



MEDIOBANCA
Risultati semestrali al
31 dicembre 2016

Milano, 8 febbraio 2017



MEDIOBANCA

AGENDA

1. Risultati di Gruppo

2. Risultati divisionali

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA

MEDIOBANCA: RISULTATO NETTO +30% A €418MLN, ROTE 10%

Risultati semestrali a dicembre 2016 - Gruppo MB

Sezione 1

Ricavi semestrali mai così alti con margine di interesse e commissioni in crescita, il primo trainato dal credito al consumo ed il secondo dal wealth management

Costo del rischio in significativo calo, già inferiore agli obiettivi del Piano19, accompagnato da minori attività deteriorate e maggiori indici di copertura

Progressione di ricavi, qualità dell'attivo, risultato netto e ROAC in tutte le divisioni

Basso profilo di rischio confermato: SREP ulteriormente ridotto

Perfezionata l'acquisizione Barclays¹, annunciata l'acquisizione del 50% di Banca Esperia

**Risultato netto +30% a €418mln
ROTE al 10% - Rettificato 8%**

**SREP CET1 ridotto al 7,0% (phase-in)
CET1 al 12,3% (phase-in)**

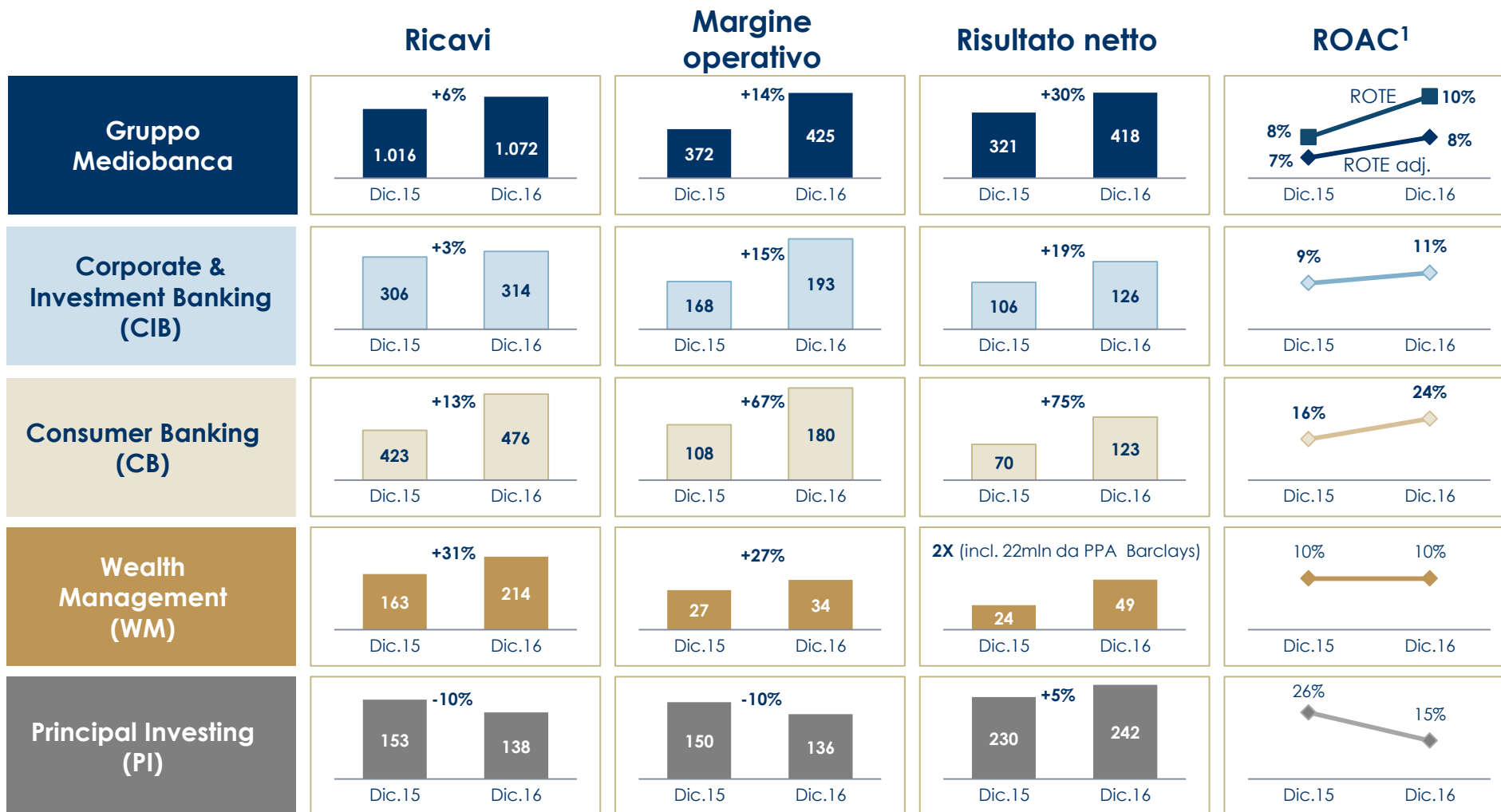
**Ricavi +6% a €1.072mln
Margine di interesse +5%, di cui ~65% da Consumer
Commissioni +4%, di cui ~40% da WM**

**Att. deteriorate nette in calo, pari al 2,5% degli impieghi
Costo del rischio in calo a 102pb
Indici di copertura in aumento: attività deteriorate al 55% - impieghi in bonis all'1,1%**

RISULTATI IN SINTESI

Risultati semestrali a dicembre 2016 - Gruppo MB

Sezione 1



1) Calcolato sulla base di un'allocazione di capitale (K = 9%) sugli RWA medi. RWA calcolati interamente con metodi Standard. Sono esclusi proventi/perdite da cessioni/svalutazioni di AFS e partite non ricorrenti; aliquota fiscale applicata normalizzata: 33%



ROAC IN CRESCITA IN TUTTE LE DIVISIONI

RISULTATI PRINCIPALI PER DIVISIONE

CIB

Risultato netto a €126mln (+19%) – ROAC¹ 11%

- ◆ Ricavi +3%, margine stabilizzato, costi invariati
- ◆ Costo del rischio in calo a 12pb, copertura attività deteriorate al 51%
- ◆ Risultato netto Wholesale Banking a €114mln (+13%)
- ◆ Risultato netto Specialty Finance a €12mln (2X)

Wealth Management

Risultato netto raddoppiato a €49mln – ROAC¹ 10%

- ◆ Ricavi significativi (20% del tot) e in crescita (+31%)
- ◆ Totale attività finanziarie a €51mld (+€8mld S/S)
- ◆ Risultato CheBanca! a €29mln (inclusi €22mln di PPA²)
- ◆ Risultato netto Private Banking a €20mln (+10%)

Consumer Banking

Risultato netto a €123mln (+75%) – ROAC¹ 24%

- ◆ Margine di interesse in continua crescita (+13%)
- ◆ Indice costi/ricavi al 30%
- ◆ Rettifiche su crediti -14%, costo del rischio a 286pb
- ◆ Indici di copertura: 2,5% sul bonis, 73% sulle attività deteriorate

Principal Investing

Risultato netto a €242mln (+5%) – ROAC¹ 14%

- ◆ Ricavi a €138mln (-10%)
- ◆ € 119mln di proventi da cessioni
- ◆ NAV corrente a €3,7mld

Holding Functions: perdita netta a €123mln

- ◆ L'elevata liquidità (LCR al 370% dal 220% di settembre 2016) grava sul margine di interesse
- ◆ Contributo di €56mln al SRF e al DGS
- ◆ Leasing in utile, ancora in riduzione l'esposizione

RISULTATI ULTIMO TRIMESTRE

Risultati semestrali a dicembre 2016 - Gruppo MB

Sezione 1

Margine di interesse +2% in crescita in tutte le divisioni

- ◆ **Margine di interesse a €321mln (+2%), in positivo sviluppo in tutte le divisioni**
 - ◆ CIB a €78mln (+2%)
 - ◆ Consumer a €206mln (+1%)
 - ◆ WM a €67mln (+34%)

Commissioni +32% con l'apporto di tutte le divisioni

- ◆ **Commissioni a €135mln (+32%) con il contributo di tutte le divisioni, specialmente WM**
 - ◆ CIB a €63m (+46%)
 - ◆ Consumer a €35mln (+6%)
 - ◆ WM a €53mln (+41%)

Significativo miglioramento della qualità dell'attivo, *in primis* nel Consumer Banking

- ◆ **Attività deteriorate di gruppo a €937mln (-4% T/T)**
 - ◆ tasso di copertura al 55% (+1pp)
 - ◆ Incidenza sugli impieghi al 2,5% (da 2,66%)
- ◆ **Costo del rischio del Consumer a 267pb (-40pb T/T)**
 - ◆ copertura attività deteriorate al 73%
 - ◆ copertura sofferenze al 93%
 - ◆ copertura impieghi in Bonis al 2,5%

RWA invariati, riallocazione in corso CET al 12,3%

- ◆ **RWA di gruppo invariati, riallocazione in corso** con ulteriore ottimizzazione nel WB e HF a supporto della crescita nel Consumer e WM
- ◆ **CET1 al 12,3% (+20pb)**

RICAVI E MARGINE OPERATIVO¹ AI LIVELLI PIÙ ALTI DI SEMPRE

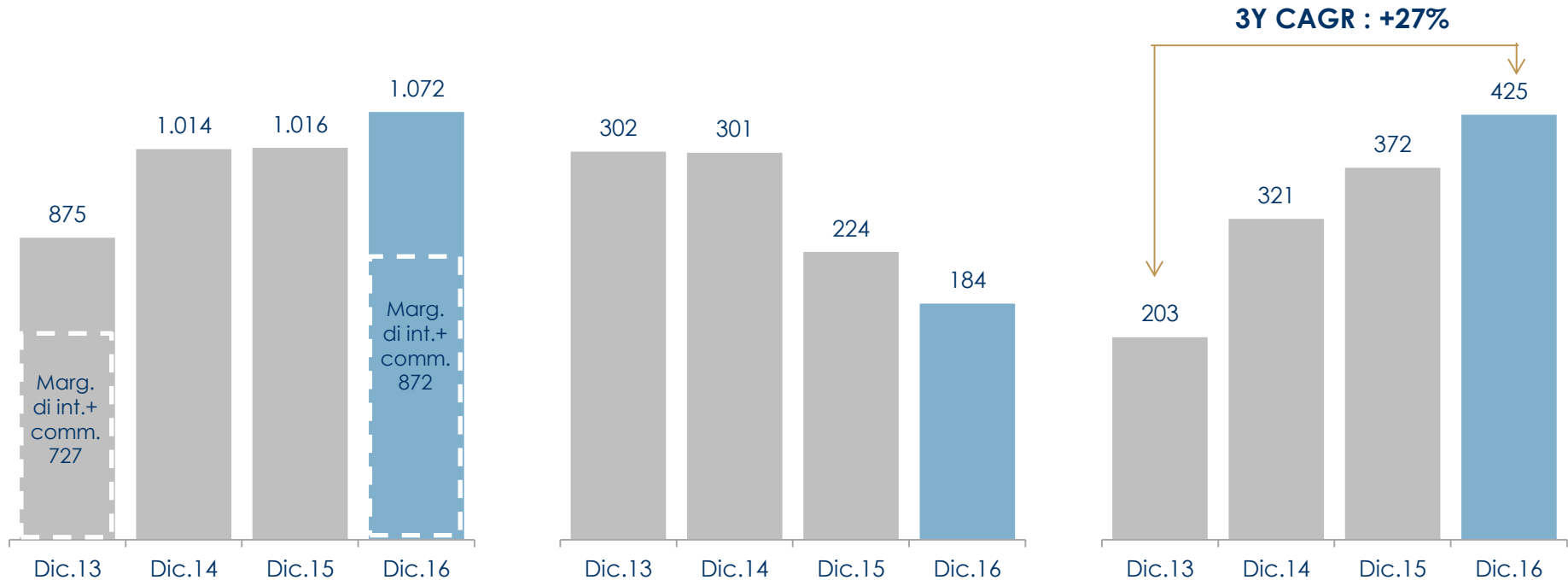
Risultati semestrali a dicembre 2016 - Gruppo MB

Sezione 1

Ricavi totali (€mln, 6m)

Rettifiche su crediti (€mln, 6m)

Margine operativo¹ (€mln, 6m)



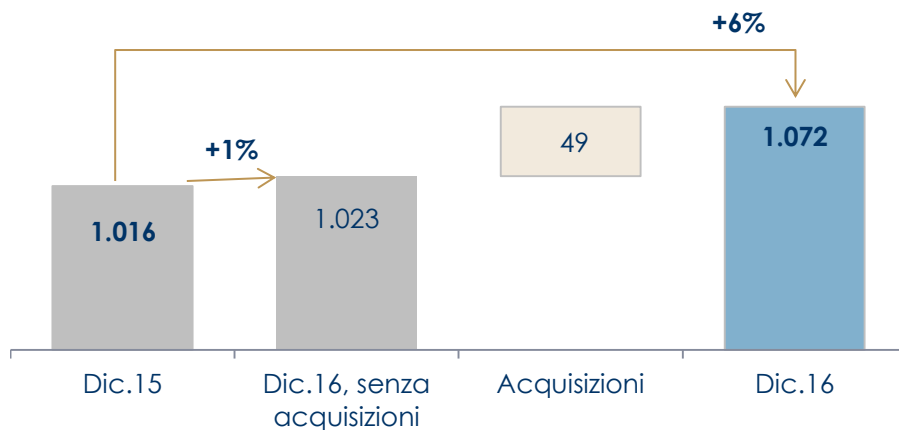
- ◆ **Ricavi in costante crescita**, pari a €1.072mld (+6% A/A) grazie al margine di interesse e alle commissioni
- ◆ **Rettifiche su crediti in riduzione** (-18% A/A) ai livelli pre-crisi grazie alla distintiva qualità dell'attivo
- ◆ **Margine operativo in crescita (3Y CAGR +27%)**, più che raddoppiato rispetto a dic.13, +14% A/A

