

CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE DI
MEDIOBANCA

**Risultati trimestrali
al 30 settembre 2016**

Milano, 28 ottobre 2016



MEDIOBANCA

AGENDA

Sezione 1. Risultati trimestrali al 30 settembre 2016

Allegati

1. Principal Investing: principali investimenti azionari al 30 settembre 2016
2. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA

MESSAGGI CHIAVE DEL IT17

Risultati trimestrali al 30 settembre 2016

Sezione 1

Robusta crescita organica ...

Margine di interesse in
crescita costante

Ulteriore miglioramento della
qualità dell'attivo

Margine operativo in
crescita a doppia cifra

... e consolidamento delle acquisizioni (Barclays e Cairn Capital)

Rigore nelle acquisizioni: principali punti di attenzione

Incremento dei ricavi

Incremento del ricavi commissionali in
valore assoluto e per composizione

Riduzione profilo di rischio
in termini di qualità dell'attivo e
diversificazione delle attività

Protezione degli indici di capitale del
Gruppo

CONSOLIDAMENTO DELLE NUOVE ACQUISIZIONI IN AGGIUNTA A SOLIDI RISULTATI TRIMESTRALI

Risultati trimestrali al 30 settembre 2016

Sezione 1

Impieghi al più alto livello mai raggiunto (36,6mld, +6% T/T)
grazie al consolidamento di Barclays alla fine di agosto (2,5mld)

Margine di interesse in crescita (+4% T/T, 3% PF¹)
con margini stabili e selettivo approccio al rischio immutato

Crescita del margine operativo (+16% A/A, +27% T/T)
interamente organica

Ulteriore miglioramento della, già ottima, qualità dell'attivo
(att.det. /impieghi stabili al 2,9%, costo del rischio in calo a 98pb)

Attività di rischio ponderate stabili
ulteriori ottimizzazioni assorbono le nuove attività di Barclays (RWA addizionali per 0,9mld)

Risultato netto a €271mln

+11% A/A, 67% T/T

Ancora cessioni azionarie

€110mln di proventi dalla cessione dell'1,3% di
Atlantia

Ulteriore miglioramento del business mix

Contribuzione patrimoniale del retail al 56%

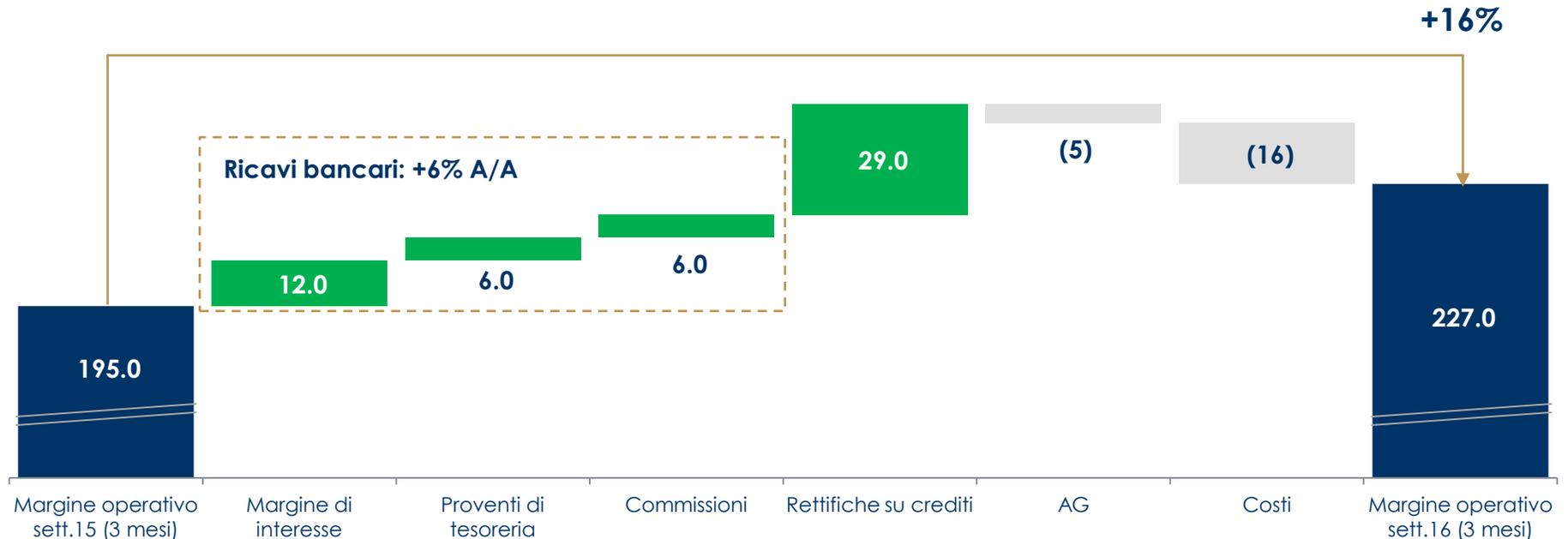
CET1 stabile al 12,1%

MARGINE OPERATIVO IN CRESCITA (+16% A/A E +27% T/T) GRAZIE A ...

