



MEDIOBANCA
INIZIO POSITIVO PER IL FY19/20

RISULTATI DEL 1T20/3M
30 SETTEMBRE 2019

Milano, 24 Ottobre 2019



MEDIOBANCA

AGENDA

Sezione 1. Risultati di Gruppo al 30 settembre 2019

Sezione 2. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Qualità degli attivi - dettaglio per divisione
3. Glossario



MEDIOBANCA

FY19/20: INIZIO POSITIVO CON UTILE NETTO +10%, ROTE >10%
SOSTENIBILITÀ E DIFFERENZIAZIONE ELEMENTI ACCRESCITIVI DEL CICLO DEL VALORE DI MB

**Mediobanca prosegue nel suo percorso di crescita,
valorizzando l'efficacia del proprio modello di business diversificato
su attività ad elevata marginalità, specializzazione e crescita
il cui sviluppo è determinato da tendenze di lungo periodo,
con un profilo di basso rischio/ elevato rendimento tra i più distintivi in Europa**

**Sostenibilità e differenziazione, anche in questo trimestre, si confermano
elementi accrescitivi del ciclo del valore di MB**

La crescita delle masse generatrici di ricavi,

**TFA a €68mld (+5% A/A e +1% T/T) con €1,1mld di raccolta netta di qualità (AUM/AUA) nei segmenti Affluent e PB negli ultimi 3M
Impieghi a €45mld (+6% A/A e +1% T/T)**

**sostenuta da elevati indici di capitale (CET1@14%¹) e da un solido posizionamento,
ha permesso di consuntivare una crescita dei ricavi del 7% (a €684mln, +7% A/A e T/T)**

Margine di interesse e commissioni a €514mln, +3% A/A e T/T

**che permette investimenti in persone (4,840 dipendenti, +3% A/A), innovazione e distribuzione
senza intaccare l'efficienza operativa, così come la qualità dell'attivo, superiore agli standard europei**

Indice costi ricavi att.bancaria²:~50% – costo del rischio: 58pb – Att.deteriorate/Impieghi ~4%

Utile netto a €271mln (+10% A/A e +37% T/T³)

Attività bancaria e Gruppo registrano un ROTE superiore al 10%⁴

- 1) Il calcolo manageriale al 30 settembre 2019 differisce da quello riportato nel Common Reporting (COREP), in quanto include il risultato del periodo (non soggetto all'autorizzazione ai sensi dell'art.26 CRR), che ammonta a circa 35pb del CET1; CET1 fully loaded al 13% (con DC e IFRS9 a regime)
- 2) Attività bancaria definita come tutte le attività del Gruppo al netto del contributo di Ass.Generali
- 3) Include i proventi non ricorrenti di Ass.Generali relativi alle cessioni di Generali Leben
- 4) Escludendo le poste non ricorrenti, anche quelle riportate da Ass.Generali come indicato in Nota 3



CRESCITA IN TUTTE LE DIVISIONI

Risultati trimestrali al 30 settembre 2019

Sezione 1

WM: crescita della raccolta netta e delle AUM/AUA grazie al rafforzato posizionamento e riconoscibilità

Affluent: al top del settore per raccolta netta. TFA (con un mix più redditizio), ricavi e risultato netto in crescita

- ◆ Con una raccolta netta di AUM/AUA pari a €0,5mld negli ultimi 3M, CheBanca! consolida il livello del trimestre precedente di raccolta netta (raddoppiandolo A/A), superando i competitor (nel trimestre performance negativa nella raccolta netta A/A per i principali operatori)
- ◆ TFA in crescita, miglior mix: TFA a €25,8mld, +12% A/A (+2% T/T), con quota AUM/AUA salita al 43% (vs 37% di sett18)
- ◆ Rafforzamento della distribuzione: FA a 365 unità (+9% o +30 T/T, +50% o +121 A/A); RM a 451 unità (+6 T/T)
- ◆ Ricavi +7% A/A a €77mln (stabili T/T), risultato netto a €8mln +35% A/A (+12% T/T)

UHNWI: costruiamo la private investment bank italiana di riferimento. IB&PB: Mediobanca si distingue per un'offerta distintiva per competere in un contesto di mercato appiattito per crescita delle masse, con margini ai minimi storici e caratterizzato dalla tendenza alla bipolarità tra portafogli passivi da un lato e alternative/PE/Private dall'altro

- ◆ PB: robusta raccolta netta pari a €0,7mld negli ultimi 3 mesi, di cui €0,6mld di AUM/AUA

Consumer Banking: business che si conferma a elevata redditività con crescita sostenibile

- ◆ Impieghi a €13,4mld, +7% A/A (e +1% T/T) con nuove erogazioni selettive (€1,9mld, +11% A/A) e margini resilienti
- ◆ Ricavi a €267mln, +4% A/A (e T/T), grazie alla crescita del margine di interesse (+5% A/A e T/T)
- ◆ Qualità dell'attivo solida. Costo del rischio a 197pb, +16pb A/A (e +4pb T/T), con limitato impatto sulla crescita delle NPE lorde per effetto della «new definition of default!» grazie ai già capienti tassi di copertura
- ◆ Rete distributiva rafforzata: aperte 5 agenzie nel trimestre (numero complessivo di filiali pari a 204)

CRESCITA IN TUTTE LE DIVISIONI

Risultati trimestrali al 30 settembre 2019

Sezione 1

Potenziamento della piattaforma CIB: M&A e solido posizionamento strategico per compensare la crescente pressione sull'Investment Banking in Europa

- ◆ **Nel trimestre solida performance del client business, in calo il risultato da trading proprietario**
- ◆ **Margine di interesse stabile** a €69mln (**stabile T/T e A/A**), nonostante la continua pressione sugli spread di clienti large corporate, grazie ad un **approccio selettivo di crescita degli impieghi** (+2% A/A a €17,6mld) supportato dal solido posizionamento nel mercato di riferimento e dal controllo dei rischi
- ◆ **Commissioni stabili A/A** a €57mln (**e +8% T/T**) nonostante la limitata attività di investment banking /capital market nel trimestre estivo compensata da una maggior proporzione di ricavi da advisory/commissioni capital-light derivante dal consolidamento della neo-acquisita Messier Maris
- ◆ **Robusta qualità dell'attivo:** nessun impatto dalla «new definition of default», continuano, seppur limitate, le riprese di valore

PI: si conferma il contributo positivo e la redditività dell'investimento

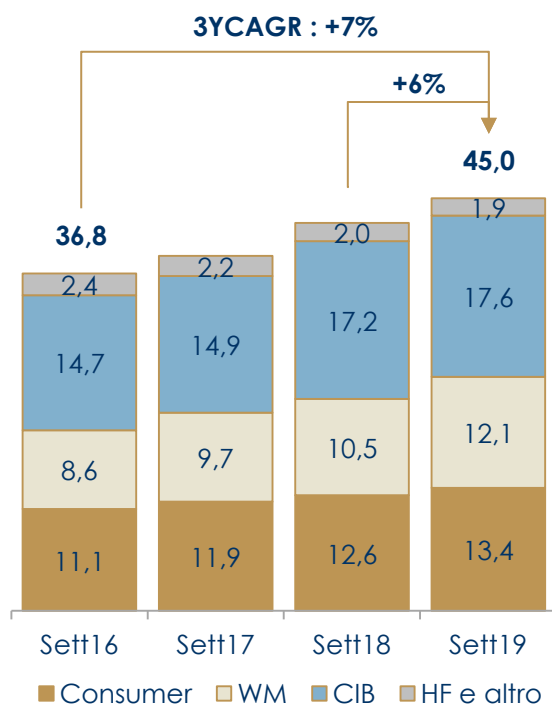
- ◆ **Contributo delle società valorizzate ad equity (Ass.Generali: quota del 12,92%) positivo**
- ◆ **Valore della partecipazione in AG in crescita:** valore di mercato a €3,6mld +19% A/A, valore di libro a €3,5mld, +14% A/A e +9% T/T
- ◆ Contributo ai ricavi pari a €136mln, +38% A/A grazie a €45mln di proventi straordinari da cessioni effettuate da AG

