

**MEDIOBANCA**

**Risultati annuali al 30 Giugno 2017**

**AVVIATO IL RIPOSIZIONAMENTO  
STRATEGICO  
PRIMI OTTIMI RISULTATI**

Milano, 3 agosto 2017



**MEDIOBANCA**

# AGENDA

- 1. Sintesi dei risultati**
- 2. Risultati di Gruppo**
- 3. Risultati divisionali**
- 4. Note conclusive**

## Allegati

1. Risultati consolidati e proforma
2. Risultati divisionali per trimestre
3. Glossario



MEDIOBANCA

# GRUPPO MEDIOBANCA – IL RIPOSIZIONAMENTO STRATEGICO PRODUCE I PRIMI OTTIMI RISULTATI

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Sintesi

Sezione 1

**Il Gruppo è cresciuto per dimensione migliorando diversificazione, redditività e solidità**  
**Ricavi +7% a €2,2mld, grazie al margine di interesse (+7%) e alle commissioni (+16%, +21% adj<sup>1</sup>)**

**Risultato netto a €750mln (+24%)**

**ROTE di Gruppo in crescita al 9% da 7%**

**Indice CET1 in aumento al 13,3% (da 12,1%) nonostante le acquisizioni**

**WM in crescita: TFA a €60mld (+42%), ricavi a €460mln (20% del totale Gruppo)**

**Contributo significativo di CIB e Consumer, con circa €250mln di utile netto ciascuno**

**PI: proseguono le cessioni (€340mln venduti con €160mln di proventi)**

**Ottima qualità degli attivi ulteriormente rafforzata (Texas ratio al 13%), costo del rischio in calo (a 87pb)**

**Dividendo per azione in aumento del 37% a €0,37**

**Ricavi a €2,2mld (+7%)**  
**Marg. operativo a €855mln (+16%)**  
**Risultato netto a €750mln (+24%)**

**Att.det./impieghi: lorde 5%, nette 2%**  
**Soff./impieghi: lorde 1%, nette ~0%**  
**Copertura: 55% per le att.deteriorate e  
70% per le sofferenze**

**EPS a €0,85 (+23%)**  
**DPS a €0,37 (+37%)**  
**BVPS a €10,0 (+1%)**

# ULTIMO TRIMESTRE – SOLIDI RISULTATI OPERATIVI RISULTATO NETTO RIDOTTO DI CIRCA €40MLN PER EFFETTO DI ONERI NON RICORRENTI

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Sintesi

Sezione 1

## Solidi risultati operativi

**Margine di interesse a €333mln, livello più alto di sempre, +4% T/T e +11% A/A**

**TAF +16% da € 51,7 a €59,9mld**, principalmente per effetto del consolidamento di Banca Esperia

**Costo del rischio a 73pb**, -43pb A/A

**Ulteriori 20 bps di CET1 generati nonostante il consolidamento di Banca Esperia** (-20pb di CET1)

## Risultato netto 4T a €136mln ridotto di ~€40mln (netto tasse) per effetto di oneri non ricorrenti

- ◆ **Minori commissioni per €23mln** effetto del pagamento di rappel connessi al rinnovo pluriennale di accordi commerciali per la distribuzione di prodotti Compass su reti bancarie terze
- ◆ **€18mln di costi straordinari** in particolare relativi alla ristrutturazione pre-fusione di Banca Esperia (€15mln, ovvero 18% della base costi) e alla riorganizzazione in Selma (€3mln)
- ◆ **€8mln di accantonamenti volontari** al Fondo Interbancario

# CON LE AZIONI IMPLEMENTATE NELL'ESERCIZIO 2017...

## PRIORITÀ ALLO SVILUPPO DEL WM E AL MIGLIORAMENTO DEL ROAC DI CIB E CONSUMER

Giugno 16

Giugno 17

**WM**  
Priorità allo sviluppo

### Affluent & Premier

- ◆ CheBanca! raddoppiata per dimensione con l'acquisizione del ramo Barclays
- ◆ Riorganizzazione della rete, completato nuovo modello Wealth, IT migrato e integrato

### Private & UHWI

- ◆ BE controllata al 100%, piano di ristrutturazione completato (spesati i costi straordinari)
- ◆ CMB/Spafid cresciute sia in modo organico che con piccole acquisizioni

**Asset management** - Cairn Capital cresciuta con il lancio di nuovi fondi

### Wholesale banking

- ◆ Implementata la nuova organizzazione e il presidio dei clienti
- ◆ Remunerazioni variabili connesse a redditività e utilizzo di capitale
- ◆ Definita doppia-copertura sui clienti Mid cap/PB
- ◆ Avviato il processo di validazione AIRB

### Specialty finance

- ◆ Crescita delle attività di factoring e credit management

**Consumer Banking**  
Crescita stabile

- ◆ Risultati sorprendenti realizzati grazie ad un rigoroso approccio orientato al valore
- ◆ Utile netto record - € 258m – il più alto di sempre -

**Principal Investing**  
Ulteriori cessioni

- ◆ €340mln di partecipazioni AFS cedute

**Holding Functions**  
Ottimizzazione

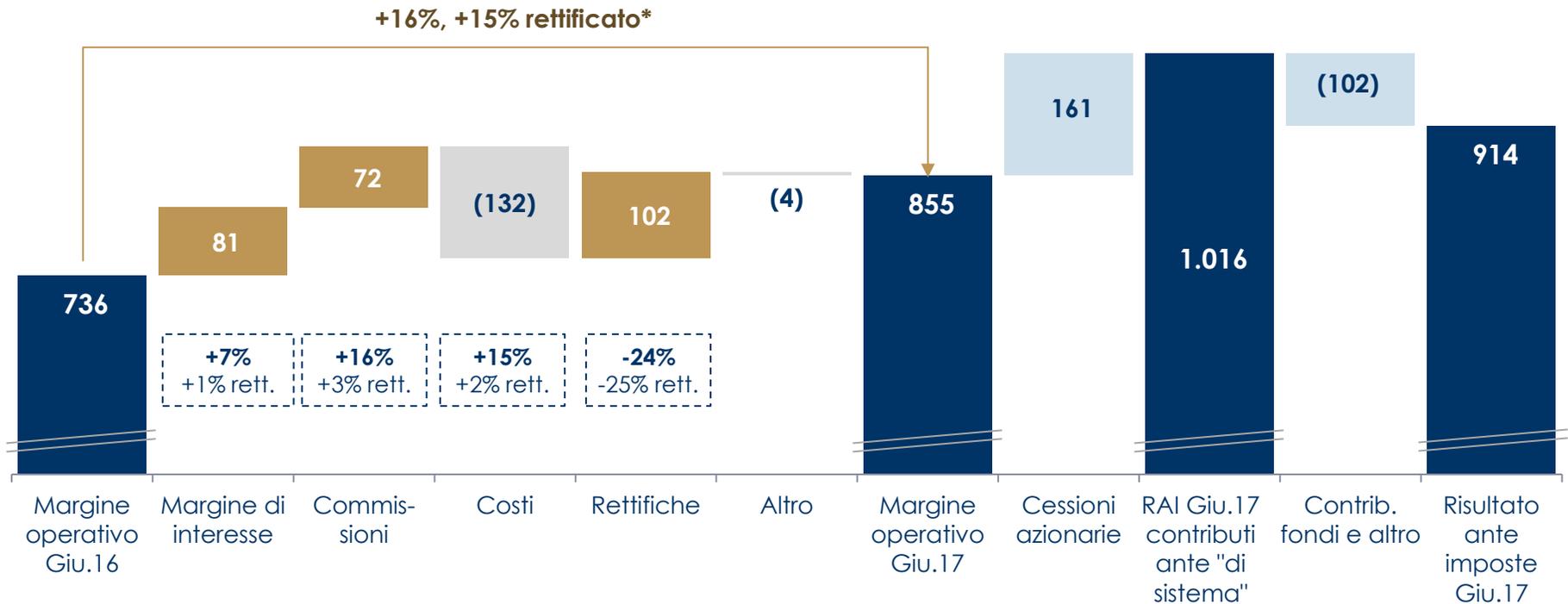
- ◆ Funzioni centrali di Gruppo riorganizzate
- ◆ Leasing: significativa riduzione del profilo di rischio, spesati costi di riorganizzazione

# ...ABBIAMO AMPLIATO RICAVI ED UTILI...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Sintesi

Sezione 1

## Evoluzione del margine operativo di Gruppo (€mln)



- ◆ **Margine operativo in crescita del 15% grazie alla crescita organica:** maggiori ricavi e minori rettifiche su crediti
- ◆ **Base ricavi e potenziale di crescita ampliato grazie alle acquisizioni:** sinergie (costi e ricavi) ancora da sfruttare
- ◆ Risultato ante imposte a €914mln dopo proventi da cessione partecipazioni AFS (€161mln) e €100mln di costi "sistemici" (contributi a Single Resolution Fund, Deposit Guarantee Scheme, etc.)

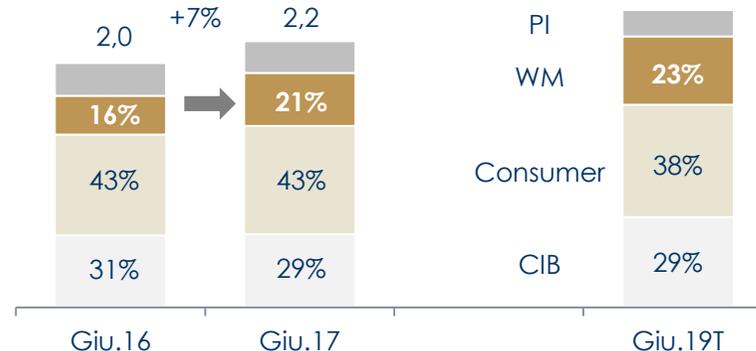
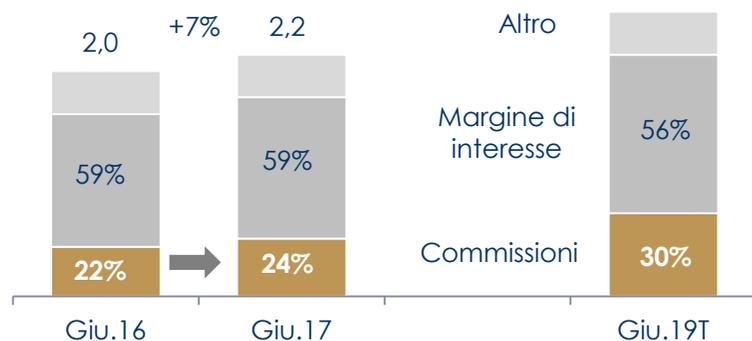
# ...MIGLIORATO LA DIVERSIFICAZIONE ...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Sintesi

Sezione 1

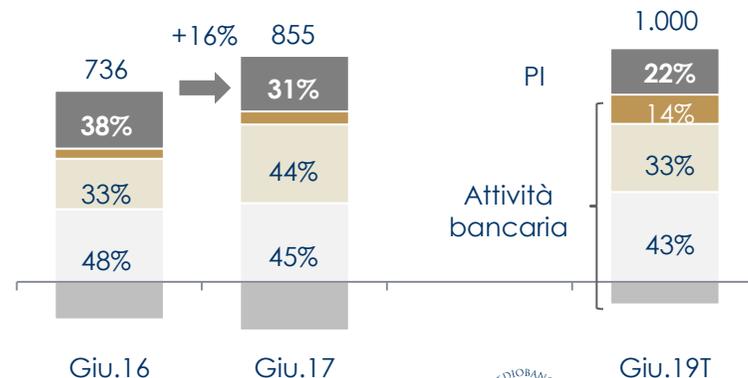
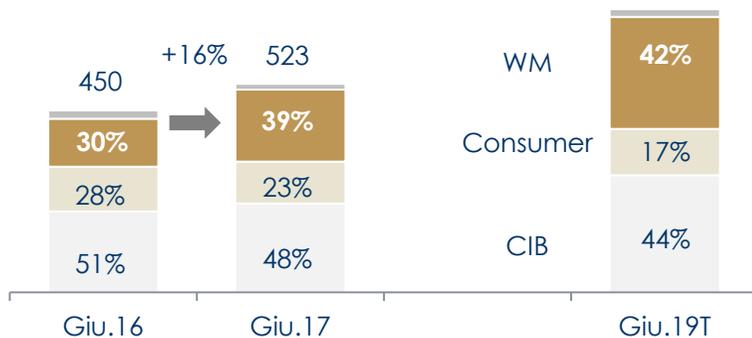
## Ricavi per prodotto – Commissioni ora al 24% del totale

## Ricavi per divisione - WM ora al 21% del totale



## Commissioni per divisione - WM ora al 39% del totale

## Margine operativo per divisione – PI in calo al 31%

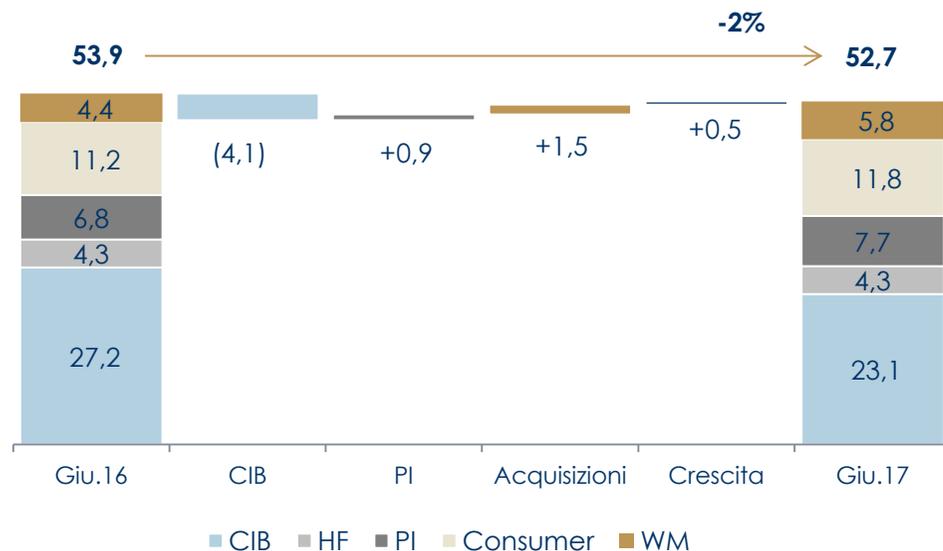


# ...AUMENTATA L'EFFICACIA NELLA GESTIONE DEGLI RWA...

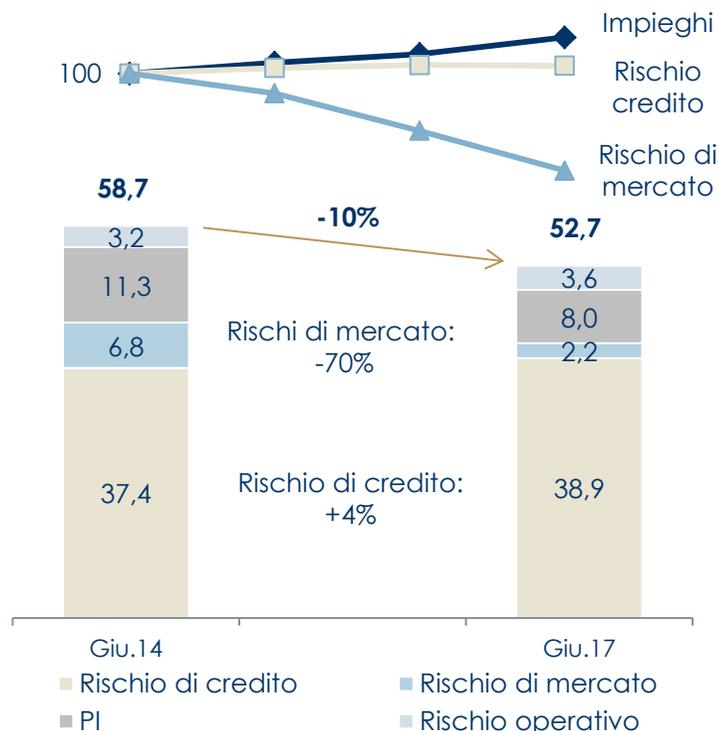
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Sintesi

Sezione 1

## Evoluzione RWA (€mld)



## Evoluzione RWA nel lungo termine (€mld, ribasato a 100)



- ◆ **Nell'esercizio 2017 riduzione degli RWA, con ottimizzazione del CIB (-15%, di cui la metà legata al rischio di mercato) e crescita a basso assorbimento di capitale nel WM (-1% a parità di perimetro) a compensazione delle acquisizioni (+€1,5mld relativi a Barclays e Esperia) e della crescita del PI**
- ◆ **Ottimizzazione degli RWA:** esaurita sul rischio di mercato, in corso sul rischio di credito nel PB ed introduzione AIRB

# ...AUMENTATA LA CAPACITÀ DI CREAZIONE DI CAPITALE...

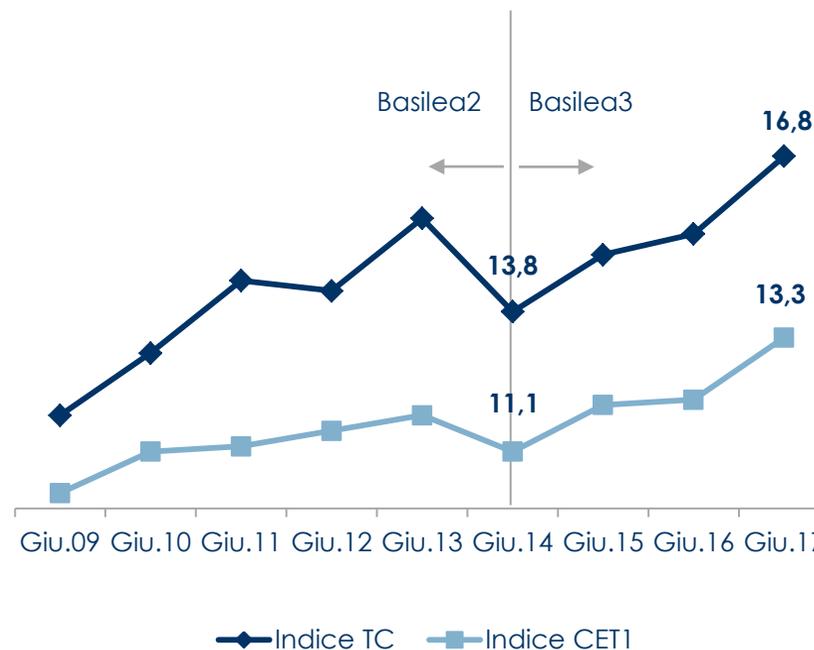
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Sintesi

Sezione 1

## Evoluzione indice CET1 (% e pb, phase-in)



## Evoluzione indicatori di capitale (phase-in,%)



- ◆ CET1 in crescita al 13,3% grazie ad un solido autofinanziamento ed alla capacità di gestire gli RWA
- ◆ Disciplina nelle acquisizioni (~50pb)

- ◆ **Indici CET1 e TC ai livelli massimi dall'inizio della crisi, esclusivamente grazie ad un'organica generazione di capitale, nonostante le acquisizioni e la deduzione della partecipazioni in AG (~€1mld a partire da giugno 2016 dedotto nel rispetto dei limiti di concentrazione)**

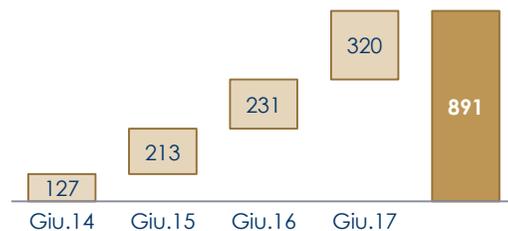
# ... AUMENTATA LA REMUNERAZIONE PER GLI AZIONISTI

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Sintesi

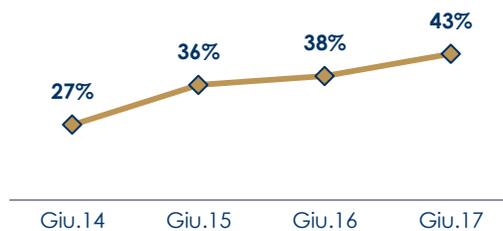
Sezione1

€	Giugno 14	Giugno 15	Giugno 16	Giugno 17	Δ 17/16
EPS	0,54	0,68	0,69	<b>0,85</b>	<b>+23%</b>
DPS	0,15	0,25	0,27	<b>0,37</b>	<b>+37%</b>
BVPS	9,0	9,9	9,9	<b>10,0</b>	<b>+1%</b>
Utile netto di Gruppo	465mln	590mln	605mln	<b>750mln</b>	<b>+24%</b>
Numero di azioni	861mln	867mln	871mln	<b>881mln</b>	<b>+1%</b>
Totale dividendo pagato	127mln	213mln	231mln	<b>320mln</b>	<b>+39%</b>
Utile non distribuito	338mln	377mln	374mln	<b>430mln</b>	<b>+15%</b>
% di utile distribuito	27%	36%	38%	<b>43%</b>	<b>+5pp</b>
Prezzo <sup>1</sup> €	6,1	8,9	5,7	<b>8,8</b>	<b>+54%</b>
Rendimento	2,5%	2,8%	4,7%	<b>4,0%</b>	<b>-70pb</b>

