

MEDIOBANCA

Risultati al 31 marzo 2017

CRESCITA IN
CONTINUITA'

Milano, 10 maggio 2017



MEDIOBANCA

AGENDA

1. Risultati di Gruppo

2. Risultati divisionali

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA

UTILE NETTO IN CRESCITA DEL 40%, ROTE AL 10%

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017 - Gruppo MB

Sezione 1

Ricavi ai massimi storici, con margine di interesse e commissioni in crescita
Margine di interesse ampliato e maggiormente diversificato
Commissioni WM ora al 40% delle commissioni di Gruppo, come il CIB

Netta riduzione del costo del rischio, significativamente inferiore agli obiettivi del Piano19,
attività deteriorate in calo, indici di copertura in crescita

Balzo degli indici di capitalizzazione, i più alti dall'adozione di Basilea 3,
nonostante le acquisizioni e le deduzioni dal capitale

Tutte le divisioni in miglioramento in termini di
ricavi, qualità degli attivi, risultato netto e redditività

Numerosi i progetti di integrazione e sviluppo nel WM
per solidificare le fondamenta della crescita futura

Risultato netto a €614mln (+40%)
ROTE al 10% (ROTE rettificato all'8%)

Ricavi a €1.657mln (+9%)
Marg. di int. a €955mln (+5%) grazie al CB
Commissioni a €402mln (+19%) grazie a WM e CIB

CET1 al 13,1%
TC al 16,8 %

Attività deteriorate in calo, al 2,5% degli impieghi
Costo del rischio in calo a 92pb (-33pb A/A)
Indici di copertura in aumento:
56% per le attività deteriorate e 71% per le sofferenze

TRIMESTRE: FOCUS SU COMMISSIONI, RISCHIO E CAPITALE

Nell'ultimo trimestre Mediobanca ha realizzato con successo:

Ricavi +7% a €584mln

Margine di interesse a €320mln, stabile ai massimi livelli di sempre

Commissioni +23% a €165mln

Dinamica positiva degli AUM/AUA: a €23mld con flussi addizionali per €1,5mld

Costo del rischio a 69pb (-35pb)

Risultato netto +33% €196mln

80pb di generazione di capitale: CET1 al 13,1%

Attività deteriorate

- in calo a €921mln (-2%)
- in calo al 2,5% degli impieghi
- indice di copertura al 56% (+1pp)

Sofferenze

- in calo a €162mln (-3%)
- in calo allo 0,4% degli impieghi
- indice di copertura al 71% (+2pp)

CET1: phase-in +80pb a 13,1%
fully-phased +60pb a 13,4%

TC: phase-in +110pb a 16,8%
fully-phased +60pb a 17,0%

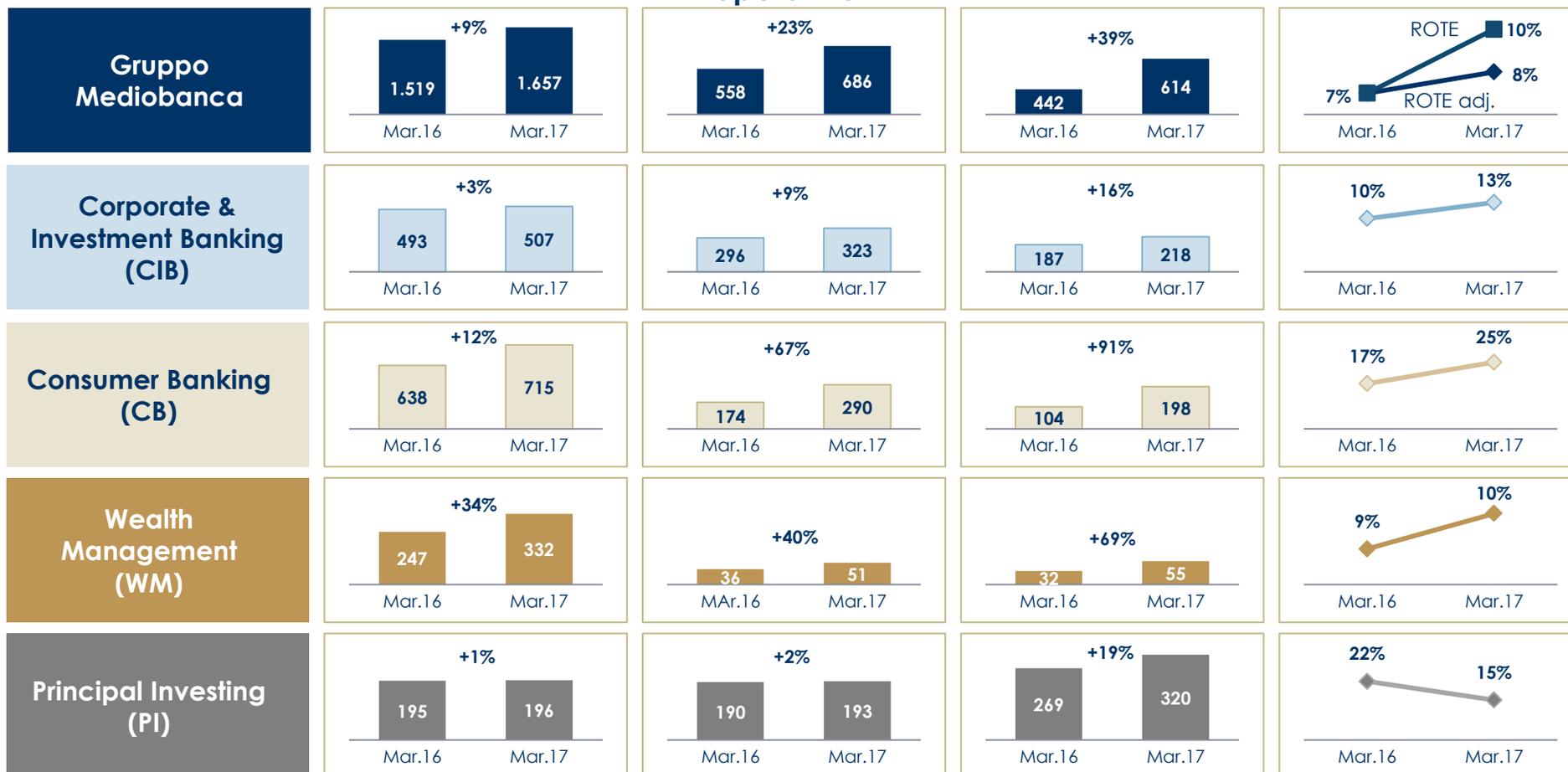
RWA di Gruppo a €52,2mld (-3%),
ancora interamente sui modelli Standard

Leverage ratio > 9%

PERFORMANCE CRESCENTI IN TUTTE LE DIVISIONI

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017 - 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%

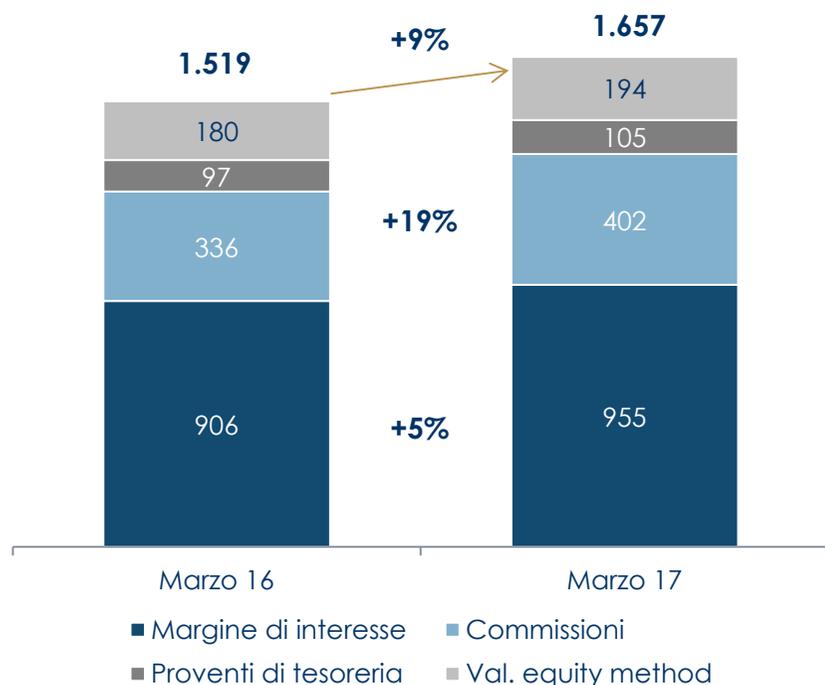


RICAVI IN CRESCITA, IN PARTICOLARE LE COMMISSIONI DEL TRIMESTRE

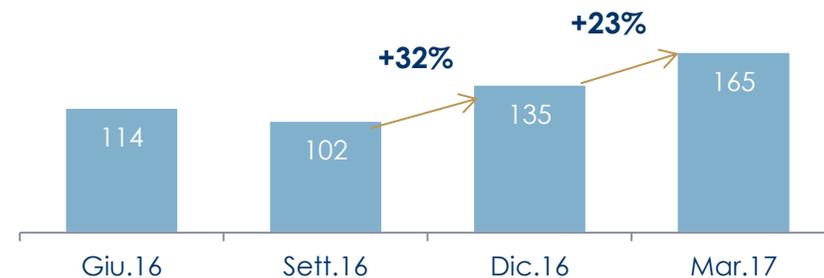
Risultati trimestrali al 31 marzo 2017 - Gruppo MB

Sezione 1

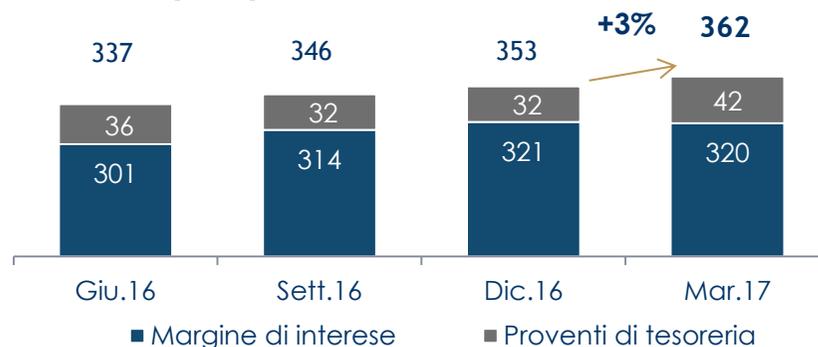
Ricavi di Gruppo (€mln, 9m)



Commissioni per trimestre (€mln, 3m)



Margine di interesse e proventi di tesoreria per trimestre (€mln)



◆ Nei 9 mesi dell'esercizio 2016/2017 ricavi in crescita del 9% A/A e del 7% T/T:

◆ **Commissioni** +19% A/A e +23% T/T, grazie alla contribuzione positiva di tutte le divisioni