Risultati trimestrali al 30 settembre 2016

Sezione 1

Margine operativo¹ del gruppo Mediobanca per tipologia di ricavo (€mln)



- ◆ Margine operativo a €227mln (+16% A/A e 27% T/T) grazie alla crescita dei ricavi e alle minori rettifiche su crediti
- ◆ Rettifiche su crediti in calo del 25% A/A, al di sotto della soglia dei €100mln per la seconda volta nel 2016
- ◆ Costi: +8% A/A per l'aumento del perimetro, +2% al netto di Cairn Capital e Barclays

... UNA STRAORDINARIA PERFORMANCE DEL CONSUMER

Risultati trimestrali al 30 settembre 2016

Sezione 1

Margine operativo¹ del gruppo Mediobanca per divisione (€mln)



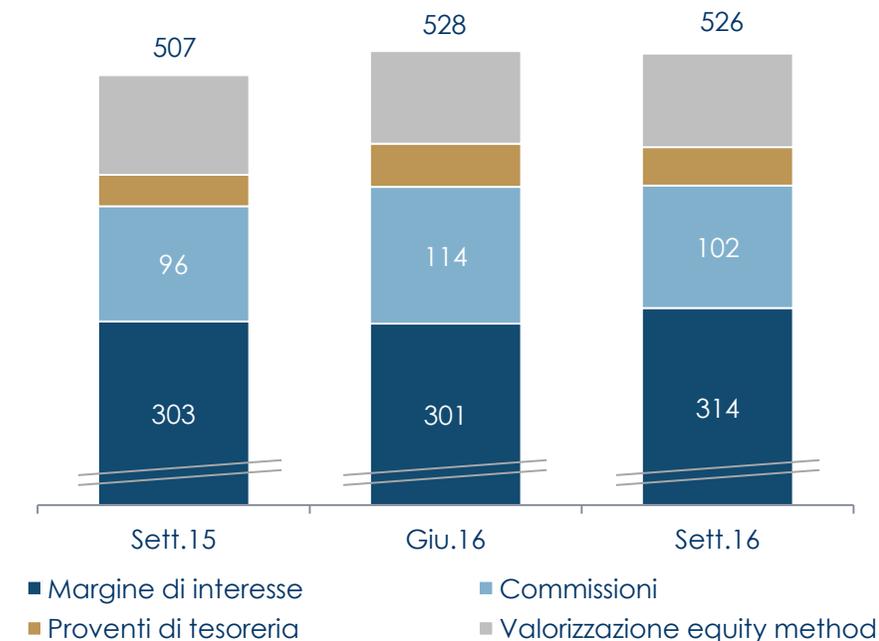
- ◆ Margine operativo trimestrale in crescita in tutte le divisioni bancarie: Consumer credit (+66% A/A), Private banking (+15% A/A), Retail (+13% A/A) e CIB (+5% A/A)
- ◆ PI in calo del 12% per la minor contribuzione di AG

RICAVI STABILI GRAZIE ALLA CRESCENTE CONTRIBUZIONE DEL RETAIL

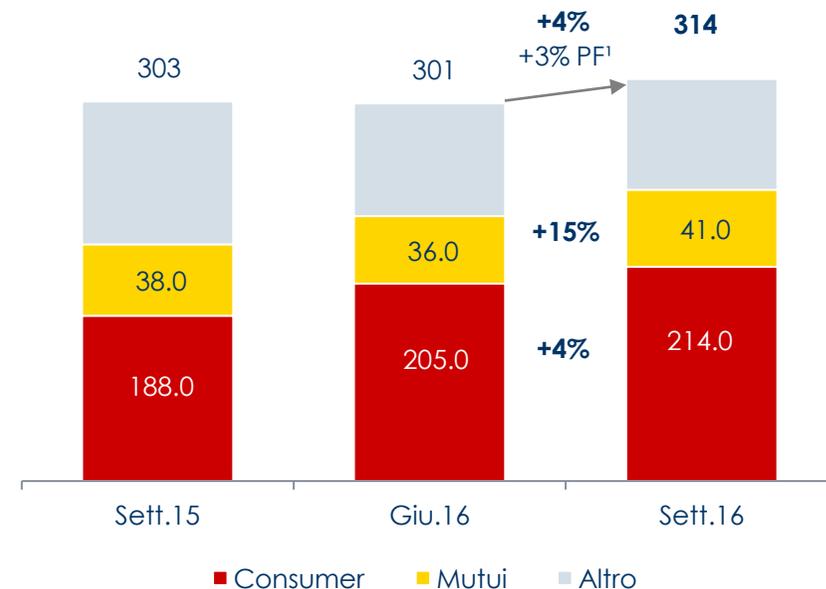
Risultati trimestrali al 30 settembre 2016

Sezione 1

Ricavi di gruppo (€mln)



Margine di interesse (€mln)



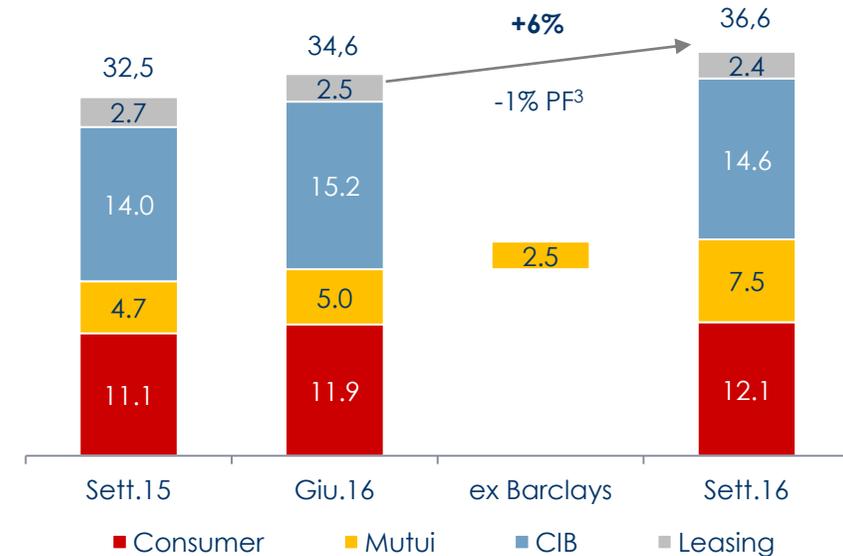
- ◆ Ricavi stabili sopra i €520mln nonostante le difficili condizioni dei mercati (trimestre successivo alla Brexit)
- ◆ Margine di interesse a €314mln (+4% T/T, +3% al netto del contributo di Barclays) grazie al consumer lending (+14% A/A e +4% T/T)
- ◆ CIB: influenzato dalla debolezza dei mercati e dell'evoluzione macroeconomica, stabili i rendimenti del lending

