



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% adj¹)

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

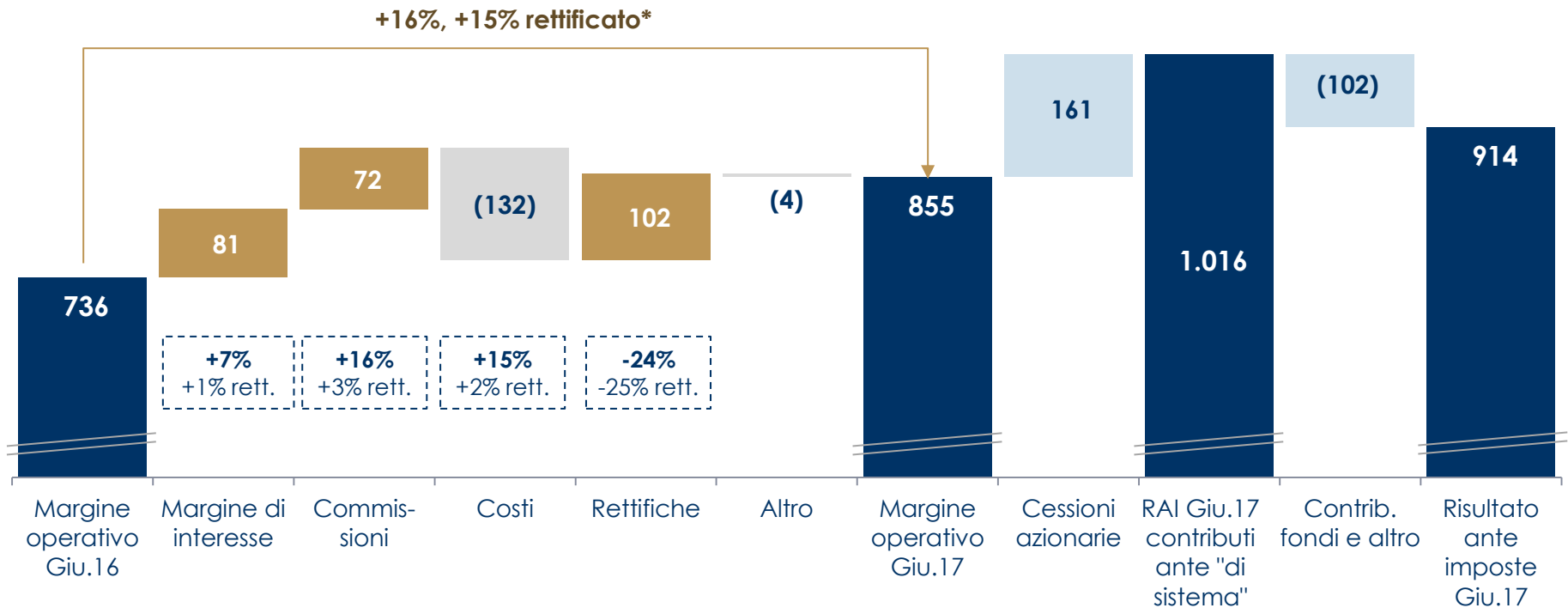
- ◆ Funzioni centrali di Gruppo riorganizzate
- ◆ Leasing: significativa riduzione del profilo di rischio, spesati costi di riorganizzazione

...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.)

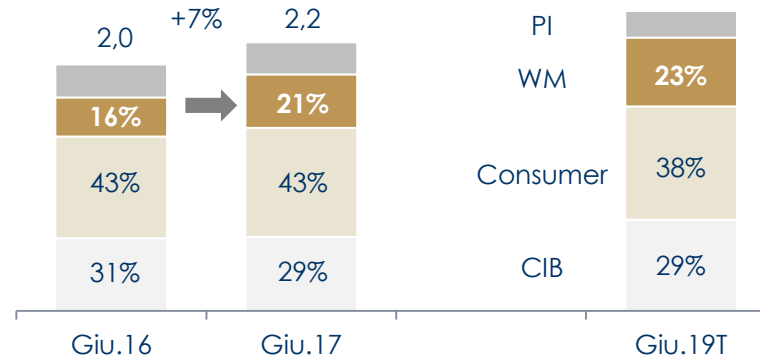
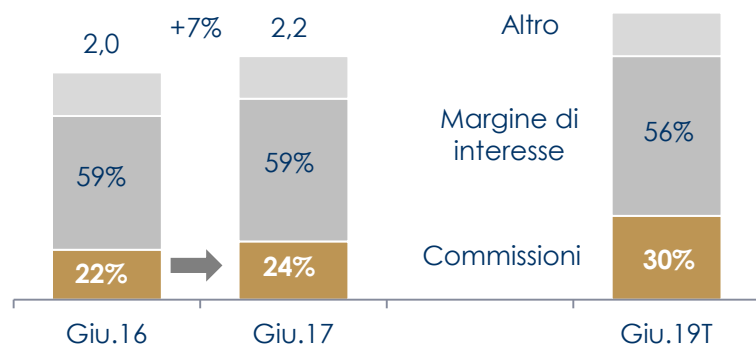
...MIGLIORATO LA DIVERSIFICAZIONE ...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Sintesi

Sezione 1

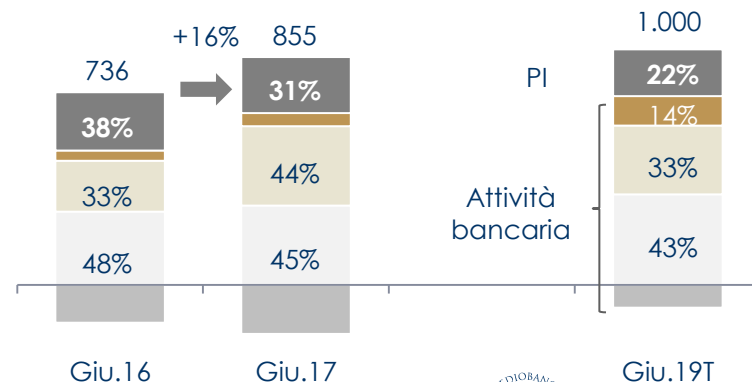
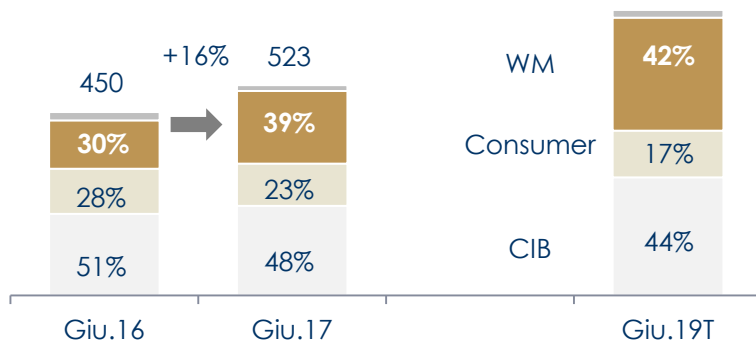
Ricavi per prodotto – Commissioni ora al 24% del totale

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%

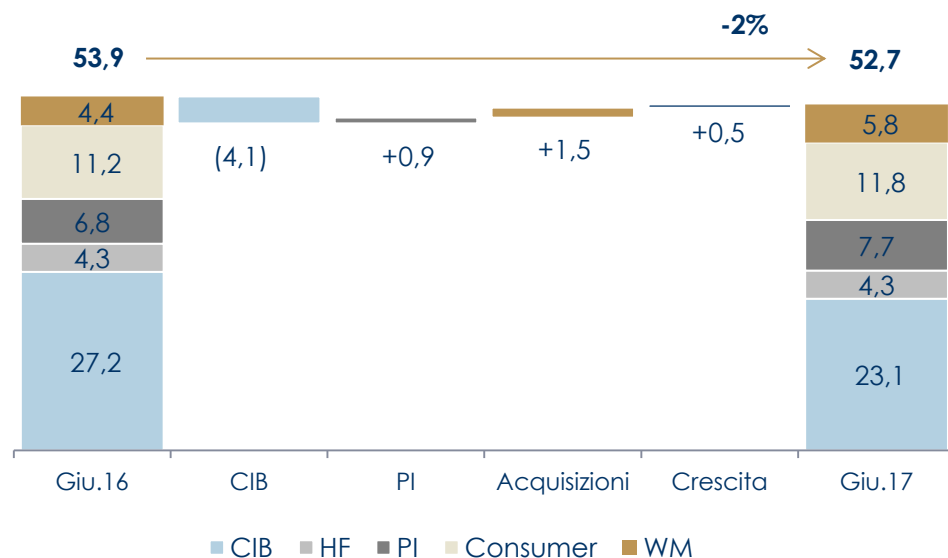


...AUMENTATA L'EFFICACIA NELLA GESTIONE DEGLI RWA...

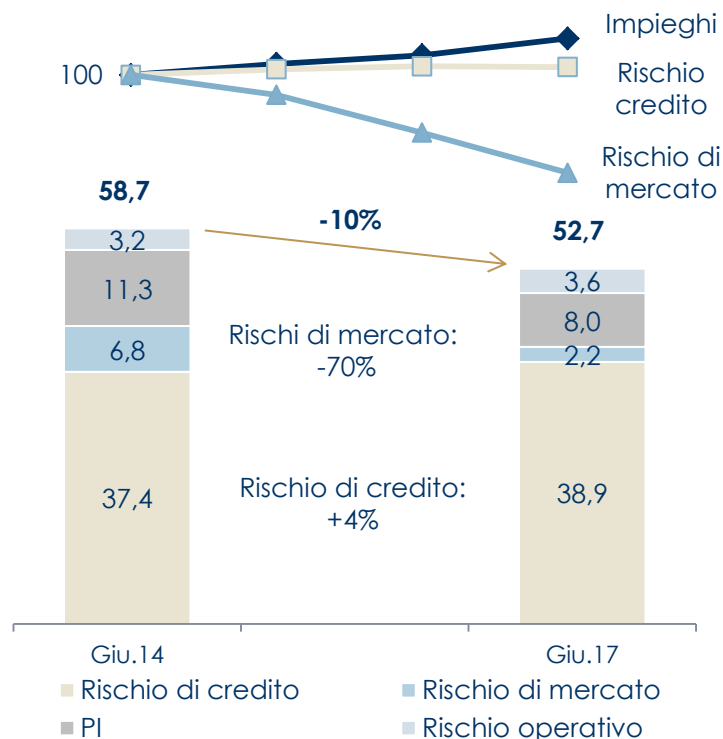
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Sintesi

Sezione 1

Evoluzione RWA (€mld)



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



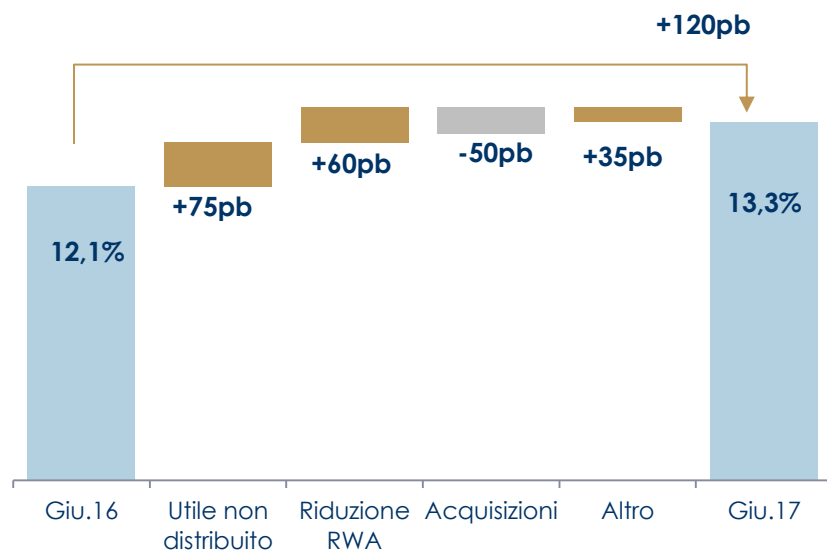
- ◆ **Nell'esercizio 2017 riduzione degli RWA, con ottimizzazione del CIB (-15%, di cui la metà legata al rischio di mercato) e crescita a basso assorbimento di capitale nel WM (-1% a parità di perimetro) a compensazione delle acquisizioni (+€1,5mld relativi a Barclays e Esperia) e della crescita del 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...

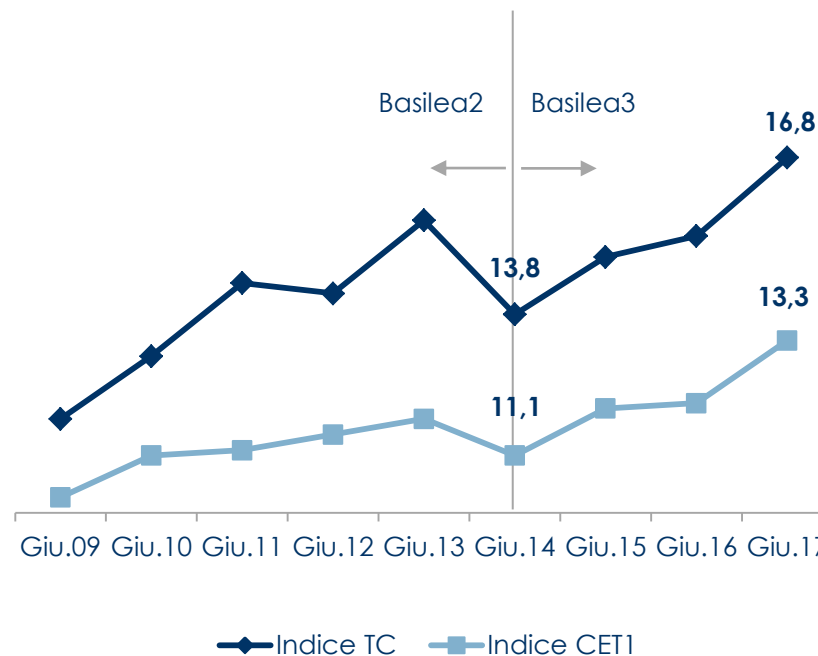
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Sintesi

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)

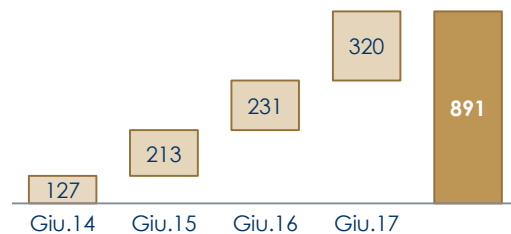
... AUMENTATA LA REMUNERAZIONE PER GLI AZIONISTI

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Sintesi

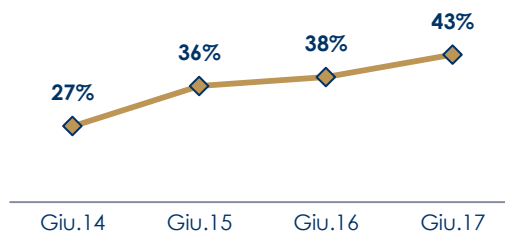
Sezione1

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

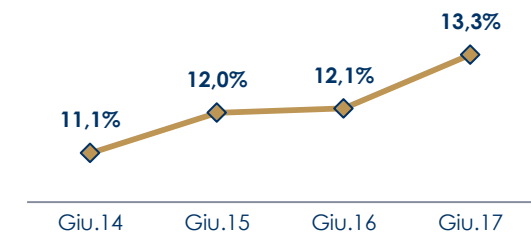
€0,9mld di dividendi cumulati



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

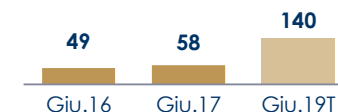
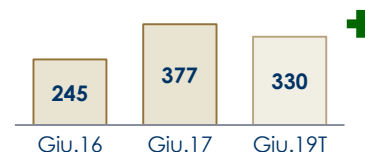
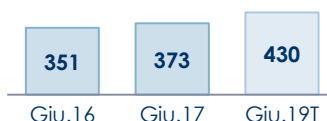
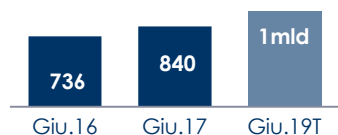
Gruppo Mediobanca

