



MEDIOBANCA
risultati al
31 marzo 2018

Milano, 11 maggio 2018



MEDIOBANCA

AGENDA

1. Risultati di Gruppo
2. Risultati divisionali
3. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

CRESCITA E SOSTENIBILITÀ: IL CUORE DEL MODELLO DI BUSINESS DI MEDIOBANCA

Ancora una volta risultati record per ricavi, risultato operativo e utile netto

Ricavi +9% a €1,8mld, ben diversificati per fonti ed alimentati da crescita organica e M&A

Costo del rischio stabilmente basso (59pb), eccellente qualità degli attivi (Texas ratio @13%)

Margine operativo in crescita del 19% a €813mln

Utile netto in crescita dell'11% a €682mln

ROTE al 10%

Robusto sviluppo della rete commerciale – NNM nei 9mesi oltre €3mld

WM: dimensioni in crescita con mix di ricavi sostenibili

La rete dei promotori triplica e supera le 200 unità, crescita organica elevata, chiusa l'acquisizione di RAM

Credito al Consumo: risultati ancora una volta eccellenti (utile netto trimestrale stabilizzato al livello record di ~€80mln, 30% ROAC)

CIB: commissioni ai massimi (maggior produttività, diversificazione e miglior copertura de clienti)

HF: ottimizzata la struttura A&L

Elevata generazione di capitale

CET1 al 13,9% (+100pb) dopo la validazione dei modelli AIRB (+140pb) e l'acquisizione RAM (-30pb)

CRESCITA

Commissioni nette +14% a €457mln
Margine di interesse +6% a €1.014mln

ECCELLENTE QUALITÀ DEGLI ATTIVI

Att.det./impieghi – lorde: 4,8%, nette: 2,2%
Soff./impieghi – lorde: 1,3%, nette: 0,4%

FORTE GENERAZIONE DI CAPITALE

CET1 al 13,9%¹
Leverage ratio all' 8,6%

ULTIMO TRIMESTRE SVILUPPO DEL WM IN FORTE ACCELERAZIONE OTTIMA PERFORMANCE INDUSTRIALE

Forte accelerazione nello sviluppo del WM

- ◆ **NNM per €1,5mld nel trimestre, 50%:50% dai segmenti affluent:private**
- ◆ **AUM/AUA in salita di €4,7mld a €36,5mld**, ora il 58% del totale TFA, **per crescita organica ed acquisizioni** (RAM)
- ◆ **Segmento Affluent (CheBanca!):**
 - ◆ **Ritrovata la crescita organica (NNM per €0,7mld)** dopo un anno dedicato all'integrazione del perimetro Barclays
 - ◆ **Entrati 46 nuovi promotori finanziari, per un totale di 203** (rete triplicata in 9M)
- ◆ **Segmento Private&AM:**
 - ◆ **Continua la crescita organica (NNM per €0,8mld)**, guidata da Cairn e MBPB
 - ◆ **Conclusa l'acquisizione di RAM** (€4,2mld di AUM)

Conto Economico in significativa crescita

- ◆ **Margine di interesse ai massimi livelli di sempre** (€342mln)
- ◆ **Commissioni ai massimi livelli di sempre*** (€156mln) generate con apporto equivalente da WM e CIB
- ◆ **Costo del rischio confermato ai minimi livelli** (60pb)
- ◆ **Utile netto a €206mln**
 - ◆ nonostante l'assenza di proventi da cessioni
 - ◆ pur scontando l'accantonamento al SRF (€26mln)

Solido Stato Patrimoniale

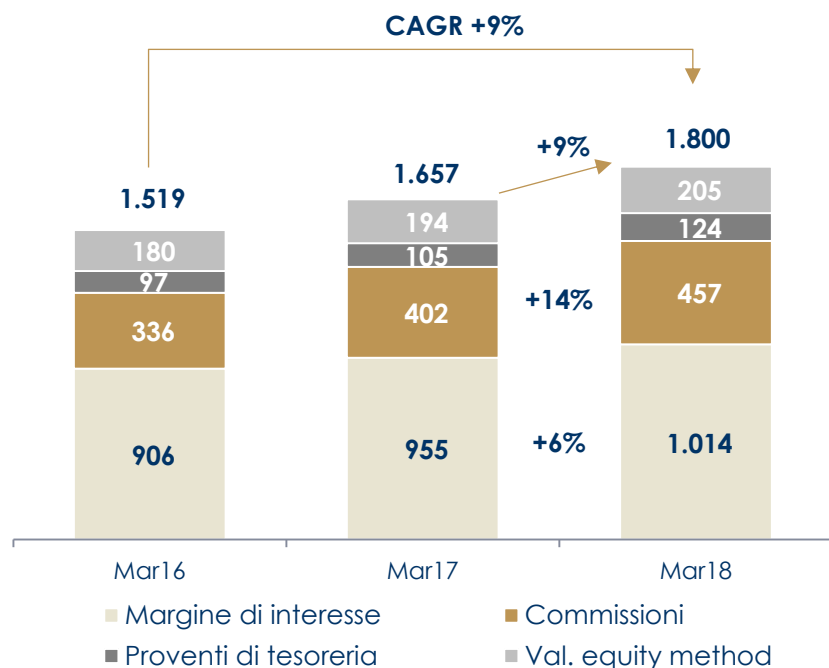
- ◆ **CET1 al 13,9% dopo**
 - ◆ **La validazione dei modelli AIRB** (+140pb) sul portafoglio crediti large corporate
 - ◆ **L'acquisizione di RAM** (-30pb)
- ◆ **Indice LCR ottimizzato a 160%** (-30pb T/T, -130pb A/A)
- ◆ **Indice Impieghi/Depositi all'83% con**
 - ◆ **Impieghi crescenti** a €40mld (+1% T/T, +8% A/A)
 - ◆ **Depositi stabili** a €48mld (+2% T/T, -2% A/A)

MARGINE DI INTERESSE E COMMISSIONI IN CRESCITA GRAZIE AL CONTINUO RAFFORZAMENTO DELLE PIATTAFORME DI BUSINESS

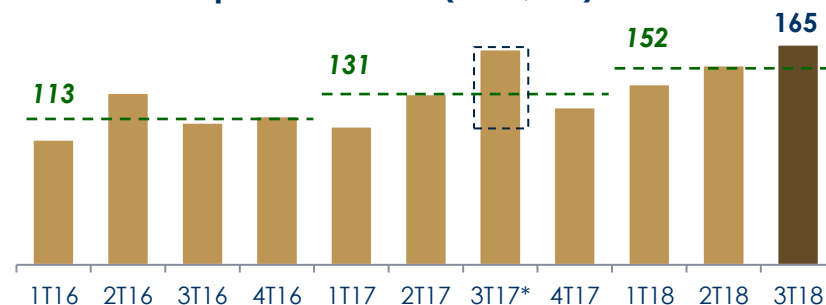
Risultati trimestrali al 31 marzo 2018 – Risultati di Gruppo

Sezione 1

Ricavi di Gruppo (€mln, 9M)



Commissioni per trimestre (€mln, 3M)



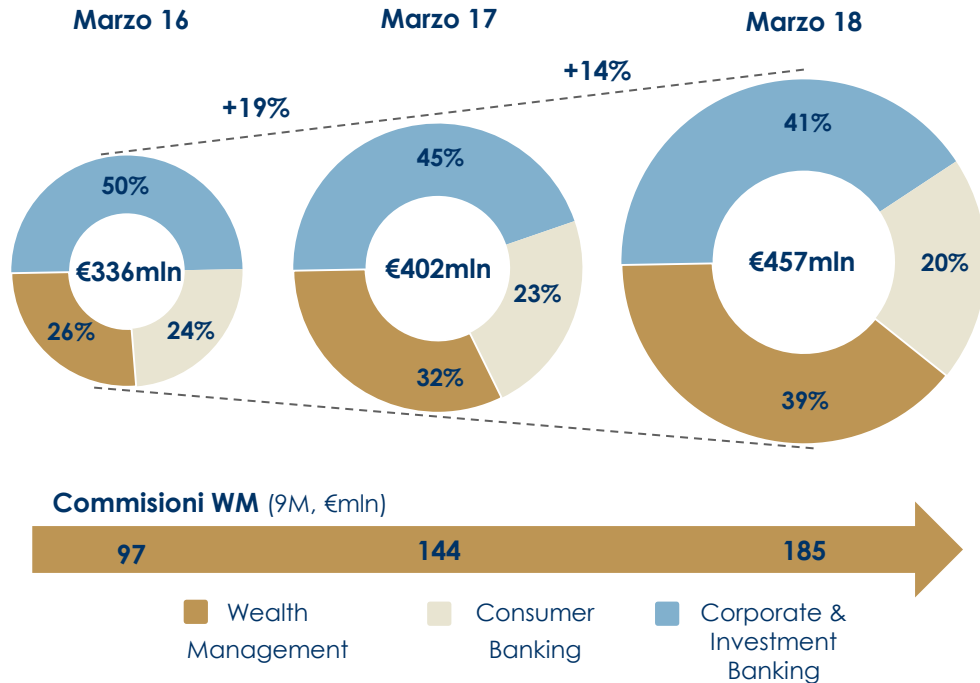
Margine di interesse per trimestre (€mln, 3M)



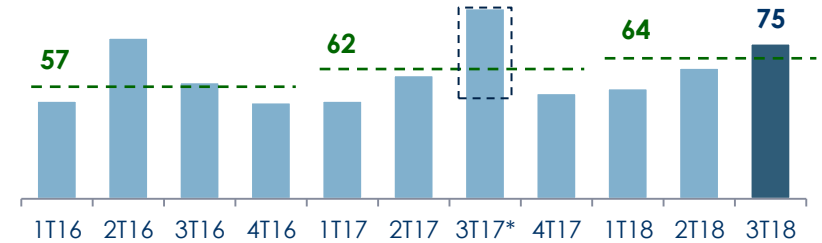
- ◆ **Ricavi 9M +9%** grazie alla **positiva evoluzione di lungo termine** in tutti i prodotti. **Nel 3T:**
 - ◆ **commissioni ai massimi livelli (€165mln)**, grazie allo sviluppo di **WM e CIB**
 - ◆ **consolidamento della crescita del margine di interesse (€342mln)** grazie alla crescita del **Consumer** e all'ottimizzazione nell'**Holding Functions**
 - ◆ **proventi di tesoreria positivi (€39mln)**, nonostante le difficoltà dei mercati nel 3T, grazie alla robusta attività di **CMS**

COMMISSIONI PIÙ SOSTENIBILI E IN CRESCITA GRAZIE A WM & CIB

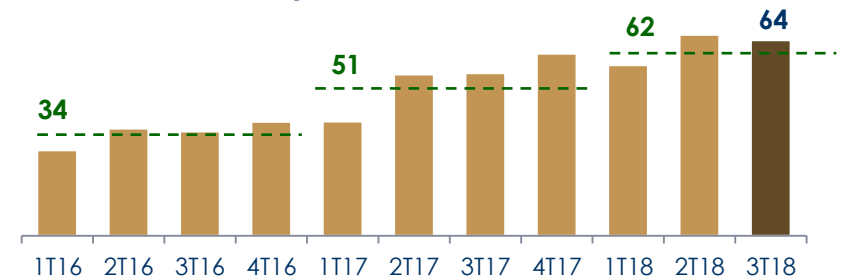
Commissioni e contributo per divisione¹ (9M, €mln)



Commissioni CIB per trimestre (€mln, 3m)



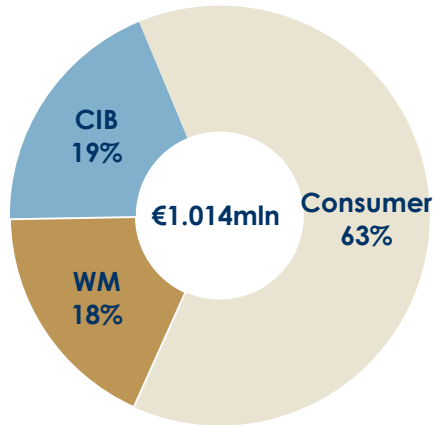
Commissioni WM per trimestre (€mln, 3m)



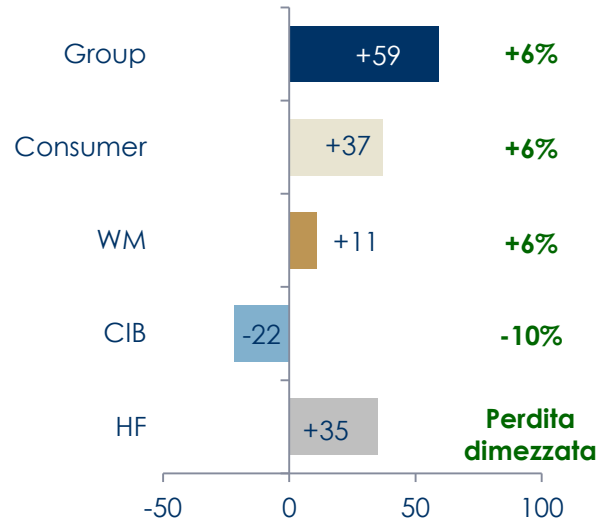
- ◆ **Crescita:** commissioni +14% A/A a €457mln, con un 3T record a €165mln
- ◆ **Qualità e sostenibilità:** 39% delle commissioni dal WM (principalmente commissioni di gestione), 41% dal CIB
 - ◆ **CIB: commissioni ai massimi grazie alla maggior produttività e diversificazione** (SF, DCM e CF compensano ECM)
 - ◆ **WM: crescita sia organica sia per allargamento del perimetro di consolidamento** (Esperia e RAM)

