

Risultati semestrali al 31 Dicembre 2015



MEDIOBANCA

Milano, 11 febbraio 2016

Agenda

Sezione 1. Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Sezione 2. Risultati divisionali, recenti acquisizioni

Sezione 3. Note conclusive

Appendice

- 1. Principal Investing: principali investimenti azionari al 31 dicembre 2015**
- 2. Risultati divisionali per trimestre**
- 3. Qualità del credito per divisione**

Mediobanca: diversificazione e crescita sostenibile ...

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Sezione 1

Negli ultimi 6 mesi Mediobanca è riuscita, con successo, a:

Migliorare la redditività bancaria con un'efficace diversificazione

Rafforzare il modello di business di CheBanca!, raddoppiandone la dimensione, grazie all'acquisizione di un selezionato perimetro di attività retail di Barclays Italia

Avviare MAAM

con il perfezionamento dell'acquisizione di Cairn Capital

Acquisire visibilità nel mondo degli AUM

Confermare il basso profilo di rischiosità

~€300mln di cessioni azionarie, €1,4mld da inizio Piano Industriale

ROTE a 8,0%

AUM di Gruppo raddoppiate a €40mld

SREP ridotto all'8,75%

CET1 al 12,4%

Attività deteriorate in calo del 12%, incidenza sugli impieghi in diminuzione al 3,3%

Indice di copertura in aumento al 53%

... si riflettono in solidi risultati semestrali/trimestrali

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Sezione 1

Margine di interesse in crescita, grazie al Consumer Lending

Commissioni in crescita grazie al CIB e CheBanca!

Impieghi in crescita selettiva

Attività deteriorate in diminuzione (per quattro trim. consecutivi), con maggior copertura

Provvista in crescita, con una miglior diversificazione

Utile netto e ROTE in crescita

Andamento A/A (6M dic.15 vs 6M dic.14)

- ◆ Margine di interesse a a €604mln (+10%)
- ◆ Att. det. a €1.075mln (-12%), copertura al 53%
- ◆ Rettifiche -25%, costo del rischio a 136pb
- ◆ Risultato operativo a €372mln (+16%)
- ◆ Utile netto a €321mln (+23%), ROTE all'8,0%

Andamento T/T (3M dic.15 vs 3M sett.15)

- ◆ Commissioni: +37% grazie a M&A e Capmkt
- ◆ Rettifiche a €109mln (-6%), incidenza delle attività deteriorate su impieghi al 3,3%
- ◆ €92mln di proventi da cessioni azionarie (con cessioni per €295mln) pressoché compensati dal contributo SRF (circa €70mln) per il salvataggio di quattro banche italiane

CIB: Corporate & Investment Banking

RCB: Retail & Consumer Banking, alias CheBanca! & Compass



Solida situazione patrimoniale; CET1 al 12,4% (+4opb S/S, +14opb A/A)

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Sezione 1

Stato Patrimoniale - €mld	31 dic. 15	30 sett. 15	30 giu. 15	31 dic. 14	Δ S/S ¹	Δ A/A ¹
Provvista	44,3	44,2	42,7	43,0	+4%	+3%
Obbligazioni	20,8	20,6	19,7	20,2	+6%	+3%
Depositi retail	10,4	10,5	9,6	10,9	+8%	-4%
BCE	5,5	5,5	5,5	5,1	+0%	+8%
Altro	7,6	7,6	7,9	6,8	-4%	+12%
Crediti alla clientela	33,0	32,5	32,9	31,8	+0%	+4%
Wholesale	13,2	13,1	13,7	13,2	-4%	+0%
Private banking	1,0	0,9	0,9	0,8	+4%	+13%
Credito al consumo	11,4	11,1	10,9	10,5	+5%	+9%
Mutui residenziali	4,8	4,7	4,6	4,4	+5%	+9%
Leasing	2,6	2,7	2,8	2,9	-4%	-9%
Disponibilità finanziarie (HTF+AFS+HTM+LR)	16,0	16,7	14,8	15,4	+8%	+4%
Attività ponderate per il rischio	58,8	59,0	59,6	59,2	-1%	-1%
Rapporto Impieghi/provvista	75%	74%	77%	74%		
Indice CET1: phase-in / fully phased²(%)	12,4 / 13,4	12,5 / 13,3	12,0 / 13,2	11,0 / 12,7	+40pb	+140pb
Indice Tot. Capital: phase-in / fully phased²(%)	16,1 / 16,6	15,3 / 15,8	14,9 / 15,6	13,9 / 15,1		

¹ S/S = dic15/giu15; A/A= dic15/dic14

² Basilea 3 CRR/CRDIV phased-in e fully phased con AG ponderata al 370%

Risultato operativo in crescita (+8% S/S e +16% A/A) grazie a RCB e PI

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Sezione 1

Conto Economico - €mln	6M dicembre 15	4T15 ott-dic	3T15 lug-sett	Δ T/T ¹	6M giugno 15	6M dicembre 14	Δ A/A ¹
Totale ricavi	1.016	509	507	-	1.031	1.014	0%
Margine di interesse	604	302	303	-	595	548	10%
Commissioni nette	227	132	96	37%	212	260	-13%
Proventi di tesoreria	46	20	26	-25%	124	83	
Valorizzazione equity method.	139	56	83	-32%	101	123	13%
Totale costi	(420)	(223)	(197)	13%	(455)	(392)	7%
Costi del personale	(210)	(112)	(98)	14%	(226)	(193)	9%
Spese amministrative	(210)	(111)	(99)	13%	(228)	(200)	5%
Rettifiche su crediti	(224)	(109)	(115)	-6%	(232)	(301)	-25%
Risultato operativo	372	177	195	-9%	344	321	16%
Impairments, cessioni	80	(5)	85		101	5	
Oneri non ricorrenti (contributo SRF)	(72)	(72)	0		(14)	0	
Imposte e risultato di terzi	(59)	(24)	(36)		(102)	(65)	
Risultato netto	321	77	244	-69%	329	261	23%
Rapporto costi/ricavi (%)	41	44	39		44	39	+2pp
Costo del rischio (p.b.)	136	133	141		143	193	-57pb
ROTE (%)	8,0					7,2	+0,8pp

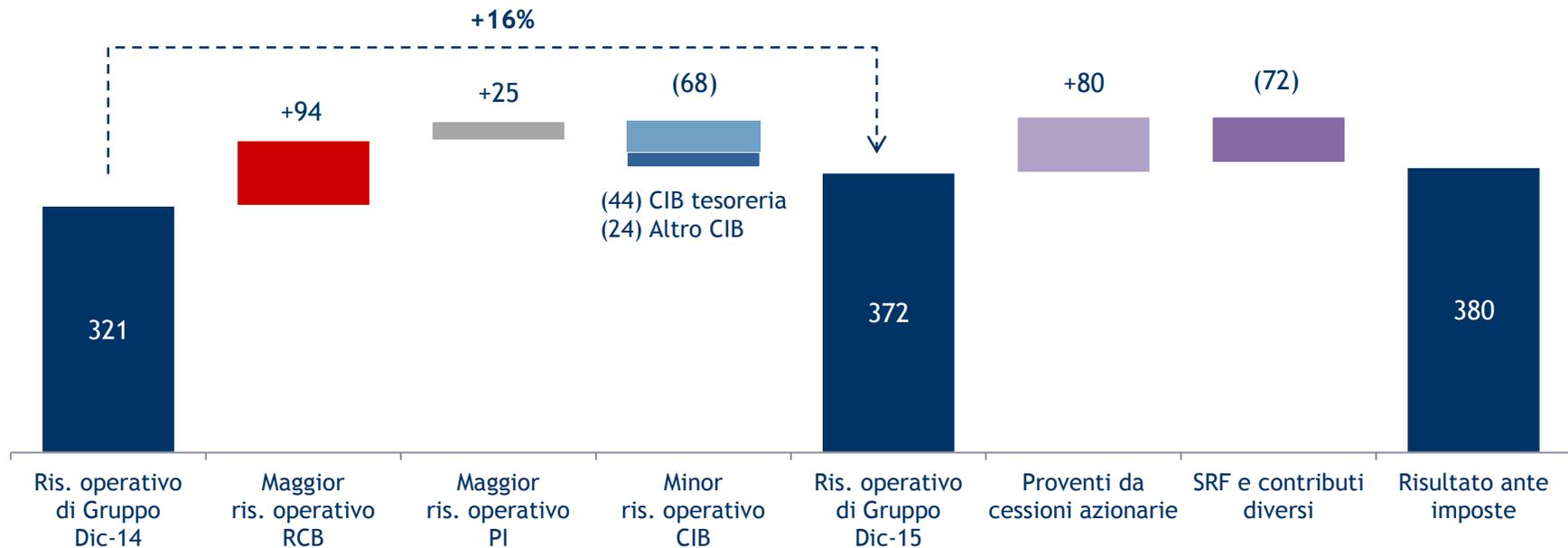
¹T/T = 3Mdic15/3Msett15; A/A= 6Mdic15/6Mdic14

Risultato operativo in crescita del 16%, equamente ripartito tra CIB, RCB e PI

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Sezione 1

Evoluzione del risultato operativo¹ e risultato ante imposte (€mld)



¹Risultato operativo = risultato operativo lordo - rettifiche su crediti

Indici di redditività bancaria in crescita

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Sezione 1

		6M dicembre15 annualizzati	12M giugno15 Esercizio14/15	6M dicembre14 annualizzati
GRUPPO	ROTE	8,0%	7,6%	7,2%
	CET1	12,4%	12,0%	11,0%
CIB	ROAC ¹	5,9%	8,2%	9,0%
RCB	ROAC ¹	16,2%	10,8%	10,0%
di cui Consumer lending	ROAC ¹	17,9%	14,5%	13,9%
di cui Retail banking	ROAC ¹	6,8%	Neg	Neg
PI	ROAC ¹	21,8%	21,6%	28,5%

¹ Calcolato sul capitale medio allocato $K = 8\%$ delle att. ponderate per il rischio (RWA). RWA calcolati integralmente con modelli standard. Sono esclusi profitti/perdite da cessioni AFS, svalutazioni e ricavi/oneri non ricorrenti. Imposte normalizzate: tax rate = 33%

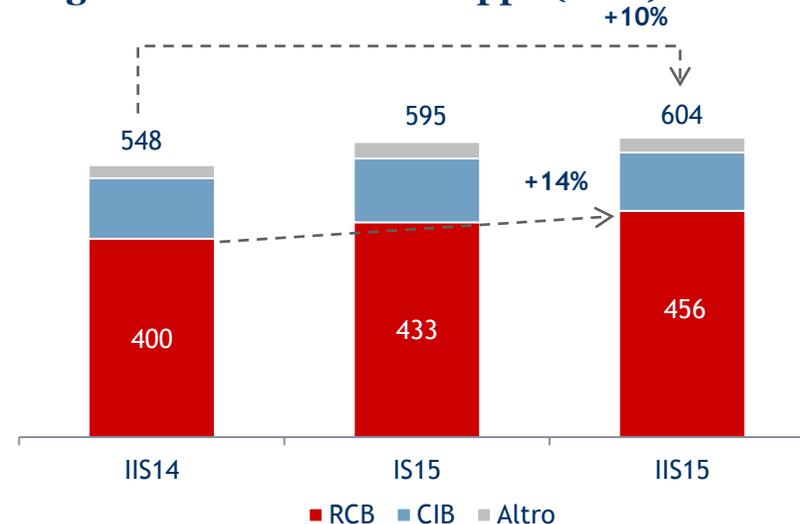
Margine di interesse in crescita del 10% grazie al RCB, nuova produzione selettiva e focalizzata su criteri di redditività

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

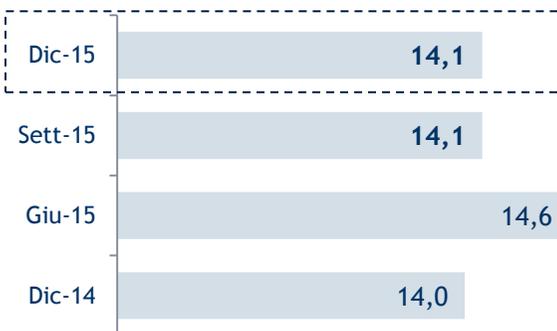
Sezione 1

- ◆ Margine di interesse in crescita (+10% A/A e +2% S/S) trainato dalla solida crescita del RCB
- ◆ Margine di interesse Consumer (Compass): stabilmente in crescita (+14% A/A e +6% S/S) grazie ad una nuova produzione selettiva orientata alla redditività (erogato Compass +5% A/A vs +14% del mercato) e non ai volumi
- ◆ Margine di interesse Retail (CheBanca!): in crescita (+14% A/A e +4% S/S) grazie alla crescita del portafoglio mutui (erogato duplicato, in linea con il mercato) e alla riduzione del costo della raccolta
- ◆ CIB: margine penalizzato dai bassi rendimenti di tesoreria e da minori volumi dettati dai bassi margini esistenti sulla nuova produzione; rimborsi anticipati ancora significativi

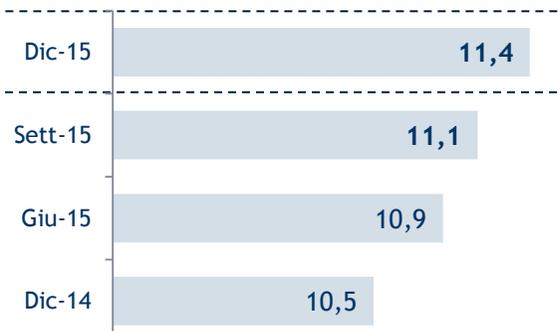
Margine di interesse di Gruppo (€mln)



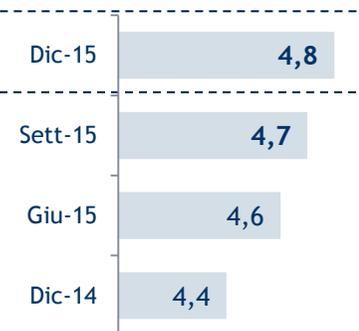
Impieghi CIB (€mld)



Impieghi credito al consumo (€mld)



Mutui (€mld)

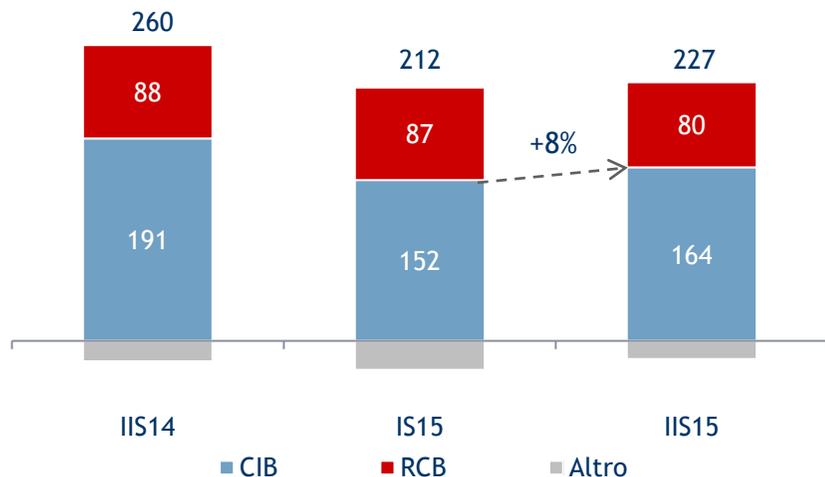


Le commissioni tornano a crescere grazie all'IB e al retail

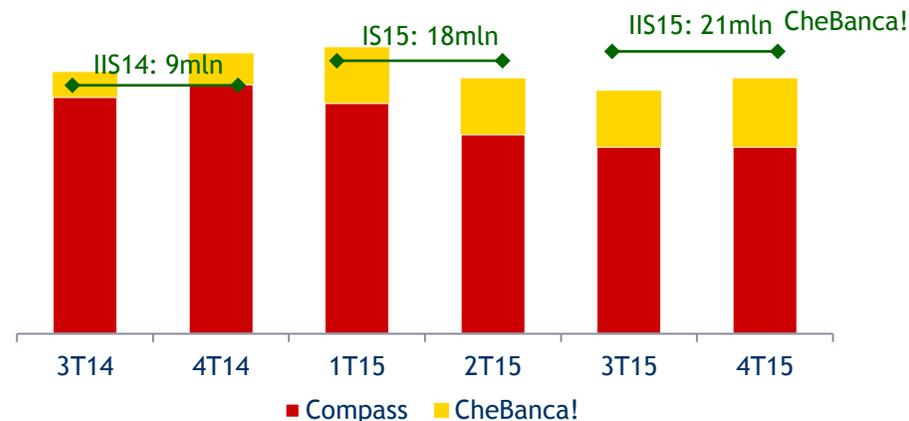
Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Sezione 1