ANDAMENTO POSITIVO ANCHE IN ASSENZA DI ACQUISIZIONI

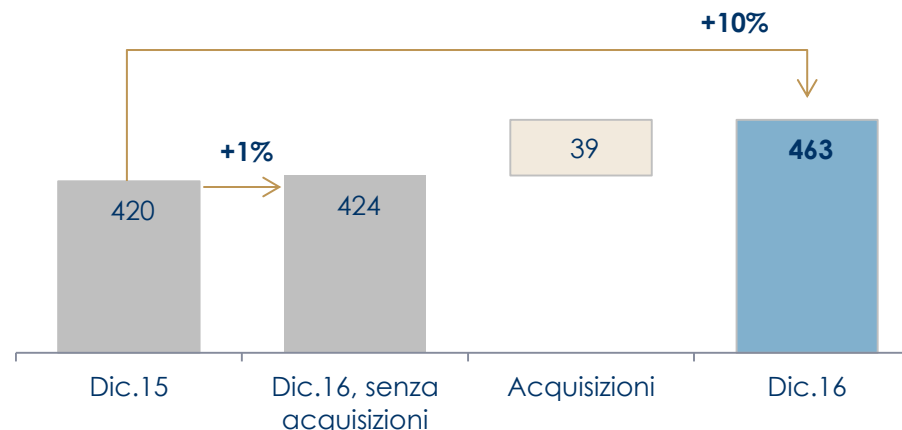
Risultati semestrali a dicembre 2016 - Gruppo MB

Sezione 1

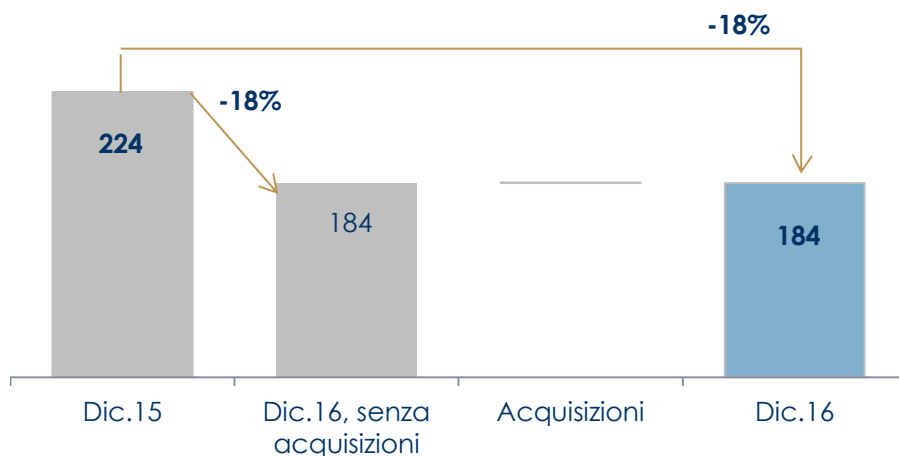
Ricavi di Gruppo (€mln, 6m)



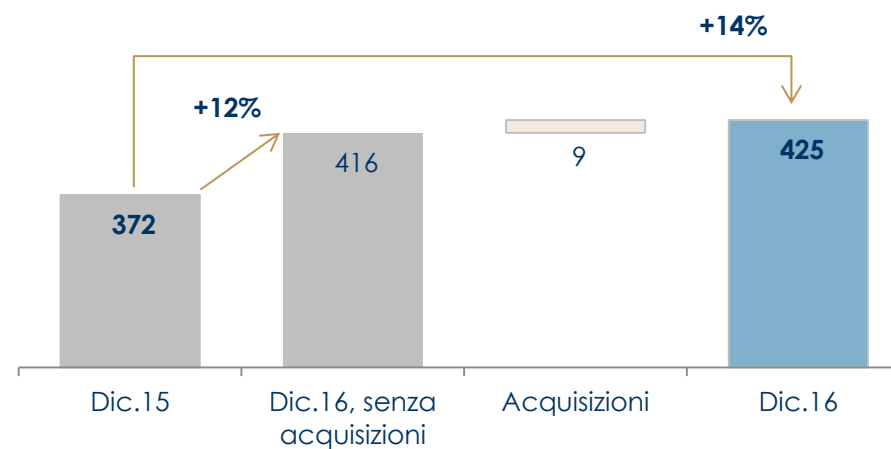
Costi di Gruppo (€mln, 6m)



Rettifiche su crediti di Gruppo (€mln, 6m)



Margine operativo di Gruppo (€mln, 6m)

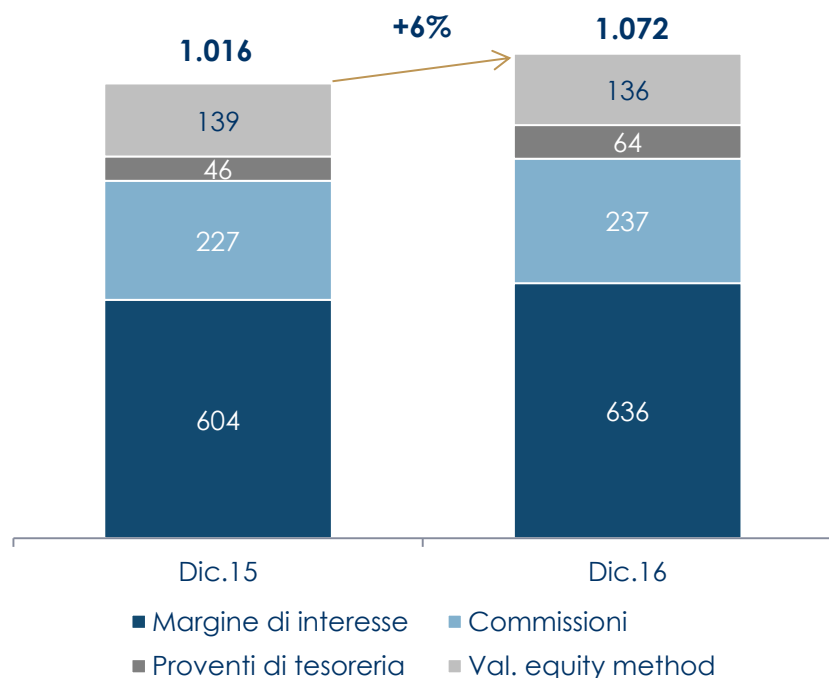


TRIMESTRE POSITIVO PER L' ATTIVITÀ BANCARIA VERSO CLIENTI

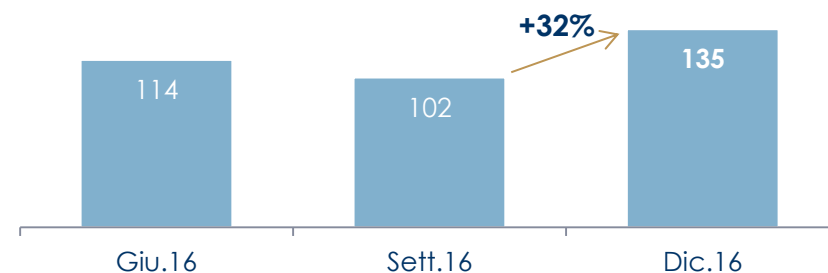
Risultati semestrali a dicembre 2016 - Gruppo MB

Sezione 1

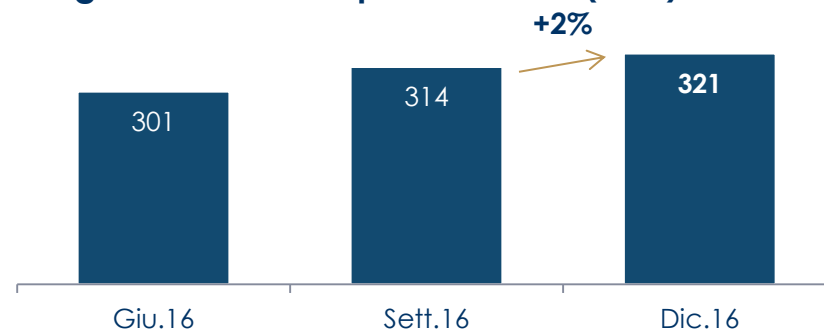
Ricavi di Gruppo (€mln, 6m)



Commissioni per trimestre (€mln, 3m)



Margine di interesse per trimestre (€mln)



◆ Ricavi del 1S17: +6% A/A e +4% T/T grazie al contributo dell'attività bancaria verso clienti:

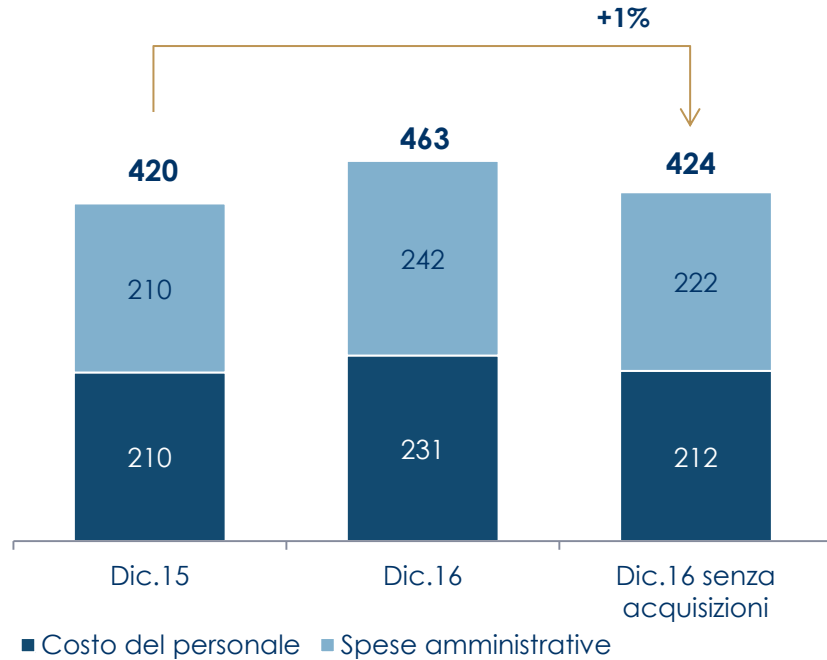
- ◆ Ricavi bancari: commissioni +32% T/T, margine di interesse +2% T/T, proventi di tesoreria +62% A/A
- ◆ Attività verso clienti: CIB +16% T/T, Consumer +2% T/T, WM +35% T/T a compensazione del minor contributo di PI e HF

RIGOROSO CONTROLLO DEI COSTI

Risultati semestrali a dicembre 2016 - Gruppo MB

Sezione 1

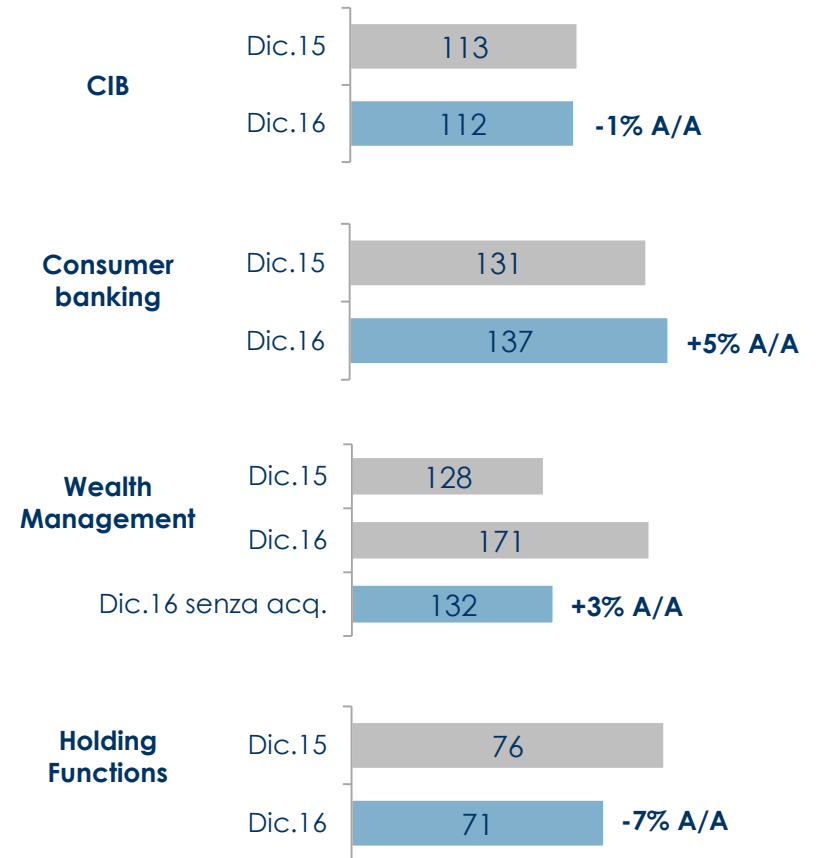
Costi di Gruppo (€mln, 6m)