MARGINE DI INTERESSE – CONTINUA LA CRESCITA (DA 5 ANNI) GRAZIE A CONSUMER E ALL'OTTIMIZZAZIONE DELL'ALM

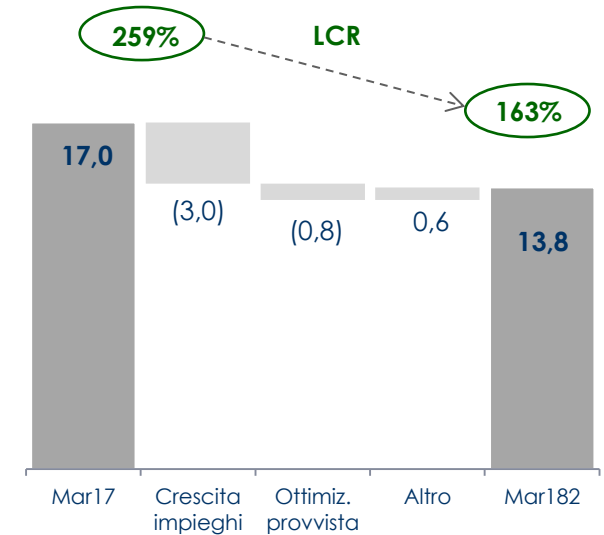
Margine di interesse e contribuzione per divisione¹ (9M, €mln)



Variazioni del margine di interesse dei 9M (€mln, % A/A)



Evoluzione tesoreria (€mld)



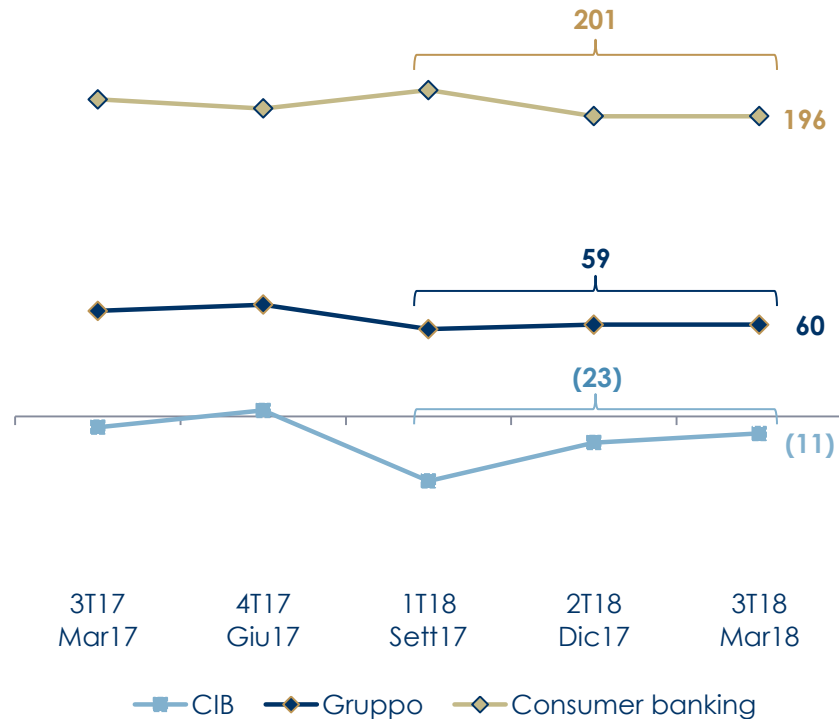
- ◆ Il margine di interesse ha proseguito la crescita di questi ultimi 5 anni grazie a Consumer e all'ottimizzazione dell'HF
- ◆ **Consumer: +6%** grazie alla crescita del 6% degli impieghi e alla resilienza dei margini
- ◆ **HF: perdita dimezzata grazie all'ottimizzazione di A&L** (riduzione eccesso di liquidità, TLTRO 1 rimborsato, minor costo della provvista)
- ◆ **WM: +6%** grazie alla base depositi stabile e al minor costo della provvista
- ◆ **CIB: -10%** per effetto di nuove erogazioni di elevata qualità e alla pressione sui margini

QUALITÀ DELL'ATTIVO DISTINTIVA A LIVELLO DI GRUPPO ...

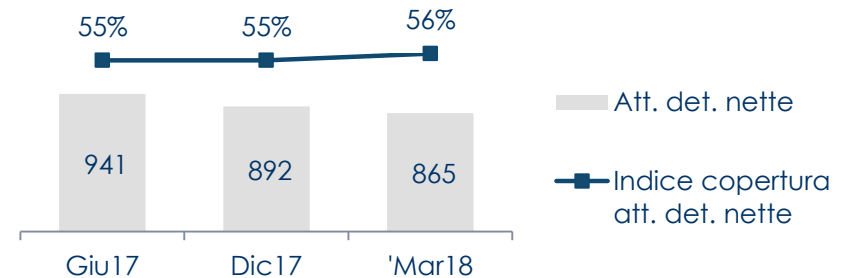
Risultati trimestrali al 31 marzo 2018 – Risultati di Gruppo

Sezione 1

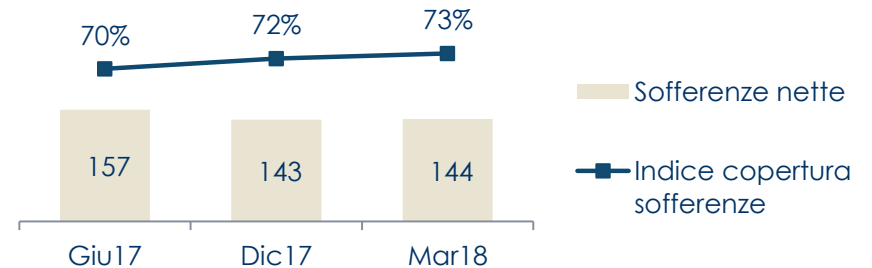
Costo del rischio per divisione (pb)



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



Indice di copertura degli impieghi in bonis (%)

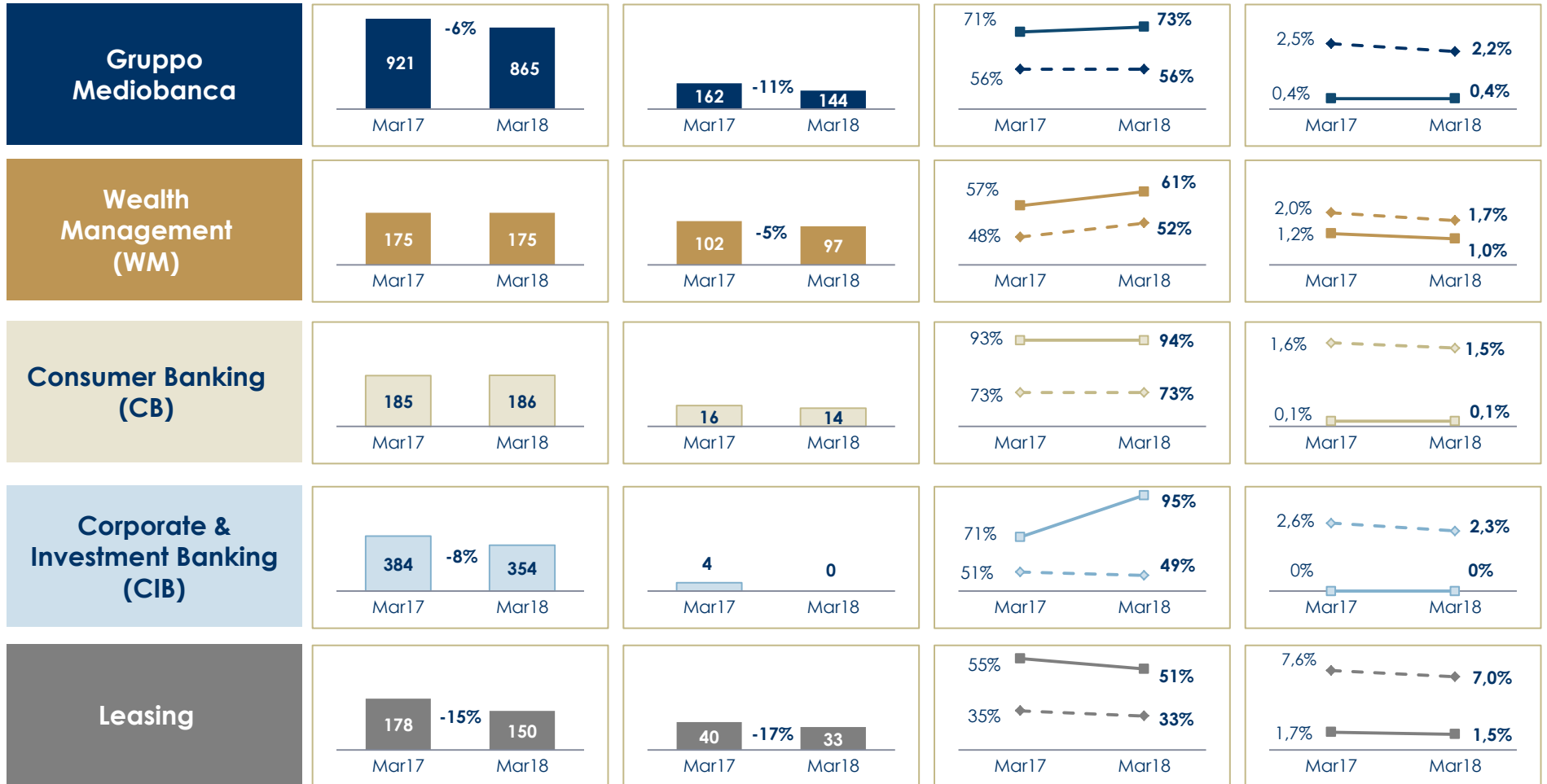


- ◆ **Attività deteriorate in costante riduzione** (ben al di sotto di €0,9mld), **sia come stock** (5% lordo e 6% netto A/A) **che come % degli impieghi** (lordo 4,8%, netto 2,2%); **copertura al 56%**
- ◆ **Sofferenze** a €144mln, **in calo come stock** (6% lordo e 11% netto A/A) **e stabili come % degli impieghi** (a 0,4%); **copertura al 73%**
- ◆ **Costo del rischio stabile a 60pb**, grazie a riprese di valore nel WB e al Consumer sotto 200pb; **Texas ratio al 13%**

... COSÌ COME A LIVELLO DIVISIONALE

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018 – Risultati di Gruppo

Sezione 1



Sofferenze

Attività deteriorate



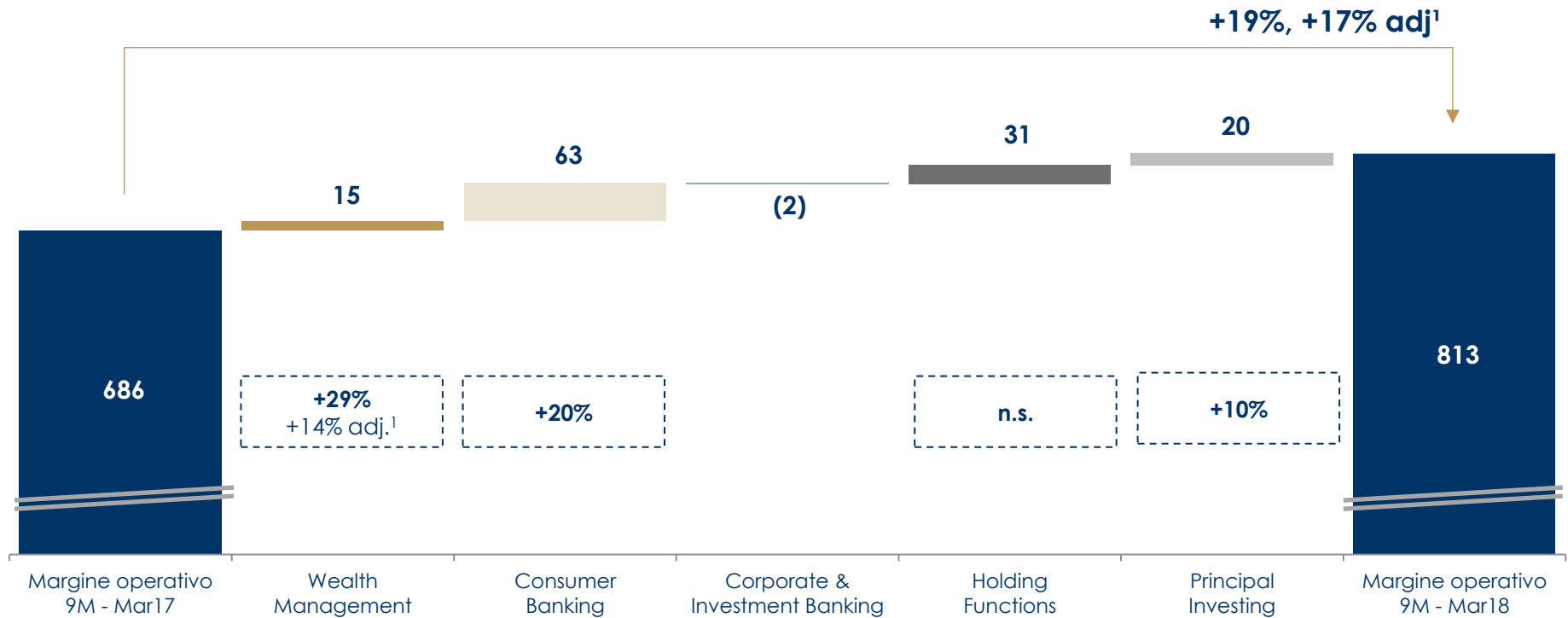
MEDIOBANCA

MARGINE OPERATIVO OLTRE €0,8MLD (+19%)