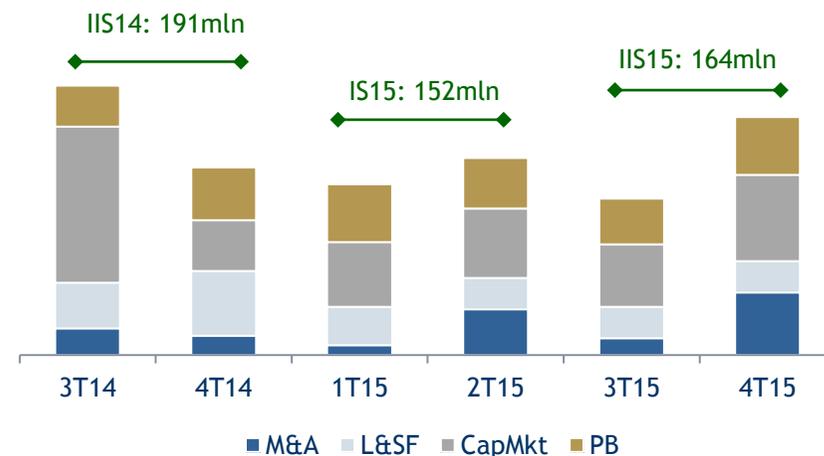
Commissioni di Gruppo (€mln)



Commissioni RCB (€mln)



Commissioni CIB (€mln)



- ◆ Le commissioni del Gruppo tornano a crescere nell'ultimo trim. grazie a M&A, capital markets e asset management
- ◆ Nonostante il mercato incerto la crescita delle commissioni pare sostenibile anche nei prossimi trim. per:
 - ◆ Visibilità positiva su M&A e ECM, con l'attività creditizia più legata a operazioni straordinarie
 - ◆ Crescita AUM di CheBanca!, favorita anche dal lancio della nuova piattaforma di robot advisory
 - ◆ Consolidamento di Cairn

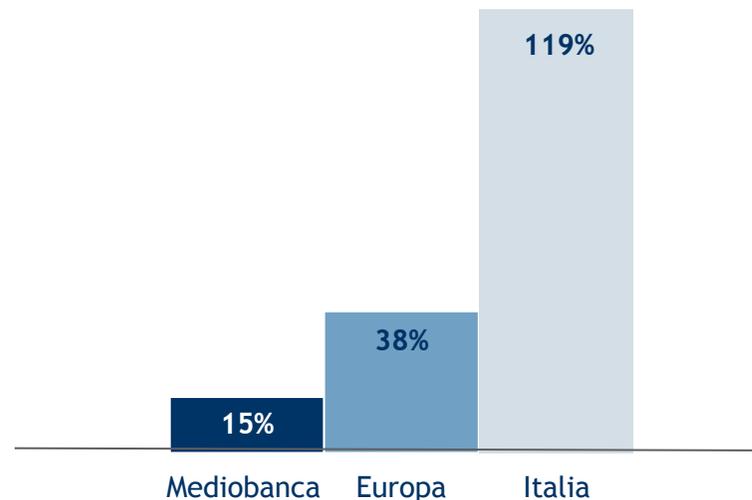
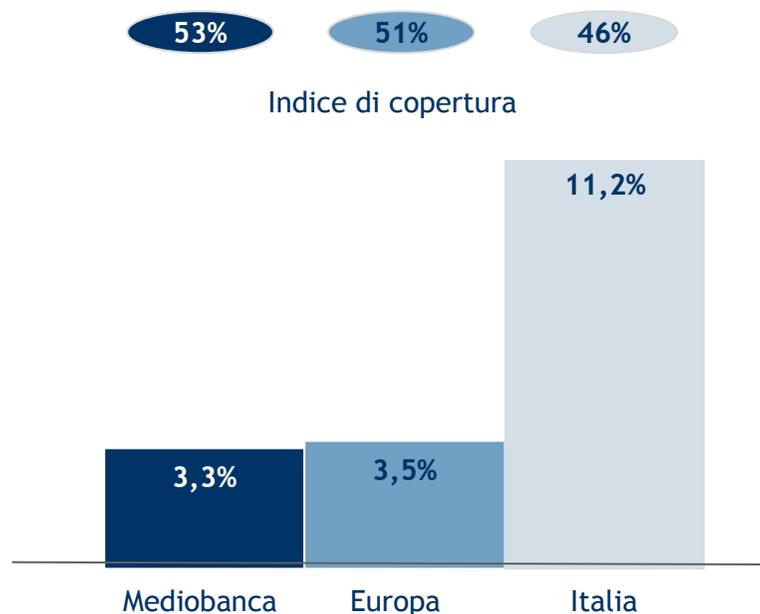
Qualità degli attivi creditizi: Mediobanca tra le migliori banche europee

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Sezione 1

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

Att. deteriorate nette: % sul CET1



	Att. det./CET1	Att. det./Impieghi	Copertura
◆ Mediobanca	15%	3,3%	53%
◆ Banche europee	38%	3,5%	51%
◆ Banche ITA	119%	11,2%	46%

Fonte: dati Mediobanca a dicembre 2015; banche EU e ITA (MB securities, dati a giugno 2015)



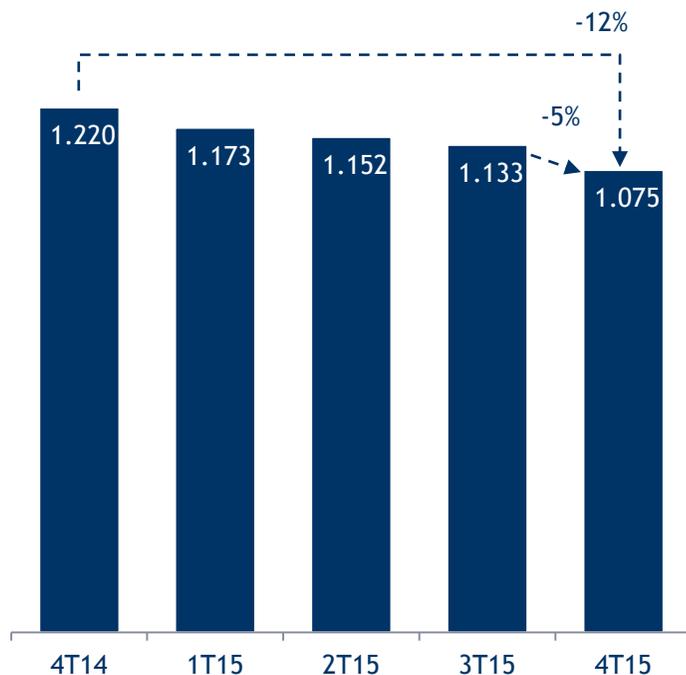
MEDIOBANCA

Attività deteriorate e costo del rischio in diminuzione in tutte le divisioni

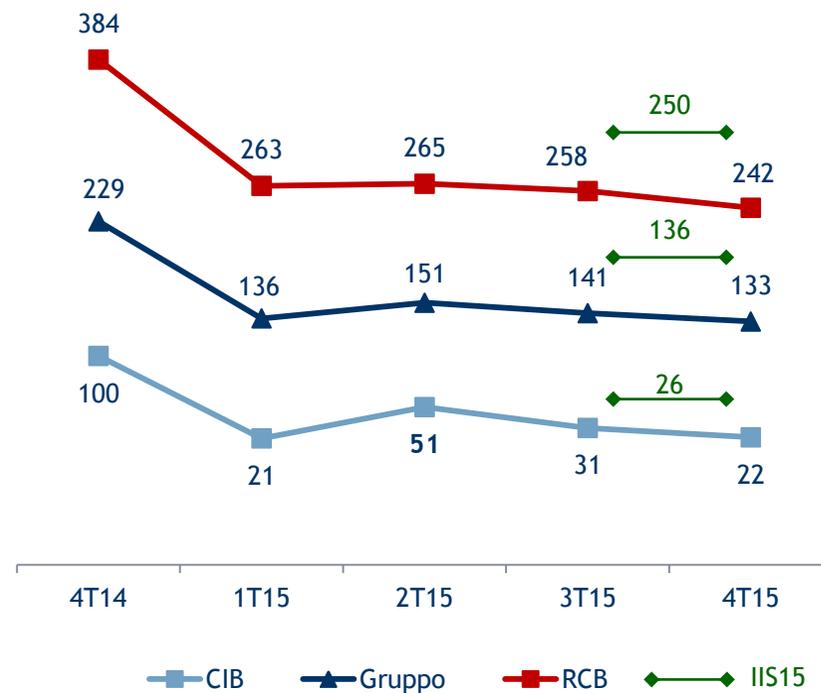
Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Sezione 1

Attività deteriorate nette (€mln)



Evoluzione del costo del rischio (pb)



- ◆ Attività deteriorate in calo per il 4° trim. consecutivo: lorde a €2.223mln (-7% A/A), nette a €1.075mln (-12% A/A)
- ◆ Costo del rischio di Gruppo in calo a 136pb nel 2S15 grazie al positivo andamento di tutte le divisioni

Livelli di copertura in ulteriore crescita

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Sezione 1

Attività deteriorate

	Dic14	Giu15	Dic15
Att. deteriorate nette (€mln)	1.220	1.152	1.075 ↓
Att. det. nette/impieghi	3,8%	3,5%	3,3% ↓
Indice copertura att. det. ¹	51%	53%	53% ↑ 56% adj. ²
di cui CIB	49%	54%	47% ↑ 56% adj. ²
di cui Consumer ¹	67%	68%	74% ↑
di cui Mutui	47%	48%	49% ↑
di cui Leasing	29%	30%	30% =

Sofferenze

	Dic14	Giu15	Dic15
Sofferenze nette (€mln)	270	259	258 ↓
Sofferenze nette/impieghi	0,8%	0,8%	0,8% =
Indice copertura sofferenze ¹	66%	66%	66% =
di cui CIB	100%	100%	100% =
di cui Consumer ¹	89%	88%	90% ↑
di cui Mutui	52%	53%	54% ↑
di cui Leasing	48%	49%	47% ↓

- ◆ Attività deteriorate in calo del 12% A/A (€1.075mln) con un'incidenza sugli impieghi pari al 3,3% (3,8% a dic14)
- ◆ Indici di copertura stabili allo 0,8% per i crediti in bonis, 53% per le attività deteriorate, 66% per le sofferenze
- ◆ Copertura delle att. deteriorate in aumento nell'RCB: credito al consumo dal 67% al 74%, mutui dal 47% al 49%

¹ Al netto di Creditech

² L'indice di copertura del WB è sceso al 47% per effetto del write-off di posizioni per un valore complessivo di €156mln. Escludendo tali posizioni l'indice di copertura sia a livello di WB che di gruppo sarebbe del 56%.

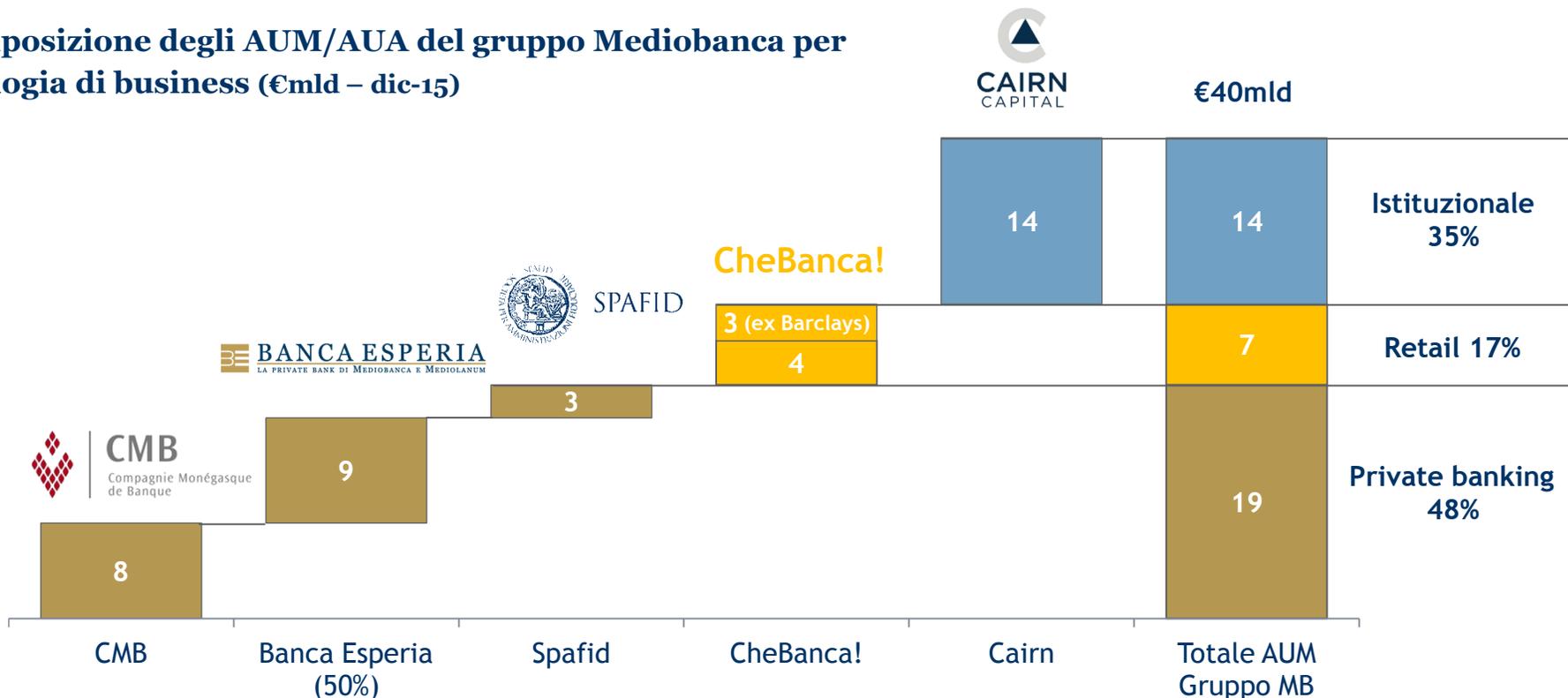


AuM raddoppiati a €40bn

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Sezione 1

Composizione degli AUM/AUA del gruppo Mediobanca per tipologia di business (€mld – dic-15)



- ◆ MB concentra circa €40mld di AUM - raddoppiate A/A - con diversi brand, tipologie di clientela, reti distributive e prodotti:
 - ◆ ~ €19mld relativi alla clientela private banking di Compagnie Monégasque de Banque, Spafid ed Banca Esperia
 - ◆ ~ €7mld relativi alla clientela mass/affluent di CheBanca! /Barclays
 - ◆ ~ €14mld relativi a mandati istituzionali in capo a Cairn Capital (asset management e advisory)

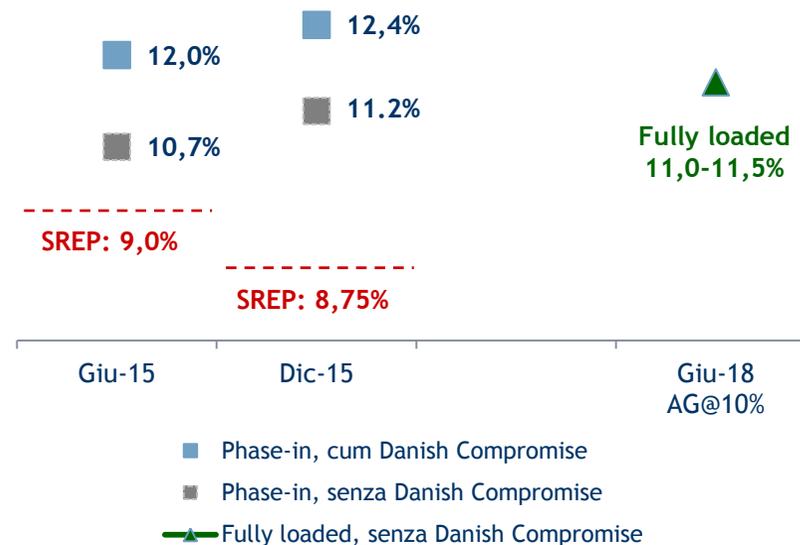
Indici di patrimonializzazione solidi in ogni scenario