CIB

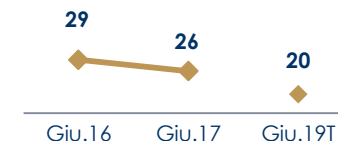
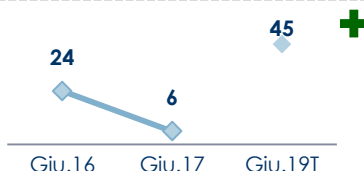
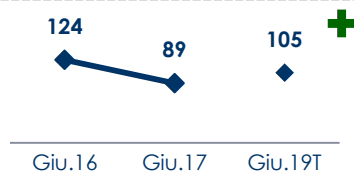
CONSUMER

WM

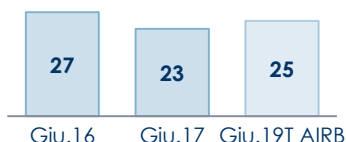
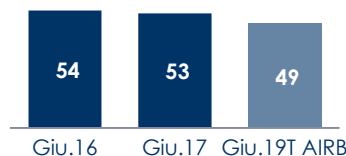
Risultato operativo
€mln



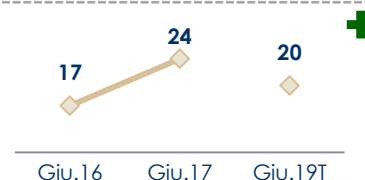
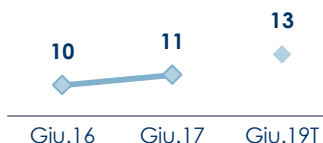
Costo del rischio
pb



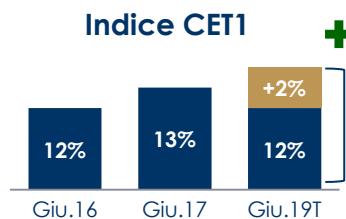
Attività ponderate
per il rischio
€mld



ROAC
%

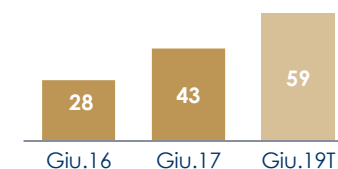


Indice CET1



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



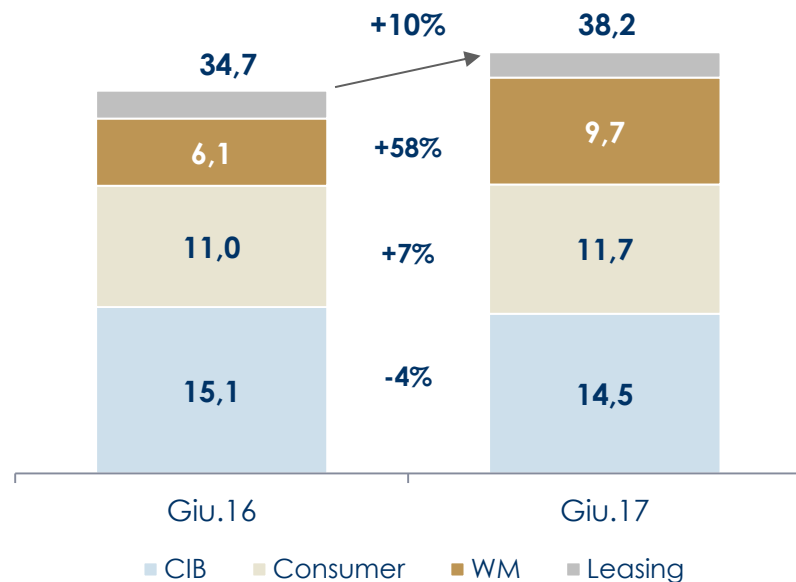
MEDIOBANCA

LA SOLIDA CRESCITA DELLE ATTIVITÀ FRUTTIFERE ...

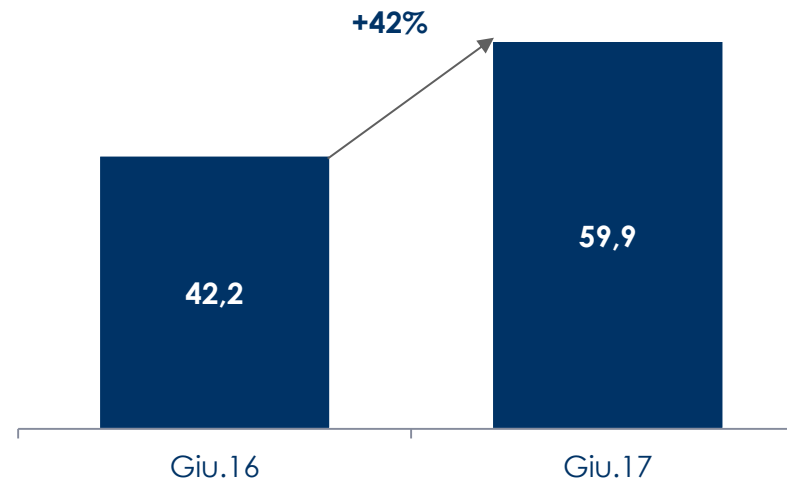
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

Evoluzione degli impieghi per divisione (€mld)



Evoluzione TFA (€mld)



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

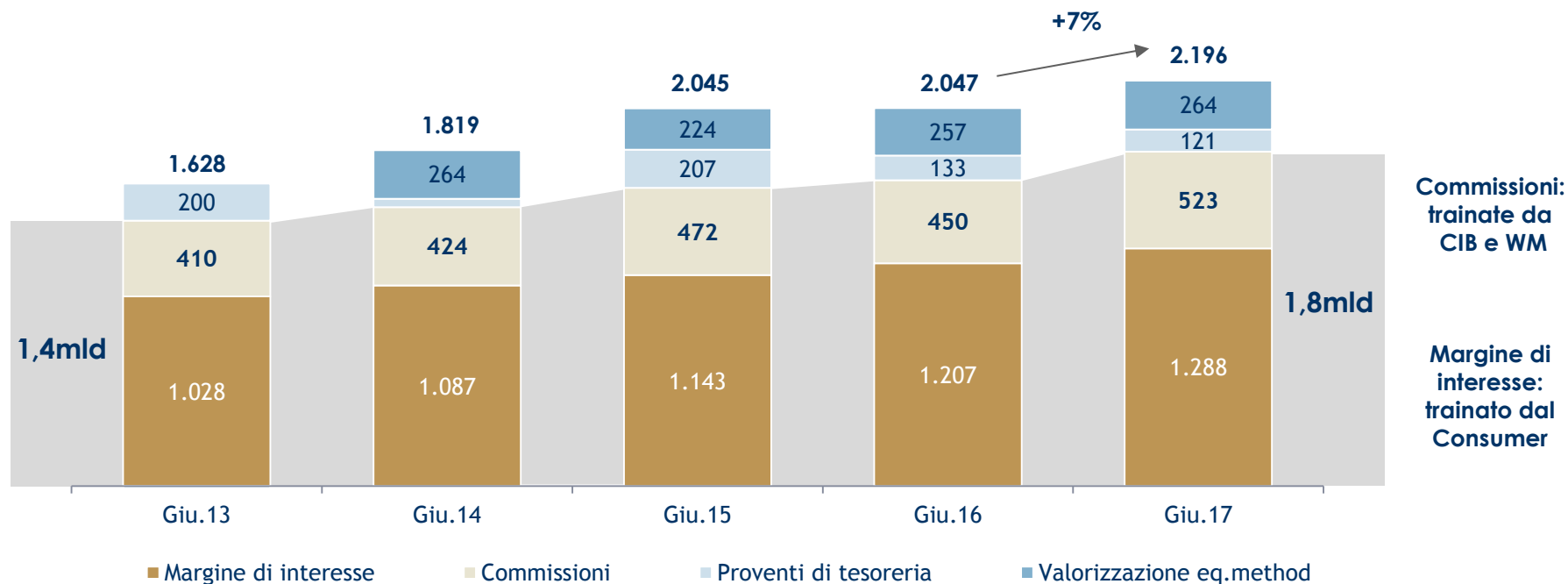
- ◆ WM +58% a €9,7mld, grazie alla crescita dei mutui (+49% a €7,5mld, principalmente grazie al consolidamento del portafogli o Barclays) e al private banking che raddoppia (€2,2mld per effetto del consolidamento integrale di Banca Esperia)
- ◆ Consumer +7%, preservando margini e redditività
- ◆ CIB: -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

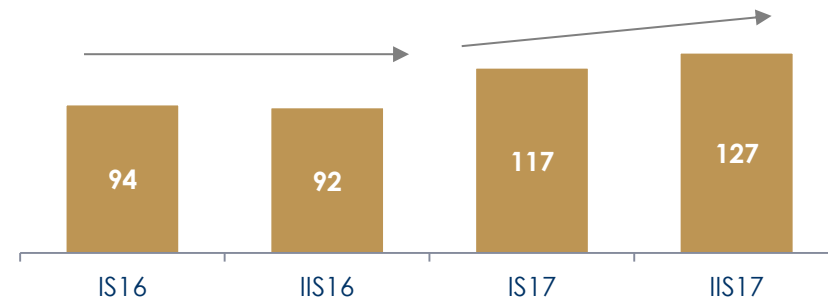
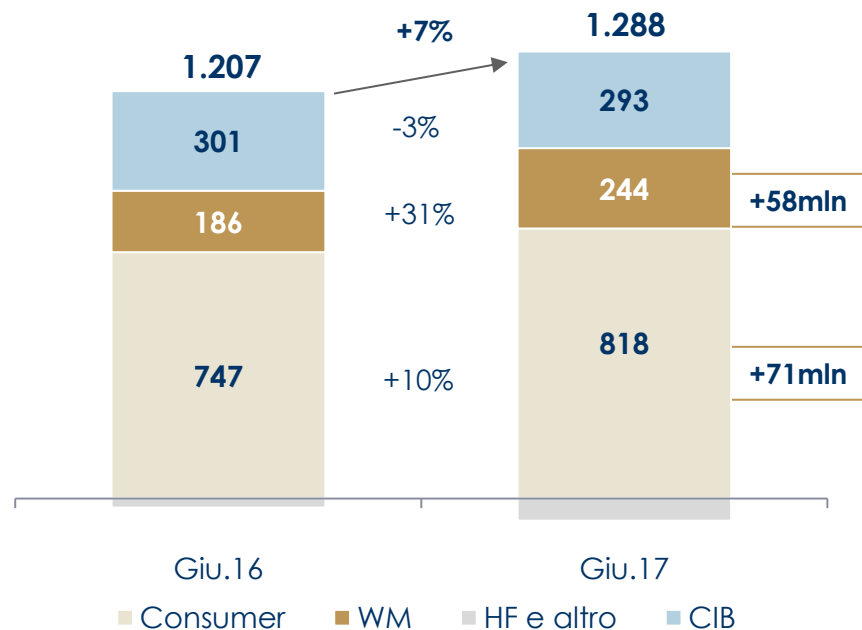
MARGINE DI INTERESSE +7% (IN CRESCITA PER IL 4° ANNO CONSECUTIVO)...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati di Gruppo

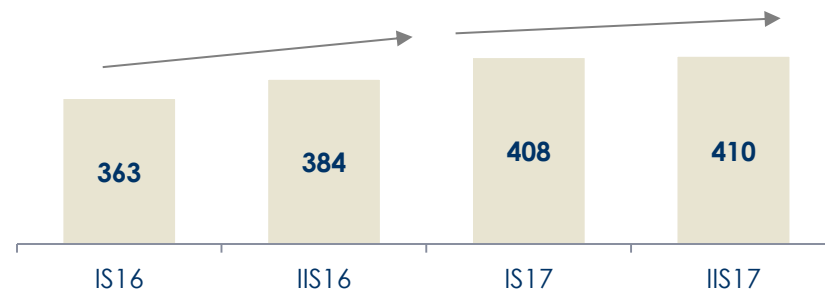
Sezione 2

Evoluzione del margine di interesse (€mln)

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



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



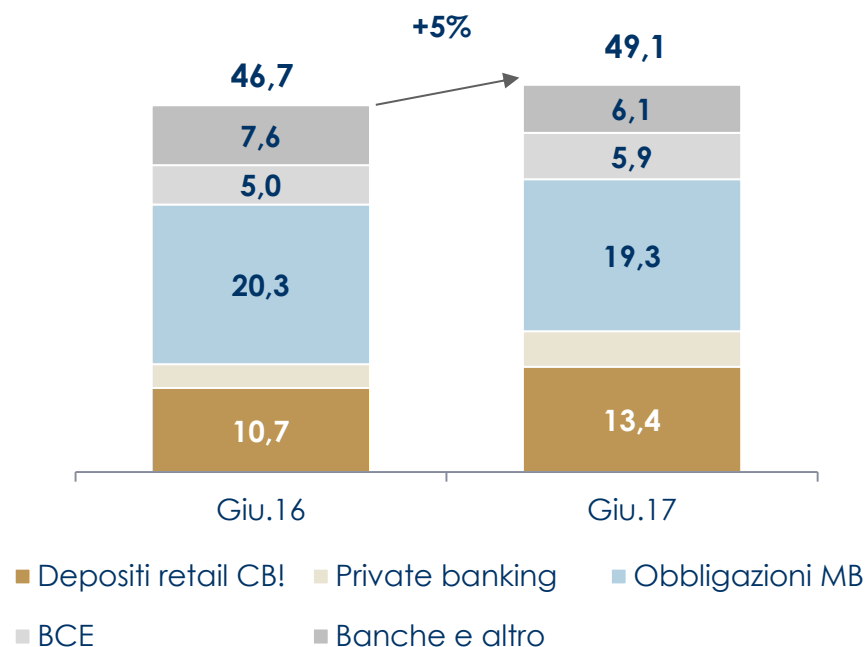
- ◆ **Margine di interesse +7%** grazie all'eccellente performance del Consumer Banking (+10%), allo Specialty Finance e alle acquisizioni
- ◆ **Inizio diversificazione/avvicendamento tra le fonti di crescita del margine di interesse:** al Consumer, finora unico propulsore, si aggiungono mutui, Specialty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

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

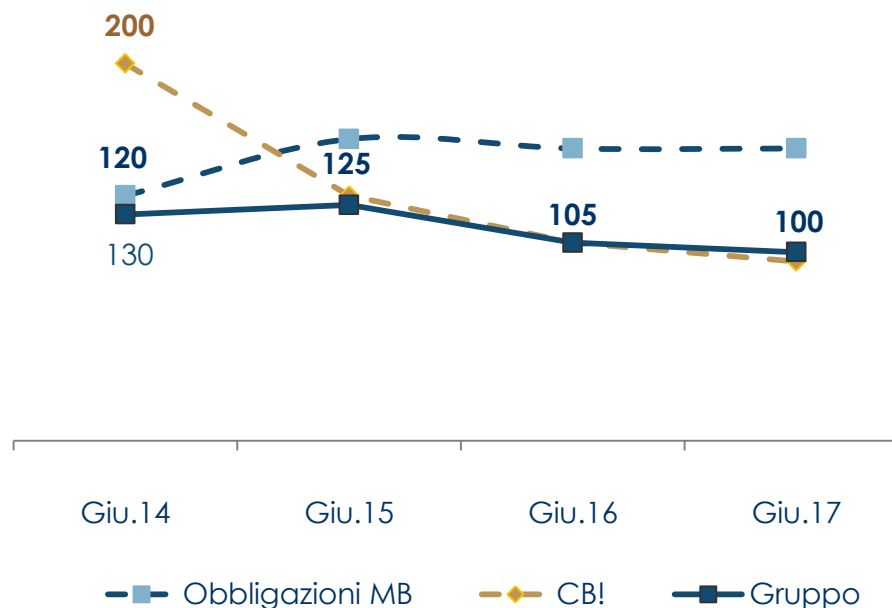
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