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018 – Risultati di Gruppo

Sezione 1

Evoluzione margine operativo di Gruppo (9M, €mln)



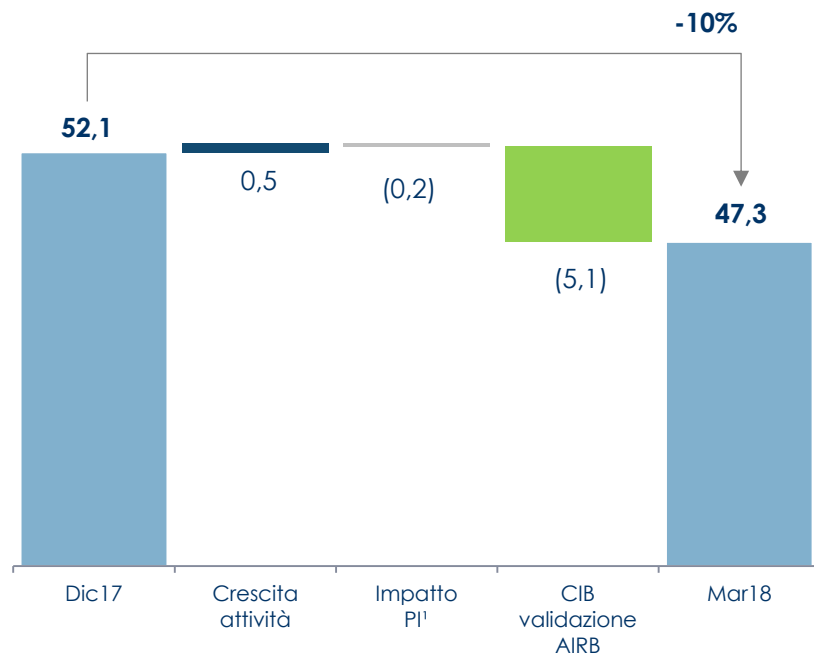
- ◆ **Tutte le divisioni hanno contribuito alla crescita del margine operativo grazie a** on crescita dei ricavi, controllo dei costi, e alla riduzione delle rettifiche su crediti
- ◆ Mantenimento dell'efficienza con un **indice costi/ricavi del 45% a livello di Gruppo**

CET1 AL 14% GRAZIE AD UNA SOLIDA GENERAZIONE DI CAPITALE

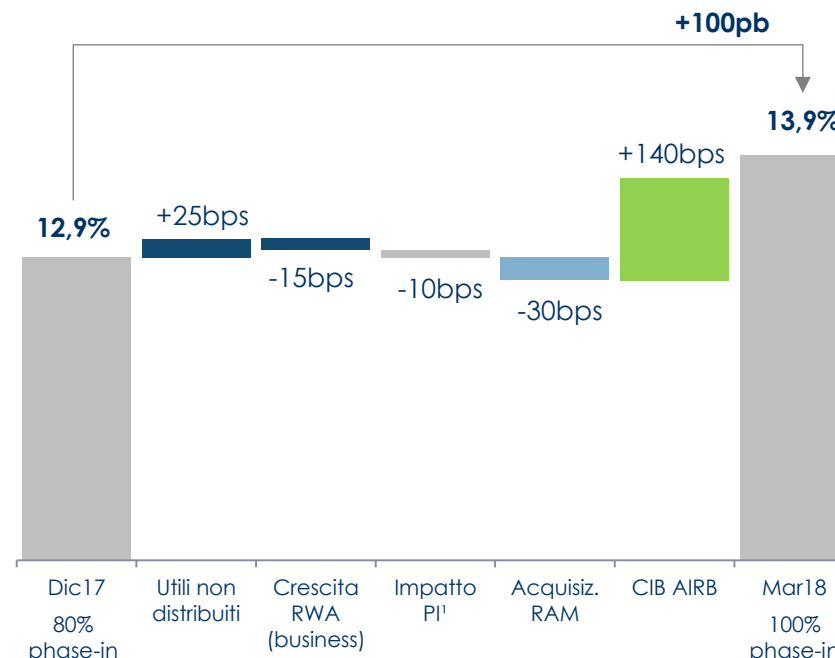
Risultati trimestrali al 31 marzo 2018 – Risultati di Gruppo

Sezione 1

Evoluzione RWA (€mld)



Evoluzione CET1 (pb)



◆ CET1 in crescita di 100pb a 13,9%, che include

- ◆ 10pb da utili non distribuiti al netto (finanziamento) della crescita RWA (+€0,5mld)
- ◆ 140pb di beneficio sul portafogli corporate per adozione AIRB (già coerentemente con il mondo Basel IV – FIRB)
- ◆ 30pb per l'acquisizione di RAM
- ◆ 10pb assorbiti dalla maggiore deduzione in capo ad AG (recuperabili col pagamento del dividendo di AG)

AGENDA

1. Risultati di Gruppo

2. Risultati divisionali

3A. Wealth Management

3B. Consumer Banking

3C. Corporate & Investment Banking

3D. Holding Functions

3E. Principal Investing

3. Note conclusive

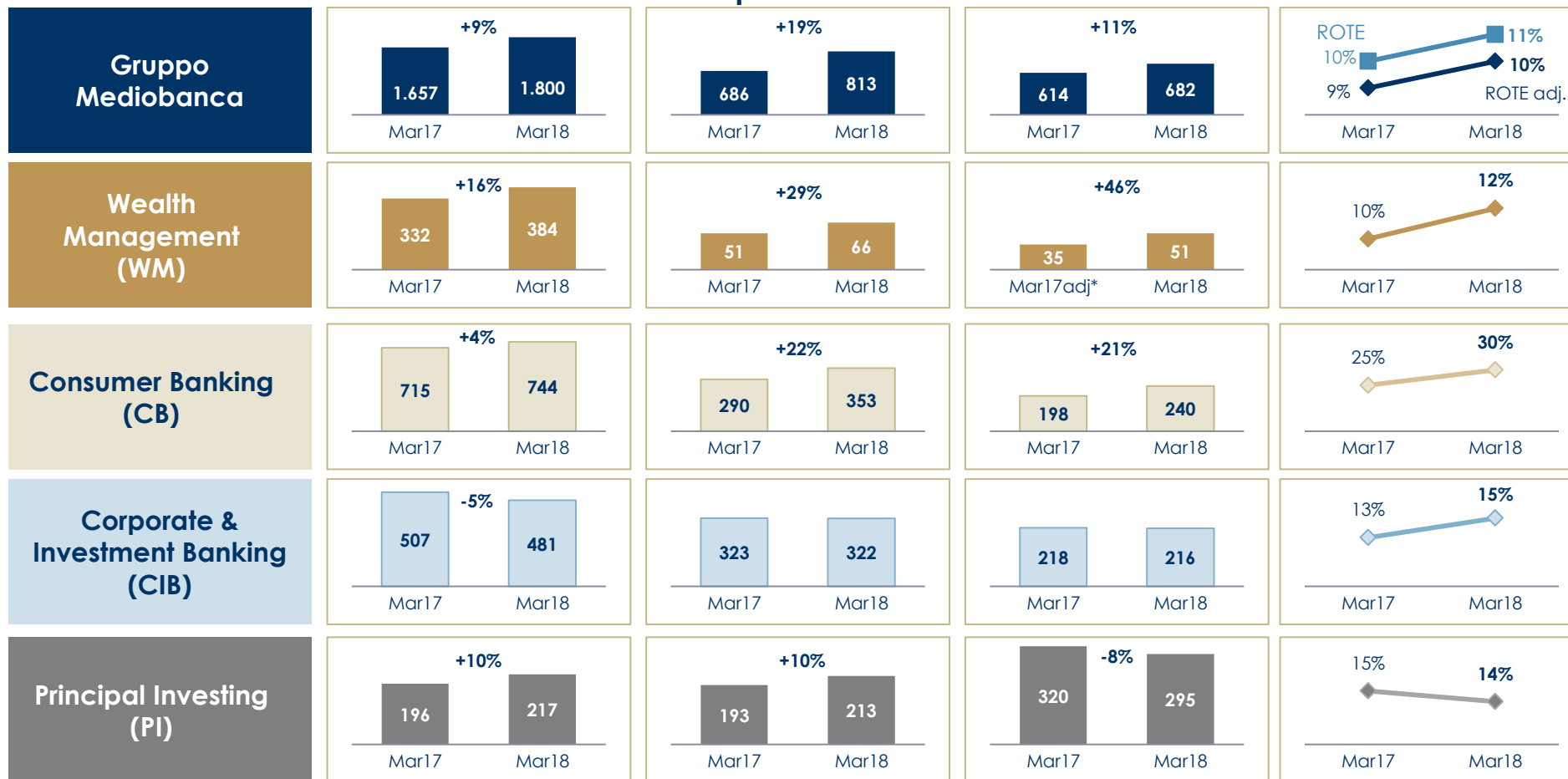


MEDIOBANCA

RISULTATI DEI 9 MESI IN SINTESI

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018 – Risultati divisionali

Sezione 2



WEALTH MANAGEMENT

Wealth Management (WM)

Affluent & Premier

CheBanca!

Private & HNWI

MB Private Banking

CMB, Spafid

Mediobanca AM

MB SGR, CMG

Cairn, RAM

WM – CRESCITA SANA E SOSTENIBILE

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018 – Risultati divisionali

Sezione 2

Punti di forza & Risultati raggiunti



**Significativa accelerazione
nel rafforzamento della
distribuzione**

**Crescita solida...
sia organica che con
reclutamenti**

**..e sostenibile
innovazione
costi trasparente
distribuzione multicanale**

Obiettivi & Opportunità

FAR LEVA SULLA CRESCITA

- ◆ **Affluent:** rafforzamento della distribuzione, specialmente indiretta
- ◆ **Private & HNW & AM:**
 - ◆ far leva sull'attrattività/ potenziale della reputazione di MB
 - ◆ Accrescere il cross-selling di Gruppo