HF: caratterizzati da una composizione della raccolta distintiva

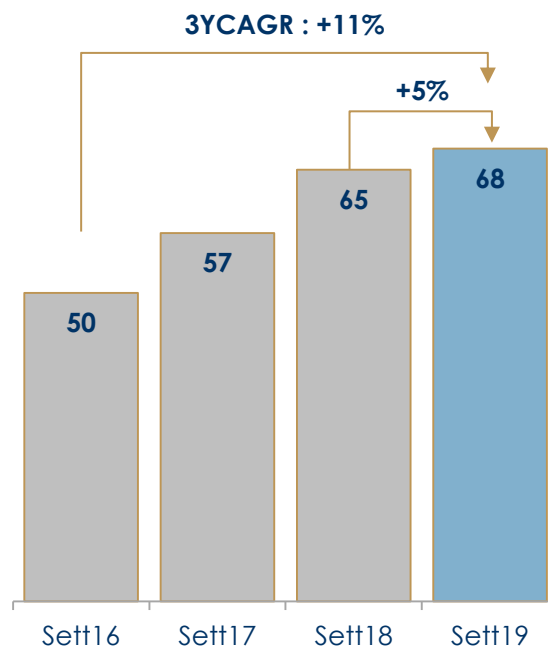
- ◆ **Margine di interesse stabile, nonostante i tassi ancor più negativi, grazie alla peculiare composizione della provvista** (35% delle obbligazioni, saranno riprezzate ad un costo inferiore)
- ◆ **Costi centrali stabili a €26mln, nonostante la rapida crescita del Gruppo per attività e dimensione**
- ◆ Risultato operativo in miglioramento (da € -48mln a € -46mln)

ATTIVI IN COSTANTE AUMENTO E DIVERSIFICAZIONE A SUPPORTO DI RICAVI STABILMENTE IN CRESCITA

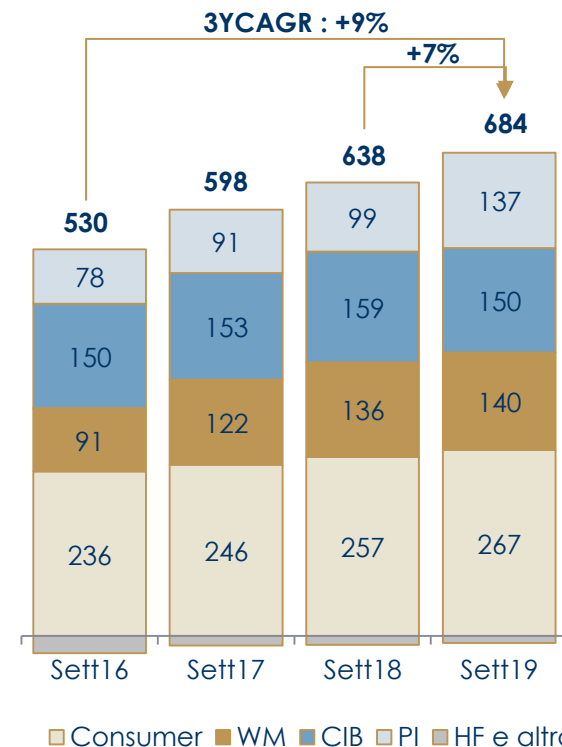
La continua crescita di impieghi...
(€mld)



...e di Total Financial Asset...
(€mld)



...favorisce la progressione dei ricavi
(€mln, 3m)



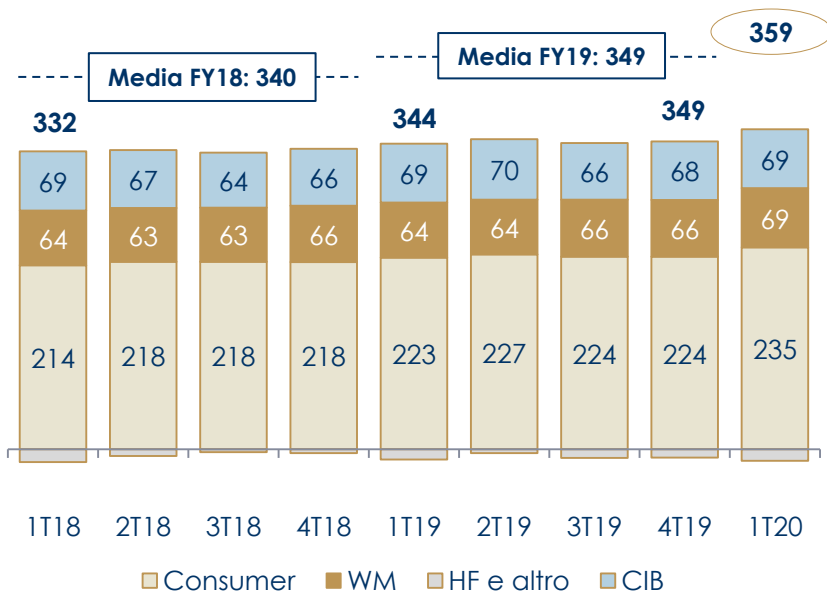
- ◆ **Attivi in costante aumento** negli ultimi 3 anni: libro impieghi +6% A/A (+7% 3YCAGR); TFA +5% A/A (+11% 3YCAGR)
- ◆ **Sostenuta crescita dei ricavi** (pari a €0,7mld con +9% 3YCAGR, + 7% A/A) **trainata dal modello di business diversificato**: Consumer e WM in costante aumento, CIB resiliente, AG con contributo trimestrale significativo (crescita del trimestre relativa a plusvalenze non ricorrenti derivanti da cessioni)

IL MARGINE DI INTERESSE CONTINUA A CRESCERE NONOSTANTE I TASSI NEGATIVI GRAZIE A UN MODELLO DI BUSINESS DISTINTIVO E ALLA STRUTTURA DELLA RACCOLTA

Risultati trimestrali al 30 settembre 2019

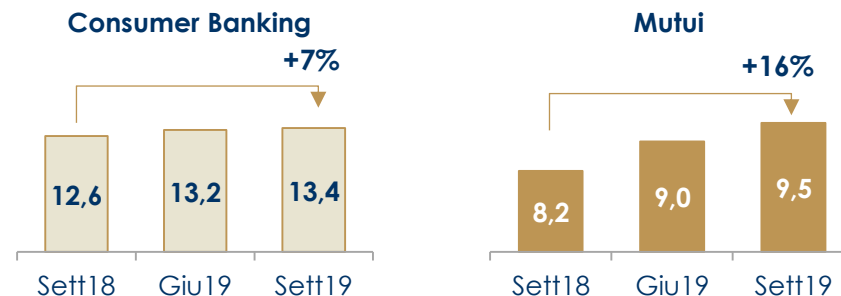
Sezione 1

Margine di interesse per divisione (€mln, 3m)