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

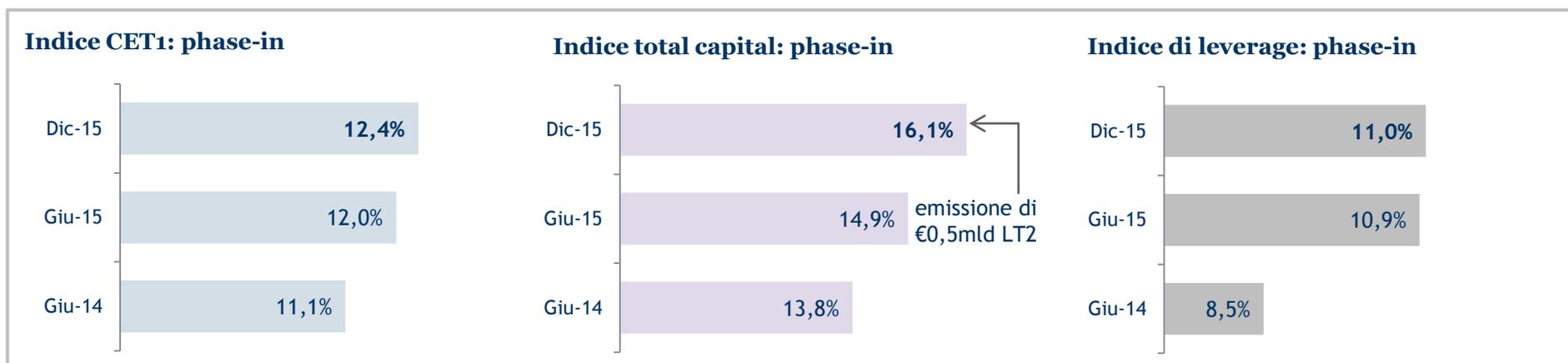
Sezione 1

- ◆ CET1 e Total Capital in crescita negli ultimi due anni grazie all'autofinanziamento, alla disciplina sulle attività ponderate per il rischio e alla riduzione dell'esposizione azionaria
- ◆ Impegno a cedere 3pp di AG confermato, come stabilito nelle linee strategiche del piano industriale, flessibilità sulle tempistiche
- ◆ Indici di capitale adeguati con
 - ◆ payout al 40%
 - ◆ consolidamento di Barclays e Cairn

Evoluzione degli indicatori CET1 (%)



Evoluzione degli indicatori CET1 e leverage (%)



Agenda

Sezione 1. Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Sezione 2. Risultati divisionali, recenti acquisizioni

Sezione 3. Note conclusive

Appendice

1. Principal Investing: principali investimenti azionari al 31 dicembre 2015
2. Risultati divisionali per trimestre
3. Qualità del credito per divisione

CIB: focus su attività commissionali, basso livello di rischio

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015

Risultati divisionali - CIB

Corporate e Private Banking

Wholesale Banking

- ◆ Si conferma il basso profilo di rischio sia dell'attivo che del passivo
- ◆ Progetto AIRB: processo in corso per validazione nel 2017
- ◆ Confermata la leadership in Italia, in crescita l'attività estera

Private Banking/ Asset Management

- ◆ Perfezionata l'acquisizione di Cairn
- ◆ AUM/AUA a €33mld, ripartite tra Cairn Capital (€13,6mld), Banca Esperia (€8,6mld), CMB (€7,8mld) e Spafid (€2,7mld)
- ◆ Al vaglio nuove opzioni di crescita

Positivo

- ◆ Commissioni: +53% nel 4T15 grazie all'advisory e Capmkt; buona visibilità sulle nuove operazioni
- ◆ Costo del rischio in calo a 26pb nel 2S15, attività deteriorate al 2,9% gli impieghi
- ◆ Provvista: a fine gennaio 2016 già completata all'80% la provvista dell'esercizio

Negativo

- ◆ Margine di interesse ridotto per la selettività nelle nuove erogazioni di credito, il riprezzamento degli attivi ed un costo della provvista ancora elevato
- ◆ Costi in aumento per effetto della regolamentazione e per la validazione dei modelli AIRB

Si conferma basso il profilo di rischio sia lato attivo ...

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015

Risultati divisionali - CIB

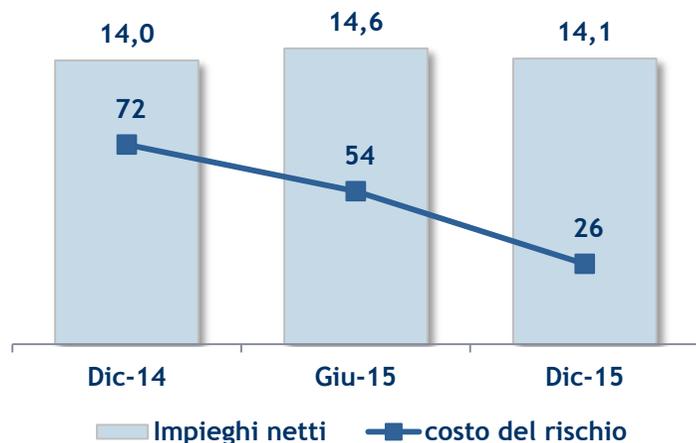
Attività creditizia (Dic. 15)

- ◆ Selettività nelle nuove erogazioni, focus su mercati specifici (UK, US)
- ◆ L'estrema selettività trova riscontro positivo nel positivo andamento della qualità del portafoglio:
 - ◆ zero sofferenze
 - ◆ att. det. in calo a €414mld, coperture in aumento
 - ◆ costo del rischio in calo a 26pb nel semestre

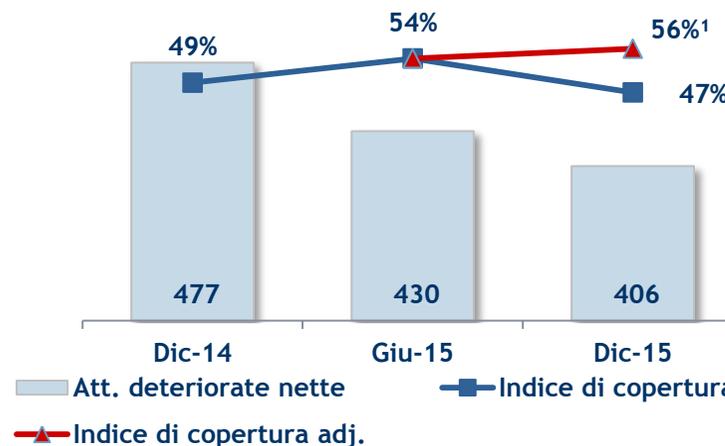
Tesoreria (HTF, AFS e HTM) (Dic. 15)

- ◆ Elevato profilo qualitativo del portafoglio e approccio cauto al rischio
- ◆ Titoli di stato stabili a €6mld (~80% ITA con 1,2a di durata media); ridotta la liquidità in eccesso tenuto conto dello scenario economico di bassi tassi di interesse
- ◆ €10,6mld di ECB "counterbalance capacity" e ulteriori €3,5mld di titoli liquidabili sul mercato

CIB: evoluzione impieghi e costo del rischio (€mld, pb)



CIB: attività deteriorate e indice di copertura (€mld, %)



¹ L'indice di copertura del WB è sceso al 46% per effetto del write-off di posizioni per un valore complessivo di €156mld, al netto di tale effetto l'indice di copertura sarebbe pari a 56%.

... che lato passivo (provvista)

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015

Risultati divisionali - CIB

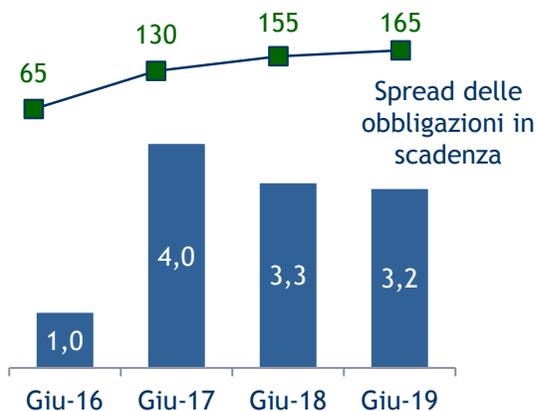
Provvista

- ◆ Raccolta cartolare cresciuta e diversificata in termini di prodotti, durate, canali e clienti.
- ◆ €3mld di emissioni in 6 mesi (vs 1,9mld rimborsati) con durata media di 6anni (€0,7mld di covered bond a istituzionali, €0,5mld di LT2 sul MOT, €1,1mld di senior 60% istituzionali/40% retail, €0,7mld di CP/CD a istituzionali)
- ◆ Circa l'80% della raccolta dell'esercizio 2015/2016 già completata a fine gennaio
- ◆ Costo della provvista: nonostante le difficili condizioni di mercato, il costo delle nuove emissioni è tenuto sotto controllo (110pb in media, 95pb escludendo il subordinato) ed al di sotto del costo medio dello stock (150pb)
- ◆ Nei prossimi anni andranno in scadenza obbligazioni con costi più elevati

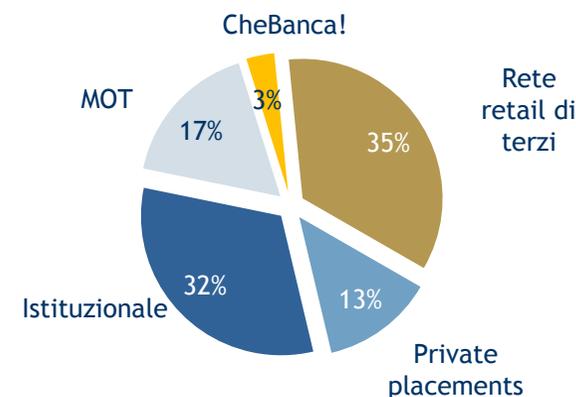
Evoluzione raccolta cartolare (€mln)



MB obbligazioni in scadenza e costo (€mld, pb su Euribor 3m)



Raccolta cartolare per canale/cliente (Dic15, %)

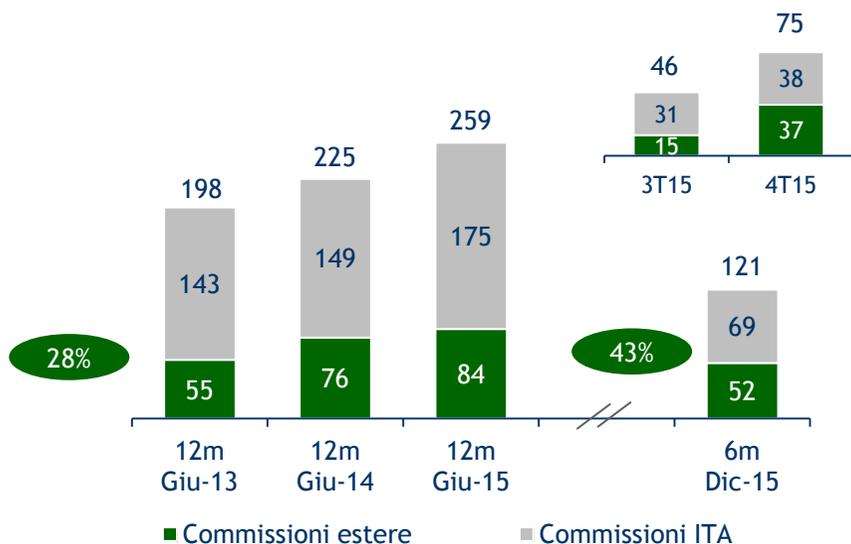


Mantenuta la leadership nell'IB in Italia, cresce l'attività estera

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015

Risultati divisionali - CIB

WB: in crescita le commissioni estere (€mln)



WB: al vertice delle classifiche ITA (Thomson Reuters)

M&A- classifica (gen-dic 2015)¹

	Importo (\$mld)	Quota di mercato	N. operazioni
MB	21,1	39,0%	28
GS	20,9	38,6%	12
IMI	18,4	33,9%	37
Citi	18,4	33,9%	15
Morgan Stanley	17,9	33,1%	9
Italia	54,1	100%	848

ECM- classifica (gen-dic 2015)²

	Importo (\$mld)	Quota di mercato	N. operazioni
MB	6,9	43,0%	4
Citi	5,2	32,4%	2
IMI	4,6	28,9%	5
Unicredit	4,5	28,4%	5
UBS	3,8	24,1%	2
Italia	16,0	100%	41

- ◆ Commissioni estere in crescita al 43% del totale, grazie al maggior contributo delle attività internazionali di capital market
- ◆ Le classifiche confermano la posizione di leadership su Advisory e ECM in Italia
- ◆ Recupero delle commissioni nell'ultimo trim. (da €46mln a €75mln) equamente ripartite tra ITA ed estero e trainate da M&A e capital markets

¹ Qualsiasi tipologia di coinvolgimento, importo completo

² Classifica per global co-ordinator

Cairn Capital apporta €13,6mld di AUM

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015

Risultati divisionali - CIB

Cairn Dati principali

- ◆ Acquisizione perfezionata a dicembre 2015
- ◆ Prima passo nella strutturazione della piattaforma MAAM nel credito: elevata complementarità col DNA di Mediobanca, elevate sinergie con il CIB (specializzazione, clienti, distribuzione)
- ◆ Fondata nel 2004, Cairn è un gestore specializzato con €13,6mld di AUM/AUA: affermate capacità ed esperienza su un ampio spettro di tipologie di prodotti di credito
- ◆ Management team affermato con riconosciute capacità di prodotto e track-record di successo, solide relazioni istituzionali ed esperienza nel CIB
- ◆ Base a Londra, ed uffici a Greenwich (US), 60 dipendenti. Piattaforma operativa scalabile

Piattaforma Cairn Capital (Dic.15)

Discretionary
Asset Management

€2,0mld AUM

Legacy and L/T
advisory

€11,6mld AUM / AUA

Real Estate
Advisory Services

- ◆ Consulenza e ristrutturazione di contratti di finanziamento immobiliari
- ◆ Nuovi finanziamenti immobiliari

- ◆ **Accelerazione della crescita** grazie all'ingresso nel perimetro istituzionale di MB, con benefici a livello di marchio e di capacità di bilancio. Il top management mantiene i propri ruoli nelle posizioni chiave.
- ◆ **Significative sinergie potenziali** a livello di ricavi dalla combinazione di Cairn Capital con MB:
 - ◆ Seed capital e distribuzione
 - ◆ Erogazione di nuovi crediti
 - ◆ Espansione geografica attraverso il franchising europeo di MB
 - ◆ Affiancamento dell'attività del CIB di MB, e.s.: ristrutturazione, consulenze immobiliari, attività creditizia e solution business

CIB: focus su business a base commissionale, distintiva qualità del portafoglio crediti

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015

Risultati divisionali - CIB

€mln	6M dicembre15	6M giugno15	6M dicembre14	Δ A/A ¹	4T dic15	3T sett15	2T mar15	1T gen15
Totale ricavi	317	385	392	-19%	170	148	153	231
Margine di interesse	118	130	122	-3%	57	61	66	64
Commissioni nette	164	152	191	-14%	99	65	82	71
Proventi di tesoreria	36	103	79	-55%	14	22	6	97
Totale costi	(189)	(214)	(171)	+10%	(102)	(87)	(116)	(98)
Rettifiche su crediti	(19)	(26)	(49)	-62%	(8)	(11)	(18)	(8)
Risultato operativo	110	145	171	-36%	60	50	19	126
Altri proventi/oneri	0	(1)	1		1	(1)	1	(2)
Risultato netto	75	75	117	-36%	50	25	8	67
Rapporto costi/ricavi (%)	60	56	44	+16pp	60	59	76	42
Costo del rischio (p.b.)	26	36	72	-46pb	22	31	51	21
Impieghi (€mld)	14,1	14,6	14,0	+1%	14,1	14,1	14,6	14,3
Disponibilità finanziarie e AFS (€mld)	18,4	16,8	17,1	+7%	18,4	19,2	16,8	16,8
AUM private banking (€mld)	32,6	18,7	17,3	+89%	32,6	18,7	18,7	18,8
Attività di rischio ponderate (€mld)	32,6	33,4	34,0	-4%	32,6	33,0	33,4	34,8
ROAC (%)	5,9		9,0	-3,1pp				

¹ A/A = dic15/dic14

PI: gestione del valore della partecipazione in Ass.Generali

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015

Risultati divisionali - PI

€mln	6M dicembre15	6M giugno15	6M dicembre14	Δ S/S ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	153	124	130	+24%	+18%
Utili da cessione	92	108	15		
Impairments	(12)	(9)	(12)		
Utile netto	228	208	127	+10%	+80%
Valore di libro (€mld)	3,9	4,4	4,0		-4%
Ass. Generali (13,24%)	3,0	3,3	3,0	-9%	+1%
Partecipazioni AFS	0,9	1,1	1,1	-19%	-19%
Valore di mercato (€mld)	4,4	4,4	4,6		-5%
Ass. Generali	3,5	3,3	3,5	+5%	-0%
Attività di rischio ponderate (€mld)	11,1	11,7	11,2	-4%	-1%
ROAC (%)	30,8		28,5		

- ◆ I ricavi dalla partecipazione in AG (13,24% a dicembre 2015) si sono attestati a €153mln in 6M
- ◆ €92mln di proventi in 6M a fronte di cessioni azionarie per €295mln
- ◆ Invariato l'impegno a cedere 3pp di AG, come stabilito nelle linee strategiche del piano industriale, flessibilità sulle tempistiche per gestirne al meglio il valore.

