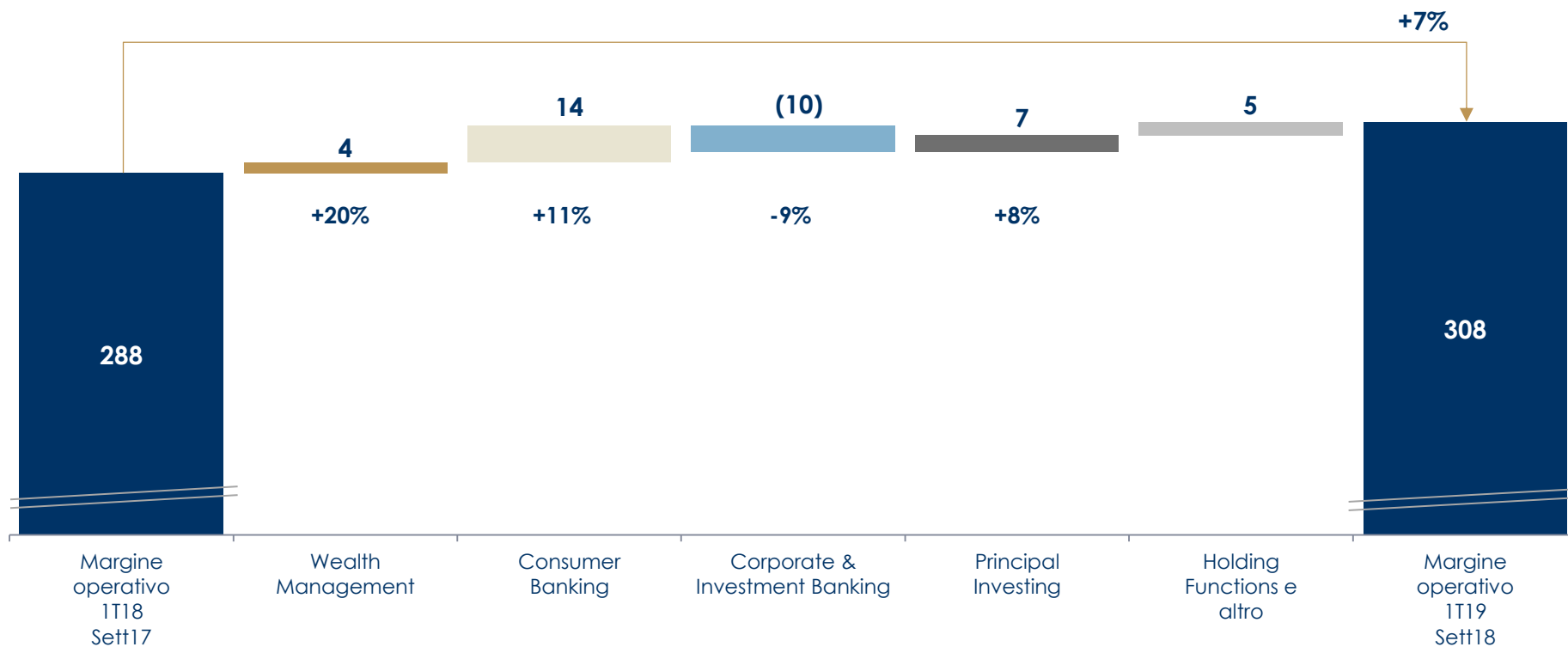
- ◆ Margine operativo a €308mln (+7% A/A) per la crescita dei ricavi (+7%) e nonostante le minori riprese di valore
- ◆ Risultato ante imposte a €312mln (-16%) per l'assenza di proventi da cessioni di partecipazioni (€89mln di proventi nel 1T18). Dal 1/7/18 i proventi su azioni FVOCI<sup>2</sup> (ex AFS) non transiteranno più da conto economico (IFRS 9)

# ...E AL CONTRIBUTO POSITIVO DI TUTTE LE DIVISIONI

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Sezione 1

Evoluzione del margine operativo di Gruppo per divisione (€mln)



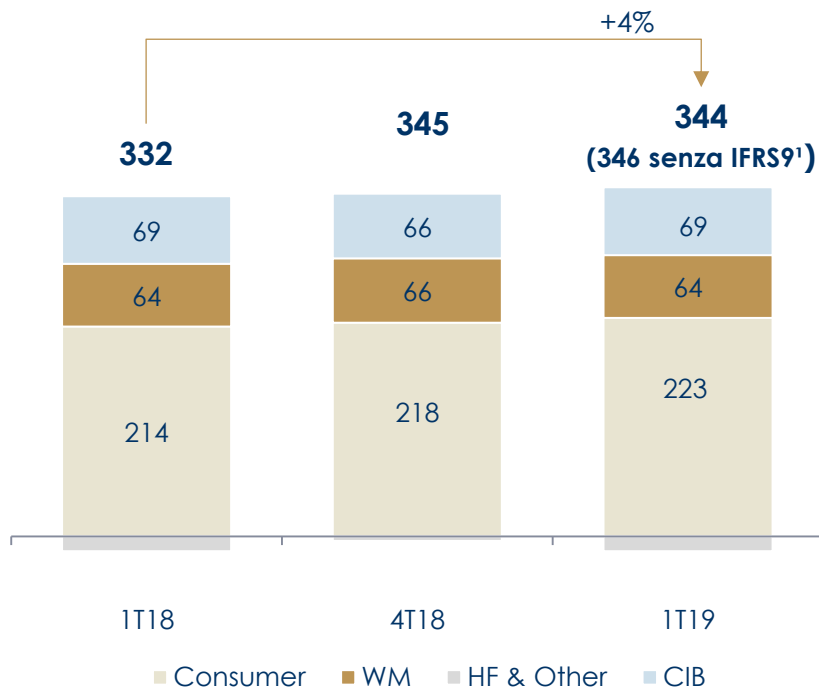
◆ La crescita del margine operativo è supportata da tutte le divisioni: WM +20%, Consumer +11%, PI +8%. HF resiliente in condizioni di mercato difficili, CIB in calo esclusivamente per le minori riprese di valore su crediti

# MARGINE DI INTERESSE +4%, ELEVATA LA NUOVA PRODUZIONE

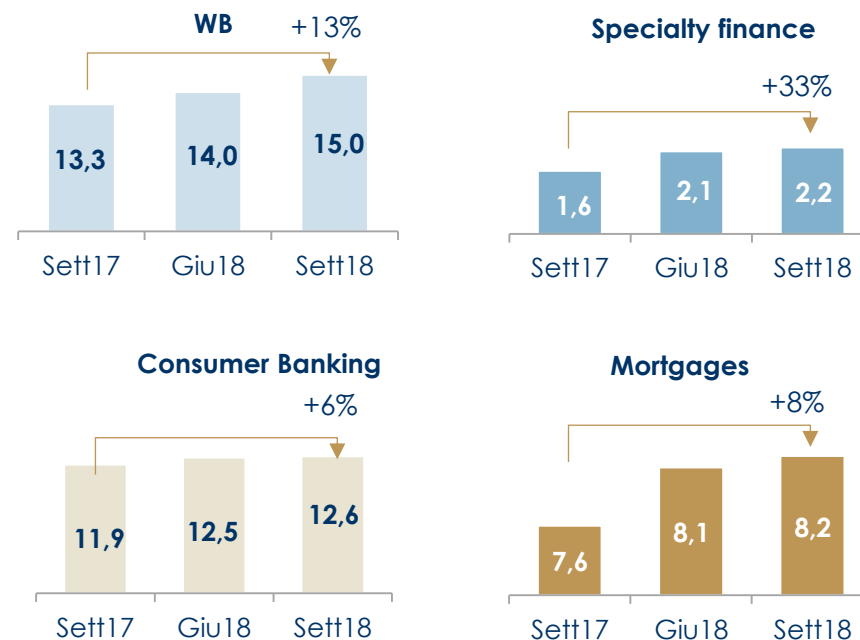
Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Sezione 1

## Evoluzione del margine di interesse per divisione (€m)



## Impieghi per divisione (€mld)



- ◆ **Margine di int. a €344mln (+4% A/A)**, stabile T/T, per
  - ◆ crescita impieghi con tenuta dei margini
  - ◆ Impatto IFRS 9 (-€2mln), assorbito principalmente dal Consumer
  - ◆ Anticipato costo della provvista (emissioni ad inizio luglio 18), assorbito principalmente da HF

- ◆ **Impieghi di Gruppo a €42mld (+9% Y/Y)**, erogato del **trimestre a €5.6mld (+14% Y/Y)**; tutte le divisioni vedono una crescita disciplinata
  - ◆ Minori rimborsi anticipati nel WB
  - ◆ Crescita attività del perimetro Specialty Finance: 0,7mld GBV di NPL acquistati nel 1T19

1) Impatto IFRS 9 (€2mln di minor margine di interesse compensati da €2mln di minori rettifiche nel 1T19), principalmente riferibili al calcolo degli interessi sul valore netto degli impieghi (in precedenza calcolato sul valore lordo compensato da maggiori rettifiche)

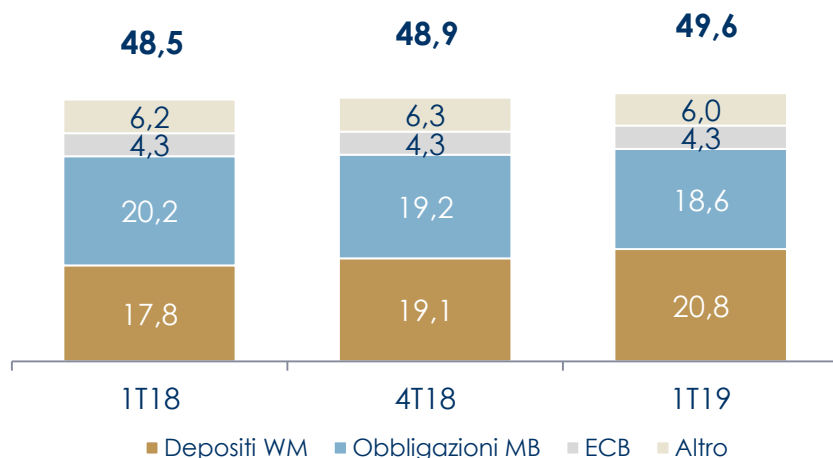


# PROVVISTA IN CRESCITA A €50MLD, COSTO SOTTO CONTROLLO

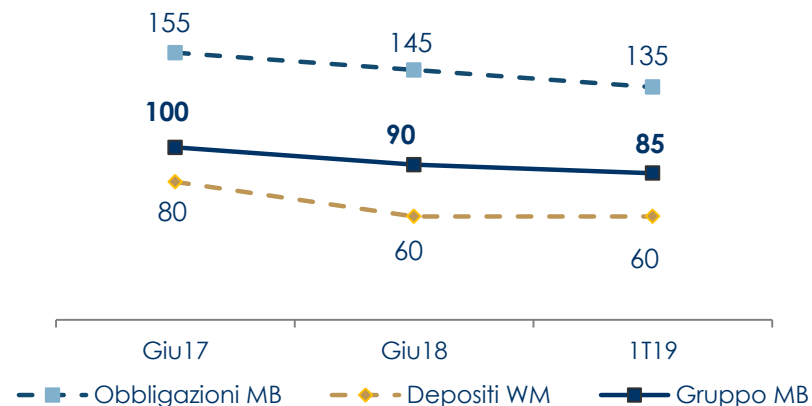
Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Sezione 1