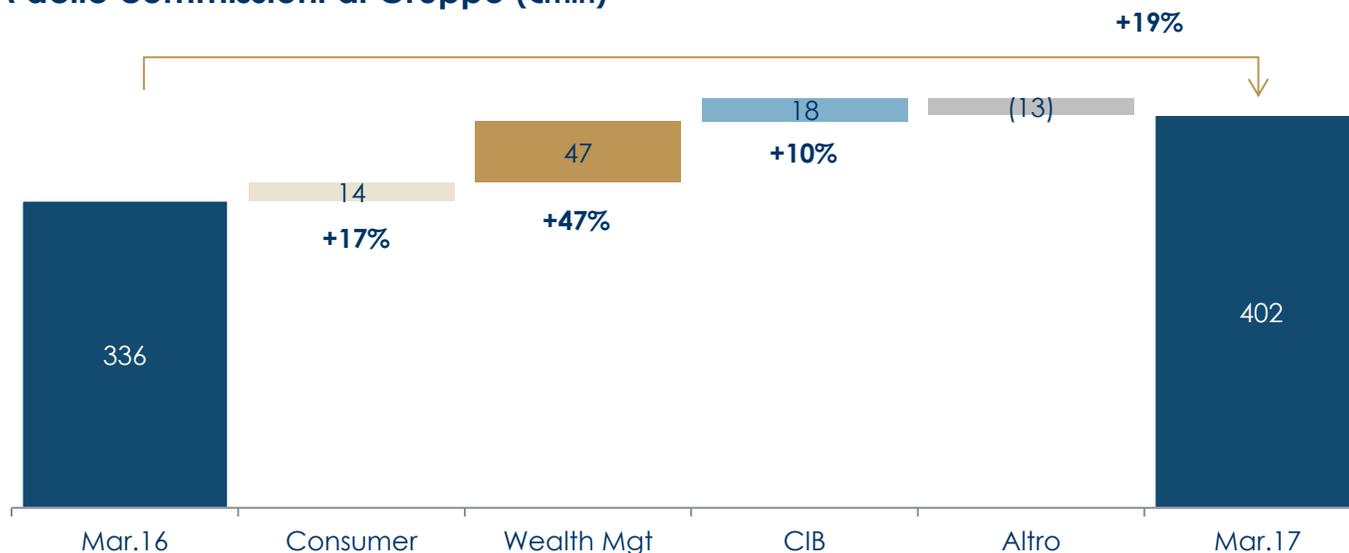
◆ **Margine di interesse e proventi di tesoreria** +6% A/A e +3% T/T grazie ad un solido margine di interesse e a significativi proventi di tesoreria (la breve durata media del portafoglio (~2A) penalizza il margine ma favorisce i risultati da trading)

COMMISSIONI IN CRESCITA IN TUTTE LE DIVISIONI - WM AL ~40% DEL TOTALE

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017 - Gruppo MB

Sezione 1

Evoluzione A/A delle commissioni di Gruppo (€mln)



- ◆ **Commissioni di Gruppo a €402mln (+19% A/A), in crescita in tutte le divisioni**
- ◆ **Wealth Management da ~30% a ~40% delle commissioni di Gruppo grazie a crescita organica ed acquisizioni**
 - ◆ **CheBanca! + 64%** (da €31mln a €50mln, di cui €15mln riferibili a Barclays)
 - ◆ **Banca Esperia +20%** (dal prossimo trimestre consolidata al 100%)
 - ◆ **Cairn Capital ora visibile** (da €3mln a **€23mln**, grazie sia all'advisory che alla positiva performance dei fondi)
- ◆ **Commissioni Corporate & Investment Banking +10%**, grazie ad una robusta performance del Capital Markets e dello Specialty Finance; la contribuzione alle commissioni di Gruppo scende da ~50% a ~40%

MAGGIORE DIVERSIFICAZIONE DEL MARGINE DI INTERESSE

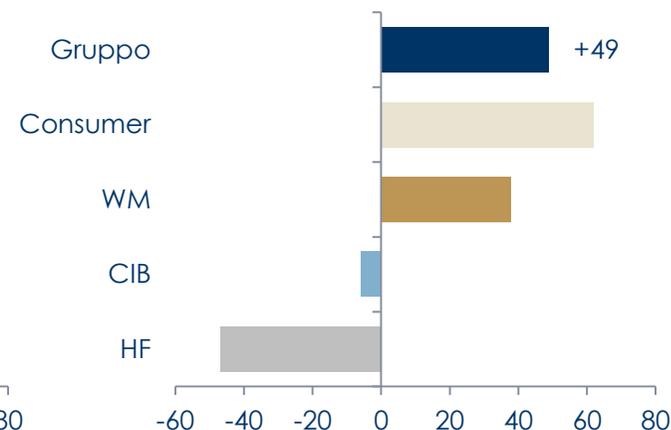
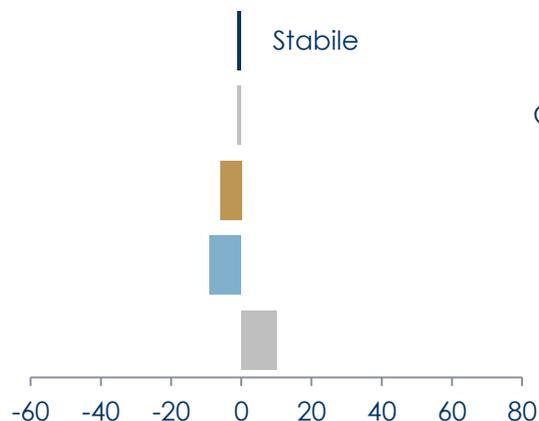
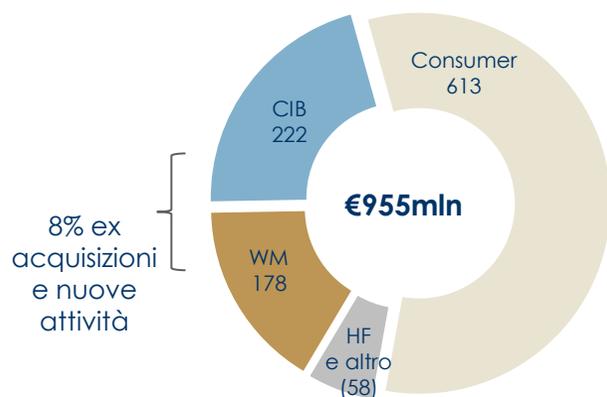
Risultati trimestrali al 31 marzo 2017 - Gruppo MB

Sezione 1

Margine di interesse per divisione (9M, €mln)

Variazione trimestrale del margine di interesse (€mln, T/T)

Variazione del margine di interesse nei 9M (€mln, A/A)



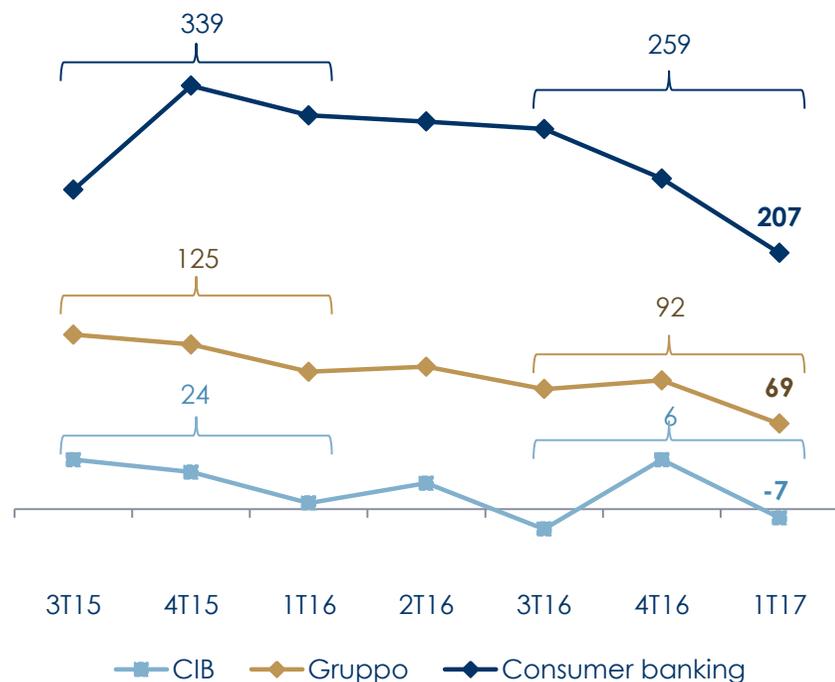
- ◆ **Margine di interesse accresciuto dalle acquisizioni** (Barclays, Banca Esperia) **e dalle nuove attività** (factoring)
- ◆ **Diversificazione/rotazione nelle fonti di crescita del margine di interesse:** Consumer fino ad oggi principale motore della crescita, Holding Function, WM e SF a tendere nuovi addendi
- ◆ **Focus su:**
 - ◆ **ottimizzazione della liquidità e della provvista** (€2mld TLTRO1 rimborsati, €1,5mld TLTRO2 tirati a marzo 2017, ridotta l'emissione di obbligazioni, LCR da 370% a dic.16 al corrente 260%, costo dei depositi CheBanca! in calo in aprile)
 - ◆ **crescita selettiva degli impieghi, orientata al rendimento al netto del costo del rischio**
- ◆ **Evoluzione del margine di interesse negli ultimi 3 mesi:** miglioramento delle HF, riduzione del CIB parzialmente compensato dallo SF, WM sconta una diminuzione di marginalità, Consumer stabile (minori giorni di calendario)

COSTO DEL RISCHIO IN CALO, INDICI DI COPERTURA IN CRESCITA

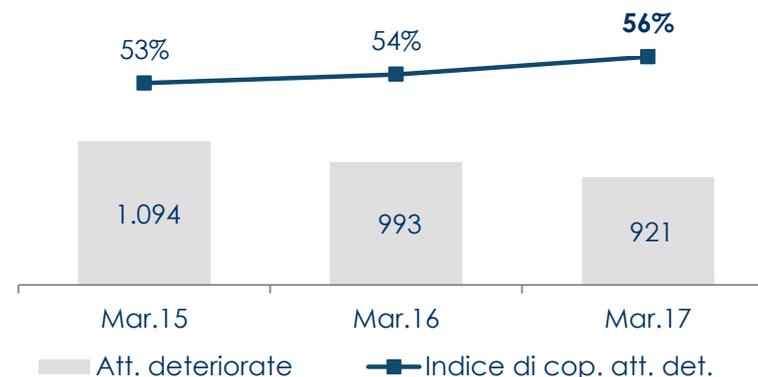
Risultati trimestrali al 31 marzo 2017 - Gruppo MB

Sezione 1

Costo del rischio per divisione (pb)



Attività deteriorate¹ (€mln) e indici di copertura¹ (%)



