

Risultati annuali al 30 Giugno 2016



MEDIOBANCA

Milano, 5 agosto 2016

Agenda

Sezione 1. Risultati in sintesi

Sezione 2. Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2016

Sezione 3. Conclusione Piano 2014-2016

Sezione 4. Note di chiusura

Allegati

- 1. Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2016**
- 2. Qualità del credito per divisione al 30 Giugno 2016**

2016: un altro anno di risultati positivi nonostante il difficile contesto

Crescita degli impieghi

in associazione ad una migliorata qualità dell'attivo ed elevati indici di copertura

Consolidamento dei ricavi ai massimi livelli raggiunti

nonostante 3 trimestri su 4 siano stati segnati da significative turbolenze dei mercati

Crescita del margine di interesse (+6%) *unicum* tra le banche italiane

Crescita del margine operativo (+11%)

Cessione di partecipazioni azionarie per €300mln

Crescita dell'utile netto, nonostante ~€100mln di costi di "sistema"

Consolidamento degli elevati indici di capitale e di redditività

Ottimi risultati nell'ambito degli Stress Test 2016

impatto dello scenario «avverso» limitato a 94bps, CET1 a 11,46%¹

Ricavi stabili a €2.047mln

Margine operativo a €736mln (+11%)

Risultato netto a €605mln (+2%)

ROTE al 7,4%

Impieghi: CIB +4%; RCB +9%

Att.deteriorate lorde: -10%

Indice di copertura al 54%

Texas ratio al 16%

CET1 phase-in al 12,1%

CET1 fully-phased al 12,6%

EPS a €0,69 (+2%)

DPS a €0,27 (+8%)

¹ Stress test BCE: nello scenario "avverso" l'indice CET1 transitorio passa da 12,40% (Dic.15) a 11,46% (Dic.18)

Ultimo trimestre: ricavi (+5%) e risultato netto (+34%) in crescita, RWA (-10%)

Nell'ultimo trimestre Mediobanca ha conseguito:

Crescita dei ricavi

Stabilità del margine di interesse
grazie alla diversificazione corporate:retail

Crescita delle commissioni
grazie all'IB e al WM

Crescita dell'utile netto

Diminuzione di attività deteriorate e sofferenze
sia in termini di ammontare che di % sugli impieghi

Significativa riduzione delle attività ponderate per il rischio (RWA)

Ricavi a €528mln (+5%)

Margine di interesse a 300mln
ai massimi livelli

Commissioni a €114mln (+4%)

Risultato netto a €162mln (+34%)

Attività deteriorate

- lorde e nette: -4%

- incidenza sugli impieghi in
calo a 2,9%

Sofferenze

- lorde: -6%

- incidenza sugli impieghi in
calo a 0,7%

RWA di gruppo a €53,9mld (-10%)
ancora interamente sui
modelli standard

RWA CIB a €31,2mld (-7%) per
ottimizzazione rischi mercato

RWA RCB a €13,9mld (+8%)

RWA PI a €6,6mld (-42%), per
anticipo 50% deduzione di AG

MB: posizionamento e DNA distintivo nel contesto delle banche EU

I risultati menzionati sono stati ottenuti grazie a

**Un modello di business sostenibile e redditizio
focalizzato su tre business bancari specializzati e diversificati
in grado di generare profitto anche in un contesto
di bassa crescita economica e tassi di interesse (mai così) bassi**

**Qualità degli attivi distintiva (Texas: 16%)
rispetto alla media EU, senza pari tra le banche ITA**

**Indici di capitale robusti
CET1 fully loaded sempre superiore al 12%
su tutti i periodi ed in ogni scenario regolamentare**

Indice di leva (leverage) elevato: 10%

Basso indicatore costi / ricavi: 44%

ROTE > 7%

Agenda

Sezione 1. Risultati in sintesi

Sezione 2. Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2016

Sezione 3. Conclusione Piano 2014-2016

Sezione 4. Note di chiusura

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2016
2. Qualità del credito per divisione al 30 Giugno 2016

Crescita degli impieghi in tutte le divisioni ...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2016 – Gruppo MB

Sezione 2

◆ **Esercizio 2016: impieghi in crescita del 5% (a €34,6mld) in tutte le divisioni:**

◆ CIB: +4%, senza rinunciare ad un cauto approccio al rischio

◆ Consumer: +9% a margini e redditività inalterata

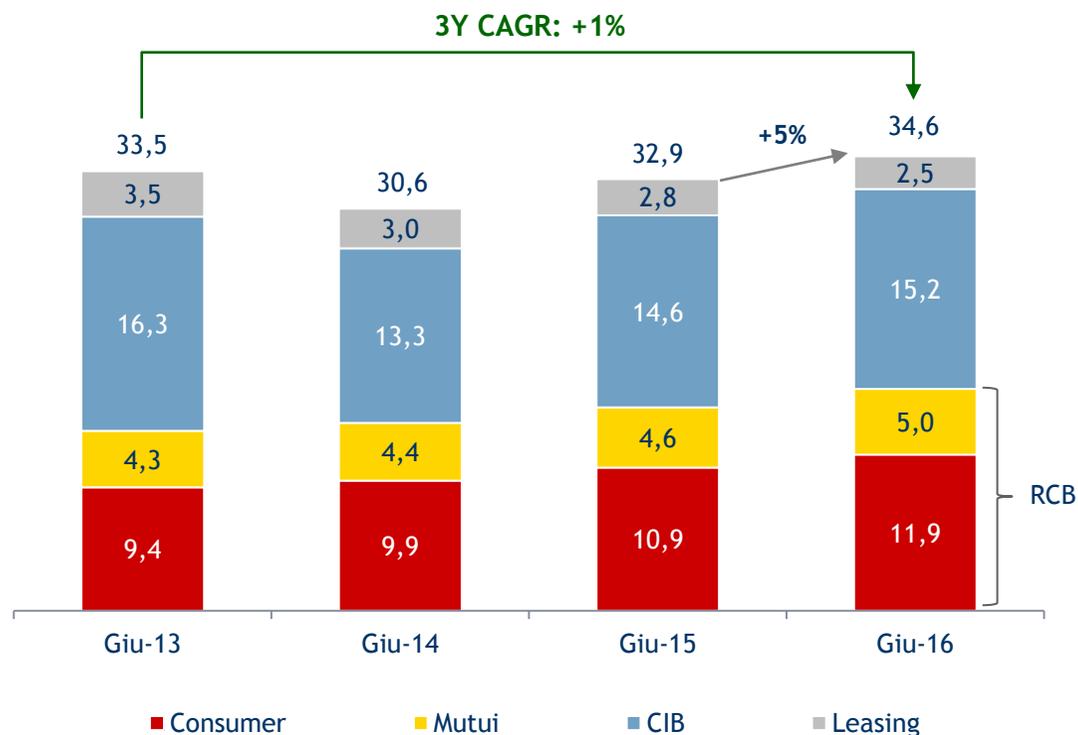
◆ Retail: +9% grazie al rinnovato slancio del mercato dei mutui

◆ Leasing: -10%, ancora in fase di ottimizzazione

◆ **3YCAGR: +1%** in un contesto economico molto difficile per quanto riguarda i finanziamenti corporate

◆ Il contributo dell'RCB passa dal 40% all'attuale 48% (51% tenuto conto del prossimo consolidamento di Barclays)

Evoluzione impieghi per divisione (€mld)

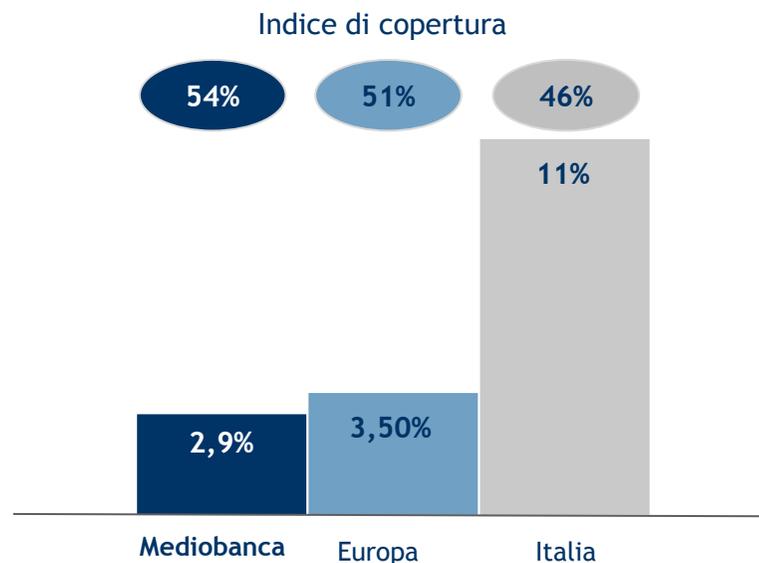


... senza alterare la distintiva qualità dell'attivo di MB ...

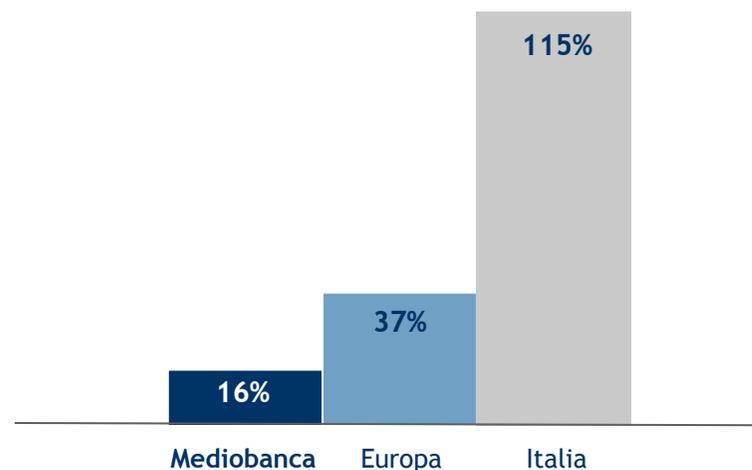
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2016 – Gruppo MB

Sezione 2

Att. deteriorate nette: % degli impieghi e indice di copertura (%)



TEXAS ratio (att. deteriorate nette / CET1, %)



- ◆ La qualità del ptf crediti, elemento distintivo di MB, è dovuta - oltre che all'approccio cauto al rischio - a:
 - ◆ CIB: profonda conoscenza del tessuto imprenditoriale italiano, focus su medio-grandi imprese, nessun coinvolgimento nel settore immobiliare
 - ◆ Credito al consumo: elevata capacità di pricing sviluppata in 60 anni di attività, sistema di scoring proprietario che ha incorporato tutti i possibili andamenti macroeconomici-congiunturali
 - ◆ Mutui: basso rapporto finanziamento/valore dell'immobile

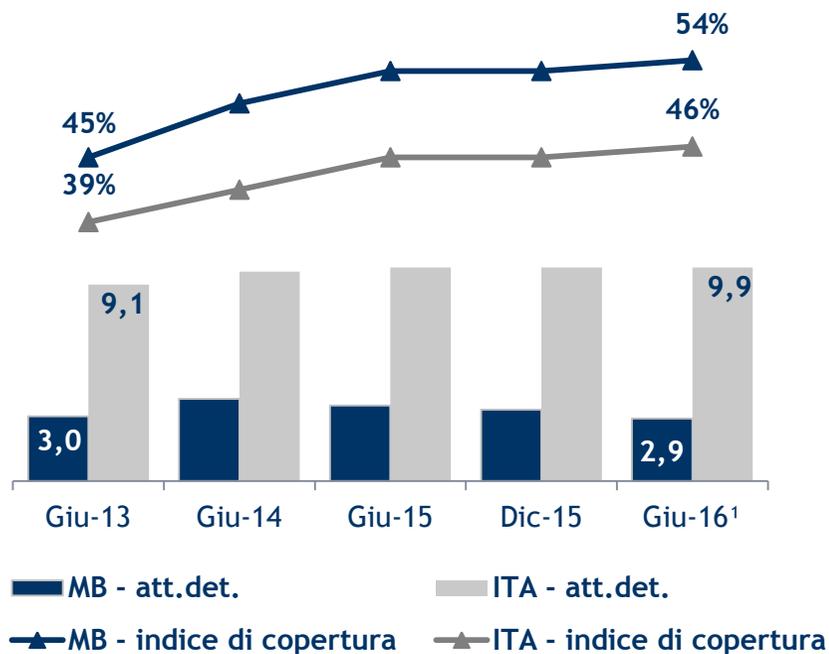
Fonte: dati Mediobanca a giugno 2016; banche EU e ITA (MB Securities, dati a marzo 2016)

... unica tra le banche ITA per incidenza e dinamica delle attività deteriorate

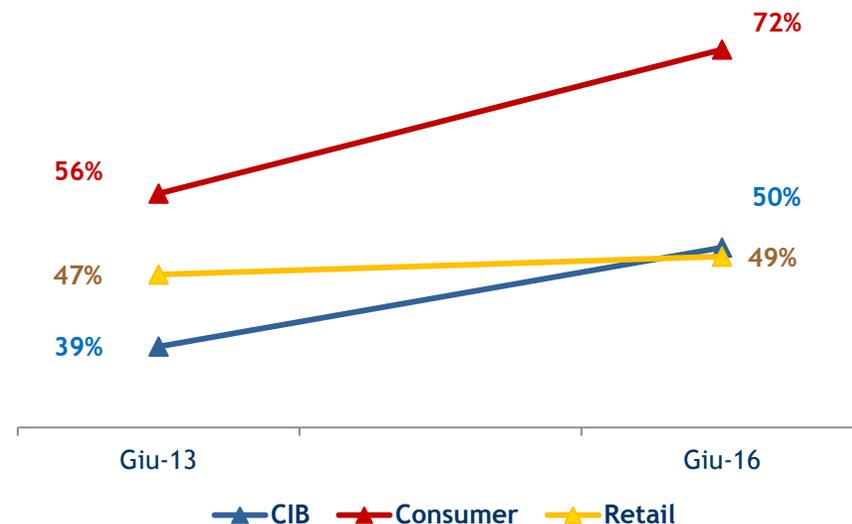
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2016 – Gruppo MB

Sezione 2

Att.deteriorate: MB vs banche ITA (% su impieghi, indice di copertura)



Mediobanca: indice di copertura per divisione (%)