SEMPRE PIÙ RETAIL: IMPIEGHI AI LIVELLI PRE-CRISI

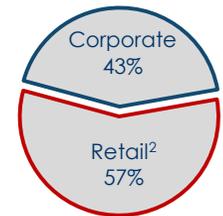
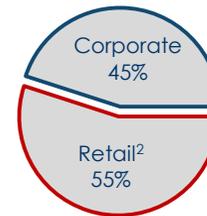
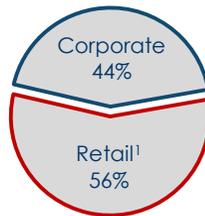
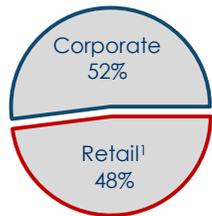
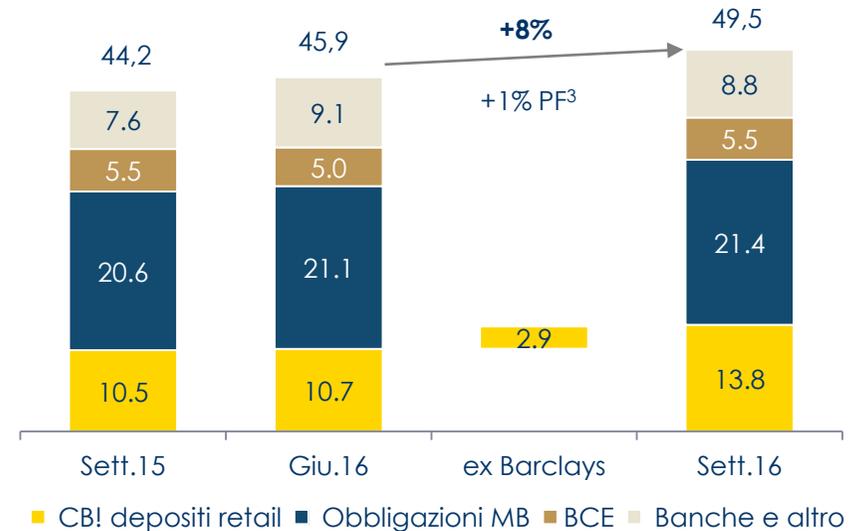
Risultati trimestrali al 30 settembre 2016

Sezione 1

Impieghi di gruppo per divisione (€mln)



Provvista di gruppo per prodotto (€mln)



◆ Impieghi a €36,6mld (+6%, al più alto livello di sempre) per effetto del consolidamento delle attività ex Barclays (€2,5mld)

◆ Contribuzione delle attività retail al gruppo cresciuta al 56% degli impieghi e al 57% della provvista

1) Gli impieghi retail includono gli impieghi dell'RCB (credito al consumo e mutui) e del PB
 2) La provvista retail include le obbligazioni MB al retail, i depositi CB! e i depositi PB
 3) Esclusi €2,5mld di impieghi e €2,9mld di provvista ex Barclays

COSTO DEL RISCHIO <100 PB, AL LIVELLO DEL 2008 (PRE-CRISI)

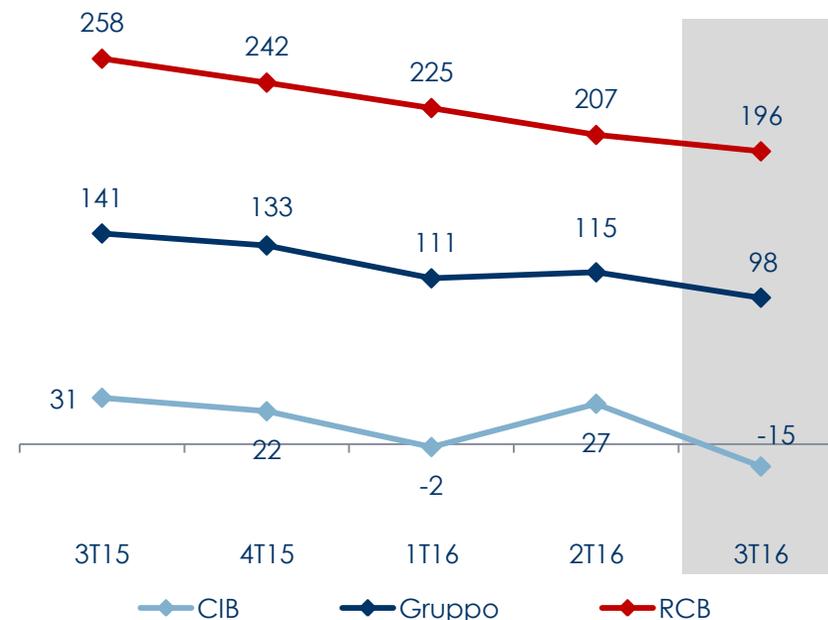
Risultati trimestrali al 30 settembre 2016

Sezione 1

Attività deteriorate

| | Sett.15 | Giugno16 | Sett.16 |
|--|---------|----------|----------------|
| Att. deteriorate nette (€mln) | 1.133 | 1.017 | 1.047 = |
| Att. det. nette/CT1 (Texas) | 15% | 16% | 16% |
| Att. det. nette/impieghi | 3,5% | 2,9% | 2,9% = |
| Indice copertura att. det. ¹ | 53% | 54% | 54% = |
| Sofferenze nette (€mln) | 259 | 255 | 250 ↓ |
| di cui Wholesale (€mln) | - | - | - |
| di cui Consumer(€mln) | 96 | 88 | 90 |
| di cui Mutui(€mln) | 104 | 101 | 102 |
| di cui Leasing(€mln) | 57 | 66 | 58 |
| Sofferenze nette/impieghi | 0,8% | 0,7% | 0,7% = |
| Indice copertura sofferenze ¹ | 68% | 67% | 69% ↑ |
| Indice copertura Bonis | 0,8% | 1,0% | 1,0% = |

Costo del rischio per divisione (pb)