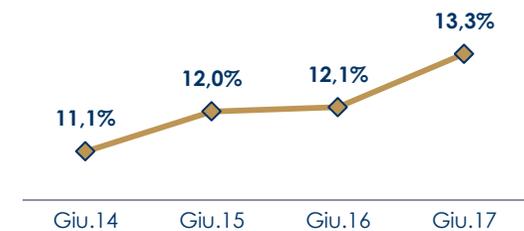
€0,9mld di dividendi cumulati



Crescita della quota di utile distribuito



Crescita indice CET1



# IN LINEA CON IL TRACCIATO DEL PIANO INDUSTRIALE

## CONSUMER, CAPITALE E COSTO DEL RISCHIO OLTRE LE ATTESE

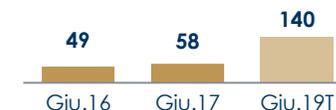
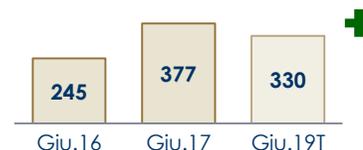
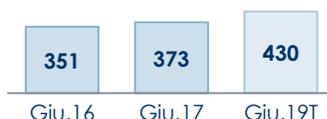
### Gruppo Mediobanca

### CIB

### CONSUMER

### WM

Risultato operativo €mln



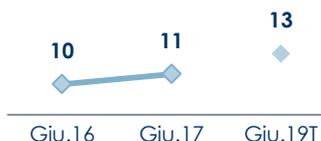
Costo del rischio pb



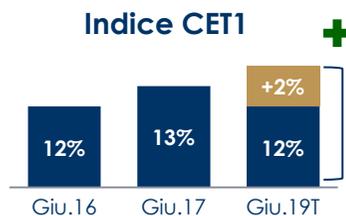
Attività ponderate per il rischio €mld



ROAC %

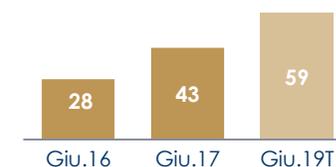


Indice CET1



Livello minimo +200pb per M&A o distribuzione

AUM/AUA/AUC



# AGENDA

1. Sintesi dei risultati
2. Risultati di Gruppo
3. Risultati divisionali
4. Note conclusive

## Allegati

1. Risultati consolidati e proforma
2. Risultati divisionali per trimestre
3. Glossario



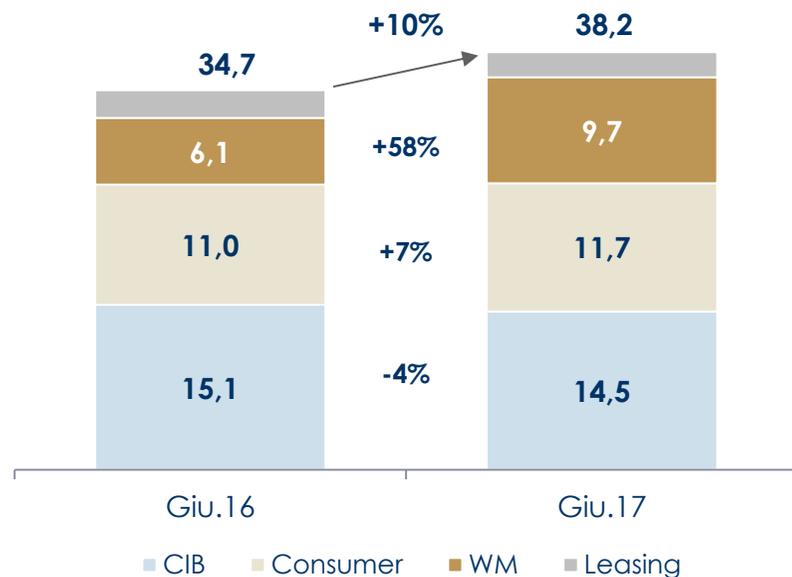
MEDIOBANCA

# LA SOLIDA CRESCITA DELLE ATTIVITÀ FRUTTIFERE ...

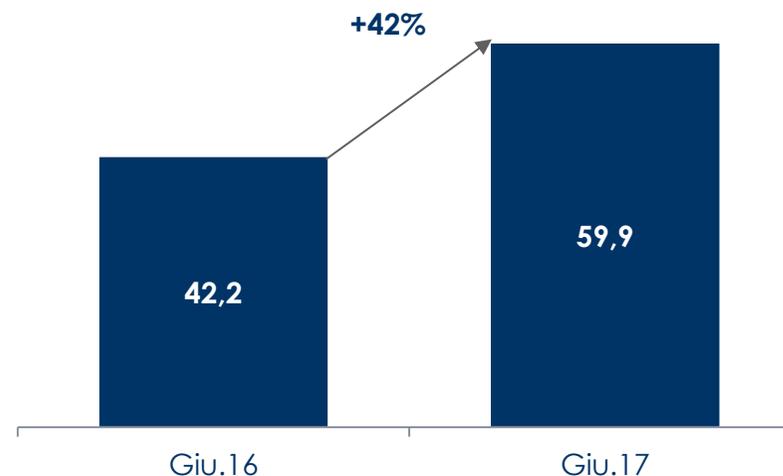
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

Evoluzione degli impieghi per divisione (€mld)



Evoluzione TFA (€mld)



◆ **Impieghi +10% a €38mld, il retail ora al 56% del totale libro impieghi**

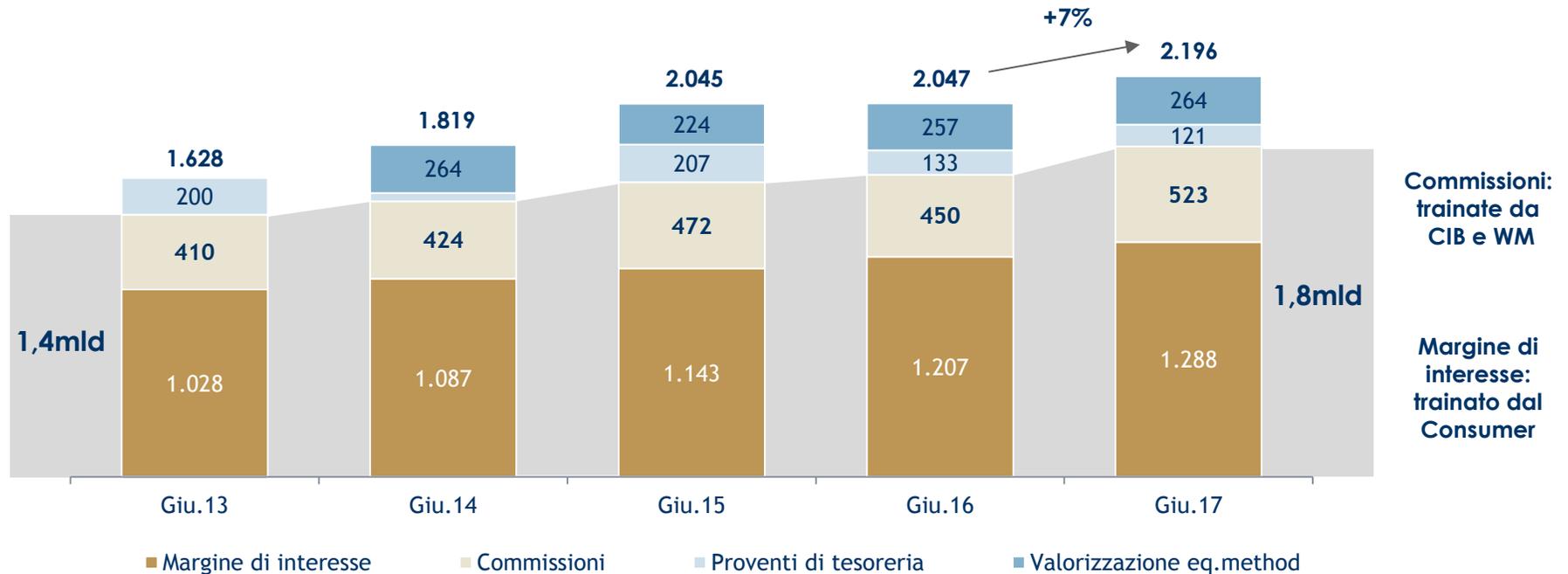
- ◆ WM +58% a €9,7mld, grazie alla crescita dei mutui (+49% a €7,5mld, principalmente grazie al consolidamento del portafoglio o Barclays) e al private banking che raddoppia (€2,2mld per effetto del consolidamento integrale di Banca Esperia)
- ◆ Consumer +7%, preservando margini e redditività
- ◆ CIB: -4% con WB -10% a €12,8mld, per effetto rigore su erogazioni/rimborsi anticipati ; SF 2x (a €1,6mld)
- ◆ **TFA +€18mld (+42% A/A) a €60mld, grazie a crescita organica (+€4mld) e ad acquisizioni (+€14mld)**

# ... HA FAVORITO LA POSITIVA DINAMICA DEI RICAVI (+7% A/A)

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

## Evoluzione dei ricavi di Gruppo (€mln)



- ◆ Ricavi 2017 al livello più alto di sempre: €2,2mld
- ◆ Commissioni e margine di interesse in continua crescita, ora a €1,8mld (CAGR4Y: +6%)
- ◆ Crescita dei ricavi realizzata con successo con un'efficace strategia di diversificazione

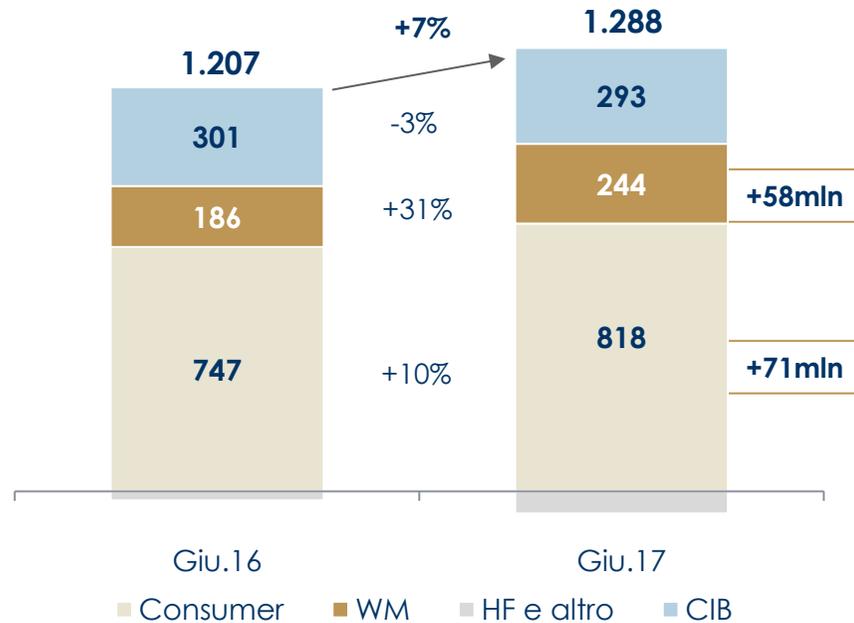
# MARGINE DI INTERESSE +7% (IN CRESCITA PER IL 4° ANNO CONSECUTIVO)...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

## Evoluzione del margine di interesse (€mln)

## Evoluzione del margine di interesse WM (€mln, 6m)



## Evoluzione del margine di interesse Consumer (€mln, 6m)



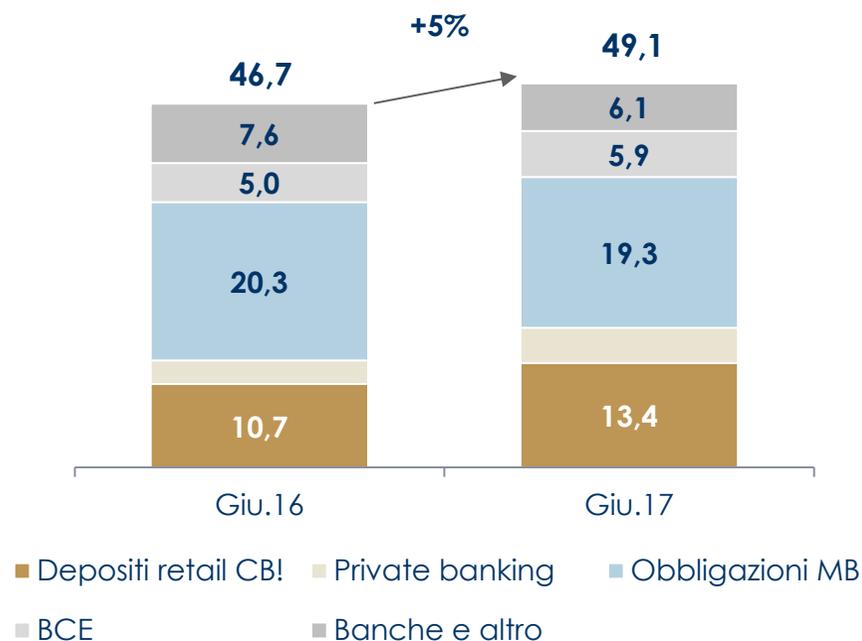
- ◆ **Margine di interesse +7%** grazie all'eccellente performance del Consumer Banking (+10%), allo Specialty Finance e alle acquisizioni
- ◆ **Inizio diversificazione/avvicendamento tra le fonti di crescita del margine di interesse:** al Consumer, finora unico propulsore, si aggiungono mutui, Specialty Finance e Holding Functions

# ... ANCHE GRAZIE AD UN PROGRESSIVO CALO DEL COSTO DELLA PROVISTA

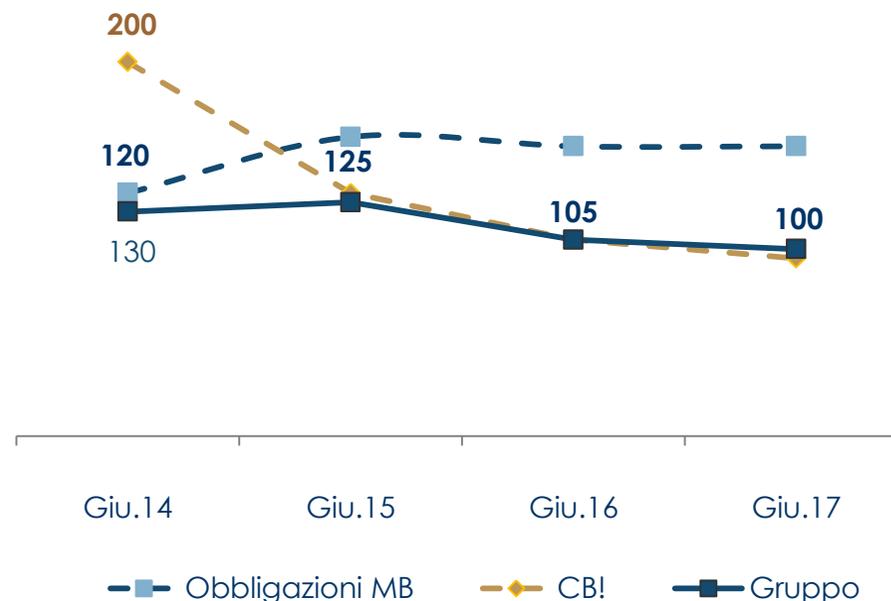
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

## Evoluzione provvista del Gruppo (€mld)



## Costo medio della provvista (pb vs Euribor 3M)



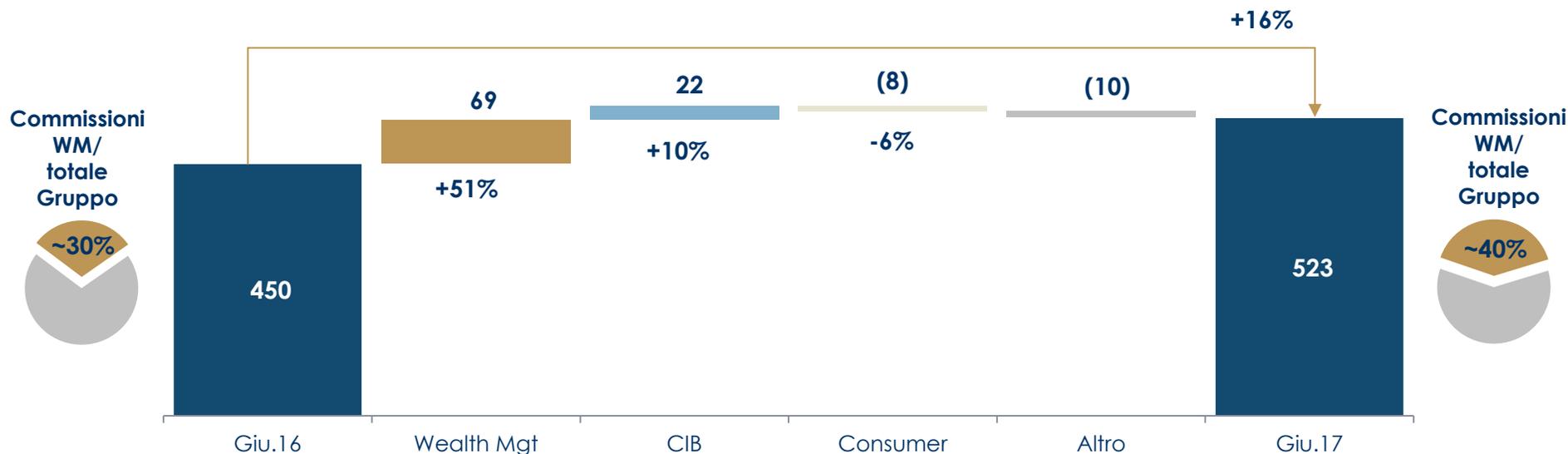
- ◆ **Provvista a €49mld (+5%)** inclusi €2,9mld di depositi retail derivanti dall'acquisizione Barclays, BCE TLTRO2 (€4,4mld tirati in sostituzione del TLTRO1), e €1,5mld di depositi private banking rivenienti dall'acquisizione di Banca Esperia
- ◆ **Costo della provvista di Gruppo ancora in lenta ma progressiva riduzione** (a 100pb nell'esercizio 2017)
- ◆ A tendere focus sull'ottimizzazione della liquidità e della provvista, **con il costo delle obbligazioni previsto in calo** (effetto dello scadere nell'esercizio di €4mld di obbligazioni con costo medio di 140pb), **così come il costo dei depositi**

# COMMISSIONI IN CRESCITA IN TUTTE LE DIVISIONI: WM AL ~40% DEL TOTALE...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

## Evoluzione delle commissioni di Gruppo (€mln)



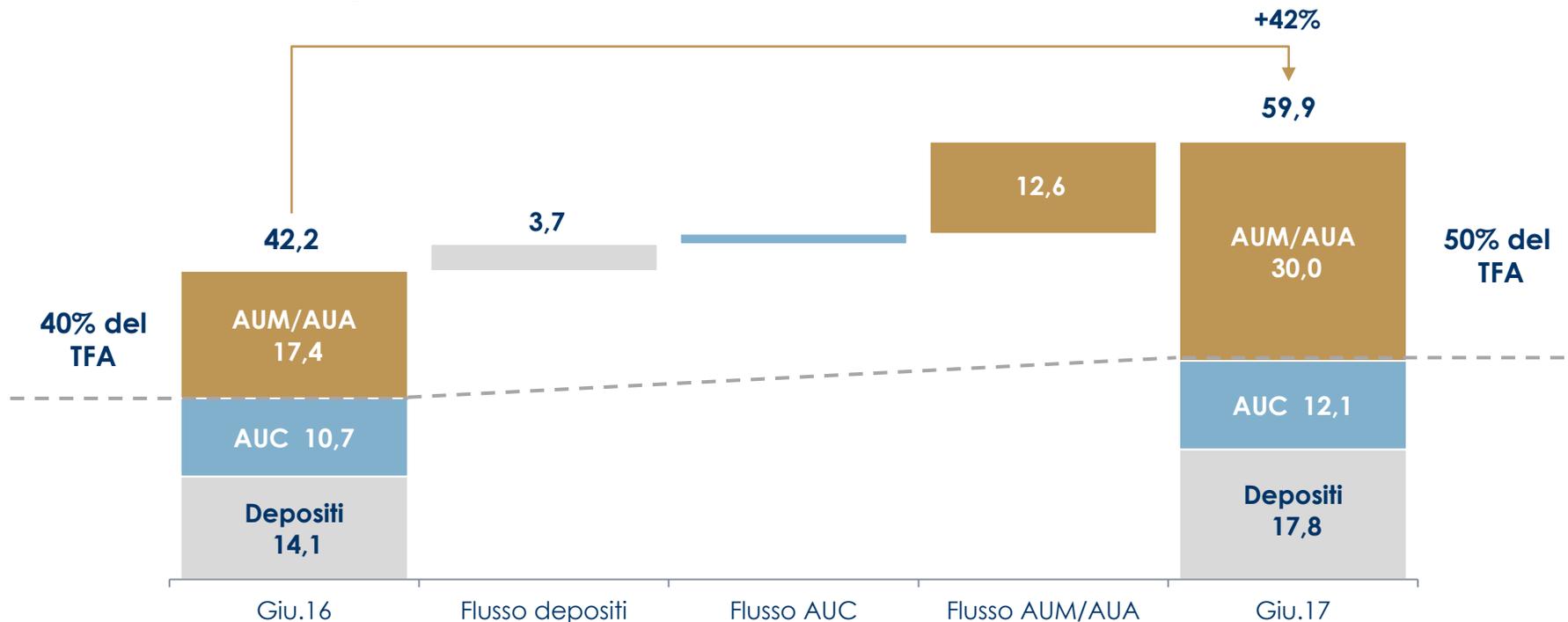
- ◆ **Commissioni di Gruppo +16%** sostenute dalla diversificazione e dalle acquisizioni
- ◆ WM +51% grazie al consolidamento di Barclays (10 mesi) e Esperia (3 mesi)
- ◆ CIB +10% a €250mln, grazie ad una buona attività con la clientela CIB (€207mln) e allo Specialty Finance che raddoppia a €43mln
- ◆ Consumer -6%, effetto dei costi di rinnovo di accordi di distribuzione pluriennali (altrimenti +12%)
- ◆ **Commissioni WM ora pari al 40% del totale commissioni di Gruppo**