¹ S/S = dic15/giu15; A/A = dic15/dic14

RCB in rapida evoluzione, fonte di crescita per il margine di interesse (Compass) e per le commissioni (CheBanca!) di Gruppo

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015

Risultati divisionali - RCB

Retail e Consumer Banking

**Compass
Consumer lending**

**PRIORITA' ALLA
GESTIONE DEL VALORE**

**CheBanca!
Retail banking**

**FOCUS SU RISPARMI E
COMMISSIONI**

- ◆ Crescita continua e robusta sia di impieghi che di margine
- ◆ Qualità dell'attivo ancora in rapido e visibile miglioramento
- ◆ Risultato netto in crescita a €66mln, ROAC al 18%
- ◆ Totale attività della clientela €14mld, di cui depositi indiretti a €3,6mld (+70% A/A)
- ◆ Pareggio economico raggiunto con un utile netto di €5mln (ROAC: 7%)
- ◆ Modello operativo rafforzato dall'acquisizione di un selezionato perimetro di attività retail di Barclays Italia

Risultati 6M

- ◆ Ricavi a €537 mln (~50% del Gruppo) in crescita del 10% A/A
- ◆ Margine di interesse a €456mln (+14%), ~75% dl margine di Gruppo
- ◆ ROAC in crescita al 16,2% grazie a
 - ◆ Consumer (ROAC 18%)
 - ◆ Retail definitivamente in utile (ROAC 7%)

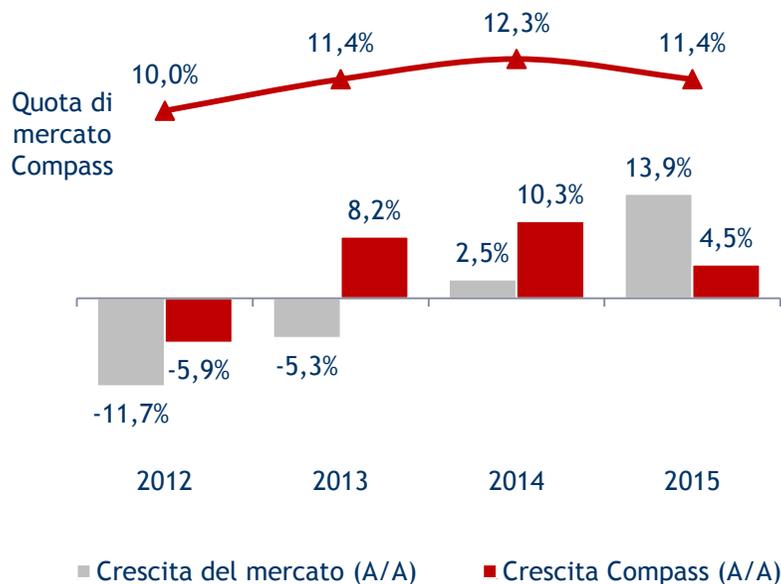
Risultati ultimi 3M

- ◆ Impieghi e ricavi in crescita (+3%)
- ◆ Costo del rischio ancora in diminuzione (a 250pb)
- ◆ €14mld di attività della clientela, di cui per il 50% raccolta indiretta e transazionale
- ◆ Accelerazione del percorso di crescita di CheBanca! con l'operazione Barclays

Compass: nonostante l'effervescenza del mercato un approccio cauto ...

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015

Evoluzione erogato A/A¹ e quota di mercato Compass



- ◆ Il mercato del credito al consumo ha subito un'accelerazione (+14% A/A) impressa dall'abbondante liquidità disponibili
- ◆ Compass ha deliberatamente rallentato la crescita dell'erogato per non compromettere l'approccio cauto al rischio e l'attenzione ai rendimenti

¹ Fonte: Assofin

Risultati divisionali - Consumer lending

Primi 5 operatori italiani (12m15 Assofin)

Società	Erogato (€mld)	Quota di mercato	A/A
Unicredit	6,8	13,1%	+33%
Compass	6,0	11,4%	+5%
Findomestic	5,9	11,3%	+15%
Agos Ducato	5,6	10,6%	+10%
Intesa	4,3	8,1%	+30%
Totale mercato	52,3	100%	+14%

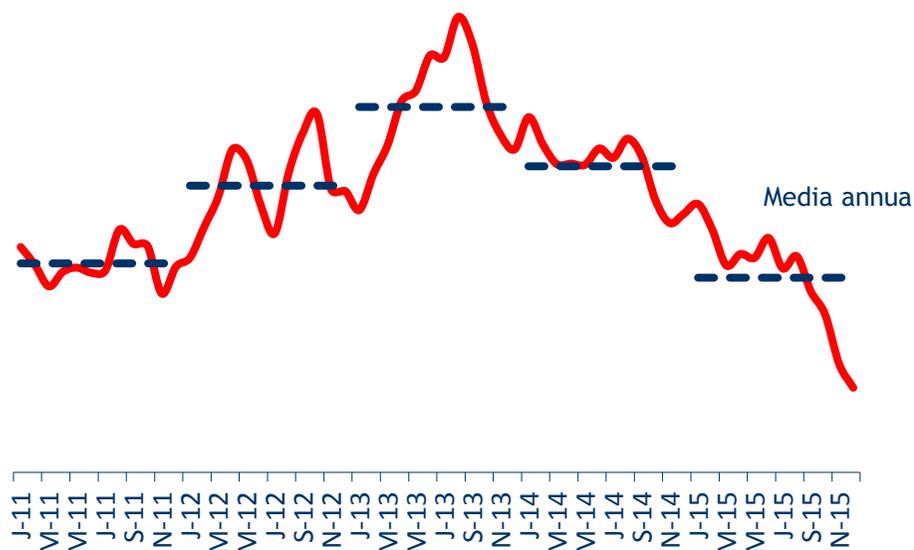
Primi 5 operatori italiani (12m14 Assofin)

Società	Erogato (€mld)	Quota di mercato	A/A
Compass	5,7	12,3%	+10%
Unicredit	5,2	11,1%	+20%
Findomestic	5,1	11,0%	+8%
Agos Ducato	5,1	10,9%	-3%
Deutsche Bank	3,5	7,5%	-5%
Totale mercato	46,6	100%	+2%

... si riflette in una crescente qualità del portafoglio creditizio e...

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015

Finanziamenti con arretrato di 30 gg. per la prima volta (media annuale e media mobile sui 3 mesi)



Risultati divisionali - Consumer lending

Consumer: attività deteriorate e indici di copertura

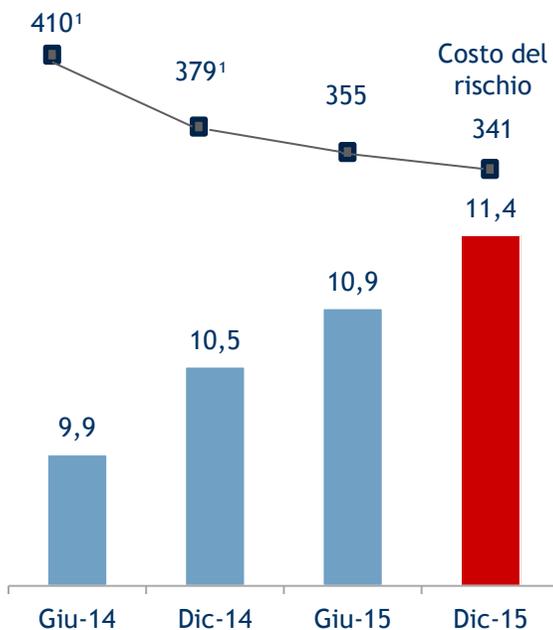
Consumer	dic14	giu15	dic15
Att. deteriorate (€mln)	312	302	252 ↓
Att. det./impieghi	3,0%	2,8%	2,2% ↓
Copertura att. det.	67%	68%	74% ↑
Sofferenze (€mln)	103	97	89 ↓
Sofferenze/impieghi	1,0%	0,9%	0,8% ↓
Copertura sofferenze	89%	88%	90% ↑
Copertura bonis	1,2%	1,3%	1,4% ↑

- ◆ Il primo indicatore del rischio (finanziamenti con arretrato di 30 giorni per la prima volta) è sceso al di sotto dei livelli del 2011, pur con impieghi crescenti, a riprova della qualità delle erogazioni effettuate in passato
- ◆ Att. deteriorate in calo del 19% A/A (da €312 a €252mln), con un'incidenza sugli impieghi del 2,2% (-0,8 pp A/A)
- ◆ Indici di copertura migliorati significativamente: att. deteriorate al 74% (+7 pp A/A), bonis all'1,4%

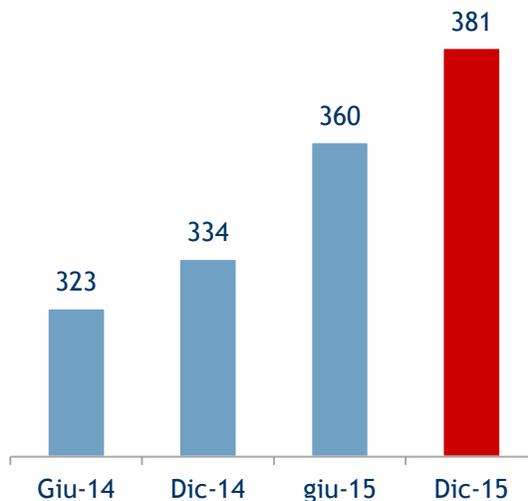
... garantisce un margine di interesse e un risultato operativo in rapida e continua progressione

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015

Compass: impieghi (€mld) e costo del rischio (pb)

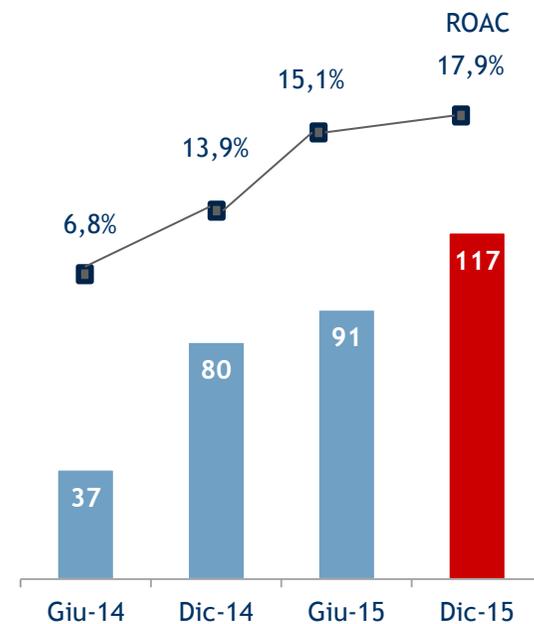


Compass: margine di interesse semestrale (€mln)



Risultati divisionali - Consumer lending

Compass: risultato operativo semestrale rettificato² (€mln), ROAC



- ◆ Compass focalizzata solo sulla produzione in grado di generare valore a continuo sostegno degli attuali livelli di ricavi e utili : margine di interesse in continua crescita
- ◆ Spiccate capacità di pricing riducono il costo del rischio e massimizzano i rendimenti: risultato operativo e ROAC (ora prossimo al 18%) stabilmente crescenti

¹ Costo del rischio = (rettifiche su crediti - rettifiche ex AQR) / impieghi medi

² Risultato operativo rettificato = margine operativo lordo - rettifiche su crediti + rettifiche ex AQR

Consumer lending: crescita solida, ROAC al 18%

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015

Risultati divisionali - Consumer lending

€mln	6M dicembre15	6M giugno15	6M dicembre14	Δ A/A ¹	4T dic15	3T sett15	2T mar15	1T gen15
Totale ricavi	441	429	412	+7%	223	218	216	214
Margine di interesse	381	360	334	+14%	193	188	184	177
Commissioni nette	60	69	78	-24%	30	30	32	37
Totale costi	(134)	(148)	(139)	-4%	(71)	(63)	(77)	(72)
Rettifiche su crediti	(190)	(190)	(233)	-18%	(93)	(97)	(95)	(95)
Risultato operativo	117	91	40		59	58	44	47
Risultato netto	66	63	31	+114%	27	40	32	31
Rapporto costi/ricavi (%)	30	35	34	-4pp	32	29	35	34
Costo del rischio (p.b.)	341	355	457	-116bps	332	353	354	359
Erogato (€mld)	3,1	3,2	3,1	+0%	1,6	1,5	1,7	1,5
Impieghi (€mld)	11,4	10,9	10,5	+9%	11,4	11,1	10,9	10,6
Attività di rischio ponderate (€mld)	10,7	10,2	9,8	+8%	10,7	10,4	10,2	9,9
ROAC (%)	17,9		13,9	+4,0pp				

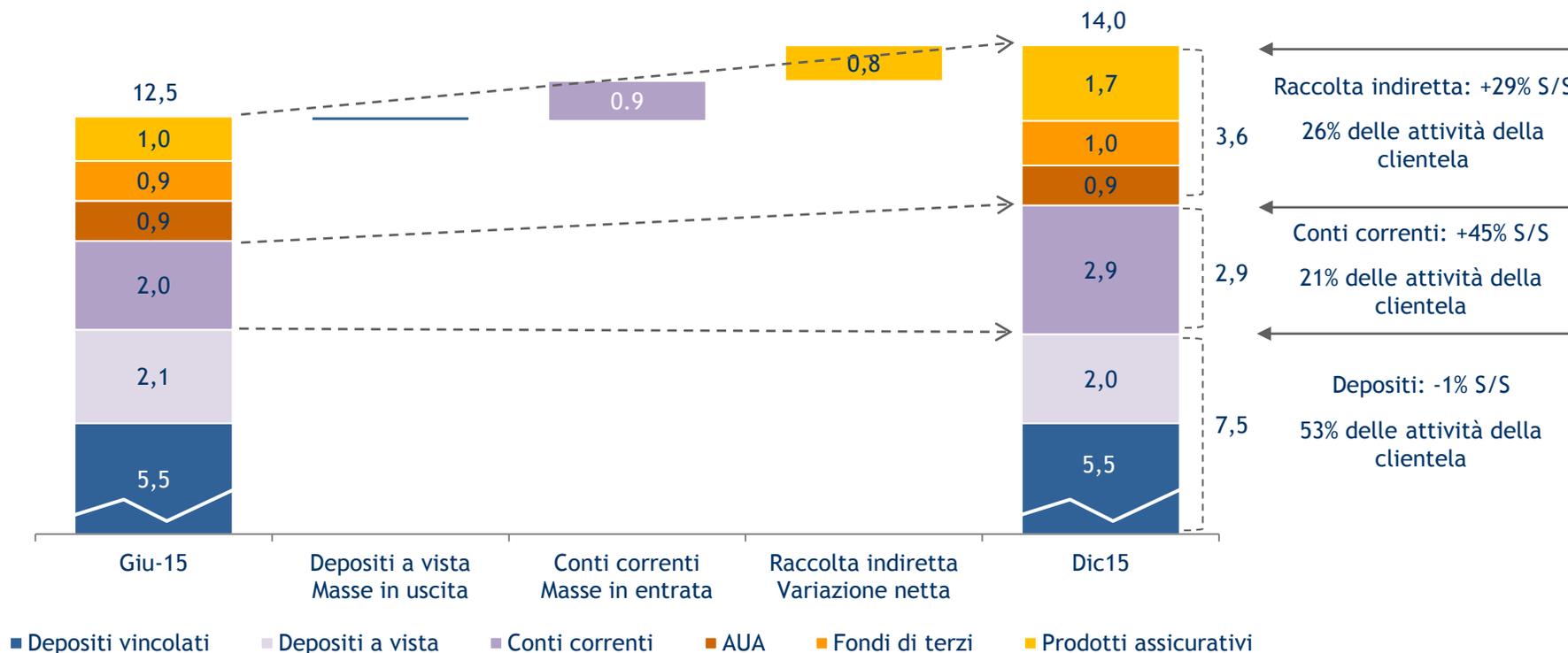
¹ A/A = dic15/dic14

CheBanca!: attività della clientela a 14mld, 1/4 dei quali raccolta indiretta

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015

Risultati divisionali - Retail banking

Evoluzione delle attività della clientela nel IIS15 (€mld)