- ◆ Costo del rischio di gruppo a 98pb, il livello più basso dal settembre 2008
- ◆ Costo del rischio in calo di 17pb T/T, 1/4 per effetto del consolidamento degli impieghi Barclays, 3/4 per diminuzione organica
- ◆ Att. deteriorate a €1.047mln (€32m da Barclays), stabili copertura (54%) e incidenza sugli impieghi (2,9%)
- ◆ Sofferenze in calo a €250m (-3% A/A) con maggiore copertura (al 69%); copertura bonis stabile all'1,0%

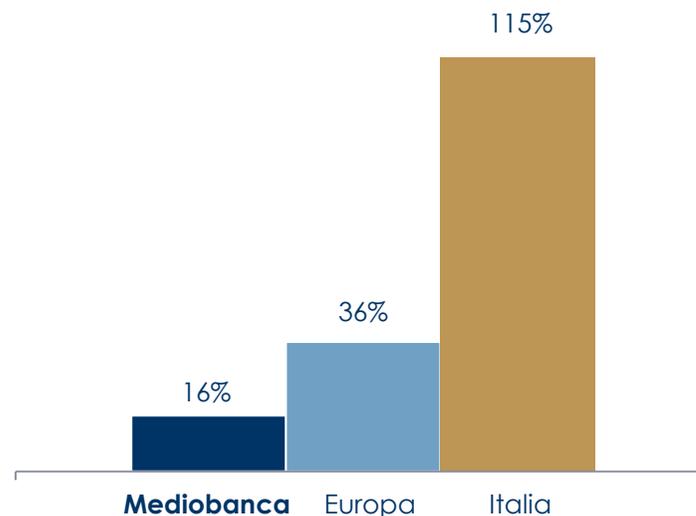
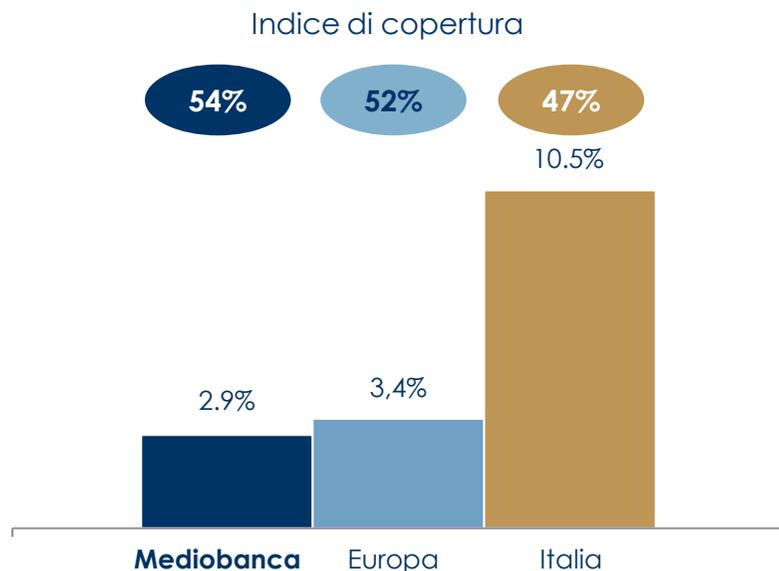
QUALITÀ DELL'ATTIVO MB: ELEMENTO DISTINTIVO IN ITALIA ED IN EU

Risultati trimestrali al 30 settembre 2016

Sezione 1

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

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



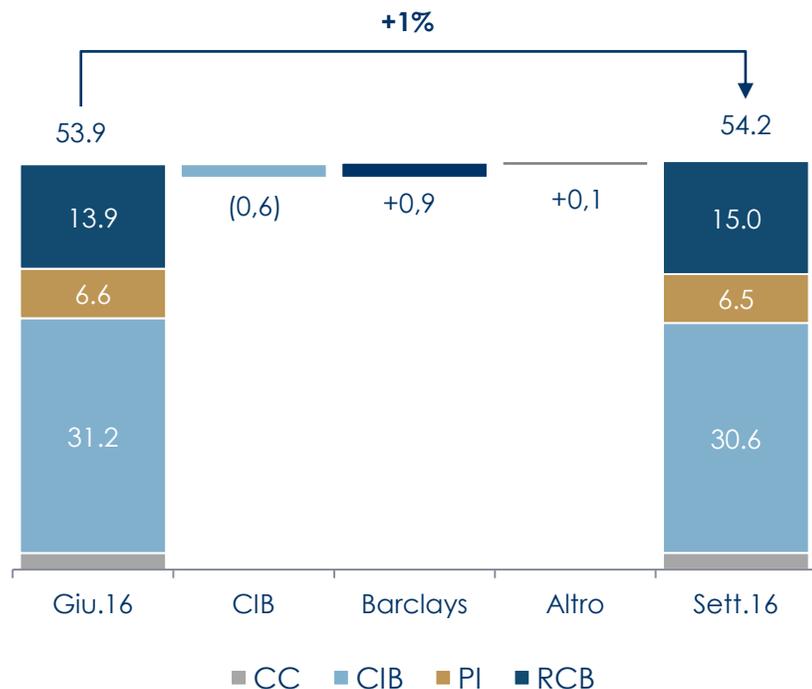
- ◆ Mediobanca primeggia in Italia e si distingue in Europa per il cauto approccio al rischio mitigato anche dalla diversificazione di attività:
 - ◆ Mutui: basso rapporto finanziamento/valore dell'immobile, crescente contributo (a basso rischio) al libro impieghi
 - ◆ CIB: profonda conoscenza del tessuto 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

CET1 STABILE AL 12,1%, DIGERITI €0,9MLD DI NUOVI RWA (MUTUI BARCLAYS)