Evoluzione provvista del Gruppo (€mld)



Costo medio della provvista (pb vs Euribor 3M)



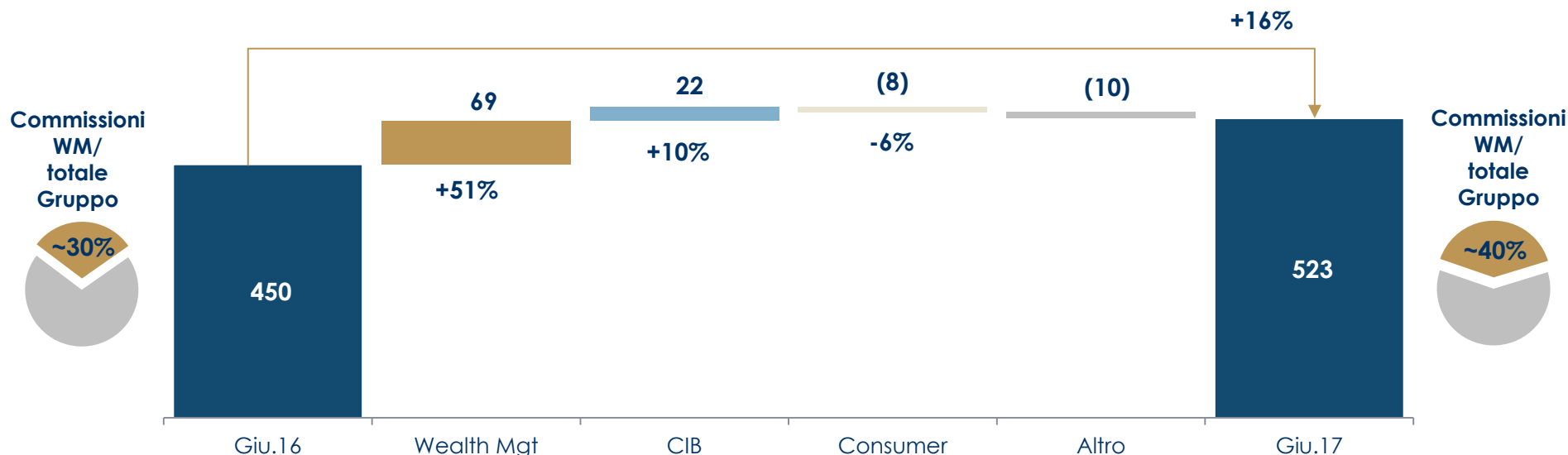
- ◆ **Provvista a €49mld (+5%)** inclusi €2,9mld di depositi retail derivanti dall'acquisizione Barclays, BCE TLTRO2 (€4,4mld tirati in sostituzione del TLTRO1), e €1,5mld di depositi private banking rivenienti dall'acquisizione di Banca Esperia
- ◆ **Costo della provvista di Gruppo ancora in lenta ma 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)



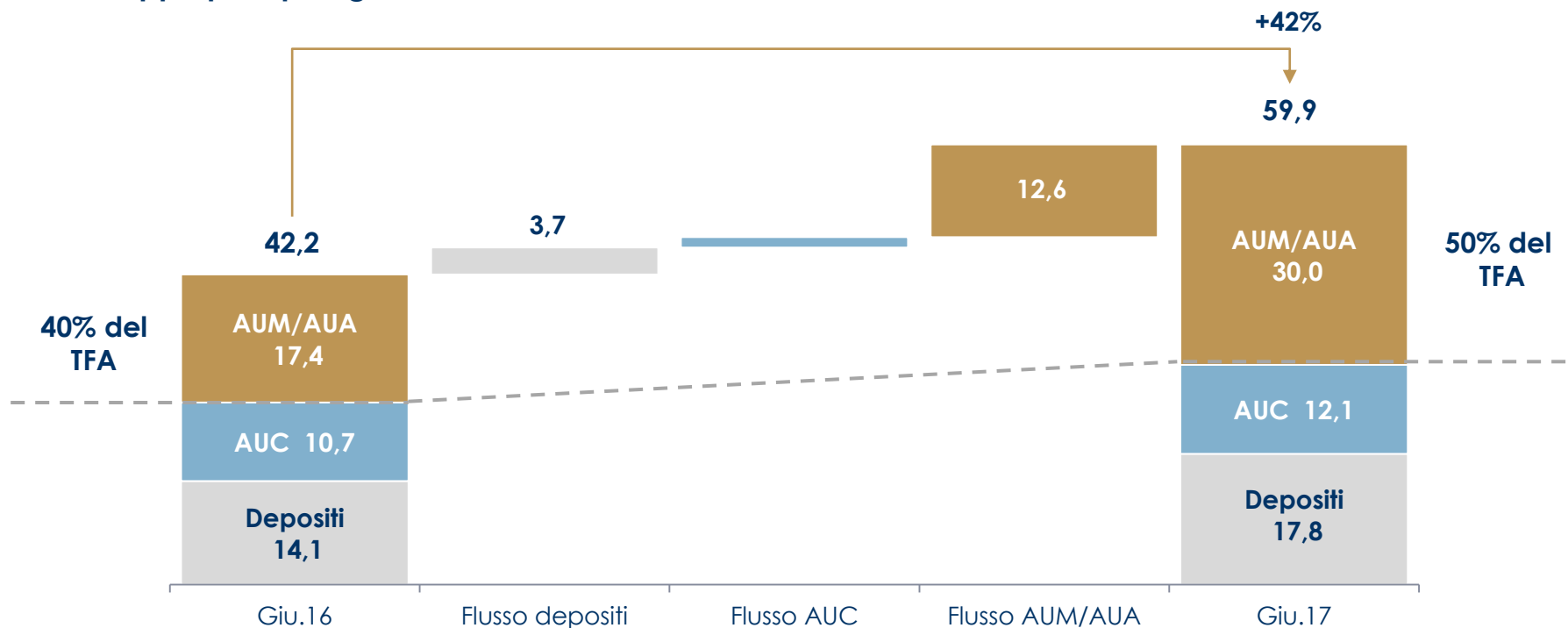
- ◆ **Commissioni di Gruppo +16%** sostenute dalla diversificazione e dalle acquisizioni
 - ◆ WM +51% grazie al consolidamento di Barclays (10 mesi) e Esperia (3 mesi)
 - ◆ CIB +10% a €250mln, grazie ad una buona attività con la clientela CIB (€207mln) e allo Specialty Finance che raddoppia a €43mln
 - ◆ 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)



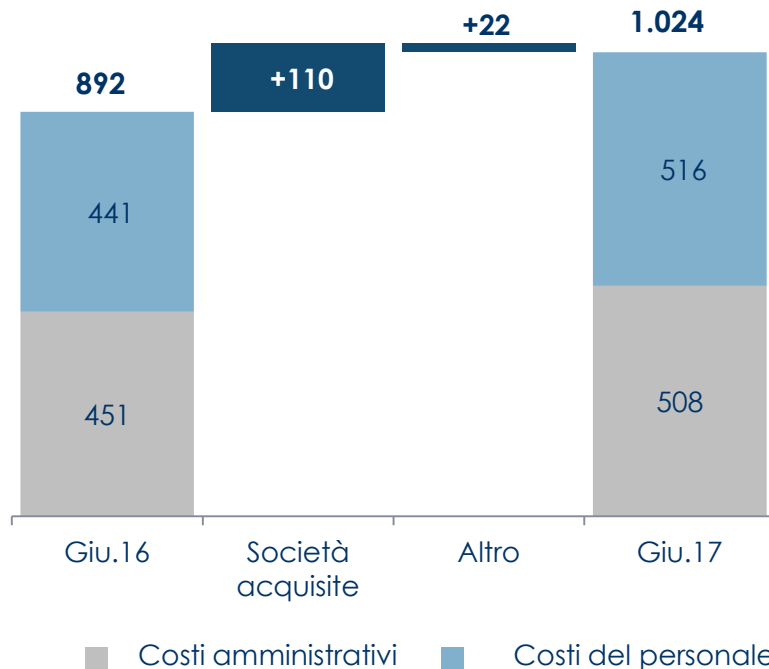
- ◆ **Totale attività finanziarie in crescita di €18mld (+42% A/A) a €60mld, per effetto delle acquisizioni (+€14mld, di cui €6mld da Barclays e €8mld da Banca Esperia) e crescita organica (+€4mld)**
- ◆ **AUM/AUA pressoché raddoppiati a €30mld, ora pari al 50% del totale attività finanziarie**

COSTI IN CRESCITA PER IL MAGGIOR PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

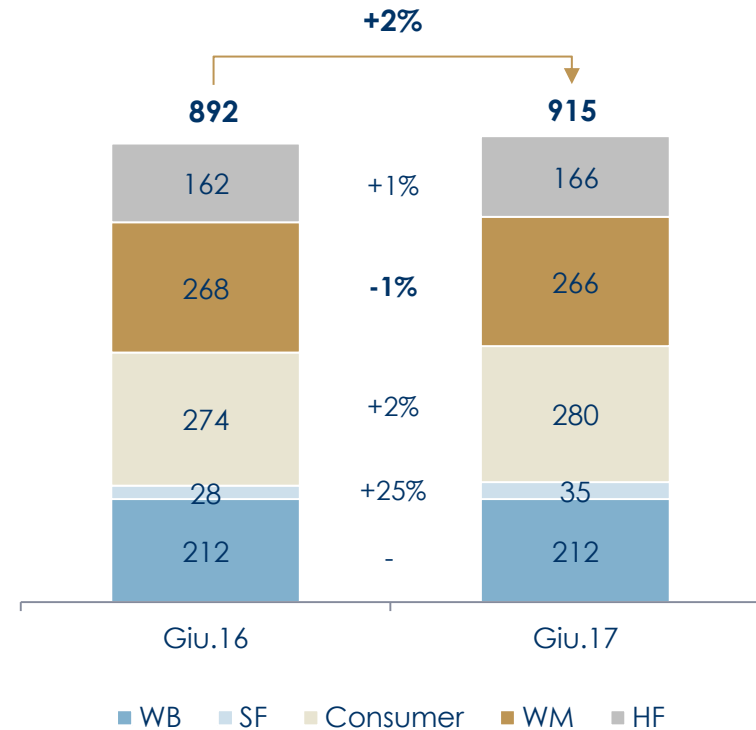
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

Evoluzione base costi di Gruppo (€mln)



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



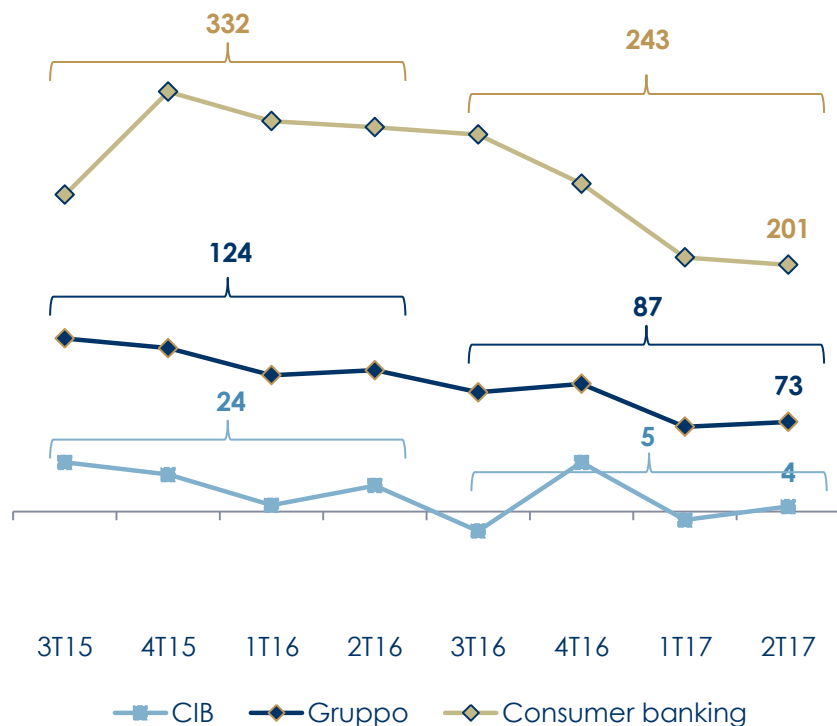
- ◆ **Costi in crescita a €1mld principalmente per le acquisizioni, +2% a parità di perimetro;** in aumento nell'SF e nel Consumer per lo sviluppo dell'attività, invariati nel WB e nell'HF, nonostante maggiori costi connessi con la normativa
- ◆ **Prime sinergie raggiunte nel WM** (totale costi -1%),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

SIGNIFICATIVA RIDUZIONE DEL COSTO DEL RISCHIO, COPERTURE IN AUMENTO

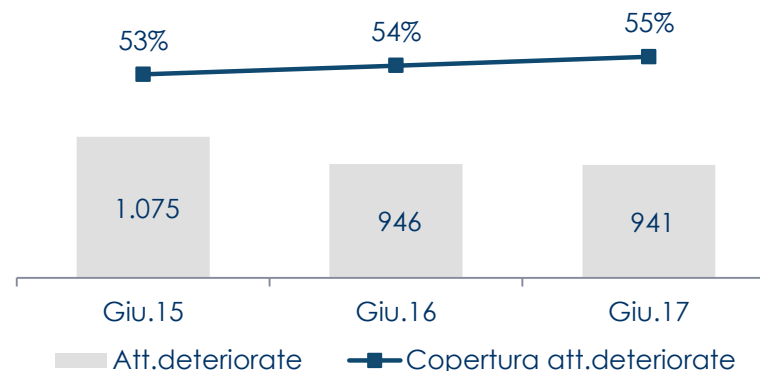
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

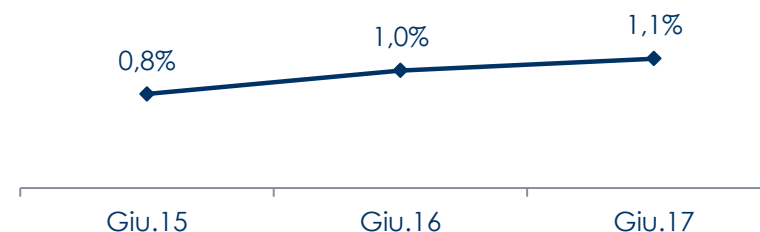
Costo del rischio per divisione (pb)



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



Indice di copertura degli impieghi in bonis (%)