## Evoluzione della provvista di Gruppo (€mld)



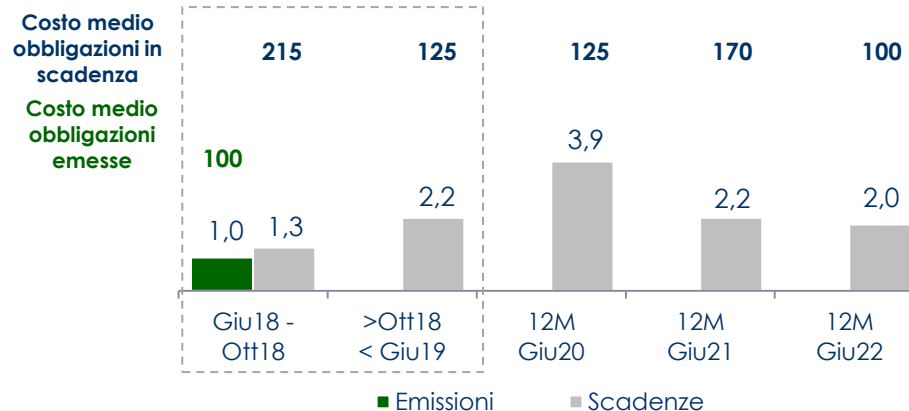
## Evoluzione costo medio della provvista (pb vs Eur3M)



### ◆ Provvista in crescita di €1mld a €50mld:

- ◆ depositi WM +€1,7mld, la crescita maggiore di sempre
- ◆ obbligazioni: €1,3mld scadute (al costo medio di @215pb), €1mld emesso (al costo medio di @100pb) con un mix di obbligazioni covered e senior
- ◆ **Costo della provvista ridotto** (da 90 a 85pb) e **sotto controllo**, grazie alle scadenze di emissioni costose
- ◆ **Solida struttura della provvista** (basso profilo di rischio) e **cauta la gestione di attivo/passivo** (limitate scadenze obbligazionarie, crescita depositi, previste emissioni secured, impieghi selettivi)

## Obbligazioni: emissioni e scadenze (€mld, costo provvista in pb vs Euribor3M)





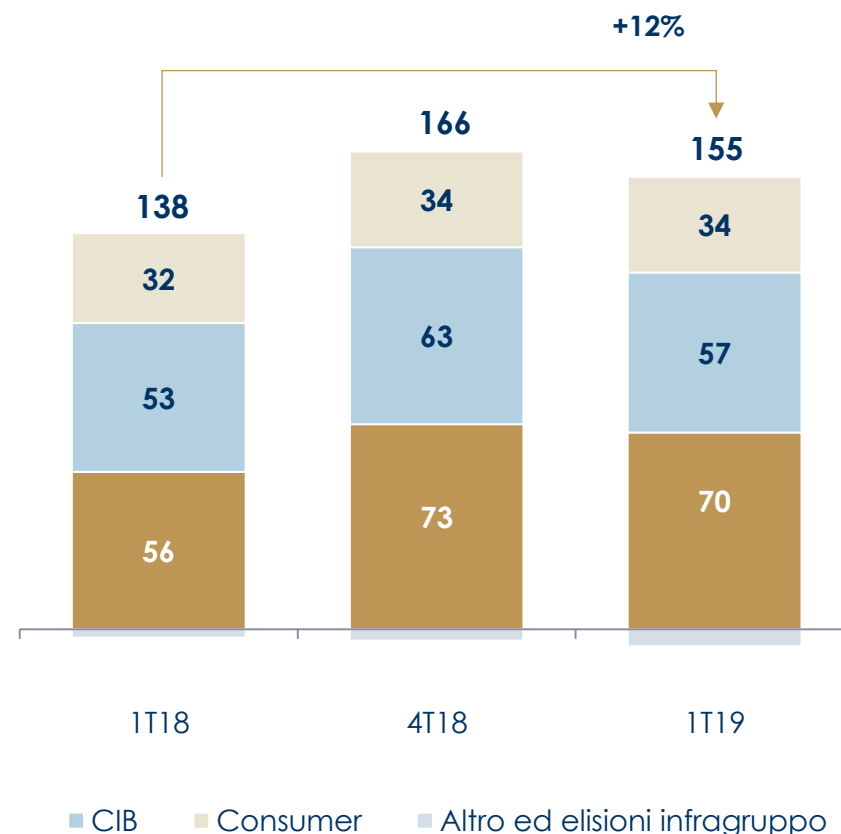
# COMMISSIONI +12% TRAINATE DAL WM, SOLIDA PERFORMANCE DEL CIB

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Sezione 1

- ◆ **WM: divisione a maggior contribuzione alle commissioni di Gruppo:** €70mln di commissioni, pari al **44% del totale di Gruppo**
- ◆ **Commissioni WM +24% A/A, grazie alla crescita delle masse.** Trimestre segnato da stagionalità e allocazione prudente
  - Private/AM: commissioni +26% A/A grazie alle maggiori masse (+25% A/A e pressoché stabile T/T), alla crescente produttività dei bankers, ai benefici della doppia copertura clienti IB/PB ed al consolidamento di RAM
  - Affluent: commissioni +20% A/A grazie alle maggiori masse (+21% A/A e +3% T/T), con una crescente contribuzione della rete di FA (costi di distribuzione dedotti dalle commissioni)
- ◆ **CIB: solida performance (€57mln, +7% A/A)**
  - ◆ Advisory e DCM hanno realizzato i risultati migliori
  - ◆ numerose operazioni di taglia media
  - ◆ contributo Specialty Finance oltre il 20% (€12m, +8% A/A e +14% T/T)
- ◆ **Consumer Banking:** confermata la robustezza del percorso di crescita

Evoluzione commissioni per divisione (€mln)

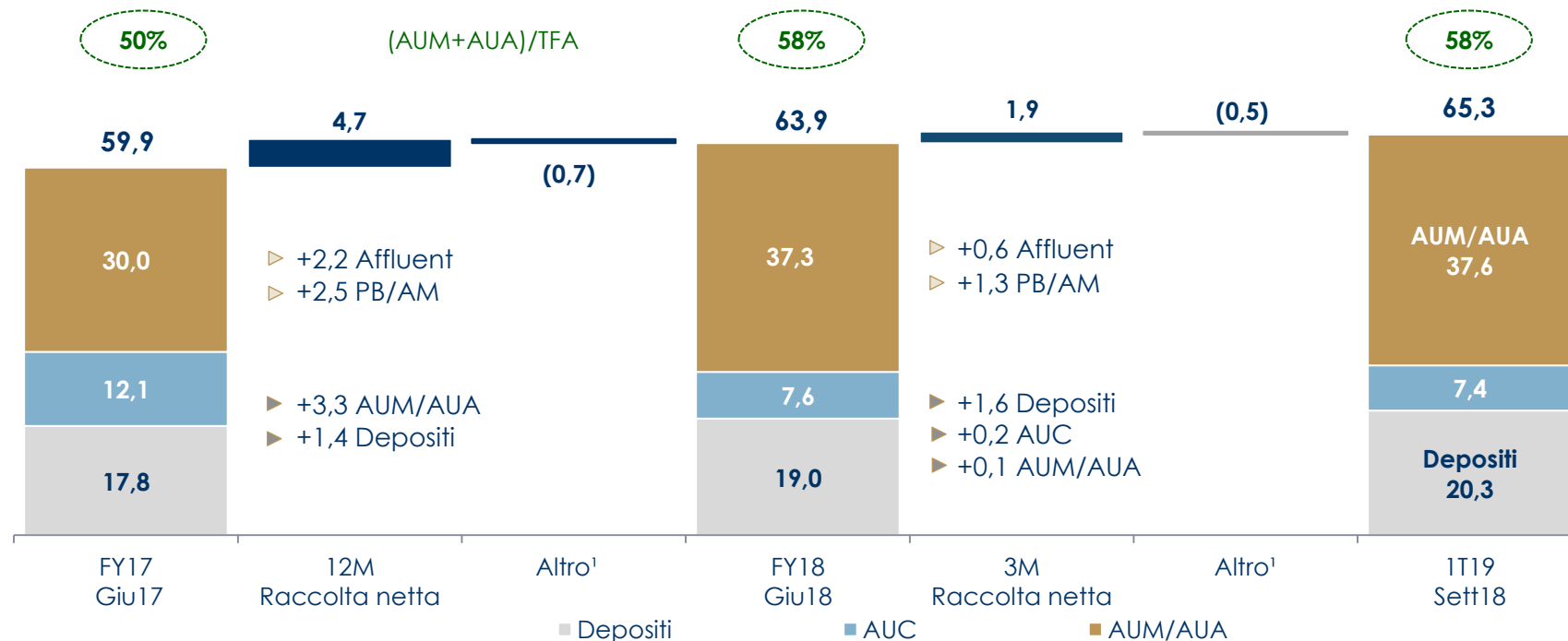


# TFA A €65MLD (+2%) GRAZIE A €1,9MLD DI RACCOLTA NETTA

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Sezione 1

## Evoluzione TFA di Gruppo (€mld)



- ◆ **Significativa raccolta netta nel trimestre (€1,9mld)** con prevalenza di depositi vista l'attuale avversione al rischio
- ◆ Sia i clienti Affluent che Private-HNWI hanno contribuito positivamente
  - ◆ **Affluent: €0,6mld di raccolta**, equamente ripartita tra rete proprietaria e FA
  - ◆ **Private/AM: €1,3mld di raccolta**, trainata dalla crescente liquidità della clientela di MBPB