M&A IN CORSO DI ANALISI

- ◆ Distribuzione
- ◆ Piattaforme di Alternative AM

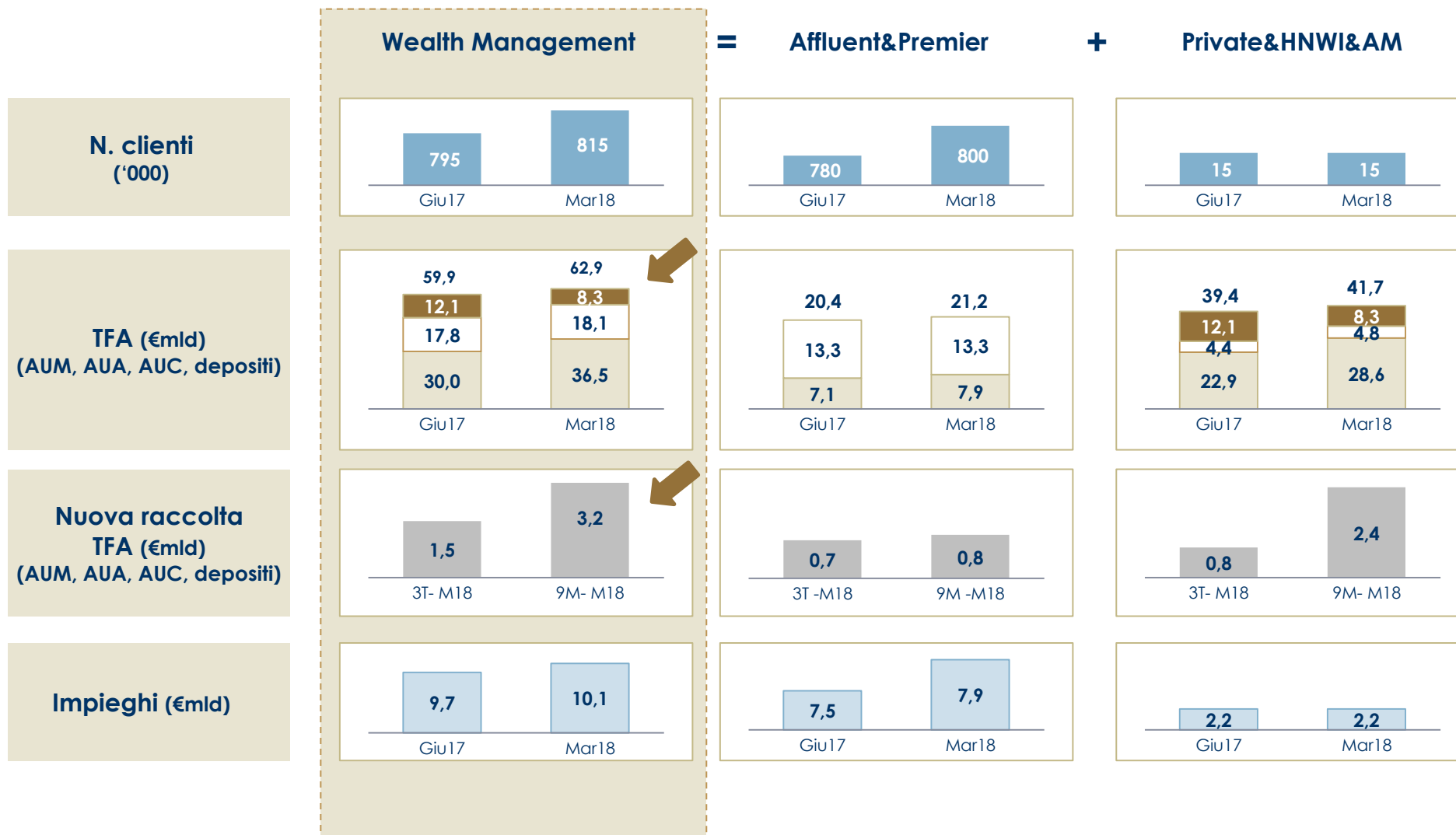
Gli ultimi 3M/9M in sintesi

- ◆ **CRESCITA: ricavi +16% A/A a €384mln** (~25% dei ricavi di Gruppo annualizzati), **€63mld TFA**, risultato netto €51mln, **ROAC 12%**
- ◆ **AUM +€6,5mld** (+22% a €36,5mld) **in 9M alimentate dalla crescita organica (€3mld NNM negli ultimi 9M) ed M&A (RAM)**
- ◆ **AFFLUENT: rete dei FA triplicata negli ultimi 9M a >200** (46 addizionali negli ultimi 3M), **TFA a €21mld**, di cui €0,6mld negli ultimi 3M
- ◆ **PRIVATE&AM: crescita ripresa** (AUM +€1,5mld, di cui €0,5mld nel 3T), **lanciati nuovi prodotti** (nuovi CLO in Cairn, nuovi L/S in RAM, prodotti di asset allocation in MB SGR), **umentano i progetti di advisory su mid caps**

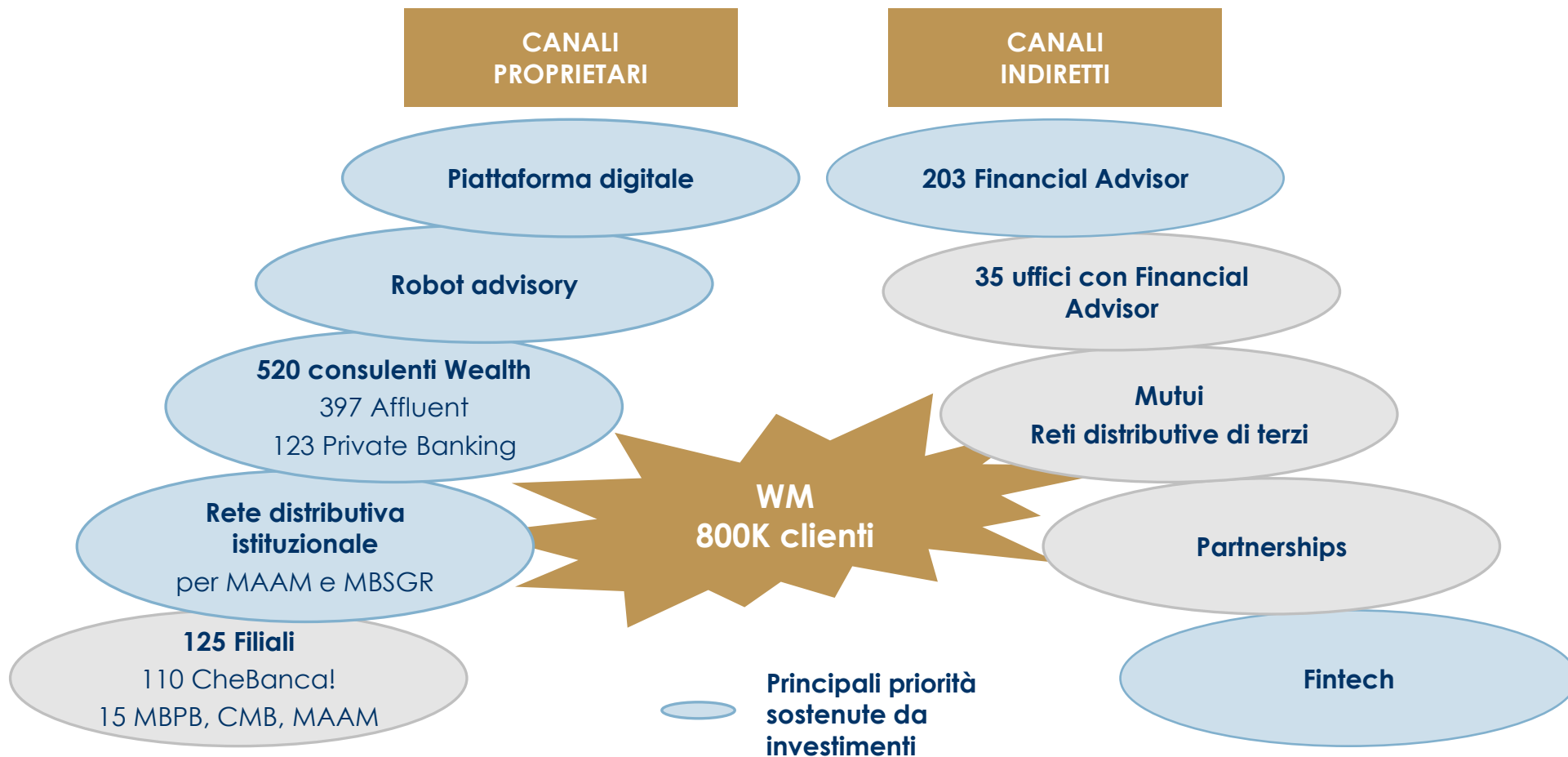
... IN TUTTE LE METRICHE DEL BUSINESS

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018 – Risultati divisionali

Sezione 2



EFFICACE DISTRIBUZIONE MULTICANALE ...



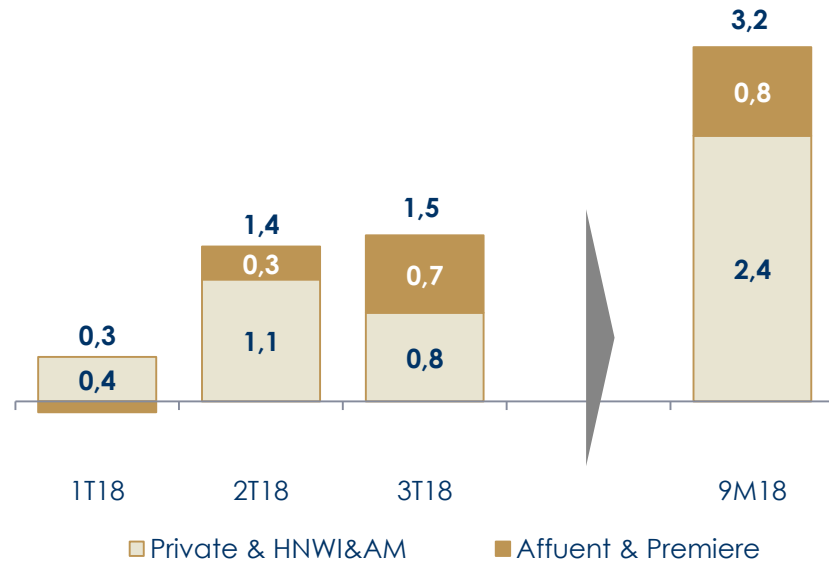
Investimenti significativi nei prossimi 2 anni

...A SOSTEGNO DELLA NUOVA RACCOLTA (> €3MLD IN 9M)

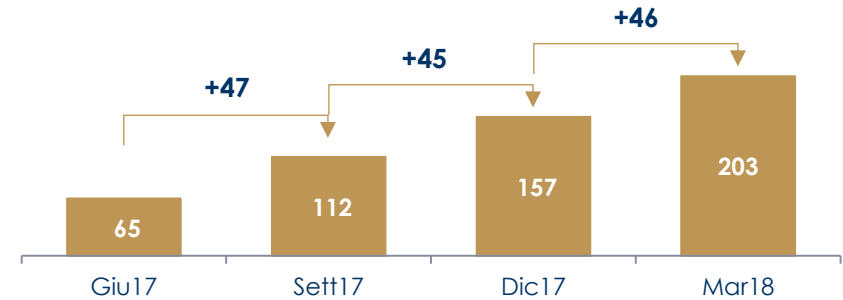
Risultati trimestrali al 31 marzo 2018 – Risultati divisionali

Sezione 2

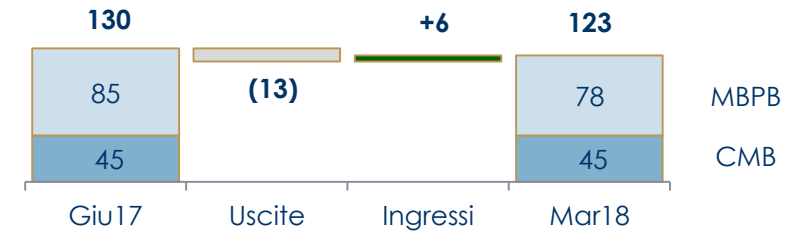
Evoluzione della raccolta di Gruppo (€mld, TFA)



Numero di FA in CheBanca!



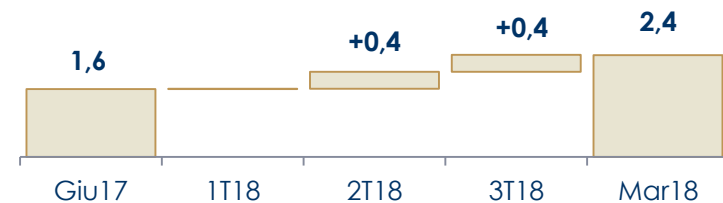
Numero di bankers in MBPB e CMB



◆ €3mld di nuova raccolta negli ultimi 9M grazie al rafforzamento della distribuzione

- ◆ CheBanca!: reclutamento FA (65% delle AUM/AUA) e rafforzamento rete di vendita proprietaria (35%)
- ◆ MBPB: significativa dinamica di reclutamento di nuovi banker
- ◆ Cairn: lancio di nuovi CLO

Ammontare CLO di Cairn in essere (€mld)

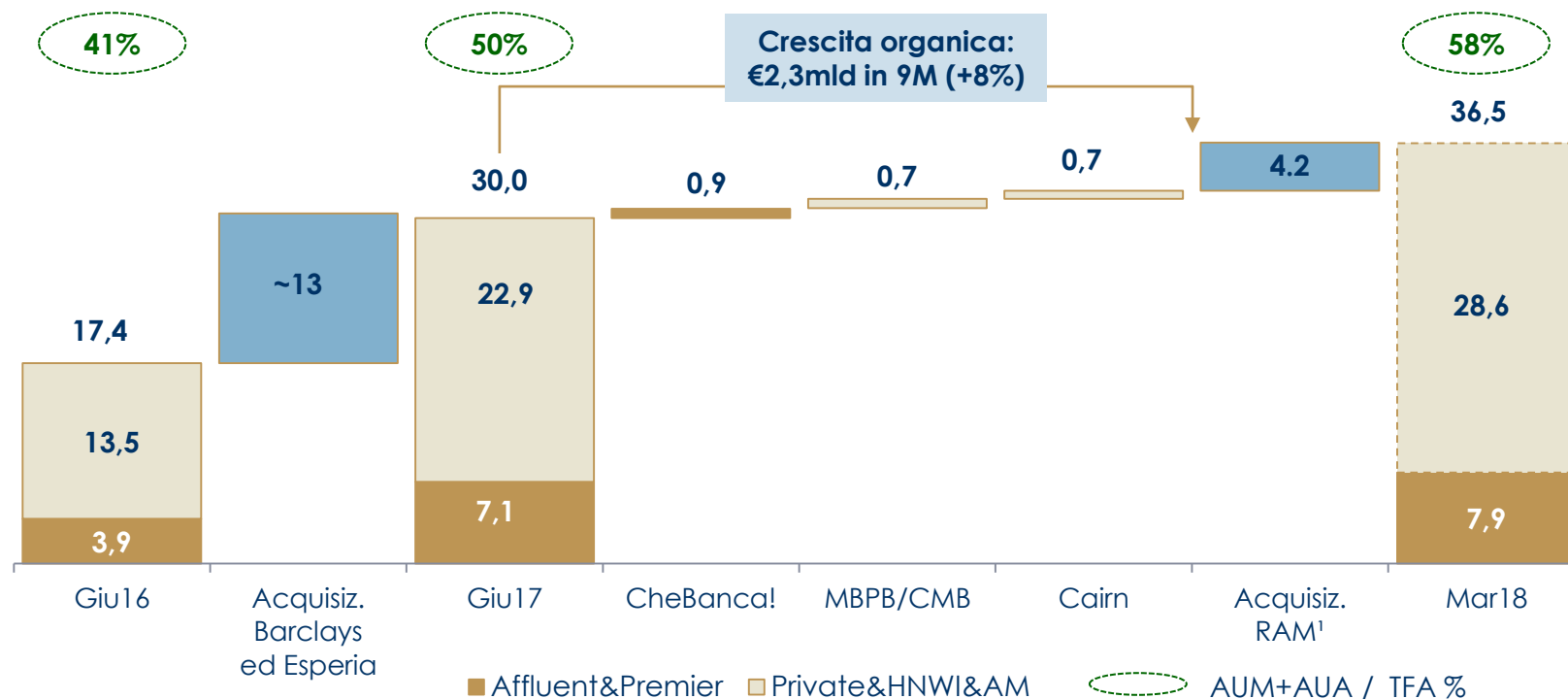


AUM/AUA IN CRESCITA A >€36MLD (+20%)