# ... GRAZIE ALLA CRESCITA DEGLI AUM/AUA (+72% A/A)

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

## TAF di Gruppo per tipologia (€mld)



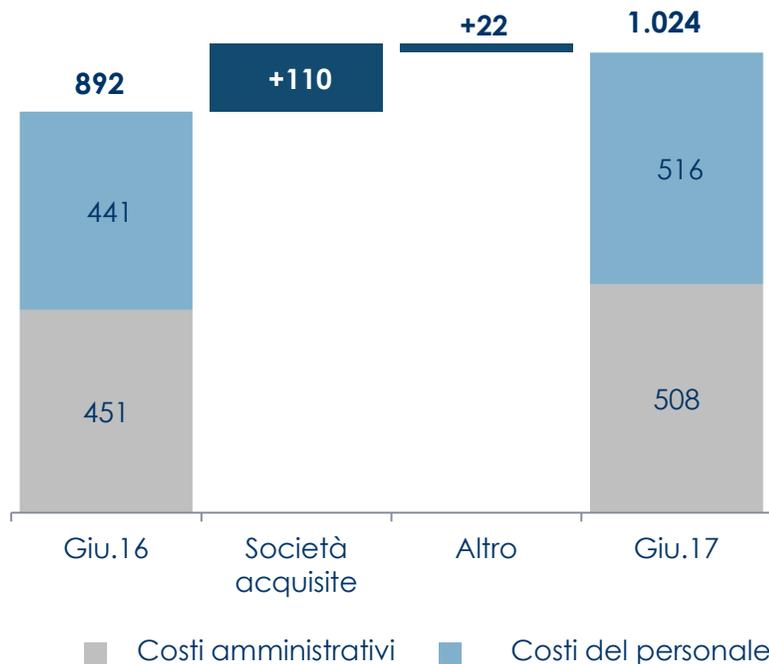
- ◆ **Totale attività finanziarie in crescita di €18mld (+42% A/A) a €60mld, per effetto delle acquisizioni (+€14mld, di cui €6mld da Barclays e €8mld da Banca Esperia) e crescita organica (+€4mld)**
- ◆ **AUM/AUA pressoché raddoppiati a €30mld, ora pari al 50% del totale attività finanziarie**

# COSTI IN CRESCITA PER IL MAGGIOR PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

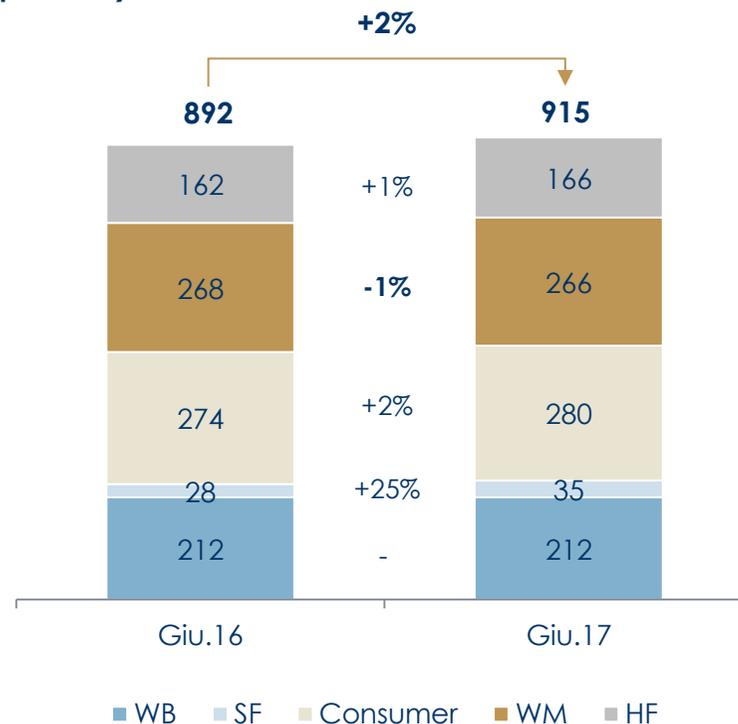
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

## Evoluzione base costi di Gruppo (€mln)



## Evoluzione base costi per divisione (€mln, escluse le acquisizioni)



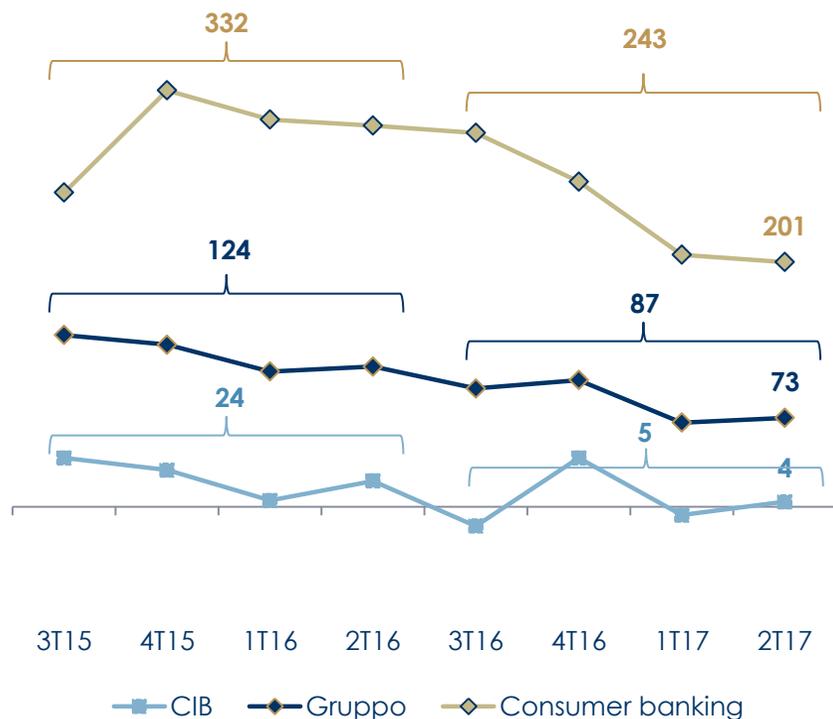
- ◆ **Costi in crescita a €1mld principalmente per le acquisizioni, +2% a parità di perimetro;** in aumento nell'SF e nel Consumer per lo sviluppo dell'attività, invariati nel WB e nell'HF, nonostante maggiori costi connessi con la normativa
- ◆ **Prime sinergie raggiunte nel WM** (totale costi -1%), **ulteriori benefici a venire**

# SIGNIFICATIVA RIDUZIONE DEL COSTO DEL RISCHIO, COPERTURE IN AUMENTO

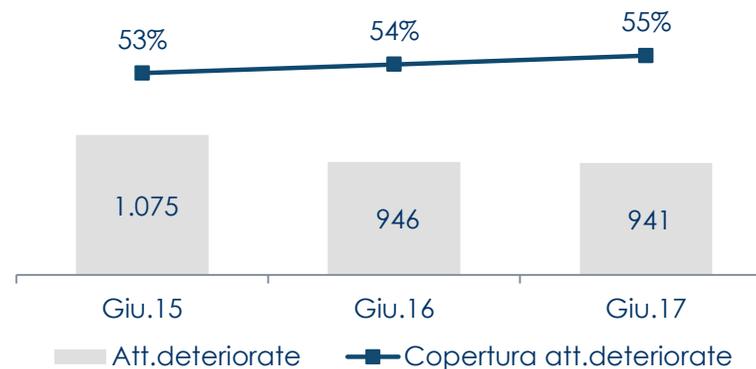
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

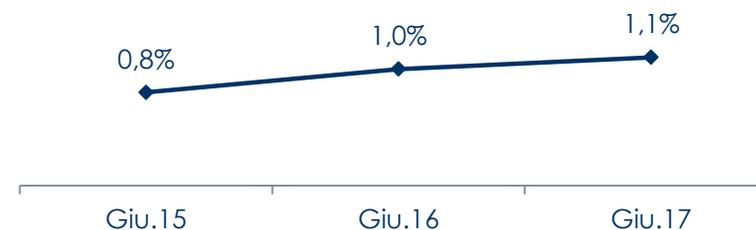
## Costo del rischio per divisione (pb)



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



## Indice di copertura degli impieghi in bonis (%)

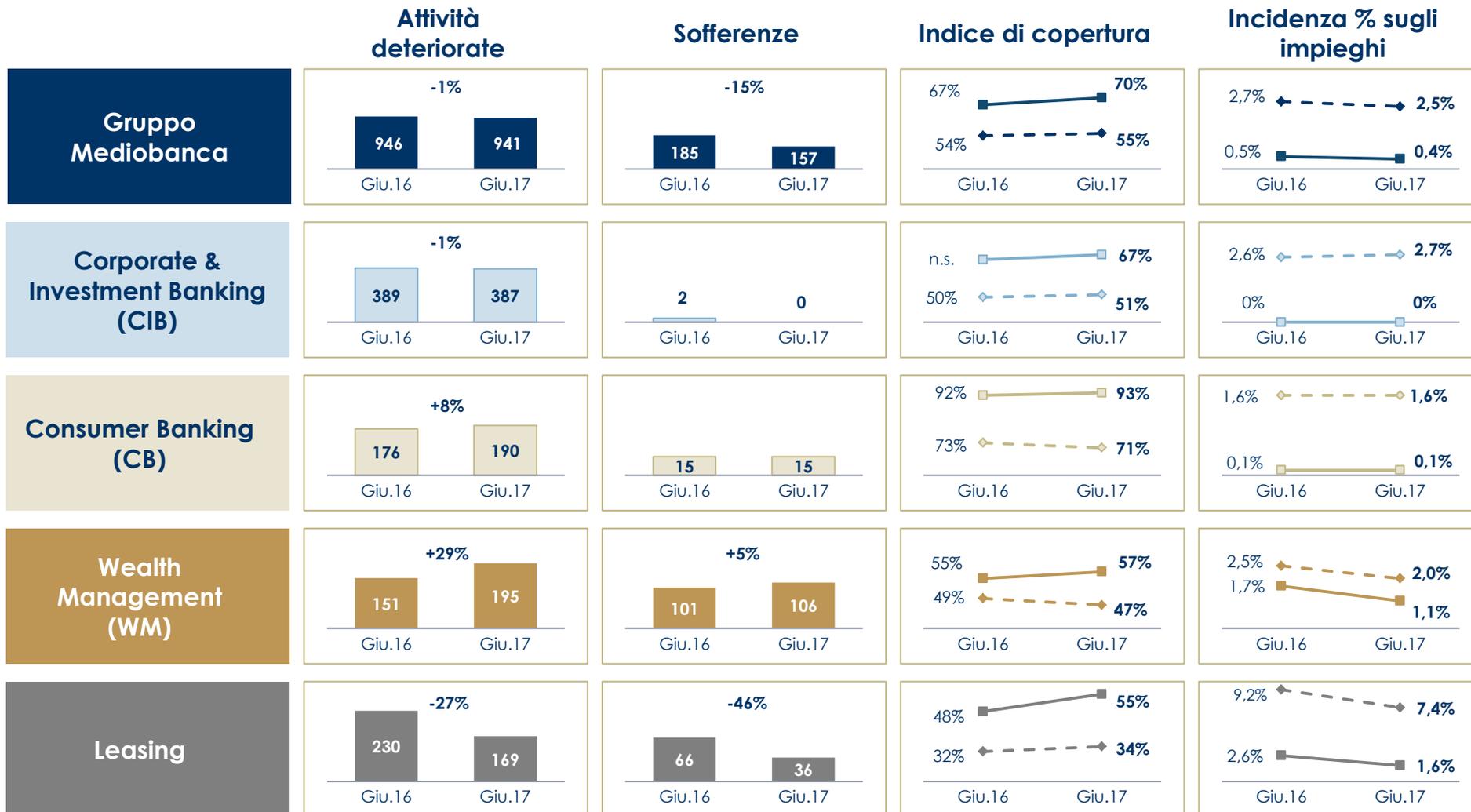


- ◆ **Costo del rischio di Gruppo inferiore a 90pb**, sui livelli di giugno 2008, **al di sotto delle stime di Piano** (105pb a giu.19)
- ◆ **Consumer** (243pb a giugno 2017 a 201pb nel 4T) e **CIB** (5pb a giugno 2017) **al livello più basso di sempre**
- ◆ **Att.deteriorate a €0,9mld** (con incidenza sugli impieghi in calo da 2,7% a 2,5%), **indice di copertura in crescita a 55%**, **sofferenze in calo del 15%** a €157mln

# QUALITÀ DELL'ATTIVO IN ULTERIORE MIGLIORAMENTO

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati di Gruppo

Sezione 2



# AGENDA

1. Sintesi dei risultati
2. Risultati di Gruppo
3. Risultati divisionali
4. Note conclusive

## Allegati

1. Risultati consolidati e proforma
2. Risultati divisionali per trimestre
3. Glossario



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**

MB PB, CMB, Spafid

**Mediobanca AM**

Cairn, Duemme, CMG

*AUA/AUM driven  
client business*

**Principal Investing  
(PI)**

**Principal Investing**

Ass. Generali

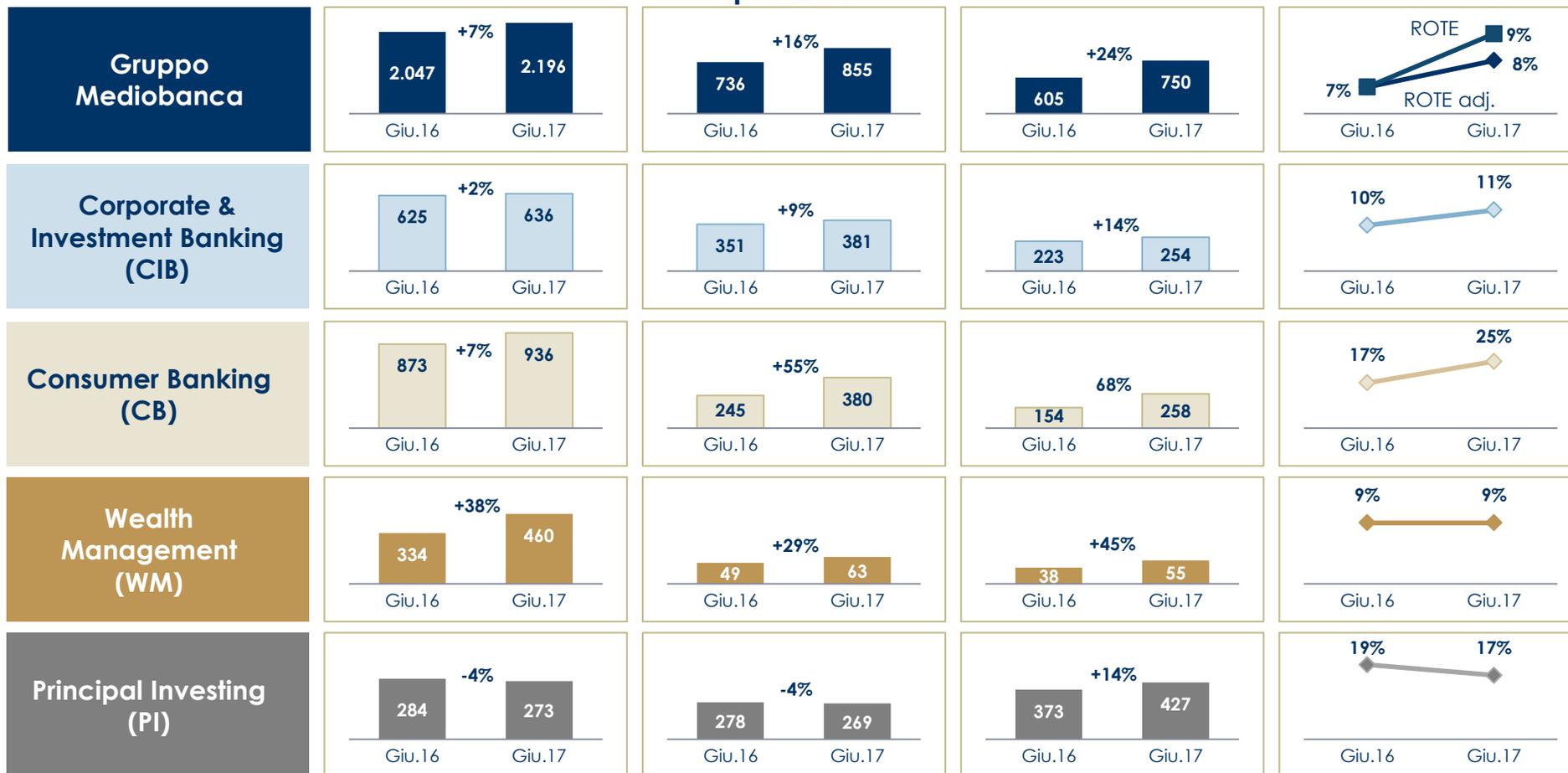
Ptf. partecipazioni AFS

*Proprietary  
equity stakes*

# REDDITIVITÀ CRESCENTE IN TUTTE LE DIVISIONI

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3



# CORPORATE & INVESTMENT BANKING

**Corporate & Investment  
Banking (CIB)**

**Corporate & Investment  
Banking**

**Specialty Finance**

# CIB - OBIETTIVI 2016/19– AUMENTO DELLA REDDITIVITÀ FACENDO LEVA SUI PUNTI DI FORZA E OPPORTUNITÀ DI MERCATO

Risultati 12M a Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

	Wholesale Banking	Factoring	Credit Management
	<b>MIGLIORARE ULTERIORMENTE LA REDDITIVITA'</b>	<b>POSIZIONARSI TRA I PRIMI 10 OPERATORI</b>	<b>CRESCERE FACENDO LEVA SULLE CAPACITA' ESISTENTI</b>
<b>OBIETTIVI</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Rafforzare il posizionamento di MB nel Sud-Europa</li> <li>◆ Sfruttare opportunità di mercato</li> <li>◆ Ridurre la ponderazione degli attivi per il rischio (RWA density)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Prodotto non più ancillare ma di valore, aumento della dimensione</li> <li>◆ Valutare nuove opportunità (clienti/distribuzione/M&amp;A)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Cavalcare l'onda lunga dei NPLs in Italia</li> <li>◆ Migliorare l'efficacia della struttura</li> <li>◆ Crescere anche tramite M&amp;A</li> </ul>
<b>AZIONI</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Miglior presidio dei clienti</li> <li>◆ Rafforzamento piattaforma MidCap, anche attraverso una più stretta integrazione con le società SF-PB</li> <li>◆ Ottimizzazione RWA/adozione modelli AIRB</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Ampliamento accordi distributivi (reti bancarie e di terzi)</li> <li>◆ Ampliamento della base clienti (MidCap – Pubblica Amm.)</li> <li>◆ Piena integrazione con l'offerta lending di gruppo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Entrare nel mercato dei crediti corporate e dei crediti garantiti</li> <li>◆ Rafforzare le strutture di sollecitazione telefonica</li> <li>◆ Crescita selettiva nelle acquisizioni di NPL</li> </ul>

# LEADERSHIP NEI MERCATI DI RIFERIMENTO NELL' M&A ...

Risultati 12M a Giugno 2017 – Risultati divisionali

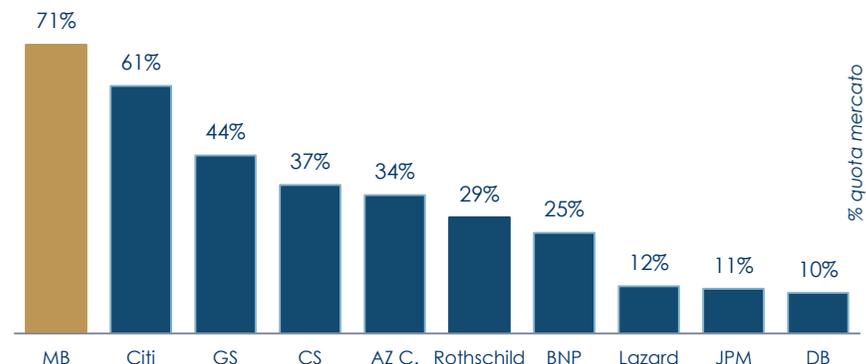
Sezione 3

- ◆ **Coinvolgimento delle transazioni chiave del 2016-17**, inclusi la fusione di Banco Popolare e BPM, l'aggregazione di Luxottica con Essilor, l'offerta pubblica di Atlantia su Abertis, la riorganizzazione di Enel LatAm, il piano di ristrutturazione e la cessione di crediti di MPS
- ◆ **La forte integrazione con le altri prodotti** garantisce un'offerta completa ai clienti

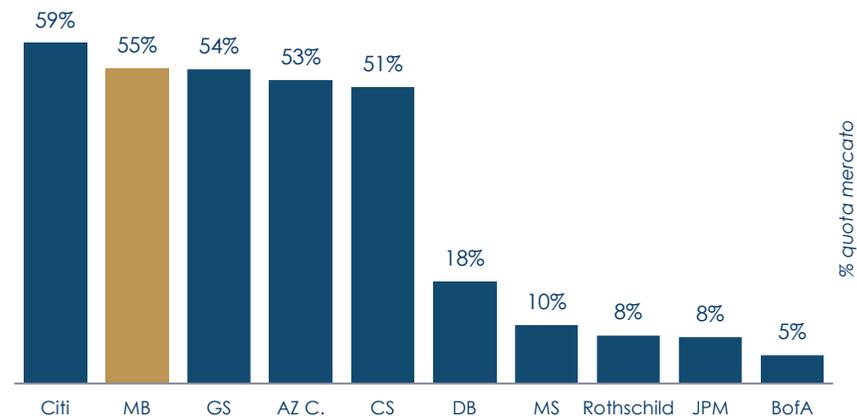
## Maggiori transazioni M&A da Luglio 2016