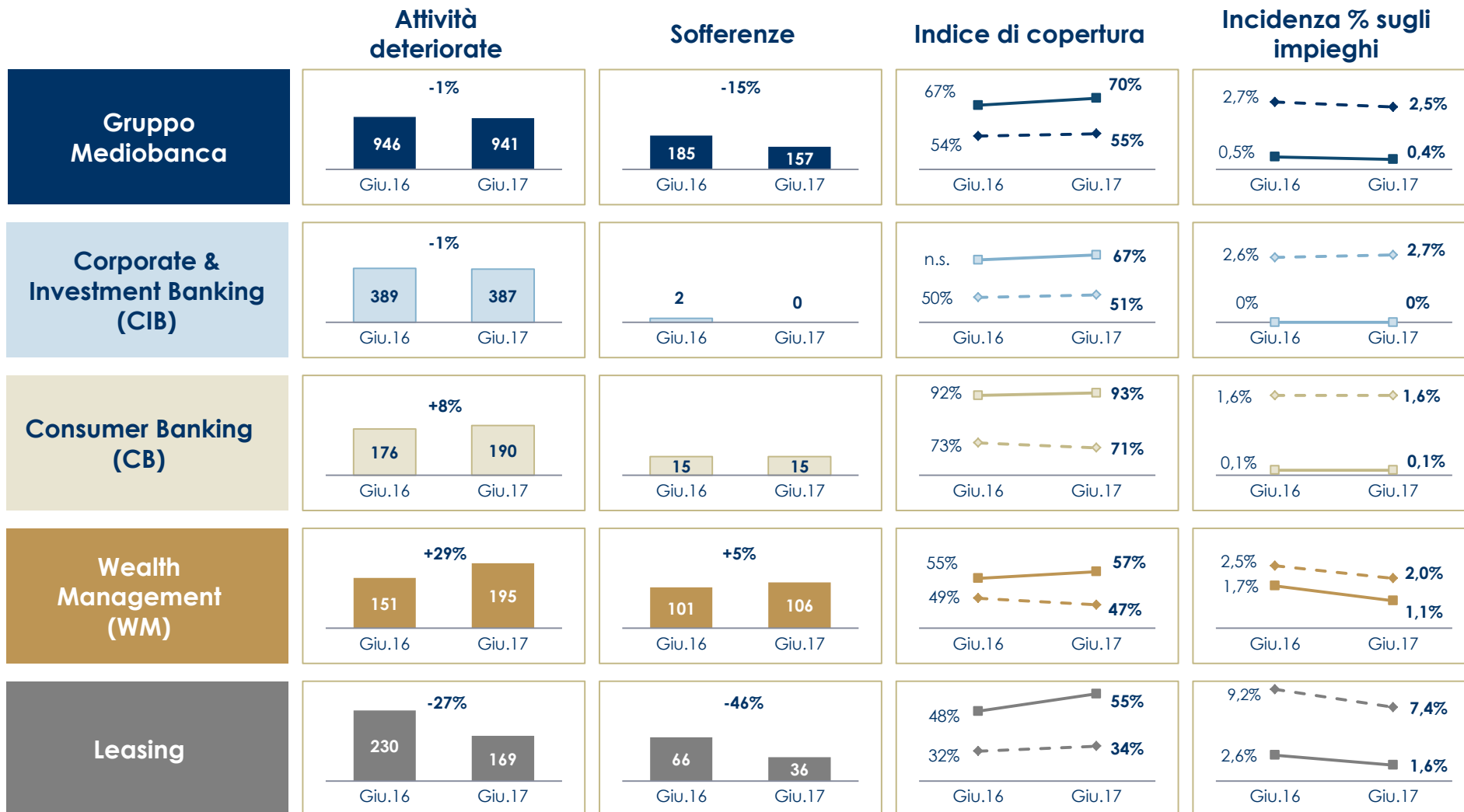


- ◆ **Costo del rischio di Gruppo inferiore a 90pb**, sui livelli di giugno 2008, **al di sotto delle stime di Piano** (105pb a giu.19)
- ◆ **Consumer** (243pb a giugno 2017 a 201pb nel 4T) e **CIB** (5pb a giugno 2017) **al livello più basso di sempre**
- ◆ **Att.deteriorate a €0,9mld** (con incidenza 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

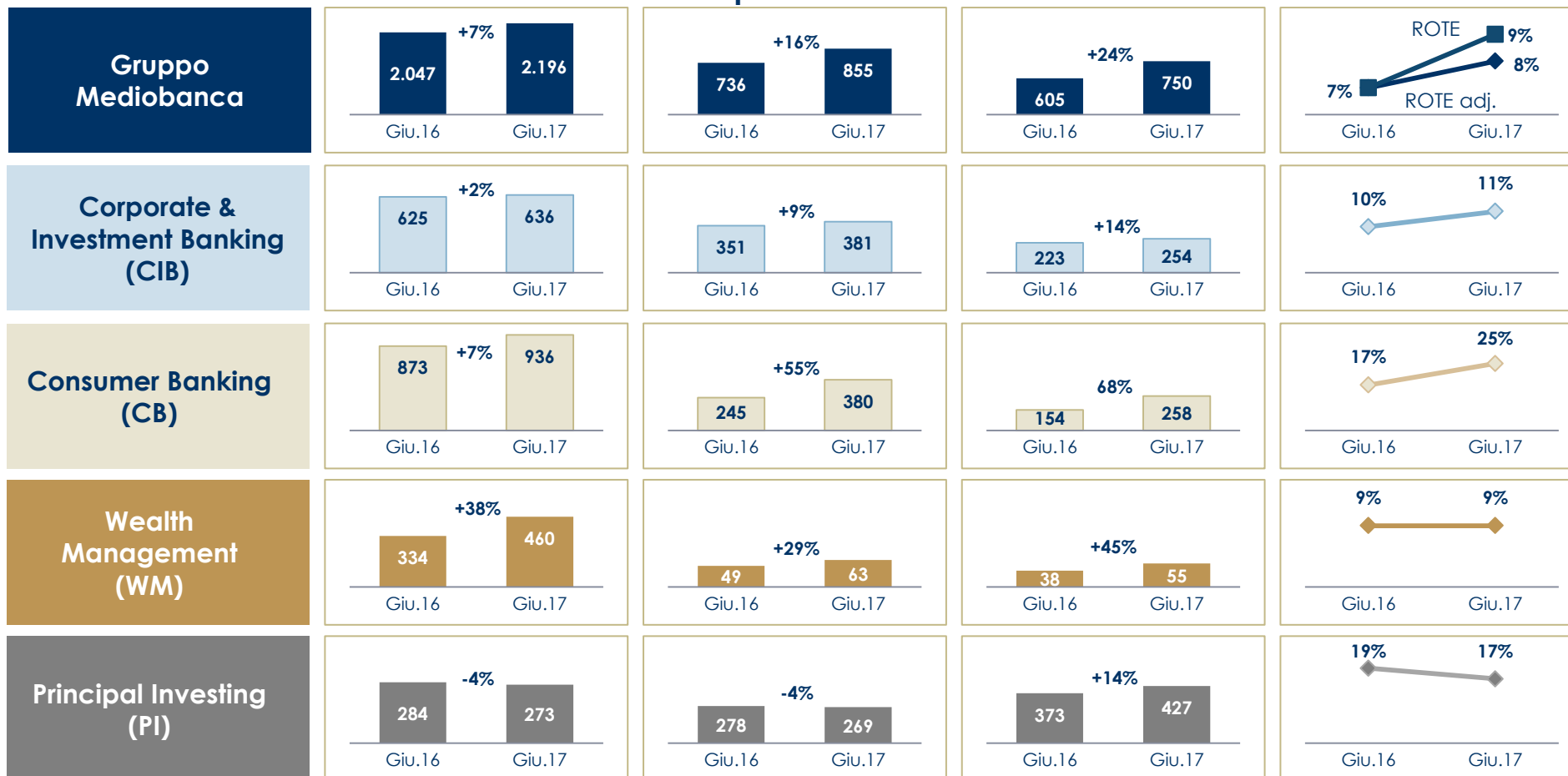
Ptf. partecipazioni AFS

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

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

Risultati 12M a Giugno 2017 – Risultati divisionali

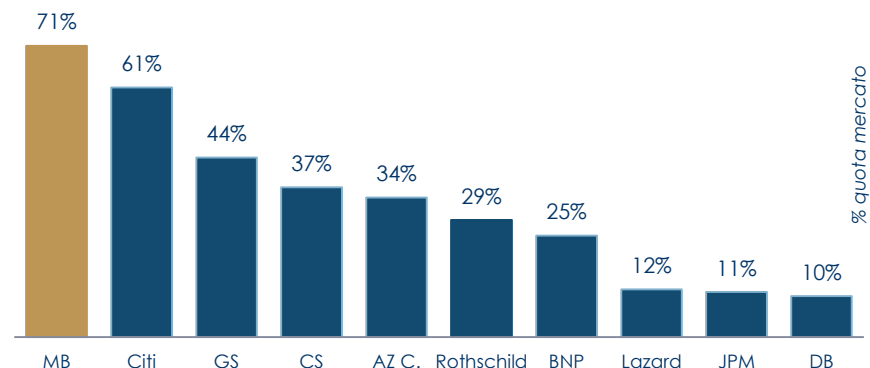
Sezione 3

- ◆ **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

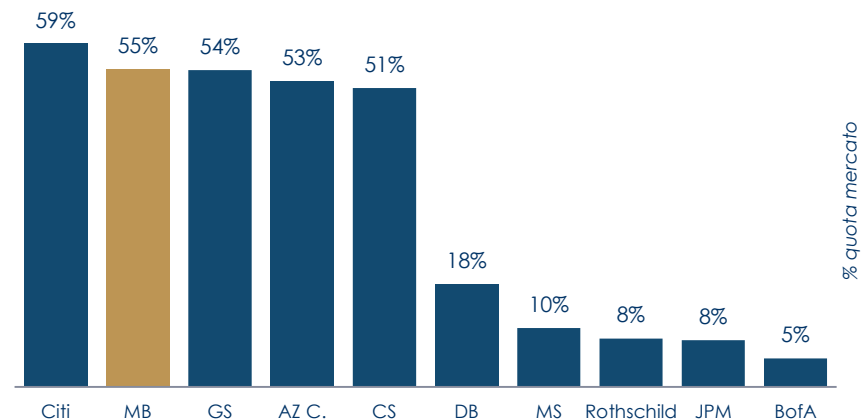
Maggiori transazioni M&A da Luglio 2016

<p>2017</p> <p>MONTE DEL PASCHI BUSINESS</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>Amundi 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>abertis</p> <p>€16.3bn</p> <p>Atlantia Public Tender Offer on Abertis</p> <p>Financial Advisor to Atlantia</p>	<p>February 2017</p> <p>sanef</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>BANCO POPOLARE BANCA POPOLARE DI MILANO</p> <p>€6.5bn (combined market cap pro forma for Banco Popolare capital increase)</p> <p>Merger between Banco Popolare and BPM</p> <p>Financial Advisor to Banco Popolare</p>	<p>Announced – January 2017</p> <p>LUXOTTICA ESSILOR</p> <p>€47bn (combined Mkt Cap)</p> <p>Merger of Equals</p> <p>Financial Advisor to Delfin</p>	<p>December 2016</p> <p>Enel</p> <p>Restructuring</p> <p>Reorganization of Enel Group activities in Chile and other Latin American countries</p> <p>Financial Advisor to Enel</p>	<p>December 2016</p> <p>SETEFI 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>AEROPORT NICE COTE D'AZUR</p> <p>€2.2bn</p> <p>Disposal of Côte d'Azur airports (Nice, Cannes, Saint Tropez) to Atlantia-EDF</p> <p>Financial Advisor to the French Government</p>	<p>October 2016</p> <p>edp</p> <p>€1.0bn</p> <p>Sale of minority stakes of wind assets in Italy and Poland to China Three Gorges</p> <p>Financial Advisor to EDPR</p>	<p>September 2016</p> <p>A4 HOLDING</p> <p>€594m</p> <p>Acquisition of a 51.4% stake in A4 Holding</p> <p>Financial Advisor to Abertis</p>	<p>July 2016</p> <p>Italcementi Italcementi Group</p> <p>€6.8bn</p> <p>Acquisition of 45% of Italcementi by HeidelbergCement and public tender offer</p> <p>Financial Advisor to Italmobiliare</p>

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

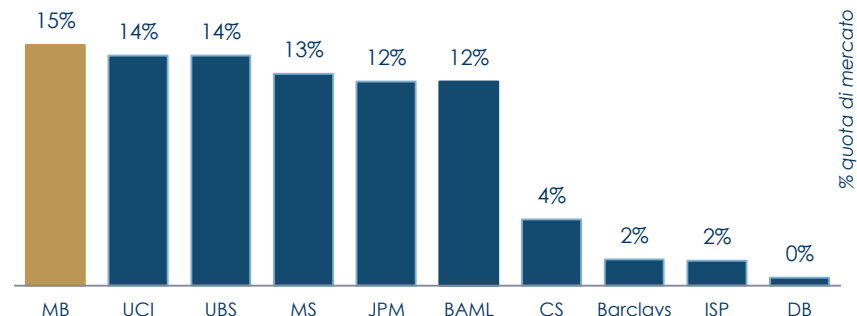
Risultati 12M a Giugno 2017 – Risultati divisionali

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 ECM¹

Luglio 16 - Giugno 17



2017

Deutsche Bank
€8,009
Rights Issue
JBR

2017

Amundi
ASSET MANAGEMENT
€1,427m
Rights Issue
JBR

2017

UniCredit
€13,000m
Rights Issue
JGC & JBR

2017

BANCA FARMAFACTORING
€249m
IPO
JGC, JBR & Sponsor

2017

GRUPPO HERA
€72m
ABB
Sole BR

2017

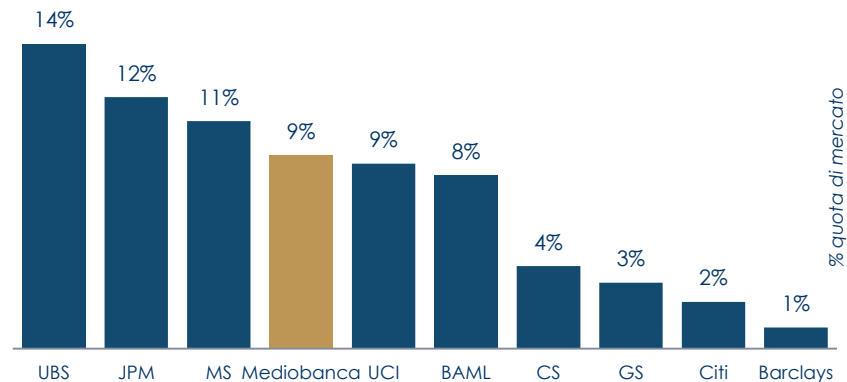
TECHNOGYM
€110m
ABB
Sole BR

2017

unieuro
€76m
IPO
JGC, JBR & Sponsor

Global Co-ordinator Sud Europa² ECM¹

(Luglio 16 - Giugno 17)

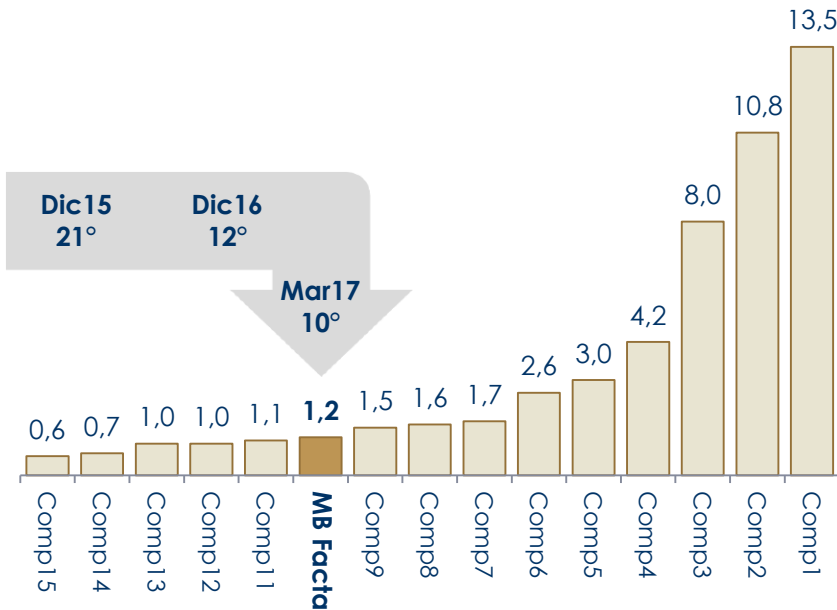


SPECIALTY FINANCE: MAGGIORE DIMENSIONI, VISIBILITÀ...