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018 – Risultati divisionali

Sezione 2

Evoluzione AUM/AUA (€mld)



- ◆ **Prosegue la crescita di AUM/AUA alimentata da crescita organica** (€2,3mld negli ultimi 9M, +8%) **e acquisizioni** (€13mld addizionali in 12M a fine giugno 17, ulteriori €4mld grazie al consolidamento di RAM)
- ◆ **Crescita concentrata sulle masse gestite, ora pari al 58% dei TFA** (50% a giugno17, 41% a giugno giugno16)
- ◆ **Tutte le divisioni in crescita:** Affluent&Premier (CheBanca!) +€0,9mld - Private&HNWI&AM +€1,5mld circa

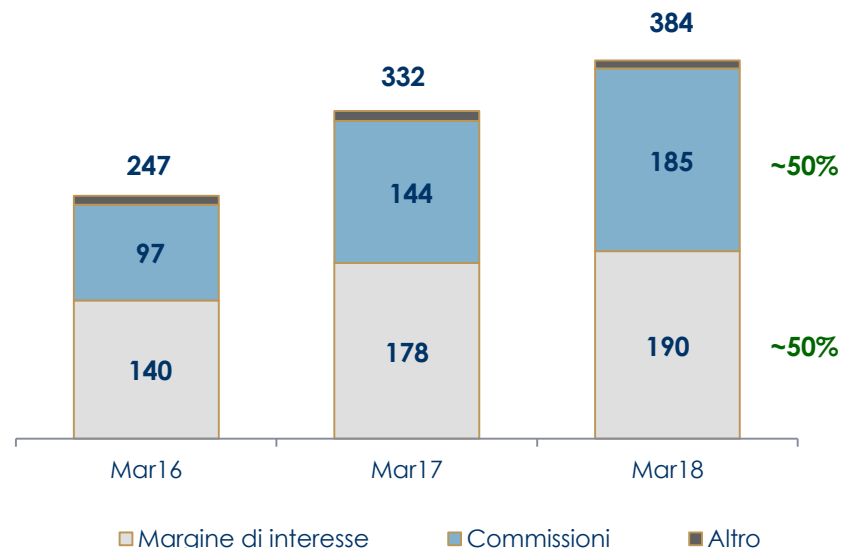
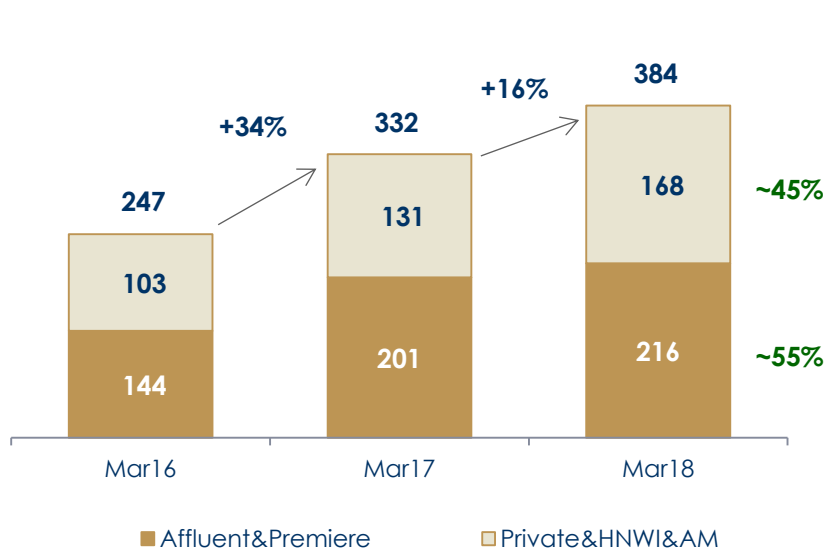
RICAVI IN CRESCITA SIGNIFICATIVA CON MIX SOSTENIBILE

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018 – Risultati divisionali

Sezione 2

Ricavi WM per fascia di clientela (9M, €mln)

Ricavi WM per tipologia (9M, €mln)



◆ **Ricavi in rapida crescita (+16% A/A a €384mln), ben diversificate**

- ◆ **per fascia di clientela:** 50% affluent (€216mln) e 50% private (€168mln)
- ◆ **per tipologia:** 50% margine di interesse (€190mln) e 50% commissioni (€185mln)

◆ **Commissioni: ricorrenti per il 90% (banking e management fees)**

◆ **Costi trasparenti**

CONSUMER BANKING

**Consumer Banking
(CB)**

**Consumer Banking
Compass**



CONSUMER BANKING – CRESCITA CONTINUATIVA GRAZIE A FATTORI DI SUCCESSO QUALIFICANTI

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018 – Risultati divisionali

Sezione 2

Punti di forza & Risultati raggiunti

POSIZIONAMENTO PRIMARIO

Top 3 in Italia, 12,4% quota di mercato

SALDI PUNTI DI FORZA

Riconosciuta redditività e crescita sostenibile nel lungo termine

AMPIA BASE CLIENTI

>2mln

DISTRIBUZIONE AMPIA E DIVERSIFICATA

174 filiali¹ - filiali bancarie di terzi – rivenditori - agenzie

Compass
primario protagonista
del mercato domestico
pronto a cogliere
le nuove opportunità
del mercato

Obiettivi & Opportunità

SELEZIONATE OPERAZIONI DI M&A

Per valorizzare le eccellenti capacità di pricing e valutazione dei rischi

OPPORTUNITÀ REGOLAMENTARI nessuna preoccupazione dalle nuove norme su NPL

Compass pronta per servire nuovi accordi commerciali derivanti dai nuovi meccanismi di accantonamento

DISTRIBUZIONE
diretta, digitale
accordi commerciali

Gli ultimi 3M/9M in sintesi

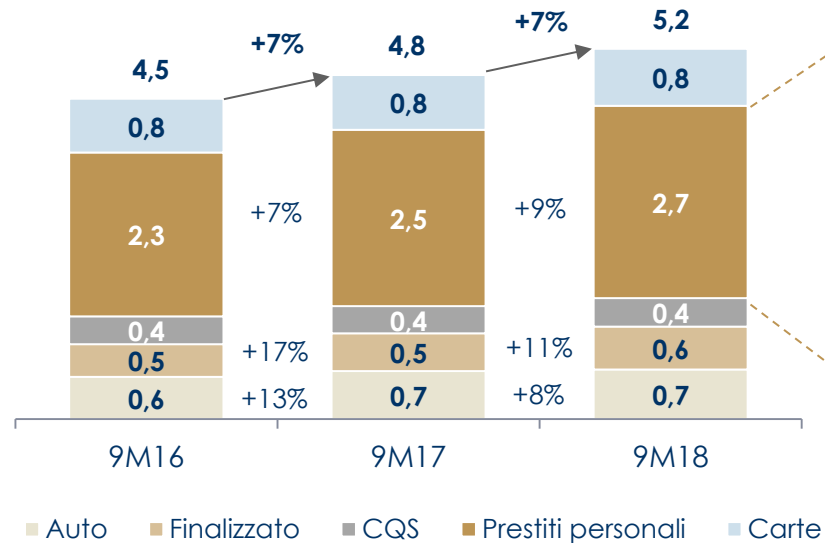
- ◆ **Risultati record (ancora una volta) con €240mln di utile netto in 9M (+ 21% A/A)** sostenuti dalla stabile crescita dei ricavi (+4% A/A) e dalla riduzione del costo del rischio (di poco superiore a 200pb).
- ◆ **Distribuzione**, elemento chiave per la crescita, **ulteriormente rafforzato** con:
 - ◆ svariati **rinnovi/sottoscrizioni di accordi distributivi**
 - ◆ **ampliamento della rete distributiva** (aperte 10 filiali¹ in 18m già profittevoli; ulteriori 10 aperture entro giugno18)
 - ◆ **piattaforma digitale**
- ◆ In corso di selezione alcune **opportunità di M&A** analizzate con il consueto **approccio alla massima valorizzazione del valore**

NUOVA PRODUZIONE ANCORA IN CRESCITA DEL 7% A/A

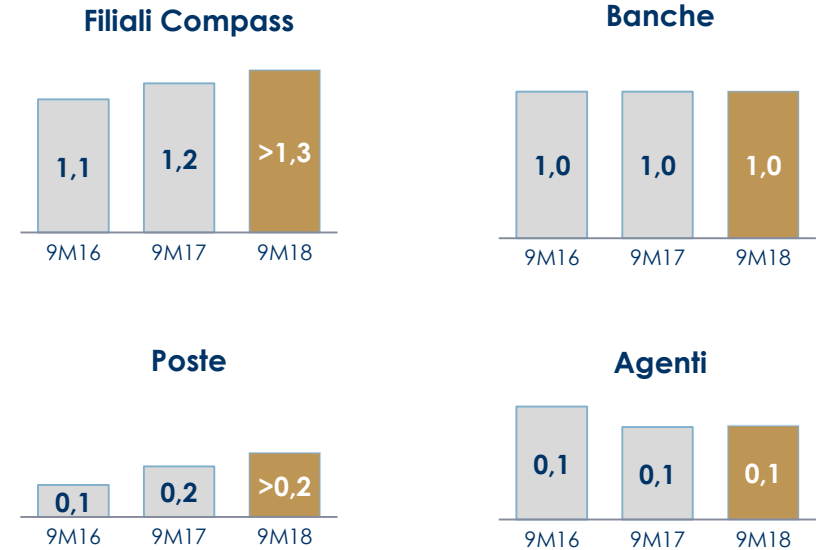
Risultati trimestrali al 31 marzo 2018 – Risultati divisionali

Sezione 2

Nuova produzione Compass per prodotto (€mld)



Nuova produzione prestiti personali per canale (€mln)



- ◆ **Nuova produzione: crescita (+7% A/A a €5,2mld in 9M)** e ribilanciamento in linea con le direttive del Business Plan
 - ◆ **Prestiti personali distribuiti da canali diretti a €1,3mld (+9% A/A)** per massimizzare la generazione di valore
 - ◆ **Canali bancari protetti e stabilizzati a €1,2mld**
 - ◆ **Finalizzato e auto rispettivamente +11% e +8% A/A** per accrescere la porzione di impieghi meno rischiosi ed aumentare la base clienti

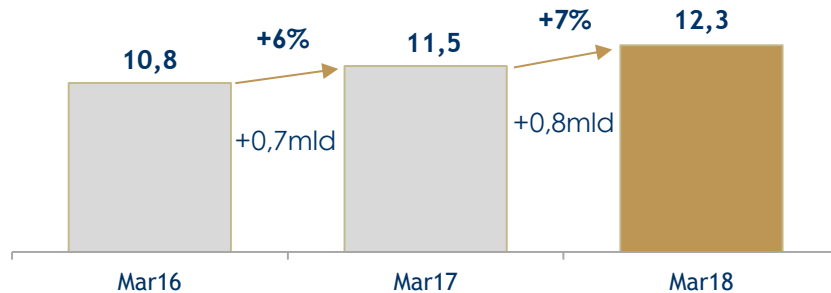
ROAC AL 30%

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018 – Risultati divisionali

Sezione 2

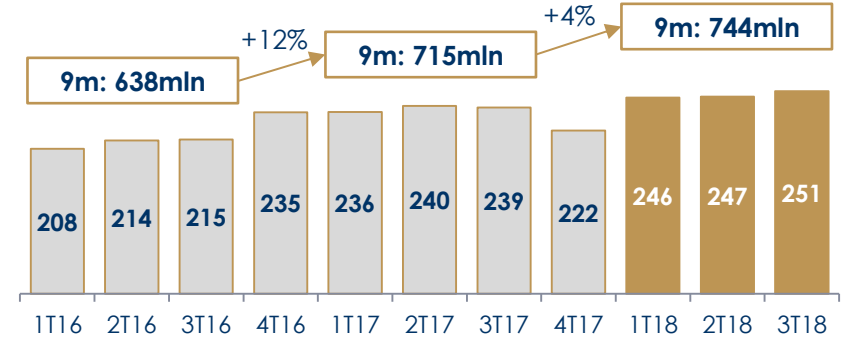
Impieghi in costante crescita, ora oltre i €12mld