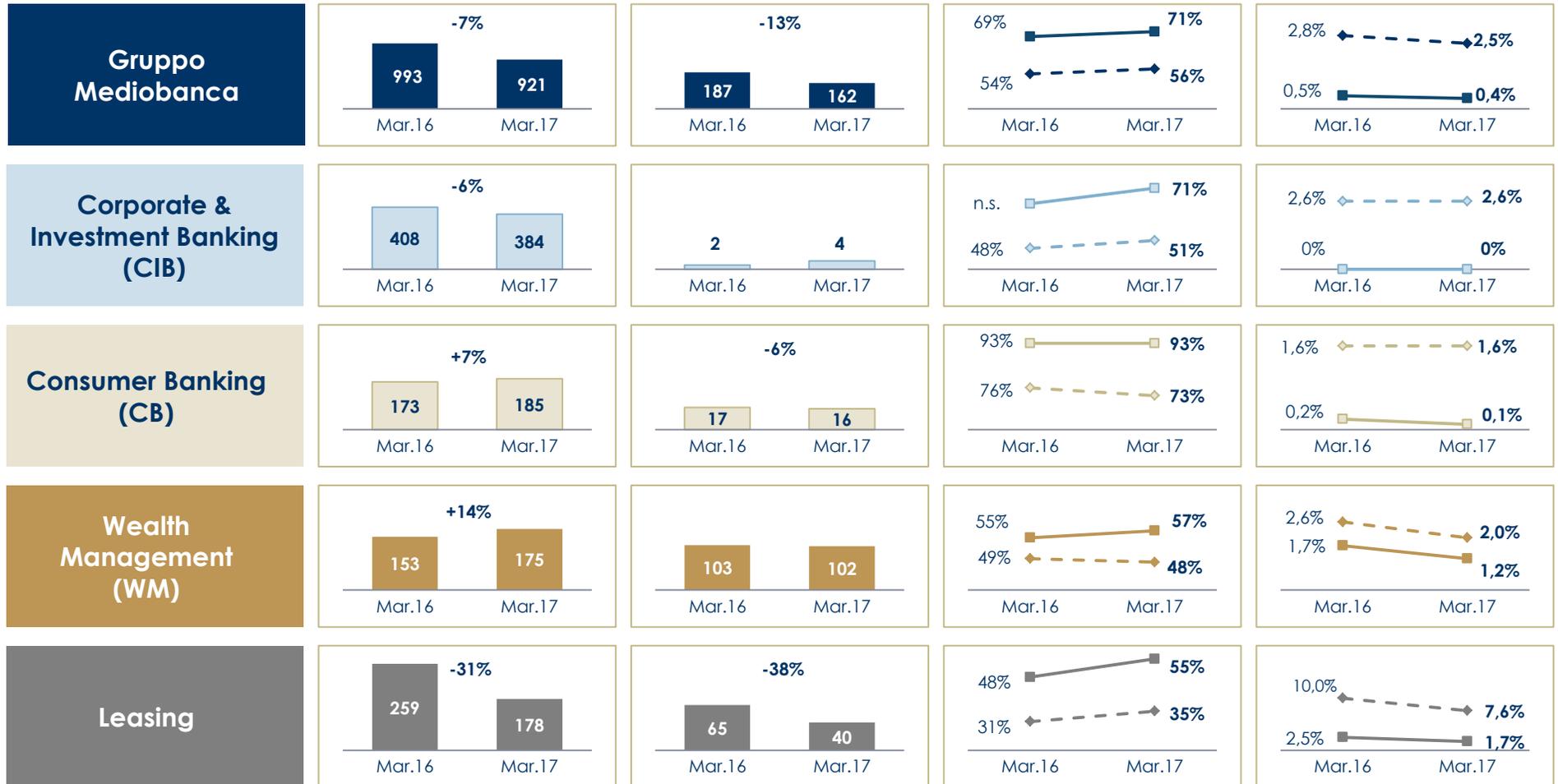
Indice di copertura degli impieghi in bonis (%)



- ◆ **Costo del rischio di Gruppo in calo a 69pb nel trim.**, il più basso livello dal 2006; **costo del rischio dei 9 mesi a 92pb** (BP19 obiettivo a 105pb)
- ◆ **Le attività deteriorate¹ sfiorano la soglia dei €0,9mld:** in calo del 7% (a €921m), **indice di copertura in aumento a 56%**
- ◆ **Indice di copertura delle attività in bonis in crescita A/A da 0,9% a 1,1%**

IN TUTTE LE DIVISIONI MIGLIORA LA QUALITÀ DELL'ATTIVO

INDICI DI COP. IN CRESCITA, ATT. DET. E SOFFERENZE IN CALO IN TERMINI RELATIVI

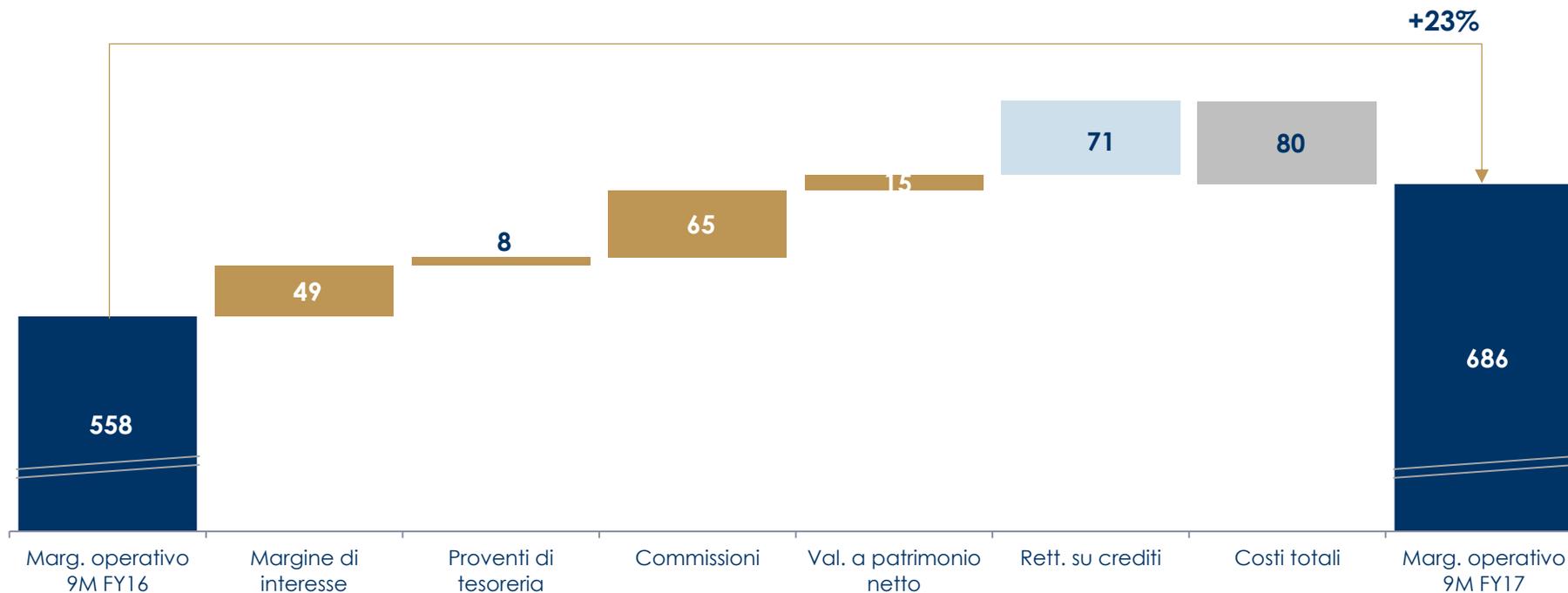


MARGINE OPERATIVO +23%, MAGGIORI RICAVI E MINORI RETTIFICHE

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017 - Gruppo MB

Sezione 1

Crescita del margine operativo¹ di Gruppo nei 9 mesi (€mln)



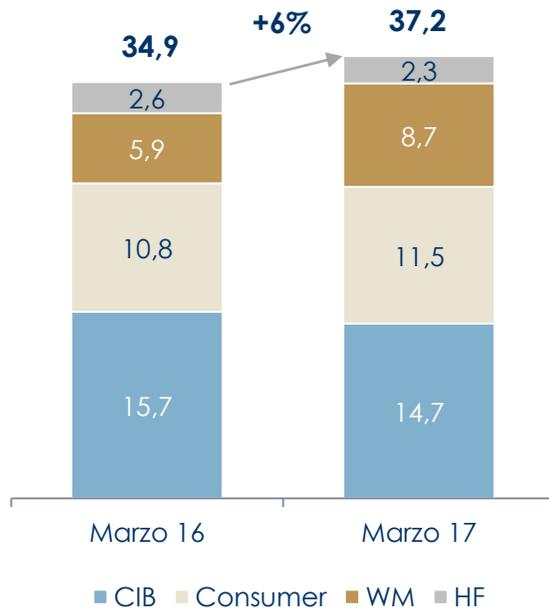
- ◆ Margine operativo a €686mln (+23% A/A) grazie alla crescita dei ricavi (+9%) e alla riduzione delle rettifiche (-22%)
- ◆ Rettifiche su crediti trimestrali a 64mln (-22% A/A)
- ◆ Costi in crescita del 12% A/A per l'accresciuto perimetro, +2% al netto delle acquisizioni

IMPIEGHI IN CRESCITA, FOCUS SULLA MARGINALITÀ, OTTIMIZZAZIONE RWA IN CORSO

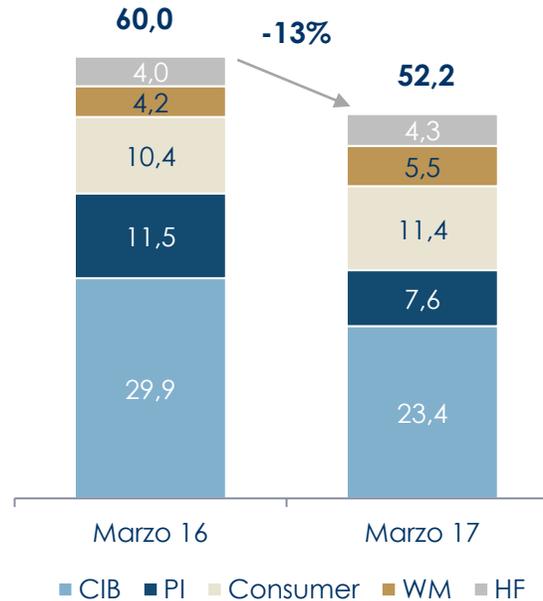
Risultati trimestrali al 31 marzo 2017 - Gruppo MB

Sezione 1

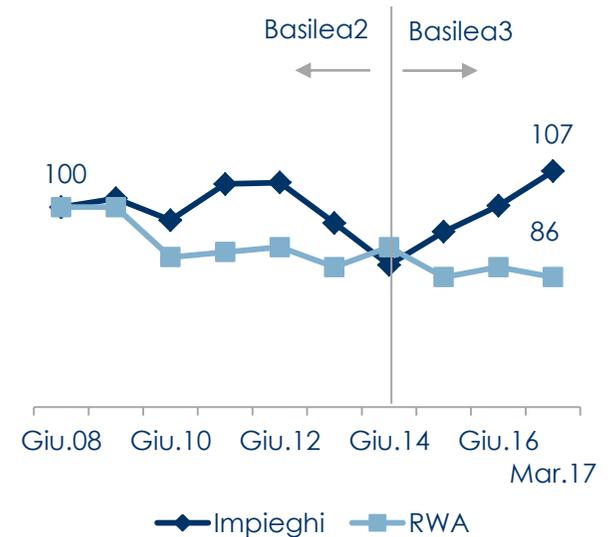
Evoluzione impieghi A/A (€mlrd)



Evoluzione RWA A/A (€mlrd)



Andamento di lungo termine (ribasato a 100)



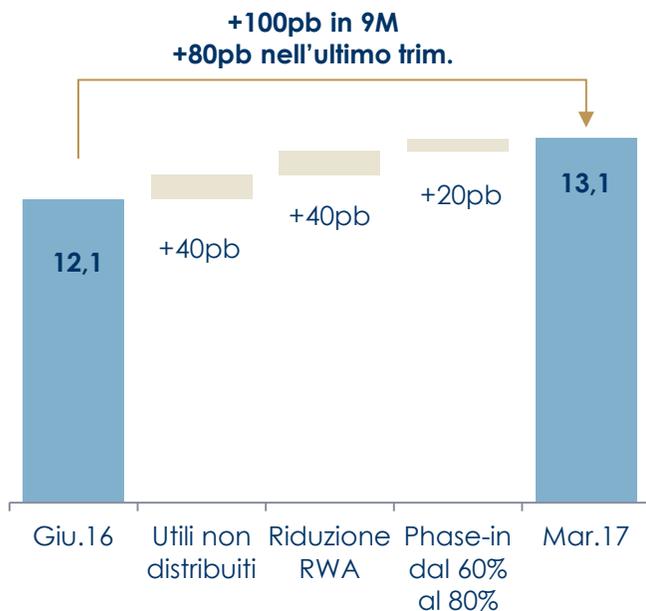
- ◆ **Impieghi +6% A/A** grazie al retail (WM e Consumer), **mentre RWA -13%**, grazie al CIB e al PI (deduzione AG)
- ◆ Da Basilea3 gli sforzi sono stati rivolti alla crescita profittevole degli impieghi ed alla riduzione degli RWA