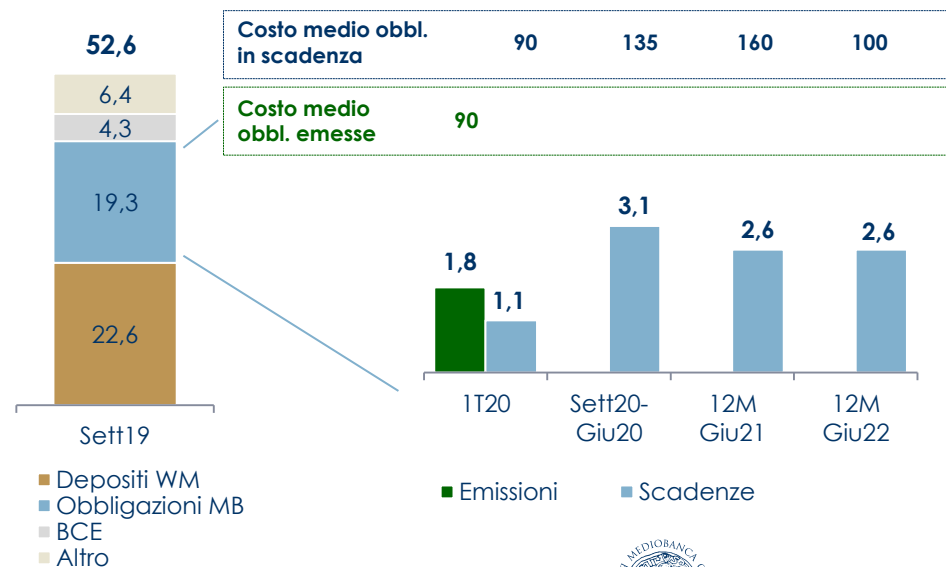


- ◆ **Mdi pari a €359mln, +3% T/T e +4% A/A**, per effetto di:
 - ◆ **Libro impieghi diversificato e in crescita** (€45mld, +6% A/A e +1% T/T), supportato da tutte le divisioni, in particolare credito al consumo e mutui
 - ◆ **Struttura della raccolta distintiva**: costo di provvista sotto controllo, con obbligazioni in scadenza gradualmente rifinanziate ad un costo più contenuto, così come i depositi vincolati

Impieghi per divisione (€mld)



Struttura della raccolta e dettaglio obbligazioni MB (Set19, €mld, costo della provvista in pb vs Euribor3M)

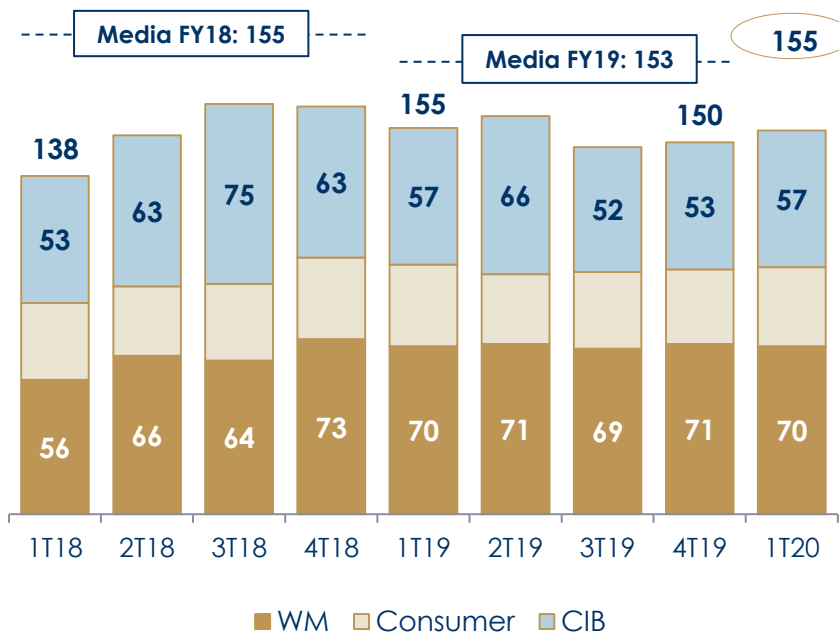


MAGGIORI COMMISSIONI “K-LIGHT” (WM E ADVISORY) COMPENSANO L’ANDAMENTO SOTTOTONO DEL CAPMKT E I COSTI DI RAFFORZAMENTO DELLA RETE

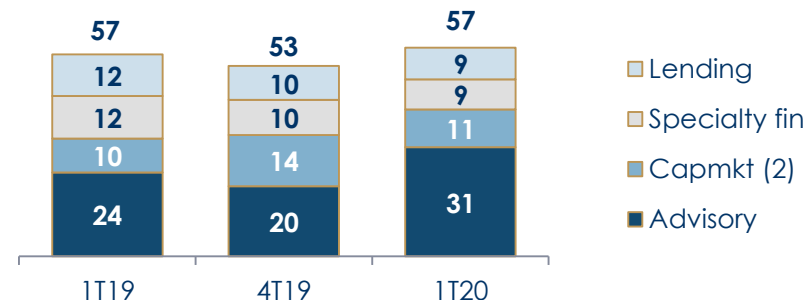
Risultati trimestrali al 30 settembre 2019

Sezione 1

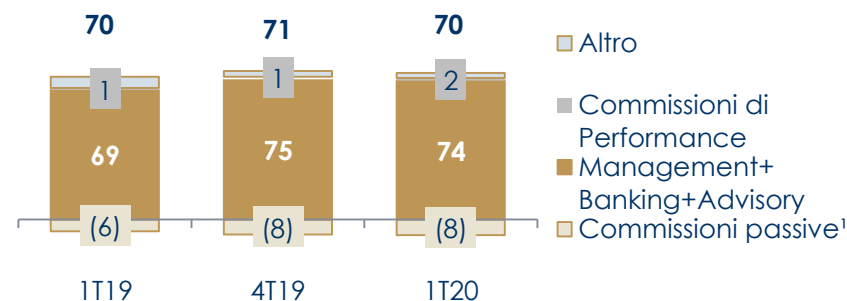
Commissioni di Gruppo per divisione (€mln, 3m)



Commissioni CIB per prodotto (€mln, 3m)



Commissioni WM per fonte (€mln, 3m)



◆ **Commissioni stabili A/A e +3% T/T, con:**

- ◆ **Commissioni WM di elevata qualità** (commissioni upfront e di performance rappresentano solamente il 10% del flusso di commissioni, mentre le commissioni ricorrenti il 90%)
- ◆ **Commissioni di WM scontano i costi della crescita sostenuta della rete dei promotori finanziari** (commissioni passive) e dall'avversione al rischio della clientela
- ◆ **Commissioni da Advisory nel CIB sostenute dal contributo di MMA**

8 1. Commissioni passive includono commissioni di custodia, payout dei promotori finanziari e costi di acquisizione
2. CapMkt include ECM, DCM, sales

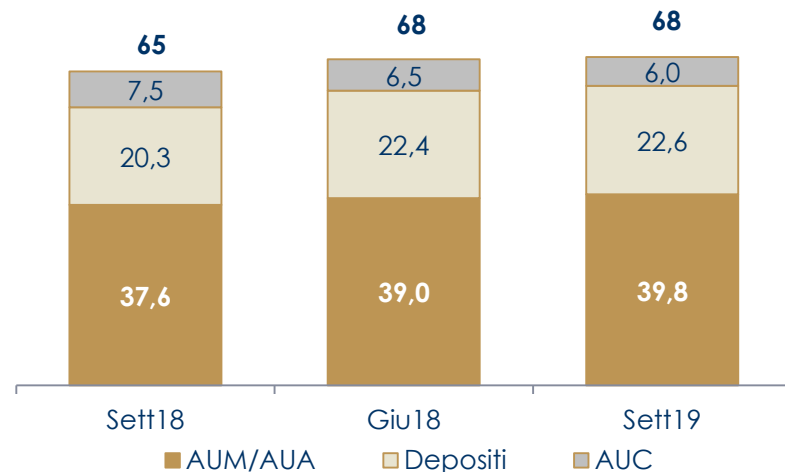


TFA +5% A/A, SIGNIFICATIVA RACCOLTA NETTA DI AUM in MBPB E CHEBANCA! CHEBANCA! TRA I PRIMI NEL SETTORE PER RACCOLTA NETTA DI PRODOTTI GESTITI