- ◆ Att.deteriorate (% su impieghi): per MB stabili al ~3% negli ultimi 3 anni, 1/3 rispetto alle banche ITA (~10%)
- ◆ Copertura att.deteriorate: in crescita al 54% per MB, al 46% per le banche ITA
- ◆ Indici di copertura in crescita in tutte le divisioni

1) Dati a giugno 2016 per Mediobanca, a dicembre 2015 per le banche ITA (Fonte: Banca d'Italia)



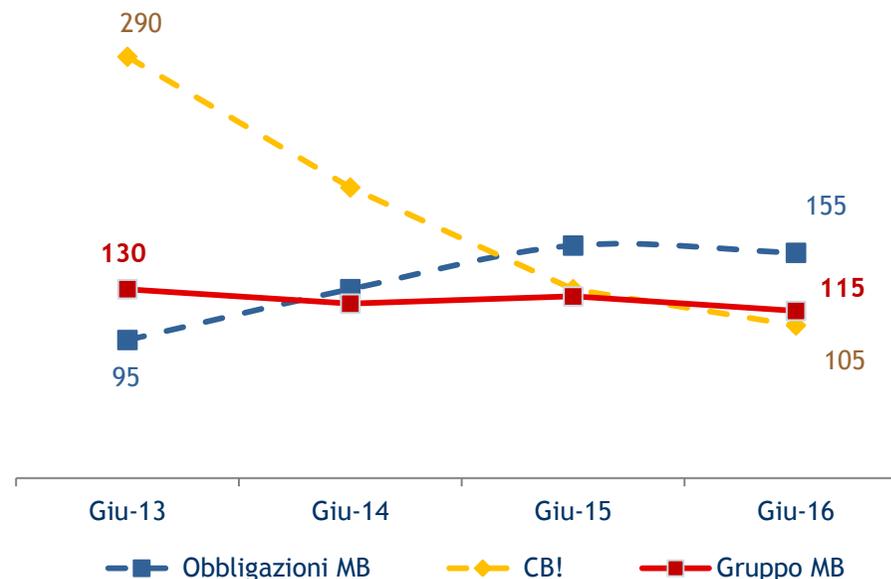
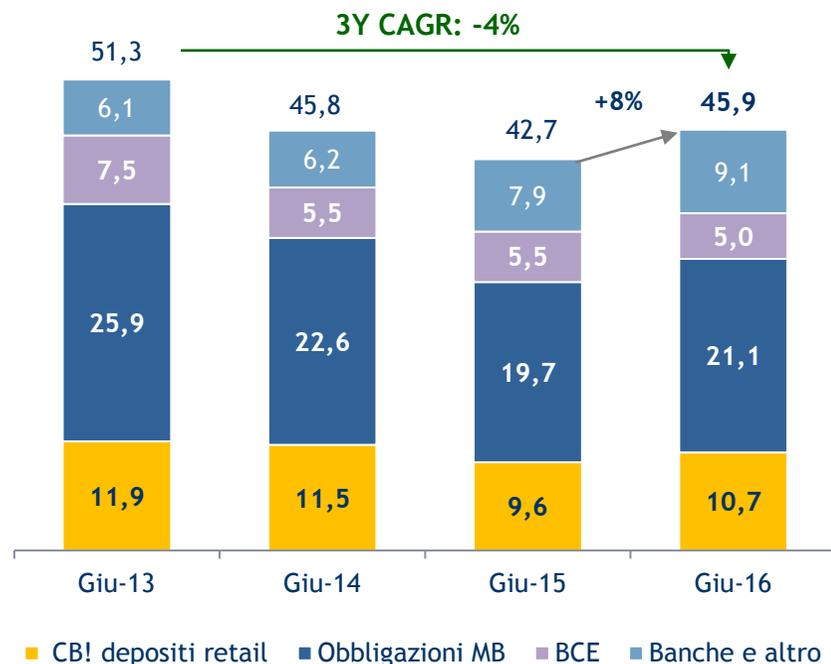
Provvista: crescita dei volumi e costo in calo

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2016 – Gruppo MB

Sezione 2

Evoluzione della provvista per prodotto (€mld)

Costo medio della provvista (p.b. vs Eur3M)



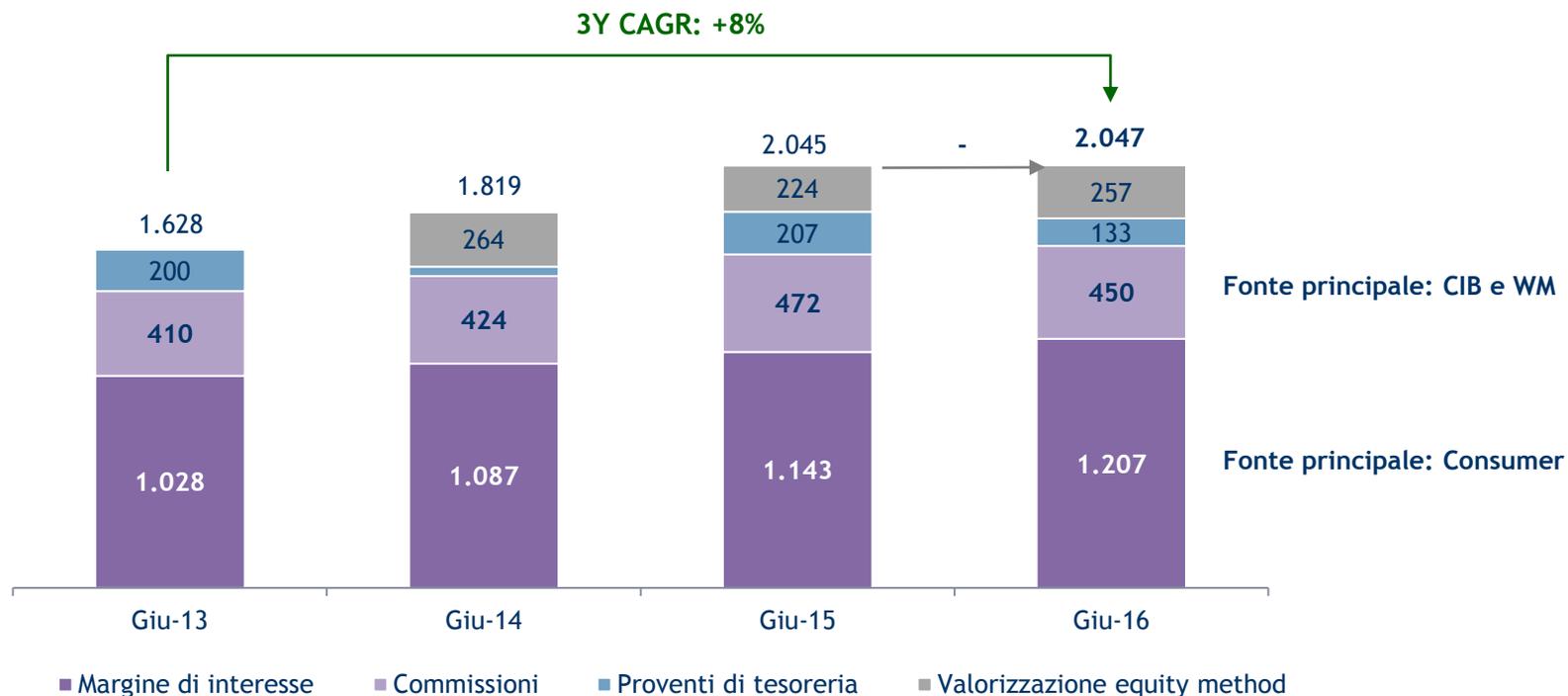
- ◆ Esercizio 2016: provvista di gruppo di nuovo in crescita (+8%) dopo 2 anni di ottimizzazione
- ◆ Provvista di gruppo ottimizzata in termini di volumi e composizione (~45% obbligazioni, ~25% CheBanca!, ~30% da BCE/banche/altro)
- ◆ Costo della provvista in calo per tutti i prodotti

Ricavi: ai massimi storici, efficace diversificazione delle attività

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2016 – Gruppo MB

Sezione 2

Evoluzione dei ricavi di gruppo (€mln)



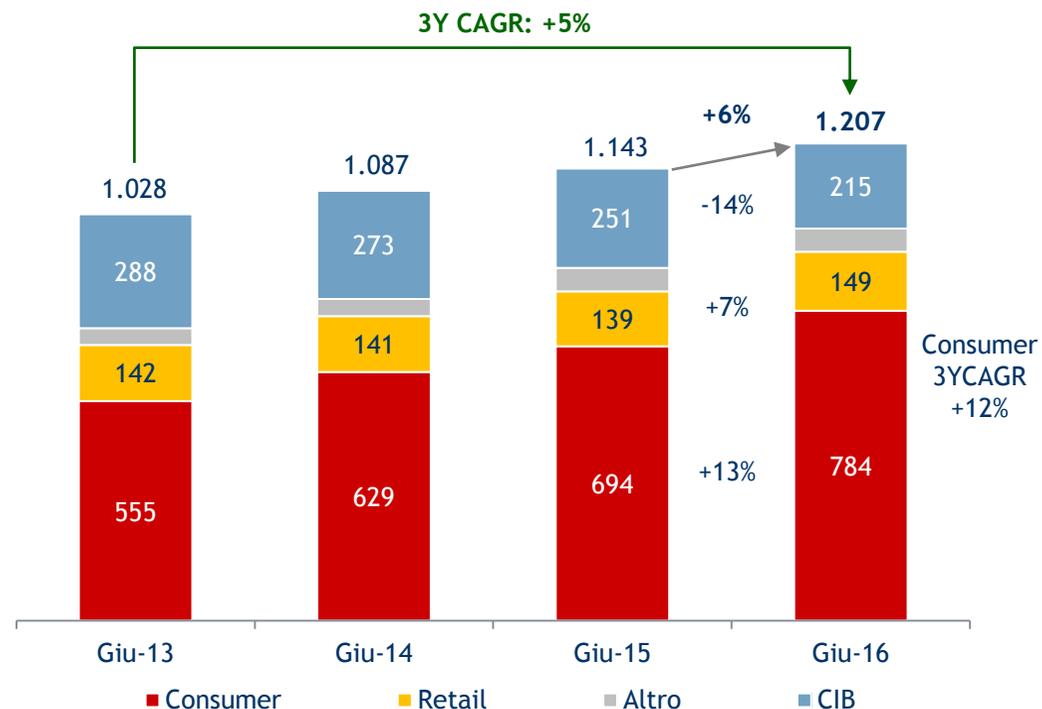
- ◆ L'esercizio 2016, che consolida i risultati del 2015, si attesta ai livelli più alti di sempre (> €2mld) nonostante 3 trimestri su 4 siano stati segnati da shock dei mercati (crisi cinese nel 3T15, timori sulla solidità delle banche italiane nel 1T16, Brexit nel 2T16)
- ◆ Sviluppo di medio termine particolarmente apprezzabile: 3YCAGR +8% grazie alla crescita del margine di interesse (3YCAGR: +5%) ed alla tenuta delle commissioni
- ◆ I risultati illustrati sono merito dell'efficace processo di diversificazione corporate: retail

Significativa crescita del margine di interesse (>€1,2mld) grazie al Consumer

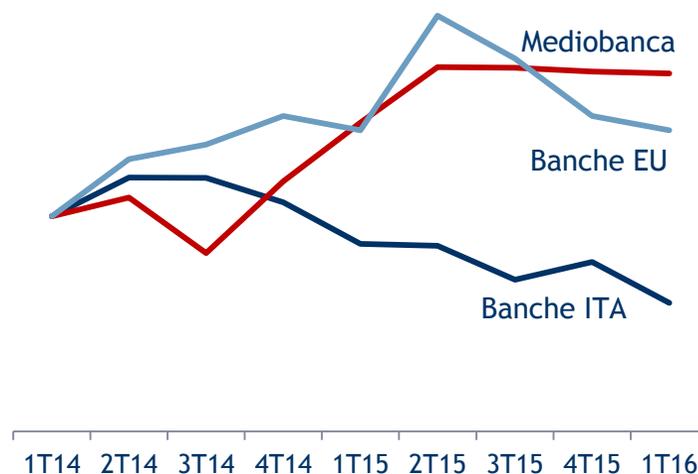
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2016 – Gruppo MB

Sezione 2

Evoluzione del margine di interesse (€mln)



Evoluzione del margine di interesse: MB vs banche ITA¹ ed EU² (ribasato a 100)



- ◆ Esercizio 2016: margine di interesse in crescita (+6%) per il quarto anno consecutivo; Consumer (+13%) propulsore della crescita di gruppo
- ◆ MB unica nel panorama italiano per crescita del margine di interesse, sia nel breve che nel medio periodo
- ◆ Margine di interesse in crescita del 5% negli ultimi 3 anni, nonostante tassi mai così bassi, grazie alla straordinaria performance del credito al consumo (3Y CAGR: +12%)