- ◆ **Costi di Gruppo stabili** a parità di perimetro
- ◆ HF -7%, CIB e WM sostanzialmente stabili
- ◆ Costi del Consumer +5% per la crescita dei volumi di attività, indice costi/ricavi al 29%

10

Costi totali per divisione (€mln, 6m)



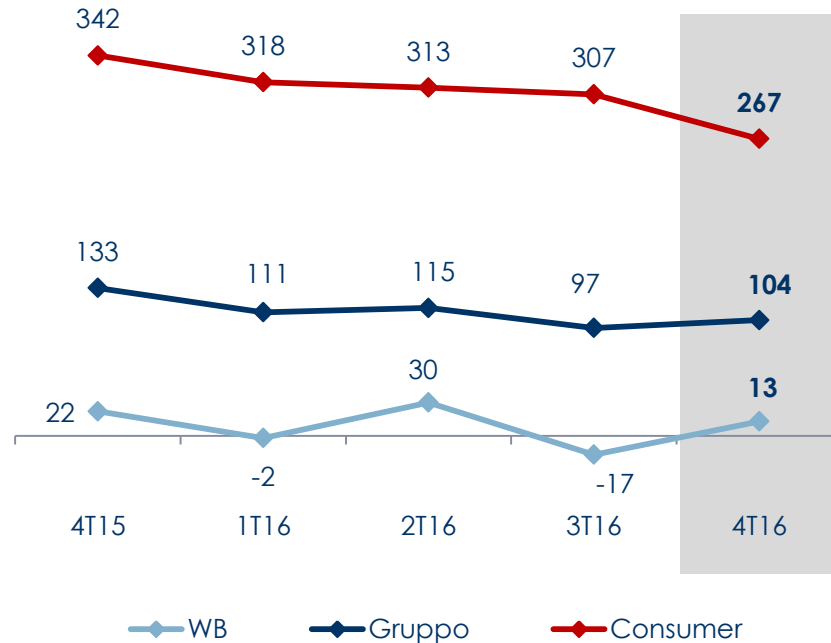
MEDIOBANCA

COSTO DEL RISCHIO INTORNO A 100PB (BP19 A 105PB)

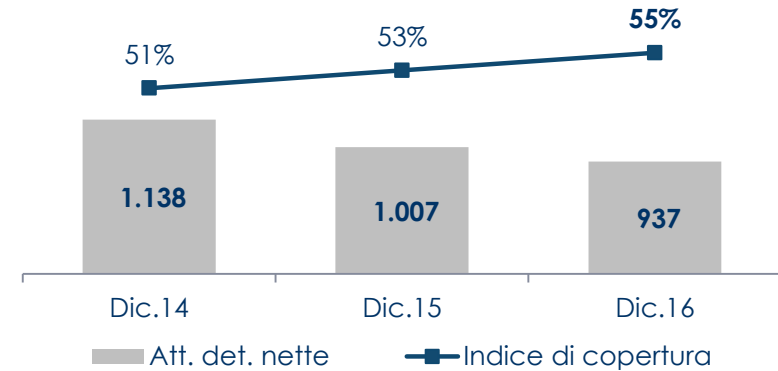
Risultati semestrali a dicembre 2016 - Gruppo MB

Sezione 1

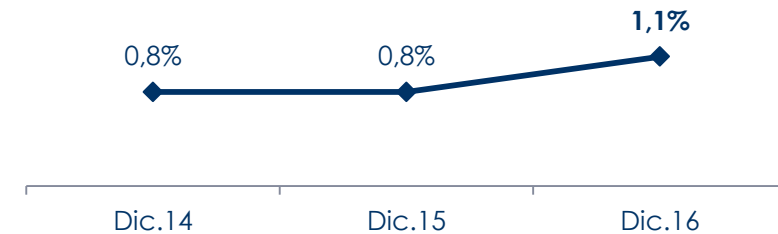
Costo del rischio per divisione (pb)



Attività deteriorate¹ e indice di copertura¹ (€mln, %)

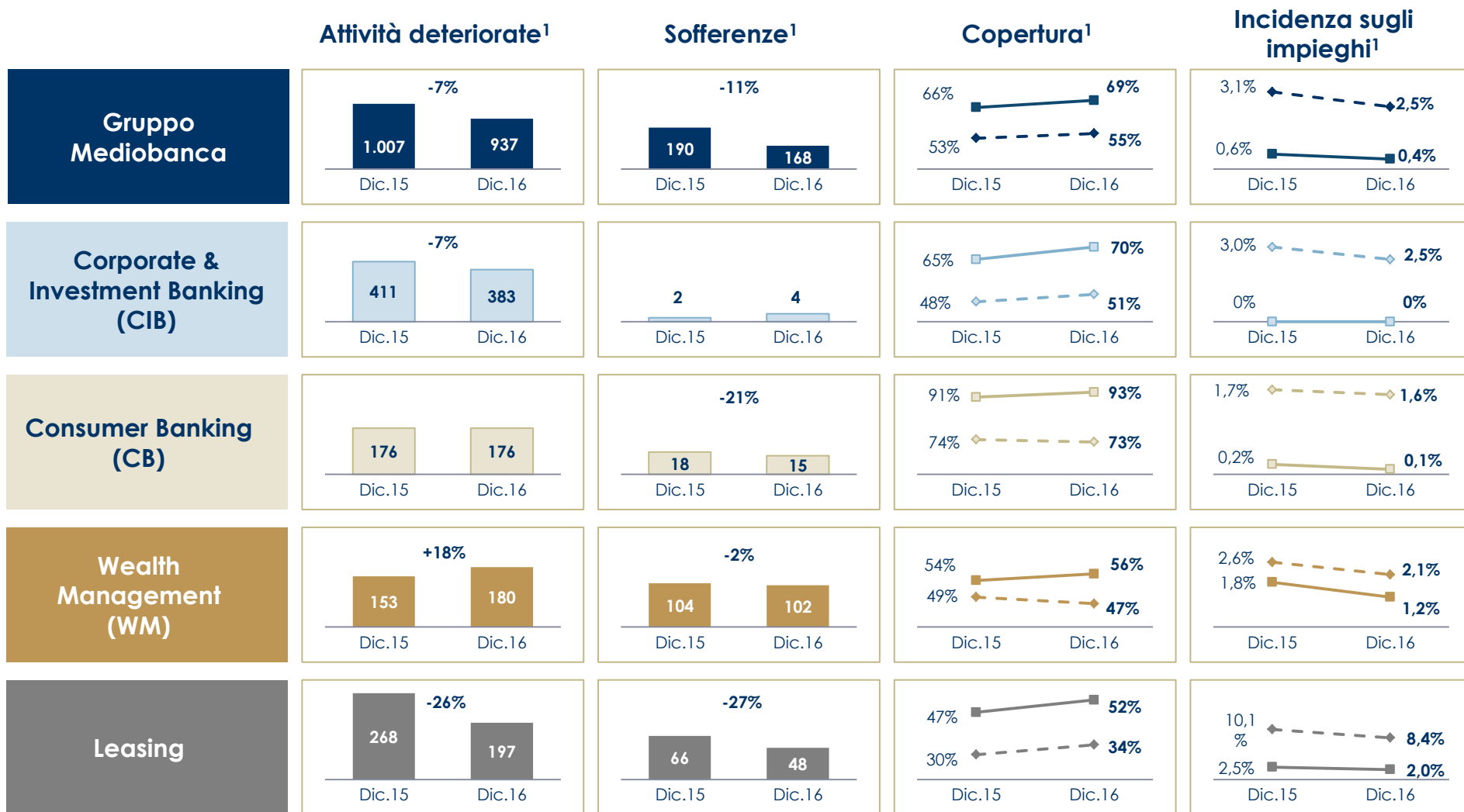


Copertura impieghi in bonis coverage (€mln, %)



- ◆ **Costo del rischio di Gruppo intorno ai 100pb per due trimestri consecutivi** con attività deteriorate in diminuzione
- ◆ **Attività deteriorate¹ inferiori a €1mld: -7% a €937mln, indice di copertura al 55%**
- ◆ **Copertura degli impieghi in bonis in aumento A/A da 0,8% a 1,1%**

QUALITÀ DELL'ATTIVO MIGLIORATA IN TUTTE LE DIVISIONI COPERTURE IN AUMENTO, INCIDENZA SUGLI IMPIEGHI IN CALO



COSTI E RICAVI NON RICORRENTI: DETTAGLIO

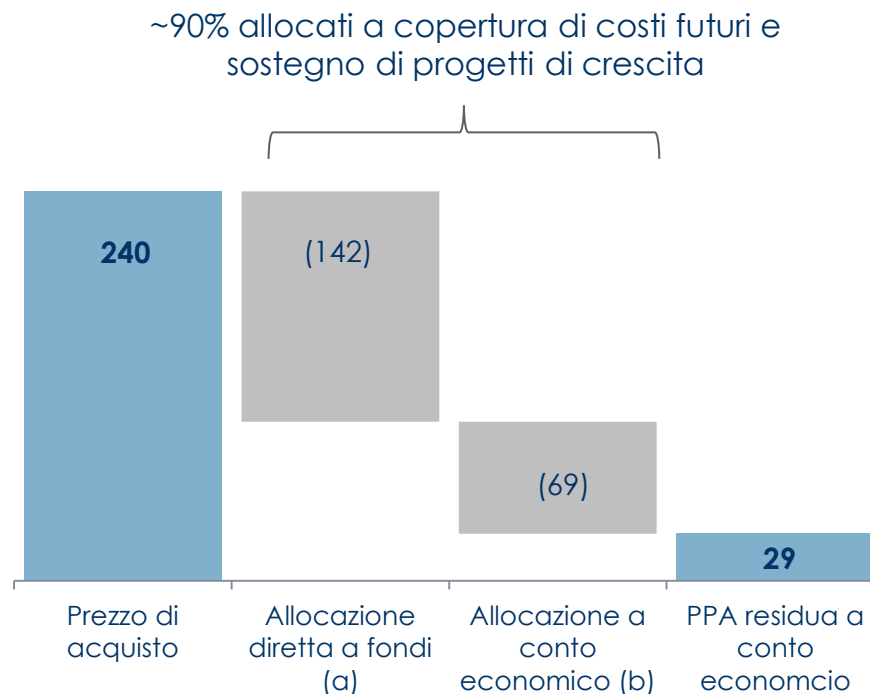
Risultati semestrali a dicembre 2016 - Gruppo MB

Sezione 1

Costi e ricavi non operativi (€mln, 6m)

€mln	-	+
Atlantia - Cessione dell' 1,6%		+110
Cessioni/svalutazioni su altre partecipazioni AFS	(8)	+12
PPA a conto economico		+29
Contributo SFR ¹ non ricorrente	(50)	
DGS ²	(5)	
Totale 6m	(63)	+141

Allocazione PPA Barclays a dicembre 2016 (€mln)



- ◆ Il corrispettivo pagato da Barclays a CheBanca! (€240mln) è stato allocato a fondi su attività, passività e per oneri futuri; residua un importo positivo di €29mln portato a conto economico
- ◆ Entro giugno 2017 il risultato della PPA si ridurrà a €20/25mln a seguito del completamento del processo di allocazione

¹ SRF: Single Resolution Fund

² DGS: Deposit Guarantee Scheme

a) Accantonamenti a fondi relativi al fair value di provvista, attività ed esuberi

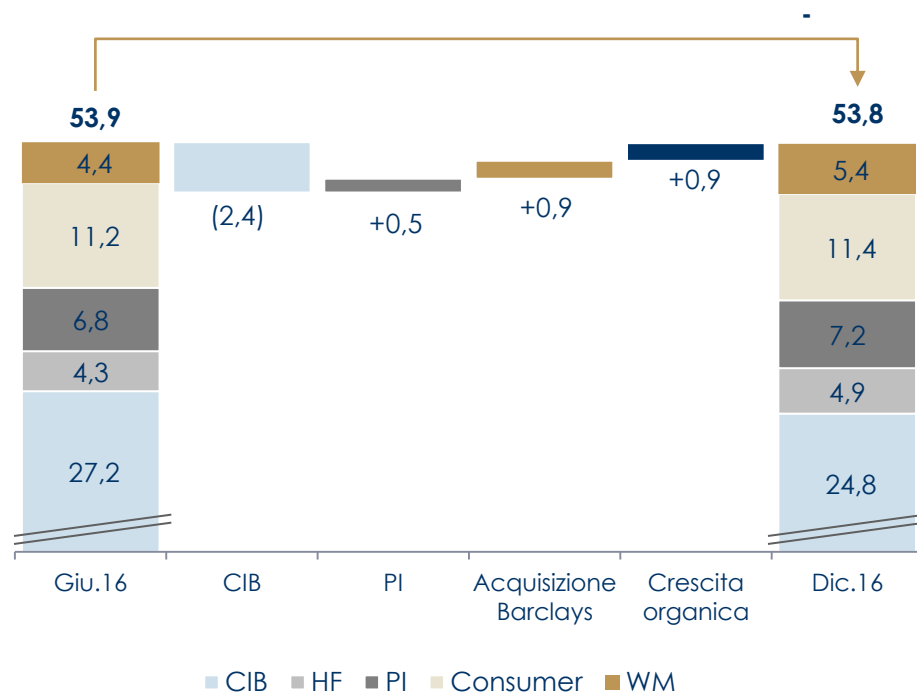
b) Costi connessi a ristrutturazioni, integrazioni IT, marketing, e altri costi non ricorrenti