<p>2017</p> <p><b>MONTE DEL PASCHI DI SIENA</b></p> <p>€8.1bn Precautionary recapitalization of BMS</p> <p>€28.4bn Disposal of GBV bad loans</p> <p>Financial Advisor to MPS</p>	<p>July 2017</p> <p><b>Amundi</b></p> <p>ASSET MANAGEMENT</p> <p>€3.5bn</p> <p>Acquisition of 100% of Pioneer Investments</p> <p>Financial Advisor to Amundi</p>	<p>Announced – May 2017</p> <p><b>abertis</b></p> <p>€16.3bn</p> <p>Atlantia Public Tender Offer on Abertis</p> <p>Financial Advisor to Atlantia</p>	<p>February 2017</p> <p><b>sanef</b></p> <p>€700m</p> <p>Disposal of a 15% stake in HIT (Sanef Group)</p> <p>Financial advisor to Caisse des Dépôts et Consignations</p>
<p>January 2017</p> <p><b>BANCO POPOLARE</b></p> <p>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><b>LUXOTTICA</b></p> <p>ESSILOR</p> <p>€47bn (combined Mkt Cap)</p> <p>Merger of Equals</p> <p>Financial Advisor to Delfin</p>	<p>December 2016</p> <p><b>Enel</b></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><b>SETEFI</b></p> <p>INTESA 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>November 2016</p> <p><b>AEROPORT NICE COTE D'AZUR</b></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>October 2016</p> <p><b>edp</b></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><b>A4 HOLDING</b></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><b>Italcementi</b></p> <p>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>

## M&A Italia – Operazioni annunciate (da 1/1/17 ad oggi)



## M&A Spagna – Operazioni annunciate (da 1/1/17 ad oggi)



# ... E NELL'EQUITY CAPITAL MARKET E CASH EQUITY

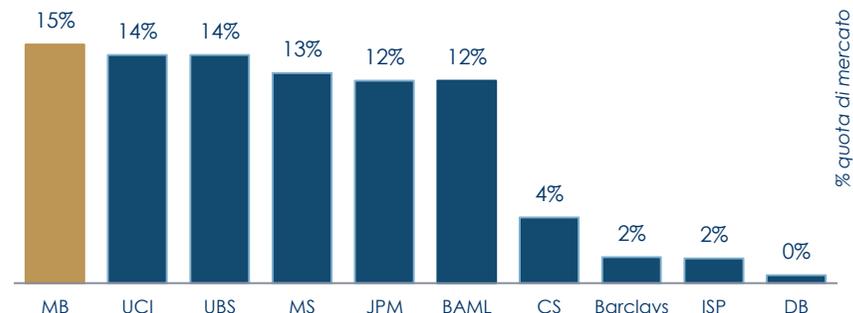
Risultati 12M a Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

- ◆ **Primato di Mediobanca nelle transazioni di ECM italiane**, gestendo di fatto tutte le principali operazioni come Global Co-ordinator
- ◆ **Ruolo di rilievo crescente nei mercati del Sud-Europa**, agendo come Global Co-ordinator in 4 operazioni durante l'esercizio 2016-17
- ◆ **Cash equity: leadership di Mediobanca Securities (MBS) come miglior casa di brokeraggio in Italia confermata per il terzo anno consecutivo** (indagine Extel\*)

## Global Co-ordinator Italia ECM<sup>1</sup>

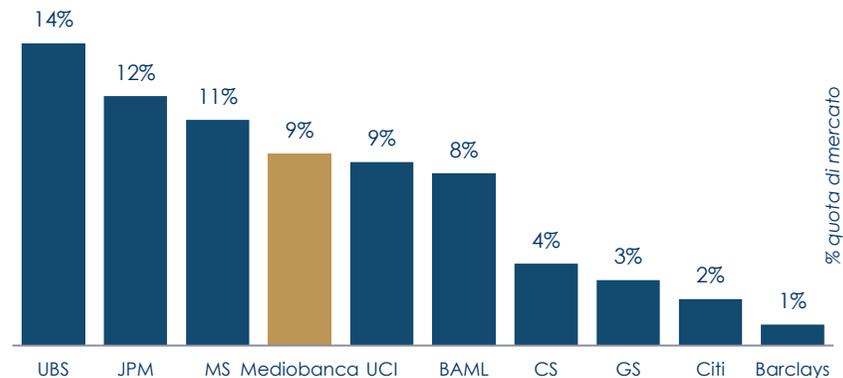
Luglio16 - Giugno17



 2017  <b>Deutsche Bank</b> €8,009 Rights Issue JBR	 2017  <b>Amundi</b> ASSET MANAGEMENT €1,427m Rights Issue JBR	 2017  <b>UniCredit</b> €13,000m Rights Issue JGC & JBR	 2017  <b>BANCA FARMAFACTORING</b> €249m IPO JGC, JBR & Sponsor
 2017  <b>GRUPPO HERA</b> €72m ABB Sole BR	 2017  <b>TECHNOGYM</b> €110m ABB Sole BR	 2017  <b>unieuro</b> €76m IPO JGC, JBR & Sponsor	

## Global Co-ordinator Sud Europa<sup>2</sup> ECM<sup>1</sup>

(Luglio16 - Giugno17)

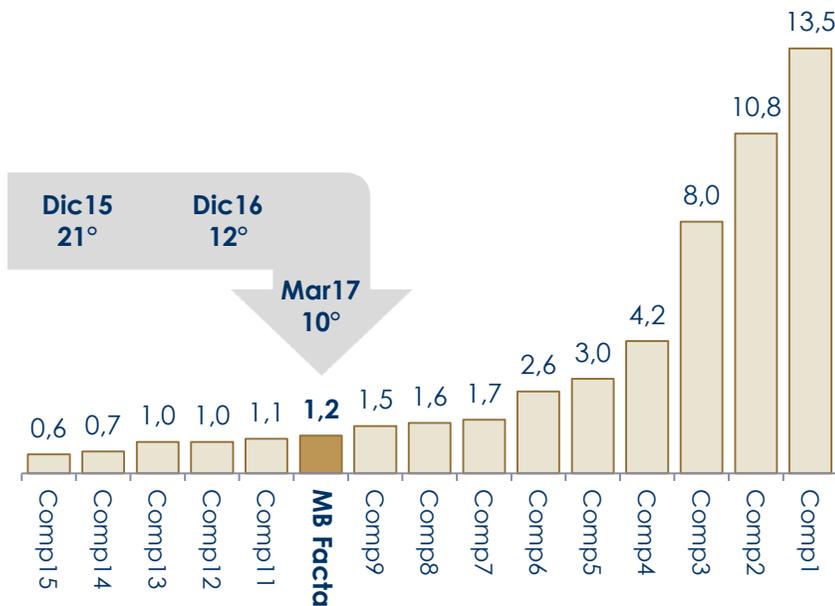


# SPECIALTY FINANCE: MAGGIORE DIMENSIONI, VISIBILITÀ...

Risultati 12M a Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

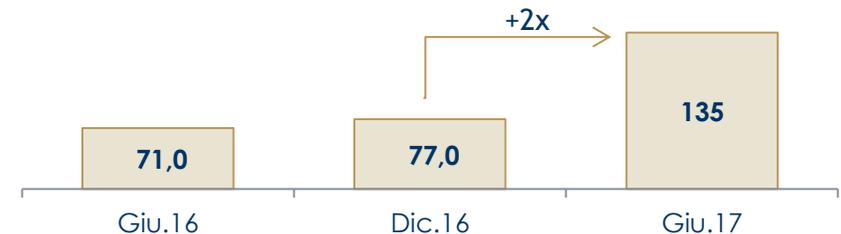
## Posizionamento di MBFacta (turnover a Mar17, €mld, Assifact)



## MBCredit Solution: ultimi portafogli acquistati



## MBCredit Solution: impieghi (€mln)



- ◆ **MBFacta**, con un turnover di €1,2mld nei primi 3 mesi dell'anno, è **oggi tra i primi 10 operatori in Italia**. Impieghi raddoppiati (da €0,8 a €1,5mld), con ricavi pari a €36m (+ 6% a/a).
- ◆ **MBCredit Solution: presenza significativa sul mercato negli ultimi 12 mesi, con €1mld di crediti (nominali) acquistati**. Impieghi e ricavi raddoppiati, rispettivamente a €135m e a €51m

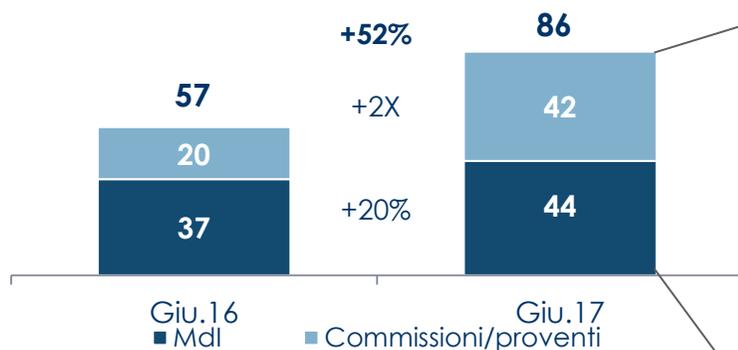
# ...E REDDITIVITÀ, CON RICAVI BEN DIVERSIFICATI

## MARGINE DI INTERESSE E COMMISSIONI

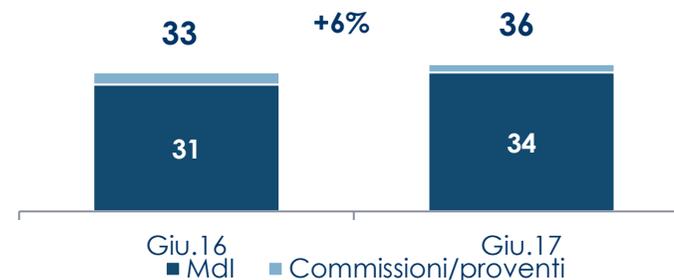
Risultati 12M a Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

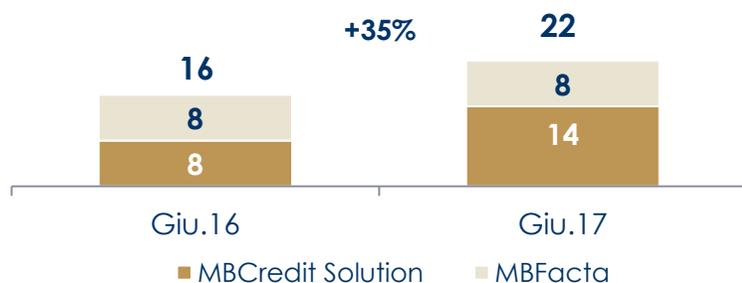
**Specialty Finance - ricavi (€mln)**



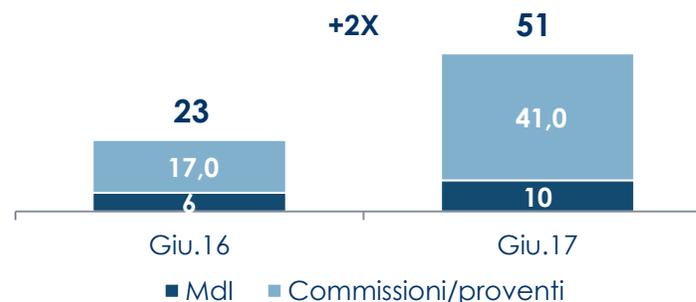
**Factoring – ricavi (€mln)**



**Specialty Finance – utile netto (€mln)**



**Credit Management - ricavi (€mln)**



- ◆ **Specialty Finance trainata dal credit management** (ricavi +52% a €86m, utile netto+35% a €22m)
- ◆ **Flusso di ricavi ben bilanciato** (50% margine di interesse, 50% commissioni e altri proventi)

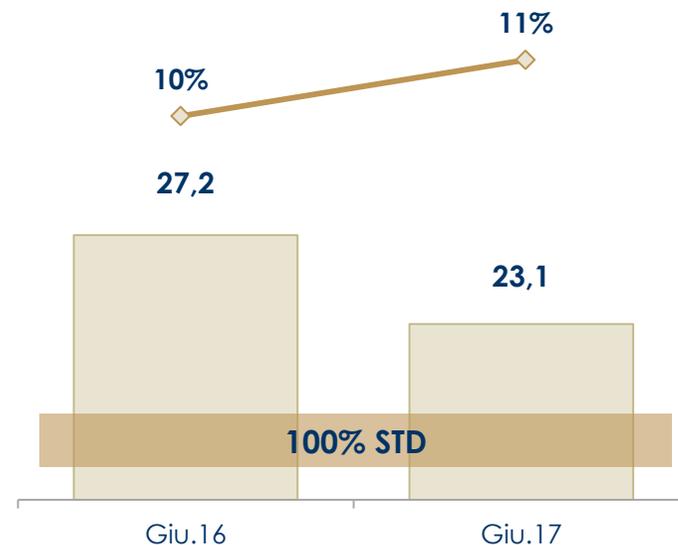
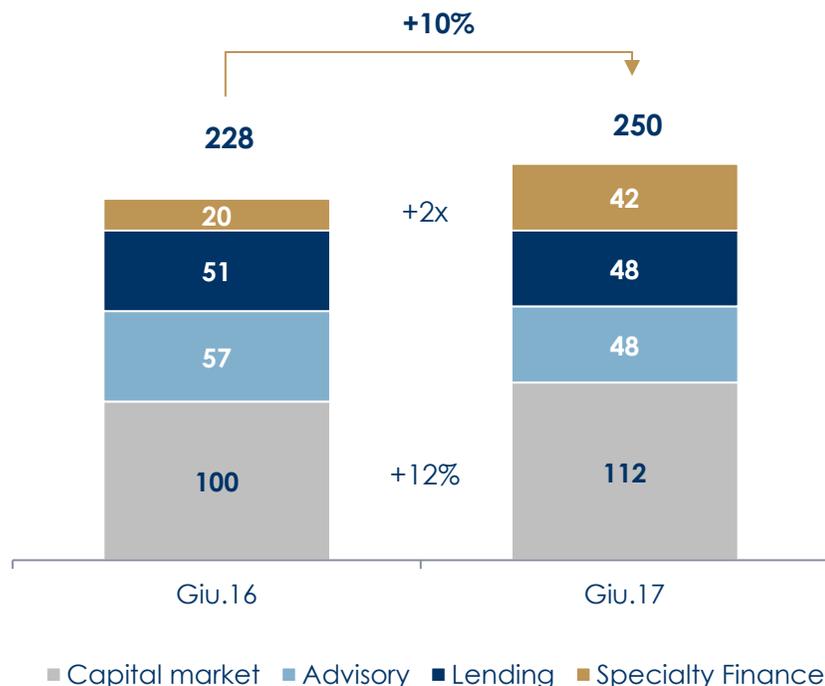
# CIB: MAGGIORI COMMISSIONI & ROAC, MINOR CAPITALE ASSORBITO

Risultati 12M a Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

## Commissioni nette CIB (€mln)

## Attivi ponderati per il rischio (€mln) e ROAC (€mln)



- ◆ **ROAC in crescita all'11%** trainato da maggiori commissioni, minori rettifiche e minori attivi ponderati per il rischio
- ◆ **Commissioni in crescita del 10% A/A** a €250mln, per il contributo crescente di **Capital Market** (+ 12% a/a derivante principalmente dalla forte performance dell' ECM, +21% a/a) e **Specialty Finance**.
- ◆ **RWA -15% per l'ottimizzazione del rischio mercato**, benefici da modelli AIRB non ancora inclusi (validazione attesa entro la fine del 2017)

# CIB: ROAC SALITO ALL'11%

Risultati 12M a Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

## Corporate & Investment Banking (CIB)

- ◆ **Utile netto +14% a €254mln**
  - ◆ Ricavi +2% grazie alla diversificazione dei prodotti
  - ◆ Costo del rischio ai livelli minimi
- ◆ **RWA -15%** per la continua ottimizzazione nel Wholesale banking
- ◆ **ROAC salito all' 11%**

## Wholesale Banking (WB)

**Forte contenuto commissionale  
Ottimizzazione degli RWA in corso**

- ◆ **Importante fonte di commissioni per il Gruppo (40% del totale)**
- ◆ **Attivi impattati dalla pressione sugli spread ma qualità del credito eccellente**
- ◆ **Ottimizzazione RWA:** rischio di mercato ridotto, in attesa della validazione AIRB
- ◆ **ROAC salito all'11%**

## Specialty Finance (SF)

**Visibilità in aumento  
Mix di ricavi diversificato**

- ◆ **Ricavi + 52%, oggi pari al 13% del totale CIB**
- ◆ **Mix di ricavi diversificato**
  - ◆ Mdl + 20% trainato dal factoring
  - ◆ Commissioni raddoppiate per il contributo del Credit management
- ◆ **ROAC al 16%**

CIB - €mln	Giu.16	Giu.17	Δ
<b>Ricavi</b>	<b>625</b>	<b>636</b>	<b>+2%</b>
di cui commiss.	228	250	+10%
Marg.operativo	351	381	+9%
<b>Utile netto</b>	<b>223</b>	<b>254</b>	<b>+14%</b>
RWA (mld)	27	23	-15%
C. rischio (pb)	24	5	-19
<b>ROAC</b>	<b>10%</b>	<b>11%</b>	<b>+1pp</b>

WB - €mln	Giu.16	Giu.17	Δ
<b>Ricavi</b>	<b>568</b>	<b>550</b>	<b>-3%</b>
di cui commiss.	208	207	-
Marg.operativo	328	353	+7%
<b>Utile netto</b>	<b>207</b>	<b>232</b>	<b>+12%</b>
RWA (mld)	26	22	-18%
C. rischio (pb)	20	-11	-31
<b>ROAC</b>	<b>9%</b>	<b>11%</b>	<b>+2pp</b>

SF - €mln	Giu.16	Giu.17	Δ
<b>Ricavi</b>	<b>57</b>	<b>86</b>	<b>+52%</b>
di cui comm./prov.	20	42	2X
Marg.operativo	23	28	+24%
<b>Utile netto</b>	<b>16</b>	<b>22</b>	<b>+35%</b>
RWA (mld)	0.9	1.6	+74%
C. rischio (pb)	86	182	+96
<b>ROAC</b>	<b>23%</b>	<b>16%</b>	<b>-7pp</b>

# CONSUMER BANKING

**Consumer Banking  
(CB)**

**Consumer Banking  
Compass**



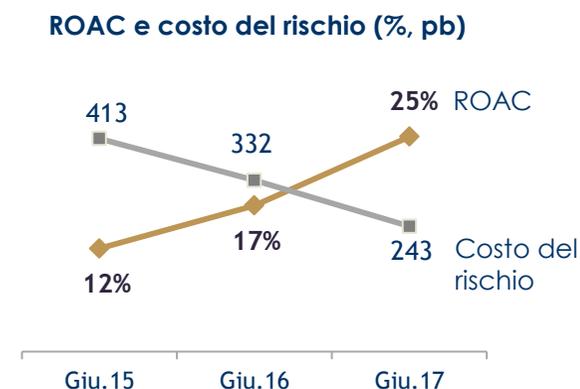
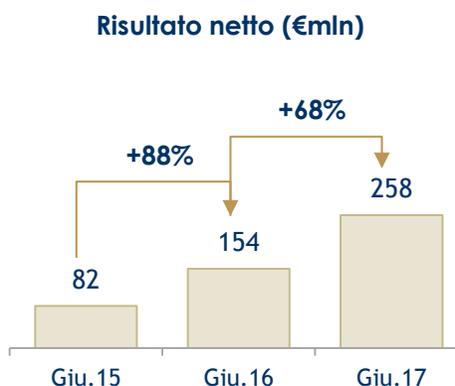
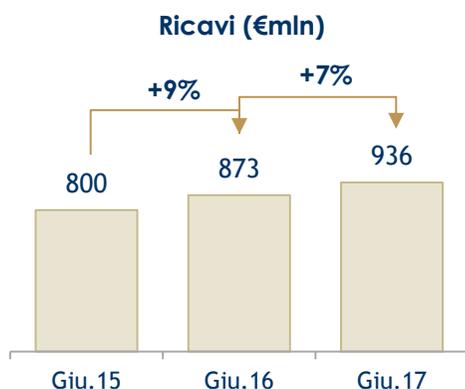
# PIANO 16/19 CONSUMER – CONTINUITÀ NELLA CRESCITA SFRUTTANDO I PROPRI PUNTI DI FORZA E LE OPPORTUNITÀ À DEL MERCATO

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

<b>OBIETTIVI</b>	<b>AZIONI</b>	<b>CRESCITA DELLA REDDITIVITA'</b>	<b>CONSOLIDAMENTO DEL POSIZIONAMENTO</b>	<b>ESPLORAZIONE NUOVE OPPORTUNITA'</b>
		<b>Gestione del Valore</b> unico criterio guida	<b>Distribuzione</b> ampliamento canali	<b>Innovazione</b> nei prodotti e nei canali

FY17 - Compass ha realizzato una crescita sorprendente a livello di ricavi, utili e redditività grazie ad un eccellente sistema di valutazione del rischio e ad una rete distributiva unica nel suo genere<sup>1</sup>