1) Banche ITA: 10 banche italiane coperte da MB Securities

2) Banche EU: 30 maggiori banche, fonte Bloomberg

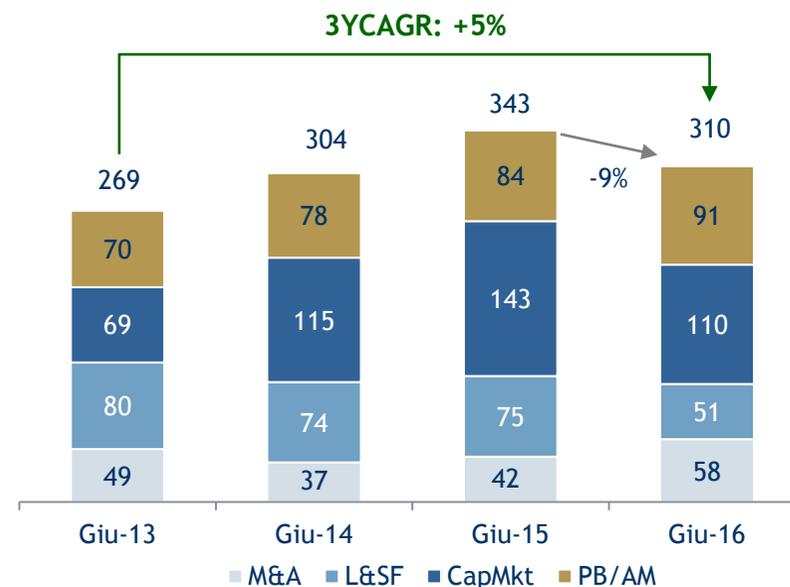
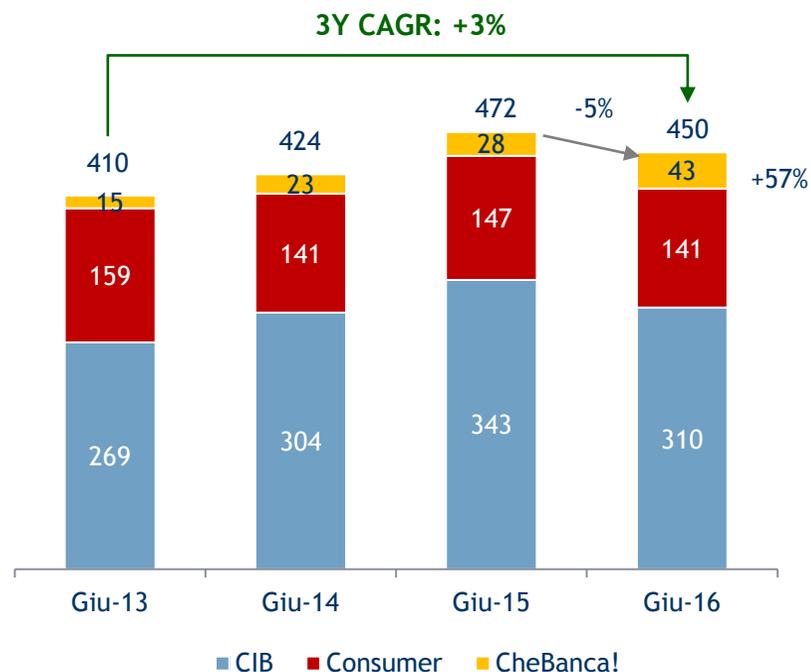
Commissioni resilienti a livello di Gruppo e CIB, WM in crescita

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2016 – Gruppo MB

Sezione 2

Evoluzione commissioni di gruppo (€mln)

Evoluzione commissioni CIB (€mln)



- ◆ Esercizio 2016: commissioni in calo del 5% a €450mln con un contributo crescente (€43mln) dagli AUM (+57% A/A) raddoppiati in 2 anni. Consumer penalizzato da una crescente regolamentazione sul cross selling, CIB stabile in un mercato senza crescita¹
- ◆ 3YCAGR: +3% a livello di gruppo e +5% nel CIB, a conferma della solidità del modello di business
- ◆ AUM: contributo destinato a crescere con il consolidamento di Barclays (atteso nel mese di settembre 2016)

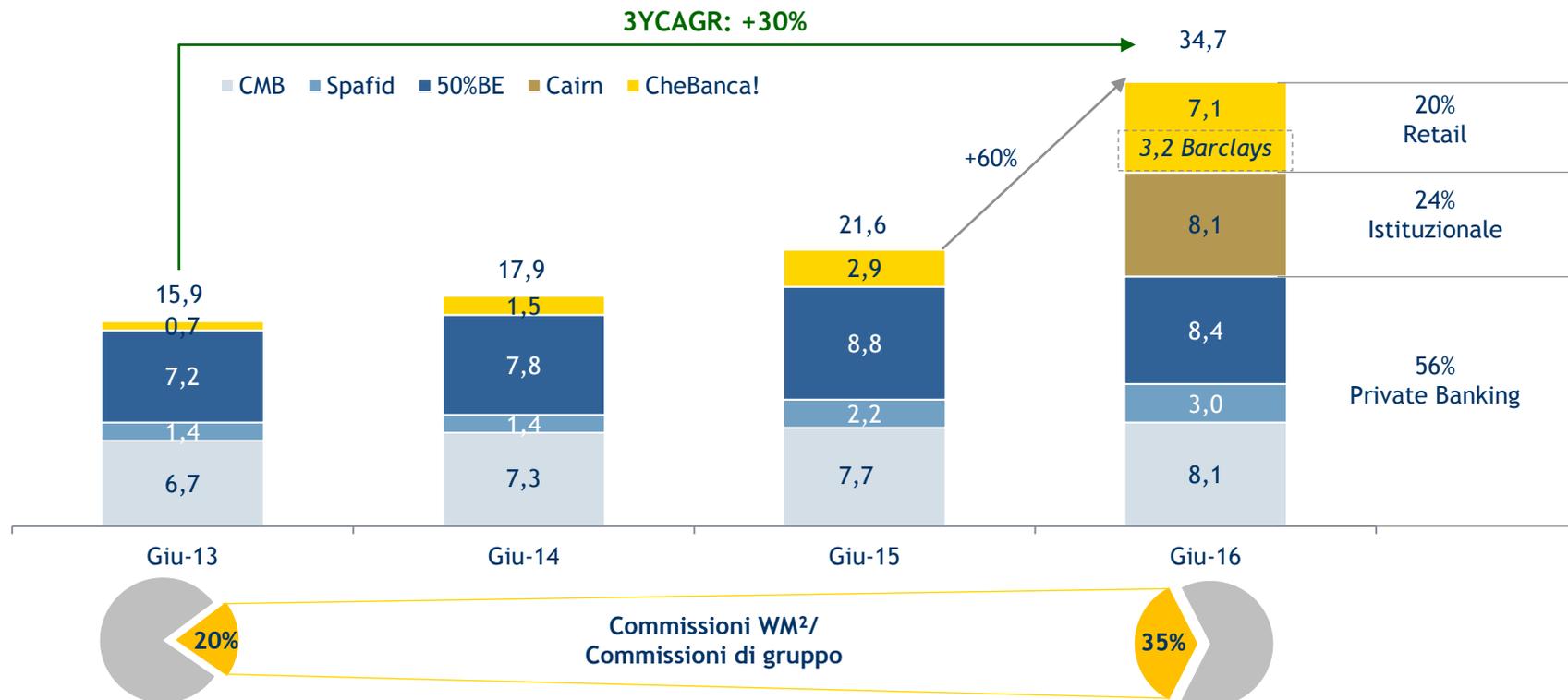
1) Fonte: McKinsey.Global Banking Revenues Pool in EU, imprese con fatturato >€250mln, invariato a €80mld negli ultimi 3 anni

Wealth Management rafforzato per dimensione e contributo commissionale

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2016 – Gruppo MB

Sezione 2

Evoluzione delle masse WM per divisione (€mld)



- ◆ Negli ultimi 3 anni le masse (AUM/AUA) del gruppo sono più che duplicate (da € 16mld a €35mld) sia grazie alla crescita interna (+€8mld) che alle acquisizioni (Cairn e Barclays¹: +€11mld)
- ◆ Incidenza commissioni da WM^{1,2} al 35% delle commissioni di gruppo, ora maggiormente diversificate, stabili e prevedibili

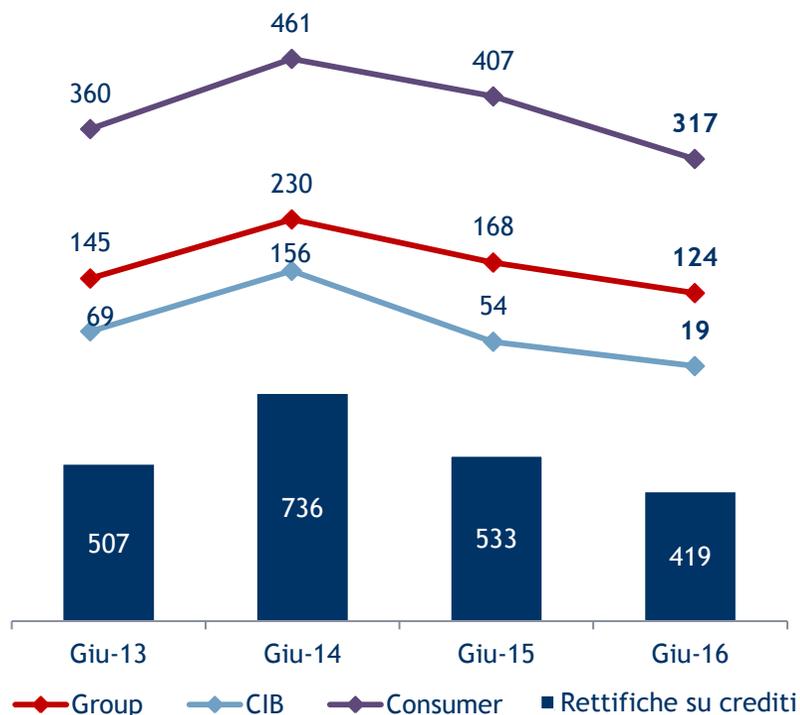
1) Consolidamento di Barclays previsto in settembre 2016
 2) Somma di CheBanca!, Barclays, Cairn Capital e Private banking

Costo del rischio in calo, coperture in crescita, Texas ratio al 16%

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2016 – Gruppo MB

Sezione 2

Rettifiche su crediti e costo del rischio per divisione (€mln, p.b.)



Attività deteriorate, inadempienze probabili, sofferenze

€mln	Giu. 15	Mar. 16	Giu. 16
Attività deteriorate	1.152	1.055	1.017
Att.det./CT1 (Texas)	16%	14%	16%
Att.det./impieghi	3,5%	3,0%	2,9%
Indice di copertura att. det. ²	53%	54%	54%
Inadempienze probabili	798	740	711
Inad.prob./impieghi	2.4%	2.1%	2.1%
Indice di copertura inad.prob.	49%	47%	48%
Sofferenze¹	259	248	255
Sofferenze/impieghi	0.8%	0.7%	0.7%
Indice di copertura sofferenze ²	66%	69%	67%
Indice di copertura bonis	0.8%	0.9%	1.0%

- ◆ Costo del rischio in calo (a 124p.b. nell'esercizio 2016) e indici di copertura in aumento (attività deteriorate 54%, inadempienze probabili 48%, sofferenze 67%, In Bonis 1%)
- ◆ Rettifiche di gruppo a €419mln, -21% A/A

1) Include ~€70mln di sofferenze acquistate da Creditech presso terzi

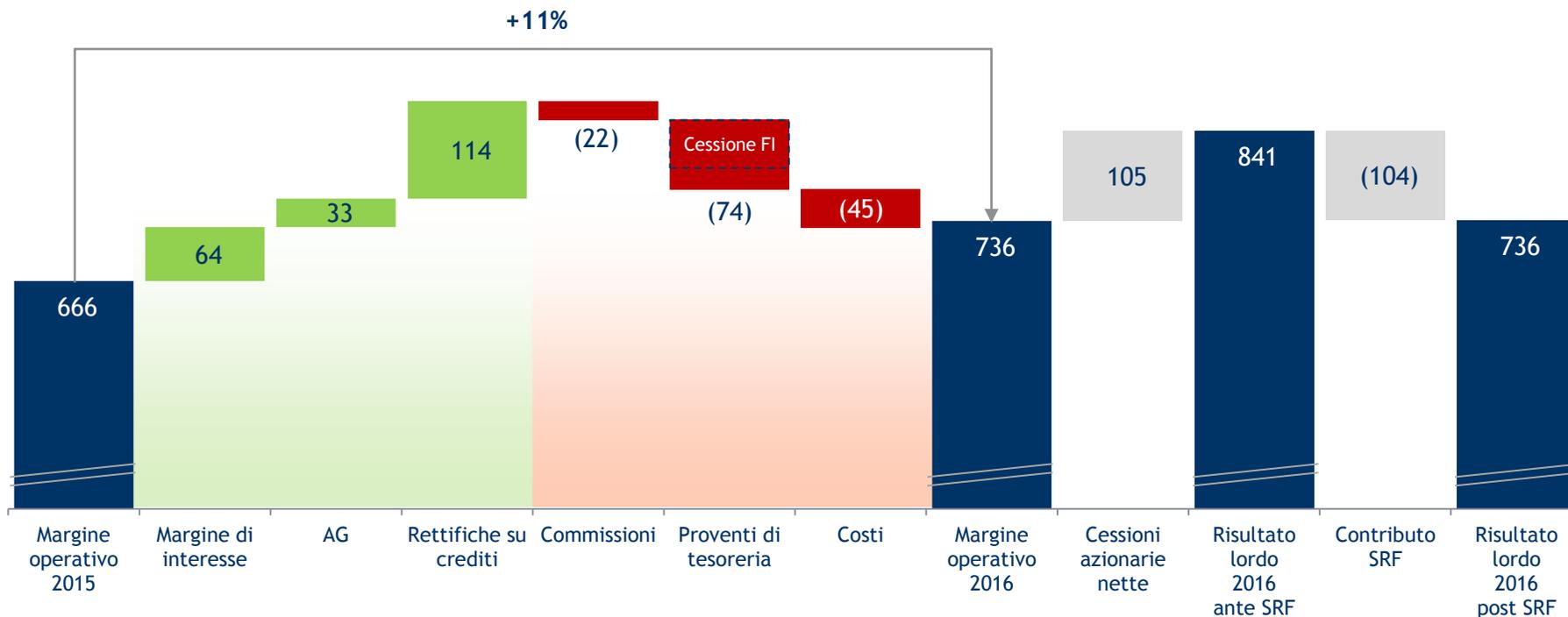
2) Creditech esclusa

Margine operativo 2016 in crescita dell'11%

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2016 – Gruppo MB

Sezione 2

Evoluzione margine operativo 2016 di gruppo¹ (€mln)



- ◆ Margine operativo 2016: €736mln (+11%) grazie alla crescita dei ricavi e alla riduzione delle rettifiche su crediti
- ◆ I proventi di tesoreria scontano il basso livello di proventi da cessioni FI
- ◆ €104mln di “costi di sistema” (€86mln al Fondo di Risoluzione e €6mln al Fondo di Garanzia) compensati dai proventi da cessioni

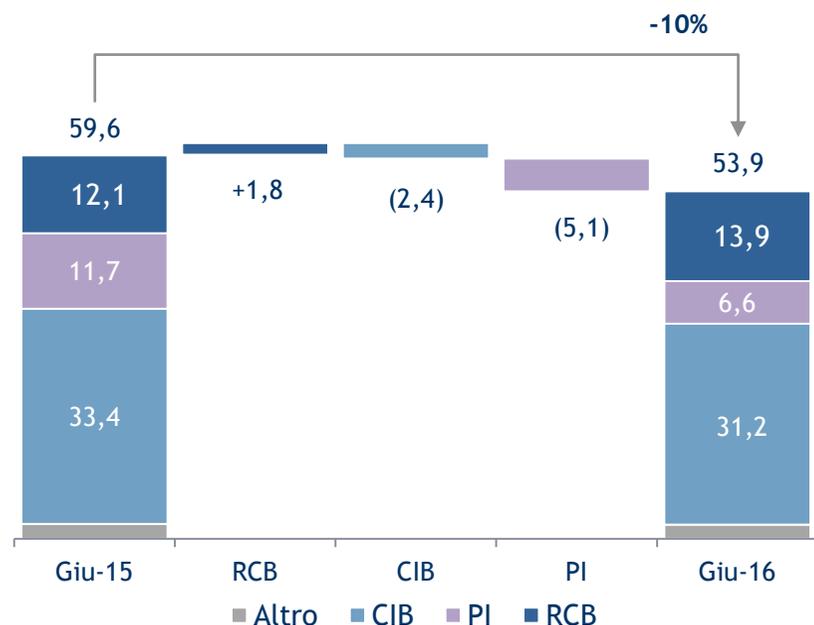
1) Margine operativo = ricavi - costi - rettifiche su crediti

CET1 al 12,1% con ottimizzazione degli RWA e pre-deduzione del 50% di AG

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2016 – Gruppo MB

Sezione 2

Evoluzione degli RWA per divisione (€mld)



Evoluzione CET1 phase-in (p.b.)



