

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI MEDIOBANCA

**Risultati trimestrali
al 30 settembre 2017**

Milano, 26 ottobre 2017



MEDIOBANCA

AGENDA

Sezione 1. Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

PARTENZA POSITIVA PER L'ESERCIZIO 2017/18

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Sezione 1

Trimestre eccellente per ricavi, utile operativo ed utile netto

Ricavi a ~€600m, cresciuti del 13% con il positivo contributo di tutte le divisioni e fonti di reddito

Costo del rischio ai minimi storici (57 bps), la qualità degli attivi si conferma eccellente

Utile netto +11% a €301m

Tutte le divisioni mostrano intensificati livelli di attività Visibile la riorganizzazione del WM

WM: accelerazione del processo di riposizionamento

Barclay ristrutturata, MBPB pronta a partire, definite le principali posizioni manageriali

Credito al consumo: un altro trimestre eccellente (utile netto +35% a €80m)

CIB: contributo solido e crescente (utile netto +12% a €75m)

PI: continua la cessione di partecipazioni

Ricavi +13% a €598m

GOP +27% a €288m

Utile netto +11% a €301m

NPLs/impieghi : lorde 5%, nette 2%

Soff/impieghi: lorde 1%, nette ~0%

Coperture: 55% per NPLs, 71% Soff.

CET1 al 13,3%¹,
+120bps A/A, stabile T/T
Total capital al 16,7%

CONTINUA IL PROCESSO DI RIPOSIZIONAMENTO...

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Sezione 1

WEALTH MANAGEMENT: ROAC 11%

- ◆ **WM:** accelerazione del riposizionamento
- ◆ **Affluent:** completata la ristrutturazione della rete, visibili le prime sinergie di costo, ora focus sulla crescita
- ◆ **Private:** Integrazione di Esperia entro Dic17
- ◆ **AM factory:** iniziato il rilancio

CREDITO AL CONSUMO: ROAC 30%

- ◆ **Trimestre record:** utile netto +35% a €80m
- ◆ **Erogato in crescita (+9%),** anche grazie al rafforzamento della distribuzione
- ◆ **Nuove opportunità di business** dalle più recenti linee guida dell'ECB sulla copertura delle attività deteriorate: Compass già allineata alle nuove metodologie

CORPORATE & INVESTING BANKING: ROAC 14%

- ◆ **Intensa attività** nel comparto capk.mkt e advisory, momento favorevole per lo Specialty Finance; risultato netto a €75mln (+12%)
- ◆ **Linee guida dell'ECB sulle attività deteriorate:** nessuna impatto ma opportunità per le attività di advisory, credit management, cap.mkt
- ◆ **Validazione dei modello AIRB** per la fine del 2017

PRINCIPAL INVESTING: ROAC 21%

- ◆ **Proseguono le cessioni:** Atlantia interamente ceduta con proventi per €90mln
- ◆ **NAV in crescita** a €3,6bn (+26%)
- ◆ Risultato netto a livello elevato (€171m) grazie al significativo apporto di AG e ai proventi da cessioni

... SPECIALMENTE NEL WM, PONENDO LE BASI PER UNA ROBUSTA ESPANSIONE

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Sezione 1

Affluent & Premier

- ◆ **Razionalizzazione della rete** a valle dell'integrazione Barclays - CheBanca! **completata anzitempo**
- ◆ Totale filiali ad oggi 111 (32 chiusure realizzate)
- ◆ Organico a 1.296 unità (riduzione >200 unità in 12 mesi, di cui ~120 nell'ultimo trimestre)
- ◆ **Assunto il nuovo responsabile della rete di PF**
- ◆ **Rete di PF ora a ~110 unità** (+43 nell'ultimo trim.)
- ◆ **Da ora focus sulla crescita delle AUM**

Private HNWI

- ◆ **Integrazione di Banca Esperia in corso:**
- ◆ Fusione completata per fine 2017
- ◆ Funzioni centrali spostate nell'HF
- ◆ Attività fiduciaria trasferita in Spafid
- ◆ Debutto entro la fine del 2017 del marchio "MB PRIVATE BANKING"
- ◆ **Individuato il nuovo responsabile di MBPB**

MB Asset Management

- ◆ **Assunto il responsabile della fabbrica prodotto**
- ◆ Focus sull'individuazione e lo sviluppo di quelle capacità di investimento strategiche per **lo sviluppo di un'offerta adeguata ai vari canali distributivi e alle diverse tipologie di clientela** (PB, filiali, Clienti Istituzionali, PF, etc.)
- ◆ **Avvio del processo di internalizzazione** per raggiungere economie di scala