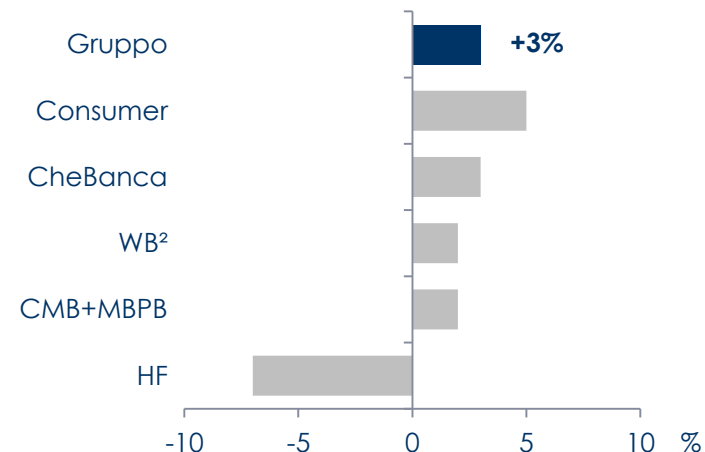
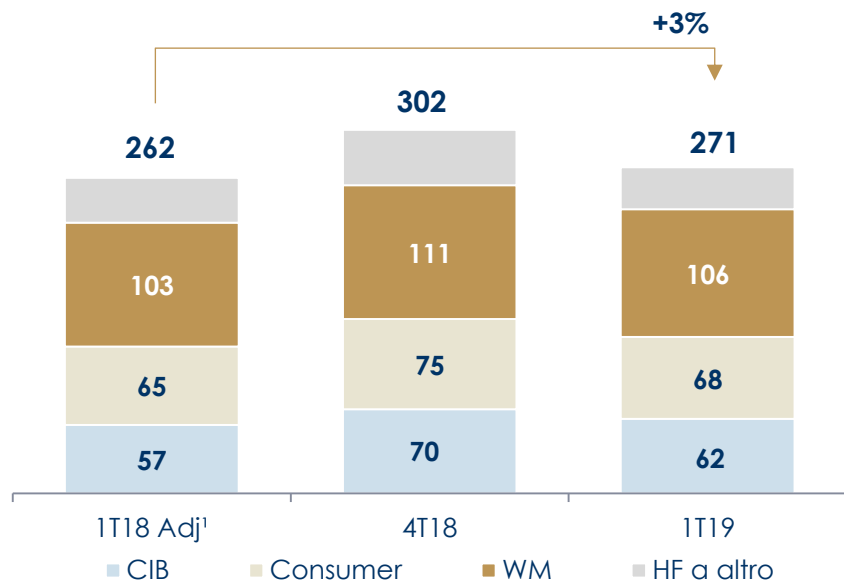
# COSTI: SVILUPPO DELLE PIATTAFORME SOTTO RIGOROSO CONTROLLO

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Sezione 1

Costi di gruppo per trimestri (€mln)

Variazione costi per divisione (A/A, 3M sett18 vs 3M sett17)



◆ **Costi a €271mln, +3% a parità di perimetro, con l'indice costi/ricavi stabile al 43%**

◆ **Rafforzamento delle piattaforme operative e distributive in**

- ◆ CheBanca! (WM): +31 dipendenti A/A (ora 1.326), consulenti finanziari più che raddoppiati in un anno (ora 244)
- ◆ Consumer Banking: aperte 15 nuove filiali (di cui 9 "leggere"), +30 dipendenti A/A (ora 1.438)
- ◆ Specialty Finance: +9 dipendenti A/A (a 239); maggiori costi operativi per recupero NPL per maggiori masse gestite

◆ **Strutture riorganizzate (front office) ed ottimizzate (funzioni di supporto)**

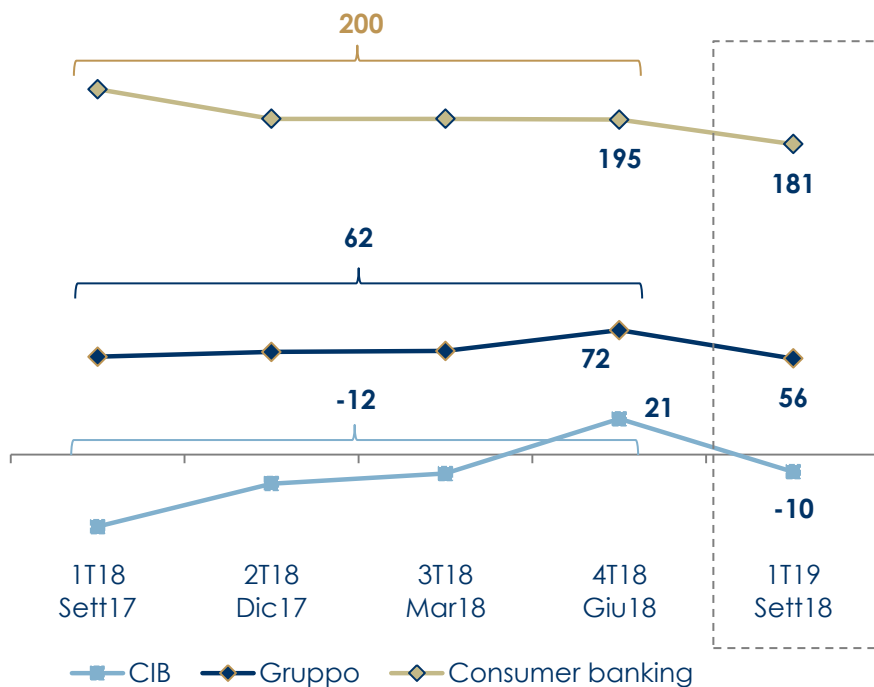
- ◆ HNWI/PB: dipendenti a 567 unità, stabili a parità di perimetro (esclusi i 43 dipendenti addizionali relativi a RAM)
- ◆ WB: dipendenti -3% a 333 (front office stabile)
- ◆ Holding Functions: dipendenti a 793 unità (-82), effetto dell'outsourcing struttura IT

# ULTERIORE MIGLIORAMENTO DELLA QUALITA' DEGLI ATTIVI CREDITIZI COSTO DEL RISCHIO IN RIDUZIONE

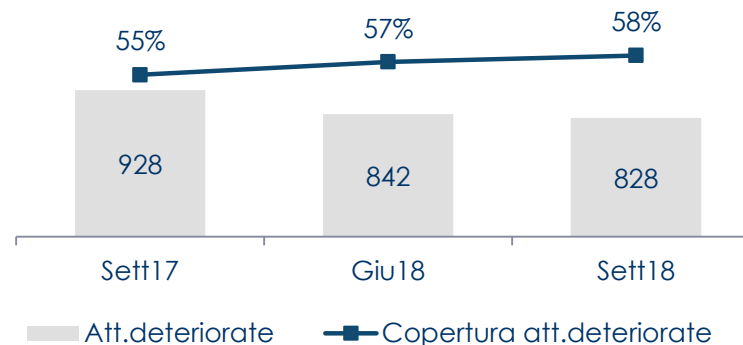
Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Sezione 1

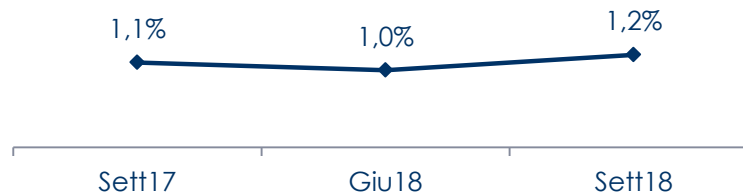
## Costo del rischio per divisione (pb)



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



## Indice di copertura delle attività in bonis (%)

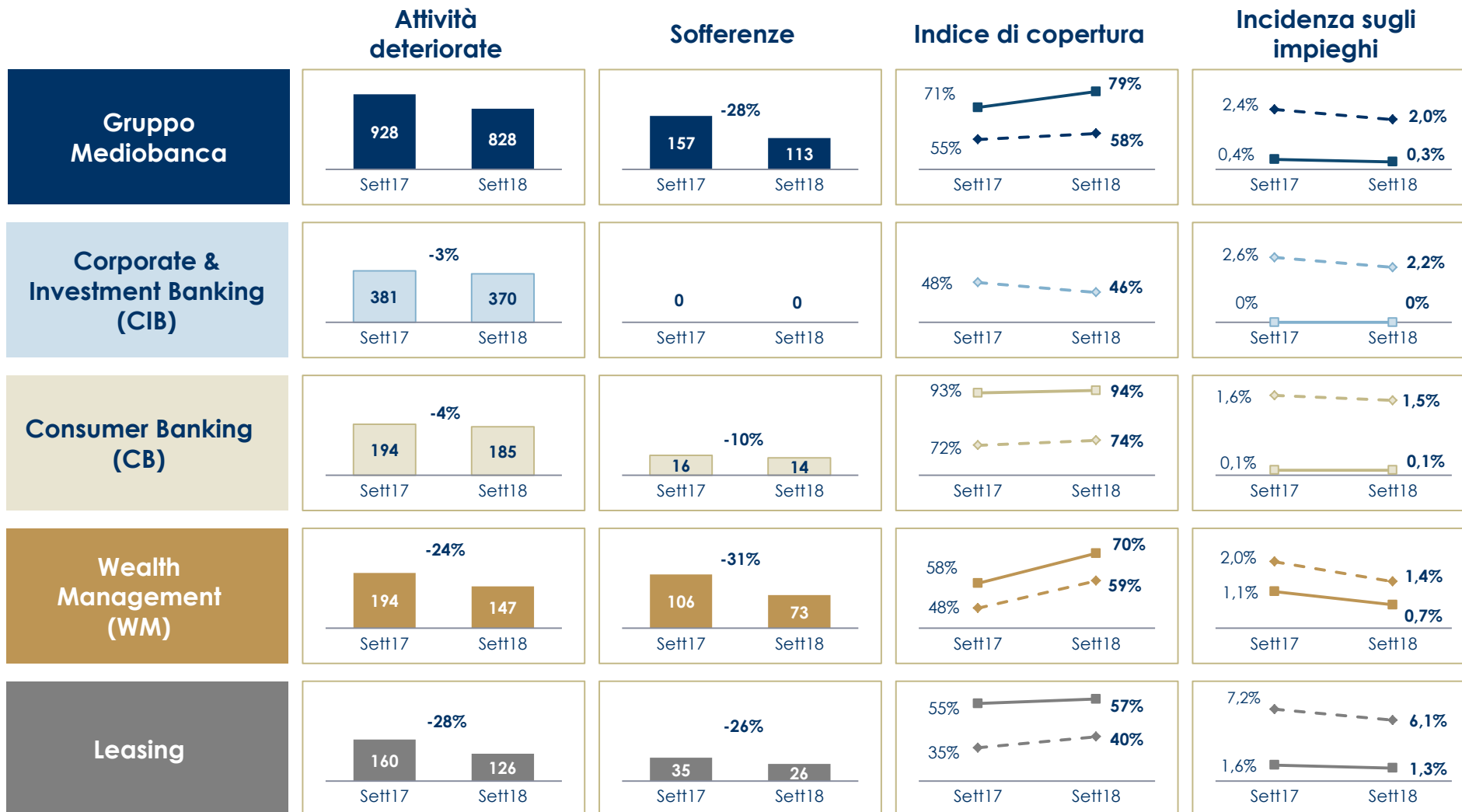


- ◆ **Att.det.** prossime a €0,8mld, **in riduzione nello stock** (-3% lordo e -11% netto A/A) **e nell'incidenza sugli impieghi** (4,5% lordo e 2% netto); **copertura in aumento al 58%**, anche grazie all'adozione di IFRS 9 (39mln di maggiori rettifiche principalmente su mutui e leasing)
- ◆ **Sofferenze in calo** a €113mln (-28% A/A) **con maggior copertura** (79%) e stabile incidenza sugli impieghi (0,3%)
- ◆ **Costo del rischio di Gruppo inferiore ai 60pb** anche grazie alle riprese di valore nel WB