UTILI E GESTIONE DEGLI RWA PORTANO IL CET1 AL 12,3%

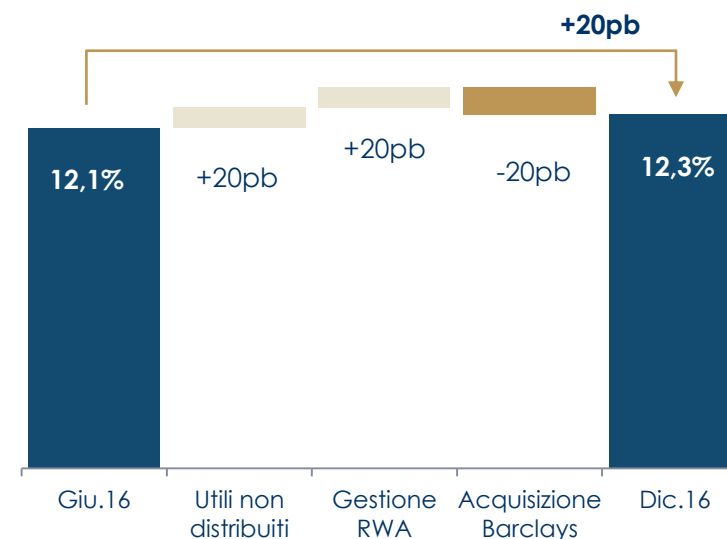
Risultati semestrali a dicembre 2016 - Gruppo MB

Sezione 1

Andamento RWA (€mld)



Andamento CET1 phase-in (% e pb)



- ◆ **CET1 al 12,3% grazie ad una robusta generazione di utili e alla continua ottimizzazione degli RWA**
- ◆ **RWA invariati:** ulteriore ottimizzazione del rischio di mercato nel CIB (-9%) compensata dall'acquisizione Barclays (+0,9mld di RWA connessi ai €2,5mld di mutui consolidati) ed all'aumento nel PI (principalmente per la crescita del valore di libro della partecipazione in Ass.Generali a €3,1 a €3,4mld)

SREP 2017

MEDIOBANCA TRA LE MIGLIORI

Risultati semestrali a dicembre 2016 - Gruppo MB

Sezione 1

Banche italiane	SREP CET 1 phase in	CET 1 Sett.16	SREP Total Capital phase in	Total Capital Sett.16
Credem	6,75%	13,5%	9,00%	14,7%
Mediobanca	7,00%	12,1%	9,25%	15,7%
BPER	7,25%	14,5%	9,50%	16,0%
Intesa SanPaolo	7,25%	12,8%	9,50%	17,2%
UBI	7,50%	11,7%	9,75%	14,6%
Unicredit	8,75%	11,0%	10,50%	14,5%

AGENDA

1. Risultati di Gruppo

2. Risultati divisionali

2A. Corporate & Investment Banking

2B. Consumer Banking

3C. Wealth Management

3D. Principal Investing

3E. Holding Functions



MEDIOBANCA

NUOVE DIVISIONI COERENTI CON LE NUOVE PROPRIETÀ STRATEGICHE

Gruppo Mediobanca

Holding Functions

ALM e Tesoreria

Corporate & Investment
Banking (CIB)

Corporate & Investment
Banking

Mediobanca Spa

Specialty Finance

Factoring – MB Facta
Credit Mgt - Creditech

*Corporate
client business*

Consumer Banking
(CB)

Consumer Banking

Compass

*Consumer
client business*

Wealth Management
(WM)

Affluent & Premier

CheBanca!

Private & HNWI

Esperia, CMB, Spafid

Mediobanca AM

Cairn, Duemme, CMG

*AUA/AUM driven
client business*

Principal Investing
(PI)

Principal Investing

Ass. Generali

Ptf. partecipazioni AFS

*Proprietary
equity stakes*

CORPORATE & INVESTMENT BANKING

**Corporate & Investment
Banking (CIB)**

**Corporate & Investment
Banking**

Specialty Finance

CIB: RISULTATI SOLIDI ANCHE CON MERCATI VOLATILI

ROAC ALL'11%

Corporate & Investment Banking (CIB)

- ◆ Risultato netto a €126mln (+19%):
 - ◆ Ricavi +3% grazie alla diversificazione dei prodotti
 - ◆ Costi a €112m (-1%)
 - ◆ Elevata qualità dell'attivo: rettifiche dimezzate a €9mln
- ◆ Impieghi +10%
- ◆ RWA -15% grazie alla continua ottimizzazione dei rischi di mercato
- ◆ ROAC all'11%

CIB - €mln	Dic15	Dic16	Δ
Ricavi	306	314	+3%
Marg.operativo	168	193	+15%
Risultato netto	106	126	+19%
Impieghi (mld)	14,0	15,4	+10%
RWA (mld)	29	25	-15%
C. rischio (pb)	35	12	-23
ROAC¹	9%	11%	+2pp

Wholesale banking (WB)

Rettifiche pressoché azzerate
Ottimizzazione RWA in corso

- ◆ Risultato netto a €114mln (+13%)
 - ◆ Ricavi e margine di interesse stabili
 - ◆ Costi a €97mln (-4%)
 - ◆ Assenza di sofferenze
- ◆ Impieghi a 14mld, 50% all'estero, invariati S/S, +8% A/A
- ◆ RWA -16% per ottimizzazione rischio mercato
- ◆ ROAC all'11%

WB - €mln	Dic15	Dic16	Δ
Ricavi	279	273	-2%
Marg.operativo	160	177	+11%
Risultato netto	101	114	+13%
Impieghi (mld)	13,2	14,2	+8%
RWA (mld)	28	24	-16%
C. rischio (pb)	27	-2	-29
ROAC¹	9%	11%	+2pp

Specialty Finance (SF)

Volumi in crescita
Attività commissionale, alto rendimento

- ◆ Risultato netto raddoppiato a €12mln
 - ◆ Ricavi +55% con commissioni a €20mln (2X) e margine di interesse a €21mln (+20%)
 - ◆ 15% delle rettifiche (€11mln) a copertura degli impieghi in bonis
- ◆ Impieghi in forte aumento a €1,2mld
 - ◆ Factoring a €1,1mld (+50%)
 - ◆ NPL acquistate da terzi: €159mln di GBV, 9mln NBV
- ◆ ROAC al 23%

SF - €mln	Dic15	Dic16	Δ
Ricavi	27	42	+55%
Marg.operativo	9	16	+80%
Risultato netto	6	12	+2x
Impieghi (mld)	0,8	1,2	+47%
RWA (mld)	0,8	1,2	+46%
C. rischio (pb)	181	210	+29
ROAC¹	20%	23%	+3pp

M&A: POSIZIONE DI LEADERSHIP NEI MERCATI DI RIFERIMENTO

Risultati semestrali a dicembre 2016 – Risultati divisionali

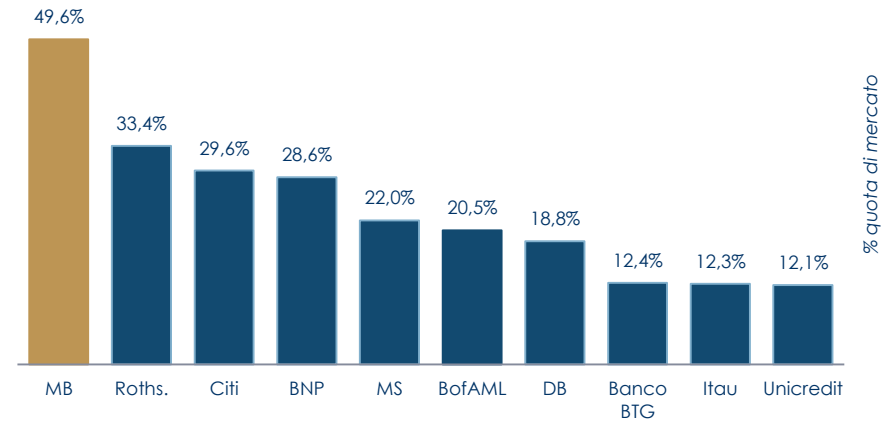
Sezione 2

- Mediobanca è la banca di investimento italiana con indiscussa esperienza e reputazione nell'ambito dell'attività di M&A in Italia, con una crescente presenza nel resto d'Europa
- Mediobanca ha partecipato alle più significative operazioni del 2016 nell'ambito di diversi settori tra cui la fusione Banco Popolare – BPM, l'aggregazione Luxottica - Essilor e la riorganizzazione di Enel LatAm
- La stretta collaborazione con gli altri prodotti di IB garantisce ai clienti il massimo della copertura ed un'offerta di servizi completa

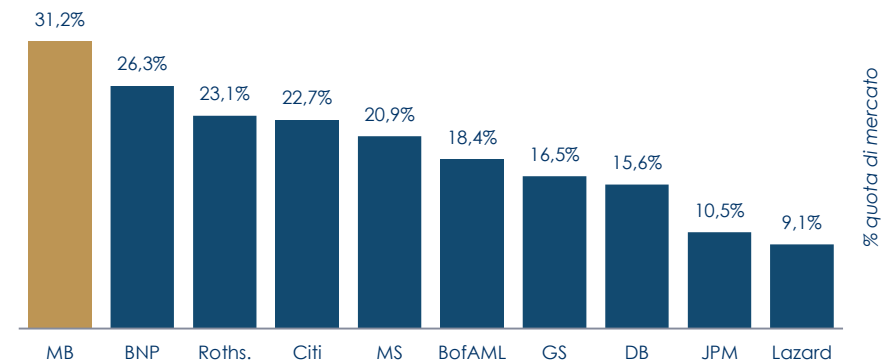
Maggiori operazioni di M&A da gennaio 2016

<p>January 2017</p> <p>BANCO POPOLARE BANCA POPOLARE DI MILANO</p> <p>€ 6.5bn (combined market cap pro forma for Banco Popolare capital increase)</p> <p>Merger between Banco Popolare and BPM</p> <p>Financial Advisor to Banco Popolare</p>	<p>Announced – January 2017</p> <p>LUXOTTICA ESSILOR</p> <p>€ 47bn (combined Mkt Cap)</p> <p>Merger of Equals</p> <p>Financial Advisor to Delfin</p>	<p>December 2016</p> <p>Enel</p> <p>Restructuring</p> <p>Reorganization of Enel Group activities in Chile and other Latin American countries</p> <p>Financial Advisor to Enel</p>	<p>December 2016</p> <p>SETEFI INTES SANPAOLO CARD</p> <p>€ 1.0bn</p> <p>Advent, Bain Capital and Clessidra to acquire the payment processing platforms of Intesa Sanpaolo</p> <p>Financial Advisor to Advent, Bain Capital and Clessidra</p>
<p>Announced – Nov. 2016</p> <p>AVIO</p> <p>€ 250m</p> <p>Acquisition of Avio By Leonardo-Finmeccanica and Space2 and subsequent Avio Listing through the Merger in Space2</p> <p>Financial Advisor to Leonardo-Finmeccanica</p>	<p>November 2016</p> <p>AEROPORT NICE CÔTE D'AZUR</p> <p>€ 2.2bn</p> <p>Disposal of Côte d'Azur airports (Nice, Cannes, Saint Tropez) to Atlantia-EDF</p> <p>Financial Advisor to the French Government</p>	<p>November 2016</p> <p>investire</p> <p>€ 259m</p> <p>Restructuring of the Real Estate Fund HB debt</p> <p>Financial Advisor to Investire SGR SpA</p>	<p>October 2016</p> <p>edp</p> <p>€ 1.0bn</p> <p>Sale of minority stakes of wind assets in Italy and Poland to China Three Gorges</p> <p>Financial Advisor to EDPR</p>
<p>September 2016</p> <p>A4 HOLDING</p> <p>€ 594m</p> <p>Acquisition of a 51.4% stake in A4 Holding</p> <p>Financial Advisor to Abertis</p>	<p>July 2016</p> <p>Italcementi Italcementi Group</p> <p>€ 6.8bn</p> <p>Acquisition of 45% of Italcementi by HeidelbergCement and public tender offer</p> <p>Financial Advisor to Italmobiliare</p>	<p>May 2016</p> <p>KOS</p> <p>€ 835m</p> <p>Search of a new minority partner in Kos by CIR; stake eventually acquired by F2i</p> <p>Financial Advisor to CIR</p>	<p>May 2016</p> <p>Eurobank</p> <p>€ 1.2bn</p> <p>Agreement to establish a platform for the management of certain credit exposures</p> <p>Financial Advisor to Eurobank</p>

M&A Italia – Operazioni annunciate (da gennaio 2016)



M&A Sud Europa¹ – Operazioni annunciate (da gennaio 2016))



MEDIOBANCA: UNA PIATTAFORMA ECM SENZA PARI

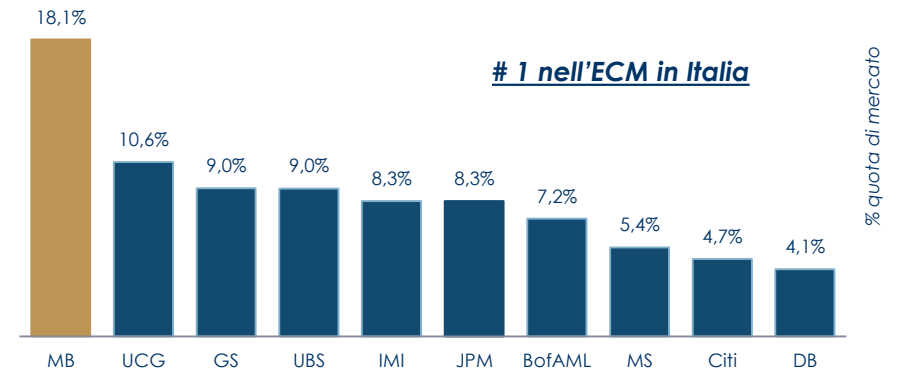
Risultati semestrali a dicembre 2016 – Risultati divisionali