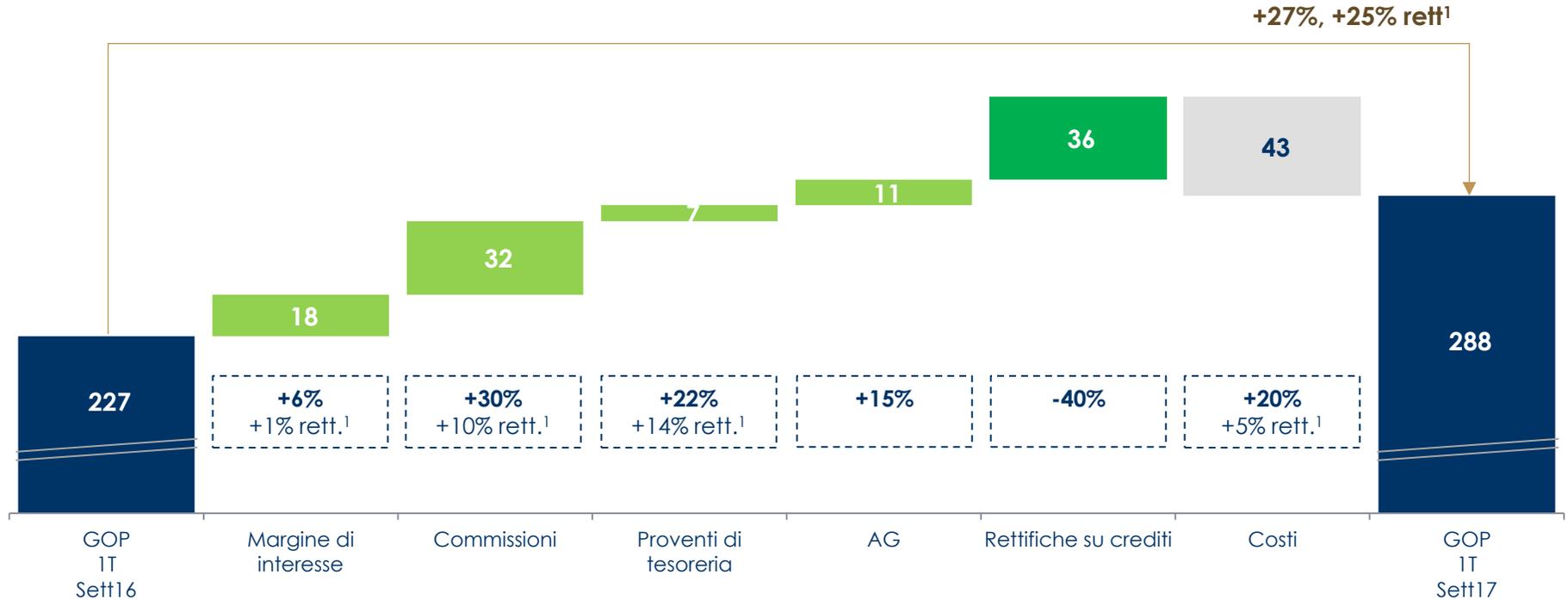
**Crescita organica
combinata con
una selezionata
attività di M&A**

RISULTATI TRIMESTRALI MIGLIORI DI SEMPRE E BEN DIVERSIFICATI PER TIPOLOGIA

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Sezione 1

Evoluzione del margine operativo di Gruppo per tipologia di ricavo (€mln)