€mld



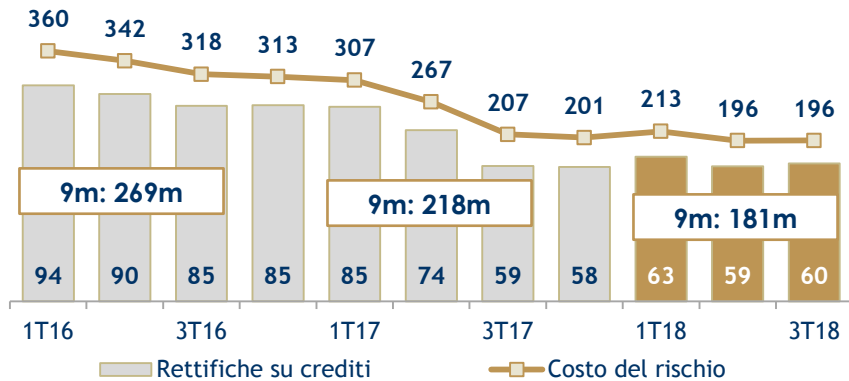
Ricavi dei 9M a €744mld (+4% A/A), ricavi trimestrali in crescita stabile

€mld



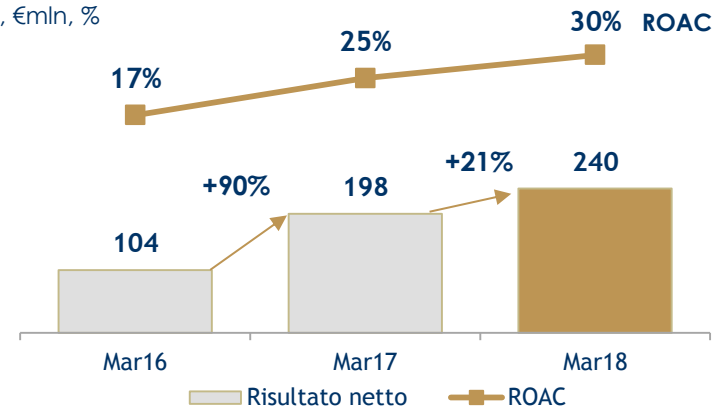
Costo del rischio stazionario su livelli contenuti (ora in un intorno dei ~200pb)

€mld, pb



Ancora una volta risultato netto e ROAC a livelli record

9M18, €mld, %



CORPORATE & INVESTMENT BANKING

**Corporate & Investment
Banking (CIB)**

**Corporate & Investment
Banking**

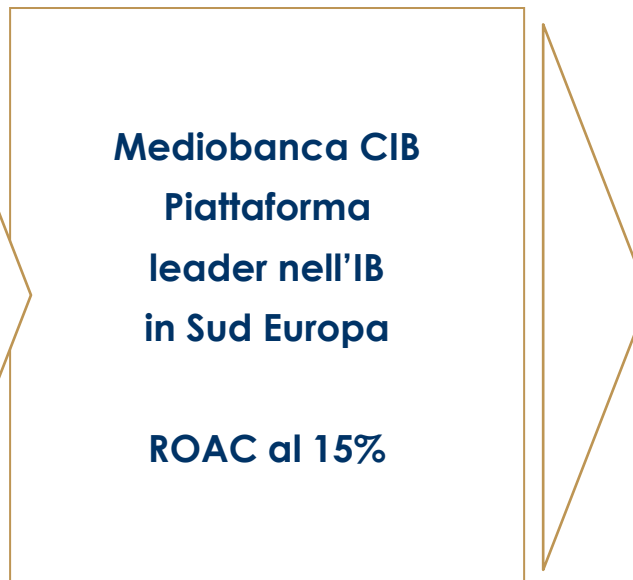
Specialty Finance

CIB – RICAVI PIÙ DIVERSIFICATI E MINOR ASSORBIMENTO DI K

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018 – Risultati divisionali

Sezione 2

Punti di forza & Risultati raggiunti



Obiettivi & Opportunità



Gli ultimi 3M/9M in sintesi

- ◆ **Ricavi stabili (€481mln) grazie alla diversificazione: 50% dai finanziamenti** (lending & specialty finance), **40% da IB, 10% trading**
- ◆ **Impieghi in crescita in fasce corporate di qualità elevata** (+2% A/A e T/T) **e nello specialty finance** (+ 64% A/A e stabile T/T)
- ◆ **Commissioni a €191mln, -4% A/A ma +25% sulla base di un trend normalizzato¹** - **robusto flusso commissionale trimestrale da parte del WB (€65m)**
- ◆ **Qualità dell'attivo distintiva:** riprese di valore per €44mln in 9M
- ◆ **Approvata al validazione AIRB sul portafoglio corporate** (densità RWA da ~100% al ~60%, €5mld di RWA risparmiati)

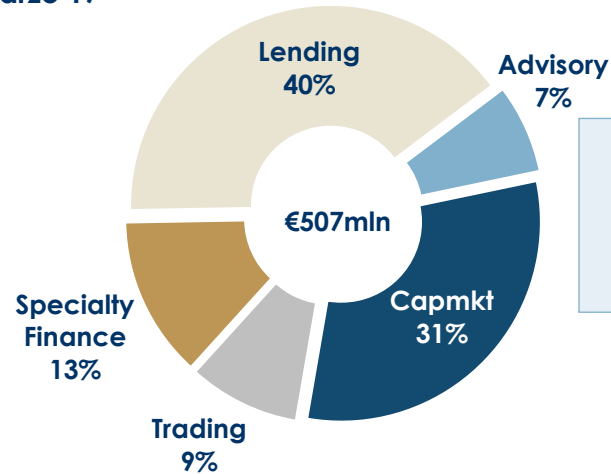
RICAVI STABILI GRAZIE ALLA DIVERSIFICAZIONE

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018 – Risultati divisionali

Sezione 2

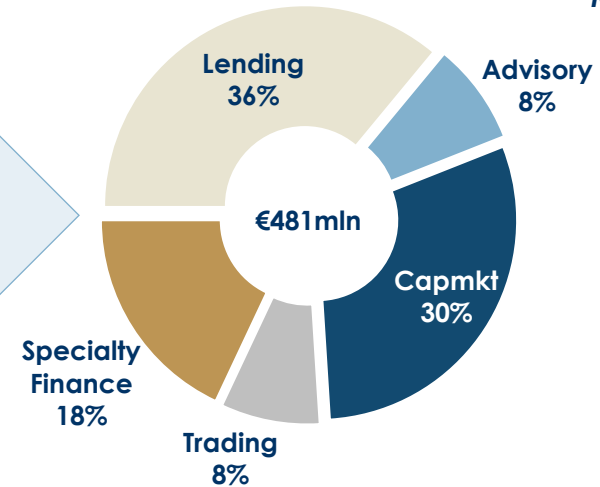
Evoluzione ricavi CIB (€mln, 9M)

Marzo 17



~50% Finanziamenti
~40% IB (M&A+Capmkt)
~10% Trading

Marzo 18



◆ Ricavi 9M stabili a circa €500mln, con:

- ◆ **stabile contribuzione delle attività di IB (M&A e Capmkt) pari al ~40% dei ricavi CIB (~€200mln):** negli ultimi 9M la crescita di DCM e Advisory ha compensato l'ECM,
- ◆ **Stabile contributo delle attività di finanziamento che rappresentano >50% dei ricavi CIB:** negli ultimi 9M la crescita dello Specialty Finance ha compensato la riduzione del margine su large corporate dovuto alla pressione sui margini e alla miglior qualità della nuova produzione
- ◆ contributo positivo seppur ridotto del **Prop Trading che rappresenta <10% dei ricavi CIB**

PRINCIPALI OPERAZIONI CIB

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018 – Risultati divisionali

Sezione 2

Principali operazioni ECM

<p>April 2018</p> <p>ANIMA</p> <p>€300m</p> <p>Rights Issue</p> <p>Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner</p>	<p>March 2018</p> <p>Credito Valtellinese</p> <p>€700m</p> <p>Rights Issue</p> <p>Sole Global Coordinator & Joint Bookrunner</p>	<p>February 2018</p> <p>BANCA FARMAFACTORING</p> <p>€99m</p> <p>ABB</p> <p>Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner</p>	<p>February 2018</p> <p>ALPI</p> <p>€100m</p> <p>IPO</p> <p>Sole Global Coordinator & Joint Bookrunner</p>
<p>January 2018</p> <p>BRUNELLO CUCINELLI</p> <p>€104m</p> <p>ABB</p> <p>Sole Global Coordinator & Bookrunner</p>	<p>November 2017</p> <p>EQUITA</p> <p>€45m</p> <p>IPO</p> <p>Sole Global Coordinator, Bookrunner & Nomad</p>	<p>October 2017</p> <p>Liberbank</p> <p>€500m</p> <p>Rights Issue</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>October 2017</p> <p>PIRELLI</p> <p>€2,385m</p> <p>IPO</p> <p>Joint Bookrunner</p>
<p>October 2017</p> <p>GIMATT</p> <p>€424m</p> <p>IPO</p> <p>Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner</p>	<p>September 2017</p> <p>SPACTIV</p> <p>€90m</p> <p>IPO</p> <p>Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner</p>	<p>September 2017</p> <p>unieuro</p> <p>€56m</p> <p>ABB</p> <p>Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner</p>	
<p>July 2017</p> <p>Santander</p> <p>€7,072m</p> <p>Rights Issue</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>July 2017</p> <p>EPS</p> <p>€150m</p> <p>IPO</p> <p>Joint Bookrunner</p>		

Principali operazioni di M&A

<p>April 2018</p> <p>gasNatural Vendita</p> <p>€ 223m</p> <p>Acquisition of Gas Natural Vendita Italia and of the Shah Deniz II Gas Contract by Edison (part of the EDF Group)</p> <p>Financial Advisor to Edison</p>	<p>April 2018</p> <p>cellnex</p> <p>€1.5bn</p> <p>Disposal of 29.9% of Cellnex from Atlantia to Edizione</p> <p>Financial advisor to Atlantia</p>	<p>Announced – April 2018</p> <p>intrum</p> <p>€ 3.6bn</p> <p>reached an agreement with INTESA SANPAOLO to form a strategic partnership involving the establishment of the NPLs servicing platform servicing c. €40bn and the acquisition of a €10.8bn GBV NPLs portfolio</p> <p>Financial Advisor to Intrum</p>	<p>March 2018</p> <p>enel</p> <p>USD5.0bn</p> <p>Merger of Enel Chile with Enel Green Power in Chile and tender offer for 100% of Enel Generación Chile</p> <p>Financial advisor to Enel</p>
<p>Announced – Feb 2018</p> <p>italo</p> <p>€2.5bn</p> <p>Acquisition of 100% of Italo – Nuovo Trasporto Viaggiatori</p> <p>Financial Advisor to Global Infrastructure Partners</p>	<p>February 2018</p> <p>GSA</p> <p>€95m</p> <p>Acquisition of 68.5% stake in Gruppo Servizi Associati by Armaria Sgr</p> <p>Financial Advisor to the Seller</p>	<p>Announced – Jan 2018</p> <p>YOOX NET-A-PORTER GROUP</p> <p>€5.3bn</p> <p>Richemont to launch a Voluntary Tender Offer on all the ordinary shares of YNAP</p> <p>Financial Advisor to YNAP</p>	<p>Announced – Dec 2017</p> <p>General Cable Prysmian Group</p> <p>€ 3.1bn</p> <p>Acquisition of 100% in General Cable by Prysmian</p> <p>Financial Advisor to Prysmian</p>
<p>December 2017</p> <p>ANIMA</p> <p>€ 820m</p> <p>Acquisition of ALETTI GESTIELLE SGR</p> <p>And the transfer of delegated portfolio management activities from BANCO BPM</p> <p>Financial Advisor to Anima Holding</p>	<p>December 2017</p> <p>Di Fondi italiani per le infrastrutture</p> <p>€3.1bn</p> <p>Valorization of Fund I and launch of Fund III</p> <p>Financial Advisor to Fondi italiani per le infrastrutture</p>	<p>December 2017</p> <p>PERMIRA DEA CAPITAL</p> <p>Value Undisclosed</p> <p>Acquisition of La Piadineria by Permira</p> <p>Financial Advisor to Permira</p>	<p>Announced – Nov 2017</p> <p>ANIMAPROSPER CREDIT AGRICOLE</p> <p>Value undisclosed</p> <p>Acquisition of BANCA LEONARDO</p> <p>Financial Advisor to Indosuez WM / Crédit Agricole</p>
<p>November 2017</p> <p>Pavan GEA</p> <p>Value Undisclosed</p> <p>Acquisition by GEA Group from Alpha Private Equity and Idea Cinquanta Srl</p> <p>Financial Advisor to GEA</p>	<p>August 2017</p> <p>BOZZETTO GROUP</p> <p>Value undisclosed</p> <p>Acquisition of Bozzetto S.p.A. by Chequers Capital</p> <p>Financial Advisor to Chequers Capital</p>	<p>Announced – Aug 2017</p> <p>MONTE DEI PASCHI DI SIENA</p> <p>€8.1bn</p> <p>Precautionary recapitalization of BMPS</p> <p>€28.6bn</p> <p>Disposal of GBV bad loans</p> <p>Financial Advisor to MPS</p>	<p>July 2017</p> <p>Amundi</p> <p>€3.5bn</p> <p>Acquisition of 100% of PIONEER INVESTMENTS</p> <p>Financial Advisor to Amundi</p>