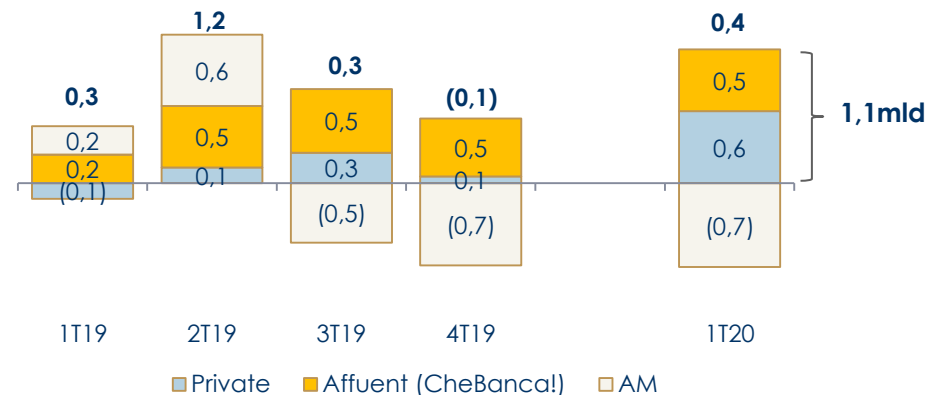
Risultati trimestrali al 30 settembre 2019

Sezione 1

TFA di Gruppo per prodotto (€mld)

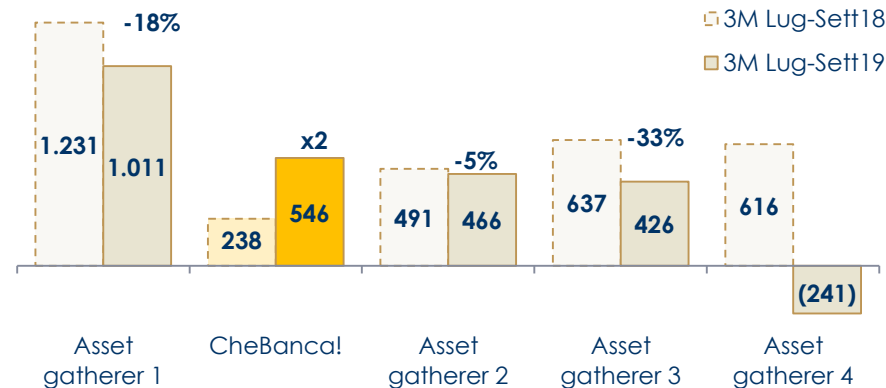


Raccolta netta di AUM/AUA di Gruppo per divisione (€mld, 3m)



- ◆ TFA +5% A/A a €68mld, con mix in miglioramento: AUM/AUA +6% a €39,8mld, AUC in diminuzione a €6mld
- ◆ AUM/AUA NNM: €+0,4mld, per effetto di
 - ◆ significativo contributo da parte della rete (€1,1mld), in particolare da CheBanca! (+0,5mld) e MBPB (+0,6mld)
 - ◆ CheBanca! conferma il trend del trimestre precedente con €0,5mld di raccolta netta, due volte superiore a quella dell'anno precedente e con performance migliore rispetto al settore
 - ◆ MBSGR sconta il riposizionamento verso i mandati istituzionale più remunerativi (-€0,5mld); RAM risente del trend negativo delle strategie sistemiche (NNM -€0,2mld nell'ultimo trimestre)

AUM/AUA NNM: CheBanca! vs asset gatherer (€mln)

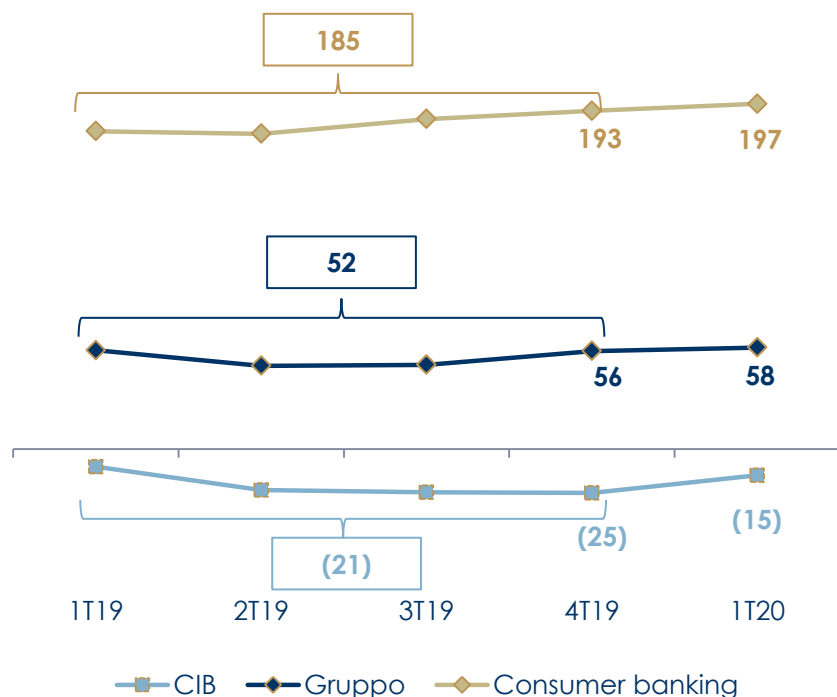


SI CONFERMA ECCELLENTE LA QUALITA' DEGLI ATTIVI NONOSTANTE LA NUOVA DoD COSTO DEL RISCHIO DI GRUPPO PARI A 58PB

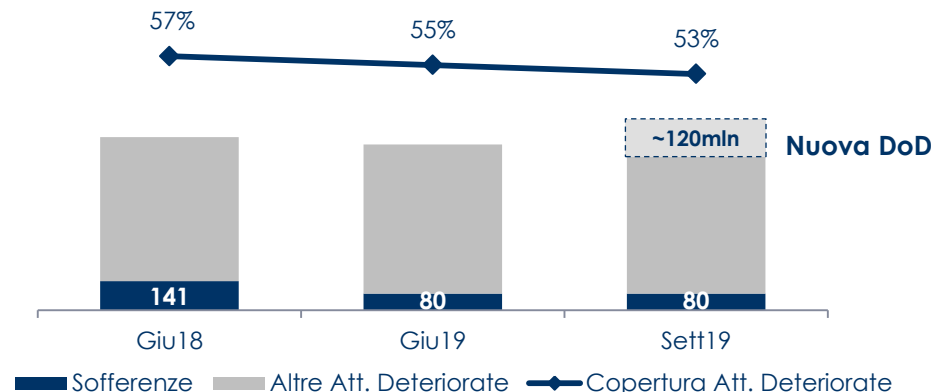
Risultati trimestrali al 30 settembre 2019