80PB DI CAPITALE GENERATI NEL TRIMESTRE – CET1 AL 13,1%

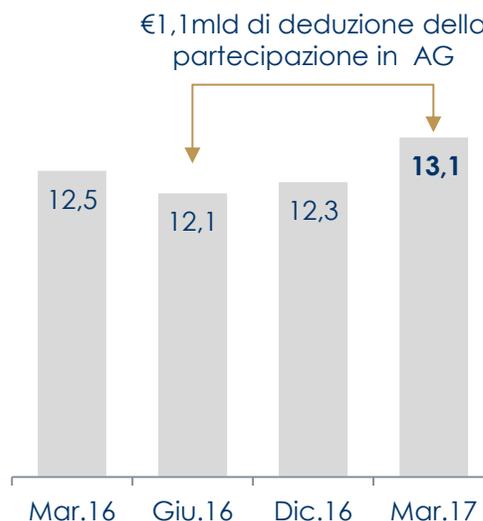
Risultati trimestrali al 31 marzo 2017 - Gruppo MB

Sezione 1

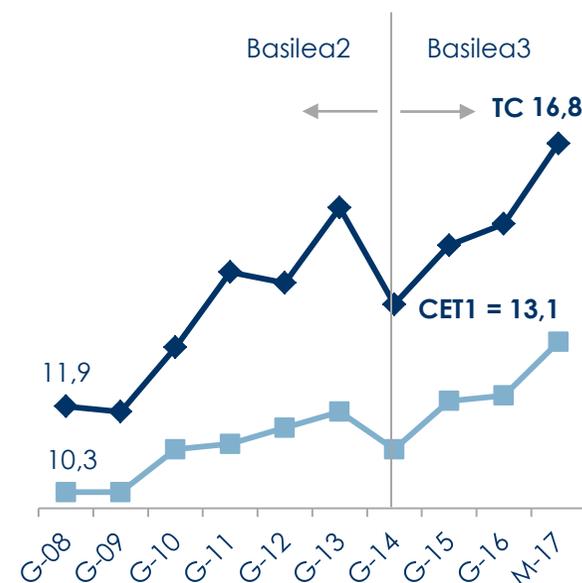
Elementi accrescitivi del CET1¹ (% e pb, phase-in)



Evoluzione CET1 (% e pb, phase-in)



Evoluzione indici di capitale (phase-in,%)



◆ **CET1 al 13,1% grazie** a una significativa **generazione di utile e alla capacità di gestione degli RWA**

◆ **L'impatto della deduzione di Ass.Generali più che assorbito in 9M** (per limite di concentrazione €1,1 mld dedotti da giugno 2016)

◆ **CET1 e Total capital al più alto livello dai tempi della crisi, grazie esclusivamente all'autofinanziamento**

1) Conti gestionali a marzo 17 che differiscono da quanto riportato in ambito Common Reporting (COREP) per via dell'inclusione del risultato di periodo (non soggetto ad autorizzazione ex art. 26 CRR) che rappresenta circa 31 pb di CET1

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

DIVISIONI DEL GRUPPO MEDIOBANCA

Gruppo Mediobanca

Holding Functions

ALM e Tesoreria

**Corporate & Investment
Banking (CIB)**

**Corporate & Investment
Banking**

Mediobanca Spa

Specialty Finance

MBFacta

MBCredit Solution

*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: PIÙ DIVERSIFICATO E CON MINOR ASSORBIMENTO DI CAPITALE ROAC AL 13%

Corporate & Investment Banking (CIB)

- ◆ Risultato netto a €218mln (+16%)
 - ◆ ricavi +3% grazie alla diversificazione
 - ◆ costo del rischio a livello minimo
- ◆ RWA -22% grazie alla continua ottimizzazione nel Wholesale banking
- ◆ ROAC al 13%

CIB - €mln	Mar16	Mar17	Δ
Ricavi	493	507	+3%
di cui comm.	181	199	+10%
Marg.operativo	296	322	+9%
Risultato netto	187	218	+16%
RWA (mld)	30	23	-22%
C. rischio (pb)	24	7	-17
ROAC¹	10%	13%	+3pp

Wholesale Banking (WB)

RWA in corso di ottimizzazione

- ◆ Commissioni in significativa crescita nel trimestre
- ◆ Le attività ad impiego di K soffrono per i tassi bassi ma godono di eccellente qualità
- ◆ Ottimizzazione RWA: rischio di mercato in calo, in attesa dei benefici degli AIRB
- ◆ ROAC al 12%

WB - €mln	Mar16	Mar17	Δ
Ricavi	451	443	-2%
di cui comm.	167	167	-
Marg.operativo	281	301	+7%
Risultato netto	177	200	+13%
RWA (mld)	29	22	-23%
C. rischio (pb)	17	-11	-28
ROAC¹	10%	12%	+2pp

Specialty Finance (SF)

Importanza crescente
Mix di ricavi diversificato

- ◆ Ricavi in crescita (+54%), ora al 13% del totale ricavi CIB
- ◆ Composizione ricavi diversificata
 - ◆ Margine di interesse +20% grazie al factoring
 - ◆ Commissioni e altri proventi più che raddoppiati grazie al Credit management/NPLs
- ◆ ROAC al 22%

SF - €mln	Mar16	Mar17	Δ
Ricavi	42	65	+54%
di cui comm.	14	32	+2x
Marg.operativo	14	22	+55%
Risultato netto	10	17	+79%
RWA (mld)	0,9	1,1	+21%
C. rischio (pb)	164	230	+66
ROAC¹	19%	22%	+3pp

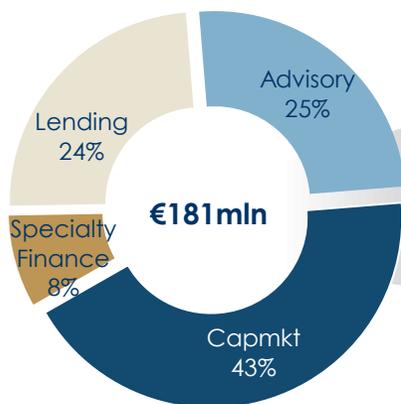
CAP.MKTS E SPECIALTY FINANCE SPINGONO LE COMMISSIONI (+10%)

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017 - Risultati divisionali

Sezione 2

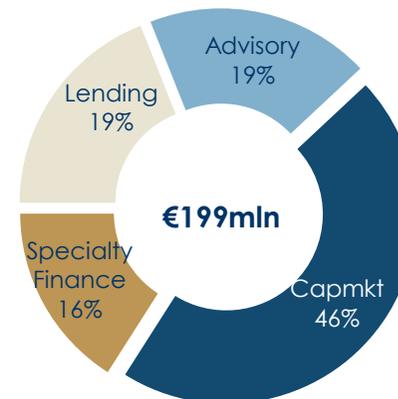
Evoluzione A/A commissioni CIB (€mln, 9M)

Marzo 16



+10%
A/A

Marzo 17



- ◆ Commissioni +10% A/A (a €199mln) e +45% T/T (€92mln) grazie a ECM e SF (ora contributore materiale)
- ◆ Performance positiva del CapMkt nel 3T, che si aggiunge all'advisory alle attività sui mercati
- ◆ Crescita dello Specialty Finance, la cui contribuzione alle commissioni CIB è salita al 16%, equamente ripartite tra servizi di recupero e proventi da NPL

SPECIALTY FINANCE: FONTE DI COMMISSIONI E MARGINE DI INTERESSE

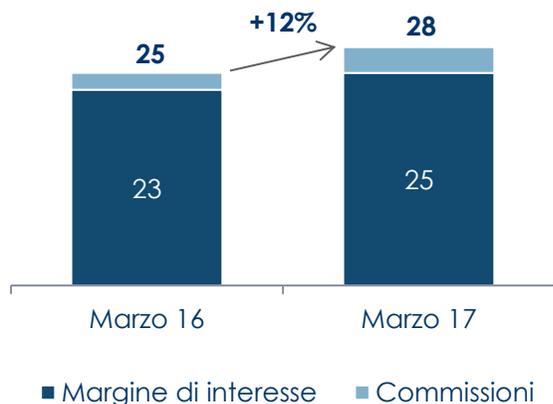
Risultati trimestrali al 31 marzo 2017 - Risultati divisionali

Sezione 2

Factoring - MBFacta

Sviluppo avviato

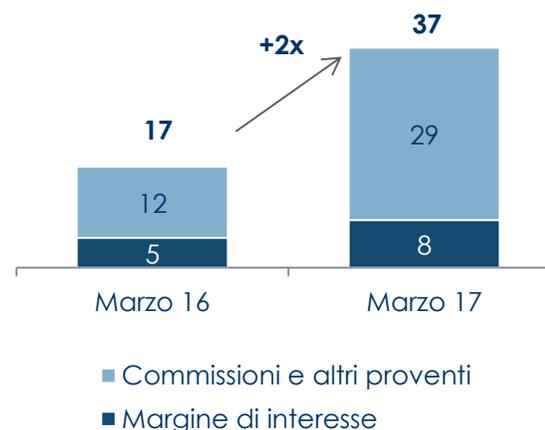
Composizione ed evoluzione dei ricavi factoring (€mln)



Credit Management - MBCredit Solution¹

In crescita

Composizione ed evoluzione dei ricavi Credit management (€mln)



◆ Efficiamento della struttura

- ◆ Sfruttamento delle sinergie commerciali con il WB
- ◆ Allargamento base clienti (SME, PA)
- ◆ Rafforzamento distribuzione (proprietaria e di terzi)

◆ Opportunità di M&A in fase di valutazione

◆ Recupero conto terzi: ampliamento base clienti, maggior efficienza nel recupero

- ◆ **NPLs (acquisto e servicing):** completamento della gamma aggiungendo competenze in ambito retail secured e corporate

◆ Opportunità di M&A in fase di valutazione

CONSUMER BANKING

**Consumer Banking
(CB)**

**Consumer Banking
Compass**



CONSUMER: RISULTATO NETTO RADDOPPIATO A ~€200MLN, ROAC 25%

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017 - Risultati divisionali

Sezione 2

Approccio orientato alla redditività

Ricavi Compass pari a ~ 45%
dei ricavi di Gruppo

- ◆ Dal 2010 il Consumer è costantemente cresciuto grazie a
 - ◆ capacità di gestione dei rischi e della redditività
 - ◆ struttura efficiente (costi/ricavi ~30%)
 - ◆ significativi sforzi commerciali
- ◆ Ne risulta che negli ultimi 7 anni gli impieghi e i ricavi sono cresciuti del ~6%¹, ma il risultato netto e il ROAC si sono quadruplicati a ~€200mln e a 25%
- ◆ Anche negli ultimi 9m i ricavi sono cresciuti del 12%