# QUALITÀ DELL'ATTIVO ANCORA UNA VOLTA MIGLIORATA

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Sezione 1

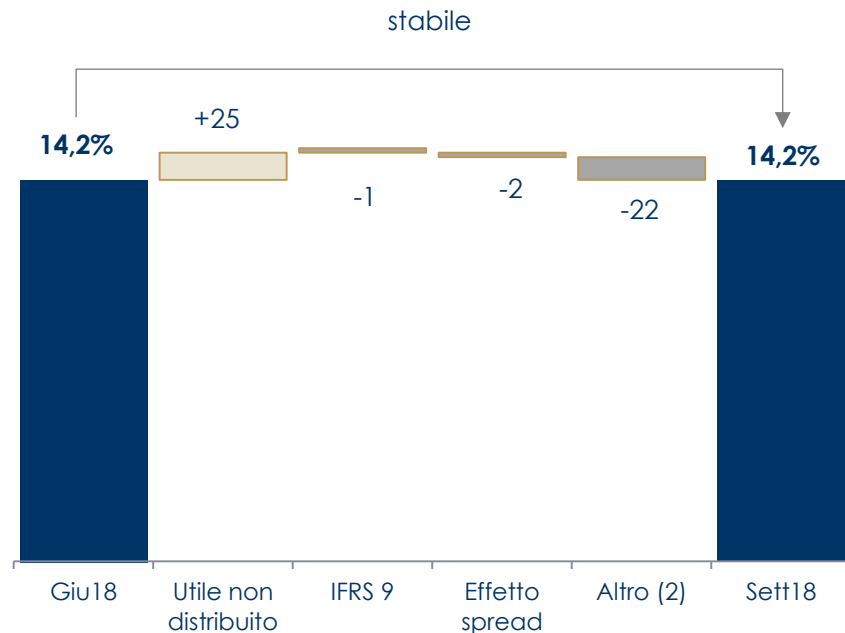


# CET1 STABILE AL 14,2% - MINIMO L'IMPATTO DI IFRS 9 E SPREAD

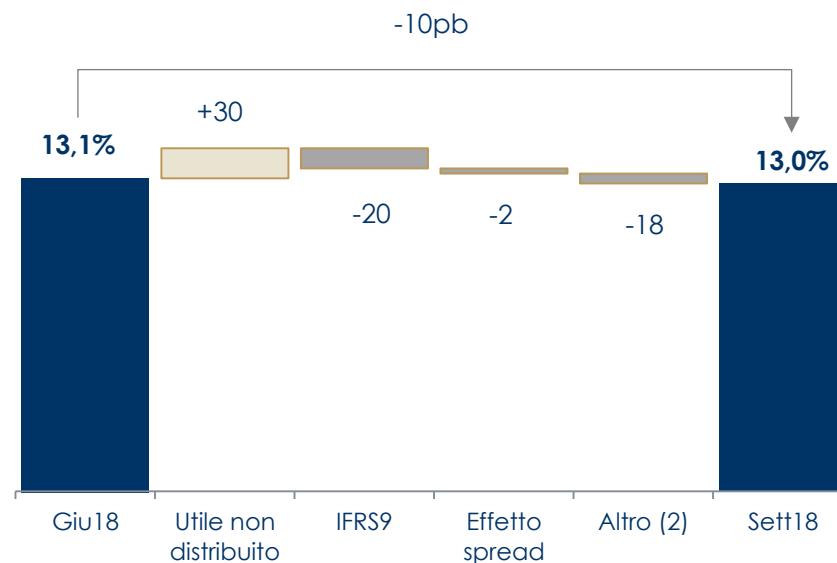
Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Sezione 1

## Evoluzione CET1<sup>1</sup> phase-in (pb)



## Evoluzione CET1<sup>1</sup> fully loaded (IFRS9 e senza Danish Compromise - pb)



- ◆ CET1 phase-in stabile a 14,2% dopo il minimo impatto dell'adozione di IFRS 9 e dell'aumento dello spread sui titoli di stato Italiani
- ◆ CET1 fully loaded al 13,0% dopo aver scontato 20pb di impatto a regime di IFRS 9
- ◆ CET1 phase-in vs CET1 fully loaded: ~120pb di cui ~100pb relativi alle deduzioni della partecipazione AG e ~20pb relativi a IFRS 9

1) A settembre 2018 il calcolo gestionale differisce da quello segnalato nell'ambito del Common Reporting (COREP) perché include il risultato di periodo (non soggetto ad autorizzazione ex art. 26 CRR) che impatta circa 30pb sul Cet1. CET1 fully loaded non include l'acquisizione di BFI o il riacquisto di azioni proprie approvato da ECB ma ancora in attesa di approvazione dall'assemblea dei soci (circa 32pb e 38pb rispettivamente di impatto negativo)

2) Include circa 15pb di maggiori deduzioni per Ass. Generali legate all'utile trimestrale di Ass. Generali

# AGENDA

**Sezione 1. Risultati trimestrali al 30 settembre 2018**

**Sezione 2. Note conclusive**

## **Allegati**

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

# MEDIOBANCA: UN GRUPPO FINANZIARIO DIVERSO...

Note conclusive

Sezione 2

**...rispetto al precedente modello di business  
dopo un riposizionamento strutturale**

**...dalle banche Italiane  
per la minore sensibilità  
all'allargamento dello spread italiano**

**...dalle grandi banche Europee  
per la focalizzazione su segmenti  
ad elevata specializzazione e crescita**

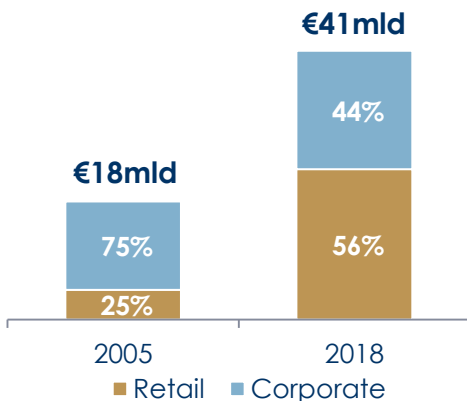
**Crescita del Gruppo Mediobanca derivante da tendenze strutturali di lungo termine  
Elevata visibilità e sostenibilità dei ricavi**



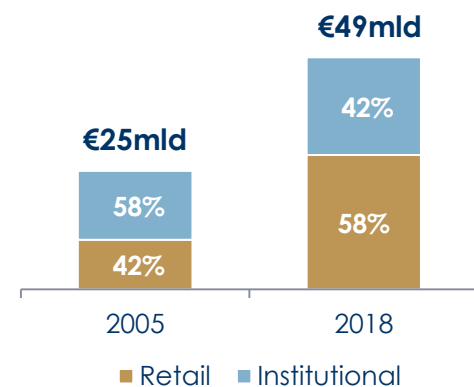
# NEGLI ANNI LA CRESCITA È STATA ASSOCIATA AD UNA PROFONDA TRASFORMAZIONE DEL MODELLO DI BUSINESS

IL RETAIL RAPPRESENTA OGGI IL 58% DELLA RACCOLTA - 56% DEGLI IMPIEGHI DEL GRUPPO  
IL WM ORIGINA IL 40% DELLE COMMISSIONI - IL CONSUMER IL 60% DEL MARGINE DI INTERESSE

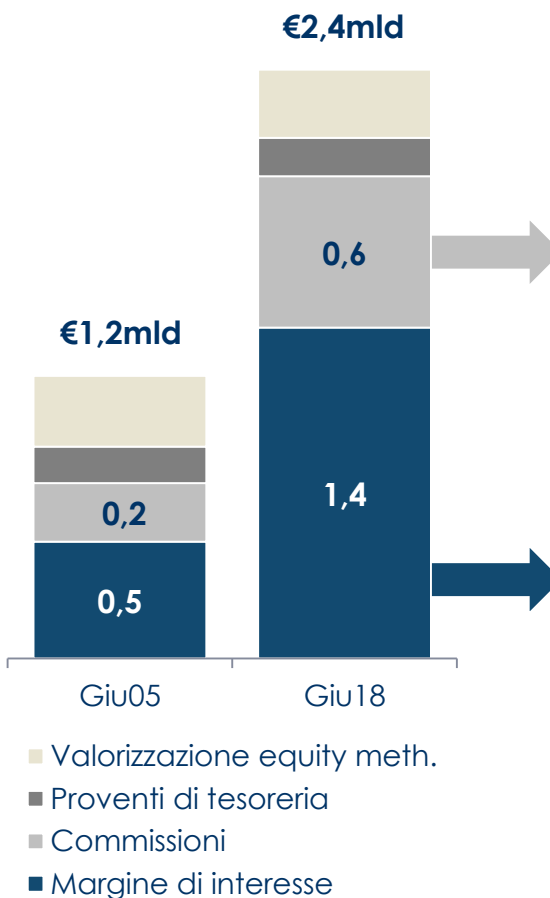
Composizione impieghi (€mld, %)



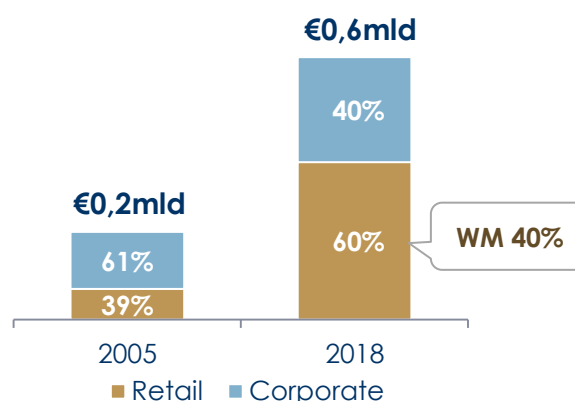
Composizione raccolta (€mld, %)



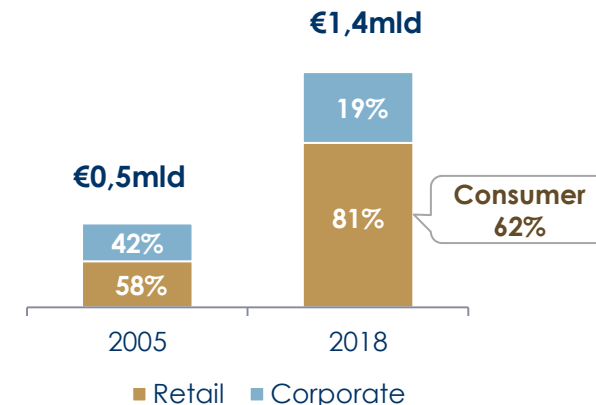
Ricavi di Gruppo (€mld, %)



Commissioni nette (€mld, %)