- ◆ CET1 al 12% grazie ad un robusto autofinanziamento, e all'ottimizzazione degli RWA che compensano l'anticipo del 50% della deduzione di AG¹
 - ◆ RCB: RWA +14% in linea con la crescita dei volumi della divisione
 - ◆ CIB: RWA -7% principalmente grazie all'ottimizzazione dei rischi di mercato (da €5,9mld a €4,0mld)
 - ◆ PI: RWA dimezzati per l'anticipo del 50% della deduzione della partecipazione in AG

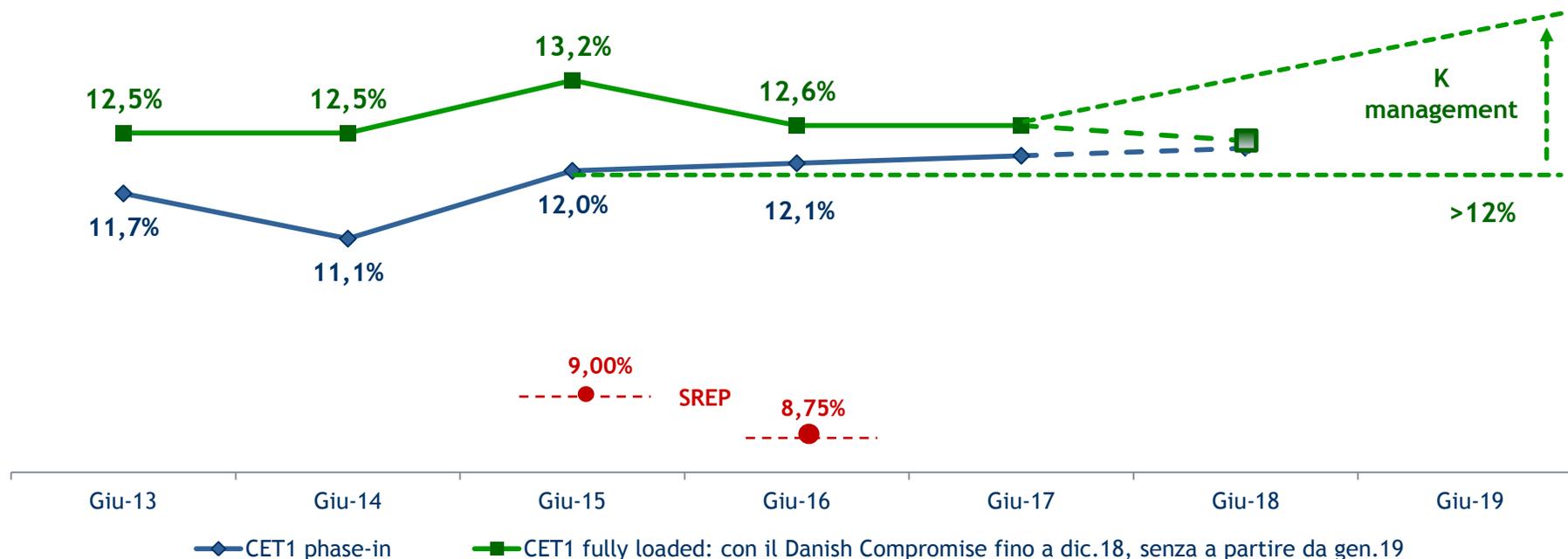
1) Sulla base dell'autorizzazione ottenuta dal Regolatore ex art.471 CRR (il cosiddetto "Danish Compromise"), a partire dal 30 Giugno 2016, la ponderazione al 370% è applicata solo ad una parte dell'investimento in AG. Per rispettare il limite di concentrazione - esposizione complessiva nei confronti del Gruppo AG non superiore al 25% del patrimonio di vigilanza - si procede alla deduzione di €1286m dell'investimento direttamente dal Patrimonio di base e dal Patrimonio di Vigilanza supplementare.

Evoluzione regolamentare pienamente affrontata: CET1 sempre >12%

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2016 – Gruppo MB

Sezione 2

Evoluzione indice CET1 (%)



- ◆ Evoluzione regolamentare (fine Danish Compromise, Basel IV, IFRS9) pienamente gestita nei prossimi 3 anni
- ◆ Gestione attiva del capitale: indice CET1 fully loaded >12% in tutti gli scenari regolamentari/contabili:
 - ◆ Negli ultimi 3 anni: i) autofinanziamento, ii) cessioni di AFS, iii) controllo degli RWA , iv) disciplina nelle acquisizioni
 - ◆ Nei prossimi 3 anni: i) autofinanziamento, ii) cessione 3pp di AG, iii) validazione modelli AIRB, iv) disciplina nelle acquisizioni

Stress test: Mediobanca tra le migliori nel panorama europeo

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2016 - Gruppo MB

Sezione 2

Indice CET1 phase-in al 2015 (%), al 2018 (%) e differenza partendo dal 2015 (p.b.)

Campione EBA ¹ (MB esclusa)	Dic. 15	Delta Dic. 18 avv.-Dic. 15	Scenario avverso Dic. 18	SREP
Mediobanca	12,40%	-94	11,46%	8,75%
Intesa San Paolo	12,98%	-274	10,24%	9,50%
Banco Popolare	13,15%	-410	9,05%	9,55%
UBI	12,08%	-323	8,85%	9,25%
Unicredit	10,59%	-347	7,12%	10,75%
MPS	12,01%	-1.423	-2,23%	10,75%
1 ^a Meno impattata - DNB Bank Group (N)	14,31%	-1	14,30%	
2 ^a Meno impattata - Powszechna Kasa Polki (P)	13,27%	-182	11,45%	
Media GERMANIA	17,2%	-537	11,8%	
Media FRANCIA	11,8%	-294	8,8%	
Media SPAGNA	12,6%	-400	8,6%	

1) *Campione EBA: lo stress test è stato realizzato su un campione di 51 banche, selezionate sulla base di una soglia minima di attivo di EUR 30mld, tale da coprire circa il 70% dei sistemi bancari nazionali nell'Eurozona, in ogni Stato membro EU non-Eurozona e in Norvegia. Di tali 51 banche, 37 sono direttamente vigilate dalla Banca Centrale Europea (BCE)*

ROTE di gruppo >7%

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2016 – Gruppo MB

Sezione 2

		Giu-13	Giu-14	Giu-15	Giu-16
Gruppo	ROTE	Neg.	6,4%	7,2%	7,4%
	CET1	11,7%	11,1%	12,0%	12,1%
CIB	ROAC ¹	8%	6%	8%	5%
RCB	ROAC ¹	5%	5%	11%	17%
di cui Consumer	ROAC ¹	10%	9%	15%	20%
di cui Retail	ROAC ¹	neg.	neg.	neg.	5%
PI	ROAC ¹	46%	36%	24%	18%

1) Calcolato sulla base di un'allocazione di capitale (K = 8%) sugli RWA medi. RWA calcolati interamente con metodi Standard. Sono esclusi proventi/perdite da cessioni/svalutazioni di AFS e partite non ricorrenti; aliquota fiscale applicata normalizzata: 33%

Remunerazione degli azionisti: DPS a €0,27 (+8%)

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2016 – Gruppo MB

Sezione 2

€	Giugno 14	Giugno 15	Giugno 16	Δ 16/15
EPS	0,54	0,68	0,69	+2%
Cash DPS	0,15	0,25	0,27	+8%
BVPS	9,0	9,9	9,9	-
Totale dividendo pagato	127mln	213mln	231mln	+8%
Numero di azioni	861mln	867mln	871mln	-
Payout	27%	36%	38%	+2pp
Risultato netto di gruppo	465mln	590mln	605mln	+2%
Utile non distribuito	338mln	377mln	374mln	-1%
CET1 ratio	11,1%	12,0%	12,1%	+0,1pp
Rendimento	2,5%	2,8%	4,7%	+1,9pp
Prezzo ¹ €	6,1	8,9	5,7	-36%

1) Prezzo: media 30gg ante approvazione dei risultati annuali

Agenda

Sezione 1. Risultati in sintesi

Sezione 2. Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2016

Sezione 3. Conclusione Piano 2014-2016

Sezione 4. Note di chiusura

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2016
2. Qualità del credito per divisione al 30 Giugno 2016

Il gruppo Mediobanca si è posto l'obiettivo di evolvere verso un modello di banca:

più semplice e quindi **meglio valutabile**

focalizzato su tre attività bancarie altamente specializzate ed in crescita

con una **redditività sostenibile** nel lungo periodo

tramite:

- 1** Riduzione dell'esposizione azionaria e ottimizzazione nell'uso del capitale
- 2** Investimenti in attività bancarie, principalmente a base commissionale e basso assorbimento di capitale
- 3** Maggior rendimento dell'attivo, a parità di rischio e qualità dell'attivo

Piano 13-16: visione strategica realizzata, pur in uno scenario più difficile

Conclusione Piano 2014-2016

Sezione 3

Semplificazione del modello di business
Riduzione esposizione azionaria

Cessioni azionarie per €1,5mld in 3 anni, con €0,5mld di plusvalenze
Eliminata la volatilità dei risultati legata ai titoli AFS equity
Avviata cessione del 3pp di AG, sospesa per le condizioni di mercato

Assicurare un capitale solido
Preservare la qualità dello stato patrimoniale

Qualità dell'attivo distintiva (Texas 16%)
Elevati indici di capitale (CET1 >12%) e leverage (10%)
RWA in fase di ottimizzazione

Riavvio della crescita
Miglioramento della redditività

Margine operativo raddoppiato in 3 anni (da €370mln a €736mln)
€1.7mld di utile netto cumulato
~€600mln di dividendi distribuiti
ROTE >7%

Investire in attività ad elevato contenuto commissionale e ridotto assorbimento di capitale

AUM raddoppiate a €35mld
parimenti con crescita organica e acquisizioni (Cairn e Barclays)
CheBanca! destinata a divenire fonte significativa di commissioni
IB potenziato sia sul mercato domestico che internazionale

Linee guida strategiche Piano13-16 per divisione

Conclusione Piano 2014-2016

Sezione 3

CORPORATE & INVESTING BANKING

Confermata la validità del modello di business orientato al cliente e specializzato ✓

Consolidata la leadership in Italia, potenziata la presenza nel Sud Europa

Crescita dei ricavi e della redditività

PRINCIPAL INVESTING

Reimpiego del capitale dalle partecipazioni ai business bancari ✓

Eliminazione della volatilità su EPS/DPS connessa alla valutazione delle azioni AFS

Riduzione dell'esposizione verso AG

CONSUMER BANKING - COMPASS

Gestione della leadership con un approccio orientato al valore ✓

ROAC a doppia cifra (15%-20%)

Contributo crescente nell'ambito del gruppo

RETAIL BANKING: CHEBANCA!

Focus sul wealth management ✓

Stabile fonte di provvista per il gruppo

Definitivamente in utile

CIB: confermata l'efficacia del modello «boutique orientata al cliente»

Conclusione Piano 2014-2016

Sezione 3

Corporate and Private Banking

Confermata la validità del modello specializzato con forte orientamento al cliente

Investimenti in attività a base commissionale e basso assorbimento di K

ROAC stabile

Ottimizzazione RWA/ROAC elemento chiave per il gruppo

- ◆ Confermata la leadership domestica, rafforzata la presenza nei paesi del Sud EU
- ◆ Crescita delle commissioni (3YCAGR: +5%) legata alla diversificazione delle attività ed al focus sul cliente, con un crescente contributo delle attività estere e dei business a basso assorbimento di capitale
- ◆ Incidenza dei ricavi esteri: 46%
- ◆ Rischiosità ridotta sia sul lato attivo che sul lato passivo
- ◆ Private banking: AUM raddoppiate (da €15mld a €28mld) grazie alla crescita organica e all'acquisizione di Cairn Capital

- ◆ ROAC stabile (singola cifra), colpito dal quadro macroeconomico nel rendimento della tesoreria, ma difeso da un flusso commissionale stabile, dall'elevata qualità degli attivi e dal processo di ottimizzazione degli RWA:
 - ◆ Margine di interesse e proventi da tesoreria penalizzati dalla pressione sui margini/bassi tassi di interesse
 - ◆ Costo del rischio in calo da 69 a 19p.b.
 - ◆ Ridotta la densità degli RWA bancari al 68% (da 78%) in 3 anni
- ◆ Ottimizzazione RWA / assorbimento di capitale appena avviata, il progetto AIRB prevede l'adozione dei nuovi modelli nel 2017

Principal Investing: esposizione azionaria definitivamente ridotta

Conclusione Piano 2014-2016

Sezione 3

Principal Investing

Definitivamente eliminata la volatilità di EPS e DPS connessa alla valorizzazione del portafoglio AFS

Capitale reinvestito nel potenziamento delle attività bancarie

- ◆ Portafoglio AFS ridotto di €1,5mld, con plusvalenze per €0,5mld
 - ◆ €840mln nel 2014, €240mln di plusvalenze
 - ◆ €290mln nel 2015, €120mln di plusvalenze
 - ◆ €310mln nel 2016, €100mln di plusvalenze
- ◆ Avviata la cessione di AG a Dic.15: 0,2pp (€50mln), €20mln di plusvalenza
- ◆ Reimpiego del capitale liberato nel potenziamento della crescita delle attività bancarie, sia organica che per linee esterne (acquisizione di Barclays e Cairn)