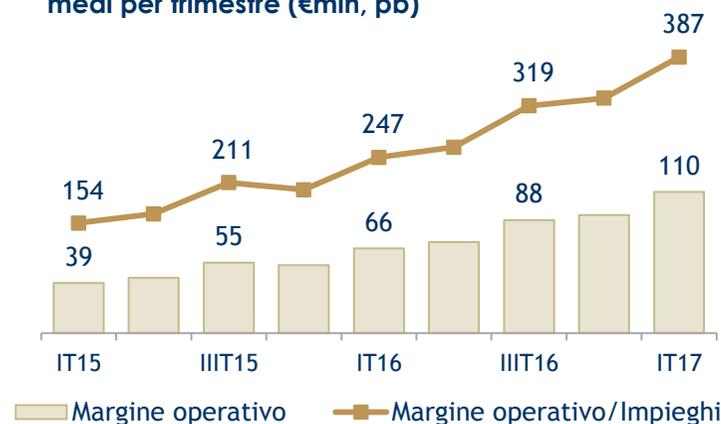
Focus sulla marginalità (netto rischio)

Costo del rischio stabilmente in calo
Margine operativo triplicato in 2 anni

- ◆ Impieghi in costante crescita con approccio orientato alla redditività
- ◆ Le politiche di erogazione esclusivamente orientate alla redditività netta (del costo del rischio) si riflettono in un margine operativo in progressiva ed importante crescita

CB - €mln	Mar16	Mar17	Δ
Ricavi	638	715	+12%
Marg.operativo	174	290	+67%
Risultato netto	104	198	+91%
Impieghi (mld)	10,8	11,5	+6%
RWA (mld)	10,4	11,4	+10%
C. rischio (pb)	339	259	-80
ROAC	17%	25%	+8pp

Margine operativo e margine operativo/impieghi medi per trimestre (€mln, pb)



OTTIMA RIDUZIONE DELLA RISCHIOSITÀ DEL PORTAFOGLIO

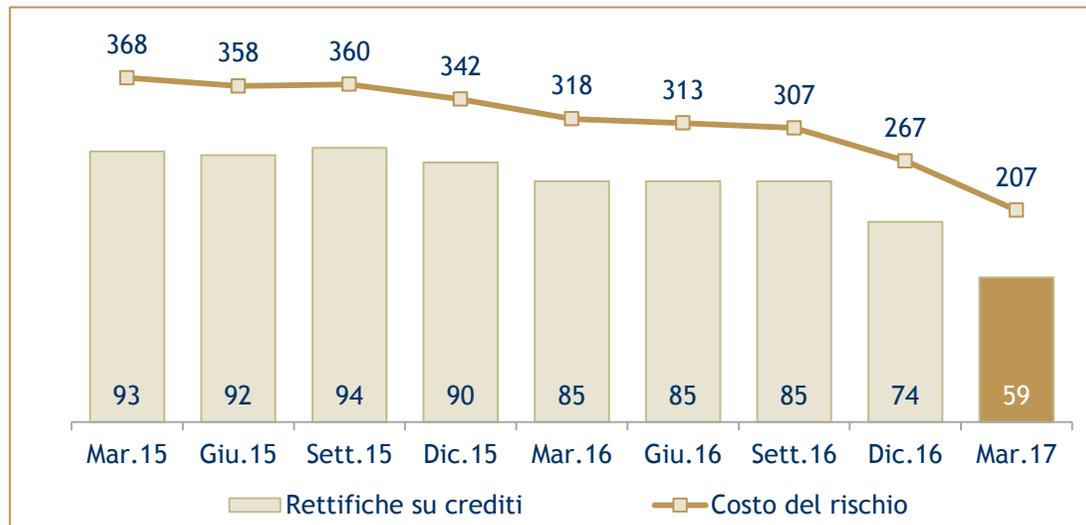
Risultati trimestrali al 31 marzo 2017 - Risultati divisionali

Sezione 2

Negli ultimi 2 anni il Consumer ha realizzato con successo:

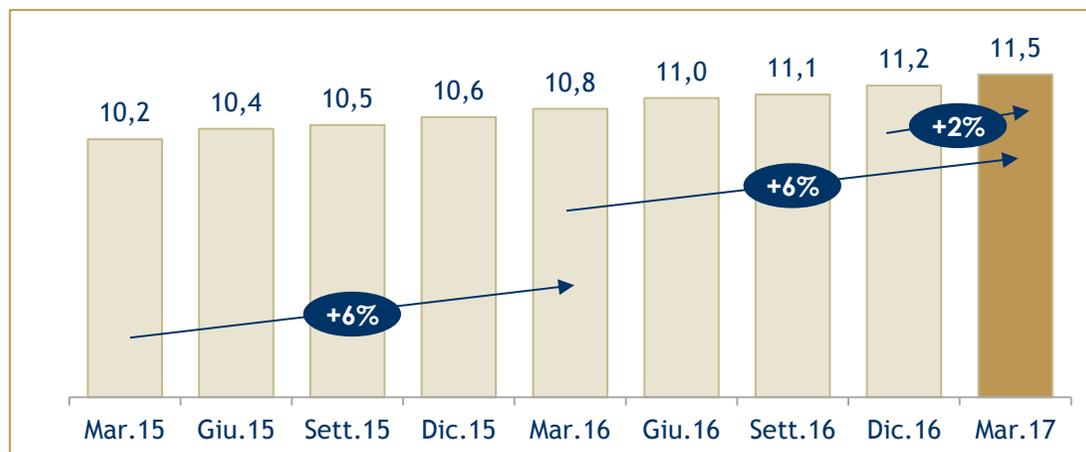
- ◆ **Crescita costante degli impieghi...**
- ◆ **...con rettifiche e costo del rischio in calo...**
- ◆ **...e con rafforzamento degli indicatori di qualità dell'attivo...**
- ◆ **...mentre la copertura degli impieghi in bonis è duplicata** (ora al 2,5%)

Riduzione rett. di valore e costo del rischio (€mln, pb)



Consumer	Mar.16	Mar.17
Att.det./impieghi	1,6%	1,6%
Indice copertura att.det.	76%	73%
Sofferenze/impieghi	0,2%	0,1%
Ind. copertura sofferenze	93%	93%
Ind.cop. bonis	1,7%	2,5%

Crescita degli impieghi (€mln)



WEALTH MANAGEMENT

Wealth Management (WM)

Affluent & Premier

CheBanca!

Private & HNWI

Banca Esperia

Spafid

CMB

Mediobanca AM

NUMEROSI I PROGETTI PER GETTARE LE FONDAMENTA PER LA CRESCITA

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017 - Risultati divisionali

Sezione 2

CheBanca!

Integrazione Barclays

- ◆ **Filiali:** valutazione della rete, **riconversione completata**
- ◆ **Staff:** **integrazione in corso** (riorganizzazione e riallocazione)
- ◆ **IT:** **migrazione dei sistemi IT prevista a maggio**
- ◆ **AUM/AUA a €7,1mld** (+3% nell'ultimo trimestre)

Cairn

Risultati significativi ed ulteriore sviluppo

- ◆ **Importante crescita dall'acquisizione da parte di MB:**
 - ◆ Lanciati 3 nuovi fondi (RE, Subfin, Loans), 2 nuovi CLOs
 - ◆ **AUM a €2,5mld** (+24% nel trimestre)
- ◆ **Brillanti risultati nei 9 mesi:**
 - ◆ **ricavi a €24mln**, di cui €5mln ex performance fees e advisory fees.
 - ◆ **risultato netto a €5mln**
- ◆ Ulteriore sviluppo in programma, M&A allo studio

Banca Esperia

Acquisizione del 50% e integrazione

- ◆ **Operazione chiusa** a inizio aprile, **consolidamento integrale dal 4T, fusione a fine 2017**
- ◆ **AUM/AUA in crescita per €6,7mld** (+5% nel trimestre)
- ◆ **Analisi processo integrazione completato** (realizzazione per fine 2017) ivi incluso:
 - ◆ **la nuova offerta Mediobanca Private Banking**
 - ◆ **le sinergie con il CIB sul segmento mid cap**

CMB e Spafid

Acquisizioni con valenza industriale: CFM¹ and ISPS²

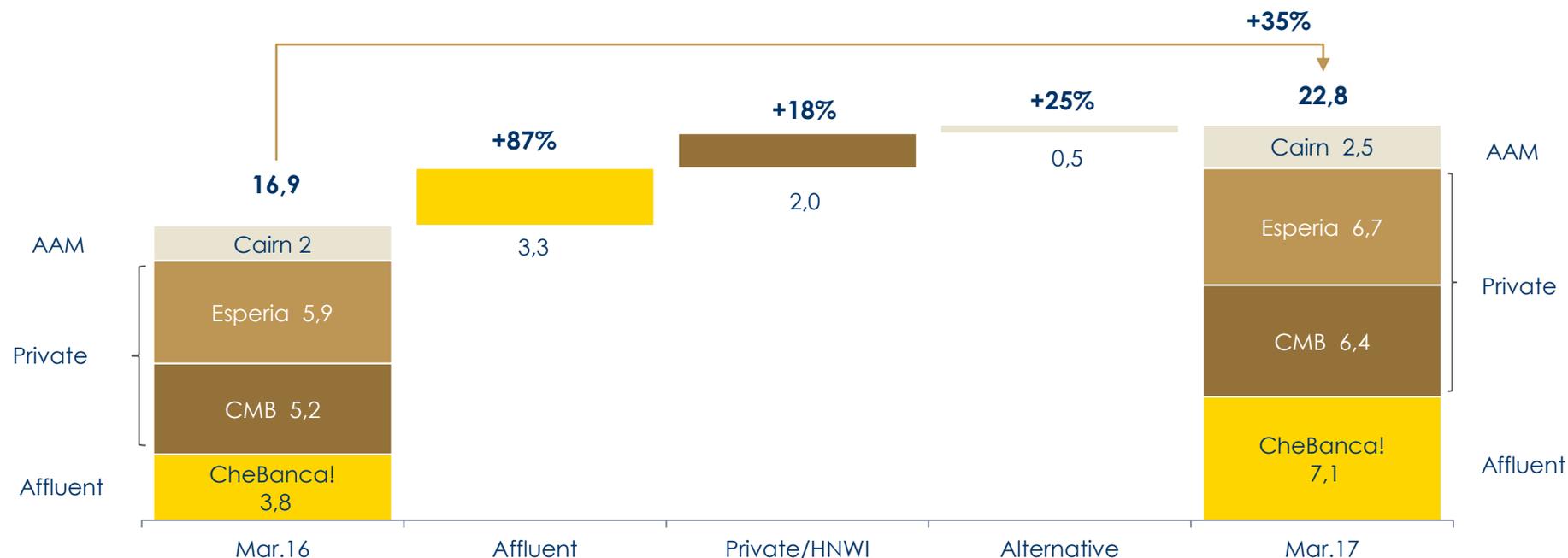
- ◆ **CMB:** acquisizione di un portafoglio di €0,7mld a Monaco da CFM (Gruppo Crédit Agricole)
- ◆ **Spafid:** rafforzati i servizi corporate con l'acquisizione da London Stock Exchange Group di ISPS, **leader in Italia nella fornitura di informazioni finanziarie con circa 600 clienti** (le principali società quotate del FTSE MIB e gruppi bancari italiani)