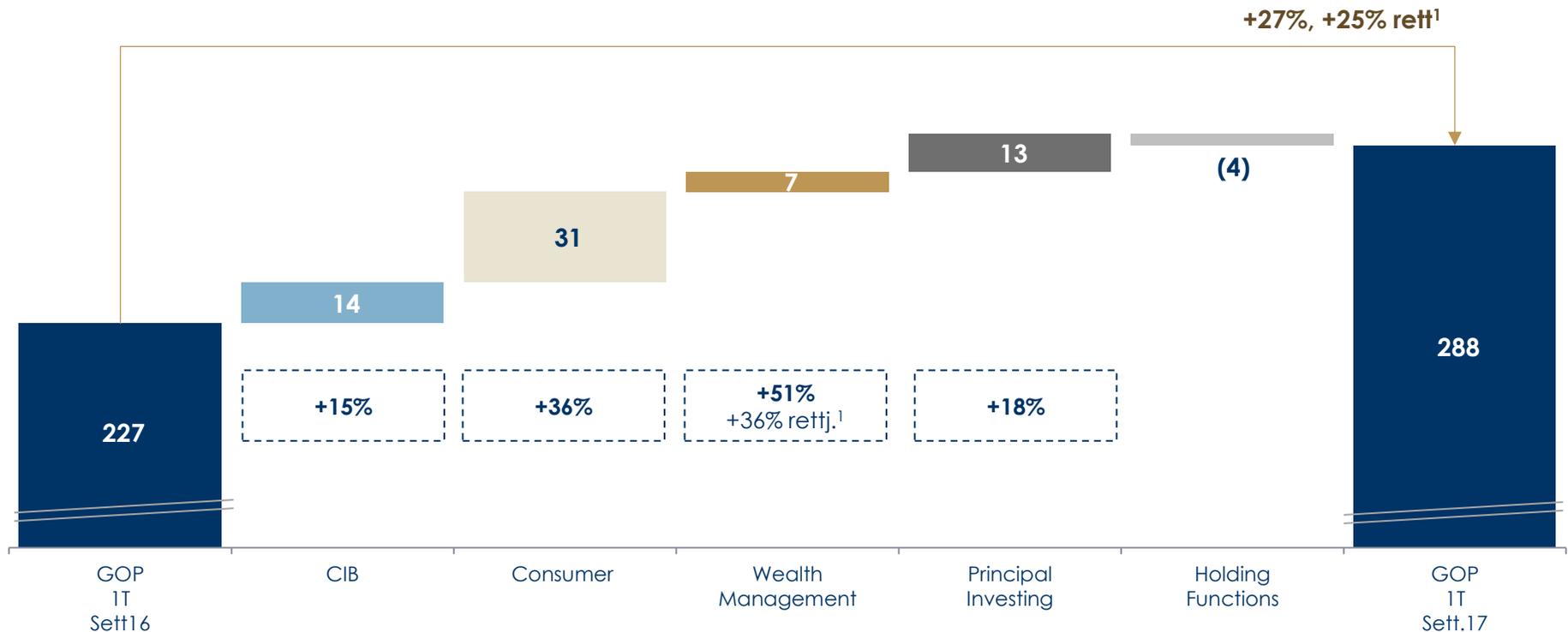
- ◆ Raccolti i primi frutti di acquisizioni, investimenti per lo sviluppo e dell'eccellente bilancio (qualità dell'attivo, capitale e provvista)
- ◆ Margine operativo a €288mln (+27% A/A , +25% adj.²) grazie alla crescita diversificata dei ricavi e alla riduzione delle rettifiche su crediti

CRESCITA SOSTENUTA DA TUTTE LE DIVISIONI

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Sezione 1

Evoluzione del margine operativo di Gruppo per divisione (€mln)



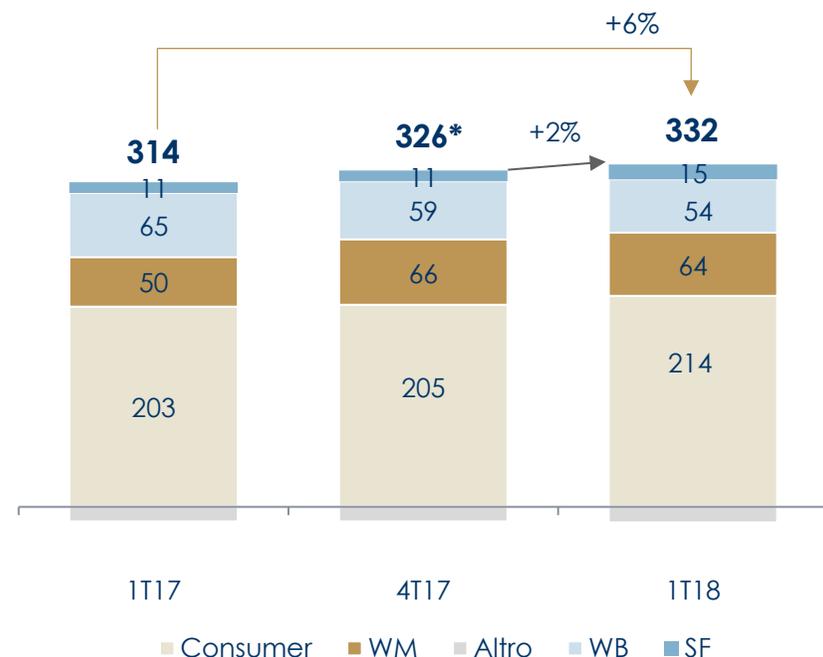
- ◆ Margine operativo del trimestre in crescita grazie al Consumer (+36%), al CIB (+15%), al PI (+18%) e al WM (+51%)
- ◆ L'Holding Function deve ancora pienamente beneficiare dell'ulteriore ottimizzazione di attività e passività oltreché di una riduzione del costo della provvista

MARGINE DI INTERESSE IN CRESCITA DEL 6% GRAZIE A UNA ROBUSTA ATTIVITÀ COMMERCIALE ...