Funzione di Ass.Generali nel gruppo Mediobanca

- ◆ Partecipazione in Ass.Generali: investimento redditizio in tutti gli scenari regolamentari
- ◆ Fonte di ricavi ed elemento stabilizzante dell'EPS (consolidamento con l'equity-method), cruciale in uno scenario bancario di generalizzata depressione/bassa redditività
- ◆ Fonte di capitale per lo sviluppo di altri business
- ◆ La regolamentazione, sempre più severa, ridurrà l'impatto, in termini di EPS/ROE, della riallocazione del capitale

Consumer: anticiclico, stabilmente in crescita, elevata redditività

Conclusione Piano 2014-2016

Sezione 3

Consumer Banking- Compass

Gestione della
leadership

Gestione del valore

- ◆ Nella Top 3 del settore in Italia (quota di mercato 11%, 17% nei prestiti personali)
- ◆ Distribuzione potenziata (7K filiali bancarie, +50% negli ultimi 3 anni, 164 filiali Compass +4%, nuovi accordi distributivi con grandi catene della distribuzione)
- ◆ Ampia e stabile base clienti (2,2mln)

ROAC al 20%

- ◆ Crescita sia degli impieghi (3Y CAGR: +8%) che del margine di interesse (3Y CAGR: +12%)
- ◆ Significativo miglioramento della qualità dell'attivo (att.det./impieghi in calo da 3,9% a 2,2%, indice di copertura da 56% a 72%, copertura del bonis da 0,2% a 2,0%)
- ◆ Risultato netto più che duplicato a €171mln
- ◆ ROAC raddoppiato al 20%

Propulsore per la
crescita del gruppo

- ◆ Contributo di Compass al gruppo Mediobanca negli ultimi 3 anni:
 - ◆ Margine di interesse: da 54% a 65%
 - ◆ Margine operativo: da 33% a 36%
 - ◆ Impieghi: da 28% a 34%

Retail Banking: CheBanca! ora wealth manager profittevole

Conclusione Piano 2014-2016

Sezione 3

Retail banking - CheBanca!

Evoluzione del DNA:
dai depositi al wealth
management

- ◆ Tra i più riconosciuti operatori multicanale in Italia
- ◆ Lanciato il servizio di “Human” digital robot-advisory
- ◆ Ampia base clienti sui cui aumentare i servizi offerti, elevato grado di soddisfazione della clientela
- ◆ Raccolti €4mld di AUM in 3anni (partendo da 0), di cui €1mld nell’esercizio 2016, con depositi da clientela stabili a €10mld

ROAC al 5%
ante Barclays

Acquisizione Barclays¹:
dimensioni raddoppiate,
continuità strategica

- ◆ ROAC: da negativo al 5% grazie al raddoppio delle commissioni (a €43mln) ed alla crescita del margine di interesse
- ◆ Acquisizione Barclays: raddoppiate le dimensioni di CheBanca!
 - ◆ Clienti: +40% (a 770K)
 - ◆ AUM: +80% (a €7,2mld)
 - ◆ Ricavi: +40% a ~€270mln

CheBanca!:
ruolo centrale nel
processo di
espansione nel
Wealth Management

- ◆ CheBanca!: contributo al gruppo MB negli ultimi 3 anni (inclusa Barclays):
 - ◆ AUM: da 0 al 20%
 - ◆ Commissioni: da 4% a 15%
 - ◆ Ricavi: raddoppiati (da €140mln a €270mln)

1) “Acquisizione Barclays”: a dicembre 2015 CheBanca! e Barclays Bank PLC (“Barclays”) hanno firmato un accordo per l’acquisizione di un selezionato perimetro di attività retail di Barclays in Italia. Il perfezionamento dell’operazione è atteso nei mesi di agosto-settembre 2016. Dati a giugno 2016: consuntivi per CheBanca!, stime per il perimetro Barclays.

Agenda

Sezione 1. Risultati in sintesi

Sezione 2. Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2016

Sezione 3. Conclusione Piano 2014-2016

Sezione 4. Note di chiusura

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2016
2. Qualità del credito per divisione al 30 Giugno 2016

MB: posizionamento distintivo nel settore bancario ITA e EU

Note di chiusura

Sezione 4

Nessuna necessità di
revisione del business
model

Modello di business già
adeguato e sostenibile

Nessuna necessità di
riqualificazione degli attivi

Qualità del portafoglio crediti
tra le migliori in Europa

Nessuna necessità di
aumenti di capitale

Indici di capitalizzazione
solidi in tutti gli scenari
regolamentari

Nessuna necessità di
ristrutturazione

Indice costi/ricavi al 44%

Nessun rischio
reputazionale

Mediobanca: pronta per la crescita in ogni divisione

“What’s next”

Note di chiusura

Sezione 4

CIB

Risultati solidi, ottimizzazione degli RWA e della base costi

- ◆ Ricavi: commissioni da attività «client» stabili, opportunità nell’M&A e nel CapMkt; margine di interesse compresso dal livello dei tassi
- ◆ Prima beneficiaria della revisione dell’allocazione delle funzioni centrali tra holding e CIB: ROAC 2016 pro-forma ~8%
- ◆ Divisione chiave nell’attività di ottimizzazione degli RWA

CONSUMER

Crescita stabile, anticiclica ed ad elevato rendimento

- ◆ Gestione della leadership per ampliare ricavi ed utile netto, a redditività stabilmente elevata
- ◆ Propulsore del margine di interesse di gruppo

CheBanca!

Impostata a divenire una significativa fonte di commissioni

- ◆ Integrazione/creazione di valore dall’operazione Barclays
- ◆ Ruolo centrale per la crescita di MB nel Wealth Management

PI

Continuano le dismissioni

- ◆ AFS: proseguono le cessioni azionarie
- ◆ AG: confermata cessione del 3pp, opportunità nelle tempistiche

Aggiornamento delle linee di crescita strategiche e obiettivi a 3 anni in autunno 2016

Risultati annuali al 30 Giugno 2016



MEDIOBANCA

Milano, 5 agosto 2016

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2016
2. Qualità del credito per divisione al 30 Giugno 2016



Gruppo Mediobanca: situazione patrimoniale per trimestri

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2016

Allegati

€mld	30 giugno 2016	31 marzo 2016	31 dicembre 2015	30 settembre 2015	30 giugno 2015	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Provvista	45,9	45,5	44,3	44,2	42,7	+1%	+8%
Obbligazioni	21,1	21,1	20,8	20,6	19,7	-0%	+7%
Depositi retail	10,7	10,4	10,4	10,5	9,6	+3%	+11%
BCE	5,0	5,5	5,5	5,5	5,5	-9%	-9%
Altro	9,1	8,5	7,6	7,6	7,9	+7%	+15%
Crediti alla clientela	34,6	34,8	33,0	32,5	32,9	-1%	+5%
Wholesale	14,1	14,7	13,2	13,1	13,7	-4%	+3%
Private banking	1,1	1,0	1,0	0,9	0,9	+10%	+18%
Credito al consumo	11,9	11,7	11,4	11,1	10,9	+2%	+9%
Mutui residenziali	5,0	4,9	4,8	4,7	4,6	+3%	+9%
Leasing	2,5	2,6	2,6	2,7	2,8	-3%	-10%
Disponibilità finanziarie (HTF+AFS+HTM+LR)	16,3	15,5	16,0	16,7	14,8	+5%	+10%
Attività ponderate per il rischio (€mld)	53,9	60,0	58,8	59,0	59,6		
Indice CET1: phase-in(%)	12,1%	12,5%	12,4%	12,5%	12,0%		
Indice Tot. Capital: phase-in(%)	15,3%	15,7%	16,1%	15,3%	14,9%		

1) T/T = giugno16/marzo16; A/A = giugno16/giugno15

Gruppo Mediobanca: situazione patrimoniale degli ultimi 4 anni

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2016

Allegati

€mld	30 giugno 2016	30 giugno 2015	30 giugno 2014	30 giugno 2013
Provvista	45,9	42,7	45,8	51,3
Obbligazioni	21,1	19,7	22,6	25,9
Depositi retail	10,7	9,6	11,5	11,9
BCE	5,0	5,5	5,5	7,5
Altro	9,1	7,9	6,2	6,1
Crediti alla clientela	34,6	32,9	30,6	33,5
Wholesale	14,1	13,7	12,5	15,5
Private banking	1,1	0,9	0,8	0,8
Credito al consumo	11,9	10,9	9,9	9,4
Mutui residenziali	5,0	4,6	4,4	4,3
Leasing	2,5	2,8	3,0	3,5
Disponibilità finanziarie (HTF+AFS+HTM+LR)	16,3	14,8	19,8	21,7
Attività ponderate per il rischio (€mld)	53,9	59,6	58,7	52,4
Rapporto Impieghi/provvista	75%	77%	67%	65%
Indice CET1: phase-in / fully phased(%)	12,1 / 12,6	12,0 / 13,2	11,1 / 12,5	
Indice Tot. Capital: phase-in / fully phased(%)	15,3 / 15,9	14,9 / 15,6	13,8 / 14,7	

Gruppo Mediobanca: conto economico per trimestri

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2016

Allegati

€mln	12M giugno 16	12M giugno 15	Δ A/A ¹	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15
Totale ricavi	2.047	2.045	0%	528	503	509	507	530
Margine di interesse	1,207	1,143	6%	301	301	302	303	303
Commissioni nette	450	472	-5%	114	109	132	96	111
Proventi di tesoreria	133	207	-36%	36	52	20	26	26
Valorizzazione equity method.	257	224	15%	77	41	56	83	91
Totale costi	(892)	(847)	5%	(249)	(223)	(223)	(197)	(243)
Costo del personale	(441)	(419)	5%	(121)	(110)	(112)	(98)	(120)
Spese amministrative	(451)	(428)	5%	(128)	(113)	(111)	(99)	(124)
Risultato operativo lordo	1,155	1,198	-4%	278	280	286	310	287
Rettifiche su crediti	(419)	(533)	-21%	(100)	(94)	(109)	(115)	(123)
Risultato operativo	736	666	11%	178	185	177	195	164
Impairments, cessioni	105	105	0%	25	(0)	(5)	85	1
Oneri non ricorrenti (contributo SRF)	(104)	(14)		(13)	(20)	(72)	0	(14)
Imposte e risultato di terzi	(132)	(167)	-21%	(29)	(44)	(24)	(36)	(27)
Risultato netto	605	590	2%	162	121	77	244	124
Rapporto costi/ricavi (%)	44%	41%	+3pp	47%	44%	44%	39%	46%
Costo del rischio (p.b.)	124	168	-44bps	115	111	133	141	151
ROTE (%)	7%	7%	-					

1) A/A= giugno16/giugno15

Gruppo Mediobanca: conto economico degli ultimi 4 anni

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2016

Allegati

€mln	12M giugno16	12M giugno15	12M giugno14	12M giugno13
Totale ricavi	2.047	2.045	1.819	1.628
Margine di interesse	1,207	1,143	1,087	1,028
Commissioni nette	450	472	424	410
Proventi di tesoreria	133	207	45	200
Valorizzazione equity method.	257	224	264	-10
Totale costi	(892)	(847)	(791)	(752)
Costo del personale	(441)	(419)	(379)	(380)
Spese amministrative	(451)	(428)	(412)	(373)
Risultato operativo lordo	1.155	1.198	1.028	876
Rettifiche su crediti	(419)	(533)	(736)	(507)
Risultato operativo	736	666	292	370
Impairments, cessioni	105	105	212	(388)
Oneri non ricorrenti (contributo SRF)	(104)	(14)	(3)	(5)
Imposte e risultato di terzi	(132)	(167)	(36)	(153)
Risultato netto	605	590	465	(176)
Rapporto costi/ricavi (%)	44%	41%	43%	46%
Costo del rischio (p.b.)	124	168	230	145
ROTE (%)	7%	7%	6%	Neg.

Risultati CIB

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2016

Allegati

€mln	12M giugno 16	12M giugno 15	Δ A/A ¹	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15
Totale ricavi	639	776	-18%	142	179	170	148	153
Margine di interesse	215	251	-14%	45	52	57	61	66
Commissioni nette	310	343	-9%	71	75	99	65	82
Proventi di tesoreria	113	182	-38%	26	52	14	22	6
Totale costi	(408)	(385)	6%	(116)	(103)	(102)	(87)	(116)
Costo del personale	(236)	(230)	2%	(68)	(60)	(58)	(50)	(70)
Spese amministrative	(172)	(155)	11%	(48)	(44)	(44)	(36)	(47)
Rettifiche su crediti	(29)	(75)	-62%	(10)	1	(8)	(11)	(18)
Risultato operativo	202	316	-36%	16	77	60	50	19
Altri proventi/oneri	(3)	0		(2)	(1)	1	(1)	1
Risultato ante imposte	200	316		14	76	61	49	20
Risultato netto	134	193	-31%	9	51	50	25	8
Rapporto costi/ricavi (%)	64%	50%	+14pp	81%	58%	60%	59%	76%
Costo del rischio (p.b.)	19	54	-35bps	27	-2	22	31	51
ROAC (%)	5%	8%	-3pp					
Impieghi (€mld)	15,2	14,6	4%	15,2	15,7	14,1	14,1	14,6
Disponibilità finanziarie e AFS (€mld)	19,2	16,8	14%	19,2	18,3	18,4	19,2	16,8
AUM private banking (€mld)	27,7	18,7	48%	27,7	27,1	32,6	18,7	18,7
Attività di rischio ponderate (€mld)	31,2	33,4	-7%	31,2	33,5	32,6	33,0	33,4