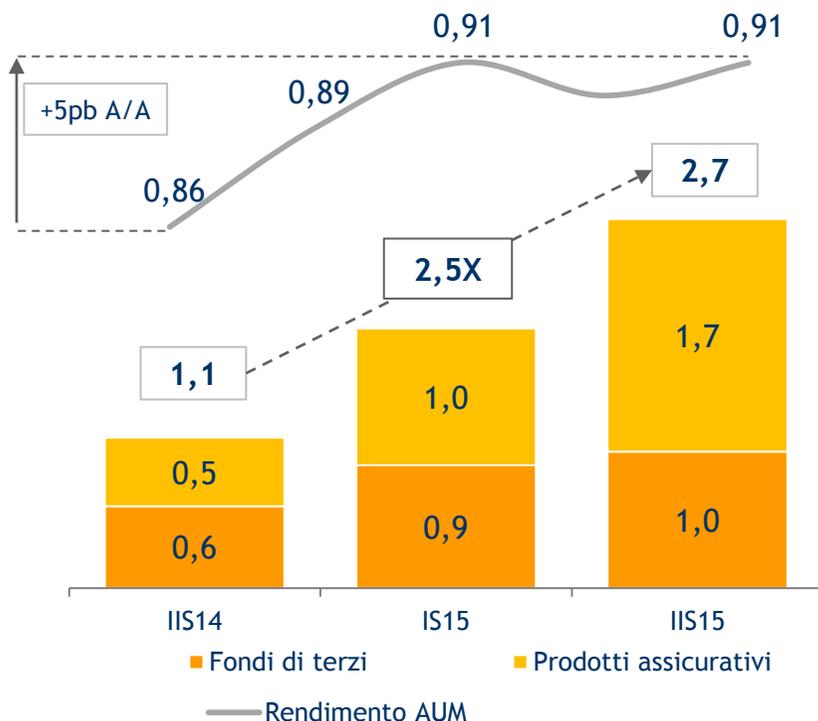
- ◆ Attività della clientela a €14,0mld (+7% A/A), di cui €10,4mld di raccolta diretta e €3,6mld di indiretta (+70% A/A)
- ◆ Raccolta indiretta +25% e conti correnti +45% (senza travasi dai depositi)
- ◆ Depositi stabili a 7,5mld, pari al 53% delle attività della clientela (valore minimo di sempre)

La significativa crescita delle commissioni (+2,5x A/A) porta CheBanca!...

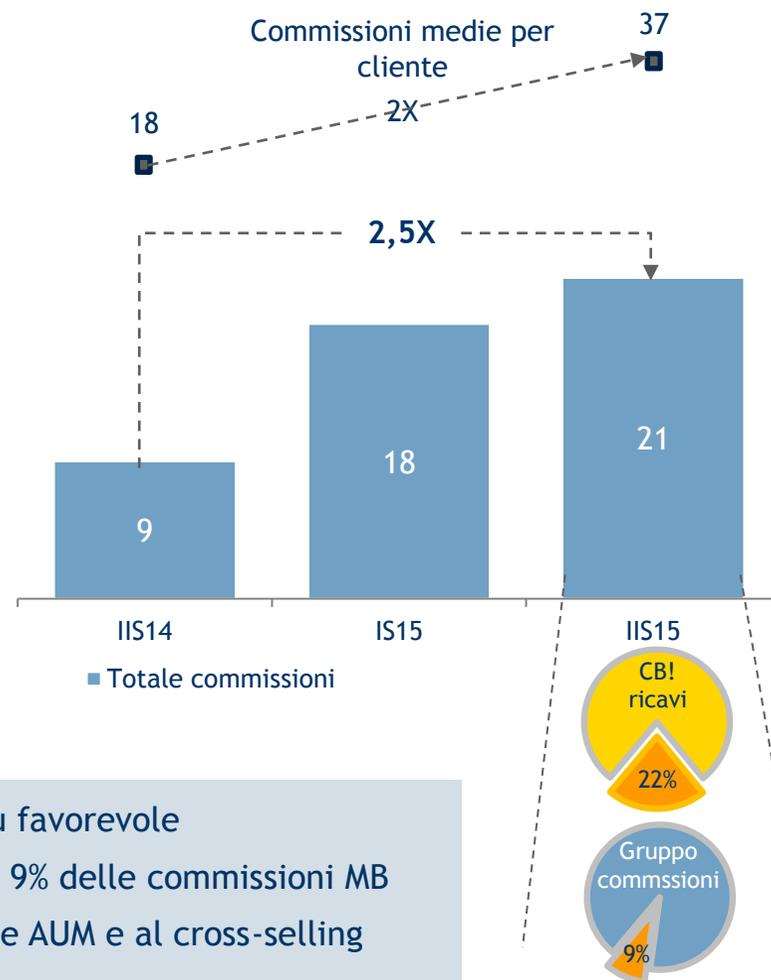
Risultati semestrali al 31 dicembre 2015

Risultati divisionali - Retail banking

Evoluzione degli AUM e del relativo rendimento (€mld)



Evoluzione delle commissioni e delle commissioni medi per cliente (€mln, €)

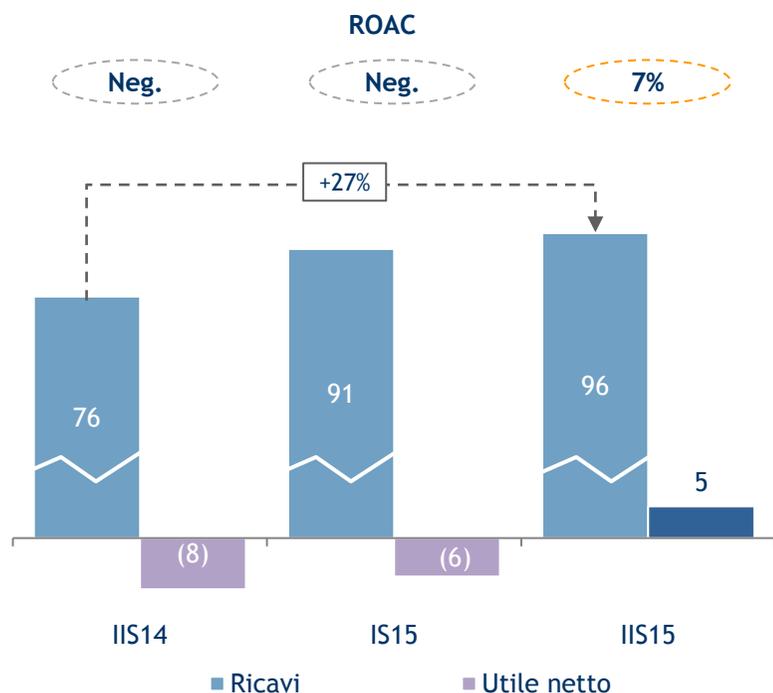


- ◆ AUM +2,5X A/A con crescente rendimento grazie ad un mix più favorevole
- ◆ Commissioni +2,5X A/A a 21mln, pari al 22% dei ricavi CB! e al 9% delle commissioni MB
- ◆ Commissioni medie per cliente 2X A/A grazie alla crescita delle AUM e al cross-selling

...definitivamente in utile: ROAC al 7%

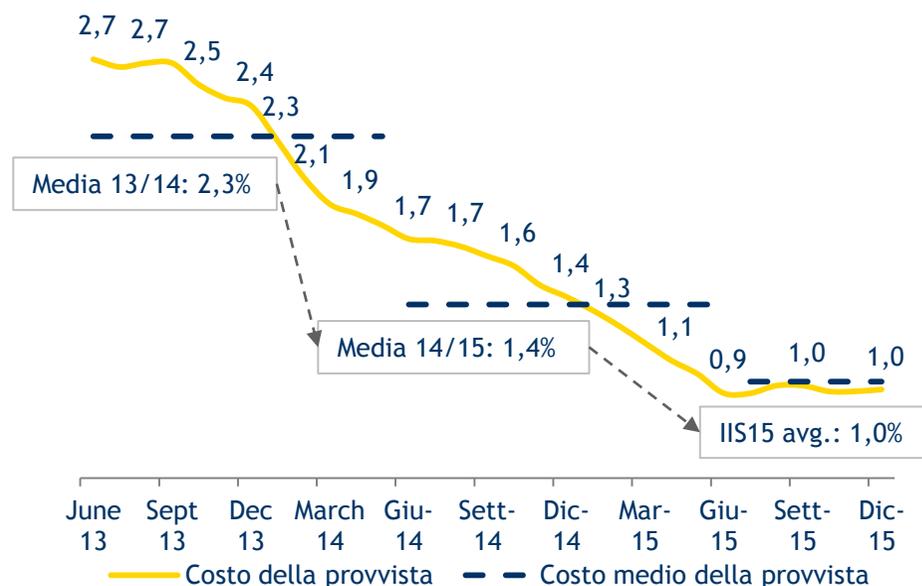
Risultati semestrali al 31 dicembre 2015

Evoluzione ricavi e utile netto (€mln)



Risultati divisionali - Retail banking

CheBanca! Costo medio della provvista (%)



- ◆ Risultato semestrale positivo per la prima volta: 5mln di utile netto con 7% di ROAC
- ◆ Contributo significativo dal margine di interesse (oltre che dalle commissioni): 76mln (+14% A/A) con portafoglio mutui cresciuto del 9% A/A (4,8mld) e un costo medio della provvista in calo (da 1,4% nel 14/15 all' 1,0% nel IIS15)

Acquisizione di un selezionato perimetro di attività retail da Barclays Italia

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015

Risultati divisionali - Retail banking

Gruppo MB

- ◆ **Razionale: allocazione del capitale su attività a base commissionale e a ridotto assorbimento di capitale**
- ◆ **Limitato impatto economico/patrimoniale su MB**
 - ◆ CET1: -20pb per il solo effetto di maggiori RWA (+€1mld), recuperati gli anni seguenti
 - ◆ EPS: impatto neutro il primo anno, positivo gli anni successivi grazie alla componente industriale e all'utilizzo del corrispettivo pagato

CheBanca!

- ◆ **Razionale: accelerazione della crescita di CheBanca! coerentemente con il modello di business esistente: operatore specializzato con una distribuzione multicanale integrata e innovativa e un'offerta di prodotti semplificata e trasparente**
- ◆ **L'operazione si fonda sui significativi investimenti effettuati da CheBanca! negli ultimi 18m per sviluppare una piattaforma digitale un CRM fortemente innovativi**

Perimetro Barclays oggetto dell'acquisizione

- ◆ 220.000 clienti, di cui oltre 50.000 "premium"
- ◆ €2,9mld di mutui residenziali in bonis erogati secondo gli standard CheBanca!
- ◆ €3,0mld di raccolta diretta
- ◆ €3,1mld di raccolta indiretta, di cui €2,1mld di AuM
- ◆ circa 89 filiali e 550 dipendenti di cui 70 promotori finanziari

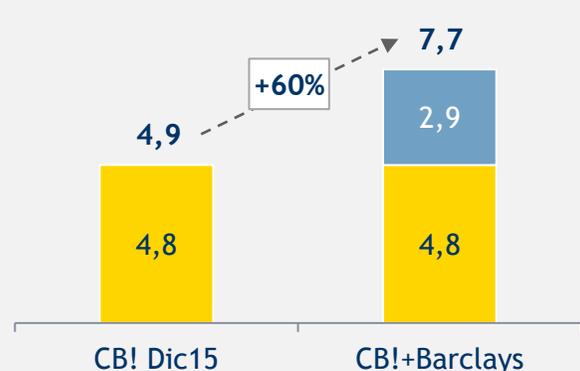
Forte valenza industriale

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015

Risultati divisionali - Retail banking

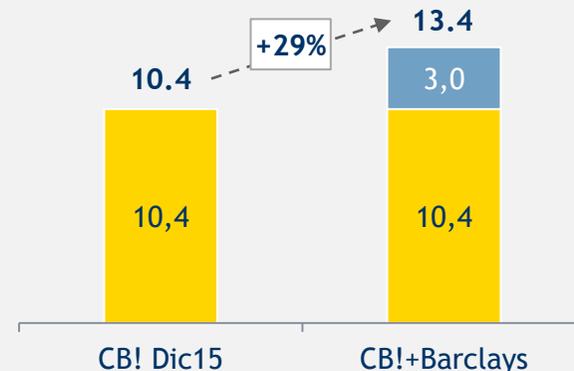
Impieghi

Mutui: €7,7mld (+60%)

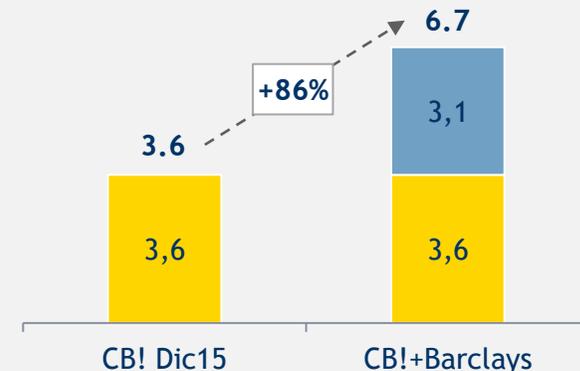


Attività della clientela

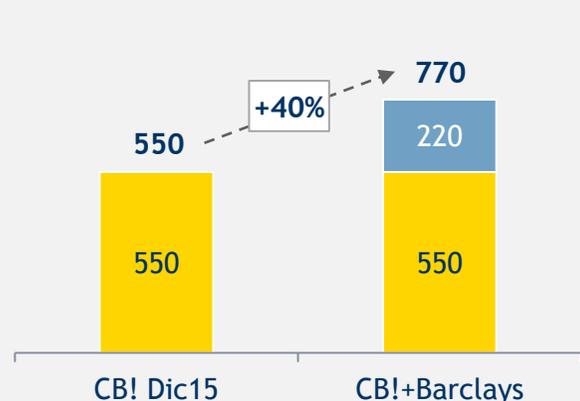
Depositi: €13,4mld (+29%)



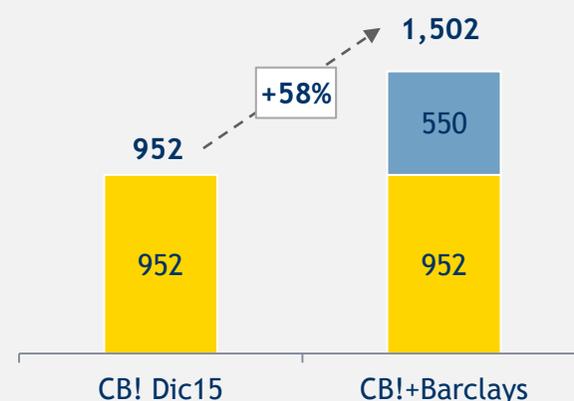
Raccolta indiretta: €6,7mld (+86%)