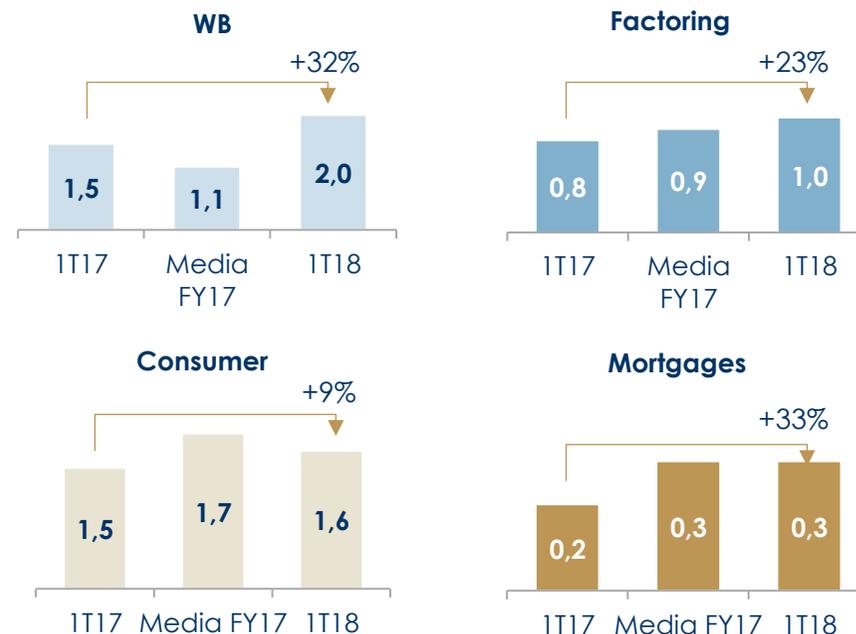
Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Sezione 1

Margine di interesse per divisione (€mln)



Erogato per divisione (€mld)



- ◆ Margine di interesse in crescita del 6% A/A e del 2% T/T, grazie all'aumento di perimetro nel WM e ad una robusta performance di Consumer e SF
- ◆ La riduzione del costo della provvista compensa la pressione sui margini lordi

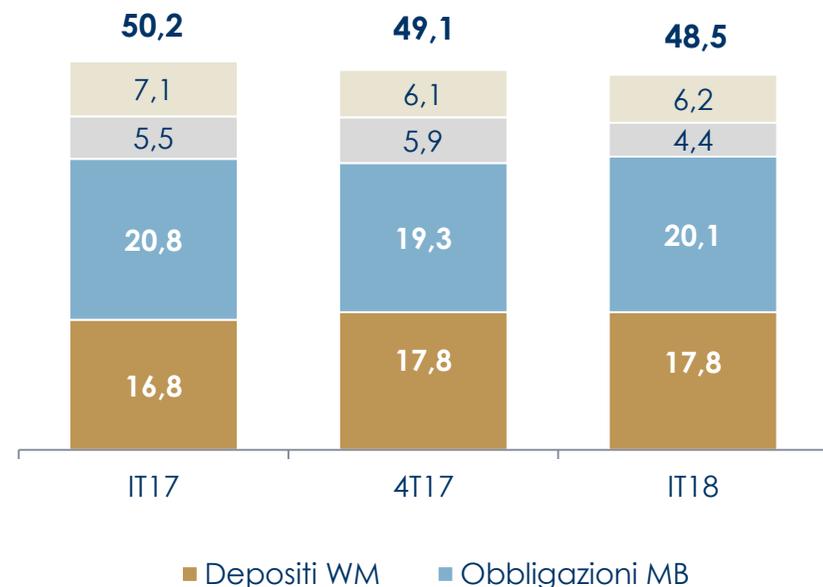
- ◆ Focus sullo sviluppo commerciale; inalterato il disciplinato approccio al rischio
- ◆ Pro: miglioramento macro, nuove opportunità dalla regolamentazione delle attività deteriorate
- ◆ Contro: pressione sui margini e rimborsi anticipati

... E AL MINOR COSTO DELLA PROVVISTA

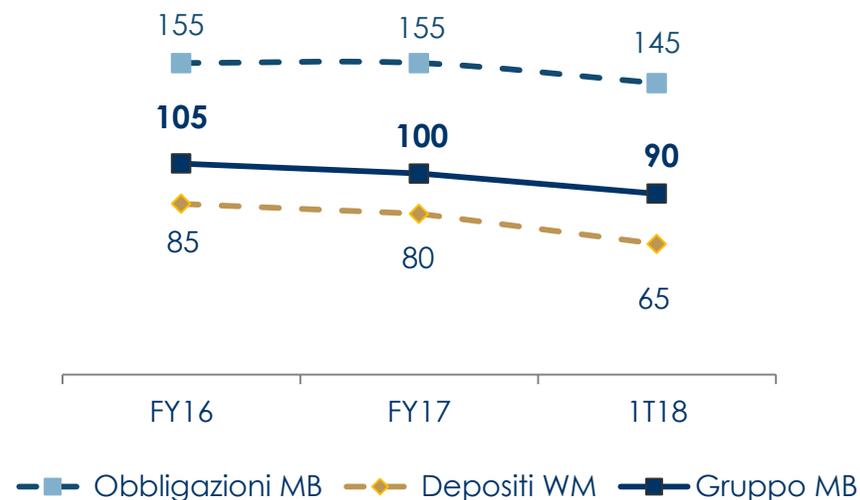
Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Sezione 1