1) A/A= giugno16/giugno15

Risultati Wholesale

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2016

Allegati

€mln	12M giugno16	12M giugno15	Δ A/A ¹	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15
Totale ricavi	497	644	-23%	104	143	134	116	123
Margine di interesse	178	218	-18%	35	43	47	52	58
Commissioni nette	219	259	-15%	47	51	76	46	61
Proventi di tesoreria	100	167	-40%	21	49	11	18	4
Totale costi	(302)	(293)	+3%	(86)	(75)	(77)	(64)	(93)
Costo del personale	(173)	(174)	-1%	(49)	(43)	(44)	(37)	(54)
Spese amministrative	(129)	(120)	+8%	(37)	(32)	(33)	(27)	(39)
Rettifiche su crediti	(29)	(74)	-61%	(11)	1	(7)	(11)	(18)
Risultato operativo	167	277	-40%	6	69	50	42	11
Altri proventi/oneri	(2)	1		(0)	(1)	0	(1)	(0)
Risultato ante imposte	165	277	-40%	6	68	50	40	11
Risultato netto	105	157	-33%	4	43	40	17	(1)
Rapporto costi/ricavi (%)	61%	46%	+15pp	83%	52%	57%	55%	76%
Costo del rischio (p.b.)	20	57	-37bps	30	-3	22	33	54
ROAC (%)	5%	7%	-2pp					
Impieghi (€mld)	14,1	13,7	3%	14,1	14,7	13,2	13,1	13,7
Disponibilità finanziarie e AFS (€mld)	16,1	14,3	13%	16,1	15,6	15,9	16,7	14,3
Attività di rischio ponderate (€mld)	29,3	31,8	-8%	29,3	31,8	31,0	31,4	31,8

1) A/A= giugno16/giugno15

Risultati Private Banking

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2016

Allegati

€mln	12M giugno 16	12M giugno 15	Δ A/A ¹	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15
Totale ricavi	142	132	7%	39	36	36	31	31
Margine di interesse	37	34	11%	10	9	9	9	8
Commissioni nette	91	84	9%	25	24	24	19	21
Proventi di tesoreria	13	15	-13%	4	3	2	3	2
Totale costi	(106)	(92)	15%	(29)	(28)	(25)	(23)	(23)
Risultato operativo	36	40	-12%	9	8	10	8	7
Rettifiche su crediti	0	(1)		1	(0)	(0)	0	0
Altri proventi/oneri	(1)	(0)		(2)	0	1	0	1
Risultato netto	30	36	-18%	4	7	10	8	9
Rapporto costi/ricavi (%)	75%	69%	+6pp	76%	78%	71%	74%	76%
ROAC (%)	17%	26%	-9pp					
AUM/AUA (€mln)	27,7	18,7	+48%	27,7	27,1	32,6	18,7	18,7
CMB	8,1	7,8	+4%	8,1	7,5	7,8	7,5	7,8
Banca Esperia (50%)	8,4	8,8	-5%	8,4	8,5	8,6	8,3	8,8
Spafid	3,0	2,2	+38%	3,0	2,9	2,7	2,9	2,2
Cairn	8,1			8,1	8,1	13,6		

1) A/A= giugno16/giugno15

Risultati Retail and Consumer Banking

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2016

Allegati

€mln	12M giugno 16	12M giugno 15	Δ A/A ¹	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15
Totale ricavi	1.117	1.008	11%	304	276	272	265	262
Margine di interesse	933	833	12%	241	235	230	226	221
Commissioni nette	184	175	5%	62	42	41	39	41
Totale costi	(460)	(448)	3%	(134)	(112)	(111)	(102)	(122)
Rettifiche su crediti	(377)	(443)	-15%	(87)	(92)	(97)	(101)	(101)
Risultato operativo	280	116		83	72	63	62	39
Altri proventi/oneri	(8)	0		(3)	(0)	(5)	0	0
Risultato ante imposte	272	116		80	72	58	62	39
Risultato netto	178	80		59	48	30	42	28
Rapporto costi/ricavi (%)	41%	44%	-3pp	44%	40%	41%	39%	47%
Costo del rischio (p.b.)	233	298	-65bps	207	225	242	258	265
ROAC (%)	17%	11%	+6pp					
Depositi retail (€mld)	10,7	9,7	+11%	10,7	10,4	10,4	10,6	9,7
AUM/AUA (€mld)	3,9	2,9	+38%	3,9	3,8	3,6	3,1	2,9
Impieghi (€mld)	16,9	15,5	+9%	16,9	16,6	16,2	15,8	15,5
Attività di rischio ponderate (€mld)	13,9	12,2	+14%	13,9	12,9	12,6	12,3	12,2

1) A/A= giugno16/giugno15

Risultati Consumer banking (Compass)

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2016

Allegati

€mln	12M giugno 16	12M giugno 15	D A/A ¹	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15
Totale ricavi	925	841	10%	255	229	223	218	216
Margine di interesse	784	694	13%	205	198	193	188	184
Commissioni nette	141	147	-4%	50	31	30	30	32
Totale costi	(296)	(288)	3%	(92)	(71)	(71)	(63)	(77)
Rettifiche su crediti	(360)	(423)	-15%	(82)	(88)	(93)	(97)	(95)
Risultato operativo	268	131	+105%	81	71	59	58	44
Altri proventi/oneri	(8)	0		(3)	(0)	(5)	0	0
Risultato ante imposte	260	131		78	70	54	58	44
Risultato netto	171	94	+81%	58	47	27	40	32
Rapporto costi/ricavi (%)	32%	34%	-2pp	36%	31%	32%	29%	35%
Costo del rischio (p.b.)	317	407	-90bps	280	305	332	353	354
ROAC (%)	20%	14%	+6pp					
Erogato (€mld)	6,4	6,2	+3%	1,7	1,6	1,6	1,5	1,6
Impieghi (€mld)	11,9	10,9	+9%	11,9	11,7	11,4	11,1	10,9
Attività di rischio ponderate (€mld)	11,8	10,2	+15%	11,8	10,9	10,7	10,4	10,2

1) A/A= giugno16/giugno15

Risultati Retail banking (CheBanca!)

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2016

Allegati

€mln	12M giugno 16	12M giugno 15	Δ A/A ¹	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15
Totale ricavi	192	167	+15%	49	47	49	48	46
Margine di interesse	149	139	+7%	36	37	37	38	37
Commissioni nette	43	28	+57%	13	10	11	9	9
Totale costi	(163)	(161)	+2%	(42)	(41)	(41)	(39)	(45)
Costo del personale	(66)	(61)	+8%	(17)	(17)	(16)	(16)	(17)
Spese amministrative	(97)	(100)	-2%	(25)	(24)	(25)	(23)	(29)
Rettifiche su crediti	(17)	(20)	-19%	(4)	(5)	(4)	(4)	(6)
Risultato operativo	13	(14)		3	2	4	4	(5)
Risultato ante imposte	13	(14)		3	2	4	4	(5)
Risultato netto	7	(14)		1	1	3	2	(5)
Rapporto costi/ricavi (%)	85%	96%	-11pp	86%	86%	84%	83%	98%
Costo del rischio (p.b.)	34	45	-11pp	33	37	31	37	54
ROAC (%)	5%	neg.						
Depositi retail (€mld)	10,7	9,7	+11%	10,7	10,4	10,4	10,6	9,7
AUM/AUA (€mld)	3,9	2,9	+38%	3,9	3,8	3,6	3,1	2,9
Impieghi (€mld)	5,0	4,6	+9%	5,0	4,9	4,8	4,7	4,6
Attività di rischio ponderate (€mld)	2,1	1,9	+10%	2,1	2,0	2,0	1,9	1,9

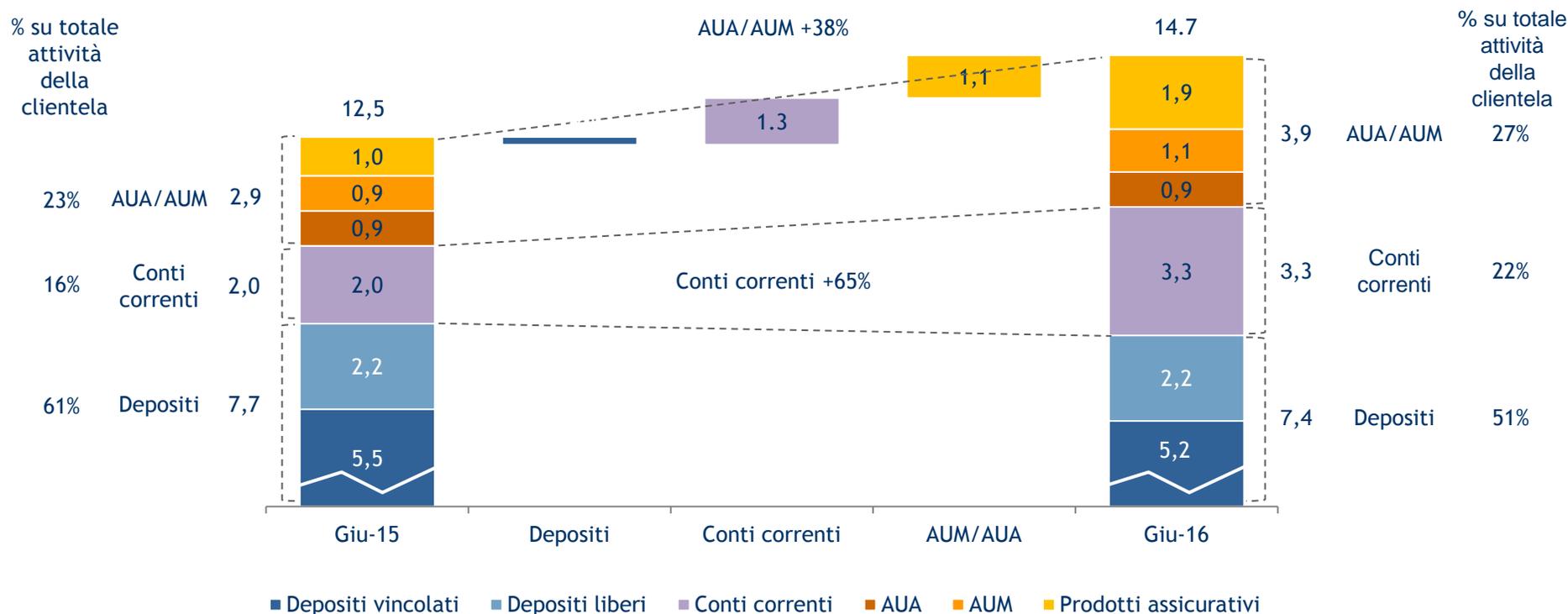
1) A/A= giugno16/giugno15

CheBanca! AUM/AUA +38% (a €3,9mld), commissioni +57% (a €43mln)

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2016

Allegati

CheBanca! Evoluzione attività della clientela (€mld)



- ◆ CheBanca!: dai depositi al wealth management, trasformazione in corso
- ◆ CheBanca! commissioni a €43mln (+57% A/A) con
 - ◆ AUM/AUA a €3,9mld (+38%), pari al 27% delle attività totali della clientela
 - ◆ conti correnti a €3,3mld (+65%), pari al 22% delle attività totali della clientela

Risultati Principal Investing

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2016

Allegati

€mln	12M giugno 16	12M giugno 15	Δ A/A ¹	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15
Totale ricavi	284	254	+12%	90	41	65	89	109
Utili da cessione	120	123	-3%	23	5	3	88	7
Svalutazioni	(18)	(21)	-14%	(1)	(5)	(10)	(2)	(7)
Utile netto	370	335	+10%	104	38	48	181	102
Valore di libro (€mld)	3,9	4,4	-10%	3,9	4,0	3,9	4,0	4,4
Ass. Generali (13%)	3,1	3,3	-7%	3,1	3,1	3,0	3,1	3,3
Partecipazioni AFS	0,9	1,1	-20%	0,9	0,9	0,9	0,9	1,1
Valore di mercato (€mld)	3,0	4,4	-32%	3,0	3,6	4,4	4,3	4,4
Ass. Generali	2,1	3,3	-36%	2,1	2,7	3,5	3,4	3,3
Attività di rischio ponderate (€mld)	6,6	11,7		6,6	11,4	11,1	11,3	11,7
ROAC (%)	17%	24%	-7pp					

1) A/A= giugno16/giugno15

Principal Investing: principali investimenti azionari

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2016

Allegati

Giugno 2016	% capitale ordinario	Valore di carico €mln	Riserva AFS
Assicurazioni Generali	13%	3.092	n.s. ¹
Atlantia	2,71%	500	198
Italmobiliare	9,5%	66	32
RCS Mediagroup	6,2%	26	6
Altre azioni quotate		48	28
Altre azioni non quotate		216	25
Totale		3.948	289

¹ Partecipazioni contabilizzate con l'Equity method

Risultati Corporate Centre

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2016

Allegati

€mln	12M giugno 16	12M giugno 15	Δ A/A ¹	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15
Totale ricavi	64	64	1%	15	16	18	16	17
Margine di interesse	53	55	-3%	12	13	14	14	15
Commissioni nette	11	9	27%	3	3	4	2	2
Totale costi	(68)	(57)	19%	(19)	(15)	(19)	(15)	(14)
Rettifiche su crediti	(13)	(15)	-12%	(3)	(3)	(5)	(3)	(3)
Risultato netto	(77)	(24)		(10)	(15)	(49)	(3)	(15)
Costo del rischio (p.b.)	51	53	-2bps	44	43	70	45	42
Erogato (€mld)	0,4	0,5	-13%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Impieghi (€mld)	2,5	2,8	-10%	2,5	2,6	2,6	2,7	2,8
Attività di rischio ponderate (€mld)	2,2	2,4	-6%	2,2	2,2	2,4	2,4	2,4

1) A/A= giugno16/giugno15

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2016
2. Qualità del credito per divisione al 30 Giugno 2016