Margine di interesse (€mld, %)



# MEDIOBANCA: BASSA SENSIBILITÀ AI FATTORI MACRO

Note conclusive

Sezione 2

## Bassa sensibilità del CET1 all'aumento dello spread

- ◆ **Bassa esposizione diretta ai titoli governativi italiani:** €2.8mld pari a ~40% del CET1 vs ~90% medio delle banche italiane. Duration 2,5 anni
- ◆ **Bassa sensibilità del CET1:** -8pb @ +100pb spread
- ◆ **Nessuna esposizione "indiretta" attraverso Ass.Generali** (esposizione proprietaria di AG pressoché compensata dalla deduzione dal CET1)

## Limitata dipendenza dalla crescita del PIL domestico

- ◆ **Credito al consumo decorrelato dalla tendenza del PIL domestico**
- ◆ **Impieghi CIB: 75% a società non domestiche** o a società domestiche con più del 50% del fatturato all'estero

## Eccellente qualità degli attivi

- ◆ **NPLs/Ls al 4,5% lordo, 2,0% netto**
- ◆ **Texas ratio al 12%**
- ◆ **Crescita dell' EPS non legata a cessioni di NPLs**

## Elevata generazione di capitale

- ◆ **CET1 I trim.19 al 14,2%,<sup>1</sup>** in crescita di 200pb negli ultimi 2 anni
- ◆ **Nessun impatto regolamentare su CET1 atteso nei prossimi anni**
- ◆ **Processo di autorizzazione del buyback in itinere: già approvato da BCE,** assemblea degli azionisti MB convocata per il 27 Ottobre

## Costo del provvista sotto controllo

- ◆ **Raccolta di Gruppo efficacemente diversificata** per canali, clienti, strumenti
- ◆ **Indici di liquidità e provvista elevati**
  - ◆ **LCR al 161%** a sett.18
  - ◆ **NSFR al 108%**
- ◆ **Elevati attivi liberi stanziabili presso BCE** (oltre €10mld)

# MB: CRESCITA CORRELATA A TENDENZE STRUTTURALI DI LUNGO PERIODO

Note conclusive

Sezione 2

## CRESCITA

nel WEALTH MANAGEMENT  
sia organica che via M&A

- ◆ **Mercato del risparmio italiano tra i più attrattivi in Europa** in termini di dimensione e crescita attesa
- ◆ **MB: intensi investimenti in distribuzione** (crescita organica ed M&A) **per cogliere opportunità:**
  - ◆ **cambi strutturali in corso** (digitalizzazione, normativa, demografia) **nel retail/affluent**
  - ◆ **Doppia copertura di imprenditori/aziende con le attività di PB/IB nel segmento medie imprese italiane** (offerta distintiva di MB in Italia)
  - ◆ **Forte posizionamento del proprio marchio**

- ◆ **NNM di €1,9mld nell'ultimo trim.**
- ◆ **AUM/AUA +24% A/A a €38mld**
- ◆ **Commissioni WM +24% A/A a €70m**

## CRESCITA

nel CONSUMER BANKING

- ◆ **Attività altamente redditizia in Italia, non correlata con il PIL, con elevate barriere all'entrata**
- ◆ **Penetrazione del credito al consumo in Italia ancora bassa rispetto alla media delle altre nazioni Europee**
- ◆ **Compass come consolidatore sul mercato Italiano** grazie alla gestione di dati statistici e strumenti di risk management

- ◆ **Impieghi +6% A/A a €12,6mld**
- ◆ **Marg.int. +4% A/A a €223mln**
- ◆ **Utile netto +12% A/A a €90m**

## CRESCITA

nel CIB

per opportunità di mercato  
e piattaforma PB-IB mid-caps

- ◆ **Le medie imprese italiane: tra i segmenti più dinamici, settore ancora poco penetrato**
- ◆ **Miglioramento della piattaforma su tutti i prodotti**, in particolare le attività di consulenza, **per sfruttare le opportunità di mercato**
- ◆ **Profilo ciclico del business mitigato in MB dal basso appetito per il rischio e dalla qualità degli attivi eccellente** (sofferenze uguali a zero)

- ◆ **Impieghi +16% A/A a €17,2mld**
- ◆ **Commiss. +7% A/A a €57m**
- ◆ **20% delle commissioni da Corporate Finance dal segmento medi-imprese**

# AGENDA

**Sezione 1. Risultati trimestrali al 30 settembre 2018**

**Sezione 2. Note conclusive**

## **Allegati**

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

# RISULTATI DIVISIONALI PER TRIMESTRE

Allegato 1

# CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Allegato 1

€mln	1T19 Sett.18	4T18 Giu.18	3T18 Mar.18	2T18 Dic.17	1T18 Sett.17	Δ T/T <sup>1</sup>	Δ A/A <sup>1</sup>
<b>Totale ricavi</b>	<b>638</b>	<b>619</b>	<b>630</b>	<b>572</b>	<b>598</b>	<b>+3%</b>	<b>+7%</b>
Margine di interesse	344	345	342	340	332	-0%	+4%
Commissioni nette	155	166	165	153	138	-6%	+12%
Proventi di tesoreria	41	33	39	47	39	+24%	+5%
Valorizzazione equity method.	98	75	84	32	90	+30%	+9%
<b>Totale costi</b>	<b>(271)</b>	<b>(302)</b>	<b>(280)</b>	<b>(278)</b>	<b>(256)</b>	<b>-10%</b>	<b>6%</b>
Costi del personale	(138)	(149)	(138)	(141)	(130)	-7%	+6%
Spese amministrative	(134)	(153)	(142)	(137)	(126)	-13%	+6%
<b>Rettifiche su crediti</b>	<b>(59)</b>	<b>(74)</b>	<b>(60)</b>	<b>(59)</b>	<b>(55)</b>	<b>-20%</b>	<b>+8%</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>308</b>	<b>244</b>	<b>290</b>	<b>235</b>	<b>288</b>	<b>+26%</b>	<b>+7%</b>
Cessioni e svalutazioni	4	1	2	6	88		
Costi non ricorrenti (contributo SRF)	0	(20)	(28)	(5)	(5)		
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>312</b>	<b>225</b>	<b>264</b>	<b>236</b>	<b>371</b>	<b>+38%</b>	<b>-16%</b>
Imposte e risultato di terzi	(66)	(43)	(58)	(60)	(70)	+53%	-6%
<b>Risultato netto</b>	<b>245</b>	<b>182</b>	<b>206</b>	<b>175</b>	<b>301</b>	<b>+35%</b>	<b>-18%</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	43	49	44	49	43	-6pp	-
Costo del rischio (pb)	56	72	60	60	57	-16pb	-1pb

# SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Allegato 1

€mln	30 settembre 2018	30 giugno 2018	30 settembre 2017	Δ T/T <sup>1</sup>	Δ A/A <sup>1</sup>
<b>Provvista</b>	<b>49,6</b>	<b>48,9</b>	<b>48,5</b>	<b>+2%</b>	<b>+2%</b>
Obbligazioni	18,6	19,2	20,2	-3%	-8%
Depositi diretti (retail&PB)	20,8	19,1	17,8	+9%	+17%
BCE	4,3	4,3	4,3	-	-
Altro	6,0	6,3	6,2	-5%	-4%
<b>Crediti alla clientela</b>	<b>42,3</b>	<b>41,1</b>	<b>38,7</b>	<b>+3%</b>	<b>+9%</b>
Wholesale	15,0	14,0	13,3	+8%	+13%
Specialty Finance	2,1	2,1	1,6	-1%	+33%
Credito al consumo	12,6	12,5	11,9	+0%	+6%
Mutui residenziali	8,2	8,1	7,6	+1%	+8%
Private banking	2,3	2,3	2,2	+2%	+5%
Leasing	2,1	2,1	2,2	-3%	-7%
<b>Tesoreria e titoli al FV</b>	<b>13,1</b>	<b>13,3</b>	<b>15,3</b>	<b>-1%</b>	<b>-14%</b>
<b>Attività ponderate per il rischio</b>	<b>47,4</b>	<b>47,4</b>	<b>52,8</b>	<b>-</b>	<b>-10%</b>
<b>Rapporto Impieghi/provvista</b>	<b>85%</b>	<b>84%</b>	<b>80%</b>		
<b>Indice CET1 (%)</b>	<b>14,2</b>	<b>14,2</b>	<b>13,3</b>		
<b>Indice tot, capital (%)</b>	<b>17,9</b>	<b>18,1</b>	<b>16,7</b>		

1) A/A = sett18/sett17 T/T = sett18/giugno18

2) A sett.18 calcolo interno che differisce da quello segnalato nell'ambito del Common Reporting (COREP) perché include il risultato di periodo (non soggetto ad autorizzazione ex art. 26 CRR) che impatta circa 30pb sul Cet1



# DIVISIONI DEL GRUPPO MEDIOBANCA

## Gruppo Mediobanca

Holding Functions

ALM e Tesoreria

**Corporate & Investment  
Banking (CIB)**

**Corporate & Investment  
Banking**

Mediobanca Spa

**Specialty Finance**

MBFacta

MBCredit Solution

*Corporate  
client business*

**Consumer Banking  
(CB)**

**Consumer Banking**

Compass

*Consumer  
client business*

**Wealth Management  
(WM)**

**Affluent & Premier**

CheBanca!

**Private & HNWI**

MB Private banking  
CMB, Spafid

**Mediobanca AM**

MB SGR, CMG  
Cairn, RAM

*AUA/AUM driven  
client business*

**Principal Investing  
(PI)**

**Principal Investing**

Ass. Generali  
FVOCI stake portfolio

*Proprietary  
equity stakes*



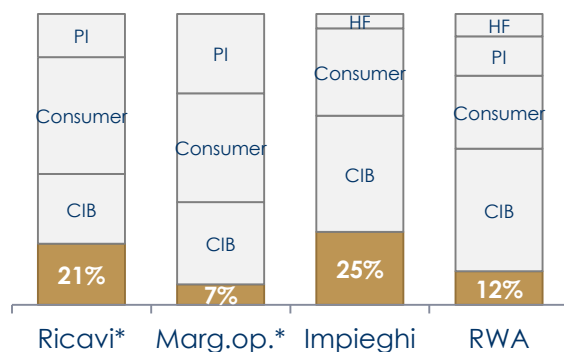
# WM: RISULTATI POSITIVI GRAZIE AL POTENZIAMENTO DELLA DISTRIBUZIONE

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Allegato 1

## Wealth Management (WM)

### Contribuzione WM al Gruppo



## Private banking-AM

### Crescita organica ed M&A

- ◆ Doppio-coverage PB/IB operativo
- ◆ TFA a €42,2mld (+14%A/A, +2% T/T) (inclusa acquisizione RAM)
- ◆ Raccolta netta a €1,3mld (1T), grazie al forte flusso di depositi
- ◆ Ricavi a 64mln +21% A/A guidati dalla crescita delle commissioni (+26% A/A) e incrementati dal consolidamento di RAM
- ◆ Margine operativo a €15mln, +26% A/A