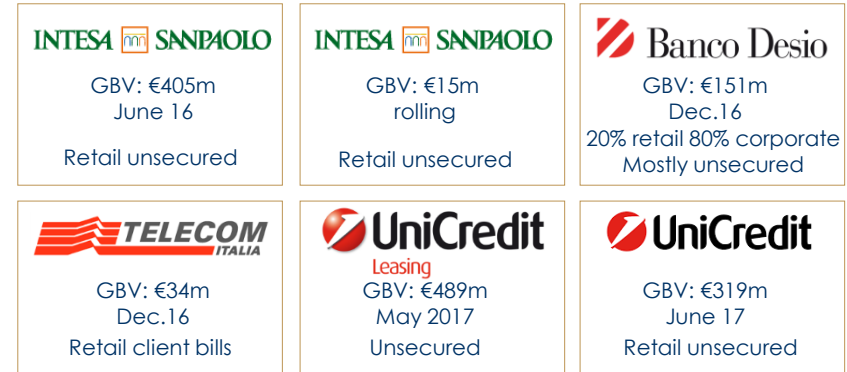
Risultati 12M a Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

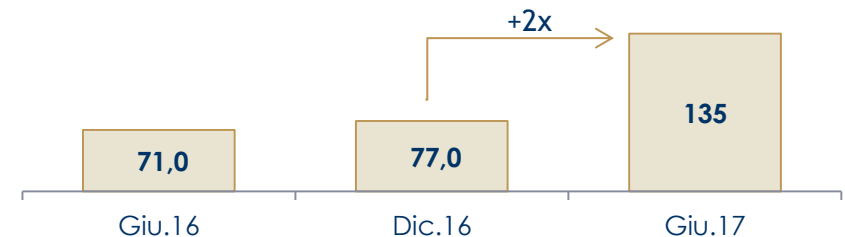
Posizionamento di MBFacta (turnover a Mar17, €mld, Assifact)



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

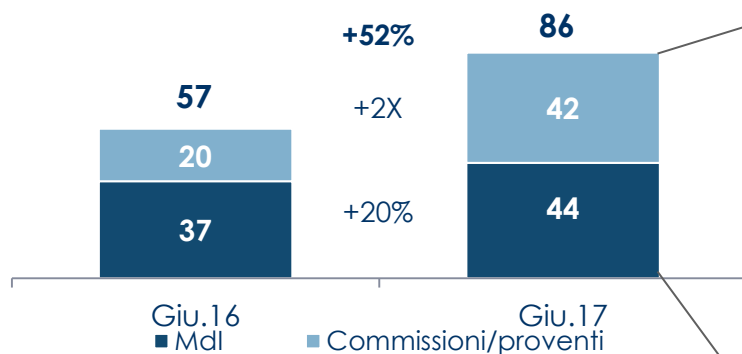
...E REDDITIVITÀ, CON RICAVI BEN DIVERSIFICATI

MARGINE DI INTERESSE E COMMISSIONI

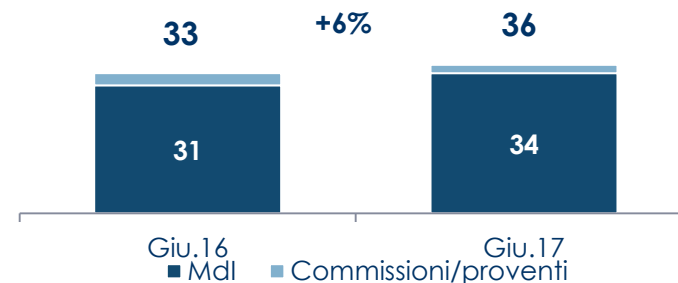
Risultati 12M a Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

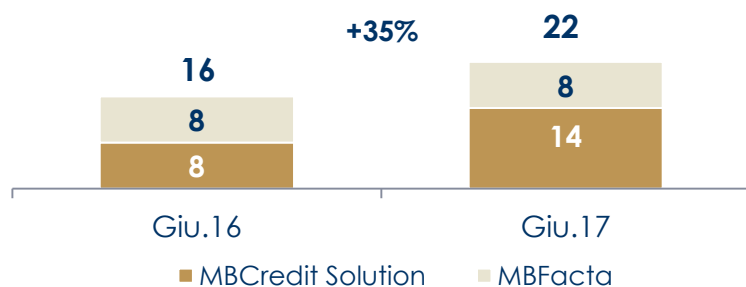
Specialty Finance - ricavi (€mln)



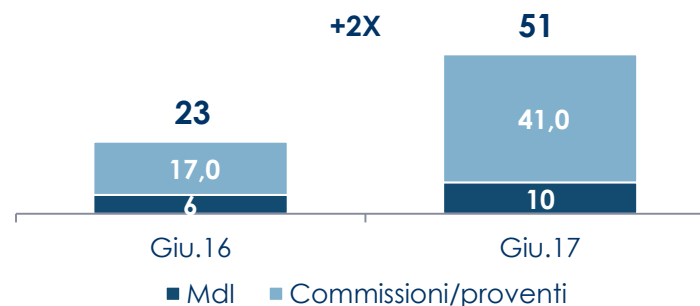
Factoring – ricavi (€mln)



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)

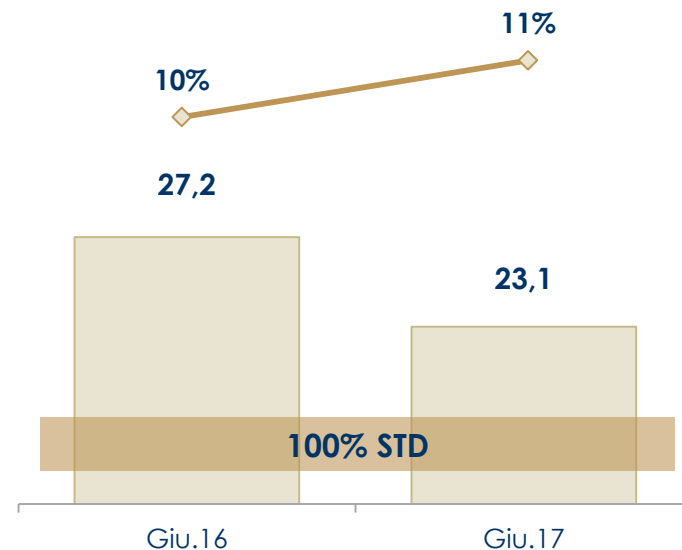
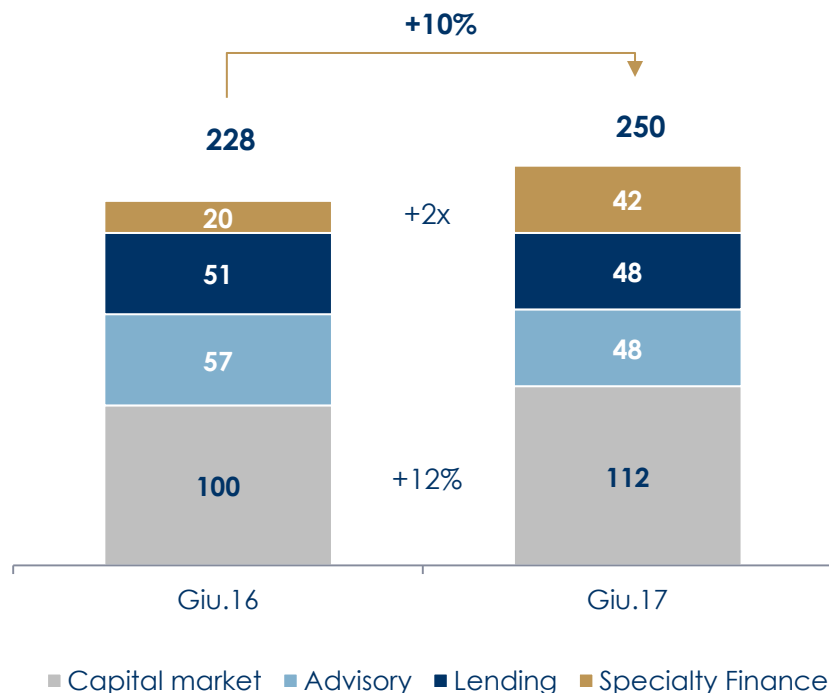
CIB: MAGGIORI COMMISSIONI & ROAC, MINOR CAPITALE ASSORBITO

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
Ricavi	625	636	+2%
di cui commiss.	228	250	+10%
Marg.operativo	351	381	+9%
Utile netto	223	254	+14%
RWA (mld)	27	23	-15%
C. rischio (pb)	24	5	-19
ROAC	10%	11%	+1pp

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

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

CONSUMER BANKING

**Consumer Banking
(CB)**

**Consumer Banking
Compass**



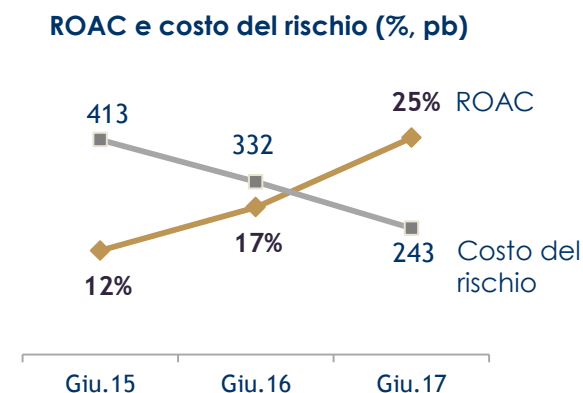
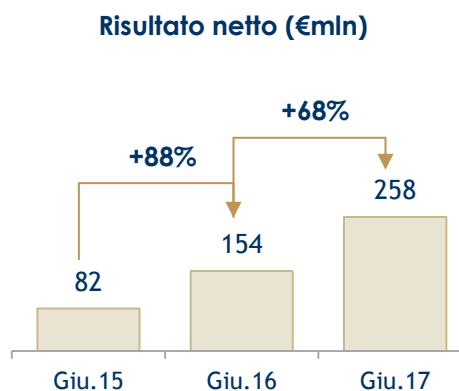
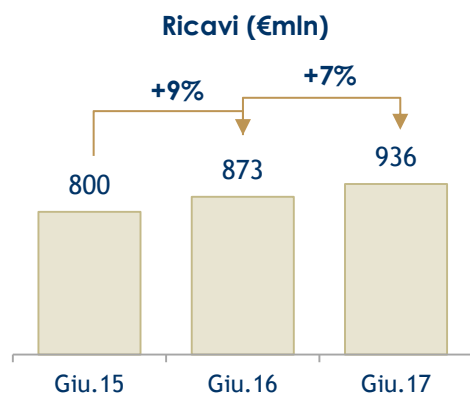
PIANO 16/19 CONSUMER – CONTINUITÀ NELLA CRESCITA SFRUTTANDO I PROPRI PUNTI DI FORZA E LE OPPORTUNITÀ À DEL MERCATO

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

OBIETTIVI	AZIONI	CRESCITA DELLA REDDITIVITA'	CONSOLIDAMENTO DEL POSIZIONAMENTO	ESPLORAZIONE NUOVE OPPORTUNITA'
		Gestione del Valore unico criterio guida	Distribuzione ampliamento canali	Innovazione 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 genere¹

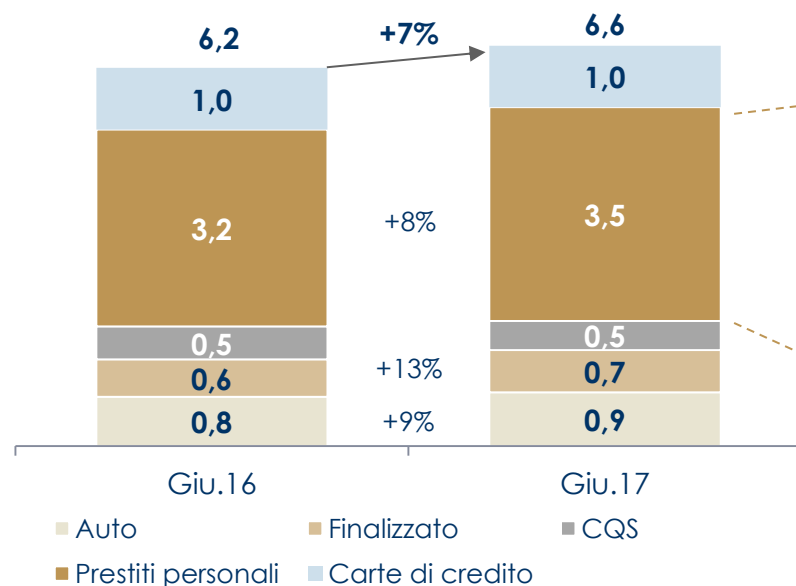


EROGATO IN CRESCITA (+7% A/A) REALIZZATO CON...

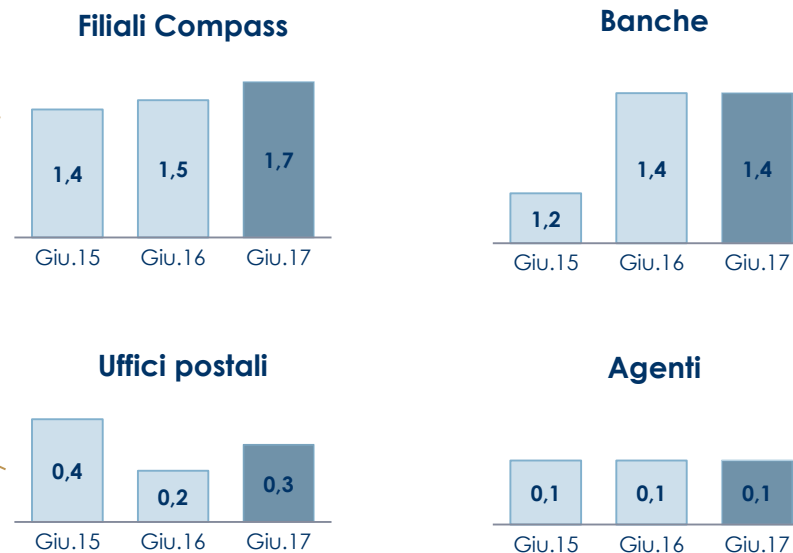
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

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

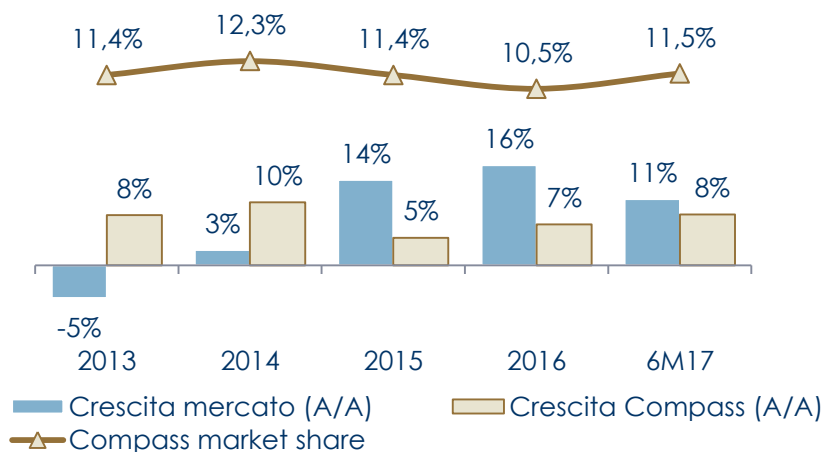
Sezione 3

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: Assofin¹, %)



... 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%
Risultato netto	154	258	+68%
Impieghi (mld)	11,0	11,8	+7%
RWA (mld)	11,2	11,8	+5%
C. rischio (pb)	332	243	-89
ROAC	17%	25%	+8pp

WEALTH MANAGEMENT

Wealth Management (WM)

Affluent & Premier

CheBanca!