Sezione 1

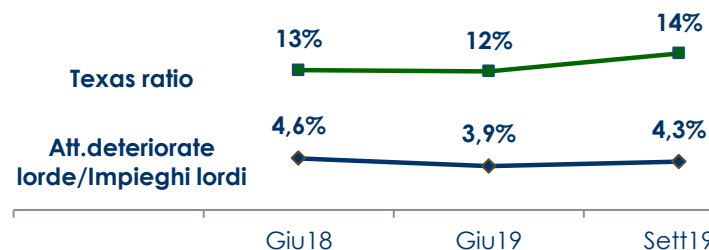
Costo del rischio per divisione (pb)



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



Att.det.lorde/impieghi e Texas ratio (%)



- ◆ In seguito all'**introduzione della Nuova Definizione di Default** ("DoD") €120mln di impieghi (di cui il 90% relativo al Consumer) sono passati dalla categoria di Stage 2 alla categoria di Stage 3, comportando un incremento delle attività deteriorate nette del 15% T/T. Nonostante ciò,
 - ◆ l'incidenza delle attività deteriorate lorde sugli impieghi rimane contenuta al 4,3%
 - ◆ viste le già elevate coperture, il costo del rischio del Consumer è cresciuto di soli 4pb T/T a 197pb
- ◆ **Copertura att.det. in calo** (da 57% a giu18 a 53% a sett19) **per il calo delle sofferenze (FY19) e per la nuova "DoD" (IQ20).**

1) A partire dalle segnalazioni al 30 settembre 2019 il Gruppo Mediobanca applica su base volontaria, e previa autorizzazione BCE relativamente ai segmenti AIRB, una nuova definizione di default pienamente allineata alle Linee Guida EBA in materia (EBA/GL/2016/07), al Regolamento Delegato (UE) 2018/171 della Commissione del 19 ottobre 2017 e al Regolamento (UE) 2018/1845 della BCE del 21 novembre 2018. La nuova normativa disciplina la classificazione a default delle operazioni creditizie secondo modalità più stringenti sulle operazioni che mostrano insoluto o scoperto continuativo, "quote scadute o sconfinanti" nonché sui meccanismi di uscita dallo stato di default

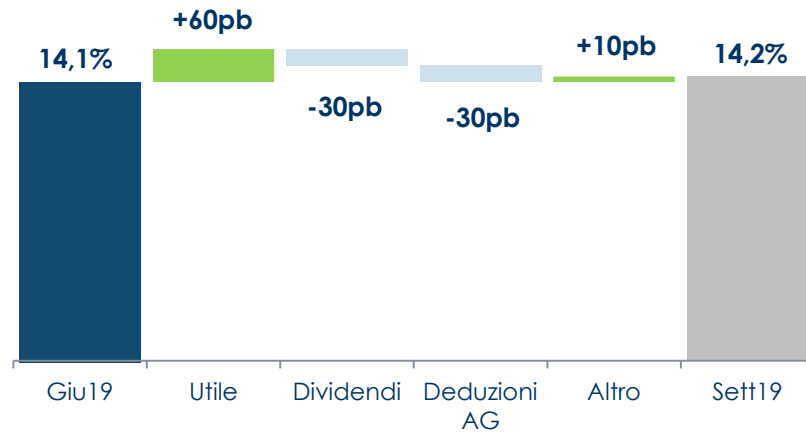


SOLIDA GENERAZIONE DI CAPITALE

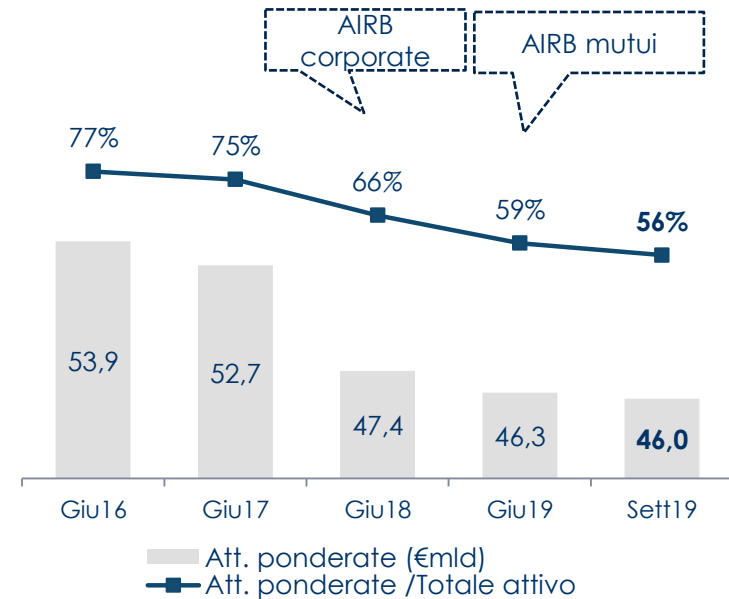
Risultati trimestrali al 30 settembre 2019

Sezione 1

CET1¹ in aumento al 14,2%



Ulteriore ottimizzazione degli RWA anche nel FY20



- ◆ **CET1 in aumento al 14,2% (+10pb T/T e stabile A/A)** a settembre 2019, includendo il Danish Compromise¹ e:
 - ◆ +30pb di beneficio dalla riserva degli utili
 - ◆ - 30pb di deduzione di AG per effetto dell'aumento del valore di libro (da €3,2mld a €3,5mld nel 1T20)
 - ◆ +10pb relativi ad altri effetti, incluse le maggiori riserve di valutazione (+5pb) e ulteriore ottimizzazione del portafoglio crediti
 - ◆ **Ulteriore ottimizzazione degli RWA**, con **risk density intorno al 55%**, beneficiando anche dalla **composizione del libro impieghi** (mutui nel WM in aumento del 16% A/A) e dal miglior profilo creditizio del portafoglio corporate

1) Il calcolo manageriale al 30 settembre 2019 differisce da quello riportato nel Common Reporting (COREP), in quanto include il risultato del periodo (non soggetto all'autorizzazione ai sensi dell'art.26 CRR), che ammonta a circa 35pb del CET1; CET1 fully loaded al 13% (con DC e IFRS9 a regime, con rispettivo impatto di 100pb e 17pb)

AGENDA

Sezione 1. Risultati di Gruppo al 30 settembre 2019

Sezione 2. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Qualità degli attivi - dettaglio per divisione
3. Glossario



MEDIOBANCA

NOTE CONCLUSIVE

Note conclusive

Sezione 2

Negli ultimi tre anni abbiamo ampliato e riposizionato significativamente il Gruppo nonostante il contesto di mercato caratterizzato da limitata crescita e bassi tassi

Grazie all'importante crescita nella distribuzione e negli attivi (AUM +31%¹ a €39mld, Impieghi +9%¹ a €44mld, raccolta +3%¹ a €51mld) ed al mantenimento di un buon livello di efficienza (Indice coste/ricavi ~50%, Att. deteriorate lorde/Impieghi ~4%) abbiamo conseguito un'importante crescita di ricavi (+7%¹), utile netto (EPS adj. +13%¹), redditività (ROTE +3pp al 10%), capitale (CET1 +200pb al 14%) e dividendo (DPS +20%¹)

**Con questi risultati abbiamo registrato una performance superiore alla media delle banche italiane ed europee
Abbiamo conseguito una performance di mercato del +34%¹, vs 0%¹ delle banche italiane e -16%¹ delle banche europee
Abbiamo conseguito un Total Return per gli azionisti del 54%¹**

Oggi il Gruppo ha ricavi, utili e dividendi di maggior dimensione e miglior visibilità