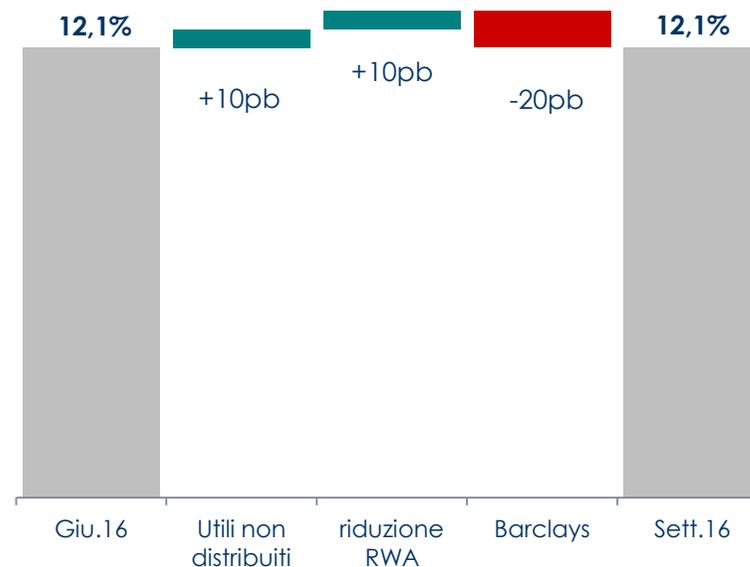
Risultati trimestrali al 30 settembre 2016

Sezione 1

Evoluzione attività di rischio ponderate (RWA) per divisione (€mln)



Evoluzione CET1 phase-in (pb)



- ◆ Attività di rischio ponderate in crescita dell'1%, la crescita degli impieghi (+6%) viene compensata dalla riduzione dei rischi di mercato
- ◆ CET1 stabile al 12,1% grazie a una solida generazione di utili (parzialmente compensata da maggiori deduzioni su AG) e alla capacità di gestire attivamente gli RWA

CIB: STRUTTURALMENTE SANO (OTTIMA QUALITÀ DELL'ATTIVO E CONTENUTO RAPPORTO COSTI/RICAVI)

Risultati trimestrali al 30 settembre 2016

Sezione 1

Corporate and Private Banking

Wholesale Banking

Ricavi da clienti stabili

- ◆ Ricavi da clientela stabili A/A, la tenuta della marginalità del lending è stata più che compensata dal minor contributo della tesoreria
- ◆ Impieghi in crescita del 3% A/A con nuova produzione di qualità e basso profilo di rischio
- ◆ Commissioni in calo per effetto delle incertezze macroeconomiche e politiche

Private Banking

AUM: crescita interna ed acquisizioni

- ◆ Ricavi a €37mln (+19%), margine operativo a €9mln (+15%)
- ◆ AUM/AUA a €29mld (+5% T/T), +54% A/A per il consolidamento di Cairn Capital nel dicembre 2015

Evoluzione A/A (3M Sett.16 vs 3M Sett.15)

- ◆ Ricavi in calo del 5%, ricavi da clienti stabili
- ◆ Costi +7% (+2% al netto del consolidamento di Cairn Capital nel dicembre 2015)
- ◆ Risultato netto a €30mln (+24%) grazie al minor costo del rischio

Evoluzione T/T (3M Sett.16 vs 3M Giu.16)

- ◆ Ricavi in calo del 2%, minori costi (-20%) dovuti alla stagionalità
- ◆ Risultato netto triplicato T/T
- ◆ Costo del rischio negativo (-15 bps) per effetto di riprese di valore

RCB: PROSEGUE LA CRESCITA SOLIDA E STABILE

Risultati trimestrali al 30 settembre 2016

Sezione 1

Retail and Consumer Banking

Compass

La crescita traina il margine di interesse di gruppo

- ◆ Impieghi e ricavi in stabile crescita (+9% e +16% A/A) sempre con l'obiettivo di massimizzare il rendimento (netto rischio) piuttosto che i volumi
- ◆ Qualità dell'attivo in ulteriore miglioramento: costo del rischio a 284pb (-69pb A/A); attività deteriorate in calo al 2,2%, copertura al 73%
- ◆ Risultato netto a €65m (+65% A/A), miglior risultato trimestrale di sempre

CheBanca!

AUM a €7mld

- ◆ AUM in crescita (sia organica che tramite il consolidamento di Barclays¹⁾)
- ◆ Ricavi in crescita del 14% A/A (11% T/T), commissioni +38% e margine di interesse +8% A/A
- ◆ Raccolta indiretta quasi a quota €7mld

Evoluzione A/A (3M Sett.16 vs 3M Sett.15)

- ◆ Ricavi a €306mln (+15%), margine di interesse in crescita (+13%) per il minor costo della provvista
- ◆ Costo del rischio in calo a 196pb; attività deteriorate in calo al 2,3%
- ◆ Risultato netto a €68mln (+63%)

Evoluzione T/T (3M Sett.16 vs 3M Giu.16)