Sezione 2

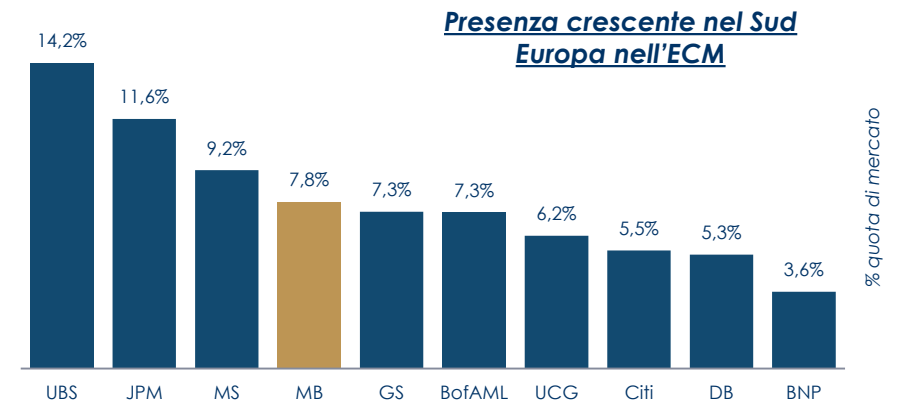
- ◆ Mediobanca è una delle principali investment bank europee con rapporti continuativi con investitori istituzionali sia italiani che stranieri
- ◆ Mediobanca vanta un'impareggiabile presenza nelle operazioni ECM in Italia e ha partecipato alle principali operazioni del 2016
- ◆ Crescente presenza nel Sud Europa, curando da Bookrunner 9 operazioni da gennaio 2016
- ◆ Latest deals executed by Mediobanca: Brunello Cucinelli and Technogym ABBs (2017), Prysmian Convertible Bond (2017), BCP capital increases (2017), Enav, Technogym, Industrial Stars of Italy 2 and Coima Res IPOs in 2016
- ◆ Operazioni significative in corso: Banca Farmafactoring, IPO di Unieuro, rights Issue di UniCredit and SPO di Poste Italiane

Italy Ongoing UniCredit €13,000m Rights Issue Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner	Italy Ongoing unieuro Ongoing IPO Joint Global Coordinator, Joint Bookrunner and Sponsor	Italy Ongoing BANCA FARMAFACTORING Ongoing IPO Joint Global Coordinator, Joint Bookrunner and Sponsor	Italy Ongoing Posteitaliane 2 Ongoing SPO Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner	Portugal 2017 Millennium €1,325m Rights Issue Joint Bookrunner
Italy 2017 BRUNELLO CUCINELLI €43m ABB Sole Bookrunner	Italy 2017 TECHNOGYM €100m ABB Joint Bookrunner	Italy 2017 PRYSMIAN €500m Convertible Bond Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner	Italia 2016 ENAV €834m IPO Joint Global Coordinator, Joint Bookrunner and Sponsor	Italia 2016 TECHNOGYM €187m IPO Joint Global Coordinator, Joint Bookrunner and Sponsor

Bookrunner Italia ECM¹ (da gennaio 2016)



Bookrunner Sud Europa² ECM (da gennaio 2016)

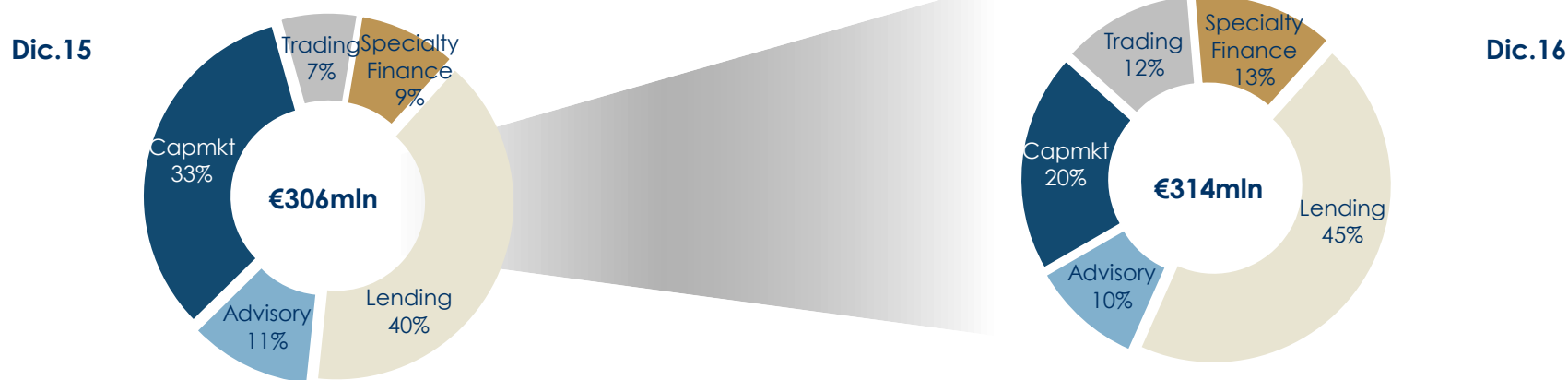


RICAVI CIB +3%, CON BUONA DIVERSIFICAZIONE TRA I PRODOTTI

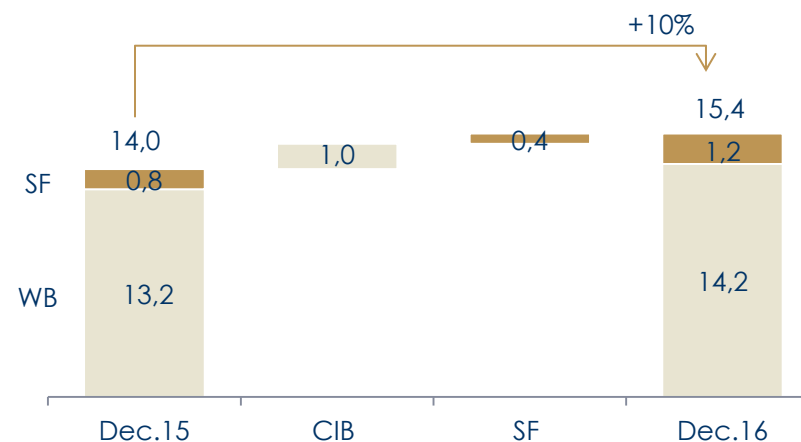
Risultati semestrali a dicembre 2016 – Risultati divisionali

Sezione 2

Andamento ricavi CIB A/A (€mln, 6m)



Andamento impieghi CIB A/A (€mln, 6m)



- ◆ **Ricavi CIB +3% A/A** (da €306mln a €314mln)
 - ◆ **Risultati positivi dal corporate lending e specialty finance**, in aggiunta a buoni proventi di tesoreria nel 4T16
 - ◆ **Minore contribuzione da parte del CapMkt** principalmente connessa all'incertezza dei mercati del 2S16
- ◆ **Impieghi CIB +10% A/A** grazie sia al corporate che allo Specialty Finance, **costo del rischi in calo**

CONSUMER BANKING

**Consumer Banking
(CB)**

Consumer Banking
Compass

CONSUMER: RISULTATI SORPRENDENTI, ANCORA UNA VOLTA ROAC AL 24%

Consumer Banking (CB)

- ◆ **Risultati IS17 ai massimi di sempre:**
 - ◆ Ricavi a €476mln (+13%), con margine di interesse e commissioni in crescita del 13%
 - ◆ Costi +5% per la maggiore attività, indice costi /ricavi al 29%
 - ◆ Rettifiche a €159mln (-14%)
- ◆ **Risultato netto a €123mln (+75%)**
- ◆ **ROAC al 24%**

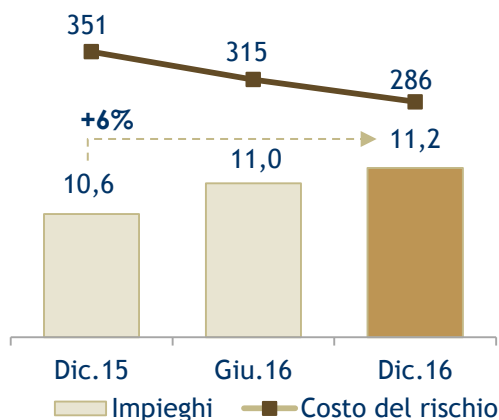
CB - €mln	Dic15	Dic16	Δ
Ricavi	423	476	+13%
Marg.operativo	108	180	+67%
Risultato netto	70	123	+75%
Impieghi (mld)	10,6	11,2	+6%
RWA (mld)	10,3	11,4	+11%
C. rischio (pb)	351	286	-65
ROAC¹	16%	24%	+8%

Crescita disciplinata e profittevole

Qualità dell'attivo eccellente

- ◆ **Impieghi in crescita con focus sulla marginalità al netto del rischio**, non sulle quote di mercato
- ◆ **Crescita erogato deliberatamente controllata** al 6% in un mercato in fase euforica (+18%)
- ◆ **Margini difesi anche grazie al maggior ricorso al canale diretto** (50% dei nuovi prestiti personali vs 47% dic.15) **e a prodotti meno rischiosi** (es.: CQS)

Impieghi e costo del rischio (€m, pb, 6m)

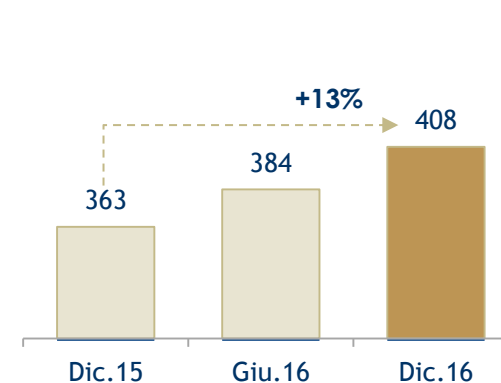


Focus sulla marginalità

Margine di int. in progressiva crescita Costo del rischio stabilmente in calo

- ◆ **Margine di interesse +13% grazie alla crescita degli impieghi**, margini lordi stabili, costo della provvista in calo
- ◆ **Costo del rischio in calo** a 286pb
- ◆ **Indici di copertura crescenti:**
 - ◆ 73% per le attività deteriorate
 - ◆ 93% per le sofferenze
 - ◆ 2,5% per gli impieghi in Bonis

Margine di interesse Consumer (€mln, 6m)

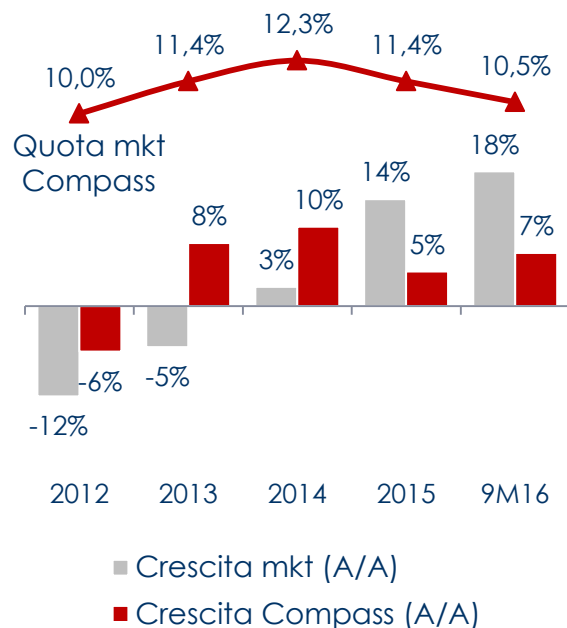


FOCUS SU REDDITIVITÀ E NON SU VOLUMI

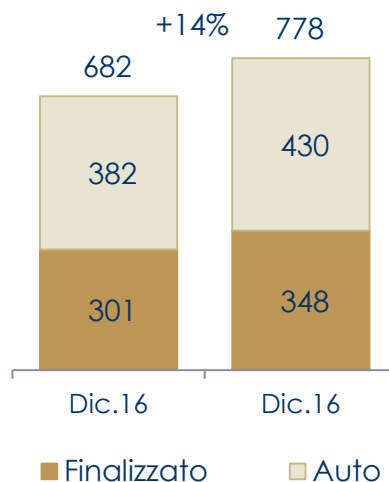
Risultati semestrali a dicembre 2016 – Risultati divisionali

Sezione 2

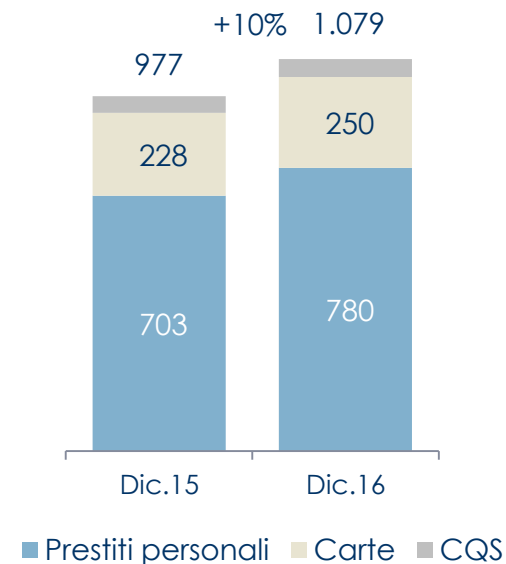
Crescita inferiore a quella del mercato per focalizzare la nuova produzione ...