Private B. - €mln	Sett17	Sett18	Δ
Ricavi	53	64	+21%
Marg.operativo	12	15	+26%
<b>Utile netto</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>+13%</b>
<b>TFA (mld)</b>	<b>36,8</b>	<b>42,2</b>	<b>+14%</b>
Impieghi (mld)	2,2	2,4	+8%
RWA (mld)	2,4	2,1	-14%

## Affluent & Premier

### Rafforzamento della piattaforma TFA in crescita

- ◆ 244 consulenti (+18 negli ultimi 3m, raddoppiati negli ultimi 12m)
- ◆ TFA a €23,2mld (+14% A/A e +3% T/T), trainati 2/3 dai depositi and 1/3 dalla crescita di AUM
- ◆ Raccolta netta di €0,6mld nel 1T, equamente ripartita tra consulenti e rete proprietaria
- ◆ Ricavi +3% e margine operativo +11% grazie alle commissioni

Affluent - €mln	Sett17	Sett18	Δ
Ricavi	70	72	+3%
Marg.operativo	9	10	+11%
<b>Utile netto</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>+5%</b>
<b>TFA (mld)</b>	<b>20,3</b>	<b>23,2</b>	<b>+14%</b>
Impieghi (mld)	7,6	8,2	+8%
RWA (mld)	3,5	3,8	+7%

# RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Allegato 1

€mln	1T19 Sett.18	4T18 Giu.18	3T18 Mar.18	2T18 Dic.17	1T18 Sett.17	Δ T/T1	Δ A/A1
<b>Totale ricavi</b>	<b>136</b>	<b>142</b>	<b>129</b>	<b>133</b>	<b>122</b>	<b>-4%</b>	<b>+11%</b>
Margine di interesse	64	66	63	63	64	-2%	-
Commissioni nette	70	73	64	66	56	-5%	+24%
Proventi di tesoreria	2	3	2	5	3	-36%	-28%
<b>Totale costi</b>	<b>(106)</b>	<b>(111)</b>	<b>(105)</b>	<b>(104)</b>	<b>(97)</b>	<b>-4%</b>	<b>+10%</b>
Rettifiche su crediti	(4)	(4)	(4)	(4)	(5)	+3%	-17%
<b>Risultato operativo</b>	<b>25</b>	<b>27</b>	<b>20</b>	<b>25</b>	<b>21</b>	<b>-6%</b>	<b>20%</b>
Altri proventi/oneri	(0)	(1)	1	0	0		
Imposte e risultato di terzi	(7)	(8)	(6)	(5)	(6)	-11%	+25%
<b>Risultato netto</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>15</b>	<b>21</b>	<b>16</b>	<b>-5%</b>	<b>+10%</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	79	78	82	78	79	+1pp	-
Costo del rischio (pb)	15	15	16	15	20	-	-5pb
Impieghi (€mld)	10,5	10,4	10,1	9,9	9,7	+1%	+8%
TFA (€mld)	65,3	63,9	62,9	58,4	57,2	+2%	+14%
di cui AUM/AUA (€mld)	37,6	37,3	36,5	31,5	30,3	+1%	+24%
di cui AUC (€mld)	7,3	7,6	8,3	8,9	9,1	-3%	-19%
di cui depositi (€mld)	20,3	19,0	18,1	18,0	17,8	+7%	+14%
Attività di rischio ponderate (€mld)	5,8	5,8	5,8	5,7	5,9	+1%	-2%

# RISULTATI CHEBANCA! (AFFLUENT & PREMIERE)

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Allegato 1

€mln	1T19 Sett.18	4T18 Giu.18	3T18 Mar.18	2T18 Dic.17	1T18 Sett.17	Δ T/T1	Δ A/A1
<b>Totale ricavi</b>	<b>72</b>	<b>76</b>	<b>73</b>	<b>74</b>	<b>70</b>	<b>-6%</b>	<b>+3%</b>
Margine di interesse	53	53	52	53	54	-2%	-2%
Commissioni nette	19	23	20	21	16	-15%	+20%
<b>Totale costi</b>	<b>(58)</b>	<b>(62)</b>	<b>(59)</b>	<b>(58)</b>	<b>(57)</b>	<b>-6%</b>	<b>+3%</b>
Costo del lavoro	(26)	(28)	(26)	(24)	(25)	-5%	+4%
Spese amministrative	(32)	(34)	(34)	(34)	(31)	-6%	+2%
<b>Rettifiche su crediti</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(5)</b>	<b>-9%</b>	<b>-11%</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>-5%</b>	<b>+11%</b>
Altri proventi/oneri	(0)	0	(0)	0	0	-	-
Imposte	(4)	(5)	(3)	(2)	(3)	-29%	+21%
<b>Risultato netto</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>+15%</b>	<b>+5%</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	81	81	82	79	81	-	-
Costo del rischio (pb)	20	22	19	20	24	-2pb	-4pb
TFA (€mld)	23,2	22,6	21,2	20,6	20,3	+3%	+14%
di cui AUM/AUA (€mld)	8,7	8,4	7,9	7,6	7,2	+3%	+21%
di cui depositi (€mld)	14,5	14,2	13,3	13,1	13,2	+2%	+10%
Impieghi (€mld)	8,2	8,1	7,9	7,7	7,6	+1%	+8%
Attività di rischio ponderate (€mld)	3,8	3,7	3,8	3,7	3,5	+1%	+6%

# RISULTATI PRIVATE BANKING

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Allegato 1

€mln	1T19 Sett. 18	4T18 Giu. 18	3T18 Mar. 18	2T18 Dic. 17	1T18 Sett. 17	Δ T/T1	Δ A/A1
<b>Totale ricavi</b>	<b>64</b>	<b>65</b>	<b>56</b>	<b>59</b>	<b>53</b>	<b>-3%</b>	<b>+21%</b>
Margine di interesse	12	12	11	10	10	-4%	+13%
Commissioni nette	50	51	44	45	40	-1%	+26%
Proventi di tesoreria	2	3	2	4	2	-35%	-29%
<b>Totale costi</b>	<b>(48)</b>	<b>(49)</b>	<b>(46)</b>	<b>(46)</b>	<b>(40)</b>	<b>-2%</b>	<b>+20%</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>10</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>-7%</b>	<b>26%</b>
Altri proventi/oneri	0	(1)	1	0	0	-	-
Imposte e risultato di terzi	(4)	(3)	(3)	(3)	(3)	+16%	+29%
<b>Risultato netto</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>-14%</b>	<b>13%</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	76	76	82	77	77	-	-1pp
TFA (€mln)	42,2	41,3	41,6	37,8	36,8	+2%	+14%
CMB	10,1	10,0	10,0	10,1	9,8	+1%	+3%
MBPB	20,5	19,1	19,2	19,2	19,0	+7%	+8%
Cairn Capital	3,4	3,5	3,4	3,3	2,9	-3%	+19%
RAM	4,1	4,1	4,2			+1%	-
Spafid	4,1	4,5	4,8	5,2	5,1	-10%	-21%

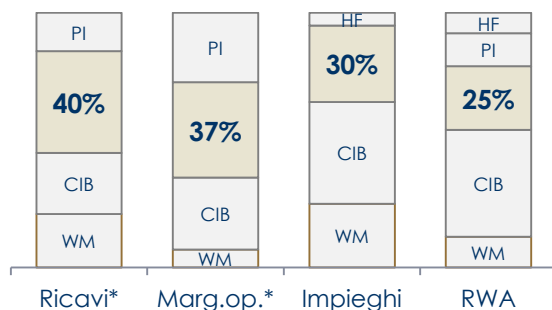
# CONSUMER: CONTINUITÀ NELLA TRAIETTORIA DI CRESCITA

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Allegato 1

## Consumer banking Compass

### Contribuzione del Consumer al Gruppo



## Valorizzazione opportunità esistenti

### Risultati eccezionali ancora una volta

- ◆ I più alti risultati di sempre
- ◆ Ricavi in crescita continua (+4% A/A a 257mln) sostenuti dalla dinamica del libro impieghi (+6% A/A, +1% T/T)
- ◆ Piattaforma efficiente (basso rapporto costi/ricavi, stabilmente sotto il 30%) e alta qualità del libro impieghi (costo del rischio nuovamente giù a 181pb) favoriscono la redditività (risultato netto a 90mln +12% A/A)

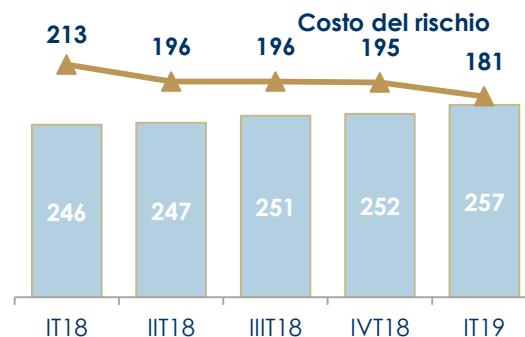
## Nuove opportunità

### Distribuzione rafforzata

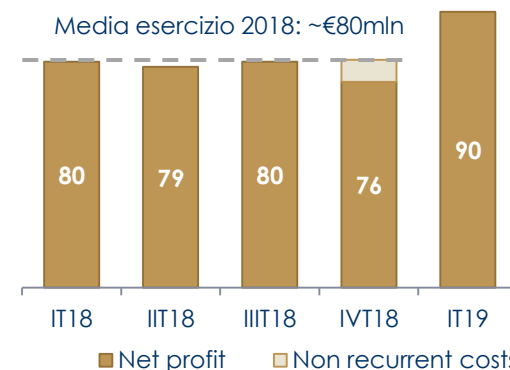
- ◆ Piattaforma domestica : potenziata la distribuzione con:
  - ◆ 15 nuove filiali aperte negli ultimi 12 mesi di cui 9 leggere (per un totale di 184 filiali di cui 12 leggere)
  - ◆ altre 5 da aprire in ottobre
- ◆ Piattaforma estera (acquisizione di BFI): chiusura dell'operazione prevista nel 3T del 2019

CB - €mln	Sett17	Sett18	Δ
Ricavi	246	257	+4%
Marg.operativo	119	132	+11%
<b>Risultato netto</b>	<b>80</b>	<b>90</b>	<b>+12%</b>
Impieghi (mld)	11,9	12,6	+6%
C. rischio (pb)	213	181	-32
RWA (mld)	11,8	11,8	-