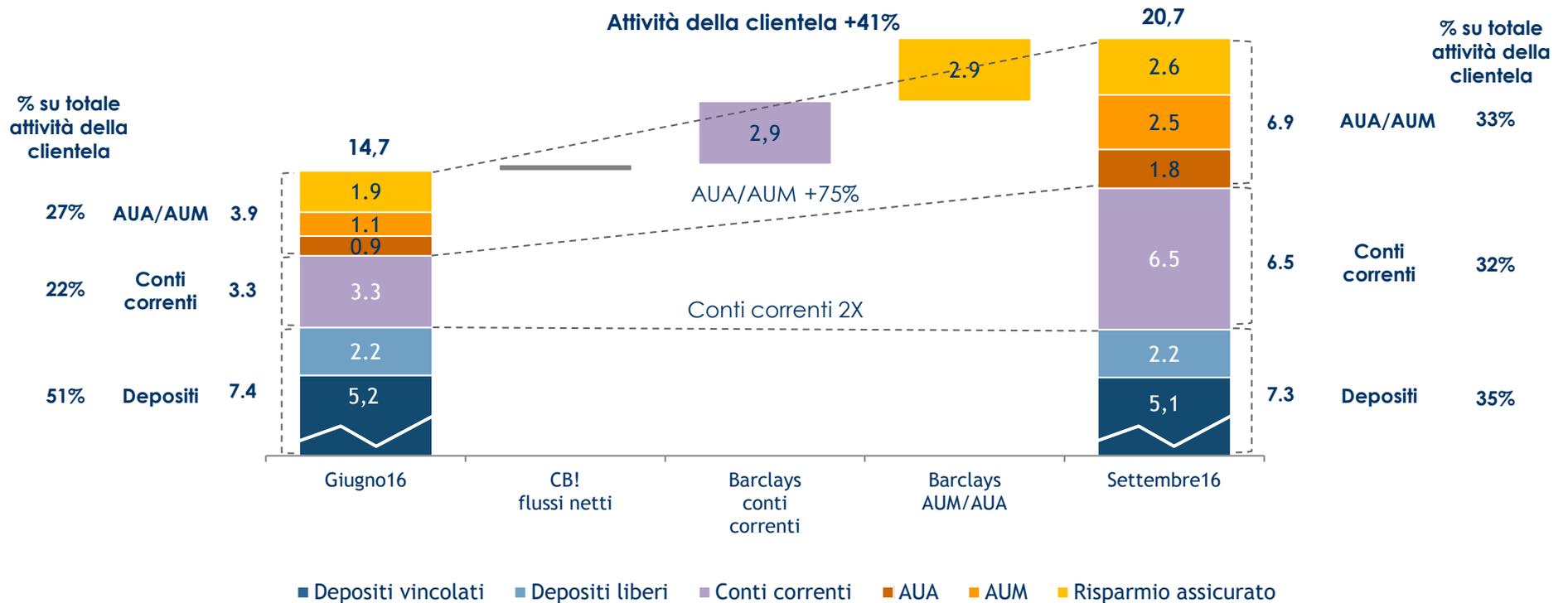
- ◆ Raccolta diretta a €13,8mld (+28%), raccolta indiretta a €6,9mld (+75%) per il consolidamento di Barclays
- ◆ Impieghi e margine di interesse in crescita T/T
- ◆ Risultato netto a €68mln (+16%)

CHEBANCA!: ATTIVITÀ TOTALI A QUOTA €21MLD, DI CUI €7MLD DI AUA/AUM

Risultati trimestrali al 30 settembre 2016

Sezione 1

CheBanca! evoluzione attività della clientela (€mld)



- ◆ Consolidamento perimetro Barclays alla fine di agosto 2016:
 - ◆ totale attività della clientela quasi a quota €21mld (+41%)
 - ◆ AUM/AUA prossimi a quota €7mld +75% (ora pari a 1/3 del totale delle attività della clientela)
 - ◆ conti correnti raddoppiati a €6,5mld (1/3 del totale), depositi stabili

NOTE CONCLUSIVE

Risultati trimestrali al 30 settembre 2016

Sezione 1

3M
al 30 settembre 2016

Risultati solidi

- ◆ Nonostante la generalizzata pressione sui ricavi, **MB ha portato a termine un altro trimestre di forte crescita organica** (sia a livello di utile operativo che di utile netto)
- ◆ I nuovi innesti (Barclays e Cairn Capital) rispecchiano **la filosofia di MB riguardo le acquisizioni**:
 - ◆ **accrescitive in termini di ricavi** (in particolare commissioni)
 - ◆ **focalizzate sullo sviluppo della piattaforma di wealth management**
 - ◆ **favorevoli per un'ulteriore diversificazione**

STRATEGIC GUIDELINES UPDATE

Conference call and audio webcast with synchronized slides

Speaker: Alberto Nagel - CEO

Thursday 17th November 2016

8.45 am CET

Save the date

PRINCIPAL INVESTING: PRINCIPALI INVESTIMENTI AZIONARI AL 30 SETTEMBRE 2016

Allegato 1

PRINCIPAL INVESTING: PRINCIPALI INVESTIMENTI AZIONARI

Risultati trimestrali al 30 settembre 2016

Allegato 1

| Settembre 2016 | % capitale ordinario | Valore di carico €mln | Riserva AFS |
|--------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|
| Assicurazioni Generali | 13% | 3.191 | n.s. ¹ |
| Atlantia | 1,4% | 253 | 102 |
| Italmobiliare | 9,5% | 95 | 60 |
| RCS Mediagroup | 6,2% | 31 | 10 |
| Altre azioni quotate | | 46 | 26 |
| Altre azioni non quotate | | 216 | 26 |
| Totale | | 3.832 | 224 |

RISULTATI DIVISIONALI PER TRIMESTRE

Allegato 2

RISULTATO NETTO A €271MLN (+11%): RISULTATO OPERATIVO +16% E PROVENTI DA DISMISSIONI

Risultati trimestrali al 30 settembre 2016

Allegato 2

| € mln | 3T sett16 | 2T giu16 | 1T mar16 | 4T dic15 | 3T sett15 | Δ T/T ¹ | Δ A/A ¹ |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Totale ricavi | 526 | 528 | 503 | 509 | 507 | -0% | +4% |
| Margine di interesse | 314 | 301 | 301 | 302 | 303 | +4% | +4% |
| Commissioni nette | 102 | 114 | 109 | 132 | 96 | -10% | +7% |
| Proventi di tesoreria | 32 | 36 | 52 | 20 | 26 | -11% | +21% |
| Valorizzazione equity method. | 78 | 77 | 41 | 56 | 83 | +1% | -5% |
| Totale costi | (213) | (249) | (223) | (223) | (197) | -15% | +8% |
| Costi del personale | (107) | (121) | (110) | (112) | (98) | -11% | +9% |
| Spese amministrative | (105) | (128) | (113) | (111) | (99) | -18% | +7% |
| Rettifiche su crediti | (87) | (100) | (94) | (109) | (115) | -13% | -25% |
| Risultato operativo | 227 | 178 | 185 | 177 | 195 | 27% | 16% |
| Impairments, cessioni | 101 | 12 | (20) | (77) | 85 | nm | |
| Imposte e risultato di terzi | (58) | (29) | (44) | (24) | (36) | +102% | +62% |
| Risultato netto | 271 | 162 | 121 | 77 | 244 | +67% | +11% |
| Rapporto costi/ricavi (%) | 40% | 47% | 44% | 44% | 39% | -7pp | +1pp |
| Costo del rischio (p.b.) | 98 | 115 | 111 | 133 | 141 | -17bps | -43bps |