... su prodotti a basso rischio...
(erogato auto e finalizzato - €mld, %) ...



... e distribuiti sui canali più profittevoli
(prodotti erogati dal canale diretto - €mln)



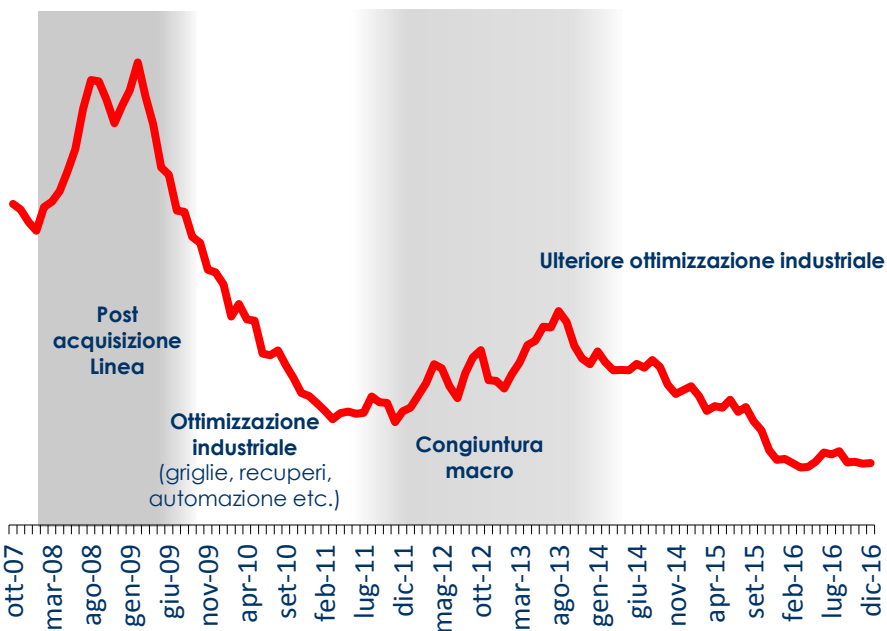
- ◆ Erogato in crescita a ritmo più contenuto rispetto al mercato per preservare la redditività del portafoglio
- ◆ Erogato +6% A/A (7% vs crescita del mercato al 18% a fine settembre) trainato dal finalizzato (+16% A/A), auto (+13% A/A), carte (+10% A/A) e prestiti personali (+5% A/A)
- ◆ Distribuzione diretta, la più profittevole, in aumento del 10% grazie a prestiti personali (+11% A/A) e carte (+10% A/A)

QUALITÀ DELL'ATTIVO SOLIDA E SOSTENIBILE

Risultati semestrali a dicembre 2016 – Risultati divisionali

Sezione 2

Primo indicatore di rischio¹



Consumer: attività deteriorate e indici di copertura

Consumer	Dic.15	Giu. 16	Dic.16
Att. deteriorate (€mln)	176	176	176 =
Att.det./impieghi	1,7%	1,6%	1,6% =
Indice copertura att.det.	74%	73%	73% =
Sofferenze (€mln)	18	15	15 ↓
Sofferenze/impieghi	0,2%	0,1%	0,1% ↓
Ind. copertura sofferenze	91%	92%	93% ↑
Ind.cop. bonis	1,5%	2,1%	2,5% ↑

- ◆ Impieghi sempre crescenti e indicatori di rischio¹ in continuo miglioramento testimoniano **l'estrema efficacia del processo di accettazione e di valutazione del rischio di Compass**
- ◆ **Coperture allineate ai modelli interni**, lo stock viene gestito tramite un recupero efficiente a cessioni periodiche
- ◆ Significativo incremento della copertura degli impieghi in bonis (ora al 2,5%)

WEALTH MANAGEMENT

Wealth Management (WM)

Affluent & Premier

CheBanca!

Private & HNWI

Banca Esperia

Spafid

CMB

Mediobanca AM

WM: IMPORTANTE CRESCITA GRAZIE ALLE RECENTI ACQUISIZIONI ROAC AL 10%

Wealth Management (WM)

- ◆ Ricavi +31% con commissioni ormai significative a livello di Gruppo (38% del totale)
 - ◆ Margine di interesse a €117mln (+25%)
 - ◆ Commissioni a €90m (+43%)
- ◆ Margine operativo a €34mln (+27%) a parità di indice costi/ricavi (80%): sinergie da integrazione ancora tutte da sfruttare
- ◆ TAF a €51mld (+20% S/S)
- ◆ ROAC al 10%

WM - €mln	Dic.15	Dic.16	Δ
Ricavi	163	214	+31%
Marg.operativo	27	34	+27%
Risultato netto	24	49	+2x
Impieghi (mld)	5,8	8,6	+50%
RWA (mld)	4,1	5,4	+33%
ROAC¹	10%	10%	-

CheBanca! (Affluent & Premier)

Avviata l'integrazione Barclays

- ◆ CheBanca! tra le prime 5 società in Europa per servizi di robo-advisory con oltre €160mln di AUM²
- ◆ Ricavi e costi in aumento (+37% e +39% rispettivamente) per effetto di Barclays
- ◆ Risultato netto a €29mln grazie alla PPA Barclays (€22mln netto tasse)
- ◆ TAF +42% S/S (a €21mld), €6mld dal consolidamento di Barclays
- ◆ ROAC al 6%

Affluent - €mln	Dic.15	Dic.16	Δ
Ricavi	96	132	+37%
Marg.operativo	8	11	+42%
Risultato netto	6	29	nm
Impieghi (mld)	4,8	7,4	+55%
RWA (mld)	2,4	3,5	+44%
ROAC¹	5%	6%	+1pp

Private HNWI

Solida crescita degli AUM

- ◆ TAF +8% S/S (a €30mld)
 - ◆ €1,6mld di crescita organica
 - ◆ €0,7mld da un'acquisizione a Monaco
- ◆ Ricavi +24% grazie alla crescita delle commissioni in B.Esperia (+19% a €19mln) e al contributo di Cairn Capital (consolidato da marzo 2016)
- ◆ Margine operativo +24% (+€5mln) grazie a Banca Esperia (+€3mln), CMB (+€1mln) e Cairn Capital (+€1mln)

Private B. - €mln	Dic.15	Dic.16	Δ
Ricavi	67	83	+24%
Marg.operativo	18	23	+24%
Risultato netto	18	20	+10%
Impieghi (mld)	1,0	1,2	+25%
RWA (mld)	1,7	1,9	+17%
ROAC¹	17%	18%	+1pp

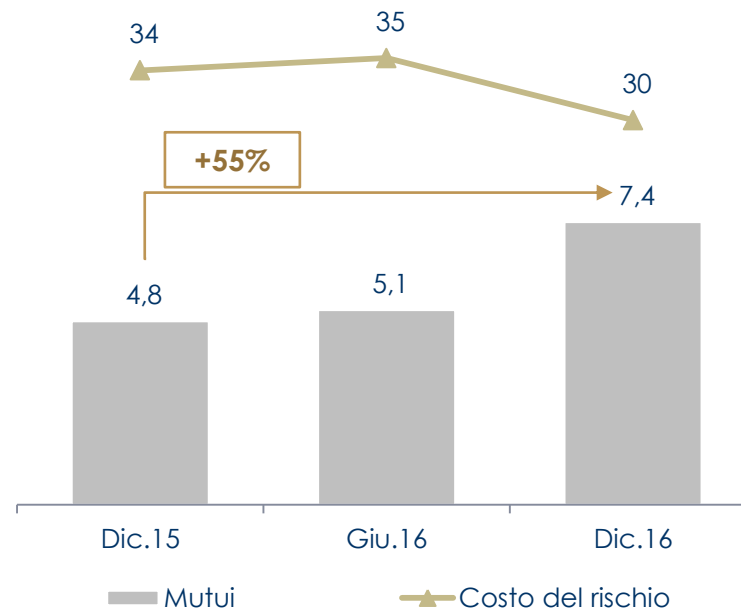
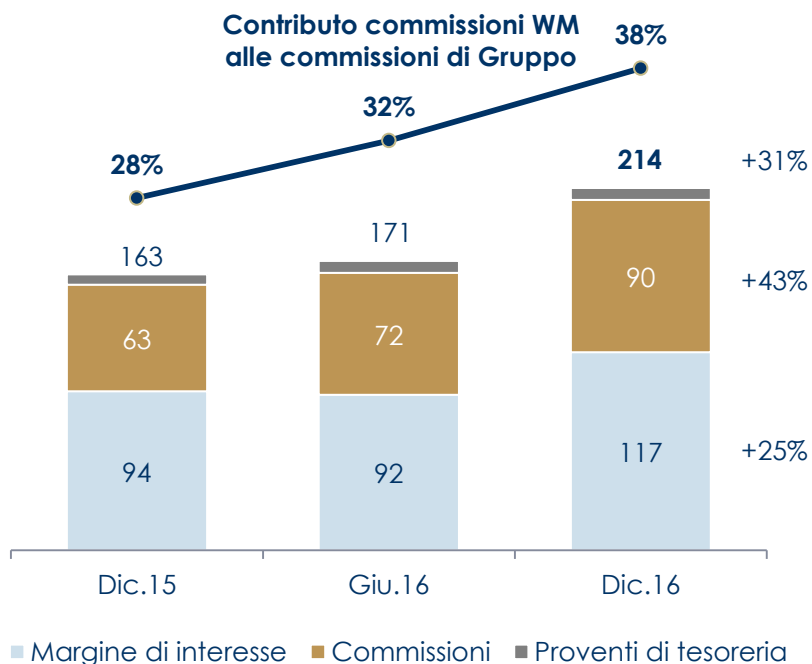
RICAVI IN CRESCITA E SEMPRE PIÙ SIGNIFICATIVI PER IL GRUPPO

Risultati semestrali a dicembre 2016 – Risultati divisionali

Sezione 2

Ripartizione dei ricavi WM per prodotto (€mln, 6m)

Mutui e costo del rischio (€mln, pb)



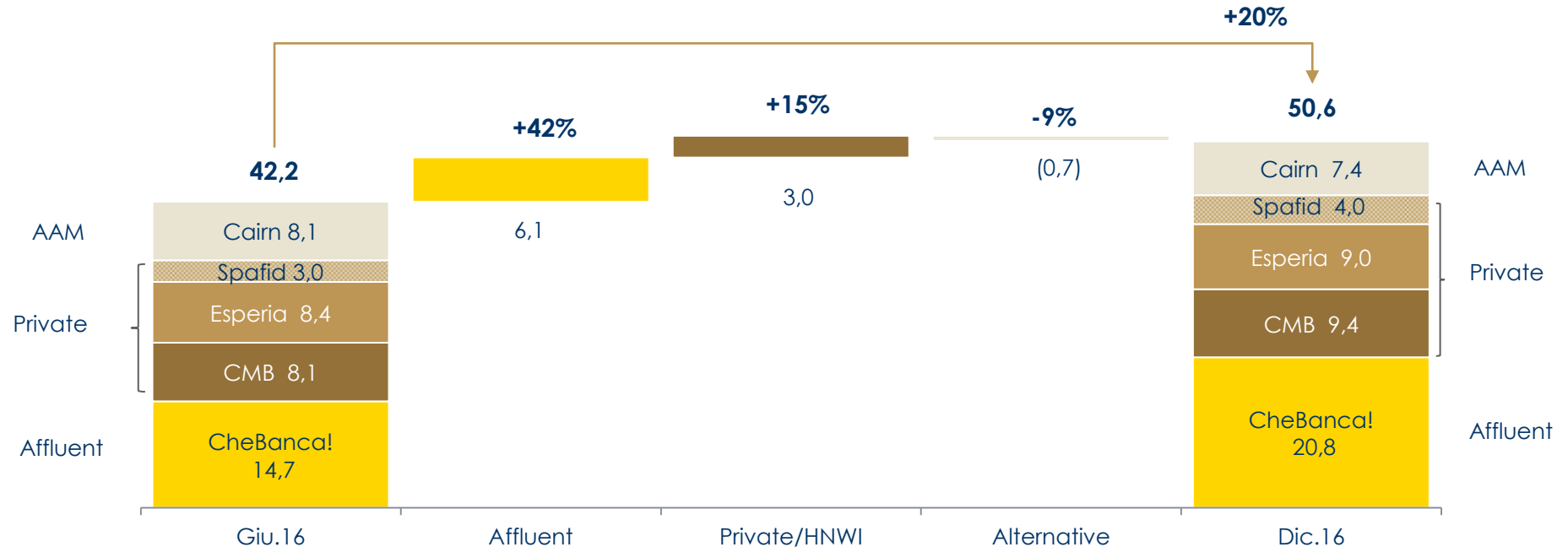
- ◆ Ricavi: a €214mln (+31%) grazie a:
 - ◆ Margine di interesse: +25% a €117mln per la crescita del portafoglio mutui (+55% A/A con minor costo del rischio)
 - ◆ Commissioni: +43% a €90mln pari al 38% delle commissioni di Gruppo

SVILUPPO DEL WEALTH MANAGEMENT TAF¹ A 51MLD (+20%)

Risultati semestrali a dicembre 2016 – Risultati divisionali

Sezione 2

Evoluzione TAF di Gruppo per tipologia di clientela (€mld)