AFFLUENT & PRIVATE: ENTRAMBE IN CRESCITA, PER SVILUPPO ORGANICO ED ACQUISIZIONI

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017 - Risultati divisionali

Sezione 2

Evoluzione AUM/AUA di Gruppo per segmento di clientela (€mld)



◆ **AUM/AUA +€6mld (+35%) in 9 mesi a €23mld, di cui €1,5mld nell'ultimo trimestre**

◆ **Affluent: +€3mld a €7mld** principalmente per l'acquisizione Barclays (€2,8mld AUM/AUA). **AUM/AUA +€0,2mld nel T**

◆ **Private: +€2mld a €13mld:** grazie a crescita organica e ad una acquisizione a Monaco. **AUM/AUA +€0,8mld nel T**

◆ **Alternative: +€0,5mld a €2,5mld, quasi interamente nel trimestre:** lanciati nuovi CLOs

WEALTH MANAGEMENT: ROAC AL 10%

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017 - Risultati divisionali

Sezione 2

Wealth Management (WM)

- ◆ Ricavi +35%, margine operativo +40%
- ◆ **importante contributo del Private Banking** (margine operativo +42%) grazie ai risultati di Cairn ed Esperia
- ◆ **Nuova dimensione di CheBanca!**
- ◆ Sinergie di costo ancora non manifeste
- ◆ **Totale Attività Finanziarie ('TAF') a €52mld (+25% A/A)**
- ◆ **ROAC al 10%**

Affluent & Premier

Avviata l'integrazione Barclays

- ◆ **CheBanca!: raddoppio della massa critica** con l'acquisizione Barclays (ricavi e costi +40%), integrazione in corso
- ◆ **Ricavi a €201mld** nonostante la minor remunerazione dei depositi presso MB
- ◆ **TAF a €21mld (+47% A/A), +5%** al netto di Barclays
- ◆ **ROAC al 5%**,

Private HNWI

Solida crescita degli AUM

- ◆ **Ricavi in crescita del 26%** grazie a:
 - ◆ crescita commissioni **Esperia** (+20% a €28mld)
 - ◆ contribuzione **Cairn** (€24mld vs €3mld del consolidamento di 3M di attività a marzo16)
- ◆ **Margine operativo +42%**
- ◆ **ROAC a 19%**
- ◆ **TAF +14% a €31mld**

WM - €mld	Mar16	Mar17	Δ
Ricavi	247	332	+34%
Marg.operativo	36	51	+40%
Risultato netto	32	55	+69%
Impieghi (mld)	5,9	8,7	+48%
RWA (mld)	4,2	5,5	+31%
ROAC¹	9%	10%	+1pp

Affluent - €mld	Mar16	Mar17	Δ
Ricavi	144	201	+40%
Marg.operativo	10	14	+45%
Risultato netto	6	23	+4x
Mutui (mld)	4,9	7,4	+51%
RWA (mld)	2,4	3,4	+41%
ROAC¹	4%	5%	+1pp

Private B. - €mld	Mar16	Mar17	Δ
Ricavi	103	130	+26%
Marg.operativo	26	37	+42%
Risultato netto	25	31	+25%
Impieghi (mld)	1,0	1,3	+30%
RWA (mld)	1,8	2,1	+18%
ROAC¹	15%	19%	+4pp

PRINCIPAL INVESTING

**Principal Investing
(PI)**

Principal Investing
Ass. Generali
Ptf. partecipazioni AFS

PRINCIPAL INVESTING: ROAC AL 15%, PROCEDONO LE CESSIONI

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017 - Risultati divisionali

Sezione 2

Dati di sintesi (€mln)

PI - €mln	Mar16	Mar17	Δ
Ricavi	195	196	+1%
Proventi da cessioni/ svalutazioni	97	139	+43%
Risultato netto	269	320	+19%
Valore di libro (mld)	4,0	3,9	-2%
Valore di mercato (mld)	3,6	3,7	+4%
RWA (mld)	11,5	7,6	-34%
ROAC¹	22	15	-7pp

Principali partecipazioni azionarie (€mln)

	%	Valore di carico €mln	Riserva AFS
Ass.Generali (AG)	13%	3.188	n.s. ²
Atlantia	1,4%	271	120
Italmobiliare	8,8%	110	75
RCS Mediagroup	6,2%	40	19
Altre azioni quotate		14	5
Altre azioni non quotate		281	44
Totale		3.904	263

- ◆ **Ricavi stabilmente elevati** con un minor contributo dei dividendi da azioni AFS ma con maggior contributo di AG
- ◆ **Continuano le cessioni di partecipazioni** : venduto l'1,3% di Atlantia (€110mln di proventi a sett. 2016) e il 5,1% di Koenig & Bauer (€28mln di proventi a marzo 2017)
- ◆ ROAC al 15% (dal 22% per effetto del diverso assorbimento di capitale legato ad AG)

HOLDING FUNCTIONS

Holding Functions

ALM e Tesoreria di Gruppo

Leasing

HOLDING FUNCTION: OTTIMIZZAZIONE IN CORSO

MARGINE DI INTERESSE IN MIGLIORAMENTO

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017 - Risultati divisionali

Sezione 2

Holding Functions (HF)

- ◆ **Perdita netta a €179mln:**
 - ◆ margine di interesse penalizzato dall'elevata liquidità
 - ◆ elevati costi non ricorrenti : **€50mln** quale contributo una tantum al SFR + **€24mln** di natura ordinaria come contributo a SFR e DGS

HF - €mln	Mar16	Mar17	Δ
Ricavi	(8)	(46)	nm
Marg.operativo	(136)	(170)	nm
Risultato netto	(142)	(179)	nm
Impieghi (mld)	2,6	2,3	-9%
RWA (mld)	4,0	4,3	+6%

Tesoreria, ALM, funzioni centrali

Ottimizzazione in corso

- ◆ **Ricavi in calo** per effetto del
 - ◆ ri-prezzamento del Banking book
 - ◆ elevata liquidità
 - ◆ **Margine di interesse in fase di recupero nel 3T** anche grazie alla riduzione del costo della provvista ed alla minore remunerazione dei depositi CheBanca!
- ◆ **Ottimizzazione della provvista e della liquidità in corso**

ALM-Tesoreria €mln	Mar16	Mar17	Δ
Ricavi	(51)	(82)	nm
Marg.operativo	(147)	(180)	nm
Risultato netto	(147)	(183)	nm
RWA (mld)	1,8	2,1	+17%

Leasing

Progressiva riduzione degli impieghi

- ◆ **Progressiva riduzione dello stock impieghi** meno profittevoli
- ◆ **Riduzione base costi** in corso (-19%)
- ◆ Ricavi, margine operativo e utile netto in calo per la riduzione degli impieghi

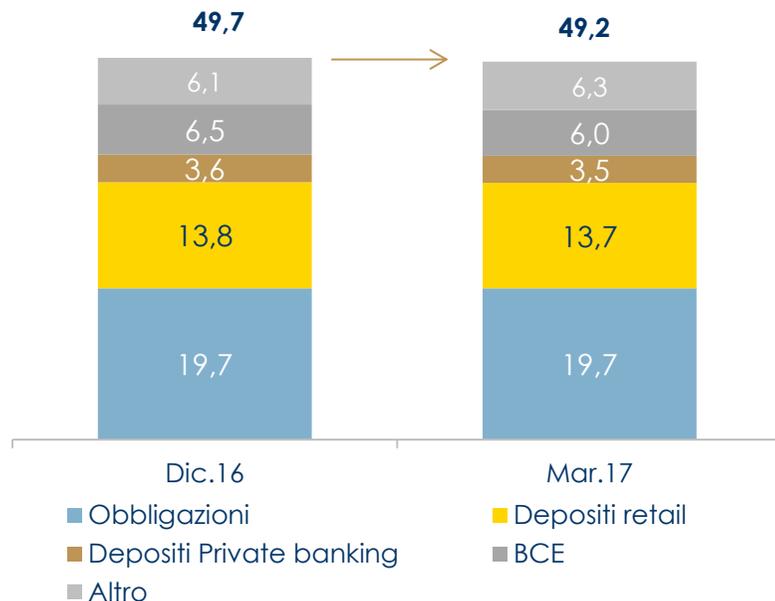
Leasing - €mln	Mar16	Mar17	Δ
Ricavi	42	36	-15%
Marg.operativo	11	10	-9%
Risultato netto	5	4	-22%
Impieghi (mld)	2,6	2,3	-9%
RWA (mld)	2,2	2,1	-2%

MARGINE DI INTERESSE: INTRAPRESA FASE DI RECUPERO

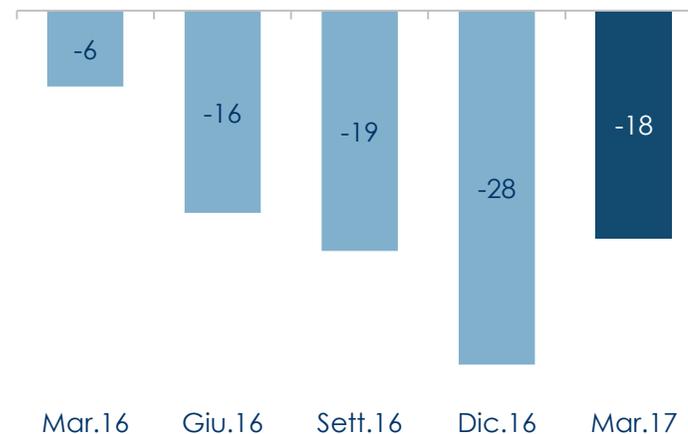
Risultati trimestrali al 31 marzo 2017 - Risultati divisionali

Sezione 2

Provvista di Gruppo (€mln)



Evoluzione margine di interesse per trimestre (€mln)



- ◆ **Provvista stabile**
- ◆ **BCE ottimizzata: TLRO2** (€4,1mld, di cui €1,5mld tirati a marzo) **in sostituzione di TLRO1** (€1,9mld, dopo €2mld rimborsati a marzo)

- ◆ **Il margine di interesse recupera nel 3T**, ancorché penalizzato dall'elevata liquidità e dai bassi tassi di interesse
- ◆ **Liquidity ratio** in calo (ora 260% da 370% a dic. 2016), a seguito dell'**avvio dell'ottimizzazione**
- ◆ A tendere miglioramento legato alla **riduzione del costo della provvista**