CRESCITA DEGLI IMPIEGHI IN TUTTE LE DIVISIONI, 6% T/T PER IL CONSOLIDAMENTO DI BARCLAYS

Risultati trimestrali al 30 settembre 2016

Allegato 2

| € mld | sett16 | giu16 | sett15 | Δ T/T ¹ | Δ A/A ¹ |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|------------------------------|------------------------------|
| Provvista | 49,5 | 45,9 | 44,2 | +8% | +12% |
| Obbligazioni | 21,4 | 21,1 | 20,6 | +2% | +4% |
| Depositi retail | 13,8 | 10,7 | 10,5 | +29% | +31% |
| BCE | 5,5 | 5,0 | 5,5 | +10% | +1% |
| Altro | 8,8 | 9,1 | 7,6 | -3% | +15% |
| Crediti alla clientela | 36,6 | 34,6 | 32,5 | +6% | +13% |
| Wholesale | 13,5 | 14,1 | 13,1 | -4% | +3% |
| Private banking | 1,1 | 1,1 | 0,9 | -1% | +12% |
| Credito al consumo | 12,1 | 11,9 | 11,1 | +2% | +9% |
| Mutui residenziali | 7,5 | 5,0 | 4,7 | +49% | +59% |
| Leasing | 2,4 | 2,5 | 2,7 | -6% | -13% |
| Disponibilità finanziarie (HTF+AFS+HTM+LR) | 18,0 | 16,3 | 16,7 | +10% | +8% |
| Attività ponderate per il rischio | 54,2 | 53,9 | 59,0 | +1% | -8% |
| Rapporto Impieghi/provvista | 74% | 77% | 74% | | |
| Indice CET1²: phase-in / fully phased(%) | 12,1 / 12,5 | 12,1 / 12,6 | 12,5 / 13,3 | | |
| Indice tot. capital²: phase-in / fully phased (%) | 15,7 / 16,3 | 15,3 / 15,9 | 15,3 / 15,8 | | |

RISULTATI CIB

Risultati trimestrali al 30 settembre 2016

Allegato 2

| € mln | 3T sett16 | 2T giu16 | 1T mar16 | 4T dic15 | 3T sett15 | D T/T ¹ | D A/A ¹ |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Totale ricavi | 140 | 142 | 179 | 170 | 148 | -2% | -5% |
| Margine di interesse | 43 | 45 | 52 | 57 | 61 | -5% | -30% |
| Commissioni nette | 65 | 71 | 75 | 99 | 65 | -9% | 0% |
| Proventi di tesoreria | 32 | 26 | 52 | 14 | 22 | 26% | 48% |
| Totale costi | (93) | (116) | (103) | (102) | (87) | -20% | 7% |
| Rettifiche su crediti | 6 | (10) | 1 | (8) | (11) | -155% | -151% |
| Risultato operativo | 53 | 16 | 77 | 60 | 50 | | 6% |
| Altri proventi/oneri | (5) | (2) | (1) | 1 | (1) | | |
| Risultato ante imposte | 48 | 14 | 76 | 61 | 49 | | -1% |
| Risultato netto | 30 | 9 | 51 | 50 | 25 | | 24% |
| Rapporto costi/ricavi (%) | 66% | 81% | 58% | 60% | 59% | -15pp | +7pp |
| Costo del rischio (pb) | -15 | 27 | -2 | 22 | 31 | -42bps | -46bps |
| ROAC ² (%) | 6 | 2 | 8 | 6 | 5 | +4pp | +1pp |
| Impieghi (€mld) | 14,6 | 15,2 | 15,7 | 14,1 | 14,0 | -4% | +5% |
| Disponibilità finanziarie e AFS (€mld) | 22,1 | 19,2 | 18,3 | 18,4 | 19,2 | +15% | +15% |
| AUM private banking (€mld) | 29,0 | 27,5 | 27,1 | 32,6 | 18,7 | +5% | +55% |
| Attività di rischio ponderate (€mld) | 30,6 | 31,2 | 33,5 | 32,6 | 33,0 | -2% | -7% |

RISULTATI RETAIL AND CONSUMER BANKING

Risultati trimestrali al 30 settembre 2016

Allegato 2

| € mln | 3T sett16 | 2T giu16 | 1T mar16 | 4T dic15 | 3T sett15 | Δ T/T ¹ | Δ A/A ¹ |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Totale ricavi | 306 | 304 | 276 | 272 | 265 | +1% | +15% |
| Margine di interesse | 255 | 241 | 235 | 230 | 226 | +6% | +13% |
| Commissioni nette | 51 | 62 | 42 | 41 | 39 | -19% | +30% |
| Totale costi | (116) | (134) | (112) | (111) | (102) | -14% | +13% |
| Rettifiche su crediti | (89) | (87) | (92) | (97) | (101) | +3% | -12% |
| Risultato operativo | 100 | 83 | 72 | 63 | 62 | +21% | +63% |
| Risultato ante imposte | 100 | 80 | 72 | 58 | 62 | +25% | +63% |
| Risultato netto | 68 | 59 | 48 | 30 | 42 | +16% | +63% |
| Rapporto costi/ricavi (%) | 38% | 44% | 40% | 41% | 39% | -6pp | -1pp |
| Costo del rischio (p.b.) | 196 | 207 | 225 | 242 | 258 | -11bps | -62bps |
| ROAC ² (%) | 23 | 20 | 19 | 16 | 17 | +3pp | +6pp |
| Depositi (€mld) | 13,8 | 10,7 | 10,4 | 10,4 | 10,6 | +28% | +31% |
| AUM/AUM (€mld) | 6,9 | 3,9 | 3,8 | 3,6 | 3,1 | +75% | +122% |
| Impieghi (€mld) | 19,6 | 16,9 | 16,6 | 16,2 | 15,8 | +16% | +24% |
| Attività di rischio ponderate (€mld) | 15,0 | 13,9 | 12,9 | 12,6 | 12,3 | +8% | +22% |