Evoluzione della provvista (€mld)



Evoluzione del costo della provvista (bps vs Eur3M)



- ◆ Ottimizzazione della provvista:
 - ◆ Rimborso TLTRO 1 (€1,5mld nel 1T18)
 - ◆ €1,4mld di obbligazioni emesse a costo favorevole (50pb vs 140pb dei titoli in scadenza nel FY18)
 - ◆ Depositi WM stabili

- ◆ Costo della provvista di Gruppo in calo di 10pb a 90pb (spread vs Eur3M)
- ◆ Spread medio delle obbligazioni da 155pb a 145pb
- ◆ Remunerazione dei depositi WM in calo di 15pb (a 30pb in valore assoluto, 65pb vs Eur3M)

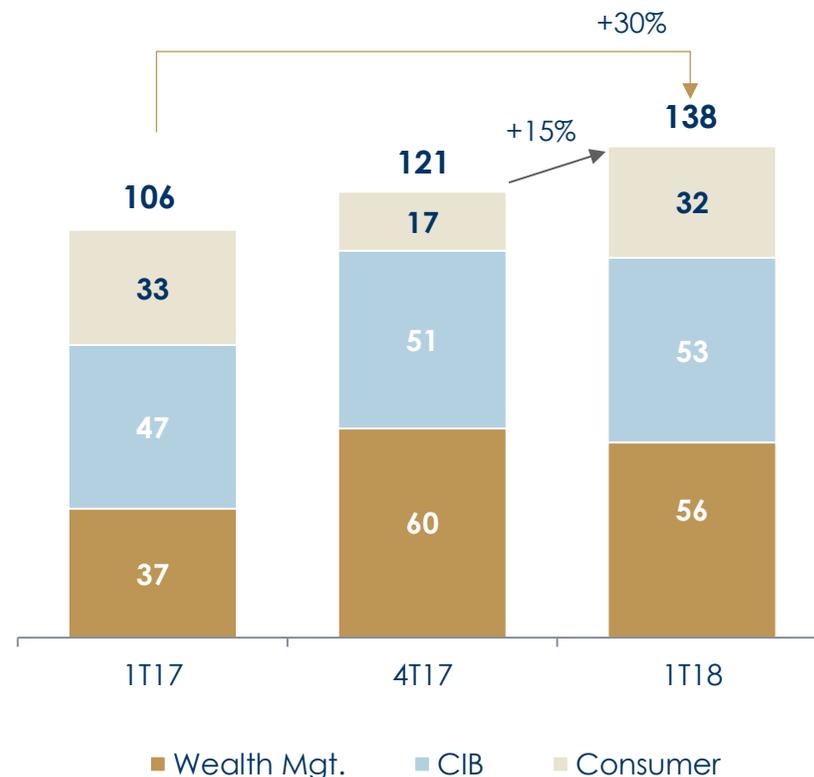
COMMISSIONI IN CRESCITA DEL 30%, GRAZIE A WM E CIB

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Sezione 1

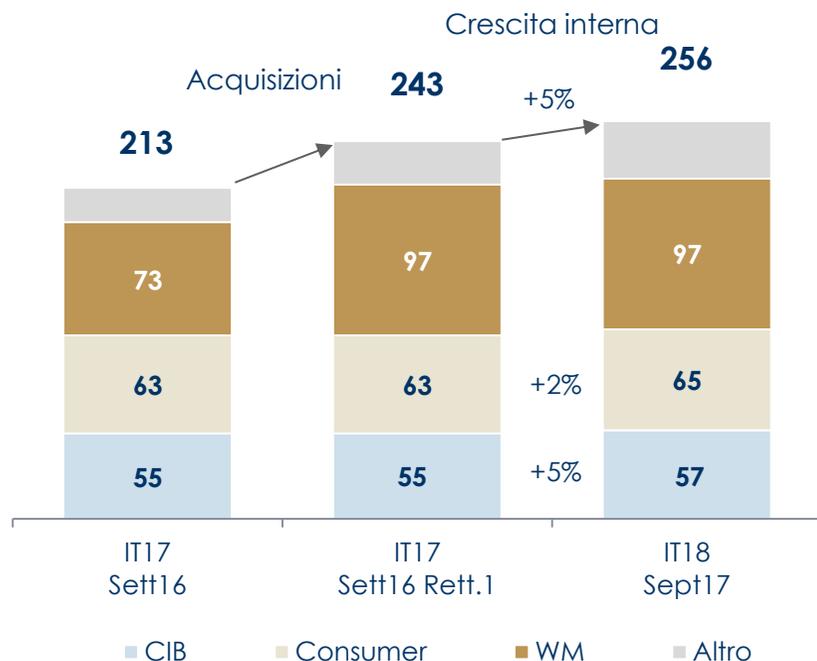
- ◆ **WM:** commissioni a €56mln, di cui €40mln dal Private Banking e €16mln dal segmento Affluent
- ◆ **Private Banking:** buona dinamica degli AUM (+46% A/A) e commissioni (+20% A/A a pari perimetro), il progetto attrae sempre più l'attenzione ed il favore di clienti e bankers
- ◆ **Affluent:** integrazione ocmpletata, ora focus sulla crescita delle masse
- ◆ **CIB:** solida evoluzione dei ricavi commissionali (€53mln, +13% A/A)
 - ◆ Advisory e DCM propulsori della crescita
 - ◆ Principalmente operazioni di taglio medio
 - ◆ Contributo dello Specialty Finance oltre il 20% (€11mln, +16% A/A e +2% T/T)
- ◆ Recupero del **Consumer** (€32mln) dopo costi non ricorrenti nel 4T17 per il rinnovo di accordi distributivi