NOTE CONCLUSIVE

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017 - Risultati divisionali

Sezione 2

Ultimi 9m

Crescita per dimensione e redditività

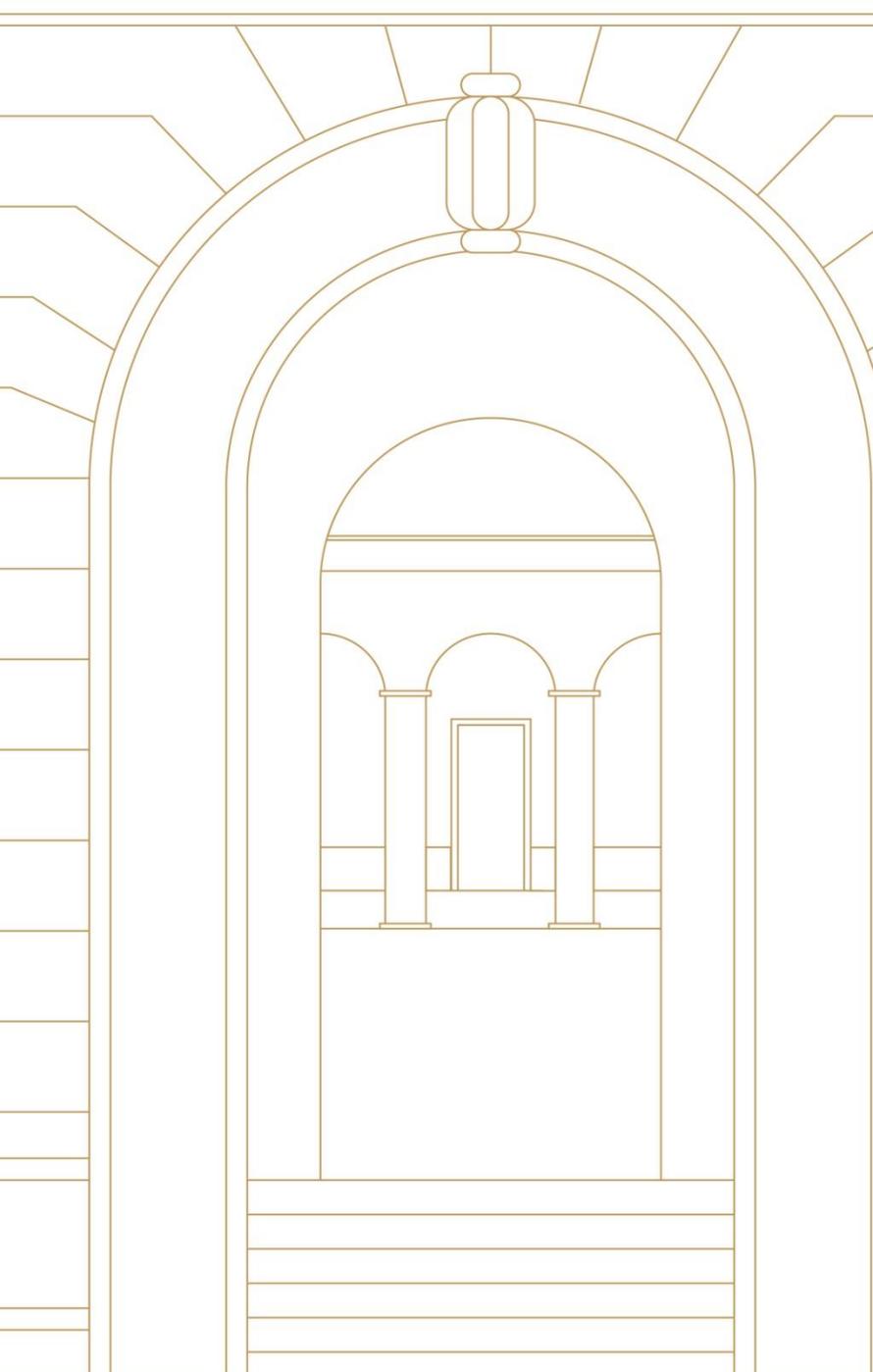
Distintiva qualità degli attivi

- ◆ **Ricavi ai massimi livelli di sempre, in crescita sia il margine di interesse (+5%) che le commissioni (+19%),** grazie all'ampliamento e diversificazione del perimetro
- ◆ **Netta riduzione del costo del rischio,** ma indici di copertura in aumento
- ◆ **Indici di capitale ai massimi livelli (CET1>13%) dall'adozione di Basilea3,** unicamente per crescita endogena
- ◆ **Miglioramento** nei ricavi, qualità dell'attivo e redditività **in tutte le divisioni**
- ◆ **Numerosi progetti in corso nel WM** per gettare le fondamenta per la crescita futura

Rapida ridefinizione del modello di business

MB: gruppo orientato alla generazione di valore nel lungo termine

- ◆ **Profilo del Gruppo Mediobanca in rapida evoluzione**
- ◆ **Ricavi:** sia margine di interesse che commissioni **cregono per quantità e qualità (mix),** divenendo sempre più ricorrenti e diversificati
- ◆ **Tutte le divisioni,** storiche (CIB e Consumer) e più recenti (Specialty finance, Wealth management) hanno oggi **ROAC >10%; in tutte i comparti di attività vi sono ampi margini di miglioramento futuro** derivanti dalle opportunità di mercato, dalla dimensione e dall'ottimizzazione delle strutture
- ◆ **Progetti di M&A allo studio nel WM e SF**



MEDIOBANCA
Risultati trimestrali al 31 marzo 2017

**CRESCITA IN
CONTINUITA'**

Milano, 10 maggio 2017



MEDIOBANCA

RISULTATI DIVISIONALI PER TRIMESTRE

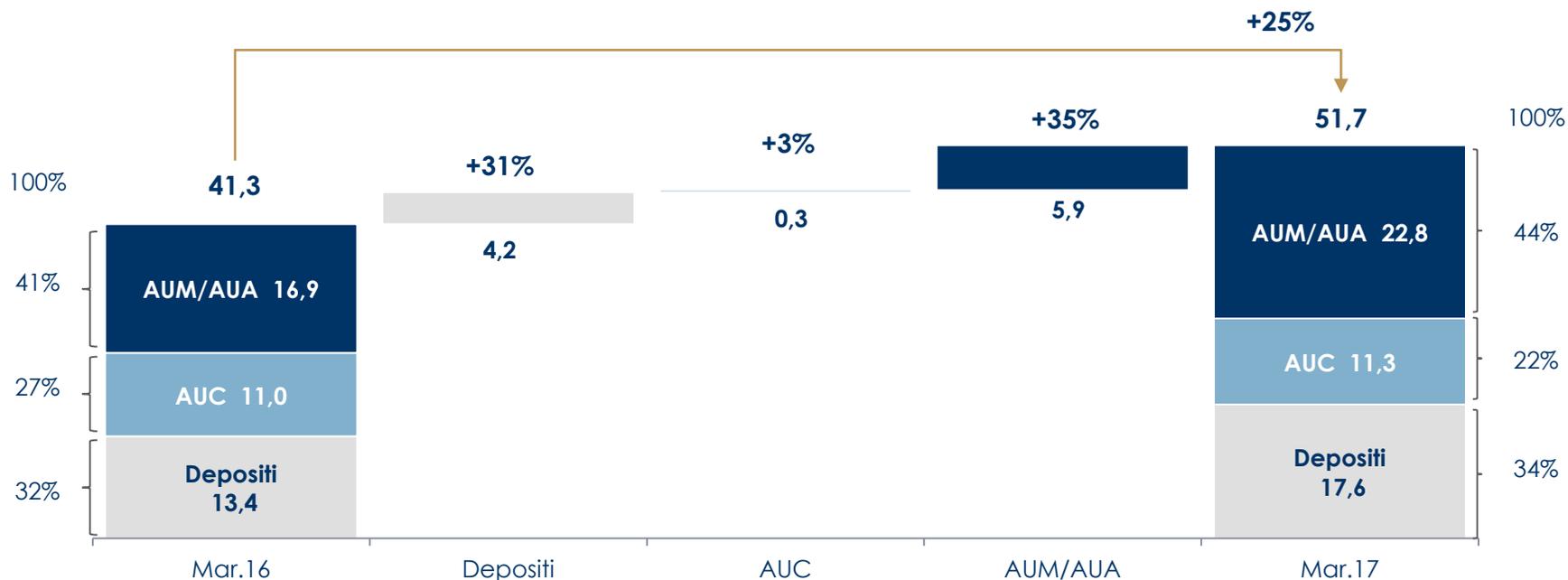
Allegato 1

TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE (TAF): +25% A €52MLD

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017

Allegato 1

Evoluzione TAF di Gruppo per prodotto (€mld)



- ◆ **TAF in crescita di €10mld (+25% A/A) a €52mld, di cui €5,9mld di crescita AUM/AUA (ora al 44% delle TFA)**
- ◆ **AUM/AUA +35% (+€5,9mld) a €23mld:** €3,3mld ex CheBanca! (€2,9mld relativi all'acquisizione Barclays), €2,1mld ex private banking e €0,5mld ex Cairn
- ◆ **AUC +3% (+€0,3mld) a €11mld:** €1,5mld ex Spafid, €0,3 ex Esperia (€1,5mld di riduzione relativa a Cairn)
- ◆ **Depositi +31% (+€4,2mld) a €18mld:** €3,3mld ex CheBanca! (€2,9mld relativi a Barclays) e €0,9mld ex PB

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017

Allegato 1

€mln	9m Mar17	9m Mar16	Δ A/A ¹	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
Totale ricavi	1.657	1,519	+9%	584	546	526	528	503
Margine di interesse	955	906	+5%	320	321	314	301	301
Commissioni nette	402	336	+19%	165	135	102	114	109
Proventi di tesoreria	105	97	+8%	42	32	32	36	52
Valorizzazione equity method.	194	180	+8%	58	58	78	77	41
Totale costi	(723)	(643)	+12%	(259)	(251)	(213)	(249)	(223)
Costi del personale	(364)	(320)	+14%	(133)	(124)	(107)	(121)	(110)
Spese amministrative	(359)	(323)	+11%	(127)	(127)	(105)	(128)	(113)
Rettifiche su crediti	(248)	(319)	-22%	(64)	(97)	(87)	(100)	(94)
Risultato operativo	686	558	+23%	261	198	227	178	185
Impairments, cessioni	135	80	+70%	22	8	106	25	(0)
Costi non ricorrenti (contributo SRF)	(56)	(91)		(30)	(21)	(5)	(13)	(20)
Imposte e risultato di terzi	(149)	(100)	+49%	(56)	(36)	(57)	(29)	(43)
Risultato netto	614	442	+39%	196	148	271	162	121
Rapporto costi/ricavi (%)	44	42	+2pp	44	46	40	47	44
Costo del rischio (pb)	92	125	-33pb	69	104	97	115	111
ROTE (%)	10	7	+3pp					

SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017

Allegato 1

€mln	Mar17	Dec16	June16	Mar16	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Provvista	49,2	49,7	46,7	46,1	-1%	+7%
Obbligazioni	19,6	19,7	20,3	20,2	-0%	-3%
Depositi retail	13,7	13,8	10,7	10,4	-1%	+32%
Depositi private banking	3,5	3,6	3,0	2,5	-1%	+39%
BCE	6,0	6,5	5,0	5,5	-8%	+10%
Altro	6,3	6,1	7,6	7,5	+3%	-17%
Crediti alla clientela	37,2	37,6	34,7	34,9	-1%	+6%
Wholesale	13,5	14,2	14,3	14,8	-5%	-9%
Specialty Finance	1,2	1,2	0,9	0,9	+1%	+28%
Credito al consumo	11,5	11,2	11,0	10,8	+2%	+6%
Mutui residenziali	7,4	7,4	5,1	4,9	-0%	+51%
Private banking	1,3	1,2	1,1	1,0	+6%	+30%
Leasing	2,3	2,4	2,5	2,6	-1%	-9%
Disponibilità finanziarie (HTF+AFS+HTM+LR)	17,0	16,8	16,3	15,5	+1%	+10%
Attività ponderate per il rischio	52,2	53,8	53,9	60,0	-3%	-13%
Rapporto Impieghi/provvista	76%	76%	74%	76%		
Indice CET1: phase-in / fully phased(%)	13,1 / 13,4	12,3 / 12,8	12,1 / 12,6	12,5 / 13,2		
Indice tot, capital: phase-in / fully phased (%)	16,8 / 17,0	15,7 / 16,4	15,3 / 15,9	15,7 / 16,2		