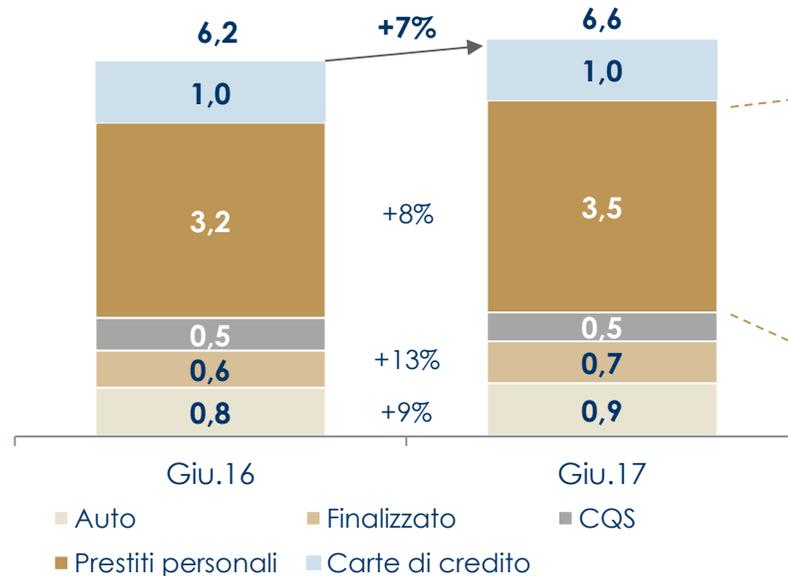


# EROGATO IN CRESCITA (+7% A/A) REALIZZATO CON...

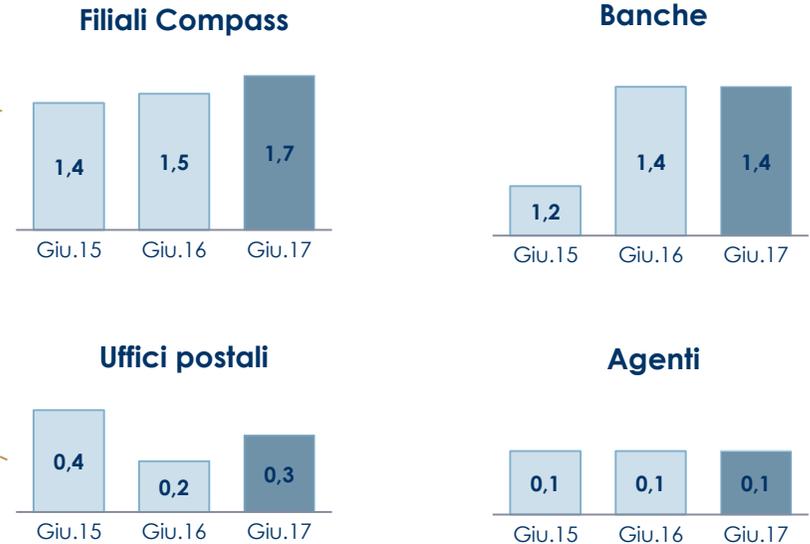
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

## Erogato Compass per prodotto (€mld)



## Erogato prestiti personali per canale (€mln)



- ◆ **Erogato in crescita (+7% A/A a €6,6mld) e in fase di ricomposizione in linea con le linee guida del Piano 16/19**
  - ◆ **Più prestiti personali distribuiti dalla rete proprietaria** (per trattenere il massimo del valore di ogni finanziamento), che ora supera il canale bancario (€1,7mld vs €1,4mld)
  - ◆ **Difesa del canale bancario** (~60% dei volumi confermati con accordi pluriennali, costi di rinnovo nell'esercizio 2017)
  - ◆ Più finalizzato/auto (per aumentare il portafoglio a basso rischio e raggiungere nuovi clienti), in crescita da €1,4mld a €1,6mld

# ... IL MASSIMO ORIENTAMENTO ALLA REDDITIVITÀ: ROAC 25%

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

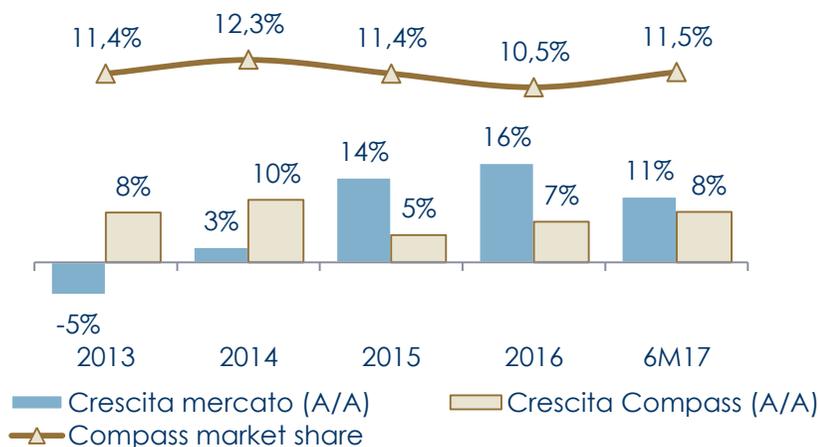
Sezione 3

**Crescita cauta ma costante degli impieghi**

**in un mercato in forte espansione ...**

- ◆ Dal 2010 l'erogato Compass è cresciuto A/A
- ◆ Compass è stata in grado di crescere in modo significativo negli anni di contrazione del mercato (+8% vs -5% del mercato nel 2013 e +10% vs +3% del mercato nel 2014)
- ◆ A partire dalla brusca ripartenza del mercato Compass ha adottato un atteggiamento cauto per preservare redditività e qualità dell'attivo

**Crescita erogato Compass e mercato (fonte: Assofin<sup>1</sup>, %)**



**... con focus sulla redditività**

**e nessun compromesso sulla rischiosità**

- ◆ L'approccio cauto e l'esperienza del mercato hanno permesso di realizzare con **successo**:
  - ◆ **Crescita di impieghi e ricavi del 7% A/A**
  - ◆ **Riduzione costo del rischio** (243pb vs target di piano di 270pb a giugno 2019)
  - ◆ **Crescita utile netto** (+68% a €258mln)
  - ◆ **Miglioramento della redditività al livello record di 25%**

CB - €mln	Giugno 16	Giugno 17	Δ
Ricavi	873	936	+7%
Marg.operativo	245	380	+55%
<b>Risultato netto</b>	<b>154</b>	<b>258</b>	<b>+68%</b>
Impieghi (mld)	11,0	11,8	+7%
RWA (mld)	11,2	11,8	+5%
C. rischio (pb)	332	243	-89
<b>ROAC</b>	<b>17%</b>	<b>25%</b>	<b>+8pp</b>

# WEALTH MANAGEMENT

## Wealth Management (WM)

### Affluent & Premier

CheBanca!

### Private & HNW

MB Private Banking

CMB

Spafid

### Asset Management

Cairn Capital

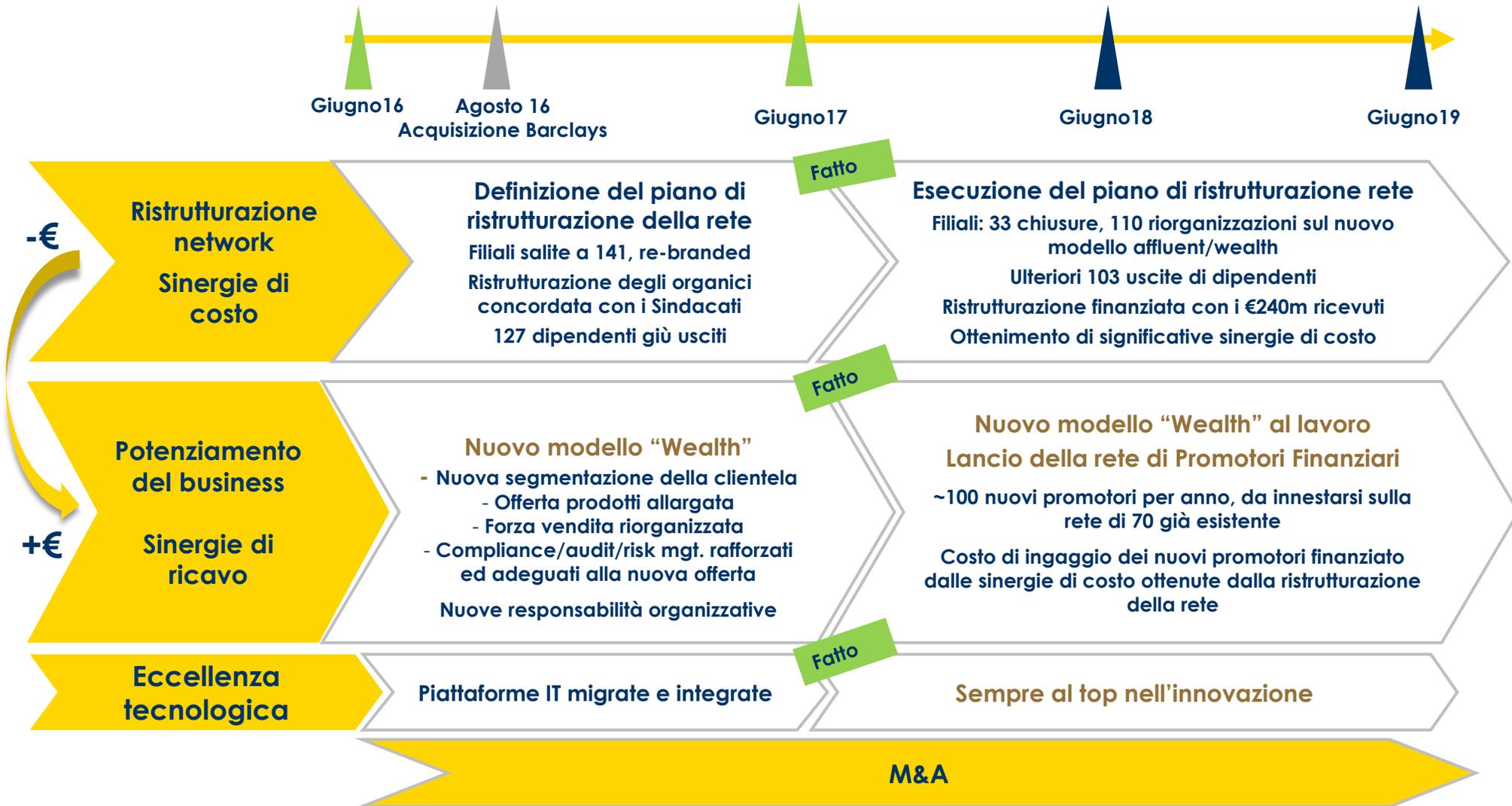
# BP 16/19 FOCUS: FAVORIRE LO SVILUPPO DI UNA IMPORTANTE PIATTAFORMA DI WM INVESTENDO CAPITALE ORGANICAMENTE E CON M&A (SINO A 200PB DI CAPITALE)

	Affluent & Premier	Private & HNWI	Asset management
	<b>CheBanca! Cogliere l'opzione di valore</b>	<b>Lanciare un'offerta finalmente diversa</b>	<b>Sviluppo di una fabbrica di prodotti specializzati</b>
<b>OBIETTIVI</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ <b>Visibile a livello di Gruppo MB:</b> aumentare le dimensioni, anche con l'M&amp;A</li> <li>◆ <b>Significativa crescita degli utili (g) a bassa volatilità</b></li> <li>◆ <b>Offerta innovativa</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Italia: lancio del marchio/offerta <b>Mediobanca Private Banking</b></li> <li>◆ Principato di Monaco: espandere <b>CMB</b></li> <li>◆ <b>Conseguire sinergie</b> tra MB CIB e AM</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ <b>Sfruttare le capacità esistenti ed il marchio MB</b></li> <li>◆ <b>Servire i clienti</b> retail/istituzionali con una rete di vendita di gruppo</li> <li>◆ <b>Aumentare le masse e la redditività del WM</b></li> </ul>
<b>AZIONI</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Integrare Barclays, conseguire sinergie</li> <li>◆ Rafforzare la forza vendita</li> <li>◆ Mantenere la leadership digitale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Banca Esperia<sup>1</sup>: integrare, lanciare nuovo marchio, introdurre doppio-coverage (CIB-PB)</li> <li>◆ CMB: consolidatore locale, sempre più integrato nella piattaforma MB AM</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Migliorare le fabbriche prodotto esistenti</li> <li>◆ Investire in nuove categorie di attivi</li> <li>◆ Attrarre talenti manageriali</li> </ul>

# AFFLUENT BANKING (CHEBANCA!) : DOVE SIAMO (E ANDIAMO)

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

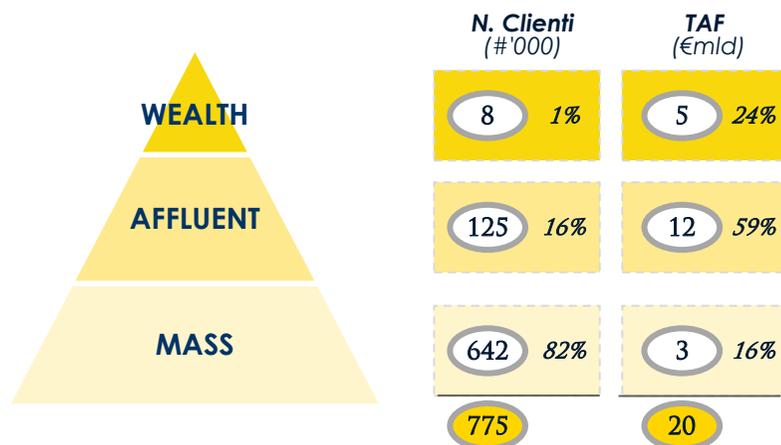


# SFRUTTAMENTO DELL'OPZIONE DI VALORE: SIAMO SOLO ALL'INIZIO

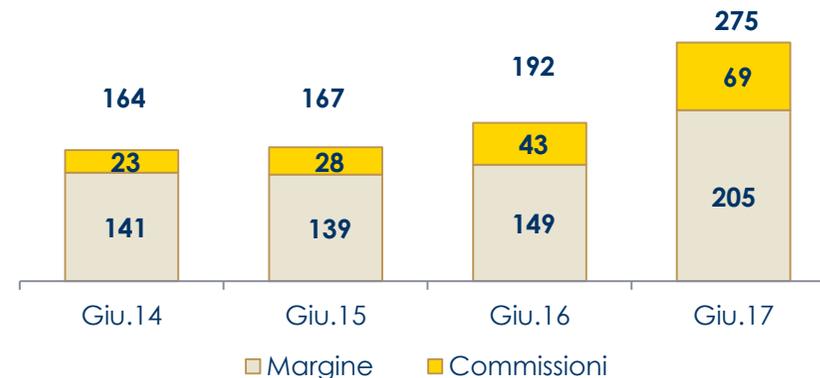
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

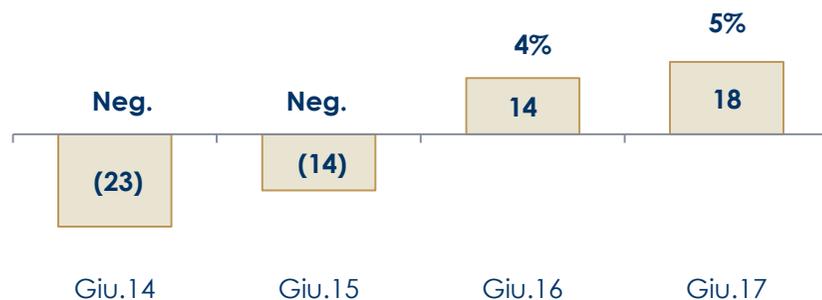
## CheBanca! Nuova segmentazione della clientela



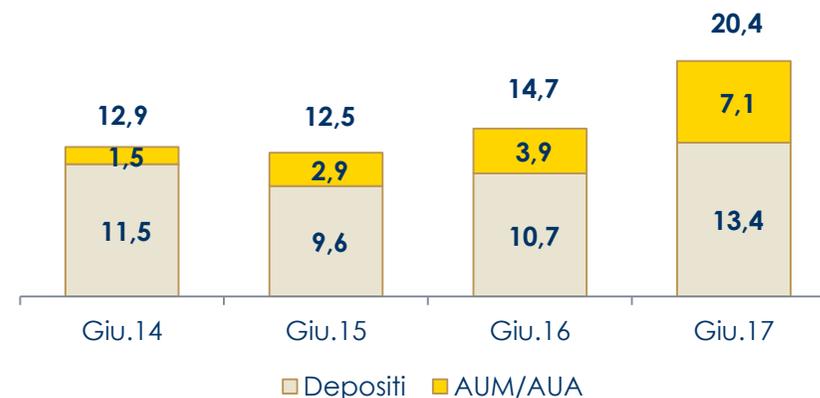
## CheBanca! ricavi (€m)



## CheBanca! utile operativo (€m) e ROAC<sup>1</sup> (%)



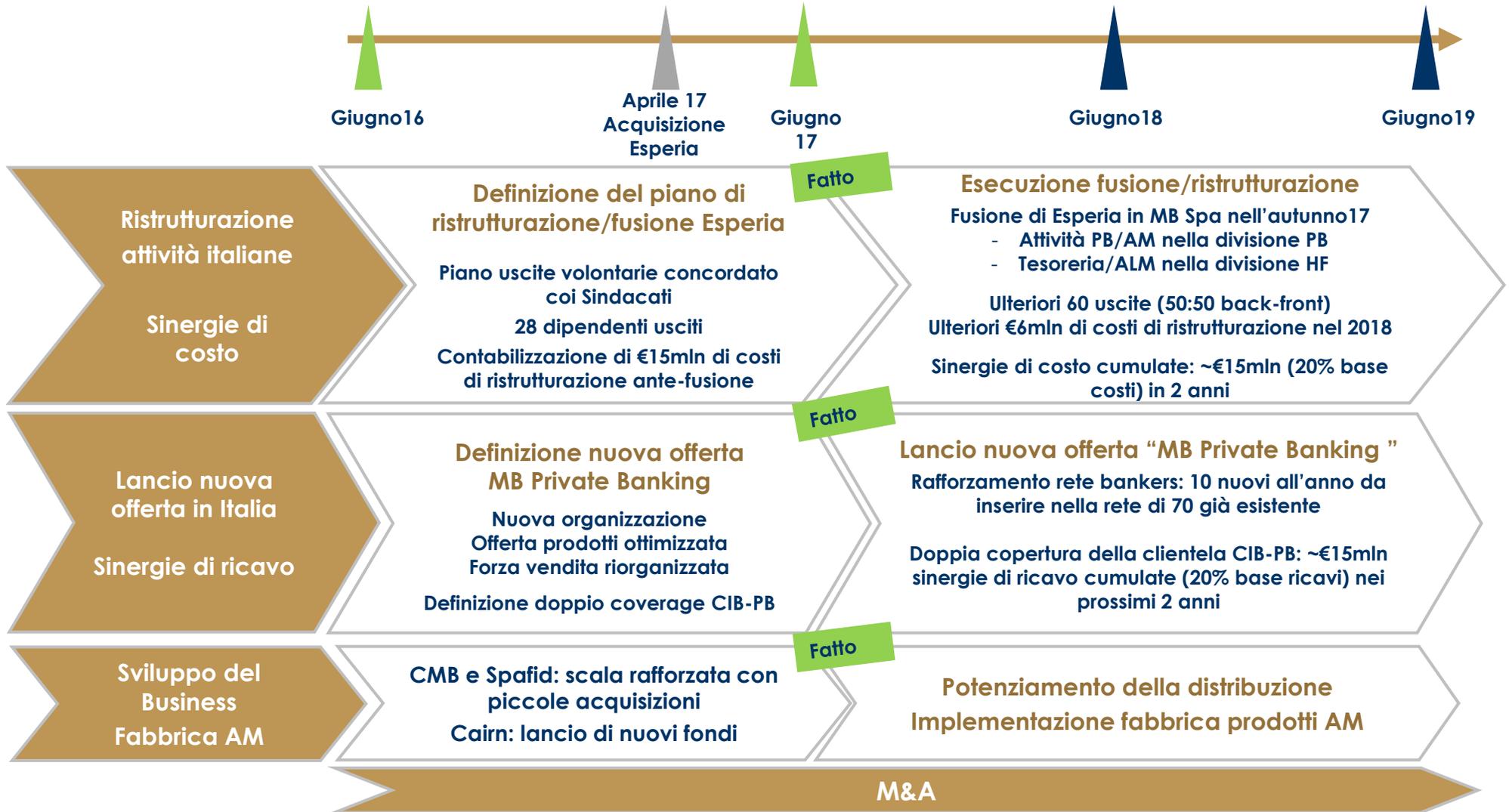
## CheBanca! TFA per prodotto (€mld)



# PRIVATE BANKING: DOVE SIAMO (E ANDIAMO)

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

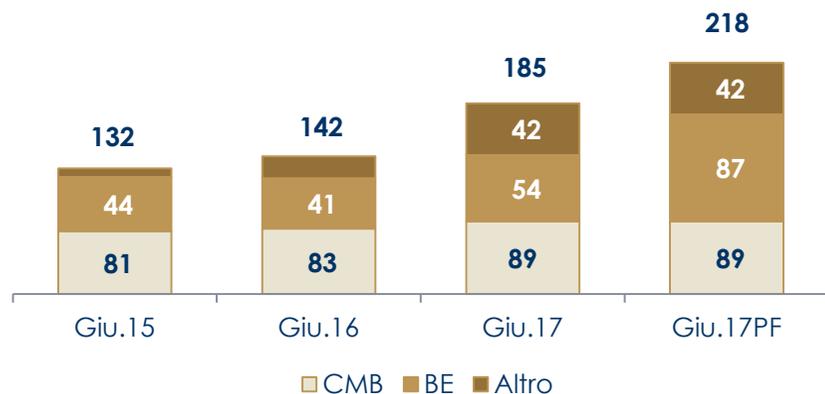


# PIATTAFORMA COMPLETA ED INTEGRATA

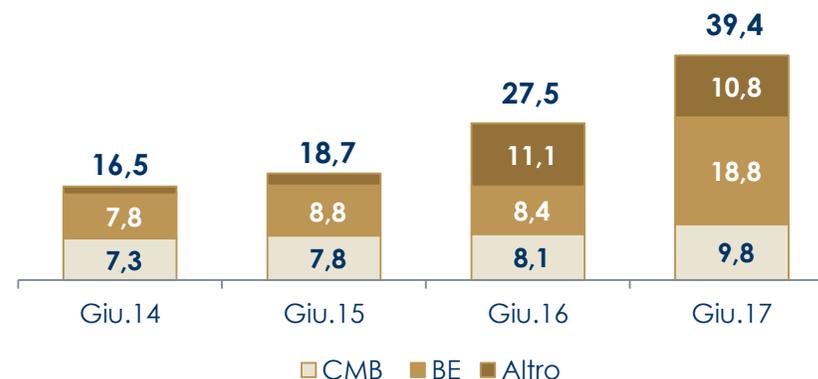
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