Private & HNW

MB Private Banking

CMB

Spafid

Asset Management

Cairn Capital

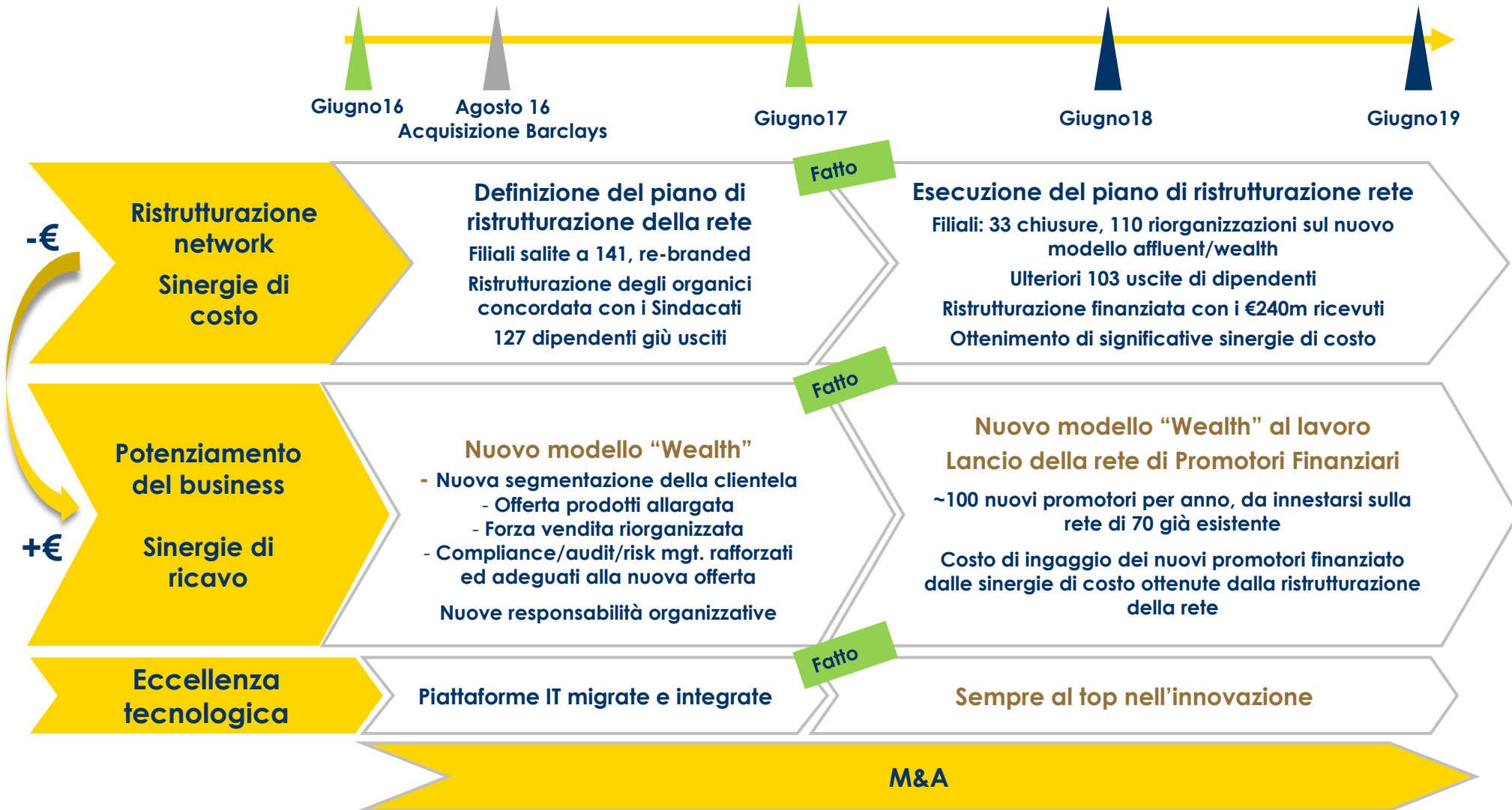
BP 16/19 FOCUS: FAVORIRE LO SVILUPPO DI UNA IMPORTANTE PIATTAFORMA DI WM INVESTENDO CAPITALE ORGANICAMENTE E CON M&A (SINO A 200PB DI CAPITALE)

	Affluent & Premier	Private & HNWI	Asset management
	CheBanca! Cogliere l'opzione di valore	Lanciare un'offerta finalmente diversa	Sviluppo di una fabbrica di prodotti specializzati
OBIETTIVI	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Visibile a livello di Gruppo MB: aumentare le dimensioni, anche con l'M&A ◆ Significativa crescita degli utili (g) a bassa volatilità ◆ Offerta innovativa 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Italia: lancio del marchio/offerta Mediobanca Private Banking ◆ Principato di Monaco: espandere CMB ◆ Conseguire sinergie tra MB CIB e AM 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Sfruttare le capacità esistenti ed il marchio MB ◆ Servire i clienti retail/istituzionali con una rete di vendita di gruppo ◆ Aumentare le masse e la redditività del WM
AZIONI	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Integrare Barclays, conseguire sinergie ◆ Rafforzare la forza vendita ◆ Mantenere la leadership digitale 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Banca Esperia¹: integrare, lanciare nuovo marchio, introdurre doppio-coverage (CIB-PB) ◆ CMB: consolidatore locale, sempre più integrato nella piattaforma MB AM 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Migliorare le fabbriche prodotto esistenti ◆ Investire in nuove categorie di attivi ◆ Attrarre talenti manageriali

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

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

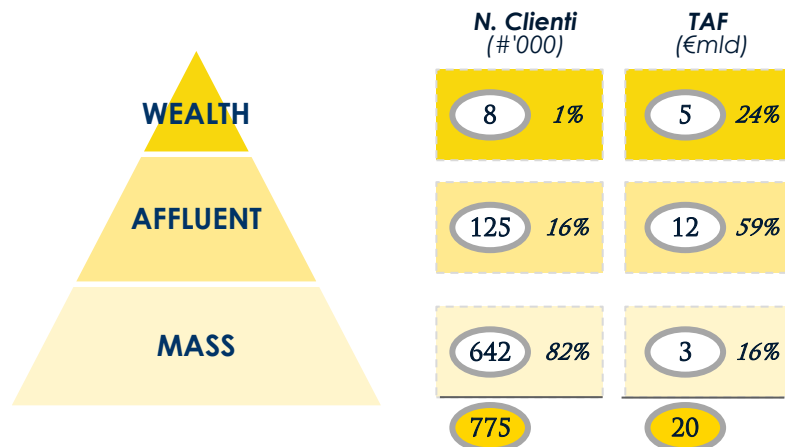


SFRUTTAMENTO DELL'OPZIONE DI VALORE: SIAMO SOLO ALL'INIZIO

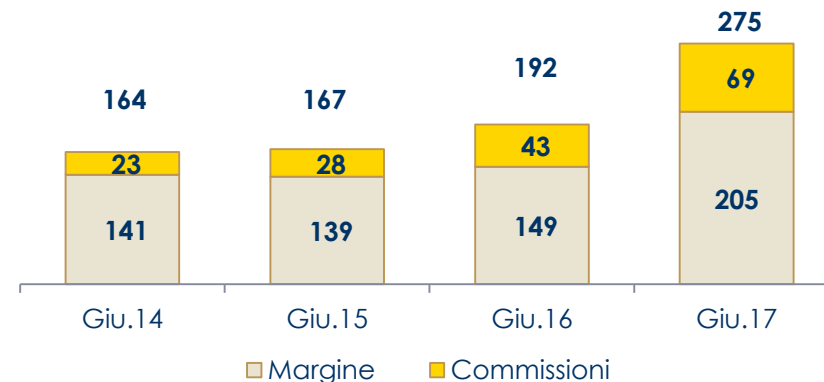
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

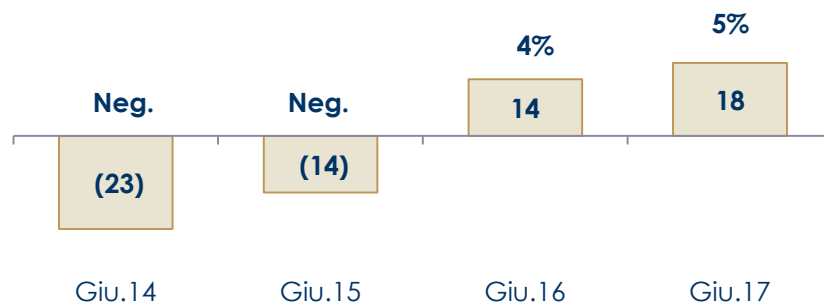
CheBanca! Nuova segmentazione della clientela



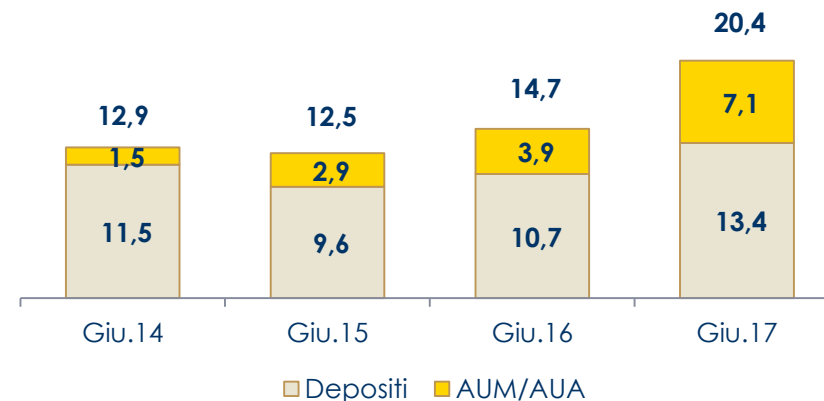
CheBanca! ricavi (€m)



CheBanca! utile operativo (€m) e ROAC¹ (%)



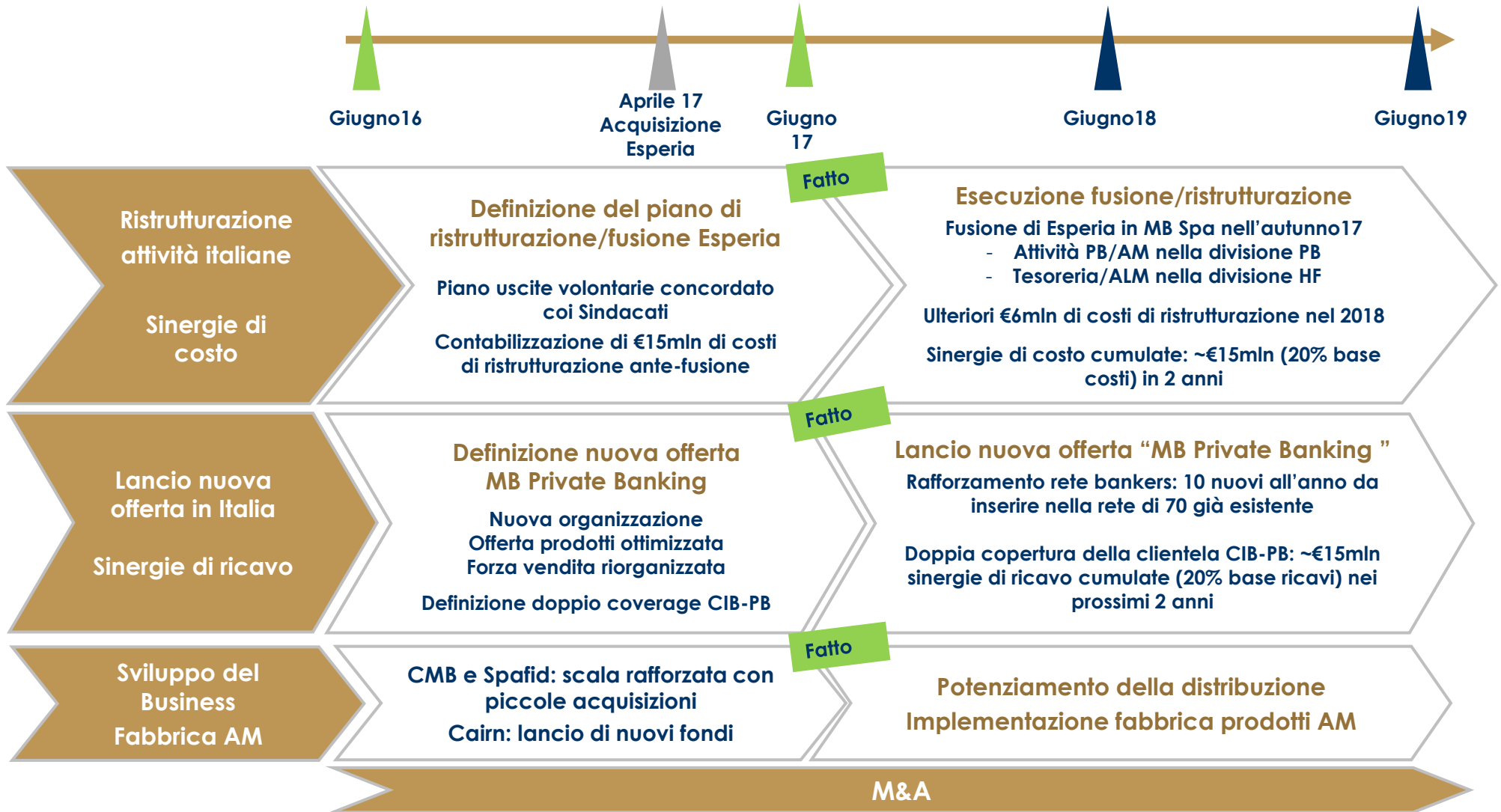
CheBanca! TFA per prodotto (€mld)



PRIVATE BANKING: DOVE SIAMO (E ANDIAMO)

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

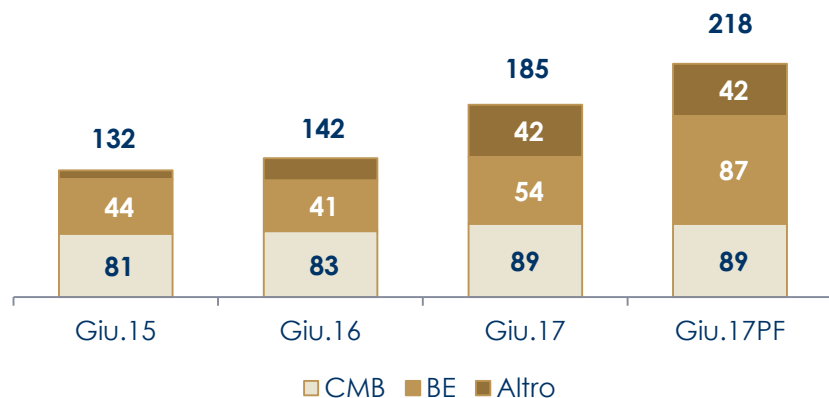


PIATTAFORMA COMPLETA ED INTEGRATA

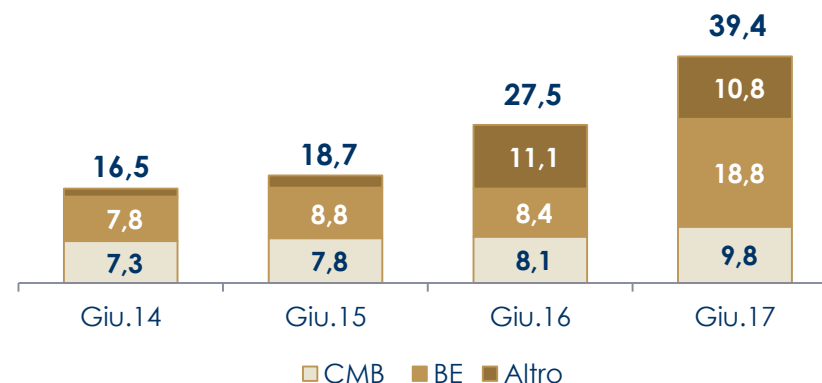
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