Sostenibilità e differenziazione, anche in questo trimestre, si confermano elementi accrescitivi del ciclo del valore di MB

Ricavi +7%, Utile +9%

Le attività bancarie e il Gruppo hanno contribuito al raggiungimento di un ROTE adj.>10%

Queste le basi su cui costruire il nostro prossimo Piano d'Impresa

Aggiornamento delle Linee evolutive del Piano Strategico 2019-23

12 Novembre 2019 – Confcall alle ore 14:30 CET

AGENDA

Sezione 1. Risultati di Gruppo al 30 settembre 2019

Sezione 2. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Qualità degli attivi - dettaglio per divisione
3. Glossario



MEDIOBANCA

RISULTATI DIVISIONALI

Allegato 1



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Risultati trimestrali al 30 settembre 2019

Allegato 1

€mln	1T20 Sett.19	4T19 Giu.19	3T19 Mar.19	2T19 Dic.18	1T19 Sett.18	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	684	641	607	639	638	+7%	+7%
Margine di interesse	359	349	346	357	344	+3%	+4%
Commissioni nette	155	150	149	158	155	+3%	0%
Proventi di tesoreria	35	46	53	57	41	-25%	-15%
Valorizzazione equity method.	136	96	59	68	98	+41%	+39%
Totale costi	(283)	(309)	(291)	(290)	(271)	-9%	4%
Costi del personale	(145)	(154)	(145)	(144)	(138)	-6%	+5%
Spese amministrative	(138)	(155)	(146)	(146)	(134)	-11%	+3%
Rettifiche su crediti	(65)	(61)	(52)	(51)	(59)	+6%	+11%
Risultato operativo	337	271	264	298	308	+24%	+9%
Cessioni e svalutazioni	4	4	5	(15)	4		
Costi non ricorrenti (contributo SRF)	0	(17)	(26)	(11)	0		
Risultato ante imposte	341	258	243	272	312	+32%	+9%
Imposte e risultato di terzi	(70)	(61)	(67)	(67)	(66)	+15%	+6%
Risultato netto	271	197	176	205	245	+37%	+10%
Rapporto costi/ricavi (%)	41	48	48	45	43	-7pp	-2pp
Costo del rischio (pb)	58	56	48	48	56	+2pb	+2pb

SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

Risultati trimestrali al 30 settembre 2019

Allegato 1

€mln	30 settembre 2019	30 giugno 2019	30 settembre 2018	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Provvista	52,6	51,4	49,6	+2%	+6%
Obbligazioni	19,3	18,5	18,6	+4%	+4%
Depositi diretti (retail&PB)	22,6	22,4	20,8	+1%	+9%
BCE	4,3	4,3	4,3	-	-
Altro	6,4	6,1	6,0	+5%	+7%
Crediti alla clientela	45,0	44,4	42,3	+1%	+6%
CIB	17,6	17,9	17,2	-2%	+2%
Wholesale	15,4	15,6	15,0	-1%	+2%
Specialty Finance	2,2	2,3	2,1	-3%	+5%
Credito al consumo	13,4	13,2	12,6	+1%	+7%
WB	12,1	11,4	10,5	+7%	+15%
Mutui residenziali	9,5	9,0	8,2	+5%	+16%
Private banking	2,6	2,4	2,3	+12%	+15%
Leasing	1,9	2,0	2,1	-2%	-7%
Disponibilità finanziarie al FV	13,6	12,8	13,1	+6%	+3%
TFA	68,4	67,9	65,3	+1%	+5%
of which AUM/AUA	39,8	39,0	37,6	+2%	+6%
of which AUC	6,0	6,5	7,4	-6%	-18%
of which deposits	22,6	22,4	20,3	+1%	+11%
Rapporto Impieghi/provvista	+86%	+86%	+85%	-	+1pp
Indice CET1 (%) ²	14,2%	14,1%	14,2%		
Indice tot. capital (%) ²	17,4%	17,5%	17,9%		

1) A/A= sett.19/sett.18 T/T= sett.19/giugno19

2) Il calcolo manageriale al 30 settembre 2019 differisce da quello riportato nel Common Reporting (COREP), in quanto include il risultato del periodo (non soggetto all'autorizzazione ai sensi dell'art.26 CRR), che ammonta a circa 35pb del CET1; CET1 fully loaded al 13% (con DC e IFRS9 a regime, con rispettivo impatto di 100pb e 17pb)



RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Risultati trimestrali al 30 settembre 2019

Allegato 1

€mln	1T20 Sett.19	4T19 Giu.19	3T19 Mar.19	2T19 Dic.18	1T19 Sett.18	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	140	138	137	137	136	+2%	+3%
Margine di interesse	69	66	66	64	64	+4%	+7%
Commissioni nette	70	71	69	71	70	-2%	0%
Proventi di tesoreria	2	1	2	2	2	+125%	0%
Totale costi	(108)	(112)	(107)	(109)	(106)	-3%	+1%
Rettifiche su crediti	(4)	(5)	(0)	(3)	(4)	-16%	+5%
Risultato operativo	28	21	30	25	25	33%	13%
Altri proventi/oneri	1	(0)	1	0	(0)		
Imposte e risultato di terzi	(9)	(6)	(10)	(7)	(8)	+59%	+15%
Risultato netto	20	15	20	19	17	+30%	+16%
Rapporto costi/ricavi (%)	77	81	78	80	79	-4pp	-2pp
Costo del rischio (pb)	14	18	1	10	15	-4pb	-1pb
Impieghi (€mld)	12,1	11,4	11,0	10,7	10,5	+7%	+15%
TFA (€mld)	68,4	67,9	68,0	64,6	65,3	+1%	+5%
di cui AUM/AUA (€mld)	39,8	39,0	39,1	36,9	37,6	+2%	+6%
di cui AUC (€mld)	6,0	6,5	6,7	6,7	7,4	-6%	-18%
di cui depositi (€mld)	22,6	22,4	22,2	21,0	20,3	+1%	+11%
Attività di rischio ponderate (€mld)	4,7	4,5	4,3	5,7	5,8	+3%	-19%

RISULTATI CHEBANCA! (AFFLUENT & PREMIERE)

Risultati trimestrali al 30 settembre 2019

Allegato 1

€mln	1T20 Sett.19	4T19 Giu.19	3T19 Mar.19	2T19 Dic.18	1T19 Sett.18	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	77	77	74	74	72	0%	+7%
Margine di interesse	55	53	53	52	53	+3%	+4%
Commissioni nette	22	23	21	22	19	-5%	+15%
Totale costi	(60)	(62)	(59)	(57)	(58)	-2%	+4%
Costo del lavoro	(28)	(27)	(27)	(26)	(26)	+6%	+8%
Spese amministrative	(32)	(35)	(33)	(31)	(32)	-8%	+1%
Rettifiche su crediti	(4)	(5)	(2)	(3)	(4)	-9%	+5%
Risultato operativo	13	11	13	14	10	+18%	+26%
Imposte	(5)	(3)	(5)	(4)	(4)	+45%	+29%
Risultato netto	8	8	8	10	6	+12%	+35%
Rapporto costi/ricavi (%)	78	80	80	77	81	-2pb	-3pb
Costo del rischio (pb)	18	21	9	15	20	-3pb	-2pb
TFA (€mld)	25,8	25,4	24,9	23,3	23,2	+2%	+12%
di cui AUM/AUA (€mld)	11,1	10,3	9,8	8,9	8,7	+7%	+28%
di cui depositi (€mld)	14,8	15,0	15,2	14,4	14,5	-2%	+2%
Impieghi (€mld)	9,5	9,0	8,6	8,4	8,2	+5%	+16%
RWAs (€mld)	2,7	2,6	2,4	3,9	3,8	+4%	-29%