◆ TAF in crescita di €8mld (+20% a €51ld) negli ultimi 6 mesi

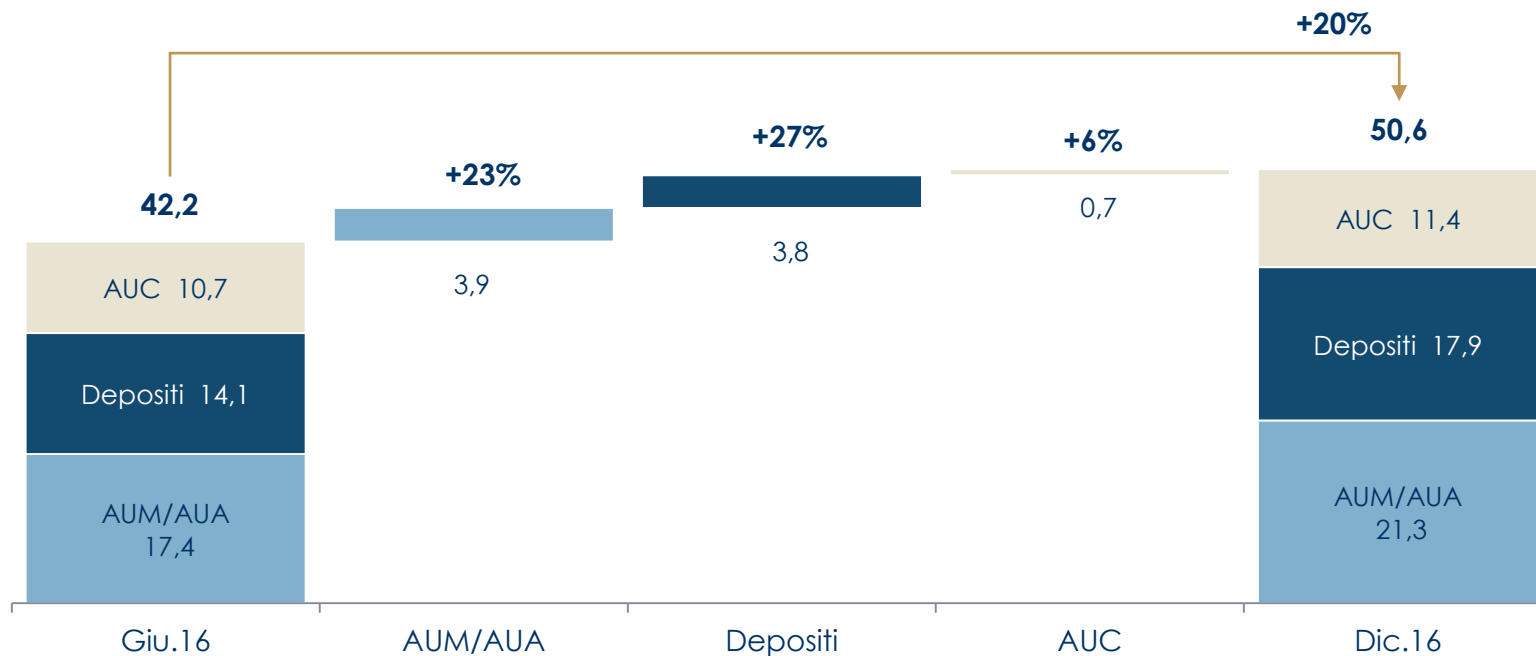
- ◆ **Affluent: +€6mld** (da €15mld a €21mld) di cui €2,9mld di depositi e €2,8mld di AUM dall'acquisizione Barclays
- ◆ **Private: in aumento di €3mld** (da €19mld a €22mld): €2mld di crescita organica in Esperia e CMB, piccola acquisizione a Monaco (+€0,7mld), significativo aumento delle masse fiduciarie in Spafid (€1mld)
- ◆ **Alternative in calo di €0,7mld**, rilancio CLOs/fondi di credito, AUM in calo per lo scadere di mandati di advisory «legacy»

... CON SIGNIFICATIVI FLUSSI IN ENTRATA DI AUM E DEPOSITI

Risultati semestrali a dicembre 2016 – Risultati divisionali

Sezione 2

Evoluzione TAF di Gruppo per prodotto (€mld)



- ◆ TAF **in aumento** negli ultimi 6m, **principalmente attivi gestiti (+23% o +€3,9mld) e depositi (+27% o +€3,8mld)**
 - ◆ AUM/AUA +€3,9mld (a €21mld), depositi +€3,8mld (a €18mld) grazie ad acquisizioni e crescita organica
 - ◆ AUC +€0,7mld (a €11mld) per la crescita dell'attività fiduciaria e minori mandati «legacy» nell'AAM

PRINCIPAL INVESTING

**Principal Investing
(PI)**

Principal Investing

Ass. Generali

AFS stake ptf

PRINCIPAL INVESTING: PROCEDONO LE CESSIONI ROAC 15%

Dati di sintesi (€mln)

PI - €mln	Dic.15	Dic.16	Δ
Ricavi	153	138	-10%
Proventi da cessioni/ svalutazioni	80	118	+48%
Risultato netto	230	242	+5%
Valore di libro (mld)	3,9	4,0	+3%
Valore di mercato (mld)	4,4	3,5	-19%
RWA (mld)	11,3	7,2	-36%
ROAC¹	26	15	-11pp

Principali partecipazioni azionarie (€mln)

	%	Valore di carico €mln	Riserva AFS
Ass.Generali	13%	3346	n.s. ²
Atlantia	1,4%	249	98
Italmobiliare	8,8%	94	60
RCS Mediagroup	6,2%	27	7
Altre azioni quotate		35	18
Altre azioni non quotate		235	29
Totale		3.986	212

- ◆ Ricavi in calo del 10% (da €153mln a €138mln) per minori dividendi da azioni AFS; stabile il contributo di AG
- ◆ Proseguono le cessioni azionarie: ceduto l'1,3% di Atlantia (€110mln di proventi)
- ◆ ROAC in calo per il maggior assorbimento di capitale di AG (€1,4mld dedotti)

HOLDING FUNCTIONS

Holding Functions

Group ALM & Treasury

Leasing

HOLDING FUNCTION: ALM PRUDENTE, OTTIMIZZAZIONE IN CORSO

Holding Functions (HF)

- ◆ **Perdita netta a €123mln:**
 - ◆ Margine di interesse in calo per l'elevato profilo di liquidità (LCR al 370%)
 - ◆ Costi in calo del 7%
 - ◆ Elevati costi non ricorrenti: **€50mln** di contributo straordinario al SFR + €5mln per il DGS

Leasing

Progressiva riduzione degli impieghi

- ◆ **Risultato netto stabile a €3mln:**
 - ◆ Impieghi e ricavi in calo (rispettivamente -11% e -14%)
 - ◆ Costi e rettifiche in calo del 20%
 - ◆ Margine operativo stabile a €7mln

Tesoreria, ALM

Ottimizzazione in corso

- ◆ **Ricavi in calo** per
 - ◆ Riprezzamento del Banking book
 - ◆ Elevato profilo di liquidità (liquidità quasi raddoppiata a €3,9mld) per un approccio prudente all'ALM, impatto negativo dei tassi di interesse
- ◆ **Costi in calo del 4%**
- ◆ **Ottimizzazione della provvista e della liquidità nel 2S16**

HF - €mln	Dic.15	Dic.16	Δ
Ricavi	5	(38)	nm
Marg.operativo	(79)	(115)	nm
Risultato netto	(93)	(123)	nm
Impieghi (mld)	2,6	2,4	-11%
RWA (mld)	4,1	4,9	+21%

Leasing - €mln	Dic.15	Dic.16	Δ
Ricavi	29	25	-14%
Marg.operativo	7	7	+1%
Risultato netto	3	3	-13%
Impieghi (mld)	2,6	2,4	-11%
RWA (mld)	2,3	2,1	-7%

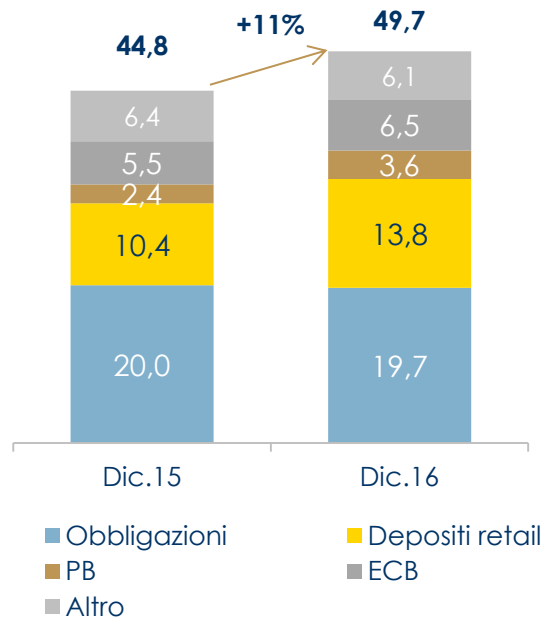
ALM-Tesoreria €mln	Dic.15	Dic.16	Δ
Ricavi	(24)	(63)	nm
Marg.operativo	(86)	(122)	nm
Risultato netto	(96)	(125)	nm
RWA (mld)	1,8	2,8	+57%

HF IN SINTESI

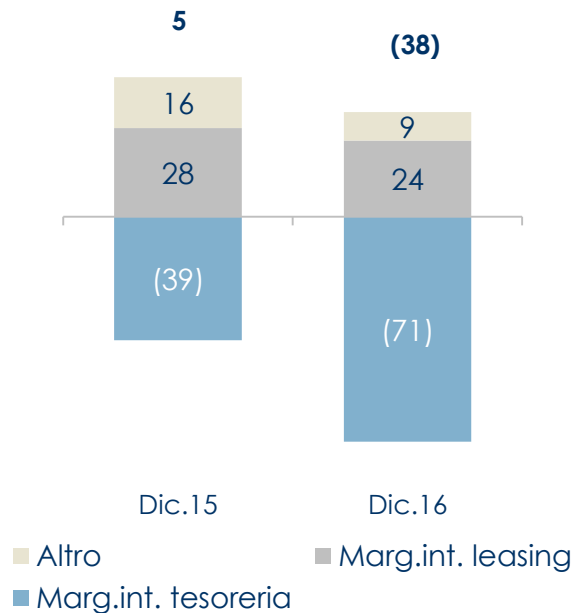
Risultati semestrali a dicembre 2016 – Risultati divisionali

Sezione 2

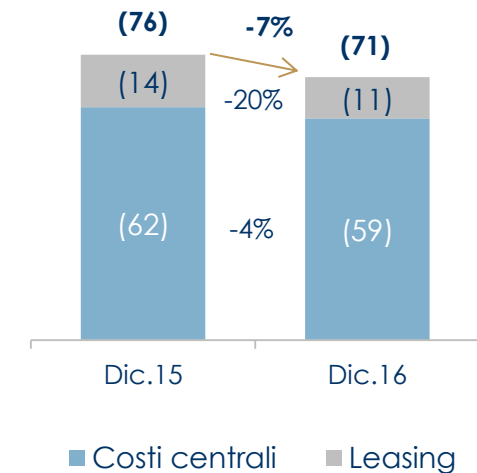
Provvista di Gruppo (€mln)



Ricavi HF (€mln)



Costi HF (€mln, esclusi infragruppo)



- ◆ **Provvista a €50mld +11%** per:
 - ◆ Consolidamento Barclays (€2,9mld)
 - ◆ Maggiori depositi (retail&PB)
 - ◆ ECB TLRO (1mld tirato in dic.16)

- ◆ **Calo dei ricavi** legato ad un **approccio cauto all'ALM e eccesso di liquidità (LCR 370%)**; un miglioramento è previsto nei prossimi trimestri

- ◆ **Costi sotto controllo in tutte le aree:**
 - ◆ Leasing -20%, attività in corso di ottimizzazione
 - ◆ Funzioni centrali -4%

NOTE CONCLUSIVE

Ultimi 6m

Crescita per dimensione e redditività combinata con qualità dell'attivo distintiva e robusti indici di capitale

Ridefinizione del modello di business in corso

Focus su attività bancarie specializzate ad elevata marginalità. Elevata qualità del bilancio

- ◆ **Ricavi semestrali ai massimi di sempre** con margine di interesse e commissioni in crescita
- ◆ **Netta riduzione del costo del rischio**, già inferiore agli obiettivi del BP19, combinata a minori attività deteriorate e maggiori coperture
- ◆ **Miglioramento** di ricavi, qualità dell'attivo, risultato netto e ROAC **in tutte le divisioni**
- ◆ **Confermato il baso profilo di rischio del Gruppo**: SREP nuovamente ridotto, CET1 ancora in crescita
- ◆ Conclusa l'acquisizione Barclays, annunciata l'acquisizione del 50% di Banca Esperia
- ◆ La situazione economica avversa **crea interessanti opportunità per le banche solide e già ben posizionate**
- ◆ **MB è una storia di crescita, non di ristrutturazione, con focus su:**
 - ◆ Progressione del **margine di interesse** guidata dal Consumer Banking
 - ◆ Crescita delle **commissioni**, guidate da CIB e WM
 - ◆ Ottimizzazione della **liquidità**
 - ◆ Ottimizzazione del **capitale** (impiego ed allocazione)
 - ◆ Sfruttamento sinergico di **canali distributivi «leggeri»/innovativi** e **attività ad elevato valore aggiunto**