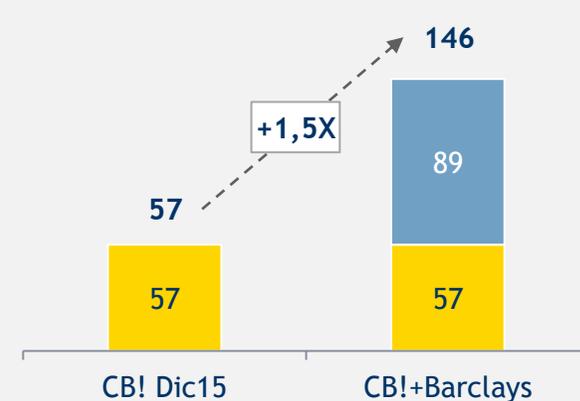
Clients: 770K (+40%)



Employees: 1,502 (+58%)



Branches: 146 (+1,5X)



CheBanca!: ricavi in crescita del 25% grazie alla crescita degli impieghi (+10%) e alle commissioni duplicate

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015

Risultati divisionali - Retail banking

€mln	6M dicembre15	6M giugno15	6M dicembre14	$\Delta A/A^1$	4T dic15	3T sett15	2T mar15	1T gen15
Totale ricavi	96	91	76	27%	49	48	46	45
Margine di interesse	76	73	67	14%	37	38	37	36
Commissioni nette	21	18	9	118%	11	9	9	9
Totale costi	(80)	(86)	(75)	+7%	(41)	(39)	(45)	(40)
Costi del personale	(33)	(32)	(29)	+12%	(16)	(16)	(17)	(15)
Spese amministrative	(48)	(54)	(46)	+3%	(25)	(23)	(29)	(25)
Rettifiche su crediti	(8)	(10)	(10)	-23%	(4)	(4)	(6)	(4)
Risultato netto	5	(6)	(8)		3	2	(5)	(1)
Rapporto costi/ricavi (%)	83	94	99	-16pp	84	83	98	90
Costo del rischio (p.b.)	34	44	47	-13bps	31	37	54	35
Totale depositi (€mld)	14,0	12,5	13,0	+7%	14,0	13,7	12,5	12,7
di cui diretti	3,6	2,9	2,1	+68%	3,6	3,1	2,9	2,6
Impieghi (€mld)	4,8	4,6	4,4	+9%	4,8	4,7	4,6	4,5
Attività di rischio ponderate (€mld)	2,0	1,9	1,7	+19%	2,0	1,9	1,9	1,7
ROAC (%)	6,8		neg.					

¹ A/A = dic15/dic14

Agenda

Sezione 1. Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Sezione 2. Risultati divisionali, recenti acquisizioni

Sezione 3. Note conclusive

Appendice

1. Principal Investing: principali investimenti azionari al 31 dicembre 2015
2. Risultati divisionali per trimestre
3. Qualità del credito per divisione

Gettate le basi della crescita

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015

Note conclusive

6M - dicembre 2015

Solidi risultati
dell'attività ordinaria

Modello di business
rafforzato

Mediobanca
Posizionamento
distintivo nel
panorama europeo

Gettate le basi della
crescita

- ◆ Nonostante le non facili condizioni di mercato Mediobanca è riuscita a:
 - ◆ consolidare il portafoglio impieghi e i ricavi grazie ad una efficace diversificazione
 - ◆ migliorare utile netto, redditività e indici di capitale
 - ◆ ridurre la rischiosità del modello di business, rafforzando l'RCB e riducendo l'esposizione azionaria
- ◆ Modello di business rafforzato con due acquisizioni strategiche:
 - ◆ avvio della piattaforma MAAM con l'acquisizione di Cairn Capital
 - ◆ accelerazione della crescita di CheBanca! con l'operazione "Barclays"
- ◆ Qualità del portafoglio impieghi, robusti indici patrimoniali, solida provvista e liquidità conferiscono a **Mediobanca un posizionamento distintivo nel panorama europeo**
- ◆ **Gettate le basi della crescita**
 - ◆ **CIB:** l'attività M&A riparte (consolidamenti settoriali, privatizzazioni, ricapitalizzazioni); con condizioni di mercato avverso alcune operazioni potrebbero essere posticipate ma potrebbero nascere nuove opportunità (ristrutturazioni)
 - ◆ **Cairn:** da consolidarsi e integrare facendo leva sul Gruppo MB, possibili ulteriori rafforzamenti
 - ◆ **Compass:** prosegue la crescita orientata al valore a beneficio del margine di interesse e dell'utile
 - ◆ **CheBanca!:** massimizzare il valore estraibile dalle masse di AUM (nuove ed esistenti) facendo leva sui nuovi servizi di Advisory (Robot Advisory); integrazione e consolidamento e potenziamento delle attività di Barclays
 - ◆ **PI:** investimento con rendimento elevato, opportunità (nessun obbligo) di reimpiego del capitale



Appendice

Risultati semestrali al 31 Dicembre 2015

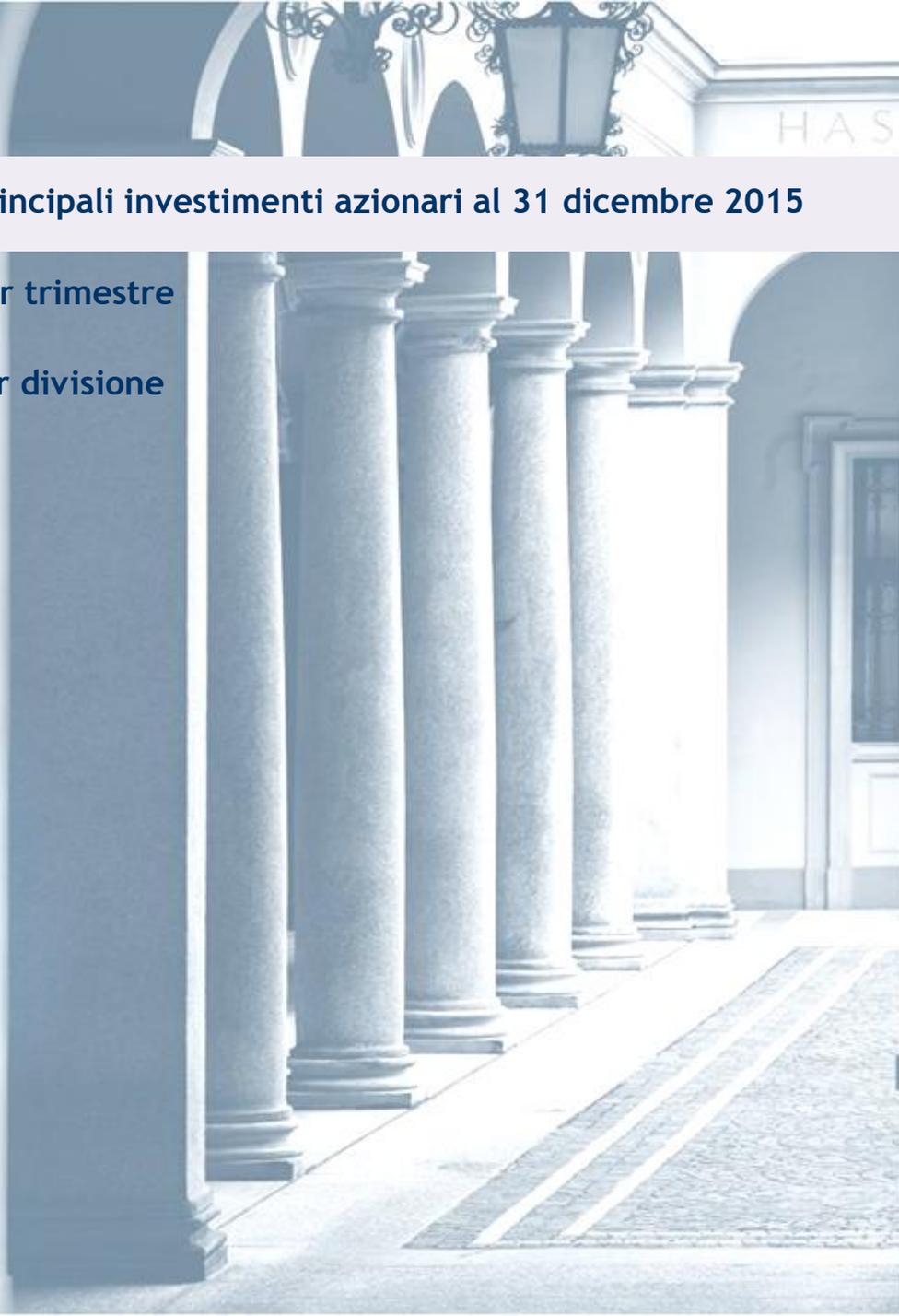


MEDIOBANCA

Milano, 11 febbraio 2016

Appendice

1. Principal Investing: principali investimenti azionari al 31 dicembre 2015
2. Risultati divisionali per trimestre
3. Qualità del credito per divisione



Principal Investing: principali investimenti azionari

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Appendice 1

Dicembre 2015	% capitale ordinario	Valore di carico €mln	Riserva AFS
Assicurazioni Generali	13,24%	3.011	n.s. ¹
Pirelli &C.	-	-	-
Atlantia	2,71%	548	245
Italmobiliare	9,5%	89	54
Edipower	-	-	-
RCS Mediagroup	6,2%	20	-
Altre azioni quotate		47	23
Altre azioni non quotate		171	30
Totale		3.886	352

¹ Partecipazioni contabilizzate con l'Equity method

Appendice

1. Principal Investing: principali investimenti azionari al 31 dicembre 2015
2. Risultati divisionali per trimestre
3. Qualità del credito per divisione



Risultati CIB

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Appendice 2

€mln	6M dicembre15	6M giugno15	6M dicembre14	Δ A/A ¹	4T dic15	3T sett15	2T mar15	1T gen15
Totale ricavi	317	385	392	-19%	170	148	153	231
Margine di interesse	118	130	122	-3%	57	61	66	64
Commissioni nette	164	152	191	-14%	99	65	82	71
Proventi di tesoreria	36	103	79	-55%	14	22	6	97
Totale costi	(189)	(214)	(171)	+10%	(102)	(87)	(116)	(98)
Rettifiche su crediti	(19)	(26)	(49)	-62%	(8)	(11)	(18)	(8)
Risultato operativo	110	145	171	-36%	60	50	19	126
Altri proventi/oneri	0	(1)	1		1	(1)	1	(2)
Risultato netto	75	75	117	-36%	50	25	8	67
Rapporto costi/ricavi (%)	60	56	44	+16pp	60	59	76	42
Costo del rischio (p.b.)	26	36	72	-46pb	22	31	51	21
Impieghi (€mld)	14,1	14,6	14,0	+1%	14,1	14,1	14,6	14,3
Disponibilità finanziarie e AFS (€mld)	18,4	16,8	17,1	+7%	18,4	19,2	16,8	16,8
AUM private banking (€mld)	32,6	18,7	17,3	+89%	32,6	18,7	18,7	18,8
Attività di rischio ponderate (€mld)	32,6	33,4	34,0	-4%	32,6	33,0	33,4	34,8
ROAC (%)	5,9		9,0	-3,1pp				

¹ A/A = dic15/dic14

Risultati Wholesale Banking

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Appendice 2

€mln	6M dicembre 15	6M giugno 15	6M dicembre 14	Δ A/A ¹	4T dic 15	3T sett 15	2T mar 15	1T gen 15
Totale ricavi	251	319	325	-23%	134	116	123	196
Margine di interesse	99	113	104	-5%	47	52	58	56
Commissioni nette	121	108	151	-20%	76	46	61	47
Proventi di tesoreria	30	97	69	-57%	11	18	4	93
Totale costi	(141)	(168)	(125)	+12%	(77)	(64)	(93)	(75)
Rettifiche su crediti	(19)	(26)	(48)	-62%	(7)	(11)	(18)	(7)
Risultato operativo	91	125	152		50	42	11	114
Altri proventi/oneri	0	0	0		0	(1)	(0)	0
Risultato netto	57	58	99		40	17	(1)	59
Rapporto costi/ricavi (%)	56	53	39	+17pp	57	55	76	38
Costo del rischio (p.b.)	28	38	75	-47bps	22	33	54	22
Impieghi (€mld)	13,2	13,7	13,2	+0%	13,2	13,1	13,7	13,4
Attività di rischio ponderate (€mld)	31,0	31,8	32,2	-4%	31,0	31,4	31,8	32,9
ROAC (%)	4,9		7,9	-3,0pp				

¹ A/A = dic15/dic14

Risultati Private Banking

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Appendice 2

€mln	6M dicembre15	6M giugno15	6M dicembre14	Δ A/A ¹	4T dic15	3T sett15	2T mar15	1T gen15
Totale ricavi	67	66	66	+1%	36	31	31	35
Margine di interesse	18	17	17	+7%	9	9	8	8
Commissioni nette	43	44	39	+8%	24	19	21	24
Proventi di tesoreria	6	5	10	-41%	2	3	2	4
Totale costi	(48)	(46)	(46)	+5%	(25)	(23)	(23)	(23)
Risultato operativo	18	20	20	-9%	10	8	7	12
Risultato netto	18	17	19	-5%	10	8	9	8
<i>di cui CMB</i>	17	15	19		9	8	7	9
Rapporto costi/ricavi (%)	72	70	69	+3pp	71	74	76	64
AUM (€mld)	32,6	18,7	17,3		32,6	18,7	18,7	18,8
CMB	7,8	7,8	7,2	+8%	7,8	7,5	7,8	7,7
Banca Esperia (50%)	8,6	8,8	8,0	+8%	8,6	8,3	8,8	9,0
Spafid	2,7	2,2	2,1	+29%	2,7	2,9	2,2	2,1
Cairn Capital	13,6				13,6			
ROAC (%)	25,8		29,3	-3,5pp				

¹ A/A = dic15/dic14

Risultati Principal Investing

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Appendice 2

€mln	6M dicembre 15	6M giugno 15	6M dicembre 14	Δ S/S ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	153	124	130	+24%	+18%
Utili da cessione	92	108	15		
Impairments	(12)	(9)	(12)		
Utile netto	228	208	127	+10%	+80%
Valore di libro (€mld)	3,9	4,4	4,0		-4%
Ass. Generali (13,24%)	3,0	3,3	3,0	-9%	+1%
Partecipazioni AFS	0,9	1,1	1,1	-19%	-19%
Valore di mercato (€mld)	4,4	4,4	4,6		-5%
Ass. Generali	3,5	3,3	3,5	+5%	-0%
Attività di rischio ponderate (€mld)	11,1	11,7	11,2	-4%	-1%
ROAC (%)	30,8		28,5		

¹ S/S = dic15/giu15; A/A = dic15/dic14

Risultati Retail & Consumer banking

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Appendice 2

€mln	6M dicembre15	6M giugno15	6M dicembre14	Δ A/A ¹	4T dic15	3T sett15	2T mar15	1T gen15
Totale ricavi	537	520	488	+10%	272	265	262	258
Margine di interesse	456	433	400	+14%	230	226	221	212
Commissioni nette	80	87	88	-8%	41	39	41	46
Totale costi	(214)	(234)	(215)	-0%	(111)	(102)	(122)	(112)
Rettifiche su crediti	(198)	(200)	(243)	-19%	(97)	(101)	(101)	(99)
Risultato operativo	125	86	30		63	62	39	48
Risultato netto	71	58	23		30	42	28	30
Rapporto costi/ricavi (%)	40	45	44	-4pp	41	39	47	43
Costo del rischio (p.b.)	250	263	333	-83bps	242	258	265	263
Totale depositi (€mld)	14,0	12,5	13,0	+7%	14,0	13,7	12,5	12,7
di cui diretti	3,6	2,9	2,1	+68%	3,6	3,1	2,9	2,6
Impieghi (€mld)	16,2	15,5	14,9	+9%	16,2	15,8	15,5	15,1
Attività di rischio ponderate (€mld)	12,6	12,2	11,5	+10%	12,6	12,3	12,2	11,7
ROAC (%)	16,2		10,0	+6,2pp				

¹ A/A = dic15/dic14

Consumer banking: risultati Compass

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Appendice 2

€mln	6M dicembre15	6M giugno15	6M dicembre14	$\Delta A/A^1$	4T dic15	3T sett15	2T mar15	1T gen15
Totale ricavi	441	429	412	+7%	223	218	216	214
Margine di interesse	381	360	334	+14%	193	188	184	177
Commissioni nette	60	69	78	-24%	30	30	32	37
Totale costi	(134)	(148)	(139)	-4%	(71)	(63)	(77)	(72)
Rettifiche su crediti	(190)	(190)	(233)	-18%	(93)	(97)	(95)	(95)
Risultato operativo	117	91	40		59	58	44	47
Risultato netto	66	63	31	+114%	27	40	32	31
Rapporto costi/ricavi (%)	30	35	34	-4pp	32	29	35	34
Costo del rischio (p.b.)	341	355	457	-116bps	332	353	354	359
Erogato (€mld)	3,1	3,2	3,1	+0%	1,6	1,5	1,7	1,5
Impieghi (€mld)	11,4	10,9	10,5	+9%	11,4	11,1	10,9	10,6
Attività di rischio ponderate (€mld)	10,7	10,2	9,8	+8%	10,7	10,4	10,2	9,9
ROAC (%)	17,9		13,9	+4,0pp				

¹ A/A = dic15/dic14

Retail banking: risultati CheBanca!