RISULTATI PRIVATE BANKING

Risultati trimestrali al 30 settembre 2019

Allegato 1

€mln	1T20 Sett.19	4T19 Giu.19	3T19 Mar.19	2T19 Dic.18	1T19 Sett.18	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	63	61	63	63	64	+3%	-1%
Margine di interesse	14	13	13	12	12	+12%	+22%
Commissioni nette	47	48	49	49	50	-1%	-6%
Proventi di tesoreria	2	1	1	2	2		-6%
Totale costi	(47)	(50)	(48)	(51)	(48)	-5%	-2%
Risultato operativo	16	11	17	12	15	49%	4%
Altri proventi/oneri	0	(0)	1	1	0		
Imposte e risultato di terzi	(5)	(3)	(5)	(3)	(5)	+74%	+4%
Risultato netto	11	8	12	9	11	+47%	5%
Rapporto costi/ricavi (%)	75	82	76	82	76	-7pb	-1pb
TFA (€mln)	42,6	42,5	43,1	41,3	42,2	0%	+1%
CMB	11,1	10,5	10,4	10,0	10,1	+5%	+10%
MBPB (incluso MB SGR)	20,8	21,2	21,4	19,7	20,5	-2%	+2%
Cairn Capital	4,0	4,0	3,9	3,9	3,4	0%	+18%
RAM	2,8	3,1	3,5	3,8	4,1	-7%	-31%
Spafid	3,8	3,7	3,9	3,9	4,1	+3%	-7%

RISULTATI CONSUMER BANKING: COMPASS

Risultati trimestrali al 30 settembre 2019

Allegato 1

€mln	1T20 Sett.19	4T19 Giu.19	3T19 Mar.19	2T19 Dic.18	1T19 Sett.18	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	267	257	257	256	257	+4%	+4%
Margine di interesse	235	224	224	227	223	+5%	+5%
Commissioni nette	33	33	32	29	34	-1%	-4%
Totale costi	(70)	(77)	(75)	(74)	(68)	-9%	+4%
Rettifiche su crediti	(65)	(63)	(61)	(57)	(57)	+3%	+15%
Risultato operativo	132	117	121	125	132	+13%	-1%
Imposte	(44)	(36)	(40)	(41)	(43)	+20%	+2%
Risultato netto	88	80	82	85	90	+10%	-2%
Rapporto costi/ricavi (%)	26	30	29	29	26	-4pp	0pp
Costo del rischio (pb)	197	193	188	180	181	+4pb	+16pb
Erogato (€mld)	1,9	2,0	1,9	1,8	1,7	-5%	+11%
Impieghi (€mld)	13,4	13,2	13,0	12,8	12,6	+1%	+7%
Attività di rischio ponderate (€mld)	12,7	12,6	12,2	12,0	11,8	+1%	+8%

RISULTATI CIB

Risultati trimestrali al 30 settembre 2019

Allegato 1

€mln	1T20 Sett.19	4T19 Giu.19	3T19 Mar.19	2T19 Dic.18	1T19 Sett.18	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	150	149	145	174	159	0%	-6%
Margine di interesse	69	68	66	70	69	+1%	0%
Commissioni nette	57	53	52	66	57	+8%	0%
Proventi di tesoreria	24	28	27	38	34	-16%	-29%
Totale costi	(69)	(72)	(68)	(68)	(62)	-3%	+12%
Rettifiche su crediti	7	11	11	10	4		
Risultato operativo	87	89	88	116	101	-2%	-14%
Altri proventi/oneri	0	(1)	1	1	0		
Imposte	(30)	(30)	(27)	(39)	(33)	0%	-10%
Risultato netto	57	57	63	78	68	0%	-16%
Rapporto costi/ricavi (%)	46	48	47	39	39	-2pp	+7pp
Costo del rischio (pb)	-15	-25	-25	-23	-10	+10pb	-5pb
Impieghi (€mld)	17,6	17,9	17,3	17,4	17,2	-2%	+2%
Attività ponderate per il rischio (€mld)	19,7	20,1	20,0	19,8	19,7	-2%	0%

RISULTATI WB

Risultati trimestrali al 30 settembre 2019

Allegato 1

€mln	1T20 Sett.19	4T19 Giu.19	3T19 Mar.19	2T19 Dic.18	1T19 Sett.18	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	120	119	111	138	127	+1%	-5%
Margine di interesse	48	47	44	50	48	+1%	0%
Commissioni nette	24	29	26	38	34	-18%	-30%
Proventi di tesoreria	49	43	41	50	45	+13%	+8%
Totale costi	(57)	(58)	(55)	(56)	(51)	-3%	+10%
Rettifiche su crediti	10	16	16	20	11		
Risultato operativo	74	76	72	103	86	-4%	-15%
Altri proventi/oneri	0	(1)	1	1	0		
Imposte	(26)	(26)	(22)	(34)	(29)	-2%	-11%
Risultato netto	48	49	52	69	58	-2%	-16%
Rapporto costi/ricavi (%)	47	49	49	40	40	-2pp	+7pp
Costo del rischio (pb)	-26	-42	-43	-54	-29	+14pb	+3pb
Impieghi (€mld)	15,4	15,6	15,0	14,8	15,0	-1%	+2%
Attività ponderate per il rischio (€mld)	17,4	17,6	17,5	17,2	17,6	-1%	-1%

RISULTATI SPECIALTY FINANCE

Risultati trimestrali al 30 settembre 2019

Allegato 1

€mln	1T20 Sett.19	4T19 Giu.19	3T19 Mar.19	2T19 Dic.18	1T19 Sett.18	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	30	30	34	36	32	-3%	-9%
Margine di interesse	21	21	22	20	20	0%	+2%
Commissioni nette	9	10	12	16	12	-10%	-27%
Totale costi	(13)	(13)	(13)	(12)	(11)	-4%	+19%
Rettifiche su crediti	(3)	(5)	(6)	(10)	(6)	-28%	-47%
Risultato operativo	13	12	15	14	15	+8%	-12%
Imposte	(5)	(4)	(5)	(5)	(5)	+10%	-6%
Risultato netto	9	8	11	9	10	+8%	-13%
Rapporto costi/ricavi (%)	43	44	38	34	33	-1pp	+10pp
Costo del rischio (pb)	60	81	90	168	120	-21pb	-60pb
Impieghi (€mld)	2,2	2,3	2,3	2,6	2,1	-3%	+5%
di cui factoring (€mld)	1,9	1,9	2,0	2,2	1,8	-3%	+4%
di cui att. det. acquistate (€mld)	0,4	0,4	0,4	0,3	0,3	-3%	+11%
Attività ponderate per il rischio (€mld)	2,3	2,5	2,5	2,7	2,1	-8%	+7%

RISULTATI PRINCIPAL INVESTING

Risultati trimestrali al 30 settembre 2019

Allegato 1

€mln	1T20 Sett.19	4T19 Giu.19	3T19 Mar.19	2T19 Dic.18	1T19 Sett.18	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	137	102	60	72	99	+35%	+39%
Utili da cessione	0	0	0	0	0		
Svalutazioni	3	3	4	(15)	4		
Utile netto	136	95	60	60	99	+43%	38%
Valore di libro (€mld)	4,2	3,9	3,7	3,7	3,7	+7%	+13%
Ass. Generali (13%)	3,5	3,2	3,1	3,0	3,1	+9%	+14%
Partecipazioni AFS	0,7	0,7	0,6	0,6	0,6	-1%	+10%
Valore di mercato (€mld)	4,3	4,0	4,0	3,6	3,6	+6%	+18%
Ass. Generali (13%)	3,6	3,3	3,3	3,0	3,0	+8%	+19%
RWA (€mld)	5,5	5,6	6,1	6,0	6,1	-2%	-9%