Commissioni per trimestre (€mln)

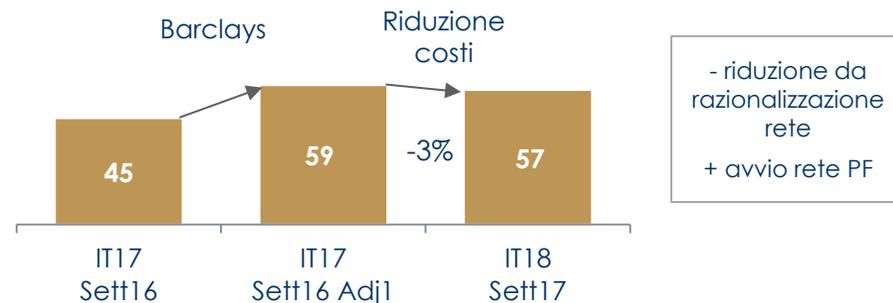


EVOLUZIONE COSTI CONNESSA ALLO SVILUPPO DELLE ATTIVITÀ DEL GRUPPO, PRIME SINERGIE DI COSTO IN CHEBANCA!

Costi di Gruppo per trimestre (€mln)

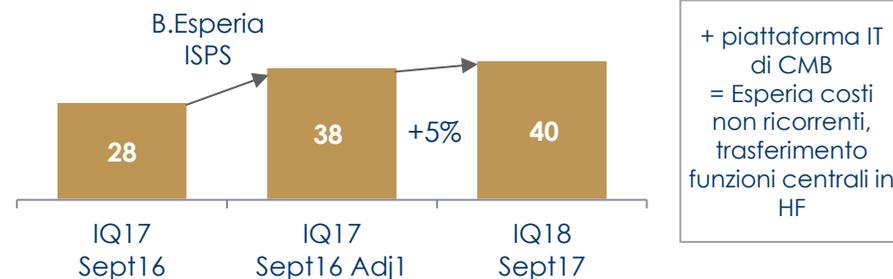


Costi CheBanca! per trimestre (€mln)



- riduzione da razionalizzazione rete
+ avvio rete PF

Costi Private Banking per trimestre (€mln)



+ piattaforma IT di CMB
= Esperia costi non ricorrenti, trasferimento funzioni centrali in HF

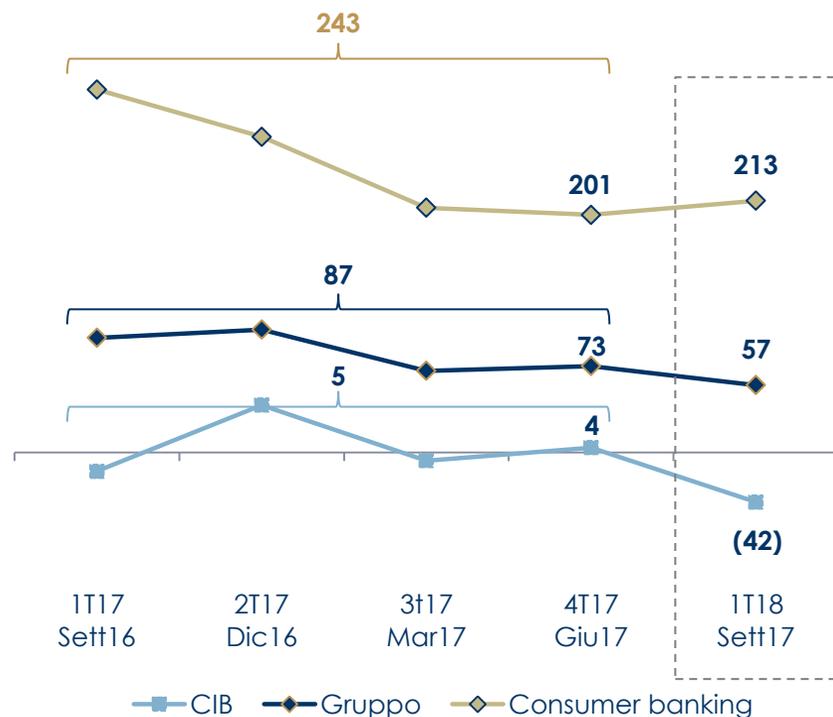
- ◆ **Costi +5% - a pari perimetro - per la crescita dell'attività e della distribuzione** (CIB , Consumer e progetti speciali)
- ◆ **CheBanca! nuovi progetti finanziati dalle sinergie di costo** (costi totali in calo del 3% A/A)
- ◆ **Banca Esperia: i costi non ricorrenti connessi all'integrazione compensano i benefici del trasferimento delle funzioni centrali in HF** (sinergie ancora da esprimere)