PRINCIPAL INVESTING

**Principal Investing
(PI)**

Principal Investing
Ass. Generali
Ptf. partecipazioni AFS

PI – NAV +4% A/A, CESSIONI IN CORSO

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018 – Risultati divisionali

Sezione 2

Punti di forza & Risultati raggiunti



Composizione del portafoglio PI	%	Valore di libro €mln	Riserva AFS
Ass.Generali	13,0%	3.259	n.s. ¹
Ist. Europeo di Oncologia	25,4%	39	n.s. ¹
Italmobiliare	6,1%	66	42
RCS Mediagroup	6,6%	41	19
Altre azioni quotate		15	5
Altre azioni non quotate		351	45
Totale		3.771	111

Gli ultimi 3M/9M in sintesi

- ◆ **Cessioni in corso: €250mln di cessioni** (principalmente relative ad Atlantia nel 1T18) **con €94mln di proventi**
- ◆ **NAV in aumento: +4% A/A a €3,6mld, +9% a fine aprile (€3,8mld)**
 - ◆ portafoglio AFS include ~€225mln di seed K e ~€55mln investiti in fondi di private equity
 - ◆ quota AG stabile al 13%, circa 2/3 già dedotti dal CET1
- ◆ Ricavi a €217m (+10%)
- ◆ **ROAC in calo per effetto delle maggiori deduzioni AG, ma comunque a doppia cifra (14%)**

HOLDING FUNCTIONS

Holding Functions

ALM e Tesoreria di Gruppo

Leasing

HF – PERDITA RIDOTTA

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018 – Risultati divisionali

Sezione 2



Gli ultimi 3M/9M in sintesi

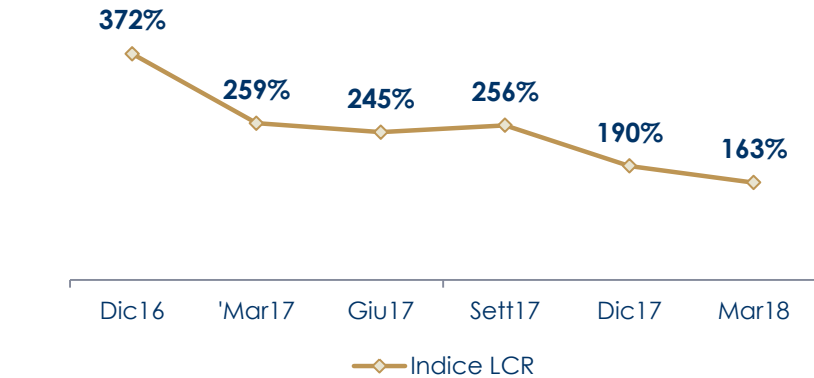
- ◆ **Riduzione perdita netta del 32% (a €121mln):** margine di interesse in miglioramento, minori contributi ai fondi DGS e FITD
- ◆ **Margine di interesse della tesoreria in netto miglioramento per l'ottimizzazione della tesoreria** (tesoreria in calo del 19% a €13,8mld) **e per la riduzione del costo della provvista**
 - ◆ **Indice LCR ratio in calo da 256% a 163%**, riduzione della liquidità combinata alla crescita degli impieghi (+8% A/A)
 - ◆ Provvista: €4mld emessi @~52pb vs €3,2mld scaduti @140pb. **Costo medio della provvista di Gruppo a 90pb, in calo di 10pb**
- ◆ **Leasing profittevole**
 - ◆ Impieghi in calo dell'8% A/A per il run-off del portafoglio solo parzialmente compensato dalle nuove selezionata e profittevoli erogazioni
 - ◆ Positiva riduzione del portafoglio NPL

RECUPERO DEL MARGINE DI INTERESSE E RIDUZIONE DELLA PERDITA

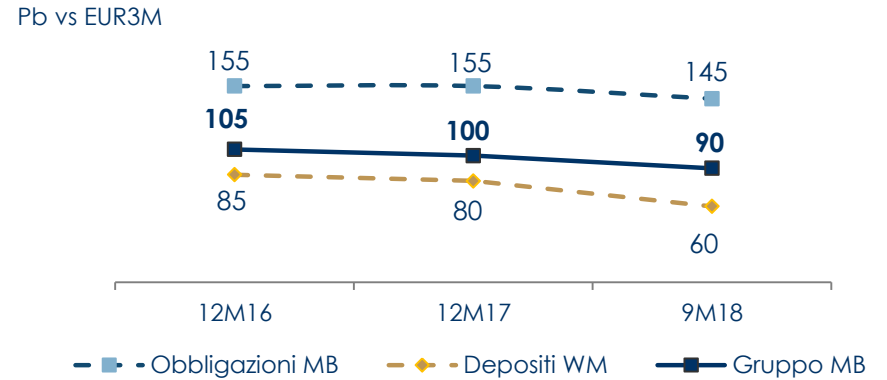
Risultati trimestrali al 31 marzo 2018 – Risultati divisionali

Sezione 2

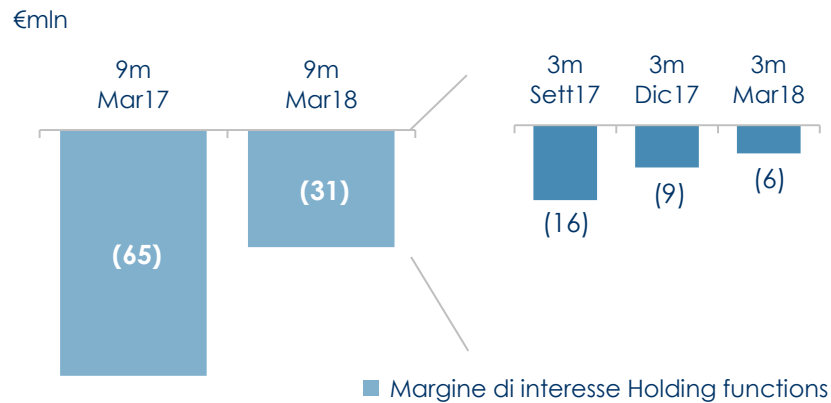
Ottimizzazione dell'indice LCR ...



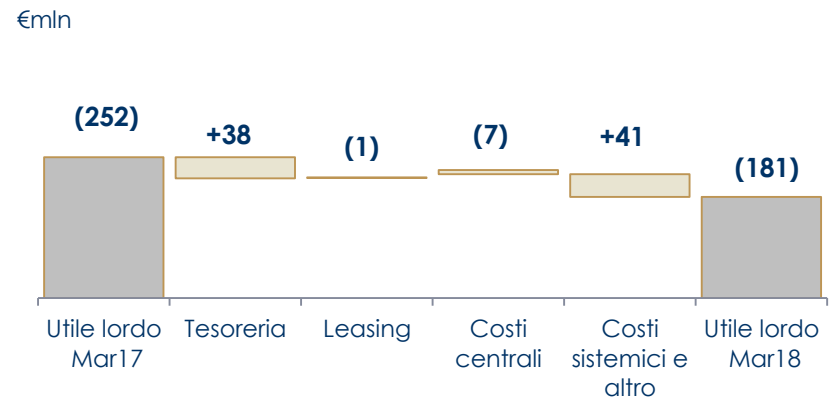
... e progressiva riduzione del costo del funding ...



... grazie al recupero del margine di interesse, in particolare nell'ultimo trimestre



Perdita ridotta grazie al risultato della tesoreria e ai minori costi sistemici, base costi sotto controllo



AGENDA

- 1. Risultati di Gruppo**
- 2. Risultati divisionali**
- 3. Note conclusive**

Allegati

- Risultati divisionali per trimestre
- Glossario



MEDIOBANCA

NOTE CONCLUSIVE

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018 – Note conclusive

Sezione 3

MEDIOBANCA CRESCITA E SOSTENIBILITA' I PILASTRI DEL NOSTRO MODELLO DI BUSINESS

- ◆ **9M a Marzo18: ancora una volta raggiunti risultati record per:**
 - ◆ **Ricavi: +9% A/A** (a €1,8mld) **alimentati dalla crescita delle commissioni** (+ 14% A/A), derivanti da WM (+29% A/A) e CIB (le due divisioni contribuiscono entrambe al 40% al dato di gruppo) **e dal positivo sviluppo del margine di interesse (+6%)**
 - ◆ **Utile operativo +19%** (a €813mln)
 - ◆ **Utile netto +11%** (a €682mln)
 - ◆ **ROTE al 10%**

- ◆ **Tutti i segmenti di attività registrano ricavi ed utile operativo in crescita, nonché una redditività a doppia cifra**

- ◆ **Continua il processo di trasformazione del Gruppo MB, con il segmento WM crescente in dimensioni e visibilità**

- ◆ **MB riceve per la prima volta il rating di Moody's:** Baa1 long-term con outlook stabile. Un'ulteriore evidenza quest'anno, dopo l'assegnazione dello SREP e la validazione dei modelli AIRB, della qualità degli attivi MB

- ◆ **Gli ottimi risultati operativi troveranno consolidamento nell'ultimo trimestre dell'esercizio**
 - ◆ WM: ulteriore crescita da rafforzamento della distribuzione/nuovi progetti
 - ◆ Credito al consumo: crescita in continuità, senza compromessi sulla sostenibilità
 - ◆ CIB: attività favorita dal positivo andamento dei mercati e dall'aumentata copertura dei clienti
 - ◆ M&A: continua la ricerca di opportunità di crescita



MEDIOBANCA
risultati al
31 marzo 2018

Milano, 11 maggio 2018



MEDIOBANCA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018

Allegato 1

€mln	9m mar18	9m mar17	Δ A/A ¹	3T18 mar18	2T18 dic17	1T18 sett17	4T17 giu17	3T17 mar17
Totale ricavi	1.800	1.657	9%	630	572	598	539	584
Margine di interesse	1,014	955	6%	342	340	332	333	320
Commissioni nette	457	402	14%	165	153	138	121	165
Proventi di tesoreria	124	105	18%	39	47	39	16	42
Valorizzazione equity method.	205	194	5%	84	32	90	70	58
Totale costi	(813)	(723)	13%	(280)	(278)	(256)	(301)	(259)
Costi del personale	(409)	(364)	12%	(138)	(141)	(130)	(152)	(133)
Spese amministrative	(404)	(359)	13%	(142)	(137)	(126)	(148)	(127)
Rettifiche su crediti	(174)	(248)	-30%	(60)	(59)	(55)	(69)	(64)
Risultato operativo	813	686	19%	290	235	288	169	261
Impairments, cessioni	96	135	-29%	2	6	88	25	22
Costi non ricorrenti (contributo SRF)	(39)	(56)	-31%	(28)	(5)	(5)	(46)	(30)
Risultato ante imposte	871	765	14%	264	236	371	149	253
Imposte e risultato di terzi	(186)	(149)	25%	(58)	(60)	(69)	(23)	(56)
Risultato netto	682	614	11%	206	175	301	136	196
Rapporto costi/ricavi (%)	45	44	+1pp	44	49	43	56	44
Costo del rischio (p.b.)	59	92	-33bps	60	60	57	73	69
ROTE adj. (%)	10	9	+1pp					

SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018

Allegato 1

€mln	Mar18	Dic17	Giu17	Mar17	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Provvista	48,3	47,4	49,1	49,2	+2%	-2%
Obbligazioni	19,7	18,8	19,3	19,6	+5%	-
Raccolta diretta (Retail&PB)	18,1	18,2	17,8	17,3	-	+5%
BCE	4,3	4,3	5,9	6,0	-	-28%
Altro	6,2	6,1	6,1	6,3	+2%	-1%
Crediti alla clientela	40,2	39,6	38,2	37,2	+1%	+8%
Wholesale	13,8	13,4	12,8	13,5	+2%	+2%
Specialty Finance	1,9	2,0	1,6	1,2	-6%	+64%
Credito al consumo	12,3	12,1	11,8	11,5	+2%	+7%
Mutui residenziali	7,9	7,7	7,5	7,4	+2%	+6%
Private banking	2,2	2,2	2,2	1,3	+1%	+73%
Leasing	2,1	2,2	2,3	2,3	-1%	-8%
Disponibilità finanziarie (HTF+AFS+HTM+LR)	13,8	13,2	16,5	17,0	+5%	-19%
Attività ponderate per il rischio	47,3	52,1	52,7	52,2	-9%	-9%
Rapporto impieghi/provvista	83%	84%	78%	76%		
Indice CET1: phase-in / fully phased(%)	13,9 / 13,9	12,9 / 12,9	13,3 / 13,5	13,1 / 13,4		
Indice tot. capital: phase-in / fully phased (%)	17,2 / 17,2	16,2 / 16,4	16,9 / 17,1	16,8 / 17,0		

RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018

Allegato 1

€mln	9m mar18	9m mar17	Δ A/A ¹	3T18 mar18	2T18 dic17	1T18 sett17	4T17 giu17	3T17 mar17
Totale ricavi	384	332	+16%	129	133	122	128	117
Margine di interesse	190	178	+6%	63	63	64	66	61
Commissioni nette	185	144	+29%	64	66	56	60	53
Proventi di tesoreria	9	10		2	5	3	3	3
Totale costi	(306)	(265)	+15%	(105)	(104)	(97)	(111)	(95)
Rettifiche su crediti	(13)	(15)	-18%	(4)	(4)	(5)	(5)	(5)
Risultato operativo	66	51	+29%	20	25	21	12	17
Altri proventi/oneri	2	23		1	0	0	(19)	(6)
Imposte	(16)	(19)	-15%	(6)	(5)	(6)	8	(5)
Risultato netto	51	55	-6%	15	21	16	0	6
Rapporto costi/ricavi (%)	80	80	-	82	78	79	87	81
Costo del rischio (pb)	17	27	-10bps	16	15	20	21	25
Impieghi (€mld)	10,1	9,2	+10%	10,1	9,9	9,7	9,7	9,2
TFA (€mld)	62,9	51,7	+22%	62,9	58,4	57,2	59,9	51,7
di cui AUM/AUA (€mld)	36,5	22,8	+60%	36,5	31,5	30,3	30,0	22,8
di cui AUC (€mld)	8,3	11,3	-27%	8,3	8,9	9,1	12,1	11,3
di cui depositi (€mld)	18,1	17,6	+2%	18,1	18,0	17,8	17,8	17,6
Attività di rischio ponderate (€mld)	5,8	5,5	+4%	5,8	5,7	5,9	5,8	5,5
ROAC adj.(%)	12	10	+2pp					