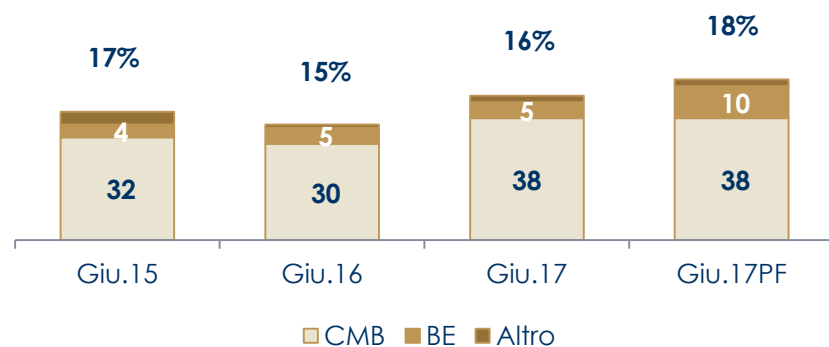
Ricavi (€m)



TFA per società (€mld)



Utile operativo (€m) e ROAC (%)



TAF per prodotto e rete (€mld)

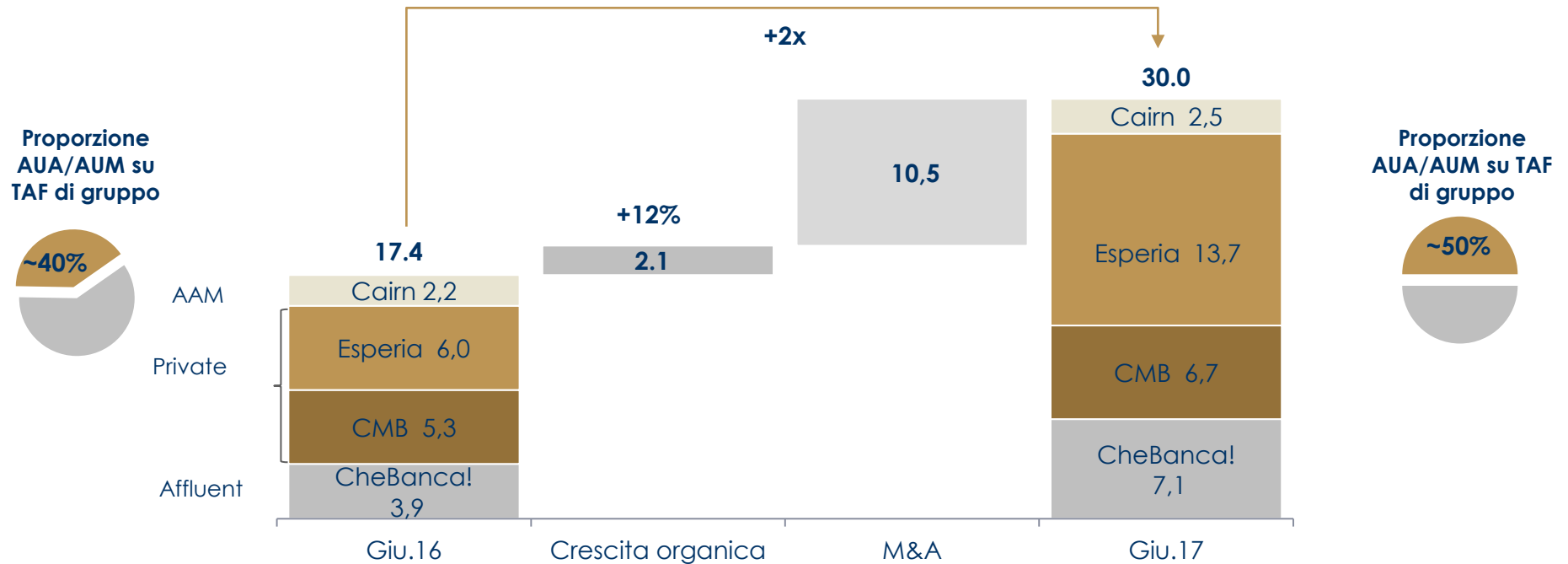
Giu.17	CMB	BE	Cairn	Spafid	TOT
TFA	9,8	18,8	6,5	4,4	39,4
- Depositi	2,9	1,5	-	-	4,4
- AUM/AUA	6,7	13,7	2,5	-	22,9
- AUC	0,2	3,6	3,9	4,4	12,1

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%
Utile netto	38	55	+45%
TFA (mld)	42,2	59,9	+42%
Impieghi (mld)	6,1	9,7	+58%
RWA (mld)	4,4	5,8	+33%
ROAC	9%	9%	-

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

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

PRINCIPAL INVESTING

**Principal Investing
(PI)**

Principal Investing
Ass. Generali
Ptf. partecipazioni AFS

BP16-19 – OBIETTIVO PRINCIPAL INVESTING

RIDUZIONE DELL'ESPOSIZIONE

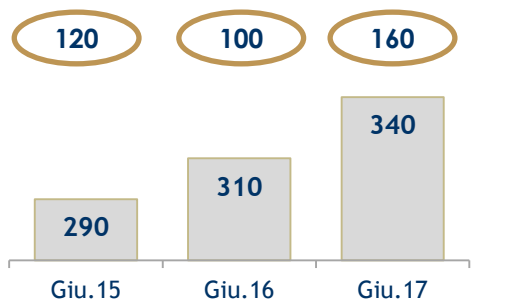
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

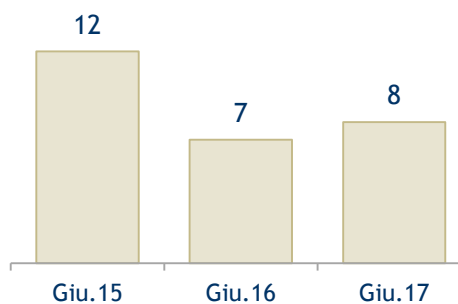
OBIETTIVI	AZIONI	Continuare il processo di dismissione	Ottimizzare il capitale	Gestione del valore
		<p>€1,3mld di cessioni - Partecipazione in AG dal 13% al 10% - €0,6mld di cessioni di AFS</p>	<p>Riduzione RWA da €7mld a €2mld</p>	<p>Contribuzione al margine operativo di gruppo dimezzata (al 20%) ROAC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

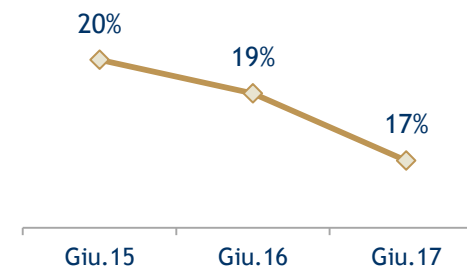
Partecipazioni AFS
 Cessioni e proventi realizzati (€mln)



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%
Risultato netto	373	422	+13%
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%
ROAC	19	17	-2pp

Principali partecipazioni azionarie (€mln)

	%	Valore di libro €mln	Riserva AFS
Ass.Generali	13,0%	2.997	n.m. ¹
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
Totale		3.696	243

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

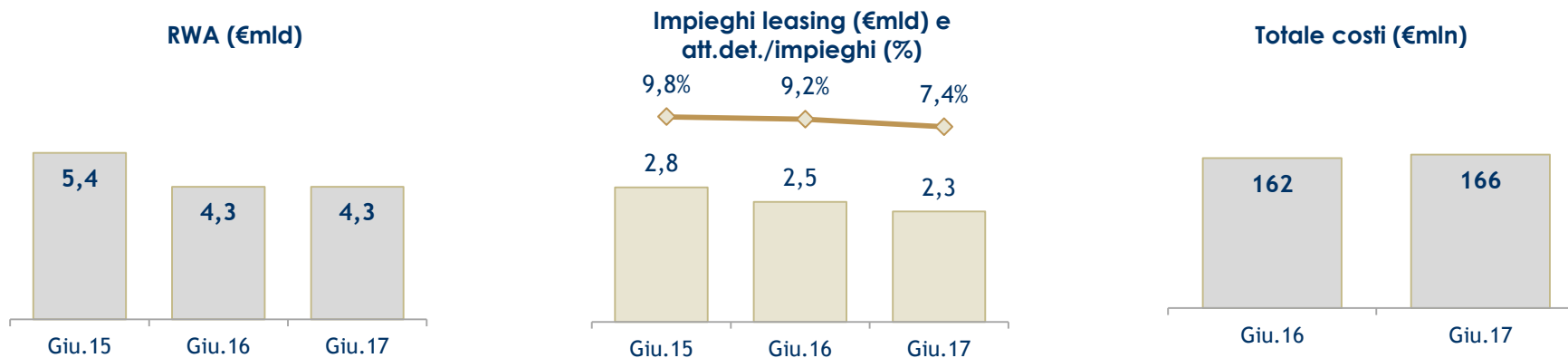
BP16-19 – OBIETTIVO DELL'HOLDING FUNCTIONS OTTIMIZZAZIONE

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

Sezione 3

OBIETTIVI	AZIONI	Tesoreria ALM	Leasing	Costi centrali
		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



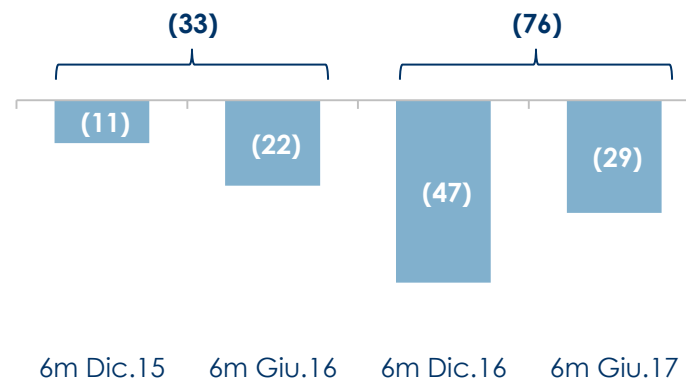
MARGINE DI INTERESSE IN FASE DI RECUPERO

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2017 – Risultati divisionali

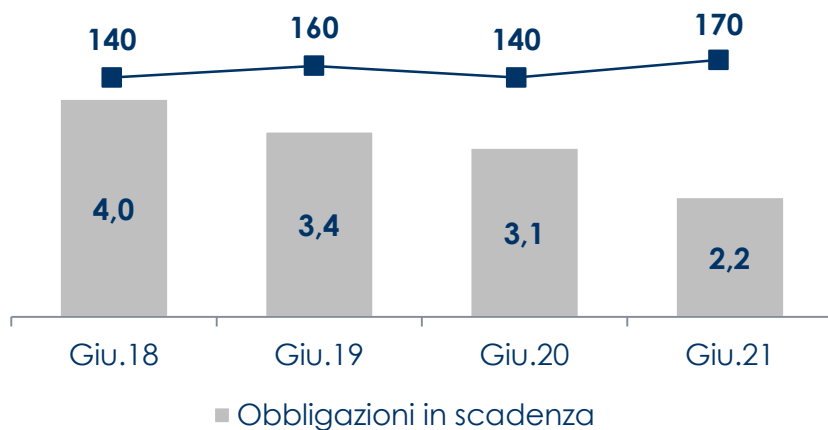
Sezione 3

- ◆ **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!

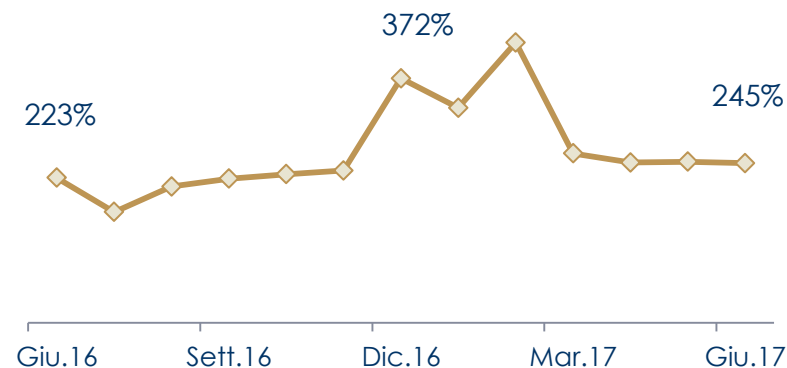
Evoluzione del margine di interesse per semestri (€mln)



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



Indice LCR (%)

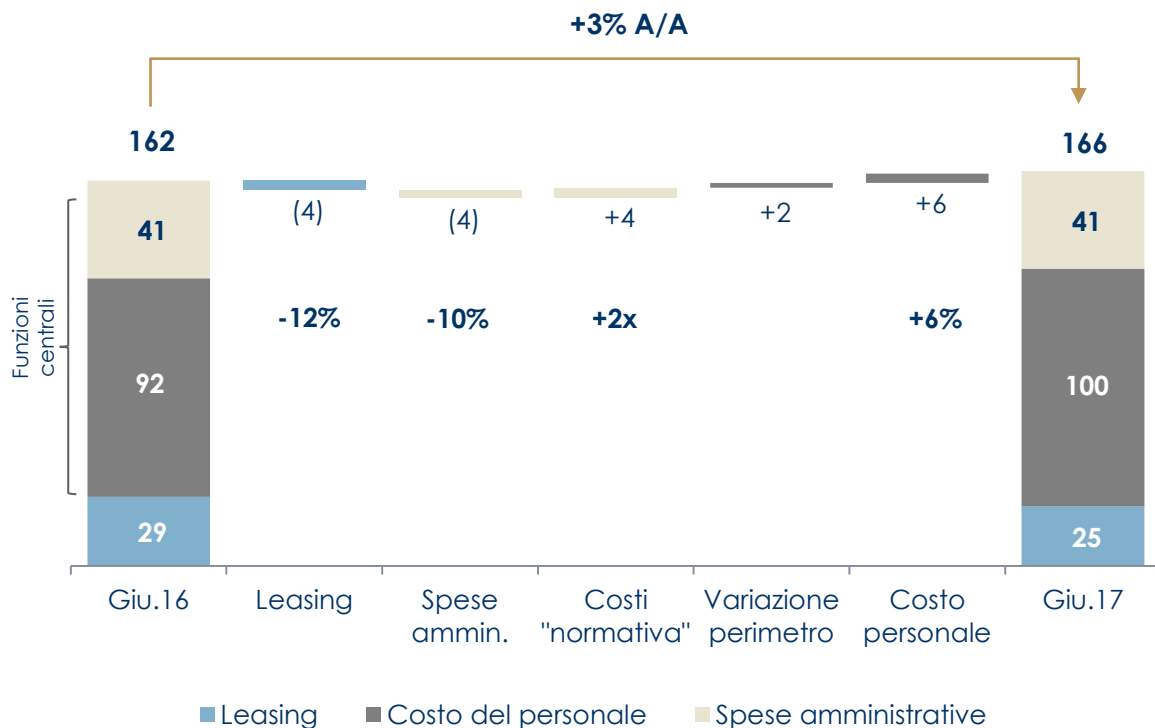


BASE COSTI CONDIZIONATA DA NORMATIVA E NUOVI PROGETTI

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)*
Totale 12mesi	(92)	(91)