### Ricavi e costo del rischio per trim. (€mln, pb)



### Risultato netto per trimestri (€mln)



# RISULTATI CONSUMER BANKING: COMPASS

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Allegato 1

€mln	1T19 Sett.18	4T18 Giu.18	3T18 Mar.18	2T18 Dic.17	1T18 Sett.17	Δ T/T <sup>1</sup>	Δ A/A <sup>1</sup>
<b>Totale ricavi</b>	<b>257</b>	<b>252</b>	<b>251</b>	<b>247</b>	<b>246</b>	<b>+2%</b>	<b>+4%</b>
Margine di interesse	223	218	218	218	214	+2%	+4%
Commissioni nette	34	34	32	29	32	-1%	+6%
<b>Totale costi</b>	<b>(68)</b>	<b>(75)</b>	<b>(72)</b>	<b>(73)</b>	<b>(65)</b>	<b>-10%</b>	<b>+5%</b>
Rettifiche su crediti	(57)	(61)	(60)	(59)	(63)	-6%	-10%
<b>Risultato operativo</b>	<b>132</b>	<b>117</b>	<b>119</b>	<b>116</b>	<b>119</b>	<b>+13%</b>	<b>+11%</b>
Profit before taxes	132	110	119	116	119	+20%	+11%
Imposte	(43)	(35)	(38)	(36)	(39)	+23%	+10%
<b>Risultato netto</b>	<b>90</b>	<b>76</b>	<b>80</b>	<b>79</b>	<b>80</b>	<b>+19%</b>	<b>+12%</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	26	30	29	29	26	-4pp	-
Costo del rischio (pb)	181	195	196	196	213	-14pb	-31pb
Erogato (€mld)	1,7	1,9	1,8	1,7	1,6	-10%	+3%
Impieghi (€mld)	12,6	12,5	12,3	12,1	11,9	+0%	+6%
Attività di rischio ponderate (€mld)	11,8	11,8	11,8	11,7	11,8	-	-

# CIB: SOLIDI RISULTATI

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Allegato 1

## Corporate & Investment Banking (CIB)

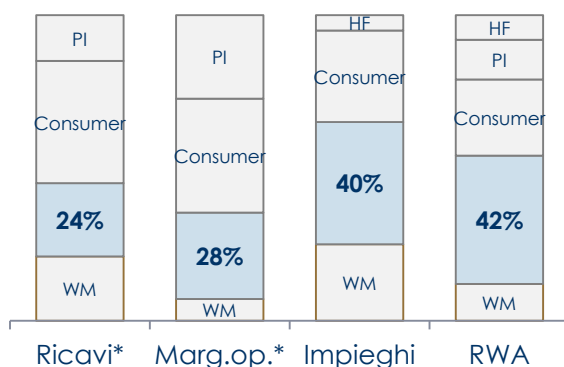
## Wholesale Banking (WB)

## Specialty Finance (SF)

### Solidi risultati e posizionamento

### Importante contributore ai ricavi CIB Ricavi diversificati

### Contribuzione CIB al Gruppo



- ◆ Confermata leadership IB in Italia. 1<sup>o</sup> su operazioni M&A complete nell'anno e 1<sup>o</sup> sulle operazioni M&A annunciate dal 2017 (fonte Thomson Reuters)
- ◆ Libro impieghi in crescita, con erogato di crescente qualità
- ◆ Ricavi solidi, pur con un margine d'interesse in calo, grazie al buon andamento delle commissioni (+6%, guidati da Advisory e DCM)
- ◆ Margine operativo in calo per le minori riprese di valore (€11mln vs €22mln)

- ◆ Specialty Finance ancora in crescita a doppia cifra (ricavi e risultato netto >20% A/A) grazie all'espansione del libro impieghi (+30% A/A)
- ◆ MBCredit Solutions: ricavi (up 25% YoY to €19m) e margine operativo (+28%, a €8mln) in crescita, portafoglio più che raddoppiato (€321mln NBV e €5mld GBV)
- ◆ MBFacta: maggiori ricavi (+28%, a €13mln) e margine operativo (+58% a €7mln) grazie ad impieghi in aumento (+23%, a €1,8mld)

CIB - €mln	Sett17	Sett18	Δ
<b>Ricavi</b>	<b>153</b>	<b>159</b>	<b>+4%</b>
di cui commiss.	53	57	+7%
Marg.operativo	111	101	-9%
<b>Utile netto</b>	<b>75</b>	<b>68</b>	<b>-9%</b>
C. rischio (pb)	-42	-10	+32
RWA (mld)	24	20	-16%

WB - €mln	Sett17	Sett18	Δ
<b>Ricavi</b>	<b>127</b>	<b>127</b>	<b>-</b>
di cui commiss.	42	45	+6%
Marg.operativo	100	86	-14%
<b>Utile netto</b>	<b>67</b>	<b>58</b>	<b>-15%</b>
C. rischio (pb)	-67	-29	+38
RWA (mld)	22	18	-20%

SF - €mln	Sett17	Sett18	Δ
<b>Ricavi</b>	<b>26</b>	<b>32</b>	<b>+26%</b>
di cui commiss.	11	12	+8%
Marg.operativo	11	15	+42%
<b>Utile netto</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>+45%</b>
C. rischio (pb)	156	120	-36
RWA (mld)	1,6	2,3	+40%

# RISULTATI CIB

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Allegato 1

€mln	1T19 Sett. 18	4T18 Giu. 18	3T18 Mar. 18	2T18 Dic. 17	1T18 Sett. 17	Δ T/T <sup>1</sup>	Δ A/A <sup>1</sup>
<b>Totale ricavi</b>	<b>159</b>	<b>150</b>	<b>164</b>	<b>164</b>	<b>153</b>	<b>+6%</b>	<b>+4%</b>
Margine di interesse	69	66	64	67	69	+3%	-
Commissioni nette	57	63	75	63	53	-10%	+7%
Proventi di tesoreria	34	20	26	34	31	+67%	+9%
<b>Totale costi</b>	<b>(62)</b>	<b>(70)</b>	<b>(64)</b>	<b>(64)</b>	<b>(57)</b>	<b>-12%</b>	<b>+8%</b>
Rettifiche su crediti	4	(8)	4	6	16		
<b>Risultato operativo</b>	<b>101</b>	<b>71</b>	<b>104</b>	<b>107</b>	<b>111</b>	<b>+42%</b>	<b>-9%</b>
Altri proventi/oneri	0	(2)	0	0	1		
Imposte	(33)	(21)	(35)	(35)	(37)	+62%	-10%
<b>Risultato netto</b>	<b>68</b>	<b>49</b>	<b>70</b>	<b>72</b>	<b>75</b>	<b>+39%</b>	<b>-9%</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	39	47	39	39	38	-8pp	+1pp
Costo del rischio (pb)	-10	21	-11	-17	-42	-31pb	+32pb
Impieghi (€mld)	17,2	16,1	15,7	15,5	14,9	+6%	+16%
Attività ponderate per il rischio (€mld)	19,3	19,5	20,0	24,9	23,6	-1%	-18%



# RISULTATI WB

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Allegato 1

€mln	1T19 Sett.18	4T18 Giu.18	3T18 Mar.18	2T18 Dic.17	1T18 Sett.17	Δ T/T <sup>1</sup>	Δ A/A <sup>1</sup>
<b>Totale ricavi</b>	<b>127</b>	<b>119</b>	<b>136</b>	<b>133</b>	<b>127</b>	<b>+6%</b>	<b>-0%</b>
Margine di interesse	48	47	46	52	54	+4%	-11%
Proventi di tesoreria	34	20	26	34	31	+69%	+9%
Commissioni nette	45	53	65	48	42	-15%	+6%
<b>Totale costi</b>	<b>(51)</b>	<b>(58)</b>	<b>(53)</b>	<b>(53)</b>	<b>(49)</b>	<b>-11%</b>	<b>+5%</b>
Rettifiche su crediti	11	(0)	8	15	22		
<b>Risultato operativo</b>	<b>86</b>	<b>61</b>	<b>91</b>	<b>95</b>	<b>100</b>	<b>+40%</b>	<b>-14%</b>
Altri proventi/oneri	0	(2)	0	0	1		
Imposte	(29)	(17)	(30)	(32)	(34)	+64%	-15%
<b>Risultato netto</b>	<b>58</b>	<b>42</b>	<b>61</b>	<b>64</b>	<b>67</b>	<b>+38%</b>	<b>-15%</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	40	48	39	40	38	-8pp	+2pp
Costo del rischio (pb)	-29	1	-22	-44	-67	-30pb	+38pb
Impieghi (€mld)	15,0	14,0	13,8	13,4	13,3	+8%	+13%
Attività ponderate per il rischio (€mld)	17,2	17,4	18,1	22,8	21,9	-1%	-22%

# RISULTATI SPECIALTY FINANCE

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Allegato 1

€mln	1T19 Sett.18	4T18 Giu.18	3T18 Mar.18	2T18 Dic.17	1T18 Sett.17	Δ T/T <sup>1</sup>	Δ A/A <sup>1</sup>
<b>Totale ricavi</b>	<b>32</b>	<b>30</b>	<b>28</b>	<b>31</b>	<b>26</b>	<b>+6%</b>	<b>+26%</b>
Margine di interesse	20	20	18	15	15	+3%	+40%
Commissioni nette	12	11	10	15	11	+14%	+8%
<b>Totale costi</b>	<b>(11)</b>	<b>(12)</b>	<b>(12)</b>	<b>(11)</b>	<b>(9)</b>	<b>-13%</b>	<b>+24%</b>
Rettifiche su crediti	(6)	(8)	(3)	(8)	(6)	-18%	+2%
<b>Risultato operativo</b>	<b>15</b>	<b>10</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>+48%</b>	<b>+42%</b>
Imposte	(5)	(3)	(4)	(4)	(4)	+50%	+37%
<b>Net result</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>+47%</b>	<b>+45%</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	33	41	41	36	34	-8pp	-1pp
Costo del rischio (pb)	120	154	67	183	156	-34pb	-36pb
Impieghi (€mld)	2,1	2,1	1,9	2,0	1,6	-1%	+33%
di cui factoring (€mld)	1,8	1,9	1,6	1,8	1,5	-5%	+20%
di cui att. det. acquistate (€mld)	0,3	0,3	0,3	0,3	0,1	+19%	+137%
Attività ponderate per il rischio (€mld)	2,1	2,1	2,0	2,0	1,6	-	+30%

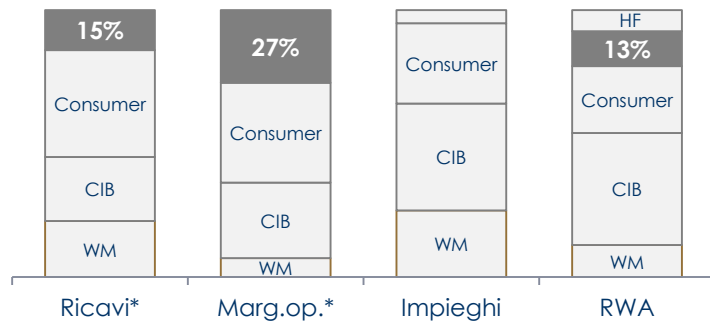
# PI: ALTA REDDITIVITÀ SENZA PROVENTI DA CESSIONI

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Allegato 1

## Principal Investing

### Contribuzione PI al Gruppo



## Principali partecipazioni azionarie a settembre 2018 (€mln)

Ulteriori cessioni nei prossimi trimestri

- ◆ Ricavi +8% col contributo di AG
- ◆ Risultato netto a 99mln (€171mln lo scorso anno grazie a €89mln di proventi legati alla cessione di Atlantia)
- ◆ Il valore di libro di AG cala da €3,2mld a €3,1mld a causa del decremento della riserva OCI (-€0,2mld) solo parzialmente compensato dall'utile di periodo del trimestre (+€0,1mld)
- ◆ La variazione di riserva OCI di AG non impatta il CET1 perché controbilanciata dalle minori deduzioni