COSTO DEL RISCHIO E ATTIVITÀ DETERIORATE NUOVAMENTE IN CALO

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Sezione 1

Costo del rischio per divisione (pb)



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



Sofferenze (€mln) e indici di copertura (%)

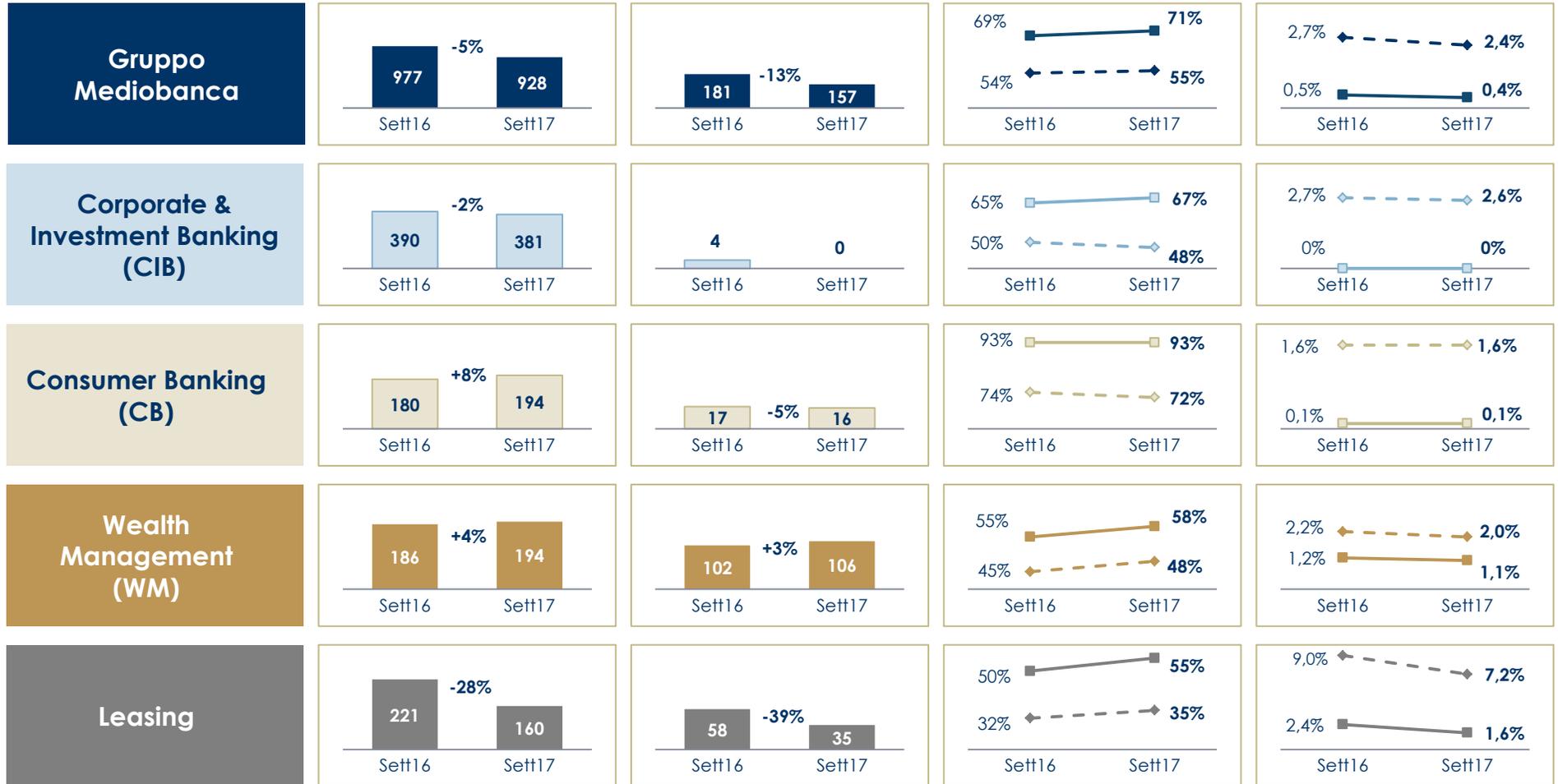


- ◆ **Attività deteriorate** a €0,9mld, **in calo stock** (4% lordo e 5% netto A/A) e % sugli impieghi (a 2,4%); **copertura in crescita al 55%**
- ◆ **Sofferenze** a €157mln, **in calo stock** (7% lordo e 13% netto A/A) e % sugli impieghi (a 0,4%); **copertura in crescita al 71%**
- ◆ **Costo del rischio di Gruppo ancora in calo grazie a riprese di valore nel WB**