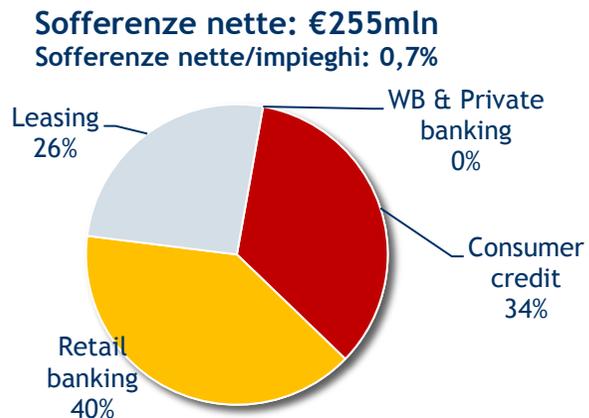


Sofferenze del Gruppo

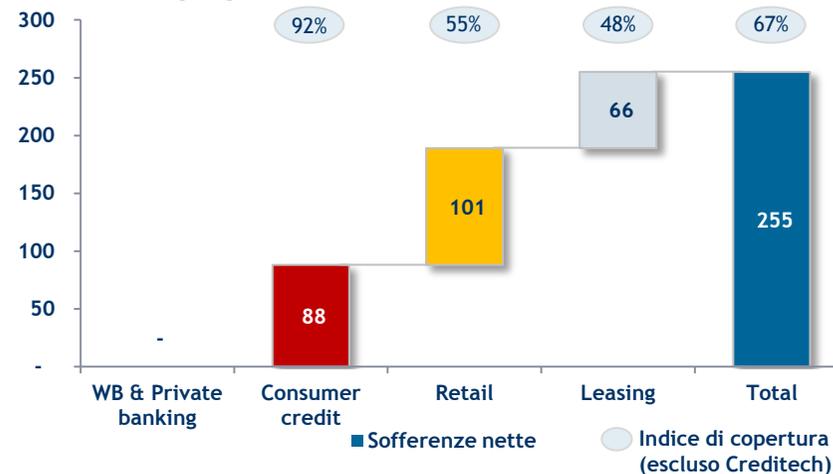
Qualità del credito per divisione al 30 Giugno 2016

Allegati

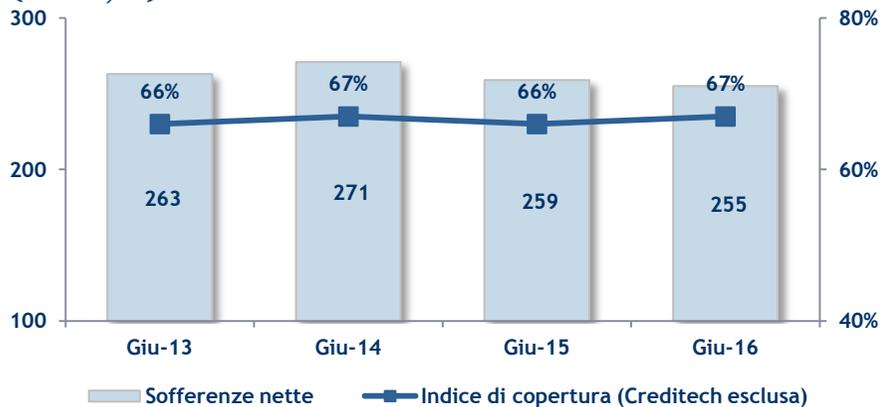
Sofferenze nette per divisione (giugno 2016)



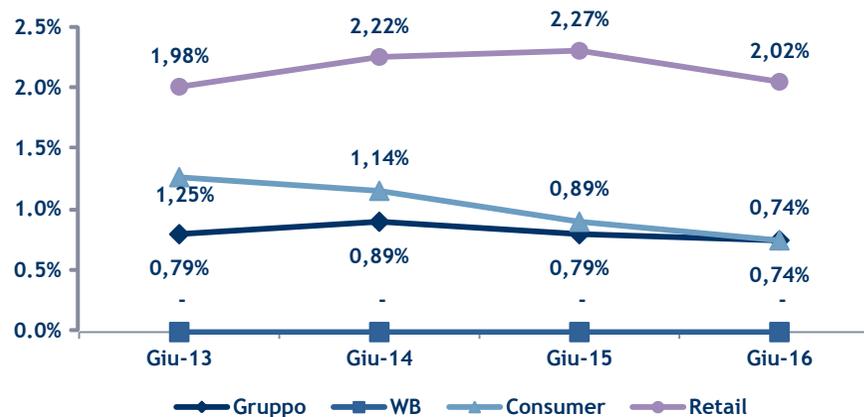
Sofferenze nette e indice di copertura per divisione (giugno 2016, €mln, %)



Evoluzione sofferenze nette e indice di copertura (€mln, %)



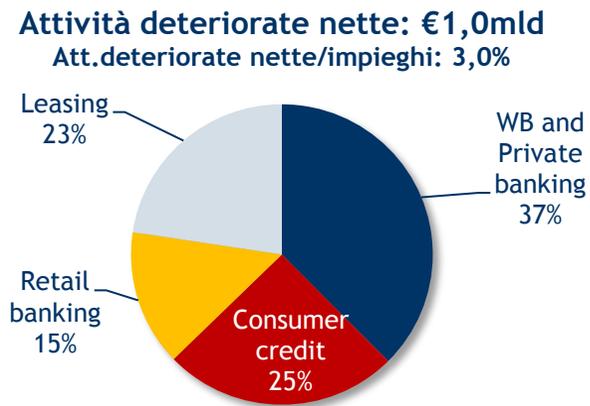
Sofferenze nette / impieghi (%)



Attività deteriorate del Gruppo

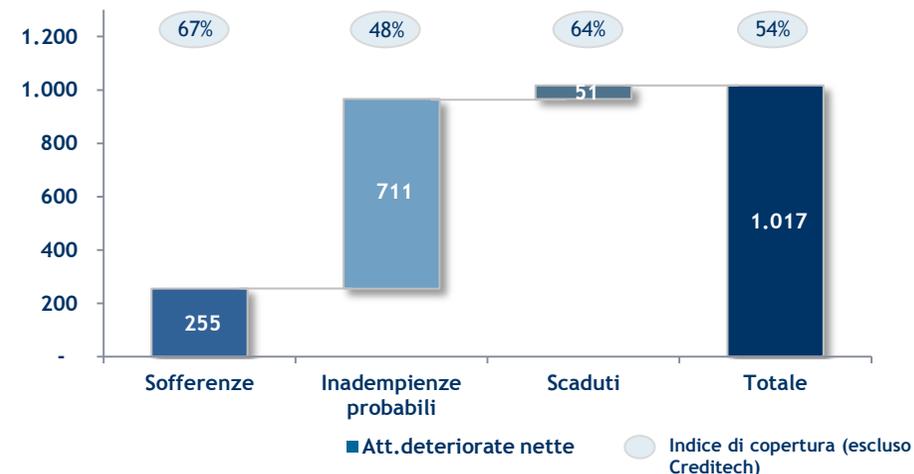
Qualità del credito per divisione al 30 Giugno 2016

Attività deteriorate nette per divisione (giugno 2016)

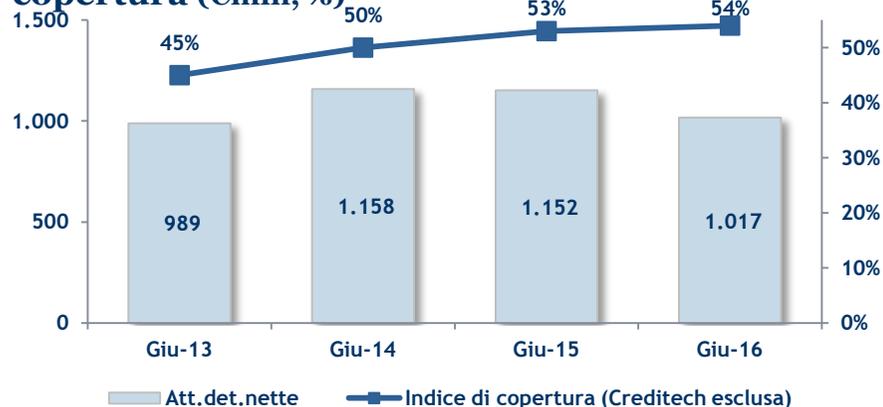


Allegati

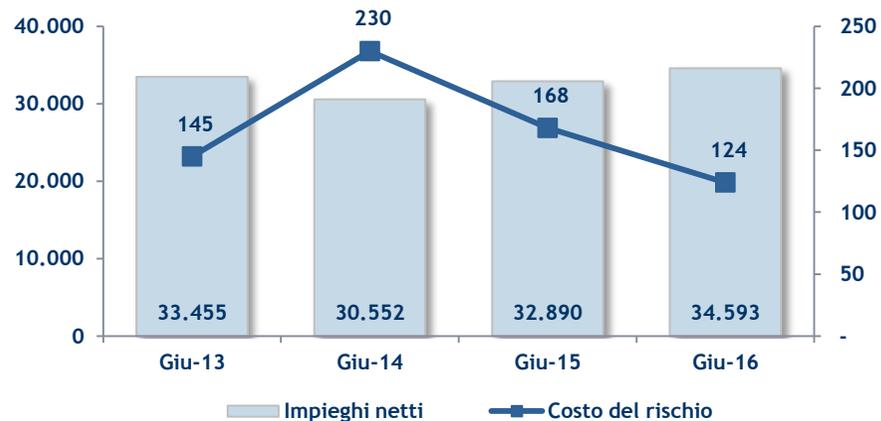
Attività deteriorate nette e indice di copertura per categoria (giugno 2016, €mln, %)



Evoluzione attività deteriorate nette e indice di copertura (€mln, %)



Evoluzione impieghi e costo del rischio (€mln, p.b.)

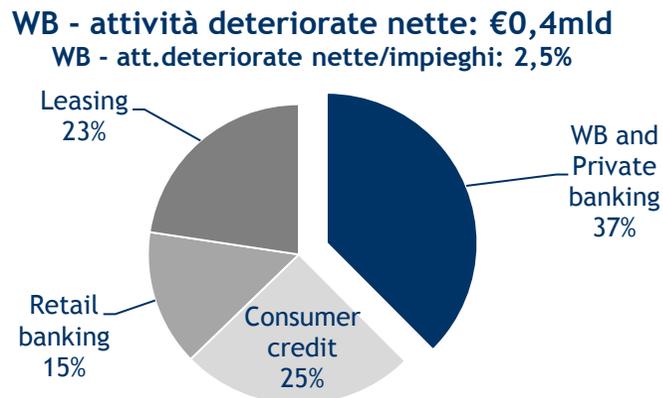


Attività deteriorate: wholesale

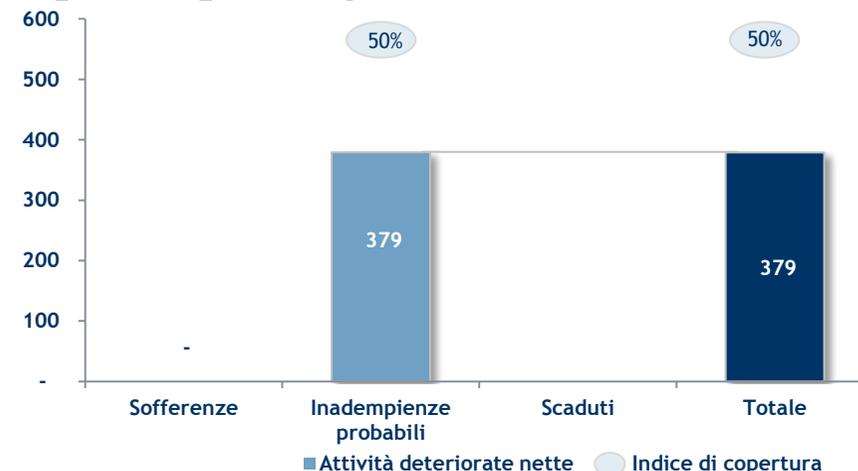
Qualità del credito per divisione al 30 Giugno 2016

Allegati

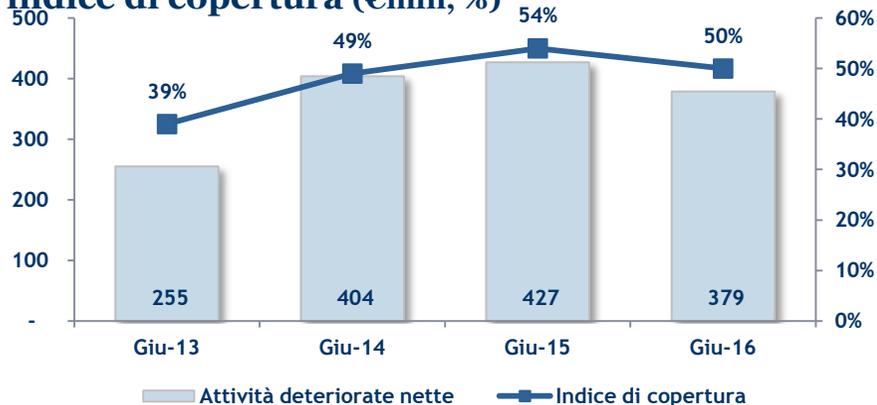
Attività deteriorate nette per divisione (giugno 2016)



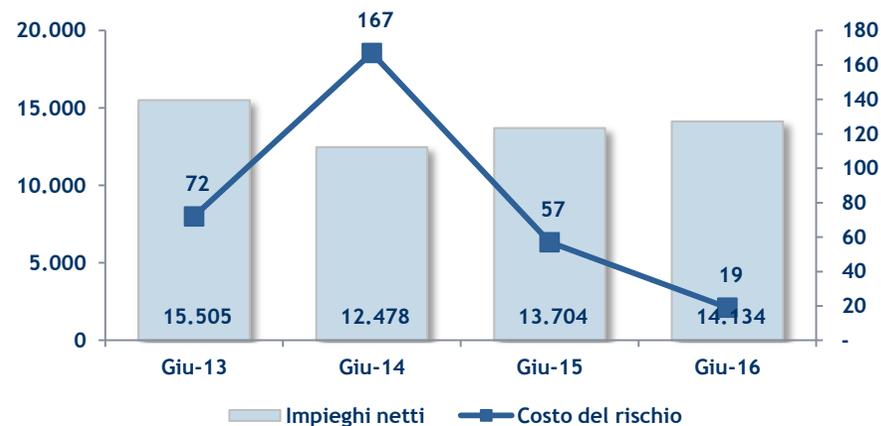
WB¹ - attività deteriorate nette e indice di copertura per categoria (giugno 2016, €mln, %)



WB¹ - evoluzione attività deteriorate nette e indice di copertura (€mln, %)



WB¹ - evoluzione impieghi e costo del rischio (€mln, p.b.)