PI - €mln	Sett17	Sett18	Δ
Ricavi	91	99	+8%
Proventi da cessioni/ svalutazioni	89	4	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>171</b>	<b>99</b>	<b>-42%</b>
Valore di libro (mld)	3,5	3,7	+5%
Valore di mercato (mld)	<b>3,6</b>	<b>3,6</b>	<b>+1%</b>
RWA (mld)	7,3	6,2	-15%

	%	Valore di libro €mln	Riserva AFS
Ass.Generali	13,0%	3.063	n.s. <sup>1</sup>
Italmobiliare	6,1%	60	36
RCS Mediagroup	6,6%	34	12
Seed Capital		338	n.s. <sup>1</sup>
Fondi di Private equity		72	n.s. <sup>1</sup>
Altre azioni quotate		13	4
Altre azioni non quotate		116	6
<b>Totale</b>		<b>3.696</b>	<b>58</b>

# RISULTATI PRINCIPAL INVESTING

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Allegato 1

€mln	1T19 Sett. 18	4T18 Giu. 18	3T18 Mar. 18	2T18 Dic. 17	1T18 Sett. 17	Δ T/T <sup>1</sup>	Δ A/A <sup>1</sup>
<b>Totale ricavi</b>	<b>99</b>	<b>78</b>	<b>93</b>	<b>33</b>	<b>91</b>	<b>+26%</b>	<b>+8%</b>
Utili da cessione	4	2	0	5	89		
Svalutazioni	0	(1)	(0)	(0)	(0)		
<b>Utile netto</b>	<b>99</b>	<b>79</b>	<b>90</b>	<b>35</b>	<b>171</b>	<b>+25%</b>	<b>-42%</b>
<b>Valore di libro (€mld)</b>	<b>3,7</b>	<b>4,0</b>	<b>3,8</b>	<b>3,6</b>	<b>3,5</b>	<b>-7%</b>	<b>+5%</b>
Ass. Generali (13%)	3,1	3,2	3,3	3,1	3,1	-3%	-1%
Partecipazioni AFS	0,6	0,7	0,5	0,4	0,4	-21%	+52%
<b>Valore di mercato (€mld)</b>	<b>3,6</b>	<b>3,7</b>	<b>3,6</b>	<b>3,5</b>	<b>3,6</b>	<b>-1%</b>	<b>+1%</b>
Ass. Generali (13%)	3,0	2,9	3,2	3,1	3,2	+4%	-6%
RWA (€bn)	6,2	6,3	5,9	6,0	7,3	-2%	-15%

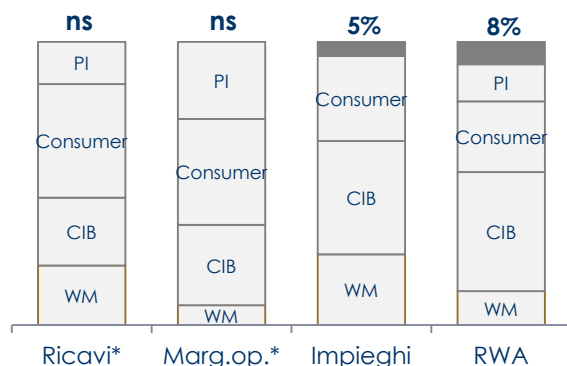
# HOLDING FUNCTIONS: ALM PRUDENTE IN UNO SCENARIO VOLATILE

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Allegato 1

## Holding Functions (HF)

### Contribuzione HF al Gruppo



## Tesoreria, ALM, funzioni centrali

### Ottimizzazione in corso

- ◆ Provvista ampliata con grande afflusso di depositi e rifinanziamento delle obbligazioni in scadenza
- ◆ Costo della provvista sotto controllo, -5pb nel trimestre (da 90pb a 85pb)
- ◆ Ampio ammontare di attività stanziabili: stabili a €10mld a sett.18
- ◆ LCR ottimizzato a 161% a sett.18
- ◆ Struttura della provvista e liquidità solide, ALM prudente in uno scenario di volatilità
- ◆ Tenuta del margine operativo, pur tenuto conto dei costi di raccolta anticipata

## Leasing

### Prosegue la riduzione dell'esposizione

- ◆ Risultati positivi nella gestione delle attività deteriorate
- ◆ Erogazioni selezionate accuratamente per compensare lo smontamento del portafoglio pregresso e aumentarne la redditività complessiva

HF - €mln	Sett17	Sett18	Δ
Ricavi	(8)	(7)	ns
Marg.operativo	(52)	(48)	ns
<b>Risultato netto</b>	<b>(39)</b>	<b>(27)</b>	<b>ns</b>
Impieghi (mld)	2,2	2,1	-7%
RWA (mld)	4,3	4,0	-6%

ALM-Tesoreria-CF €mln	Sett17	Sett18	Δ
Ricavi	(20)	(19)	ns
Marg.operativo	(56)	(53)	ns
<b>Risultato netto</b>	<b>(40)</b>	<b>(37)</b>	<b>ns</b>
RWA (mld)	2,3	2,2	-4%

Leasing - €mln	Sett17	Sett18	Δ
Ricavi	12	11	-10%
Marg.operativo	4	4	-5%
<b>Risultato netto</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>-12%</b>
Impieghi (mld)	2,2	2,1	-7%
RWA (mld)	2,0	1,8	-9%

# RISULTATI HOLDING FUNCTIONS

Risultati trimestrali al 30 settembre 2018

Allegato 1

€mln	1T19 Sett.18	4T18 Giu.18	3T18 Mar.18	2T18 Dic.17	1T18 Sett.17	Δ T/T <sup>1</sup>	Δ A/A <sup>1</sup>
<b>Totale ricavi</b>	<b>(7)</b>	<b>3</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>	<b>(8)</b>		<b>-10%</b>
Margine di interesse	(15)	(7)	(6)	(9)	(16)	+125%	-3%
Proventi di tesoreria	4	6	3	3	2	-30%	
Commissioni nette	4	4	3	3	6	-	-29%
<b>Totale costi</b>	<b>(38)</b>	<b>(49)</b>	<b>(44)</b>	<b>(40)</b>	<b>(41)</b>	<b>-21%</b>	<b>-7%</b>
Rettifiche su crediti	(2)	(1)	(1)	(3)	(2)	+57%	-8%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(48)</b>	<b>(47)</b>	<b>(45)</b>	<b>(45)</b>	<b>(52)</b>	<b>+1%</b>	<b>-8%</b>
Altri proventi/oneri	0	(11)	(27)	(5)	(6)		
Imposte e risultato di terzi	21	20	22	18	20		
<b>Risultato netto</b>	<b>(27)</b>	<b>(38)</b>	<b>(51)</b>	<b>(32)</b>	<b>(39)</b>	<b>-29%</b>	<b>-30%</b>
Costo del rischio (pb)	42	30	15	46	43	+12pb	-1pb
Banking book (€mld)	6,7	6,5	6,5	6,5	6,8	+4%	-0%
Erogato (€mld)	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	-1%	+48%
Impieghi (€mld)	2,1	2,1	2,1	2,2	2,2	-3%	-7%
Attività ponderate per il rischio (€mld)	4,0	4,0	3,9	3,9	4,3	-1%	-6%

# GLOSSARIO

Allegato 2



# GLOSSARIO

## MEDIOBANCA – SEGMENTI DI ATTIVITA'

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

## Conto economico e bilancio

<b>AIRB</b>	Advanced Internal Rating-Based
<b>ALM</b>	Asset and liabilities mgt. - Gestione attivi/passivi
<b>AUA</b>	Asset under administration – Attivi amministrati
<b>AUC</b>	Asset under custody – Attivi in custodia
<b>AUM</b>	Asset under management – Attivi in gestione
<b>BVPS</b>	Book value per share – Patrimonio per azione
<b>C/I</b>	Cost /Income - Costi/Ricavi
<b>CBC</b>	Counterbalance capacity
<b>CET1</b>	Common Tier Equity 1
<b>CoF</b>	Cost of funding – Costo della raccolta
<b>CoE</b>	Cost of equity – Costo del capitale
<b>CoR</b>	Cost of risk – Costo del rischio
<b>DGS</b>	Deposit guarantee scheme
<b>DPS</b>	Dividend per share – Dividendo per azione
<b>EPS</b>	Earning per share – Utile netto per azione
<b>Fas</b>	Financial Advisors – Promotori finanziari
<b>FVOCI</b>	Fair Value to Other Comprehensive Income

## Conto economico e bilancio

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

A partire da questo trimestre il Gruppo Mediobanca applica il nuovo principio IFRS 9 per la contabilizzazione degli strumenti finanziari. La transizione al predetto principio contabile ha determinato una riduzione del patrimonio netto di circa 81 milioni, prevalentemente legato all'introduzione del nuovo modello di impairment; ai fini del capitale regolamentare l'impatto sarà recepito nell'arco dei prossimi cinque anni.

Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS 9; pertanto i valori dell'esercizio 2017/18, determinati in accordo allo IAS 39, non sono pienamente comparabili. Per tutti i dettagli e l'informativa completa relativa agli effetti dell'applicazione del nuovo principio IFRS9, che sostituisce lo IAS39, si rimanda al documento "Resoconto sulla transizione al principio contabile IFRS 9" pubblicato nel sito [www.mediobanca.com](http://www.mediobanca.com)

## Disclaimer

Alcune dichiarazioni contenute in questo documento costituiscono stime e previsioni in merito a eventi futuri e si basano su informazioni a disposizione della banca alla data odierna. Tali previsioni e stime comprendono tutte le informazioni diverse dai dati di fatto, incluse, ad esempio, la posizione finanziaria futura della banca, i suoi risultati operativi, la strategia, i piani e gli obiettivi. Previsioni e stime sono soggette a rischi, incertezze e altri eventi, anche al di fuori del controllo della banca, che potrebbero portare i risultati effettivi a differire, anche significativamente, dalle relative previsioni. A causa di questi rischi e incertezze, i lettori non devono fare indebito affidamento sul fatto che i risultati futuri riflettano queste stime e previsioni. Salvo il rispetto della normativa applicabile, la Banca non si assume alcun obbligo di aggiornare previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, eventi futuri o altro.

## Declaration by Head of Company Financial Reporting

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](mailto:investor.relations@mediobanca.com)

<http://www.mediobanca.com>