RISULTATI CONSUMER BANKING (COMPASS)

Risultati trimestrali al 30 settembre 2016

Allegato 2

| € mln | 3T sett16 | 2T giu16 | 1T mar16 | 4T dic15 | 3T sett15 | Δ T/T ¹ | Δ A/A ¹ |
|--------------------------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Totale ricavi | 251 | 255 | 229 | 223 | 218 | -1% | +16% |
| Margine di interesse | 214 | 205 | 198 | 193 | 188 | +4% | +14% |
| Commissioni nette | 38 | 50 | 31 | 30 | 30 | -24% | +27% |
| Totale costi | (71) | (92) | (71) | (71) | (63) | -23% | +12% |
| Rettifiche su crediti | (85) | (82) | (88) | (93) | (97) | +3% | -12% |
| Risultato operativo | 96 | 81 | 71 | 59 | 58 | +19% | +66% |
| Risultato ante imposte | 96 | 78 | 70 | 54 | 58 | +23% | +66% |
| Risultato netto | 65 | 58 | 47 | 27 | 40 | +13% | +65% |
| Rapporto costi/ricavi (%) | 28% | 36% | 31% | 32% | 29% | -8pp | -1pp |
| Costo del rischio (p.b.) | 284 | 280 | 305 | 332 | 353 | +4bps | -69bps |
| ROAC ² (%) | 27 | 26 | 22 | 13 | 19 | +1pp | +8pp |
| Erogato (€mld) | 1,6 | 1,7 | 1,6 | 1,6 | 1,5 | -10% | +5% |
| Impieghi (€mld) | 12,1 | 11,9 | 11,7 | 11,4 | 11,1 | +2% | +9% |
| Attività di rischio ponderate (€mld) | 11,9 | 11,8 | 10,9 | 10,7 | 10,4 | +1% | +15% |

RISULTATI RETAIL BANKING (CHEBANCA!)

Risultati trimestrali al 30 settembre 2016

Allegato 2

| € mln | 3T sett16 | 2T giu16 | 1T mar16 | 4T dic15 | 3T sett15 | Δ T/T ¹ | Δ A/A ¹ |
|--------------------------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Totale ricavi | 54 | 49 | 47 | 49 | 48 | +11% | +14% |
| Margine di interesse | 41 | 36 | 37 | 37 | 38 | +15% | +8% |
| Commissioni nette | 13 | 13 | 10 | 11 | 9 | -1% | +38% |
| Totale costi | (45) | (42) | (41) | (41) | (39) | +7% | +15% |
| Costi del personale | (20) | (17) | (17) | (16) | (16) | +18% | +22% |
| Spese amministrative | (25) | (25) | (24) | (25) | (23) | +0% | +10% |
| Rettifiche su crediti | (5) | (4) | (5) | (4) | (4) | +10% | +5% |
| Risultato operativo | 4 | 3 | 2 | 4 | 4 | | |
| Risultato netto | 3 | 1 | 1 | 3 | 2 | | |
| Rapporto costi/ricavi (%) | 84% | 86% | 86% | 84% | 83% | -2pp | +1pp |
| Costo del rischio (p.b.) | 29 | 33 | 37 | 31 | 37 | -4pb | -8pb |
| ROAC ² (%) | 5 | 3 | 3 | 8 | 6 | +2pp | -1pp |
| Depositi (€mld) | 13,8 | 10,7 | 10,4 | 10,4 | 10,6 | +28% | +31% |
| AUM/AUA (€mld) | 6,9 | 3,9 | 3,8 | 3,6 | 3,1 | +75% | +122% |
| Mutui (€mld) | 7,5 | 5,0 | 4,9 | 4,8 | 4,7 | +49% | +59% |
| Attività di rischio ponderate (€mld) | 3,0 | 2,1 | 2,0 | 2,0 | 1,9 | +42% | +58% |

RISULTATI PRINCIPAL INVESTING

Risultati trimestrali al 30 settembre 2016

Allegato 2

| € mln | 3T sett16 | 2T giu16 | 1T mar16 | 4T dic15 | 3T sett15 | Δ T/T ¹ | Δ A/A ¹ |
|--------------------------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Totale ricavi | 78 | 90 | 41 | 65 | 89 | -13% | -12% |
| Utili da cessione | 110 | 23 | 5 | 3 | 88 | | |
| Svalutazioni | (0) | (1) | (5) | (10) | (2) | | |
| Utile netto | 177 | 104 | 38 | 48 | 181 | +70% | |
| Valore di libro (€mld) | 3,8 | 3,9 | 4,0 | 3,9 | 4,0 | | |
| Ass. Generali (13%) | 3,2 | 3,1 | 3,1 | 3,0 | 3,1 | | |
| Partecipazioni AFS | 0,6 | 0,9 | 0,9 | 0,9 | 0,9 | | |
| Valore di mercato (€mld) | 2,8 | 3,0 | 3,6 | 4,4 | 4,3 | | |
| Ass. Generali | 2,2 | 2,1 | 2,7 | 3,5 | 3,4 | | |
| Attività di rischio ponderate (€mld) | 6,5 | 6,6 | 11,4 | 11,1 | 11,3 | | |
| ROAC ² (%) | 16,9 | 24,4 | 21,0 | 31,0 | 20,5 | | |

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

CONTATTI

Gruppo Mediobanca Investor Relations

Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milan, Italy

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

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

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

Email: investor.relations@mediobanca.com

<http://www.mediobanca.com>