- ◆ 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
Risultato netto	(189)	(242)	nm
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
Risultato netto	(194)	(230)	nm
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%
Risultato netto¹	5	3	-33%
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

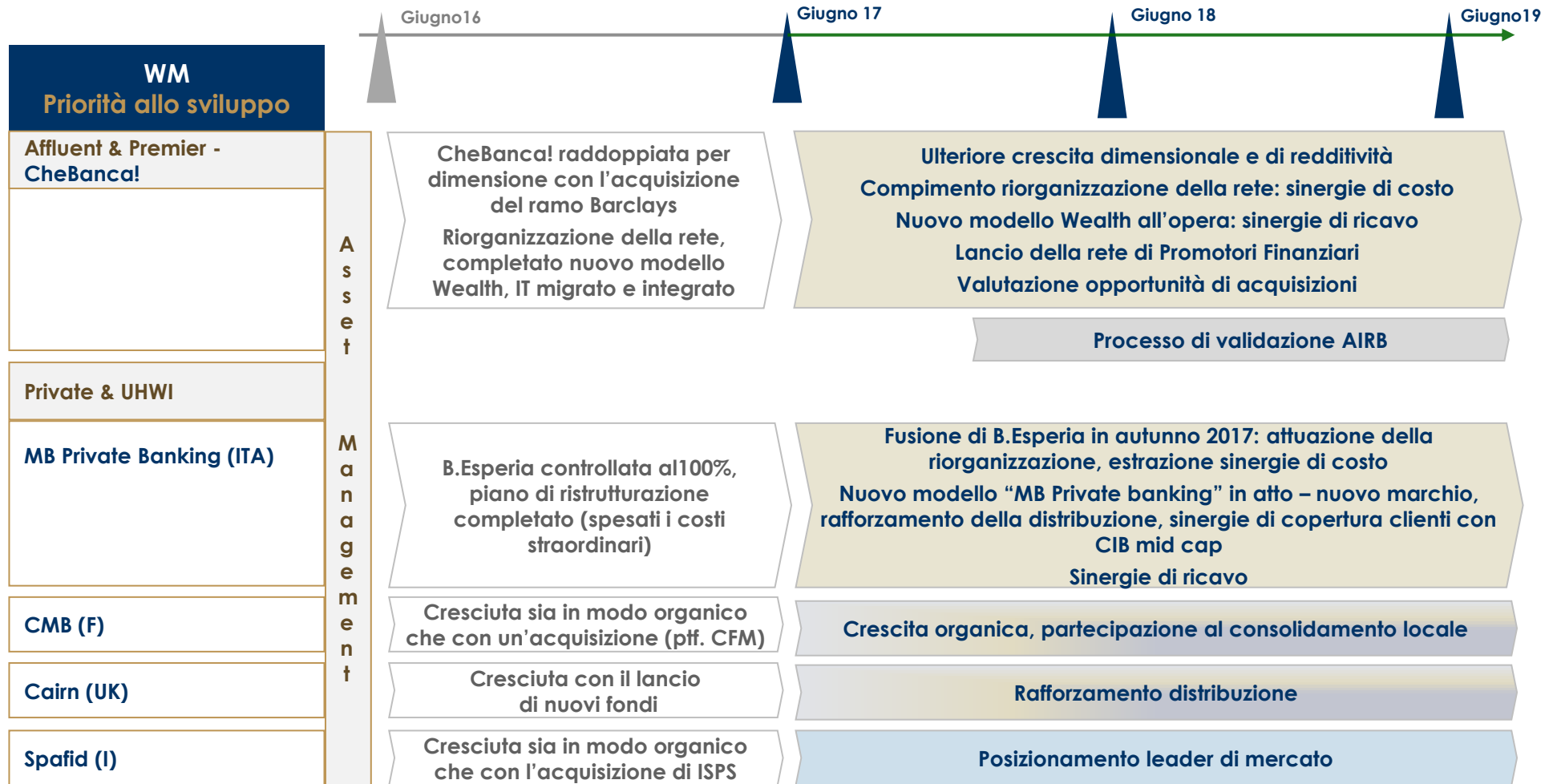


MEDIOBANCA

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

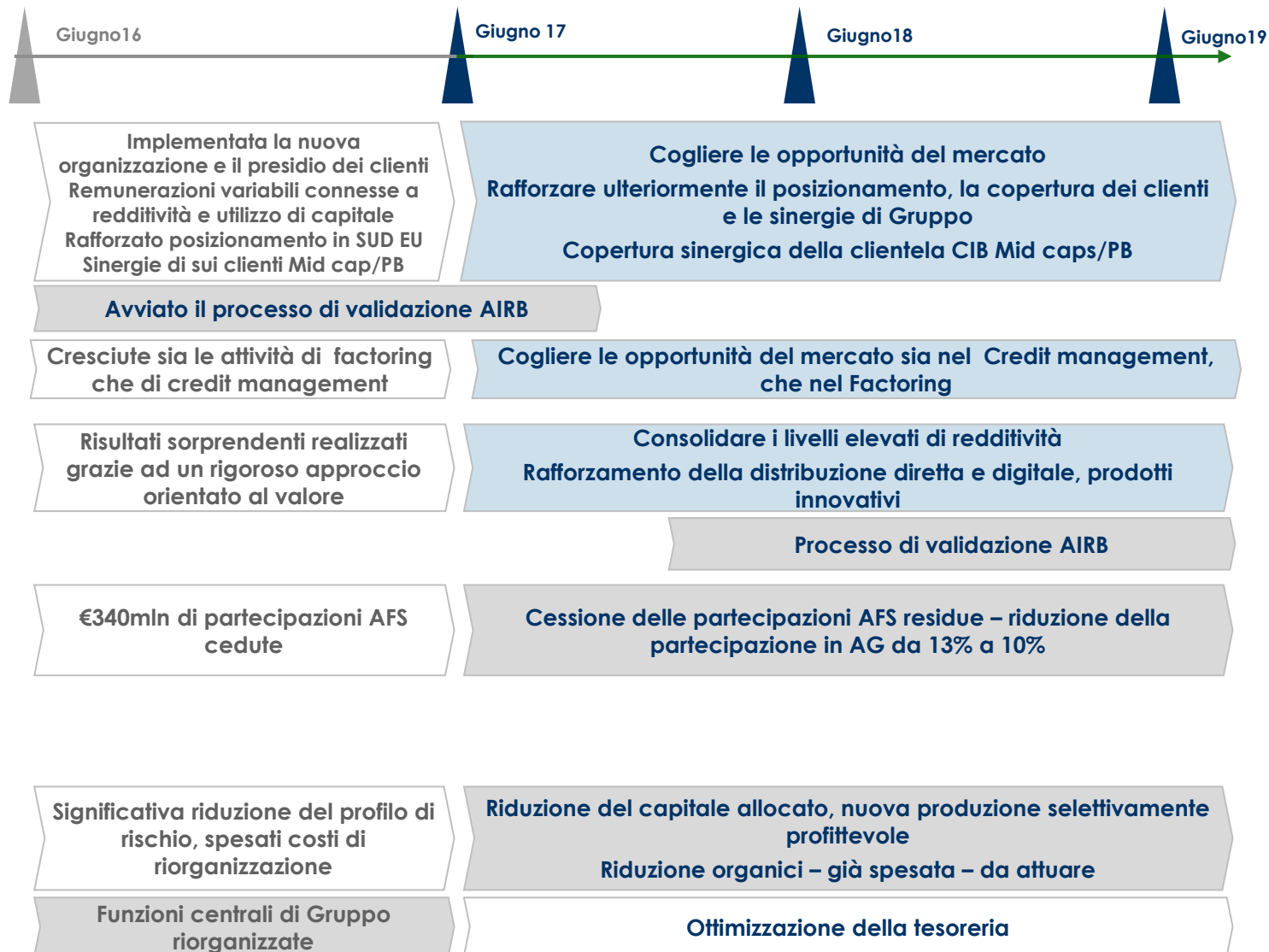
Note conclusive

Sezione 4



...IN TUTTE LE DIVISIONI

CIB Aumento della redditività
Wholesale banking
Specialty finance
Consumer Banking Crescita stabile
Principal Investing Ulteriori cessioni
Holding Functions 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> ¹	Δ	Giugno 2017 Pro-Forma contributo delle società acquisite <u>annualizzato</u> ²
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	Δ A/A ¹	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16
Totale ricavi	2.196	2.047	7%	539	584	546	526	528
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
Totale costi	(1.024)	(892)	15%	(301)	(259)	(251)	(213)	(249)
Costi del personale	(516)	(441)	17%	(152)	(133)	(124)	(107)	(121)
Spese amministrative	(508)	(451)	13%	(148)	(127)	(127)	(105)	(128)
Rettifiche su crediti	(317)	(419)	-24%	(69)	(64)	(97)	(87)	(100)
Risultato operativo	855	736	16%	169	261	198	227	178
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)
Risultato netto	750	605	24%	136	196	148	271	162
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 ¹	Δ A/A ¹
Provvista	49,1	49,2	49,7	50,2	46,7		+5%
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%
Crediti alla clientela	38,2	37,2	37,6	36,8	34,7	+3%	+10%
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%
Disponibilità finanziarie (HTF+AFS+HTM+LR)	16,5	17,0	16,8	18,0	16,3	-3%	+1%
Attività ponderate per il rischio	52,7	52,2	53,8	54,2	53,9	+1%	-2%
Rapporto Impieghi/provvista	78%	76%	76%	73%	74%		
Indice CET1: phase-in / fully phased(%)	13,3 / 13,5	13,1 / 13,4	12,3 / 12,8	12,1 / 12,5	12,1 / 12,6		
Indice tot. capital: phase-in / fully phased (%)	16,8 / 17,1	16,7 / 17,0	15,7 / 16,4	15,7 / 16,3	15,3 / 15,9		

RISULTATI CIB

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2017

Allegato 2

€mln	30 giugno 2017	30 giugno 2016	Δ A/A ¹	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16
Totale ricavi	636	625	2%	129	193	169	146	132
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
Totale costi	(247)	(240)	3%	(70)	(65)	(57)	(55)	(69)
Rettifiche su crediti	(8)	(35)	-77%	(2)	3	(15)	6	(8)
Risultato operativo	381	351	9%	57	130	96	97	55
Altri proventi/oneri	(3)	(3)	24%	(1)	1	(3)	0	(3)
Risultato ante imposte	378	348	8%	56	132	93	97	53
Risultato netto	254	223	14%	36	91	60	67	36
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	Δ A/A ¹	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16
Totale ricavi	550	568	-3%	107	170	143	129	117
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
Totale costi	(212)	(212)		(59)	(56)	(50)	(47)	(59)
Rettifiche su crediti	15	(29)		4	10	(4)	6	(11)
Risultato operativo	353	328	+7%	51	124	89	88	47
Altri proventi/oneri	(3)	0		(1)	1	(3)	0	0
Risultato netto	232	207	12%	32	86	54	60	30
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	Δ A/A ¹	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16
Totale ricavi	86	57	52%	22	23	25	17	15
Margine di interesse	44	37	20%	11	12	11	11	9
Commissioni nette	42	20	2X	11	11	14	6	6
Totale costi	(36)	(28)	25%	(11)	(10)	(8)	(8)	(10)
Rettifiche su crediti	(23)	(6)		(5)	(7)	(11)	(0)	3
Risultato operativo	28	23	24%	6	6	7	9	8
Risultato netto	22	16	35%	4	5	6	7	6
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	Δ A/A ¹	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16
Totale ricavi	936	873	7%	222	239	240	236	235
Margine di interesse	818	747	+10%	205	205	206	203	196
Commissioni nette	118	126	-6%	17	34	35	33	39
Totale costi	(280)	(274)	+2%	(73)	(70)	(73)	(63)	(79)
Rettifiche su crediti	(276)	(354)	-22%	(58)	(59)	(74)	(85)	(85)
Risultato operativo	380	245	+55%	90	110	92	88	71
Risultato netto	258	154	68%	60	75	64	59	50
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	Δ A/A ¹	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16
Totale ricavi	460	334	+38%	128	117	123	91	88
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
Totale costi	(376)	(268)	+40%	(111)	(95)	(98)	(73)	(71)
Rettifiche su crediti	(20)	(17)	+21%	(5)	(5)	(5)	(5)	(4)
Risultato operativo	63	49	+29%	12	17	20	14	13
Altri proventi/oneri	4	(1)		(19)	(6)	28	1	(2)
Risultato ante imposte	67	48	39%	(7)	11	48	15	10
Risultato netto	55	38	45%	0	6	38	11	6
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 ¹	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16
Totale ricavi	275	192	+43%	74	69	77	54	49
Margine di interesse	205	149	+38%	55	51	59	41	36
Commissioni nette	69	43	+59%	19	19	19	13	13
Totale costi	(237)	(162)	+46%	(65)	(61)	(66)	(45)	(41)
Costo del lavoro	(102)	(65)	+56%	(27)	(27)	(28)	(20)	(16)
Spese amministrative	(136)	(97)	+39%	(38)	(34)	(38)	(25)	(25)
Rettifiche su crediti	(19)	(17)	+17%	(5)	(5)	(5)	(5)	(4)
Risultato operativo	18	14	+35%	4	3	7	4	4
Risultato netto	27	8		4	(6)	26	3	2
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	Δ A/A ¹	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16
Totale ricavi	185	142	+30%	55	48	46	37	39
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
Totale costi	(139)	(106)	+31%	(46)	(33)	(32)	(28)	(29)
Risultato operativo	45	36	+26%	8	14	13	9	10
Risultato netto	28	30	-5%	(3)	12	12	8	4
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 ¹	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16
Totale ricavi	273	284	-4%	77	58	60	78	90
Utili da cessione	162	120	+35%	23	20	9	110	23
Svalutazioni	(1)	(18)		0	0	(1)	(0)	(1)
Utile netto	422	373	+13%	102	78	64	178	105
Valore di libro (€mld)	3,7	3,9	-6%	3,7	3,9	4,0	3,8	3,9
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)	3,6	3,0	+20%	3,6	3,5	3,5	3,0	3,0
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)	7,7	6,8	+14%	7,7	7,6	7,2	6,9	6,8
ROAC (%)	17	19	-2pp					

RISULTATI HOLDING FUNCTIONS

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2017

Allegato 2

€mln	30 giugno 2017	30 giugno 2016	Δ A/A ¹	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16
Totale ricavi	(57)	(7)		(10)	(8)	(27)	(12)	2
Margine di interesse	(76)	(33)		(11)	(18)	(28)	(19)	(16)
Commissioni nette	17	23	-29%	4	4	4	5	9
Totale costi	(166)	(162)	+2%	(52)	(44)	(38)	(33)	(47)
Rettifiche su crediti	(12)	(13)	-10%	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)
Risultato ante imposte	(107)	(94)	+14%	(24)	(24)	(48)	(11)	(7)
Risultato netto	(242)	(189)	+28%	(63)	(57)	(84)	(38)	(47)
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'

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

Conto economico e bilancio

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

Conto economico e bilancio

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

Note

- 1) Capitale allocato = capitale medio del periodo = 9% RWA (per la divisione PI: 9% RWA + capitale dedotto dal CET1). 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

<http://www.mediobanca.com>