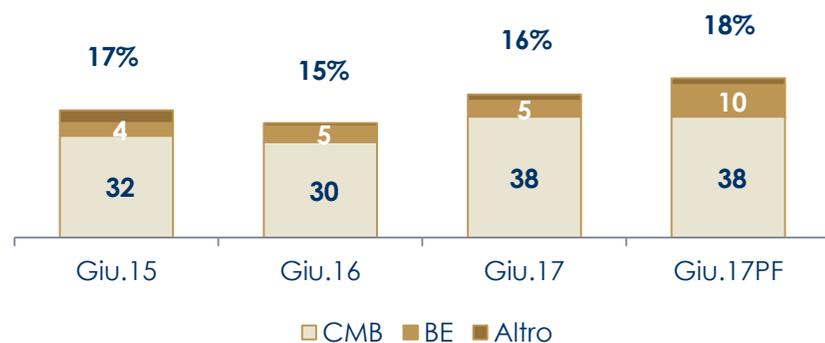
## Ricavi (€m)



## TFA per società (€mld)



## Utile operativo (€m) e ROAC (%)



## TAF per prodotto e rete (€mld)

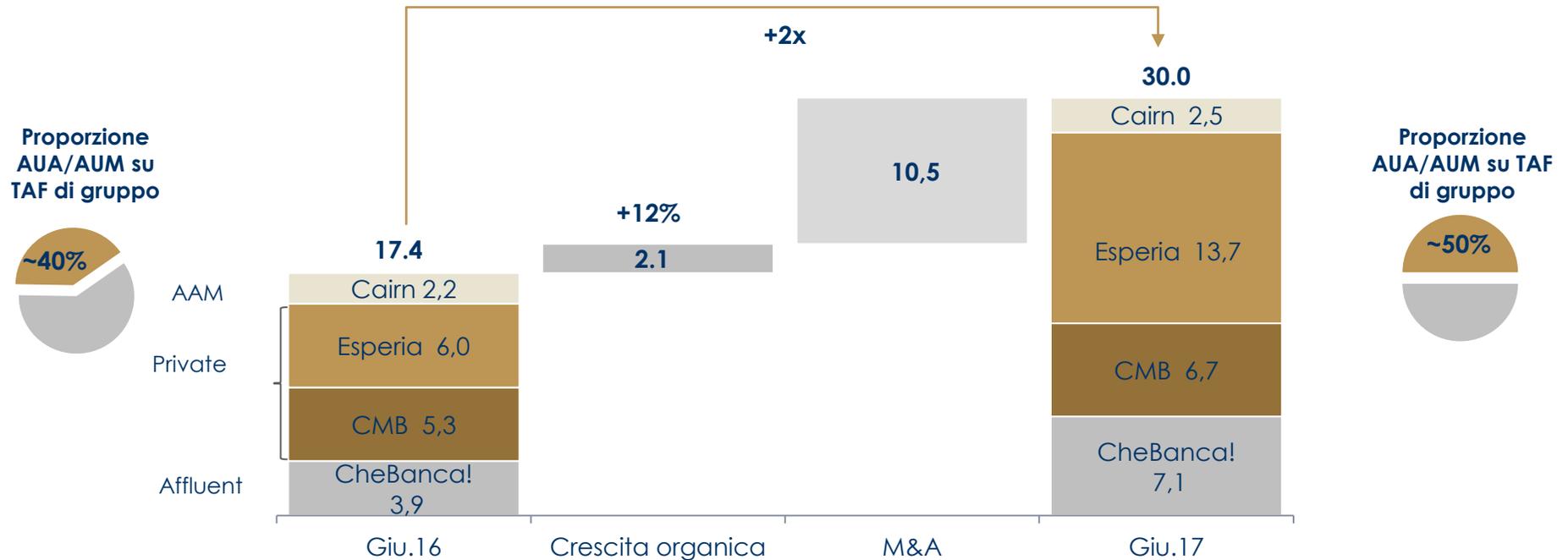
Giu.17	CMB	BE	Cairn	Spafid	TOT
<b>TFA</b>	<b>9,8</b>	<b>18,8</b>	<b>6,5</b>	<b>4,4</b>	<b>39,4</b>
- Depositi	2,9	1,5	-	-	4,4
- AUM/AUA	6,7	13,7	2,5	-	22,9
- AUC	0,2	3,6	3,9	4,4	12,1

# AUM QUASI RADDOPPIATI A €30MLD

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

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



- ◆ **AUM/AUA in crescita per €13mld (+72% a/a) a €30mld**, di cui €10mld da acquisizioni
- ◆ **Affluent: in crescita per €3mld a €7mld** per acquisizione Barclays (€2.8mld) e crescita organica (€0.4mld)
- ◆ **Private: in crescita per €9mld a €20mld**: consolidamento del 100% di Banca Esperia (+€7mld), crescita organica (+€1,3mld) e piccole acquisizioni a Monaco (+€0,7mld)
- ◆ **Alternative: in crescita per €0,3mld a €2,5mld** per il lancio di nuovi fondi CLOs

# WM VISIBILE: TAF PER €60MLD, RICAVI PER €450M

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

## Wealth Management (WM)

- ◆ **Piattaforma WM ora visibile e valutabile**
  - ◆ €460m di ricavi
  - ◆ €60mld di TAF
  - ◆ €10mld di impieghi
  - ◆ €55m di utile netto
  - ◆ ROAC 9%
- ◆ **Ancora da conseguire sinergie di costo e ricavo**

## Affluent & Premier

### CheBanca!

- ◆ **CheBanca! rafforzata con l'acquisizione Barclays:**
  - ◆ Ricavi +43% a €275m
  - ◆ TAF +39% oltre €20mld
  - ◆ Mutui +49% a €7,5mls
- ◆ **Utile netto triplicato a €27m** anche grazie a €15m di PPA positiva
- ◆ **ROAC al 5%**
- ◆ Barclays migrata ed integrata; sinergie di costo e ricavo ancora da conseguire

## Private HNWI

### Banca Esperia

- ◆ **PB ora pienamente controllato**
- ◆ **Dimensioni rafforzate: TAF +43% a €39.4mld, ricavi +30% a €185m** per contributo Esperia e contributo Cairn triplicato a €28m
- ◆ **Utile netto penalizzato da €15m di costi di ristrutturazione** spesi ante fusione Esperia (autunno 17)
- ◆ **ROAC in salita al 16%**

WM - €mln	Giu.16	Giu.17	Δ
Ricavi	334	460	+38%
Marg.operativo	49	63	+29%
<b>Utile netto</b>	<b>38</b>	<b>55</b>	<b>+45%</b>
<b>TFA (mld)</b>	<b>42,2</b>	<b>59,9</b>	<b>+42%</b>
Impieghi (mld)	6,1	9,7	+58%
RWA (mld)	4,4	5,8	+33%
<b>ROAC</b>	<b>9%</b>	<b>9%</b>	-

Affluent - €mln	Giu.16	Giu.17	Δ
Ricavi	192	275	+43%
Marg.operativo	14	18	+35%
<b>Utile netto</b>	<b>8</b>	<b>27</b>	<b>+3x</b>
<b>TFA (mld)</b>	<b>14,7</b>	<b>20,4</b>	<b>+39%</b>
Impieghi (mld)	5,1	7,5	+49%
RWA (mld)	2,5	3,5	+39%
<b>ROAC</b>	<b>4%</b>	<b>5%</b>	<b>+1pp</b>

Private B. - €mln	Giu.16	Giu.17	Δ
Ricavi	142	185	+30%
Marg.operativo	36	45	+26%
<b>Utile netto</b>	<b>30</b>	<b>28</b>	<b>-5%</b>
<b>TFA (mld)</b>	<b>27,5</b>	<b>39,4</b>	<b>+43%</b>
Impieghi (mld)	1,1	2,2	n.m.
RWA (mld)	1,8	2,3	+24%
<b>ROAC</b>	<b>15%</b>	<b>16%</b>	<b>+1pp</b>

# PRINCIPAL INVESTING

**Principal Investing  
(PI)**

**Principal Investing**  
Ass. Generali  
Ptf. partecipazioni AFS

# BP16-19 – OBIETTIVO PRINCIPAL INVESTING

## RIDUZIONE DELL'ESPOSIZIONE

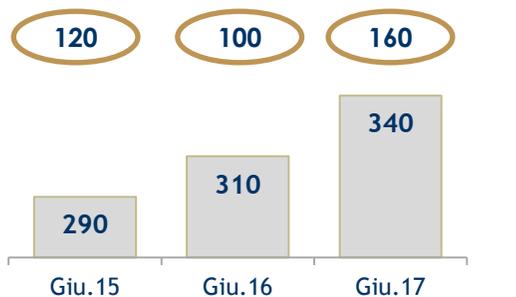
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

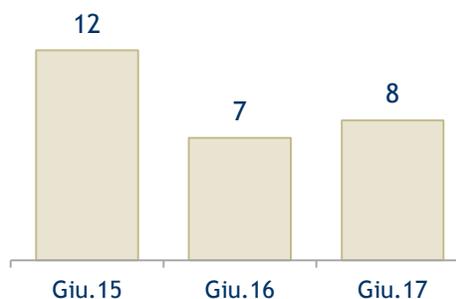
<b>OBIETTIVI</b>	<b>AZIONI</b>	<b>Continuare il processo di dismissione</b>	<b>Ottimizzare il capitale</b>	<b>Gestione del valore</b>
		<p>€1,3mld di cessioni</p> <p>- Partecipazione in AG dal 13% al 10%</p> <p>- €0,6mld di cessioni di AFS</p>	<p>Riduzione RWA</p> <p>da €7mld a €2mld</p>	<p>Contribuzione al margine operativo di gruppo dimezzata (al 20%)</p> <p>ROAC &gt; CoE nonostante i vincoli normativi</p>

**Nell'esercizio 2017 cessioni per €340mln, pari al 50% delle cessione di AFS previste in 3 anni**  
**Nei prossimi 2 anni focus sulla riduzione della partecipazione in AG dal 13% al 10%**  
**ROAC in calo, come previsto, per effetto delle maggiori deduzioni**

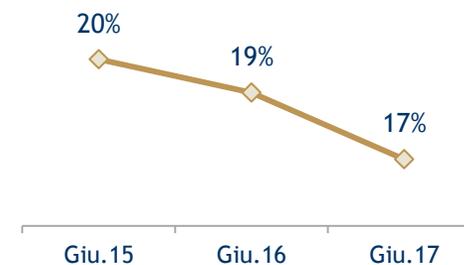
**Partecipazioni AFS**  
Cessioni e proventi realizzati (€mln)



**RWA (€mld)**



**ROAC**



■ Partecipazioni cedute (valore di libro)

○ Proventi

# PROSEGUE LA RIDUZIONE DELL'ESPOSIZIONE AZIONARIA – ROAC 17%

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

## Dati di sintesi (€mln)

PI - €mln	Giu.16	Giu.17	Δ
Ricavi	284	273	-4%
Proventi da cessioni/ svalutazioni	120	162	+35%
<b>Risultato netto</b>	<b>373</b>	<b>422</b>	<b>+13%</b>
Valore di libro (mld)	3.9	3.7	-6%
Valore di mercato (mld)	3.0	3.6	+20%
RWA (mld)	6.8	7.7	+14%
<b>ROAC</b>	<b>19</b>	<b>17</b>	<b>-2pp</b>

## Principali partecipazioni azionarie (€mln)

	%	Valore di libro €mln	Riserva AFS
Ass.Generali	13,0%	2.997	n.m. <sup>1</sup>
Atlantia	1,4%	276	126
Italmobiliare	6,1%	69	45
RCS Mediagroup	6,6%	42	20
Other listed equities		13	5
Other unlisted equities		299	48
<b>Totale</b>		<b>3.696</b>	<b>243</b>

Riduzione della partecipazione da 8,8% a 6,1%

In fase di conversione da investimenti finanziari ad industriali: 40% relativo a seed capital (120mln)

- ◆ **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) e parte di Italmobiliare (da 8,8% a 6,1% con €22mln di proventi a giugno 2017)
- ◆ ROAC al 17% (dal 19% per effetto del diverso assorbimento di capitale legato ad AG)

# HOLDING FUNCTIONS

**Holding Functions**

**ALM e Tesoreria di Gruppo**

**Leasing**

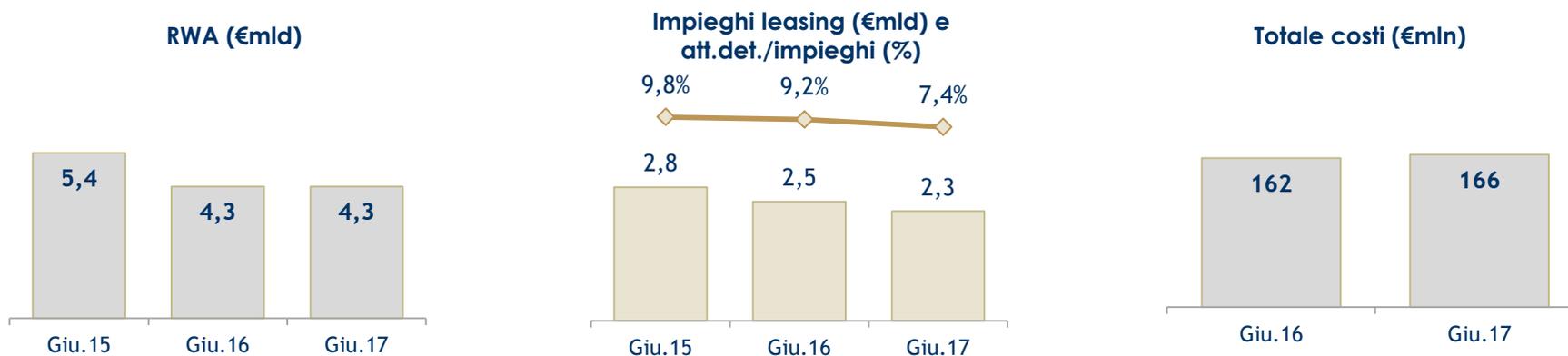
# BP16-19 – OBIETTIVO DELL'HOLDING FUNCTIONS OTTIMIZZAZIONE

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

<b>OBIETTIVI</b>	<b>AZIONI</b>	<b>Tesoreria ALM</b>	<b>Leasing</b>	<b>Costi centrali</b>
		Riduzione del capitale assorbito Miglioramento del margine di interesse	Riduzione libro impieghi Supporto della piattaforma MidCap	Riduzione costo progetti speciali Sinergie con le società di nuova acquisizione

La divisione Holding Functions è stata creata nell'esercizio 2017 per supportare al meglio il percorso di crescita del Gruppo  
Nei prossimi 2 anni l'obiettivo sarà ridurre le perdite e l'assorbimento di capitale



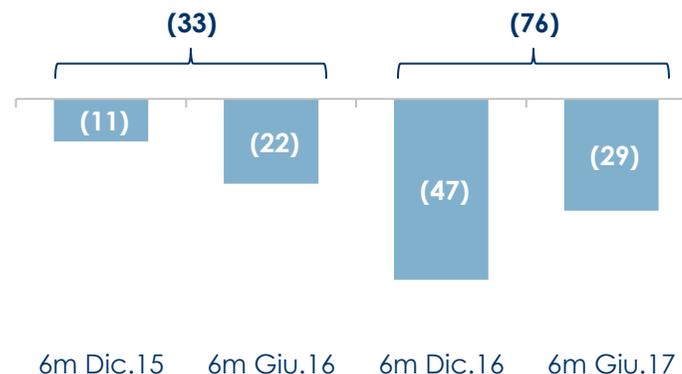
# MARGINE DI INTERESSE IN FASE DI RECUPERO

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

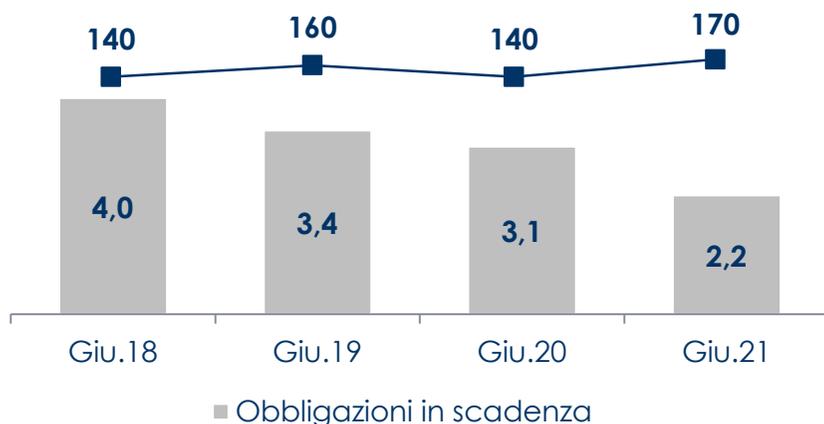
Sezione 3

- ◆ **Margine di interesse in fase di recupero nel 2S**, ma ancora penalizzato dall'elevato profilo di liquidità con l'attuale situazione dei tassi di interesse
- ◆ **Indice di liquidità** ridotto ma **ancora elevato** (da 370% a Dic.16 a 245%)
- ◆ Impatto positivo previsto su **costo della provvista** connesso alla scadenza di obbligazioni con costo elevato ed al ridursi della remunerazione dei depositi di CheBanca!

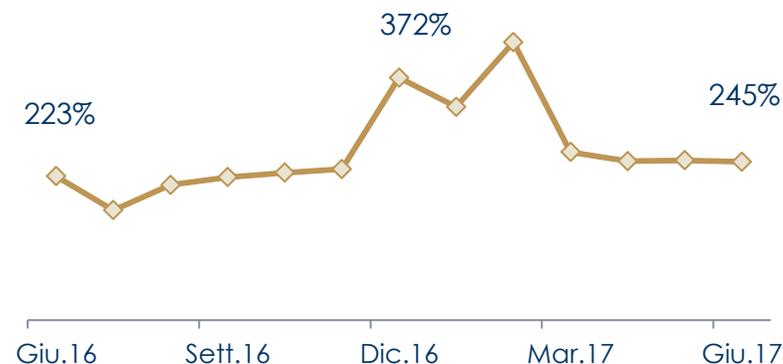
## Evoluzione del margine di interesse per semestri (€mln)



## Obbligazioni MB in scadenza; ammontare e relativo costo (€mld, pb su Eur3M)



## Indice LCR (%)

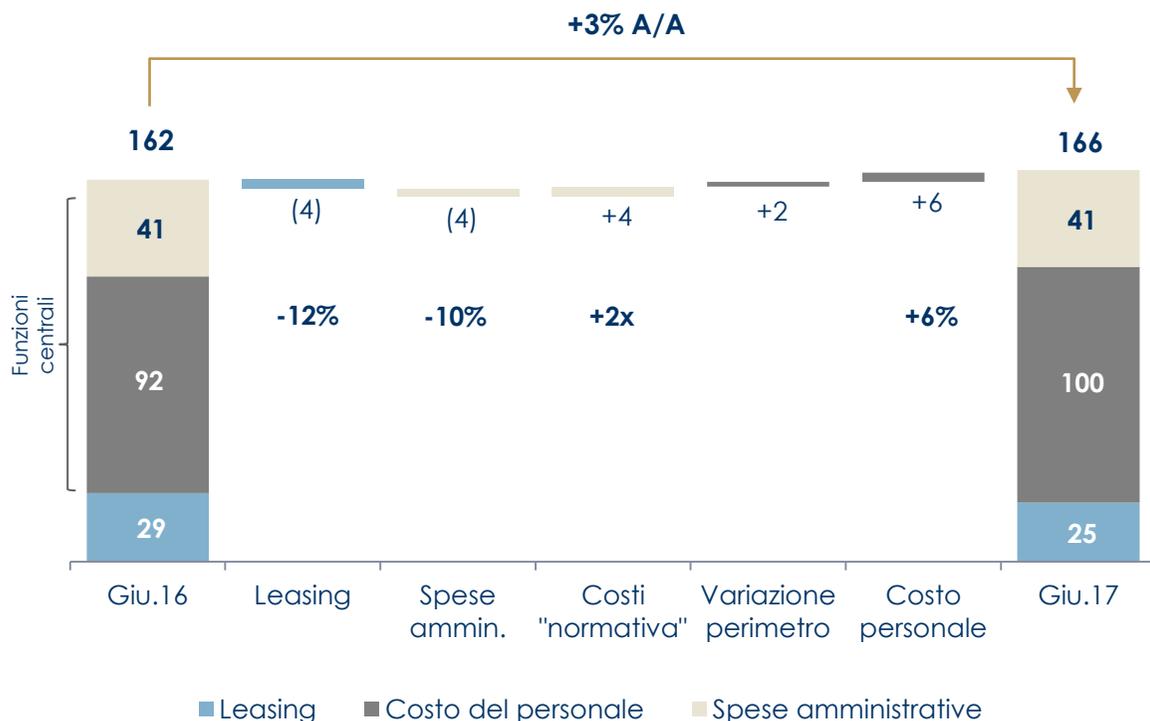


# BASE COSTI CONDIZIONATA DA NORMATIVA E NUOVI PROGETTI

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

## Costi operativi (€mln, 12mesi)



## Oneri non operativi (€mln)

€mln	Giu.16	Giu.17
SRF ordinario	(28)	(25)
SRF non ricorrente	(57)	(50)
DGS ordinario	(6)	(5)
DGS volontario	-	(8)
Leasing non ricorrente	(1)	(3)*
<b>Totale 12mesi</b>	<b>(92)</b>	<b>(91)</b>