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Appendice 2

€mln	6M dicembre15	6M giugno15	6M dicembre14	Δ A/A ¹	4T dic15	3T sett15	2T mar15	1T gen15
Totale ricavi	96	91	76	27%	49	48	46	45
Margine di interesse	76	73	67	14%	37	38	37	36
Commissioni nette	21	18	9	118%	11	9	9	9
Totale costi	(80)	(86)	(75)	+7%	(41)	(39)	(45)	(40)
Costi del personale	(33)	(32)	(29)	+12%	(16)	(16)	(17)	(15)
Spese amministrative	(48)	(54)	(46)	+3%	(25)	(23)	(29)	(25)
Rettifiche su crediti	(8)	(10)	(10)	-23%	(4)	(4)	(6)	(4)
Risultato netto	5	(6)	(8)		3	2	(5)	(1)
Rapporto costi/ricavi (%)	83	94	99	-16pp	84	83	98	90
Costo del rischio (p.b.)	34	44	47	-13bps	31	37	54	35
Totale depositi (€mld)	14,0	12,5	13,0	+7%	14,0	13,7	12,5	12,7
di cui diretti	3,6	2,9	2,1	+68%	3,6	3,1	2,9	2,6
Impieghi (€mld)	4,8	4,6	4,4	+9%	4,8	4,7	4,6	4,5
Attività di rischio ponderate (€mld)	2,0	1,9	1,7	+19%	2,0	1,9	1,9	1,7
ROAC (%)	6,8		neg.					

¹ A/A = dic15/dic14

Risultati Corporate Center

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Appendice 2

€mln	6M dicembre15	6M giugno15	6M dicembre14	Δ A/A ¹	4T dic15	3T sett15	2T mar15	1T gen15
Totale ricavi	34	34	29	+14%	18	16	17	18
Margine di interesse	28	29	26	+7%	14	14	15	14
Commissioni nette	6	5	4	+61%	4	2	2	3
Totale costi	(34)	(30)	(27)		(19)	(15)	(14)	(16)
Rettifiche su crediti	(8)	(6)	(9)	-12%	(5)	(3)	(3)	(4)
Risultato netto	(0)	4	2		(1)	1	3	2
Totale ricavi	(52)	(16)	(8)		(49)	(3)	(15)	(1)
Rapporto costi/ricavi (%)	101	87	92	+9pp	105	96	85	90
Costo del rischio (p.b.)	58	45	60	-2bps	70	45	42	49
Erogato (€mld)	0,2	0,5	0,3	-27%	0,1	0,1	0,1	0,1
Impieghi (€mld)	2,6	2,8	2,9	-9%	2,6	2,7	2,8	2,8
Attività di rischio ponderate (€mld)	2,4	2,4	2,5	-4%	2,4	2,4	2,4	2,4

¹ A/A = dic15/dic14

Appendice

1. Principal Investing: principali investimenti azionari al 31 dicembre 2015
2. Risultati divisionali per trimestre
3. Qualità del credito per divisione

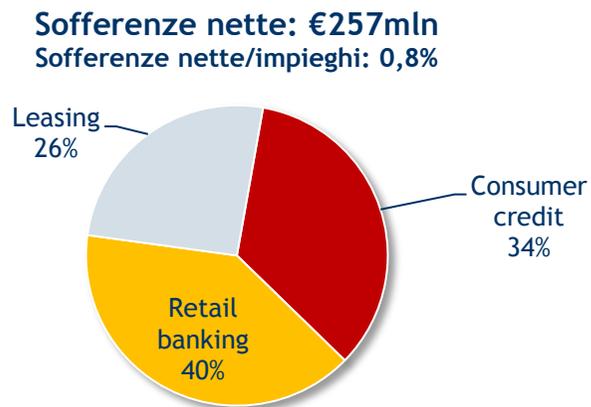


Sofferenze del Gruppo

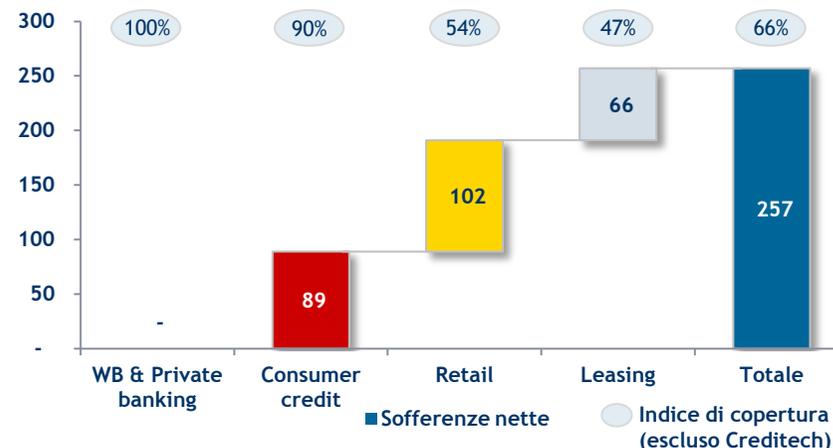
Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Appendice 3

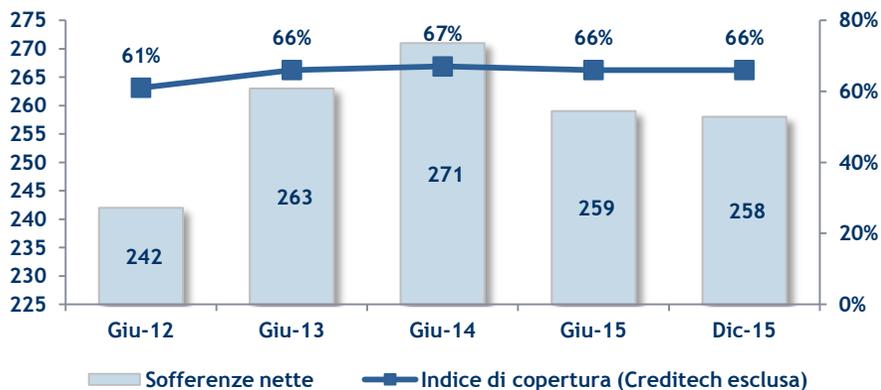
Sofferenze nette per divisione¹ (dicembre 2015)



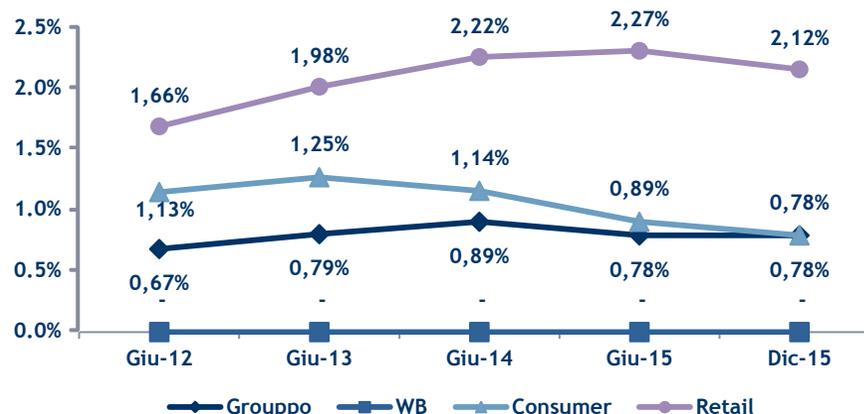
Sofferenze nette e indice di copertura per divisione¹ (dicembre 2015, €mln, %)



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



Sofferenze nette / impieghi (%)



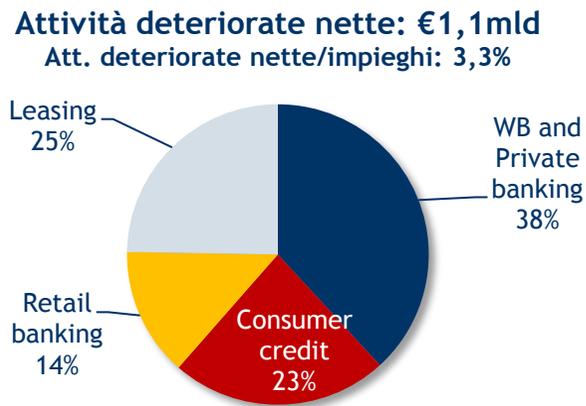
1) Escluso Private banking (sofferenze nette al 31 dicembre 2015: 1,5m)

Attività deteriorate del Gruppo

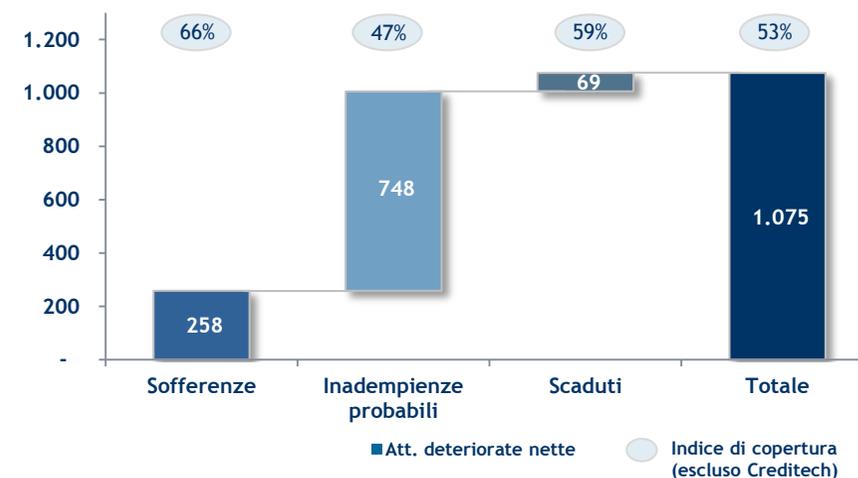
Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

Appendice 3

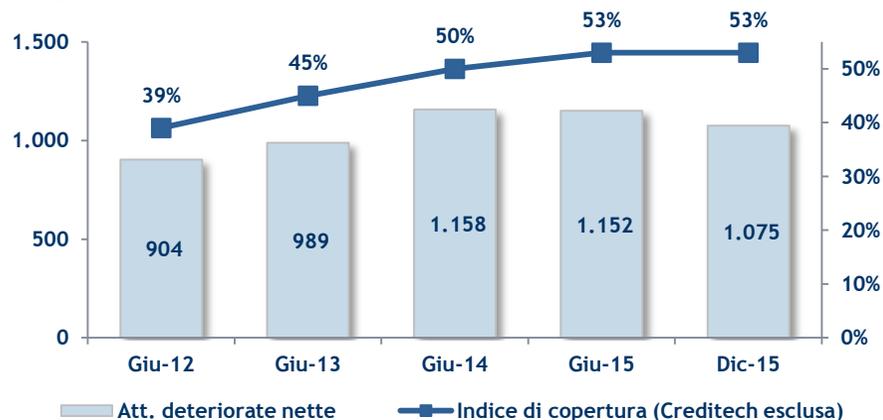
Attività deteriorate nette per divisione (dicembre 2015)



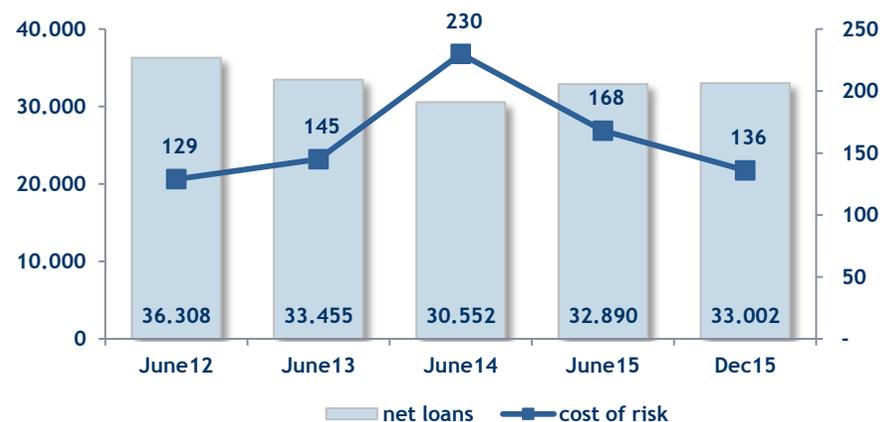
Attività deteriorate nette e indice di copertura per categoria (dicembre 2015, €mln, %)



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



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



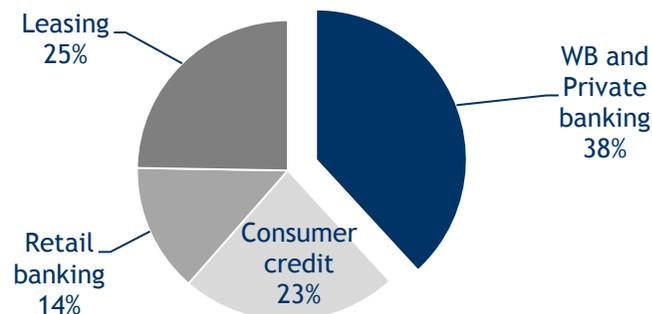
Attività deteriorate: Wholesale

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

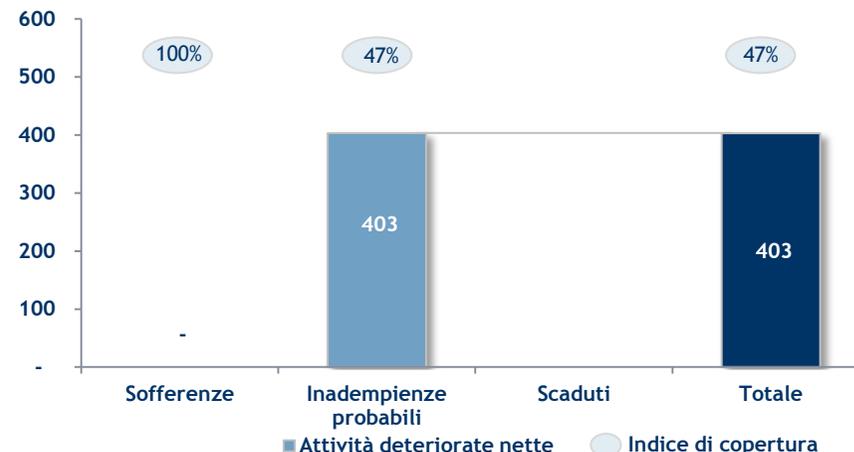
Appendice 3

Attività deteriorate nette per divisione (dicembre 2015)