MEDIOBANCA
Risultati semestrali al
31 dicembre 2016

Milano, 8 febbraio 2016



MEDIOBANCA

RISULTATI DIVISIONALI PER TRIMESTRE

Allegato 1

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Risultati semestrali a dicembre 2016

Allegato 1

€mln	2S dic 16	1S giu 16	2S dic 15	Δ A/A ¹	4T dic 16	3T sett 16	2T giu 16	1T mar 16
Totale ricavi	1.072	1.030	1.016	6%	546	526	528	503
Margine di interesse	636	602	604	5%	321	314	301	301
Commissioni nette	237	223	227	4%	135	102	114	109
Proventi di tesoreria	64	87	46	39%	32	32	36	52
Valorizzazione equity method.	136	118	139	-2%	58	78	77	41
Totale costi	(463)	(472)	(420)	10%	(251)	(213)	(249)	(223)
Costi del personale	(231)	(231)	(210)	10%	(124)	(107)	(121)	(110)
Spese amministrative	(232)	(241)	(210)	11%	(127)	(105)	(128)	(113)
Rettifiche su crediti	(184)	(195)	(224)	-18%	(97)	(87)	(100)	(94)
Risultato operativo	425	364	372	14%	198	227	178	185
Impairments, cessioni	114	25	80	43%	8	106	25	(0)
Costi non ricorrenti (contributo SRF)	(26)	(33)	(72)	-63%	(21)	(5)	(13)	(20)
Imposte e risultato di terzi	(95)	(73)	(59)	60%	(37)	(58)	(29)	(44)
Risultato netto	418	283	321	30%	147	271	162	121
Rapporto costi/ricavi (%)	43	46	41	+2pp	46	40	47	44
Costo del rischio (p.b.)	102	114	136	-34pb	104	97	115	111
ROTE (%)	10	7	8	+2pp				

SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

Risultati semestrali a dicembre 2016

Allegato 1

€mln	dic16	sett16	giu16	dic15	Δ S/S ¹	Δ A/A ¹
Provvista	49,7	50,2	46,7	44,8	+6%	+11%
Obbligazioni	19,7	20,8	20,3	20,0	-3%	-2%
Depositi retail	13,8	13,8	10,7	10,4	+29%	+33%
BCE	6,5	5,5	5,0	5,5	+30%	+19%
Altro	9,6	10,1	10,6	8,8	-9%	+9%
Crediti alla clientela	37,6	36,8	34,7	33,0	+8%	+14%
Wholesale	14,2	13,7	14,3	13,2	-	+8%
Specialty Finance	1,2	1,0	0,9	0,8	+32%	+47%
Credito al consumo	11,2	11,1	11,0	10,6	+2%	+6%
Mutui residenziali	7,4	7,5	5,1	4,8	+47%	+55%
Private banking	1,2	1,1	1,1	1,0	+11%	+25%
Leasing	2,4	2,5	2,5	2,6	-5%	-11%
Disponibilità finanziarie (HTF+AFS+HTM+LR)	16,8	18,0	16,3	16,0	+3%	+5%
Attività ponderate per il rischio	53,8	54,2	53,9	58,8	-	-8%
Rapporto Impieghi/provvista	76%	73%	74%	74%		
Indice CET1: phase-in / fully phased(%)	12,3 / 12,8	12,1 / 12,5	12,1 / 12,6	12,4 / 13,6		
Indice tot, capital: phase-in / fully phased (%)	15,7 / 16,4	15,7 / 16,3	15,3 / 15,9	16,1 / 16,6		

RISULTATI CIB

Risultati semestrali a dicembre 2016

Allegato 1

€mln	2S dic16	1S giu16	2S dic15	Δ A/A ¹	4T dic16	3T sett16	2T giu16	1T mar16
Totale ricavi	314	319	306	+3%	169	146	132	187
Margine di interesse	153	144	156	-2%	78	76	73	72
Proventi di tesoreria	54	72	24		28	26	13	59
Commissioni nette	107	103	125	-14%	63	44	47	56
Totale costi	(112)	(127)	(113)	-1%	(57)	(55)	(69)	(58)
Rettifiche su crediti	(9)	(10)	(25)	-63%	(15)	6	(8)	(2)
Risultato operativo	193	183	168	15%	96	97	55	127
Altri proventi/oneri	(3)	(3)	0		(3)	0	(3)	0
Risultato netto	126	116	106	19%	60	67	36	81
Rapporto costi/ricavi (%)	36	40	37	-1pp	34	38	52	31
Costo del rischio (pb)	12	14	35	-23pb	40	(16)	21	5
Impieghi (€mld)	15,4	15,1	14,0	+10%	15,4	14,7	15,1	15,7
Attività ponderate per il rischio (€mld)	24,8	27,2	29,1	-15%	24,8	25,5	27,2	29,9
ROAC ² (%)	11	10	9	+2pp				

RISULTATI CONSUMER BANKING: COMPASS

Risultati semestrali a dicembre 2016

Allegato 1

€ mln	2S dic16	1S giu16	2S dic15	Δ A/A ¹	4T dic16	3T set16	2T giu16	1T mar16
Totale ricavi	476	450	423	+13%	240	236	235	215
Margine di interesse	408	384	363	+13%	206	203	196	188
Commissioni nette	67	66	60	+12%	35	33	39	27
Totale costi	(137)	(143)	(131)	+5%	(73)	(63)	(79)	(64)
Rettifiche su crediti	(159)	(170)	(184)	-14%	(74)	(85)	(85)	(85)
Risultato operativo	180	137	108	+67%	92	88	71	66
Risultato ante imposte	180	136	103	+75%	92	88	71	65
Risultato netto	123	84	70	+75%	64	59	50	33
Rapporto costi/ricavi (%)	29	32	31	-2pp	31	27	34	30
Costo del rischio (p.b.)	286	315	351	-65pb	267	307	313	318
ROAC ² (%)	24	19	16	+8pp				
Erogato (€mld)	3,1	3,2	3,0	+4%	1,6	1,5	1,7	1,6
Impieghi (€mld)	11,2	11,0	10,6	+6%	11,2	11,1	11,0	10,8
Attività di rischio ponderate (€mld)	11,4	11,2	10,3	+11%	11,4	11,3	11,2	10,4

RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Risultati semestrali a dicembre 2016

Allegato 1

€ mln	2S dic16	1S giu16	2S dic15	Δ A/A ¹	4T dic16	3T sett16	2T giu16	1T mar16
Totale ricavi	214	171	163	+31%	123	91	88	84
Margine di interesse	117	92	94	+25%	67	50	46	46
Commissioni nette	90	72	63	+43%	53	37	37	34
Proventi di tesoreria	7	7	6	+12%	3	4	4	3
Totale costi	(171)	(140)	(128)	+33%	(98)	(73)	(71)	(69)
Rettifiche su crediti	(10)	(8)	(8)	+18%	(5)	(5)	(4)	(5)
Risultato operativo	34	23	27	+27%	20	14	13	10
Risultato ante imposte	63	20	28		48	15	10	10
Risultato netto	49	14	24	2X	38	11	6	9
Rapporto costi/ricavi (%)	80	82	79	+1pp	80	80	81	83
Costo del rischio (p.b.)	27	28	29	-2pb	24	25	24	32
ROAC ² (%)	10	8	10					
TAF (€mld)	50,6	42,2	46,7	+8%	50,6	49,5	42,2	41,3
di cui depositi	17,9	14,1	13,3	+34%	17,9	17,2	14,1	13,4
di cui AUM/AUA	32,7	28,1	33,3	-2%	32,7	32,3	28,1	27,9
Impieghi (€mld)	8,6	6,1	5,8	+50%	8,6	8,6	6,1	5,9
Attività di rischio ponderate (€mld)	5,4	4,4	4,1	+33%	5,4	5,4	4,4	4,2

RISULTATI CHEBANCA!

Risultati semestrali a dicembre 2016

Allegato 1

€ mln	2S dic16	1S giu16	2S dic15	Δ A/A ¹	4T dic16	3T sett16	2T giu16	1T mar16
Totale ricavi	132	96	96	+37%	78	54	49	47
Margine di interesse	100	73	76	+32%	59	41	36	37
Commissioni nette	32	23	21	+54%	19	13	13	10
Totale costi	(111)	(83)	(80)	+39%	(66)	(45)	(41)	(41)
Rettifiche su crediti	(9)	(9)	(8)	+18%	(5)	(5)	(4)	(5)
Risultato operativo	11	5	9	+34%	7	4	4	1
Risultato ante imposte	40	5	9		36	4	4	1
Risultato netto	29	3	6		26	3	2	1
Rapporto costi/ricavi (%)	84	86	83	+1pp	85	84	84	88
Costo del rischio (p.b.)	30	35	34	-4pb	26	29	33	37
ROAC ² (%)	6	3	5	+1pp				
TAF (€mld)	20,8	14,7	14,0	+48%	20,8	20,7	14,7	14,2
di cui depositi	13,8	10,7	10,4	+33%	13,8	13,8	10,7	10,4
di cui AUM/AUA	6,9	3,9	3,6	+91%	6,9	6,9	3,9	3,8
Impieghi (€mld)	7,4	5,1	4,8	+55%	7,4	7,5	5,1	4,9
Attività di rischio ponderate (€mld)	3,5	2,5	2,4	+44%	3,5	3,5	2,5	2,4

RISULTATI PRIVATE BANKING

Risultati semestrali a dicembre 2016

Allegato 1

€ mln	2S dic16	1S giu16	2S dic15	Δ A/A ¹	4T dic16	3T sett16	2T giu16	1T mar16
Totale ricavi	83	75	67	+24%	46	37	39	36
Margine di interesse	18	19	18	-5%	9	9	10	9
Commissioni nette	59	49	43	+38%	34	25	25	24
Proventi di tesoreria	6	7	6	+10%	3	4	4	3
Totale costi	(60)	(58)	(48)	+24%	(32)	(28)	(29)	(28)
Risultato operativo	23	18	18	+24%	13	9	10	8
Risultato netto	20	12	18	+10%	12	8	4	7
Rapporto costi/ricavi (%)	72	77	72		71	75	76	78
ROAC ² (%)	18	15	17	+1pp				
TAF (€mln)	29,8	27,5	32,7	-9%	29,8	28,9	27,5	27,1
CMB	9,4	8,1	7,8	+21%	9,4	8,2	8,1	7,5
Banca Esperia (50%)	9,0	8,4	8,6	+5%	9,0	8,7	8,4	8,5
Cairn Capital	7,4	8,1	13,6	-46%	7,4	8,2	8,1	8,1
Spafid	4,0	3,0	2,7	+49%	4,0	3,8	3,0	2,9

PRINCIPAL INVESTING RESULTS

Risultati semestrali a dicembre 2016

Allegato 1

€ mln	2S dic16	1S giu16	2S dic15	Δ A/A ¹	4T dic16	3T sett16	2T giu16	1T mar16
Totale ricavi	138	131	153	-10%	60	78	90	41
Utili da cessione	119	28	92	30%	9	110	23	5
Svalutazioni	(1)	(6)	(12)		(1)	(0)	(1)	(5)
Utile netto	242	144	230	5%	64	178	105	39
Valore di libro (€mld)	4,0	3,9	3,9	3%	4,0	3,8	3,9	4,0
Ass. Generali (13%)	3,3	3,1	3,0	11%	3,3	3,2	3,1	3,1
Partecipazioni AFS	0,6	0,9	0,9		0,6	0,6	0,9	0,9
Valore di mercato (€mld)	3,5	3,0	4,4	-19%	3,5	3,0	3,0	3,6
Ass. Generali	2,9	2,1	3,5	-17%	2,9	2,4	2,1	2,7
Attività ponderate per il rischio (€mld)	7,2	6,8	11,3	-36%	7,2	6,9	6,8	11,5
ROAC ² (%)	15	17	26					

ROAC= Net profit excluding non recurring items/Capital allocated; Capital allocated=9%
RWA+deductions from CET1

RISULTATI HOLDING FUNCTIONS

Risultati semestrali a dicembre 2016

Allegato 1

€mln	2S dic16	1S giu16	2S dic15	Δ A/A ¹	4T dic16	3T sett16	2T giu16	1T mar16
Totale ricavi	(38)	(12)	5		(27)	(12)	2	(13)
Margine di interesse	(47)	(22)	(12)		(28)	(19)	(16)	(6)
Commissioni nette	9	12	11		4	5	9	3
Totale costi	(71)	(87)	(76)	-7%	(38)	(33)	(47)	(40)
Rettifiche su crediti	(6)	(6)	(9)	-28%	3	(9)	(3)	(3)
Risultato operativo	(115)	(104)	(79)	+45%	(61)	(54)	(48)	(57)
Svalutazioni	(3)	0	0		(3)	0	0	0
Costi non ricorrenti (contributo SRF)	(56)	(26)	(66)	-15%	(52)	(5)	(7)	(19)
Risultato ante imposte	(174)	(130)	(146)	+20%	(116)	(58)	(54)	(76)
Risultato netto	(123)	(96)	(93)	+32%	(85)	(38)	(47)	(49)
Costo del rischio (pb)	52	44	58	-6bps	50	53	44	43
Banking book (€mld)	6,9	8,9	7,7	-10%	6,9	8,4	8,9	9,2
Erogato (€mld)	0,2	0,2	0,2	+6%	0,1	0,1	0,1	0,1
Impieghi (€mld)	2,4	2,5	2,6	-11%	2,4	2,5	2,5	2,6
Attività ponderate per il rischio (€mld)	4,9	4,3	4,1	+21%	4,9	5,1	4,3	4,0

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>