- ◆ Costi operativi +3% principalmente per adempiere agli obblighi normativi (progetti da €6mln a €10mln); efficientamento delle spese amministrative (-10%) e nel leasing (-12%) a sostegno di un aumento delle remunerazioni dello staff e del top management
- ◆ Contribuzioni "sistemiche" ai fondi per circa €90mln (come lo scorso anno), 2/3 dei quali non ricorrenti per le banche oggetto di salvataggio

\* Le poste non ricorrenti del leasing si riferiscono a costi di riorganizzazione (€3mln) e alla rottamazione fiscale (€25mln) interamente coperta da accantonamenti (quota MB: €15mln) e dalla quota delle minoranze (€10mln)

# HOLDING FUNCTION: ELEVATO PROFILO DI LIQUIDITÀ FOCUS SU OTTIMIZZAZIONE

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

## Holding Functions (HF)

- ◆ **Perdita netta a €247mln dovuta a:**
  - ◆ €103mln di oneri non ricorrenti / costi di adeguamento alla normativa
  - ◆ Minor margine di interesse per effetto dell'elevato profilo di liquidità in presenza di bassi tassi di interesse

HF - €mln	Giu.16	Giu.17	Δ
Ricavi	(7)	(57)	nm
Marg.operativo	(182)	(235)	nm
<b>Risultato netto</b>	<b>(189)</b>	<b>(242)</b>	<b>nm</b>
Impieghi (mld)	2,5	2,3	-9%
RWA (mld)	4,3	4,3	+1%

## Tesoreria, ALM, funzioni centrali

### Ottimizzazione

- ◆ **Ricavi in calo** per effetto di
  - ◆ ri-prezzamento del Banking book
  - ◆ elevato profilo di liquidità
- ◆ **Margine di interesse in rialzo a partire dal 3T** in parte grazie alla minore remunerazione sui depositi CheBanca!
- ◆ **Focus sull'ottimizzazione di provvista e liquidità**

ALM-Tesoreria €mln	Giu.16	Giu.17	Δ
Ricavi	(61)	(104)	nm
Marg.operativo	(196)	(245)	nm
<b>Risultato netto</b>	<b>(194)</b>	<b>(230)</b>	<b>nm</b>
RWA (mld)	2,1	2,3	+6%

## Leasing

### Progressiva riduzione degli impieghi

- ◆ **Nuova produzione selezionata e smontamento del portafoglio in essere**
- ◆ **Costi in calo del 12% a € 25mln**
- ◆ **Costante miglioramento** della qualità dell'attivo: attività deteriorate nette ridotte del 27% a €169mln
- ◆ **Risultato netto** penalizzato da €3mln di costi straordinari per la riorganizzazione della rete e per la rottamazione fiscale (€25mln)

Leasing - €mln	Giu.16	Giu.17	Δ
Ricavi	55	48	-12%
Marg.operativo	13	11	-15%
<b>Risultato netto<sup>1</sup></b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>-33%</b>
Impieghi (mld)	2,5	2,3	-9%
RWA (mld)	2,1	2,1	-4%

# AGENDA

1. Sintesi dei risultati
2. Risultati di Gruppo
3. Risultati divisionali
4. Note conclusive

## Allegati

1. Risultati consolidati e proforma
2. Risultati divisionali per trimestre
3. Glossario

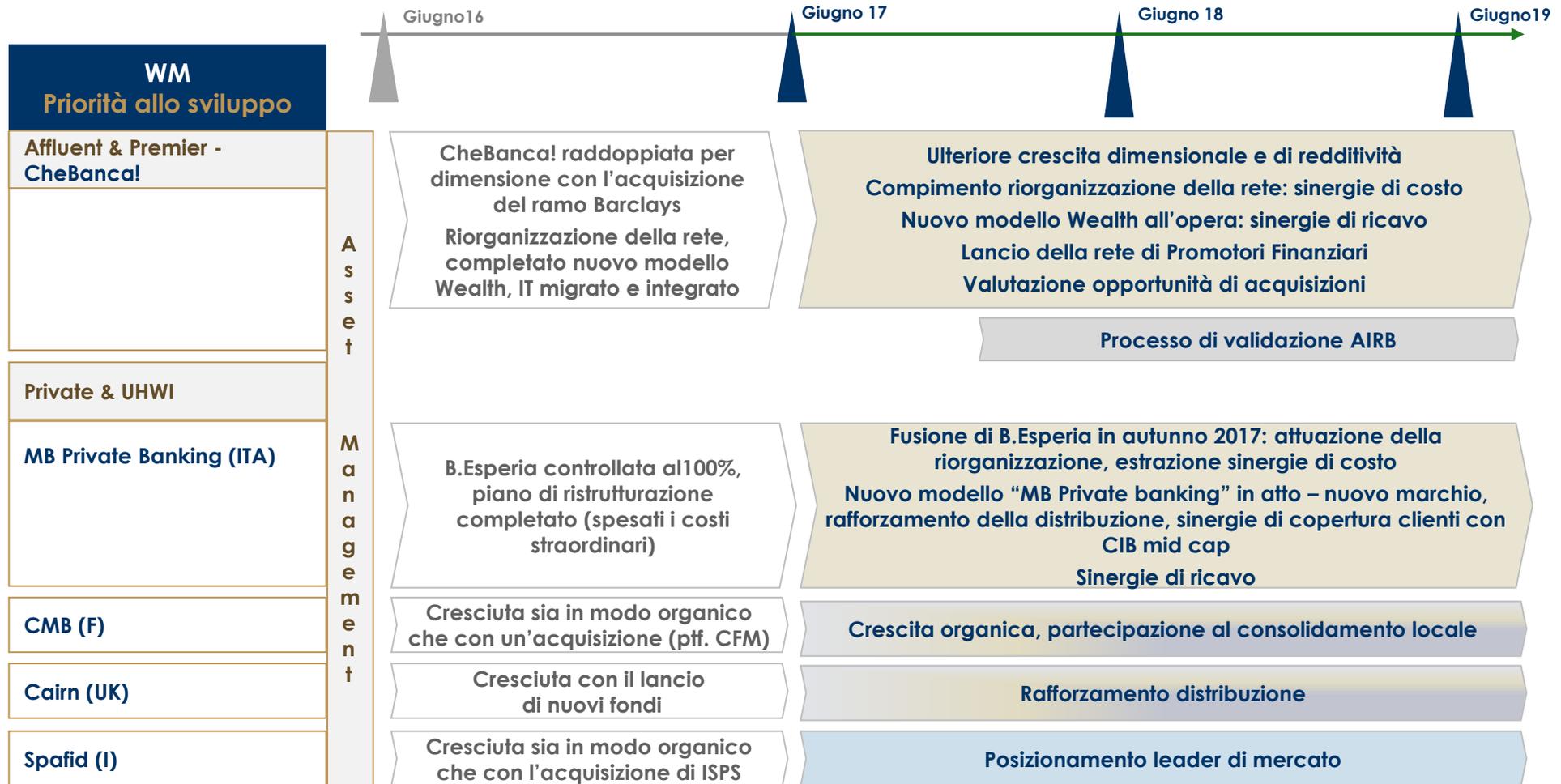


MEDIOBANCA

# NEI PROSSIMI ESERCIZI FOCUS SULLE NOSTRE **1** **2** **3** PRIORITÀ...

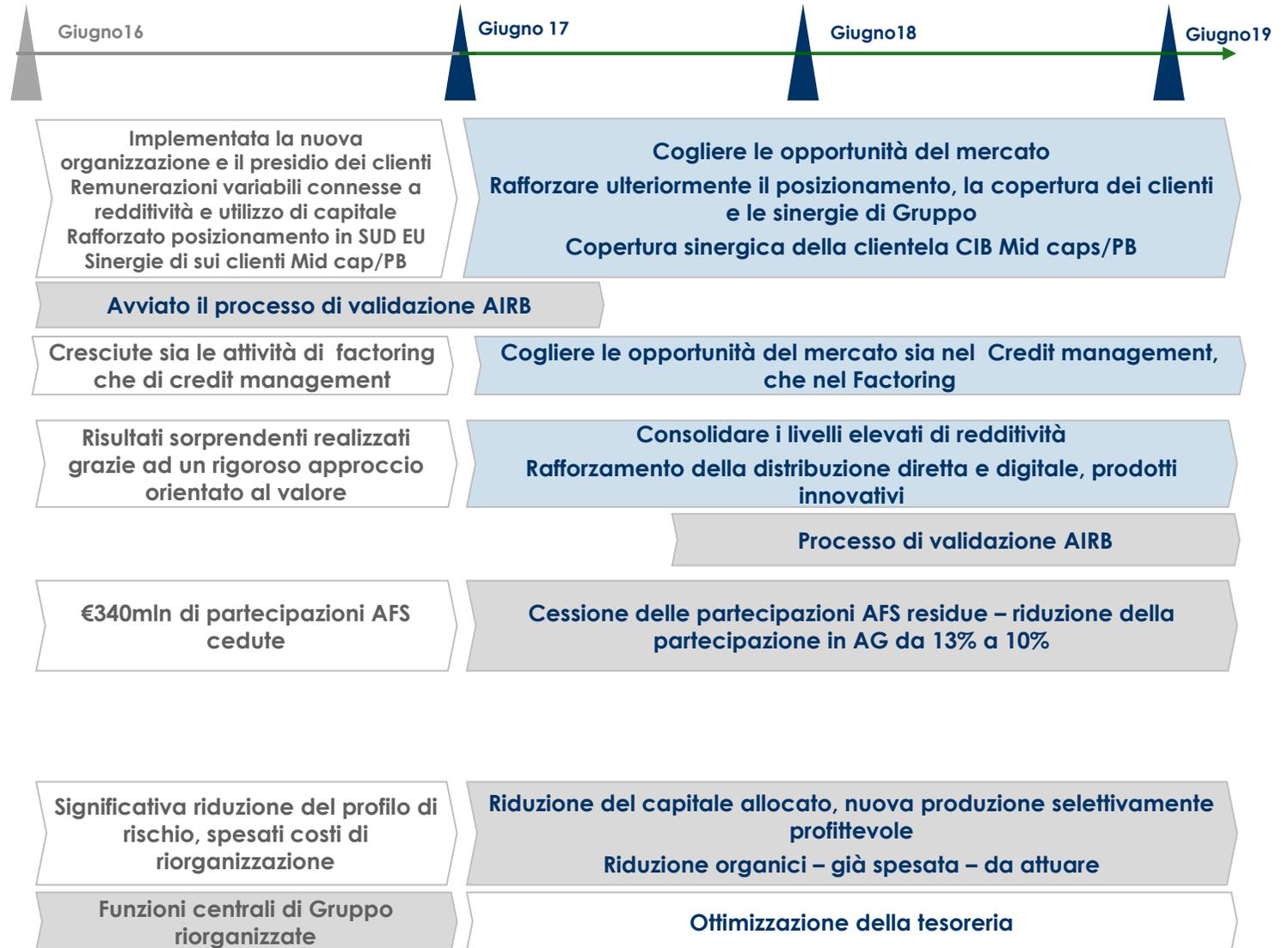
Note conclusive

Sezione 4



# ...IN TUTTE LE DIVISIONI

<b>CIB</b> Aumento della redditività
Wholesale banking
Specialty finance
<b>Consumer Banking</b> Crescita stabile
<b>Principal Investing</b> Ulteriori cessioni
<b>Holding Functions</b> Ottimizzazione
Leasing
Tesoreria e ALM



# NOTE DI CHIUSURA

## Esercizio 2016/17

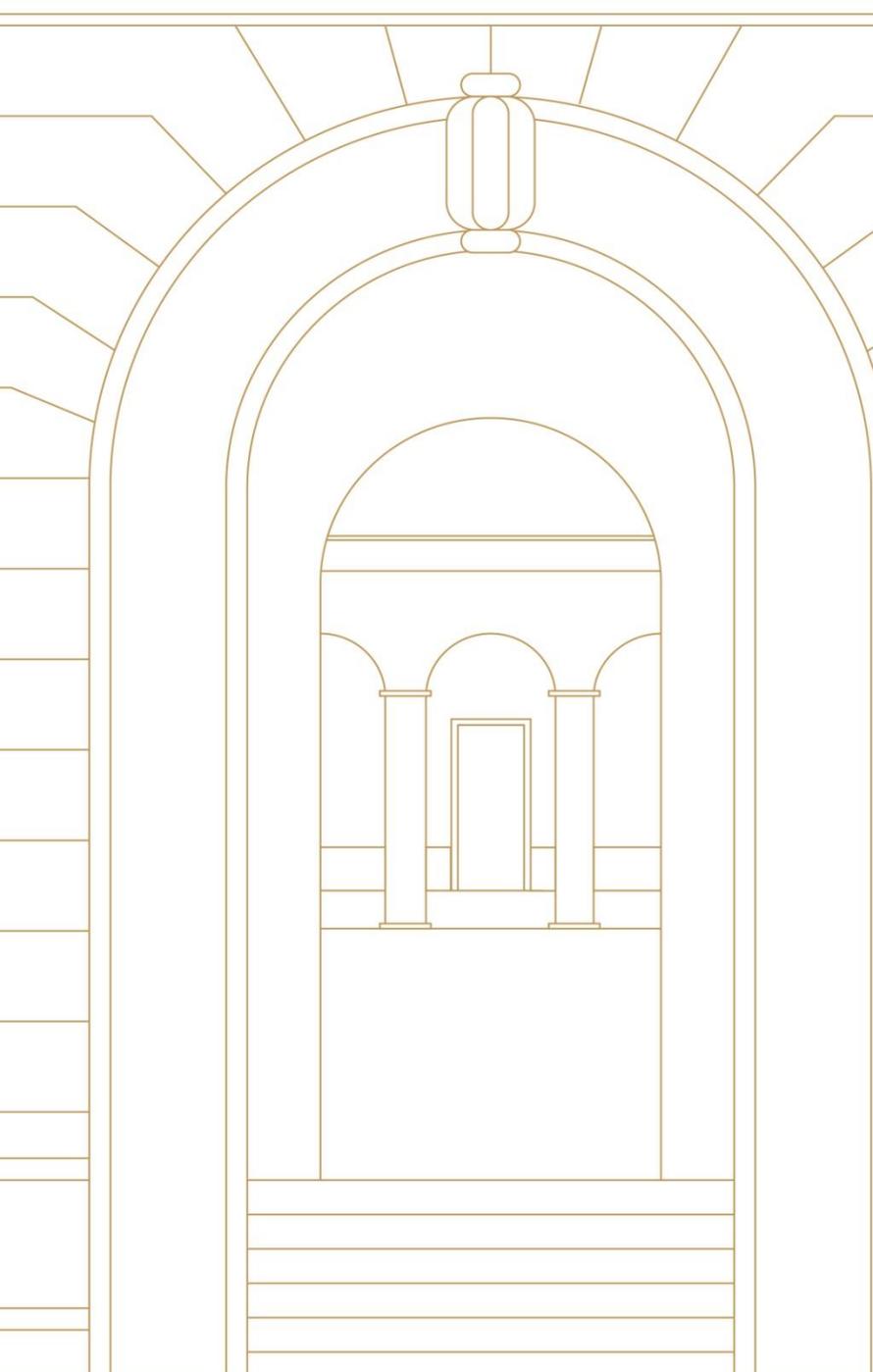
**Gruppo MB  
accresciuto nelle  
dimensioni,  
migliorato come mix di  
attività e redditività**

- ◆ Ricavi a €2.2mld, i più alti di sempre; in crescita margine (+7%) e commissioni (+16%). Margine e commissioni aumentati e più diversificati per fonti di reddito
- ◆ Qualità degli attivi ulteriormente migliorata, importante riduzione del costo del rischio accompagnata da un aumento degli indici di copertura
- ◆ Indici di capitale ai massimi dall'introduzione di Basilea III (CET1 al 13,3%), senza ricorso ad alcun aumento di capitale nell'ultimo ventennio
- ◆ Tutti i segmenti di attività, sia i più tradizionali (CIB e Consumer) che i più recenti (Specialty finance, Wealth management) registrano un aumento di redditività ROAC (≥10%). ROTE del Gruppo in salita al 9%
- ◆ Acquisizioni oculate contribuiscono positivamente alla crescita ed al riposizionamento
- ◆ Remunerazione agli azionisti in aumento: dividendo per azione +37% a €0,37

## Esercizio 2017/18

**Il riposizionamento  
continua, aprendo la via  
a differenti metriche di  
valutazione**

- ◆ Il Gruppo Mediobanca si sta velocemente riposizionando su attività ad elevato contenuto commissionale e basso assorbimento di capitale
- ◆ Per tutti i segmenti di attività del gruppo vi è ampio spazio di miglioramento futuro, sia come crescita di ricavi che di ottimizzazione dei costi (scala e sinergie)
- ◆ Il 2018 vede come principali obiettivi:
  - ◆ Il conseguimento delle sinergie derivanti dalle acquisizioni appena concluse
  - ◆ Il potenziamento della distribuzione in tutti i segmenti di attività
  - ◆ L'ottimizzazione dell'uso e dell'allocazione del capitale
    - ◆ Uso interno
    - ◆ Validazione AIRB
    - ◆ Cessione di partecipazioni
    - ◆ Ulteriore M&A nei segmenti WM e SF
- ◆ La solidità dei risultati conseguiti anche in cicli negativi, l'importante generazione di capitale e la crescente esposizione al comparto WM sono fattori che aprono la strada all'applicazione al Gruppo MB di nuove metriche valutative



**MEDIOBANCA**

**Risultati annuali al 30 Giugno 2017**

**AVVIATO IL RIPOSIZIONAMENTO  
STRATEGICO  
PRIMI OTTIMI RISULTATI**

Milano, 3 agosto 2017



**MEDIOBANCA**

# RISULTATI CONSOLIDATI E PROFORMA

Allegato 1

# ACQUISIZIONI: UTILI ALLA CRESCITA DEL GRUPPO MEDIOBANCA

## ACCELERAZIONE DEL RIPOSIZIONAMENTO STRATEGICO

### SINERGIE DI RICAVO E COSTO

- ◆ **La crescita del Gruppo Mediobanca nel 2017 è dovuta**
  - ◆ **Allo sviluppo organico per quanto attiene redditività ed Margine operativo** (+15% organico versus 16% con acquisizioni)
  - ◆ **Alle acquisizioni per quanto attiene crescita dimensionale di ricavi e costi** (ricavi +7% versus 1% organico, costi +5% versus +1% organico)
- ◆ **Acquisizioni: utili per accelerare il riposizionamento strategico ed aumentare la scala nel WM, foriere di un aumento di redditività futura per il conseguimento di:**
  - ◆ **Sinergie di ricavo** nei segmenti Affluent (operazione Barclays) e CIB-MidCaps & MB Private Banking (operazione B.Esperia)
  - ◆ **Sinergie di costo** (ottimizzazione piattaforma distributiva di CheBanca!, fusione di B.Esperia in Mediobanca Spa)

Numeri consolidati Approvati e rettificati €m	Giugno 2016	Giugno 2017 rettificato parità di perimetro contributo delle società acquisite <u>escluso</u>	Δ	Giugno 2017 effettivo contributo delle società acquisite <u>incluso</u> <sup>1</sup>	Δ	Giugno 2017 Pro-Forma contributo delle società acquisite <u>annualizzato</u> <sup>2</sup>
Totale ricavi	2.047	2.075	+1%	2.196	+7%	2.280
di cui Margine di interesse	1.207	1.225	+1%	1.288	+7%	1.310
Commissioni nette	450	465	+3%	523	+16%	580
Totale costi	(892)	(915)	+2%	(1.024)	+15%	(1.100)
di cui Costo lavoro	(441)	(450)	+3%	(516)	+17%	(560)
Spese amministrative	(451)	(465)	+2%	(508)	+13%	(540)
Rettifiche su crediti	(419)	(315)	-25%	(317)	-24%	(320)
Margine operativo post rettifiche crediti	736	845	+15%	855	+16%	860

1) Giugno17 effettivo – risultati delle società acquisite così consolidati:  
 - Barclays Italia: per 10 mesi, da Settembre 2016, linea per linea  
 - Banca Esperia: consolidata per il 50% a patrimonio netto sino a Marzo 2017 (9 mesi), poi al 100% linea per linea da Aprile 2017 (for 3 mesi)

2) Giugno17 pro-forma: Barclays e Esperia consolidate al 100% linea per linea per 12 mesi

# RISULTATI DIVISIONALI PER TRIMESTRE

Allegato 2

# CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2017

Allegato 2

€mln	30 giugno 2017	30 giugno 2016	$\Delta$ A/A <sup>1</sup>	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16
<b>Totale ricavi</b>	<b>2.196</b>	<b>2.047</b>	<b>7%</b>	<b>539</b>	<b>584</b>	<b>546</b>	<b>526</b>	<b>528</b>
Margine di interesse	1.288	1.207	7%	333	320	321	314	301
Commissioni nette	523	450	16%	121	165	135	102	114
Proventi di tesoreria	121	133	-9%	16	42	32	32	36
Valorizzazione equity method.	264	257	3%	70	58	58	78	77
<b>Totale costi</b>	<b>(1.024)</b>	<b>(892)</b>	<b>15%</b>	<b>(301)</b>	<b>(259)</b>	<b>(251)</b>	<b>(213)</b>	<b>(249)</b>
Costi del personale	(516)	(441)	17%	(152)	(133)	(124)	(107)	(121)
Spese amministrative	(508)	(451)	13%	(148)	(127)	(127)	(105)	(128)
<b>Rettifiche su crediti</b>	<b>(317)</b>	<b>(419)</b>	<b>-24%</b>	<b>(69)</b>	<b>(64)</b>	<b>(97)</b>	<b>(87)</b>	<b>(100)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>855</b>	<b>736</b>	<b>16%</b>	<b>169</b>	<b>261</b>	<b>198</b>	<b>227</b>	<b>178</b>
Cessioni e svalutazioni	161	105	53%	25	22	8	106	25
Costi non ricorrenti (contributo SRF)	(102)	(104)	-2%	(46)	(30)	(21)	(5)	(13)
Imposte e risultato di terzi	(164)	(132)	24%	(12)	(57)	(37)	(58)	(29)
<b>Risultato netto</b>	<b>750</b>	<b>605</b>	<b>24%</b>	<b>136</b>	<b>196</b>	<b>148</b>	<b>271</b>	<b>162</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	47	44	+3pp	56	44	46	40	47
Costo del rischio (pb)	87	124	-37bps	73	69	104	97	116
ROTE (%)	9	7	+2pp					

# SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2017

Allegato 2

€mld	30 giugno 2017	31 marzo 2017	31 dicembre 2016	30 settembre 2016	30 giugno 2016	Δ T/T <sup>1</sup>	Δ A/A <sup>1</sup>
<b>Provvista</b>	<b>49,1</b>	<b>49,2</b>	<b>49,7</b>	<b>50,2</b>	<b>46,7</b>		<b>+5%</b>
Obbligazioni	19,3	19,6	19,6	20,8	20,3	-2%	-5%
Depositi retail	13,4	13,7	13,8	13,8	10,7	-3%	+25%
Depositi private banking	4,5	3,5	3,6	3,0	3,0	+27%	+49%
BCE	5,9	6,0	6,5	5,5	5,0	-3%	+17%
Altro	6,1	6,3	6,1	7,1	7,6	-2%	-19%
<b>Crediti alla clientela</b>	<b>38,2</b>	<b>37,2</b>	<b>37,6</b>	<b>36,8</b>	<b>34,7</b>	<b>+3%</b>	<b>+10%</b>
Wholesale	12,8	13,5	14,2	13,7	14,3	-5%	-10%
Specialty Finance	1,6	1,2	1,2	1,0	0,9	+42%	+88%
Credito al consumo	11,8	11,5	11,2	11,1	11,0	+2%	+7%
Mutui residenziali	7,5	7,4	7,4	7,5	5,1	+1%	+49%
Private banking	2,2	1,3	1,2	1,1	1,1	+72%	+103%
Leasing	2,3	2,3	2,4	2,5	2,5	-3%	-9%
<b>Disponibilità finanziarie (HTF+AFS+HTM+LR)</b>	<b>16,5</b>	<b>17,0</b>	<b>16,8</b>	<b>18,0</b>	<b>16,3</b>	<b>-3%</b>	<b>+1%</b>
<b>Attività ponderate per il rischio</b>	<b>52,7</b>	<b>52,2</b>	<b>53,8</b>	<b>54,2</b>	<b>53,9</b>	<b>+1%</b>	<b>-2%</b>
<b>Rapporto Impieghi/provvista</b>	<b>78%</b>	<b>76%</b>	<b>76%</b>	<b>73%</b>	<b>74%</b>		
<b>Indice CET1: phase-in / fully phased(%)</b>	<b>13,3 / 13,5</b>	<b>13,1 / 13,4</b>	<b>12,3 / 12,8</b>	<b>12,1 / 12,5</b>	<b>12,1 / 12,6</b>		
<b>Indice tot. capital: phase-in / fully phased (%)</b>	<b>16,8 / 17,1</b>	<b>16,7 / 17,0</b>	<b>15,7 / 16,4</b>	<b>15,7 / 16,3</b>	<b>15,3 / 15,9</b>		

# RISULTATI CIB

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2017

Allegato 2

€mln	30 giugno 2017	30 giugno 2016	Δ A/A <sup>1</sup>	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16
<b>Totale ricavi</b>	<b>636</b>	<b>625</b>	<b>2%</b>	<b>129</b>	<b>193</b>	<b>169</b>	<b>146</b>	<b>132</b>
Margine di interesse	293	301	-3%	70	69	78	76	73
Commissioni nette	250	228	10%	51	92	63	44	47
Proventi di tesoreria	93	96	-3%	7	32	28	26	13
<b>Totale costi</b>	<b>(247)</b>	<b>(240)</b>	<b>3%</b>	<b>(70)</b>	<b>(65)</b>	<b>(57)</b>	<b>(55)</b>	<b>(69)</b>
Rettifiche su crediti	(8)	(35)	-77%	(2)	3	(15)	6	(8)
<b>Risultato operativo</b>	<b>381</b>	<b>351</b>	<b>9%</b>	<b>57</b>	<b>130</b>	<b>96</b>	<b>97</b>	<b>55</b>
Altri proventi/oneri	(3)	(3)	24%	(1)	1	(3)	0	(3)
Risultato ante imposte	378	348	8%	56	132	93	97	53
<b>Risultato netto</b>	<b>254</b>	<b>223</b>	<b>14%</b>	<b>36</b>	<b>91</b>	<b>60</b>	<b>67</b>	<b>36</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	39	38	+1pp	54	34	34	38	52
Costo del rischio (pb)	5	24	-19bps	4	-7	40	-16	21
Impieghi (€mld)	14,5	15,1	-4%	14,5	14,7	15,4	14,7	15,1
Attività ponderate per il rischio (€mld)	23,1	27,2	-15%	23,1	23,4	24,8	25,5	27,2
ROAC (%)	11	10	+1pp					

# RISULTATI WB

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2017

Allegato 2

€mln	30 giugno 2017	30 giugno 2016	$\Delta$ A/A <sup>1</sup>	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16
<b>Totale ricavi</b>	<b>550</b>	<b>568</b>	<b>-3%</b>	<b>107</b>	<b>170</b>	<b>143</b>	<b>129</b>	<b>117</b>
Margine di interesse	249	264	-6%	59	57	67	65	63
Commissioni nette	207	208		40	81	49	38	41
Proventi di tesoreria	94	96	-3%	7	32	28	26	13
<b>Totale costi</b>	<b>(212)</b>	<b>(212)</b>		<b>(59)</b>	<b>(56)</b>	<b>(50)</b>	<b>(47)</b>	<b>(59)</b>
Rettifiche su crediti	15	(29)		4	10	(4)	6	(11)
<b>Risultato operativo</b>	<b>353</b>	<b>328</b>	<b>+7%</b>	<b>51</b>	<b>124</b>	<b>89</b>	<b>88</b>	<b>47</b>
Altri proventi/oneri	(3)	0		(1)	1	(3)	0	0
<b>Risultato netto</b>	<b>232</b>	<b>207</b>	<b>12%</b>	<b>32</b>	<b>86</b>	<b>54</b>	<b>60</b>	<b>30</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	39	37	+2pp	56	33	35	36	51
Costo del rischio (pb)	-11	20	-31bps	-12	-27	13	-17	30
Impieghi (€mld)	12,8	14,3	-10%	12,8	13,5	14,2	13,7	14,3
Attività ponderate per il rischio (€mld)	21,5	26,3	-18%	21,5	22,3	23,7	24,4	26,3
ROAC (%)	11	9	+2pp					

# RISULTATI SPECIALTY FINANCE

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2017

Allegato 2

€mln	30 giugno 2017	30 giugno 2016	$\Delta$ A/A <sup>1</sup>	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16
<b>Totale ricavi</b>	<b>86</b>	<b>57</b>	<b>52%</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>25</b>	<b>17</b>	<b>15</b>
Margine di interesse	44	37	20%	11	12	11	11	9
Commissioni nette	42	20	2X	11	11	14	6	6
<b>Totale costi</b>	<b>(36)</b>	<b>(28)</b>	<b>25%</b>	<b>(11)</b>	<b>(10)</b>	<b>(8)</b>	<b>(8)</b>	<b>(10)</b>
Rettifiche su crediti	(23)	(6)		(5)	(7)	(11)	(0)	3
<b>Risultato operativo</b>	<b>28</b>	<b>23</b>	<b>24%</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>8</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>22</b>	<b>16</b>	<b>35%</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>6</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	41	50	-9pp	49	42	30	46	64
Costo del rischio (pb)	182	86	+96bps	154	236	389	8	-126
Impieghi (€mld)	1,6	0,9	+88%	1,6	1,2	1,2	1,0	0,9
di cui factoring (€mld)	1,5	0,8	+88%	1,5	1,1	1,1	0,9	0,8
di cui att. det. acquistate (€mld)	0,1	0,1	+91%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Attività ponderate per il rischio (€mld)	1,6	0,9	+74%	1,6	1,1	1,1	1,1	0,9
ROAC (%)	16	23	-7pp					

# RISULTATI CONSUMER BANKING: COMPASS

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2017

Allegato 2

€mln	30 giugno 2017	30 giugno 2016	$\Delta$ A/A <sup>1</sup>	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16
<b>Totale ricavi</b>	<b>936</b>	<b>873</b>	<b>7%</b>	<b>222</b>	<b>239</b>	<b>240</b>	<b>236</b>	<b>235</b>
Margine di interesse	818	747	+10%	205	205	206	203	196
Commissioni nette	118	126	-6%	17	34	35	33	39
<b>Totale costi</b>	<b>(280)</b>	<b>(274)</b>	<b>+2%</b>	<b>(73)</b>	<b>(70)</b>	<b>(73)</b>	<b>(63)</b>	<b>(79)</b>
Rettifiche su crediti	(276)	(354)	-22%	(58)	(59)	(74)	(85)	(85)
<b>Risultato operativo</b>	<b>380</b>	<b>245</b>	<b>+55%</b>	<b>90</b>	<b>110</b>	<b>92</b>	<b>88</b>	<b>71</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>258</b>	<b>154</b>	<b>68%</b>	<b>60</b>	<b>75</b>	<b>64</b>	<b>59</b>	<b>50</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	30	31	-1pp	33	29	31	27	34
Costo del rischio (pb)	243	332	-89bps	201	207	267	307	313
Erogato (€mld)	6,6	6,2	+7%	1,8	1,7	1,6	1,5	1,7
Impieghi (€mld)	11,8	11,0	+7%	11,8	11,5	11,2	11,1	11,0
Attività di rischio ponderate (€mld)	11,8	11,2	+5%	11,8	11,4	11,4	11,3	11,2
ROAC (%)	25	17	+8pp					

# RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2017

Allegato 2

€mln	30 giugno 2017	30 giugno 2016	$\Delta$ A/A <sup>1</sup>	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16
<b>Totale ricavi</b>	<b>460</b>	<b>334</b>	<b>+38%</b>	<b>128</b>	<b>117</b>	<b>123</b>	<b>91</b>	<b>88</b>
Margine di interesse	244	186	+31%	66	61	67	50	46
Commissioni nette	203	135	+51%	60	53	53	37	37
Proventi di tesoreria	12	13	-6%	3	3	3	4	4
<b>Totale costi</b>	<b>(376)</b>	<b>(268)</b>	<b>+40%</b>	<b>(111)</b>	<b>(95)</b>	<b>(98)</b>	<b>(73)</b>	<b>(71)</b>
Rettifiche su crediti	(20)	(17)	+21%	(5)	(5)	(5)	(5)	(4)
<b>Risultato operativo</b>	<b>63</b>	<b>49</b>	<b>+29%</b>	<b>12</b>	<b>17</b>	<b>20</b>	<b>14</b>	<b>13</b>
Altri proventi/oneri	4	(1)		(19)	(6)	28	1	(2)
Risultato ante imposte	67	48	39%	(7)	11	48	15	10
<b>Risultato netto</b>	<b>55</b>	<b>38</b>	<b>45%</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>38</b>	<b>11</b>	<b>6</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	82	80	+2pp	87	81	80	80	81
Costo del rischio (pb)	25	29	-4bps	21	25	24	25	24
Impieghi (€mld)	9,7	6,1	+58%	9,7	8,7	8,6	8,6	6,1
TFA (€mld)	59,9	42,2	+42%	59,9	51,7	50,6	49,5	42,2
di cui AUM/AUA (€mld)	30,0	17,4	+72%	30,0	22,8	21,3	20,7	17,4
di cui AUC (€mld)	12,1	10,7	+13%	12,1	11,3	11,4	11,6	10,7
di cui depositi (€mld)	17,8	14,1	+26%	17,8	17,6	17,9	17,2	14,1
Attività di rischio ponderate (€mld)	5,8	4,4	+33%	5,8	5,5	5,4	5,4	4,4
ROAC (%)	9	9						

# RISULTATI CHEBANCA! (AFFLUENT & PREMIERE)

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2017

Allegato 2

€mln	30 giugno 2017	30 giugno 2016	Δ A/A <sup>1</sup>	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16
<b>Totale ricavi</b>	<b>275</b>	<b>192</b>	<b>+43%</b>	<b>74</b>	<b>69</b>	<b>77</b>	<b>54</b>	<b>49</b>
Margine di interesse	205	149	+38%	55	51	59	41	36
Commissioni nette	69	43	+59%	19	19	19	13	13
<b>Totale costi</b>	<b>(237)</b>	<b>(162)</b>	<b>+46%</b>	<b>(65)</b>	<b>(61)</b>	<b>(66)</b>	<b>(45)</b>	<b>(41)</b>
Costo del lavoro	(102)	(65)	+56%	(27)	(27)	(28)	(20)	(16)
Spese amministrative	(136)	(97)	+39%	(38)	(34)	(38)	(25)	(25)
<b>Rettifiche su crediti</b>	<b>(19)</b>	<b>(17)</b>	<b>+17%</b>	<b>(5)</b>	<b>(5)</b>	<b>(5)</b>	<b>(5)</b>	<b>(4)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>18</b>	<b>14</b>	<b>+35%</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>27</b>	<b>8</b>		<b>4</b>	<b>(6)</b>	<b>26</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	86	84	+2pp	88	88	85	84	84
Costo del rischio (pb)	31	34	-3bps	26	28	26	29	32
TFA (€mld)	20,4	14,7	+39%	20,4	20,9	20,8	20,7	14,7
di cui AUM/AUA (€mld)	7,1	3,9	+80%	7,1	7,1	6,9	6,9	3,9
di cui depositi (€mld)	13,4	10,7	+25%	13,4	13,7	13,8	13,8	10,7
Impieghi (€mld)	7,5	5,1	+49%	7,5	7,4	7,4	7,5	5,1
Attività di rischio ponderate (€mld)	3,5	2,5	+39%	3,5	3,4	3,5	3,5	2,5
ROAC (%)	5	4	+1pp					

# RISULTATI PRIVATE BANKING

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2017

Allegato 2

€mln	30 giugno 2017	30 giugno 2016	$\Delta$ A/A <sup>1</sup>	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16
<b>Totale ricavi</b>	<b>185</b>	<b>142</b>	<b>+30%</b>	<b>55</b>	<b>48</b>	<b>46</b>	<b>37</b>	<b>39</b>
Margine di interesse	39	37	+4%	11	10	9	9	10
Commissioni nette	134	91	+47%	41	35	34	25	25
Proventi di tesoreria	12	13	-9%	3	3	3	4	4
<b>Totale costi</b>	<b>(139)</b>	<b>(106)</b>	<b>+31%</b>	<b>(46)</b>	<b>(33)</b>	<b>(32)</b>	<b>(28)</b>	<b>(29)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>45</b>	<b>36</b>	<b>+26%</b>	<b>8</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>9</b>	<b>10</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>28</b>	<b>30</b>	<b>-5%</b>	<b>(3)</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>8</b>	<b>4</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	75	75		85	70	71	75	76
TFA (€mln)	39,4	27,5	+43%	39,4	30,9	29,8	28,9	27,5
CMB	9,8	8,1	+21%	9,8	9,8	9,4	8,2	8,1
Banca Esperia	18,8	8,4		18,8	9,6	9,0	8,7	8,4
Cairn Capital	6,5	8,1	-20%	6,5	7,1	7,4	8,2	8,1
Spafid	4,4	3,0	+46%	4,4	4,4	4,0	3,8	3,0
ROAC (%)	16	15	+1pp					

# RISULTATI PRINCIPAL INVESTING

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2017

Allegato 2

€mln	30 giugno 2017	30 giugno 2016	Δ A/A <sup>1</sup>	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16
<b>Totale ricavi</b>	<b>273</b>	<b>284</b>	<b>-4%</b>	<b>77</b>	<b>58</b>	<b>60</b>	<b>78</b>	<b>90</b>
Utili da cessione	162	120	+35%	23	20	9	110	23
Svalutazioni	(1)	(18)		0	0	(1)	(0)	(1)
<b>Utile netto</b>	<b>422</b>	<b>373</b>	<b>+13%</b>	<b>102</b>	<b>78</b>	<b>64</b>	<b>178</b>	<b>105</b>
Valore di libro (€mld)	<b>3,7</b>	<b>3,9</b>	<b>-6%</b>	<b>3,7</b>	<b>3,9</b>	<b>4,0</b>	<b>3,8</b>	<b>3,9</b>
Ass. Generali (13%)	3,0	3,1	-3%	3,0	3,2	3,3	3,2	3,1
Partecipazioni AFS	0,7	0,9	-23%	0,7	0,7	0,6	0,6	0,9
Valore di mercato (€mld)	<b>3,6</b>	<b>3,0</b>	<b>+20%</b>	<b>3,6</b>	<b>3,5</b>	<b>3,5</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0</b>
Ass. Generali (13%)	2,9	2,1	+37%	2,9	2,8	2,9	2,3	2,1
Partecipazioni AFS	0,7	0,9	-23%	0,7	0,7	0,6	0,6	0,9
Attività ponderate per il rischio (€mld)	<b>7,7</b>	<b>6,8</b>	<b>+14%</b>	<b>7,7</b>	<b>7,6</b>	<b>7,2</b>	<b>6,9</b>	<b>6,8</b>
ROAC (%)	17	19	-2pp					

# RISULTATI HOLDING FUNCTIONS

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2017

Allegato 2

€mln	30 giugno 2017	30 giugno 2016	$\Delta$ A/A <sup>1</sup>	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16
<b>Totale ricavi</b>	<b>(57)</b>	<b>(7)</b>		<b>(10)</b>	<b>(8)</b>	<b>(27)</b>	<b>(12)</b>	<b>2</b>
Margine di interesse	(76)	(33)		(11)	(18)	(28)	(19)	(16)
Commissioni nette	17	23	-29%	4	4	4	5	9
<b>Totale costi</b>	<b>(166)</b>	<b>(162)</b>	<b>+2%</b>	<b>(52)</b>	<b>(44)</b>	<b>(38)</b>	<b>(33)</b>	<b>(47)</b>
Rettifiche su crediti	(12)	(13)	-10%	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)
Risultato ante imposte	(107)	(94)	+14%	(24)	(24)	(48)	(11)	(7)
<b>Risultato netto</b>	<b>(242)</b>	<b>(189)</b>	<b>+28%</b>	<b>(63)</b>	<b>(57)</b>	<b>(84)</b>	<b>(38)</b>	<b>(47)</b>
Costo del rischio (pb)	50	51	-1bps	50	48	50	53	44
Banking book (€mld)	7,6	8,3	-8%	7,6	7,1	6,9	8,4	8,3
Erogato (€mld)	0,4	0,4	-2%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Impieghi (€mld)	2,3	2,5	-9%	2,3	2,3	2,4	2,5	2,5
Attività ponderate per il rischio (€mld)	4,3	4,3	+1%	4,3	4,3	4,9	5,1	4,3

# GLOSSARIO

Allegato 3



# GLOSSARIO

## MEDIOBANCA – SEGMENTI DI ATTIVITA'

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

## Conto economico e bilancio

<b>AIRB</b>	Advanced Internal Rating-Based
<b>AFS</b>	Available for sale - Titoli disponibili per la vendita
<b>ALM</b>	Asset and liabilities mgt. - Gestione attivi/passivi
<b>AUA</b>	Asset under administration – Attivi amministrati
<b>AUC</b>	Asset under custody – Attivi in custodia
<b>AUM</b>	Asset under management – Attivi in gestione
<b>BVPS</b>	Book value per share – Patrimonio per azione
<b>C/I</b>	Cost /Income - Costi/Ricavi
<b>CET1</b>	Common Tier Equity 1
<b>CoF</b>	Cost of funding – Costo della raccolta
<b>CoE</b>	Cost of equity – Costo del capitale
<b>CoR</b>	Cost of risk – Costo del rischio
<b>DGS</b>	Deposit guarantee scheme
<b>DPS</b>	Dividend per share – Dividendo per azione
<b>EPS</b>	Earning per share – Utile netto per azione
<b>FAs</b>	Financial Advisors – Promotori finanziari

## Conto economico e bilancio

<b>GOP</b>	Gross operating profit – Margine operativo
<b>Ls</b>	Loans – Impieghi
<b>LLPs</b>	Loan loss provisions – Rettifiche su impieghi
<b>M&amp;A</b>	Merger and acquisitions – Acquisizioni e fusioni
<b>NAV</b>	Net asset value – Valore di mercato degli attivi
<b>NII</b>	Net Interest income – Margine di interesse
<b>NP</b>	Net profit – Utile netto
<b>NPLs</b>	Crediti netti deteriorati al netto degli acquisti operati da MB Credit Solutions (€135m Giu17 – €71m a Giu16)
<b>PBT</b>	Profit before taxes – Utile lordo
<b>ROAC adj</b>	Adjusted return on allocated capital <sup>1</sup> - Redditività del capitale allocato
<b>ROTE</b>	Return on tangible equity <sup>2</sup> - Redditività capitale tangibile
<b>RWA</b>	Risk weighted asset – Attività ponderate per il rischio
<b>SRF</b>	Single resolution fund
<b>TC</b>	Total capital
<b>Texas ratio</b>	NPLs/CET1
<b>TFA</b>	Total financial assets <sup>3</sup> - Totale attività finanziarie

## Note

- 1) Capitale allocato = capitale medio del periodo = 9% RWA (per la divisione PI: 9% RWA + capitale dedotto dal CET1). Gli RWA sono calcolati al 100% col metodo STD. Utile/perdite da cessione titoli disponibili per la vendita, adeguamenti di valore, poste straordinarie positive/negative escluse, aliquota fiscale normalizzata = 33%)
- 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

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](mailto:investor.relations@mediobanca.com)

<http://www.mediobanca.com>