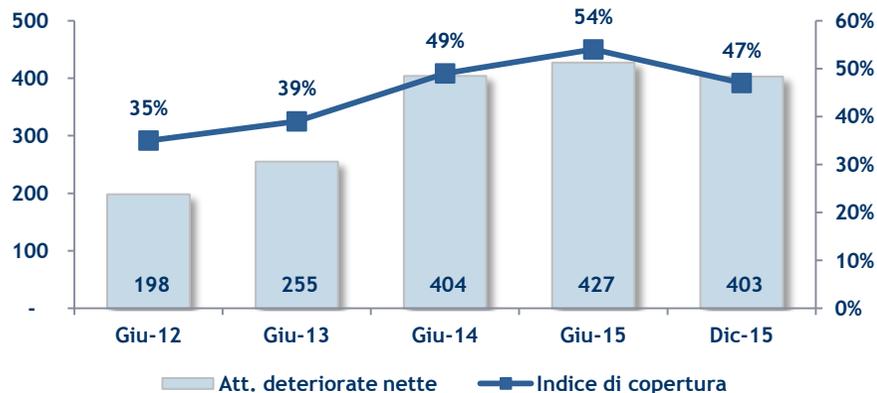
WB - attività deteriorate nette: €0,4mld
WB - att. deteriorate nette/impieghi: 3,1%



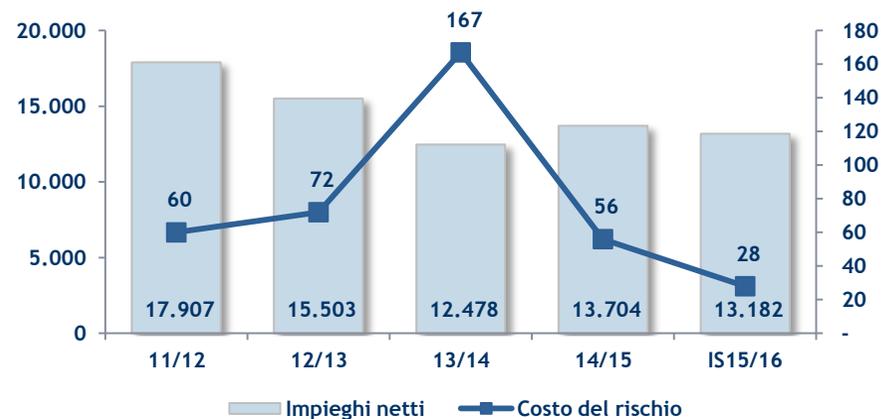
WB¹ - attività deteriorate nette e indice di copertura per categoria (dicembre 2015, €mln, %)



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



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



1) Escluso Private banking (att. deteriorate lorde: 6,1mln; att. deteriorate nette: 2,6mln)

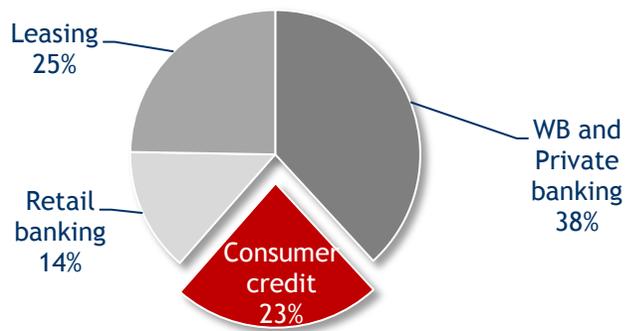
Attività deteriorate: consumer credit

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

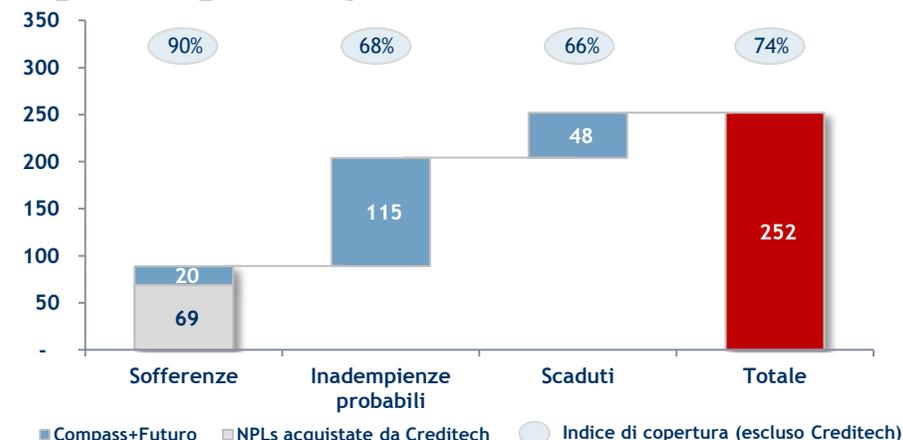
Appendice 3

Attività deteriorate nette per divisione (dicembre 2015)

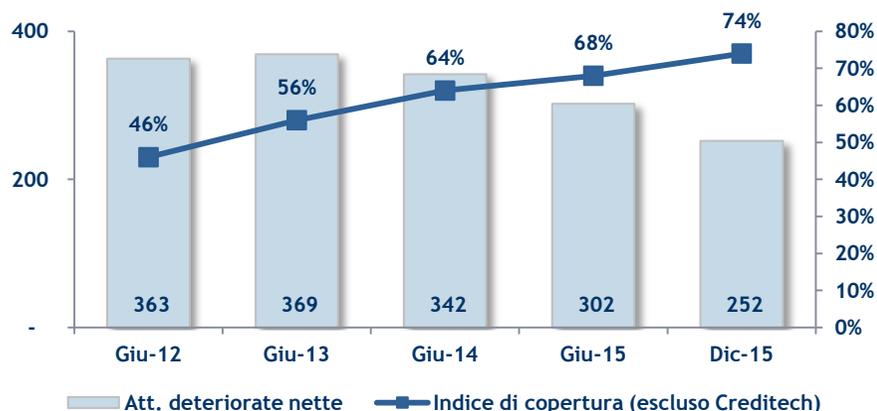
Consumer - attività deteriorate nette: €0,3mld
Consumer - att. deteriorate nette/impieghi netti: 2,2%



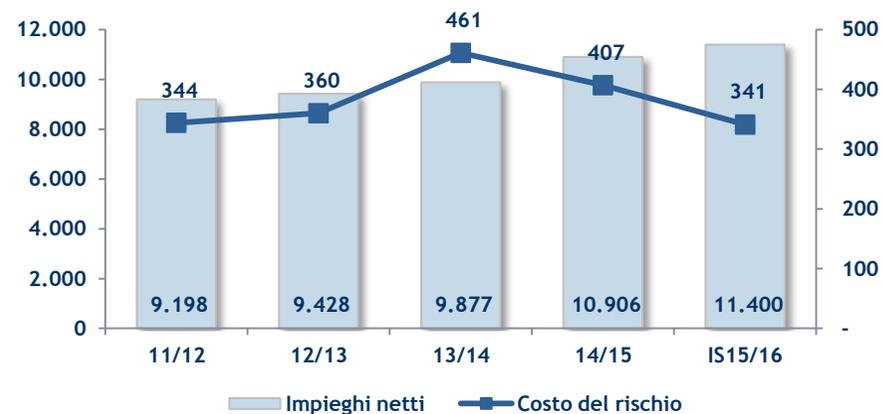
Consumer - attività deteriorate nette e indice di copertura per categoria (dicembre 2015, €mln, %)



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



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



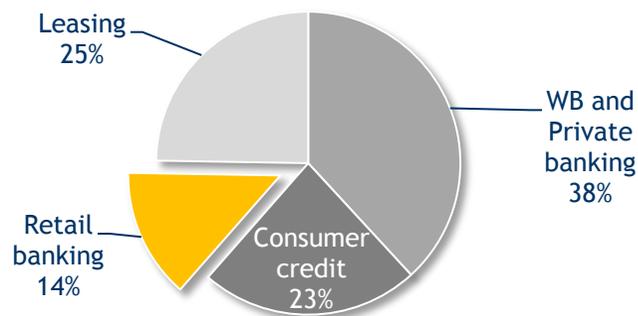
Attività deteriorate: retail banking

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

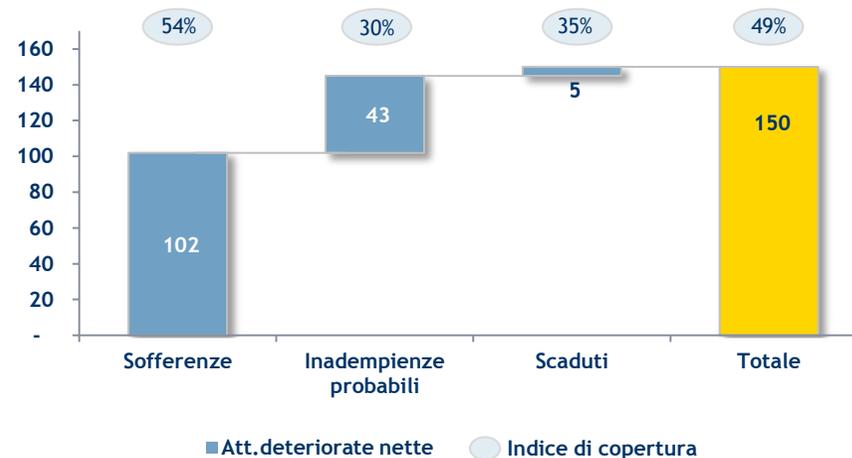
Appendice 3

Attività deteriorate nette per divisione (dicembre 2015)

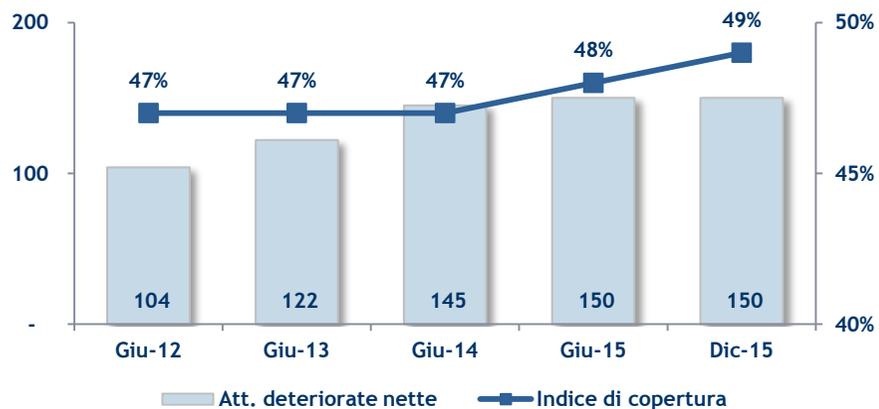
Retail - attività deteriorate nette: €0,2mld
Retail - att. deteriorate nette/impieghi: 3,1%



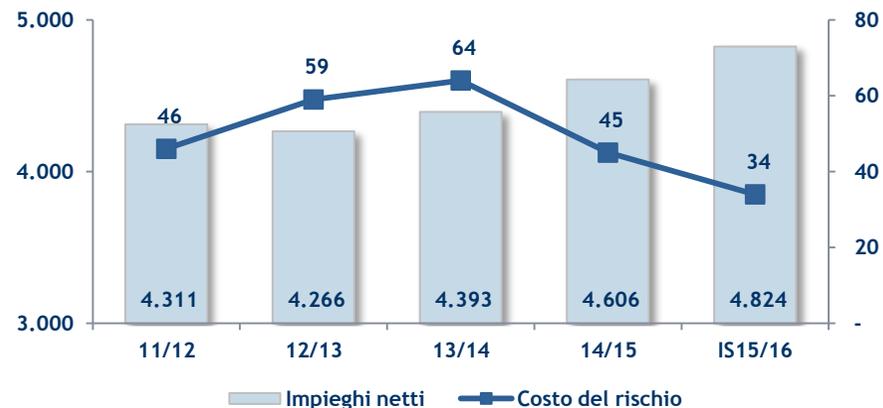
Retail - attività deteriorate nette e indice di copertura per categoria (dicembre 2015, €mln, %)



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



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



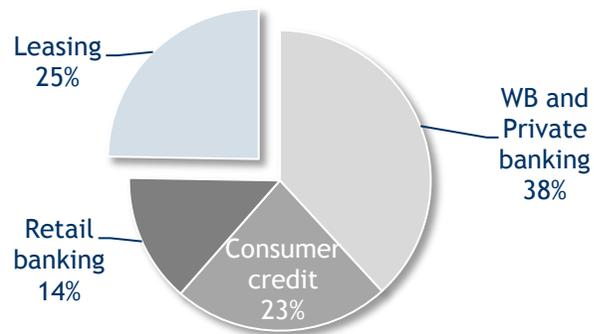
Attività deteriorate: leasing

Risultati semestrali al 31 dicembre 2015 del Gruppo Mediobanca

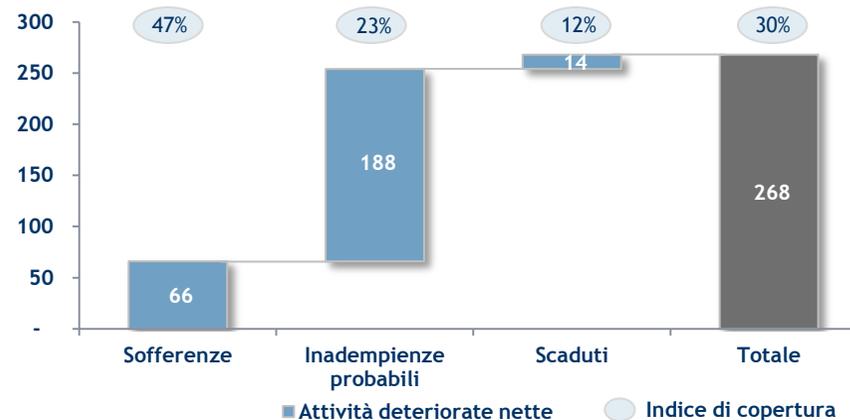
Appendice 3

Attività deteriorate nette per divisione (dicembre 2015)

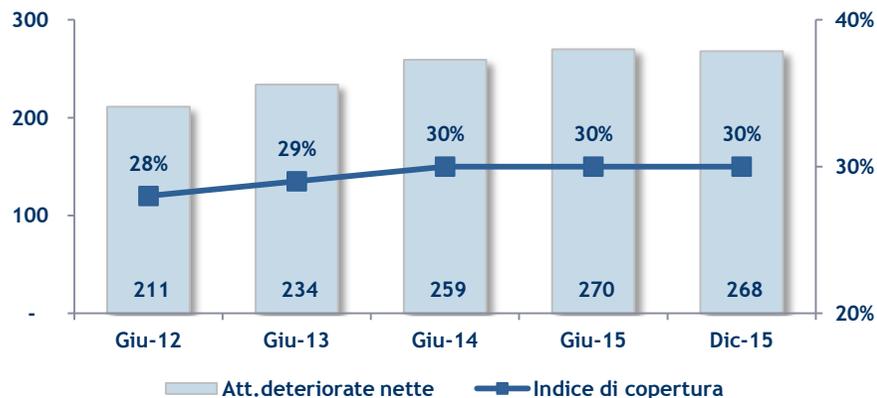
Leasing - attività deteriorate nette: €0,3mld
Leasing - att. deteriorate nette/impieghi: 10,1%



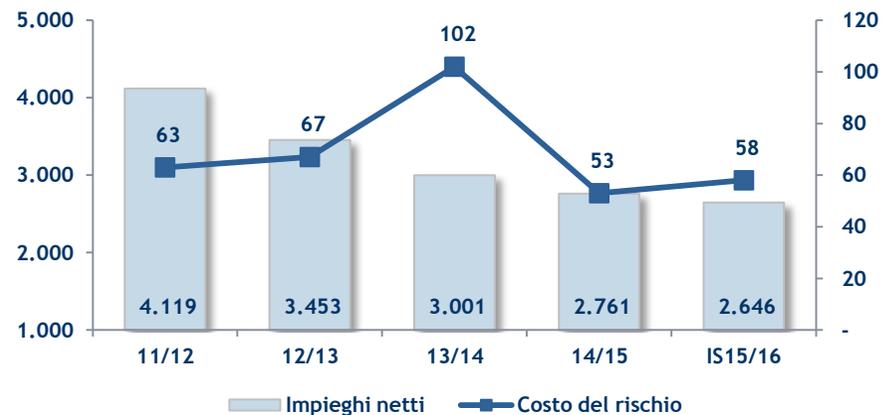
Leasing - attività deteriorate nette e indice di copertura per categoria (dicembre 2015, €mln, %)



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>