RISULTATI CIB

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017

Allegato 1

€mln	9m Mar17	9m Mar16	Δ A/A ¹	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
Totale ricavi	507	493	+3%	193	169	146	132	187
Margine di interesse	222	228	-3%	69	78	76	73	72
Commissioni nette	199	181	+10%	92	63	44	47	56
Proventi di tesoreria	86	83	+3%	32	28	26	13	59
Totale costi	(177)	(171)	+4%	(65)	(57)	(55)	(69)	(58)
Rettifiche su crediti	(6)	(26)	-76%	3	(15)	6	(8)	(2)
Risultato operativo	323	296	+9%	130	96	97	55	127
Altri proventi/oneri	(2)	0		1	(3)	0	(3)	0
Risultato ante imposte	322	296	+9%	132	93	97	53	127
Risultato netto	218	187	16%	91	60	67	36	80
Rapporto costi/ricavi (%)	35	35		34	34	38	52	31
Costo del rischio (pb)	6	24	-18pb	-7	40	-16	21	5
Impieghi (€mld)	14,7	15,7	-7%	14,7	15,4	14,7	15,1	15,7
Attività ponderate per il rischio (€mld)	23,4	29,9	-22%	23,4	24,8	25,5	27,2	29,9
ROAC ² (%)	13	10	+3pp					

RISULTATI WB

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017

Allegato 1

€mln	9m Mar17	9m Mar16	Δ A/A ¹	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
Totale ricavi	443	451	-2%	170	143	129	117	172
Margine di interesse	189	201	-6%	57	67	65	63	62
Commissioni nette	167	167	+0%	81	49	38	41	51
Proventi di tesoreria	86	83	+3%	32	28	26	13	59
Totale costi	(153)	(152)	+0%	(56)	(50)	(47)	(59)	(51)
Rettifiche su crediti	11	(18)	-163%	10	(4)	6	(11)	1
Risultato operativo	301	281	+7%	124	89	88	47	122
Altri proventi/oneri	(2)	0		1	(3)	0	0	0
Risultato netto	200	177	+13%	86	54	60	30	77
Rapporto costi/ricavi (%)	34	34		33	35	36	51	30
Costo del rischio (pb)	-11	17	-28pb	-27	13	-17	30	-2
Impieghi (€mld)	13,5	14,8	-9%	13,5	14,2	13,7	14,3	14,8
Attività ponderate per il rischio (€mld)	22,3	29,0	-23%	22,3	23,7	24,4	26,3	29,0
ROAC ² (%)	12	10	+2pp					

RISULTATI SPECIALTY FINANCE

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017

Allegato 1

€mln	9m Mar17	9m Mar16	Δ A/A ¹	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
Totale ricavi	65	42	+54%	23	25	17	15	15
Margine di interesse	33	27	+20%	12	11	11	9	10
Commissioni nette	32	14	+119%	11	14	6	6	5
Totale costi	(25)	(19)	+33%	(10)	(8)	(8)	(10)	(7)
Rettifiche su crediti	(18)	(9)	+99%	(7)	(11)	(0)	3	(3)
Risultato operativo	22	14	+55%	6	7	9	8	5
Risultato netto	17	10	+79%	5	6	7	6	4
Rapporto costi/ricavi (%)	38	45	-7pp	42	30	46	64	44
Costo del rischio (pb)	230	164	+66pb	236	389	8	-126	138
Impieghi (€mld)	1,2	0,9	+28%	1,2	1,2	1,0	0,9	0,9
Attività ponderate per il rischio (€mld)	1,1	0,9	+21%	1,1	1,1	1,1	0,9	0,9
ROAC ² (%)	22	19	+3pp					

RISULTATI CONSUMER BANKING: COMPASS

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017

Allegato 1

€mln	9m Mar17	9m Mar16	Δ A/A ¹	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
Totale ricavi	715	638	+12%	239	240	236	235	215
Margine di interesse	613	551	+11%	205	206	203	196	188
Commissioni nette	101	87	+17%	34	35	33	39	27
Totale costi	(207)	(195)	+6%	(70)	(73)	(63)	(79)	(64)
Rettifiche su crediti	(218)	(269)	-19%	(59)	(74)	(85)	(85)	(85)
Risultato operativo	290	174	+67%	110	92	88	71	66
Risultato netto	198	104	+91%	75	64	59	50	33
Rapporto costi/ricavi (%)	29	31	-2pp	29	31	27	34	30
Costo del rischio (pb)	259	339	-80pb	207	267	307	313	318
Erogato (€mld)	4,8	4,5	+7%	4,8	3,1	1,5	6,2	4,5
Impieghi (€mld)	11,5	10,8	+6%	11,5	11,2	11,1	11,0	10,8
Attività di rischio ponderate (€mld)	11,4	10,4	+10%	11,4	11,4	11,3	11,2	10,4
ROAC ² (%)	25	17	+8pp					

RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017

Allegato 1

€m In	9m Mar17	9m Mar16	Δ A/A ¹	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
Totale ricavi	332	247	+34%	117	123	91	88	84
Margine di interesse	178	140	+27%	61	67	50	46	46
Commissioni nette	144	97	+47%	53	53	37	37	34
Proventi di tesoreria	10	9		3	3	4	4	3
Totale costi	(265)	(197)	+35%	(95)	(98)	(73)	(71)	(69)
Rettifiche su crediti	(15)	(13)	+17%	(5)	(5)	(5)	(4)	(5)
Risultato operativo	51	36	+40%	17	20	14	13	10
Altri proventi/oneri	23	1		(6)	28	1	(2)	0
Risultato ante imposte	74	37	+98%	12	48	15	10	10
Risultato netto	54.6	32	+69%	6	38	11	6	9
Rapporto costi/ricavi (%)	80	80		81	80	80	81	83
Costo del rischio (pb)	27	30	-3pb	25	24	25	24	32
Impieghi (€mld)	8,7	5,9	+48%	8,7	8,6	8,6	6,1	5,9
TAF (€mld)	51,7	41,3	+25%	51,7	50,6	49,5	42,2	41,3
di cui depositi	17,6	13,4	+32%	17,6	17,9	17,2	14,1	13,4
di cui AUM/AUA	22,8	16,9	+35%	22,8	21,3	20,7	17,4	16,9
Attività di rischio ponderate (€mld)	5,5	4,2	+31%	5,5	5,4	5,4	4,4	4,2
ROAC ² (%)	10	9	+1pp					

RISULTATI CHEBANCA! (AFFLUENT & PREMIERE)

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017

Allegato 1

€m	9m Mar17	9m Mar16	Δ A/A ¹	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
Totale ricavi	201	144	+40%	69	78	54	49	47
Margine di interesse	151	113	+33%	51	59	41	36	37
Commissioni nette	50	31	+64%	19	19	13	13	10
Totale costi	(172)	(121)	+42%	(61)	(66)	(45)	(41)	(41)
Costo del lavoro	(75)	(49)	+52%	(27)	(28)	(20)	(16)	(17)
Spese amministrative	(98)	(72)	+36%	(34)	(38)	(25)	(25)	(24)
Rettifiche su crediti	(15)	(13)	+17%	(5)	(5)	(5)	(4)	(5)
Risultato operativo	14	10	+45%	3	7	4	4	1
Risultato netto	23	6		(6)	26	3	2	1
Rapporto costi/ricavi (%)	86	84	+2pp	88	85	84	84	88
Costo del rischio (pb)	31	35	-4pb	28	26	29	33	37
TAF (€mld)	20,9	14,2	+47%	20,9	20,8	20,7	14,7	14,2
di cui depositi	13,7	10,4	+32%	13,7	13,8	13,8	10,7	10,4
di cui AUM/AUA	7,1	3,8	+87%	7,1	6,9	6,9	3,9	3,8
Attività di rischio ponderate (€mld)	7,4	4,9	+51%	7,4	7,4	7,5	5,1	4,9
ROAC ² (%)	3,4	2,4	+41%	0,0	0,0	3,5	2,5	2,4
TAF (€mld)	5	4	+1pp					

RISULTATI PRIVATE BANKING

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017

Allegato 1

€m	9m Mar17	9m Mar16	Δ A/A ¹	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
Totale ricavi	130	103	+26%	48	46	37	39	36
Margine di interesse	28	28	+1%	10	9	9	10	9
Commissioni nette	93	67	+40%	35	34	25	25	24
Proventi di tesoreria	9	9	+6%	3	3	4	4	3
Totale costi	(93)	(77)	+21%	(33)	(32)	(28)	(29)	(28)
Risultato operativo	36.7	25.8	+42%	14	13	9	10	8
Risultato netto	31	25	+25%	10	12	8	4	7
Rapporto costi/ricavi (%)	71	74	-3pp	70	71	75	76	78
TAF (€mld)	30,9	27,1	+14%	30,9	29,8	28,9	27,5	27,1
CMB	9,8	7,5	+30%	9,8	9,4	8,2	8,1	7,5
Banca Esperia (50%)	9,6	8,5	+12%	9,6	9,0	8,7	8,4	8,5
Cairn Capital	7,1	8,1	-12%	7,1	7,4	8,2	8,1	8,1
Spafid	4,4	2,9	+51%	4,4	4,0	3,8	3,0	2,9
ROAC ² (%)	19	15	+4pp					

RISULTATI PRINCIPAL INVESTING

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017

Allegato 1

€m	9m Mar17	9m Mar16	Δ A/A ¹	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
Totale ricavi	196	195	+1%	58	60	78	90	41
Utili da cessione	139	97	+43%	20	9	110	23	5
Svalutazioni	(1)	(17)	-95%	0	(1)	(0)	(1)	(5)
Utile netto	320	269	+19%	78	64	178	105	39
Valore di libro (€mld)	3,9	4,0	-2%	3,9	4,0	3,8	3,9	4,0
Ass. Generali (13%)	3,2	3,1	+2%	3,2	3,3	3,2	3,1	3,1
Partecipazioni AFS	0,7	0,9	-22%	0,7	0,6	0,6	0,9	0,9
Valore di mercato (€mld)	3,7	3,6	+4%	3,7	3,5	3,0	3,0	3,6
Ass. Generali	3,0	2,7	+12%	3,0	2,9	2,3	2,1	2,7
Attività ponderate per il rischio (€mld)	7,6	11,5	-34%	7,6	7,2	6,9	6,8	11,5
ROAC ² (%)	15	22	-7pp					

RISULTATI HOLDING FUNCTIONS

Risultati trimestrali al 31 marzo 2017

Allegato 1

€m	9m Mar17	9m Mar16	Δ A/A ¹	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
Totale ricavi	(46)	(8)	+458%	(8)	(27)	(12)	2	(13)
Margine di interesse	(65)	(18)	+271%	(18)	(28)	(19)	(16)	(6)
Commissioni nette	13	14	-8%	4	4	5	9	3
Totale costi	(114)	(115)	-1%	(44)	(38)	(33)	(47)	(40)
Rettifiche su crediti	(9)	(11)	-14%	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)
Risultato ante imposte	(252)	(222)	+14%	(79)	(115)	(58)	(54)	(76)
Risultato netto	(179)	(142)	+26%	(56)	(84)	(38)	(47)	(49)
Costo del rischio (pb)	50	53	-3pb	0	50	53	44	43
Banking book (€mld)	7,1	9,2	-22%	7,1	6,9	8,4	8,9	9,2
Erogato (€mld)	0,3	0,3	+9%	0,3	0,2	0,1	0,4	0,3
Impieghi (€mld)	2,3	2,6	-9%	2,3	2,4	2,5	2,5	2,6
Attività ponderate per il rischio (€mld)	4,3	4,0	+6%	4,3	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>