RISULTATI CHEBANCA! (AFFLUENT & PREMIERE)

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018

Allegato 1

€mln	9m mar18	9m mar17	Δ A/A ¹	3T18 mar18	2T18 dic17	1T18 sett17	4T17 giu17	3T17 mar17
Totale ricavi	216	201	+7%	73	74	70	73	70
Margine di interesse	159	151	+5%	52	53	54	55	51
Commissioni nette	57	50	+13%	20	21	16	19	19
Totale costi	(174)	(172)	+1%	(59)	(58)	(57)	(65)	(61)
Costo del lavoro	(75)	(75)	+1%	(26)	(24)	(25)	(27)	(27)
Spese amministrative	(99)	(98)	+1%	(34)	(34)	(31)	(38)	(34)
Rettifiche su crediti	(12)	(15)	-17%	(4)	(4)	(5)	(5)	(5)
Risultato operativo	30	14	2X	9	12	9	4	3
Altri proventi/oneri	0	20		(0)	0	0	(5)	(8)
Imposte	(8)	(12)		(3)	(2)	(3)	5	(1)
Risultato netto	22	23	-4%	6	10	6	4	(6)
Rapporto costi/ricavi (%)	80	86	-6pp	82	79	81	88	88
Costo del rischio (pb)	21	31	-10bps	19	20	24	26	28
TFA (€mld)	21,2	20,9	+2%	21,2	20,6	20,3	20,4	20,9
di cui AUM/AUA (€mld)	7,9	7,1	+12%	7,9	7,6	7,2	7,1	7,1
di cui depositi (€mld)	13,3	13,7	-3%	13,3	13,1	13,2	13,4	13,7
Impieghi (€mld)	7,9	7,4	+6%	7,9	7,7	7,6	7,5	7,4
Attività di rischio ponderate (€mld)	3,8	3,4	+10%	3,8	3,7	3,5	3,5	3,4
ROAC adj.(%)	8	4	+4pp					

RISULTATI PRIVATE BANKING

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018

Allegato 1

€mln	9m mar18	9m mar17	Δ A/A ¹	3T18 mar18	2T18 dic17	1T18 sett17	4T17 giu17	3T17 mar17
Totale ricavi	168	130	+29%	56	59	53	55	48
Margine di interesse	31	28	+12%	11	10	10	11	10
Commissioni nette	129	93	+38%	44	45	40	41	35
Proventi di tesoreria	9	9	-7%	2	4	2	3	3
Totale costi	(132)	(93)	+42%	(46)	(46)	(40)	(46)	(33)
Risultato operativo	36	36.7	-3%	10	13	12	8	14
Altri proventi/oneri	2	3		1	0	0	(14)	2
Imposte	(8)	(8)		(3)	(3)	(3)	3	(4)
Risultato netto	29.1	31	-7%	9	11	10	(3)	12
Rapporto costi/ricavi (%)	79	71	+8pp	82	77	77	85	70
TFA (€mld)	41,6	30,9	+35%	41,6	37,8	36,8	39,4	30,9
CMB	10,0	9,8	+2%	10,0	10,1	9,8	9,8	9,8
Banca Esperia	19,2	9,6		19,2	19,2	19,0	18,8	9,6
Cairn Capital	3,4	7,1	-52%	3,4	3,3	2,9	6,5	7,1
RAM	4,2			4,2				
Spafid	4,8	4,4	+9%	4,8	5,2	5,1	4,4	4,4
Attività di rischio ponderate (€mld)	2,0	2,1		2,0	2,0	2,4	2,3	2,1
ROAC adj. (%)	19	20	-1pp					

RISULTATI CONSUMER BANKING: COMPASS

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018

Allegato 1

€mln	9m mar18	9m mar17	Δ A/A ¹	3T18 mar18	2T18 dic17	1T18 set17	4T17 giu17	3T17 mar17
Totale ricavi	744	715	+4%	251	247	246	222	239
Margine di interesse	651	613	+6%	218	218	214	205	205
Commissioni nette	93	101	-8%	32	29	32	17	34
Totale costi	(209)	(207)	+1%	(72)	(73)	(65)	(73)	(70)
Rettifiche su crediti	(181)	(218)	-17%	(60)	(59)	(63)	(58)	(59)
Risultato operativo	353	290	+22%	119	116	119	90	110
Imposte	(113)	(92)	+23%	(38)	(36)	(39)	(30)	(35)
Risultato netto	240	198	+21%	80	79	80	60	75
Rapporto costi/ricavi (%)	28	29	-1pp	29	29	26	33	29
Costo del rischio (pb)	201	259	-58bps	196	196	213	201	207
Erogato (€mld)	5,2	4,8	+7%	5,2	3,3	1,6	1,8	1,7
Impieghi (€mld)	12,3	11,5	+7%	12,3	12,1	11,9	11,8	11,5
Attività di rischio ponderate (€mld)	11,8	11,4	+3%	11,8	11,7	11,8	11,8	11,4
ROAC adj. (%)	30	25	+5pp					

RISULTATI CIB

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018

Allegato 1

€mln	9m mar18	9m mar17	Δ A/A ¹	3T18 mar18	2T18 dic17	1T18 set17	4T17 giu17	3T17 mar17
Totale ricavi	481	507	-5%	164	164	153	129	193
Margine di interesse	200	222	-10%	64	67	69	70	69
Commissioni nette	191	199	-4%	75	63	53	51	92
Proventi di tesoreria	90	86	+5%	26	34	31	7	32
Totale costi	(186)	(177)	+5%	(64)	(64)	(57)	(70)	(65)
Rettifiche su crediti	26	(6)		4	6	16	(2)	3
Risultato operativo	322	323		104	107	111	57	130
Altri proventi/oneri	1	(2)		0	0	1	(1)	1
Imposte	(107)	(104)	+3%	(35)	(35)	(37)	(20)	(40)
Risultato netto	216	218	-1%	70	72	75	36	91
Rapporto costi/ricavi (%)	39	35	+4pp	39	39	38	54	34
Costo del rischio (pb)	-23	6	-29bps	-11	-17	-42	4	-7
Impieghi (€mld)	15,7	14,7	+7%	15,7	15,5	14,9	14,5	14,7
Attività ponderate per il rischio (€mld)	20,0	23,4	-15%	20,0	24,9	23,6	23,1	23,4
ROAC adj. (%)	15	13	+2pp					

RISULTATI WB

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018

Allegato 1

€mln	9m mar18	9m mar17	Δ A/A ¹	3T18 mar18	2T18 dic17	1T18 sett17	4T17 giu17	3T17 mar17
Totale ricavi	397	443	-10%	136	133	127	107	170
Margine di interesse	152	189	-20%	46	52	54	59	57
Commissioni nette	155	167	-8%	65	48	42	40	81
Proventi di tesoreria	91	86	+5%	26	34	31	7	32
Totale costi	(155)	(153)	+1%	(53)	(53)	(49)	(59)	(56)
Rettifiche su crediti	44	11		8	15	22	4	10
Risultato operativo	287	301	-5%	91	95	100	51	124
Altri proventi/oneri	1	(2)		0	0	1	(1)	1
Imposte	(95)	(99)	-4%	(30)	(32)	(34)	(18)	(39)
Risultato netto	192	200	-4%	61	64	67	32	86
Rapporto costi/ricavi (%)	39	34	+5pp	39	40	38	56	33
Costo del rischio (pb)	-44	-11	-33bps	-22	-44	-67	-12	-27
Impieghi (€mld)	13,8	13,5	+2%	13,8	13,4	13,3	12,8	13,5
Attività ponderate per il rischio (€mld)	18,1	22,3	-19%	18,1	22,8	21,9	21,5	22,3
ROAC adj. (%)	14	12	+2pp					

RISULTATI SPECIALTY FINANCE

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018

Allegato 1

€mln	9m mar18	9m mar17	Δ A/A ¹	3T18 mar18	2T18 dic17	1T18 set17	4T17 giu17	3T17 mar17
Totale ricavi	84	65	+31%	28	31	26	22	23
Margine di interesse	48	33	+45%	18	15	15	11	12
Commissioni nette	37	32	+16%	10	15	11	11	11
Totale costi	(31)	(25)	+25%	(12)	(11)	(9)	(11)	(10)
Rettifiche su crediti	(18)	(18)	+2%	(3)	(8)	(6)	(5)	(7)
Risultato operativo	35	22	+60%	13	11	11	6	6
Imposte	(12)	(5)		(4)	(4)	(4)	(2)	(1)
Risultato netto	24	17	+37%	9	8	7	4	5
Rapporto costi/ricavi (%)	37	38	-1pp	41	36	34	49	42
Costo del rischio (pb)	135	231	-96bps	67	183	156	151	239
Impieghi (€mld)	1,9	1,2	+64%	1,9	2,0	1,6	1,6	1,2
di cui factoring (€mld)	1,6	1,1	+51%	1,6	1,8	1,5	1,5	1,1
di cui att. det. acquistate (€mld)	0,3	0,1		0,3	0,3	0,1	0,1	0,1
Attività ponderate per il rischio (€mld)	2,0	1,1	+75%	2,0	2,0	1,6	1,6	1,1
ROAC adj. (%)	20	21	-1pp					

RISULTATI PRINCIPAL INVESTING

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018

Allegato 1

€mln	9m mar18	9m mar17	Δ A/A ¹	3T18 mar18	2T18 dic17	1T18 set17	4T17 giu17	3T17 mar17
Totale ricavi	217	196	+10%	93	33	91	77	58
Utili da cessione	94	139	-32%	0	5	89	23	20
Svalutazioni	(1)	(1)	-11%	(0)	(0)	(0)	0	0
Utile netto	295	320	-8%	90	35	171	102	78
Valore di libro (€mld)	3,8	3,9	-3%	3,8	3,6	3,5	3,7	3,9
Ass, Generali (13%)	3,3	3,2	+2%	3,3	3,1	3,1	3,0	3,2
Partecipazioni AFS	0,5	0,7	-30%	0,5	0,4	0,4	0,7	0,7
Valore di mercato (€mld)	3,6	3,7	-2%	3,6	3,5	3,6	3,6	3,7
Ass, Generali (13%)	3,2	3,0	+5%	3,2	3,1	3,2	2,9	3,0
Attività ponderate per il rischio (€mld)	5,9	7,6	-23%	5,9	6,0	7,3	7,7	7,6
ROAC adj. (%)	14	15	-1pp					

RISULTATI HOLDING FUNCTIONS

Risultati trimestrali al 31 marzo 2018

Allegato 1

€mln	9m mar18	9m mar17	Δ A/A ¹	3T18 mar18	2T18 dic17	1T18 sett17	4T17 giu17	3T17 mar17
Totale ricavi	(12)	(46)	-75%	(1)	(3)	(8)	(10)	(8)
Margine di interesse	(31)	(65)	-53%	(6)	(9)	(16)	(11)	(18)
Proventi di tesoreria	8	6	+21%	3	3	2	(3)	7
Commissioni nette	11	13	-12%	3	3	6	4	4
Totale costi	(124)	(114)	+9%	(44)	(40)	(41)	(52)	(44)
Rettifiche su crediti	(6)	(9)	-36%	(1)	(3)	(2)	(3)	(3)
Risultato operativo	(142)	(170)	-16%	(45)	(45)	(52)	(65)	(55)
Costi non ricorrenti (contributo SRF)	(39)	(83)		(27)	(5)	(6)	(24)	(23)
Imposte e risultato di terzi	60	74	-19%	22	18	20	26	22
Risultato netto	(121)	(179)	-32%	(51)	(32)	(39)	(63)	(56)
Costo del rischio (pb)	34	50	-16bps	15	46	43	50	48
Banking book (€mld)	6,5	7,1	-9%	6,5	6,5	6,8	7,6	7,1
Erogato (€mld)	0,3	0,3	-4%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Impieghi (€mld)	2,1	2,3	-8%	2,1	2,2	2,2	2,3	2,3
Attività ponderate per il rischio (€mld)	3,9	4,3	-10%	3,9	3,9	4,3	4,3	4,3

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
AFS	Available for sale - Titoli disponibili per la vendita
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
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
DGS	Deposit guarantee scheme
DPS	Dividend per share – Dividendo per azione
EPS	Earning per share – Utile netto per azione
FAs	Financial Advisors – Promotori finanziari

Conto economico e bilancio

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
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

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

Emanuele Flappini

CONTATTI

Gruppo Mediobanca Investor Relations

Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milan, Italy

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

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

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

Email: investor.relations@mediobanca.com

<http://www.mediobanca.com>