1) Escluso private banking (attività deteriorate nette: 2,8m)



Attività deteriorate: consumer credit

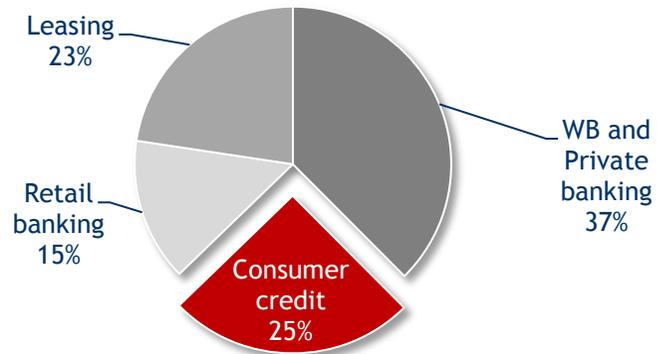
Qualità del credito per divisione al 30 Giugno 2016

Allegati

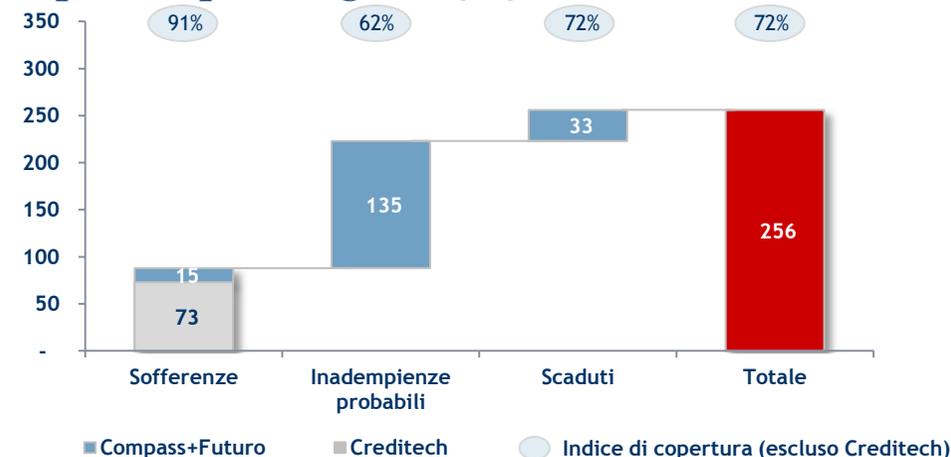
Attività deteriorate nette per divisione (giugno 2016)

Consumer - attività deteriorate nette: €0,3mld

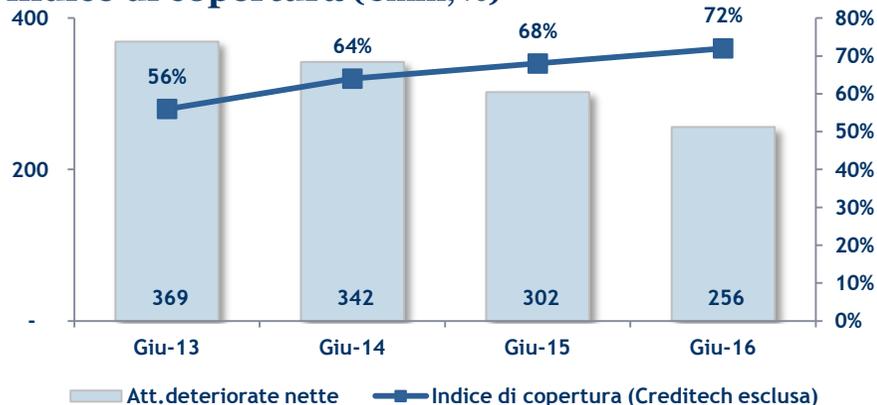
Consumer - att.deteriorate nette/impieghi: 2,2%



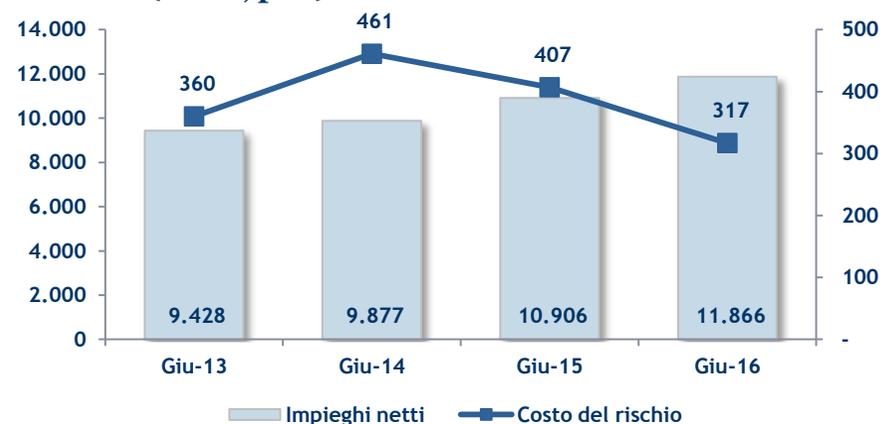
Consumer - attività deteriorate nette e indice di copertura per categoria (giugno 2016, €mln, %)



Consumer - evoluzione attività deteriorate nette e indice di copertura (€mln, %)



Consumer - evoluzione impieghi e costo del rischio (€mln, p.b.)



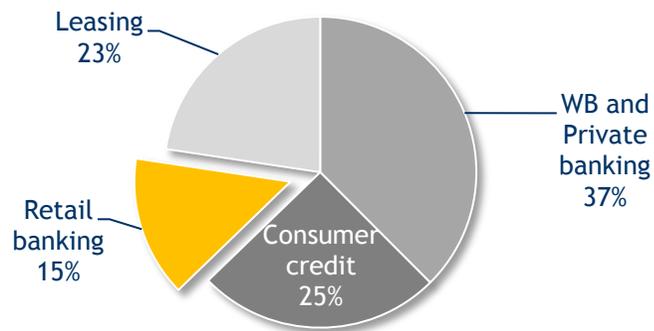
Attività deteriorate: retail banking

Qualità del credito per divisione al 30 Giugno 2016

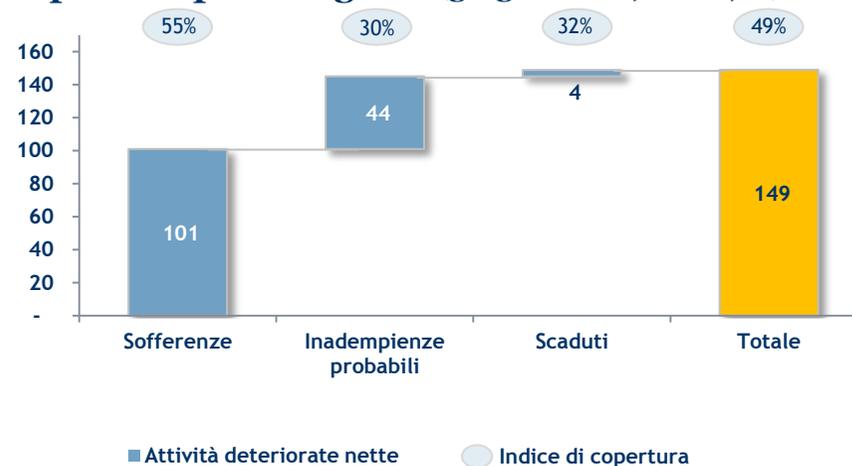
Allegati

Attività deteriorate nette per divisione (giugno 2016)

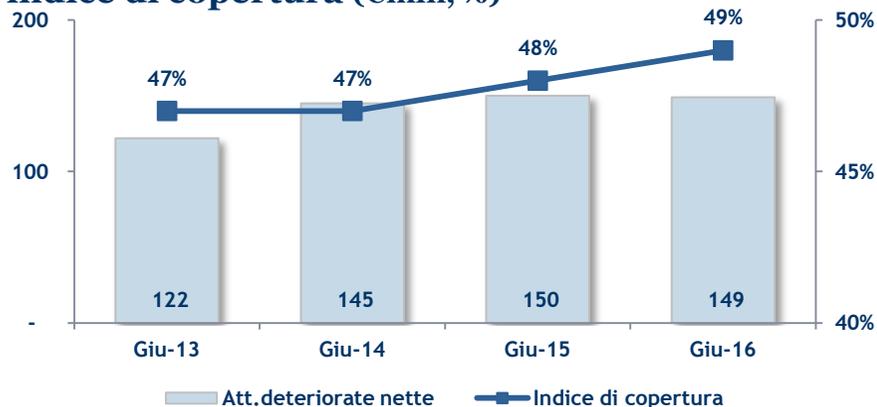
Retail - attività deteriorate nette: €0,1mld
Retail - att.deteriorate nette/impieghi: 3,0%



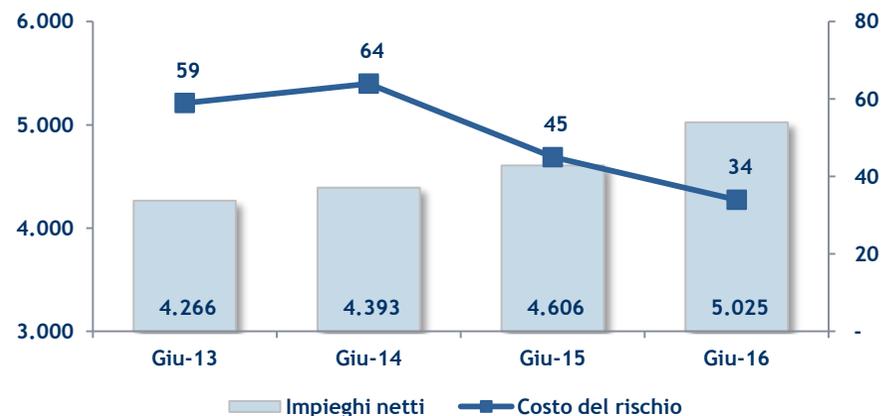
Retail - attività deteriorate nette e indice di copertura per categoria (giugno 2016, €mln, %)



Retail - evoluzione attività deteriorate nette e indice di copertura (€mln, %)



Retail - evoluzione impieghi e costo del rischio (€mln, p.b.)

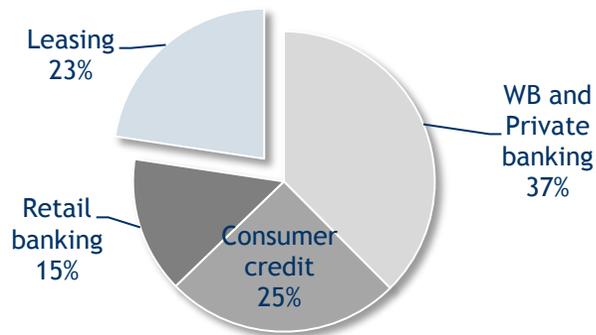


Attività deteriorate: leasing

Qualità del credito per divisione al 30 Giugno 2016

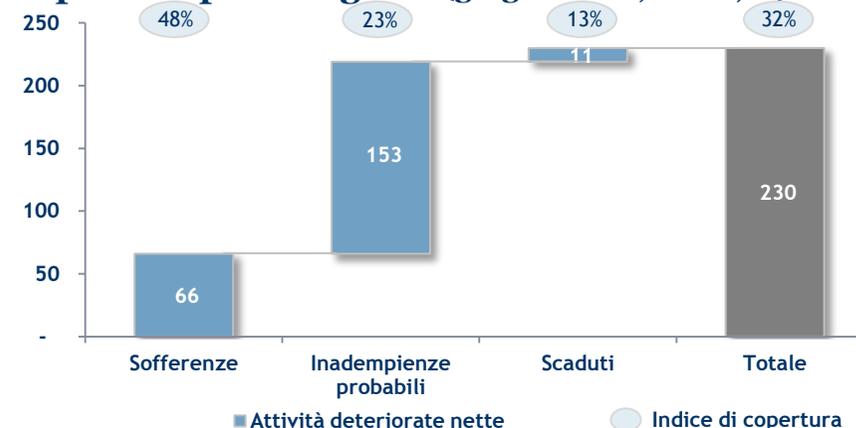
Attività deteriorate nette per divisione (giugno 2016)

Leasing - attività deteriorate nette: €0,2mld
Leasing - att.deteriorate nette: 9,2%

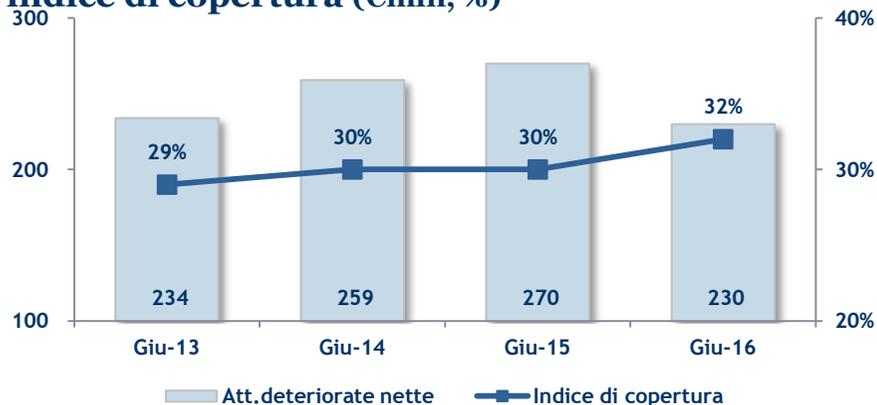


Allegati

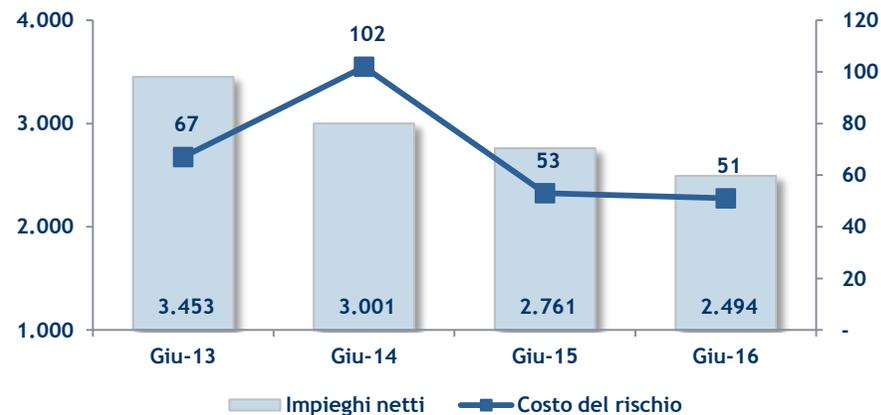
Leasing - attività deteriorate nette e indice di copertura per categoria (giugno 2016, €mln, %)



Leasing - evoluzione attività deteriorate nette e indice di copertura (€mln, %)



Leasing - evoluzione impieghi e costo del rischio (€mln, p.b.)



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

Massimo Bertolini

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>