RISULTATI HOLDING FUNCTIONS

Risultati trimestrali al 30 settembre 2019

Allegato 1

€mln	1T20 Sett.19	4T19 Giu.19	3T19 Mar.19	2T19 Dic.18	1T19 Sett.18	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	(6)	(1)	13	1	(7)		
Margine di interesse	(16)	(10)	(13)	(8)	(15)		
Proventi di tesoreria	6	10	23	8	4		
Commissioni nette	4	(1)	4	1	4		
Totale costi	(38)	(50)	(46)	(43)	(38)	-24%	-1%
Rettifiche su crediti	(2)	(4)	(2)	(1)	(2)	-44%	0%
Risultato operativo	(46)	(56)	(35)	(43)	(48)	-17%	-3%
Altri proventi/oneri (inclusi contributi sistemici)	0	(15)	(28)	(12)	0		
Imposte e risultato di terzi	16	19	12	17	21		
Risultato netto	(31)	(51)	(51)	(39)	(27)	-40%	14%
Costo del rischio (pb)	46	63	44	21	42	-17pb	+4bp
Banking book (€mld)	5,7	5,6	6,9	6,5	6,7	+2%	-16%
Erogato (€mld)	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	-28%	-40%
Impieghi (€mld)	1,9	2,0	2,0	2,0	2,1	-2%	-7%
Attività ponderate per il rischio (€mld)	3,4	3,5	3,9	3,9	4,0	-4%	-15%

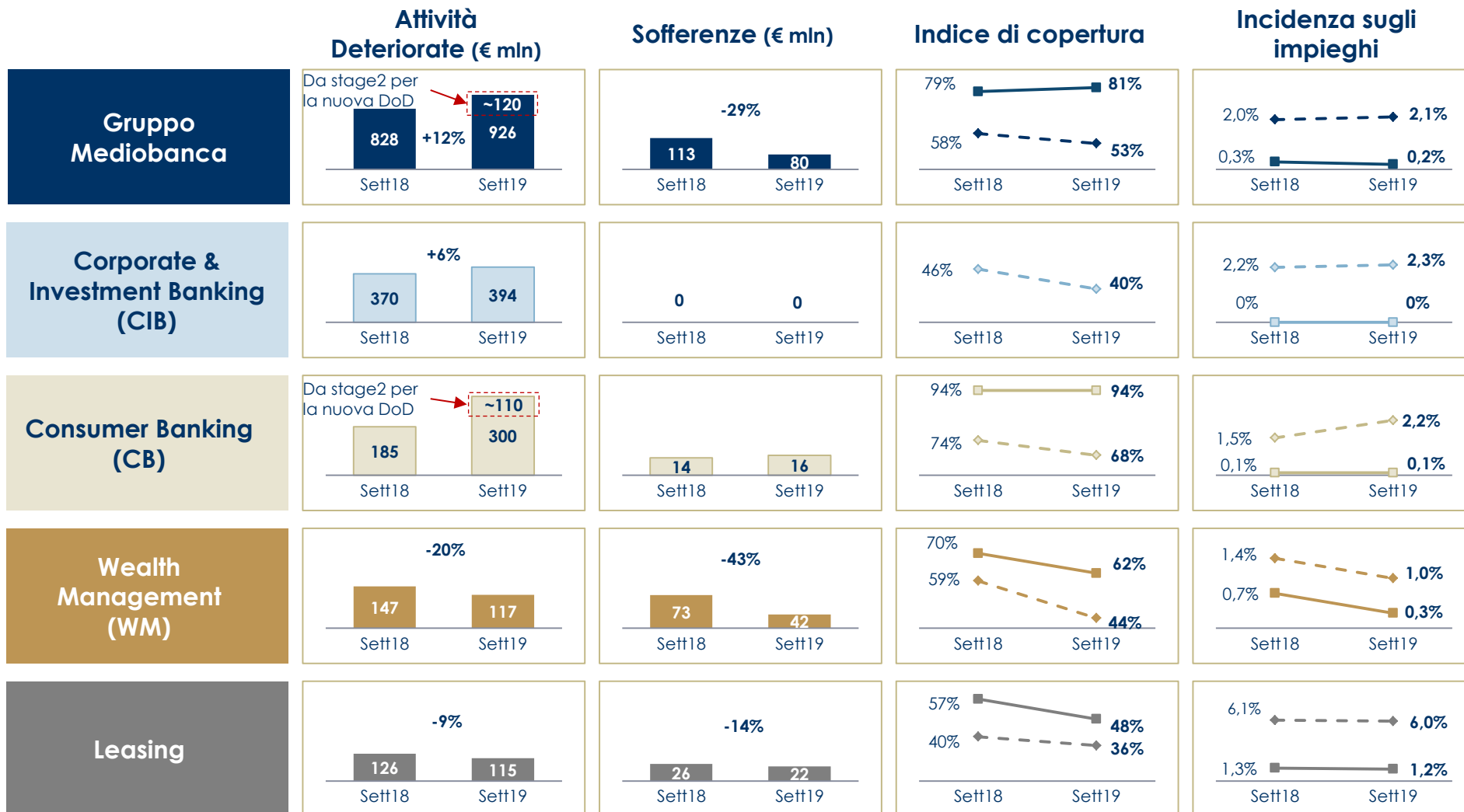
QUALITÀ DEGLI ATTIVI - DETTAGLIO PER DIVISIONE

Allegato 2

QUALITÀ DEGLI ATTIVI - DETTAGLIO PER DIVISIONE

Risultati trimestrali al 30 settembre 2019

Sezione 1



GLOSSARIO

Allegato 3



GLOSSARIO

MEDIOBANCA – SEGMENTI DI ATTIVITA'

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

Conto economico e bilancio

AIRB	Advanced Internal Rating-Based
ALM	Asset and liabilities mgt. - Gestione attivi/passivi
AUA	Asset under administration – Attivi amministrati
AUC	Asset under custody – Attivi in custodia
AUM	Asset under management – Attivi in gestione
BVPS	Book value per share – Patrimonio per azione
C/I	Cost /Income - Costi/Ricavi
CBC	Counterbalance capacity
CET1	Common Tier Equity 1
CoF	Cost of funding – Costo della raccolta
CoE	Cost of equity – Costo del capitale
CoR	Cost of risk – Costo del rischio
CRR2/ Danish Compromise/ Art.471	Il Parlamento EU ha esteso la validità dell'accordo transitorio fino al 31/12/2024 nell'ambito della nuova Capital Requirement Regulation (CRR2) alla sessione plenaria del 16 aprile 2019 con efficacia dal 28 giugno data della pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale
DGS	Deposit guarantee scheme

Conto economico e bilancio

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

Note

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

DISCLAIMER E ATTESTAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

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

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

Disclaimer

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

Declaration by Head of Company Financial Reporting

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

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Emanuele Flappini

CONTATTI

Gruppo Mediobanca Investor Relations

Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milan, Italy

Jessica Spina	Tel. no. (0039) 02-8829.860
Luisa Demaria	Tel. no. (0039) 02-8829.647
Matteo Carotta	Tel. no. (0039) 02-8829.290
Marcella Malpangotto	Tel. no. (0039) 02-8829.428

Email: investor.relations@mediobanca.com

<http://www.mediobanca.com>