ULTERIORE MIGLIORAMENTO DELLA QUALITÀ DELL'ATTIVO

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Sezione 1

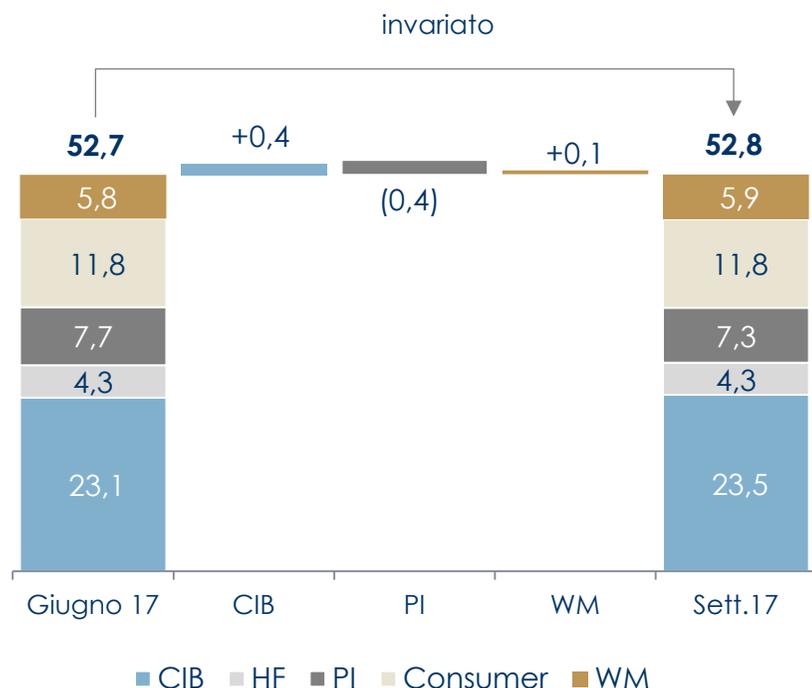


CET1 AL 13,3%, ANCORA CALCOLATO CON MODELLI STANDARD

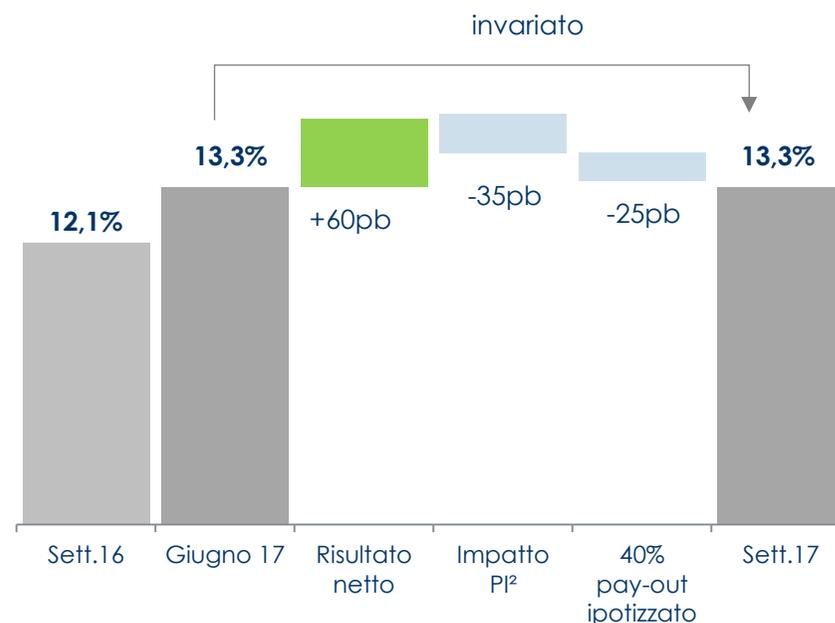
Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Sezione 1

Evoluzione attività di rischio ponderate (RWA) per divisione (€mld)



Evoluzione CET1¹ phase-in (pb)



- ◆ Attività di rischio ponderate stabili con le cessioni del PI che finanziano lo sviluppo del CIB
- ◆ CET1 al 13,3% (+120pb A/A e stabili T/T)

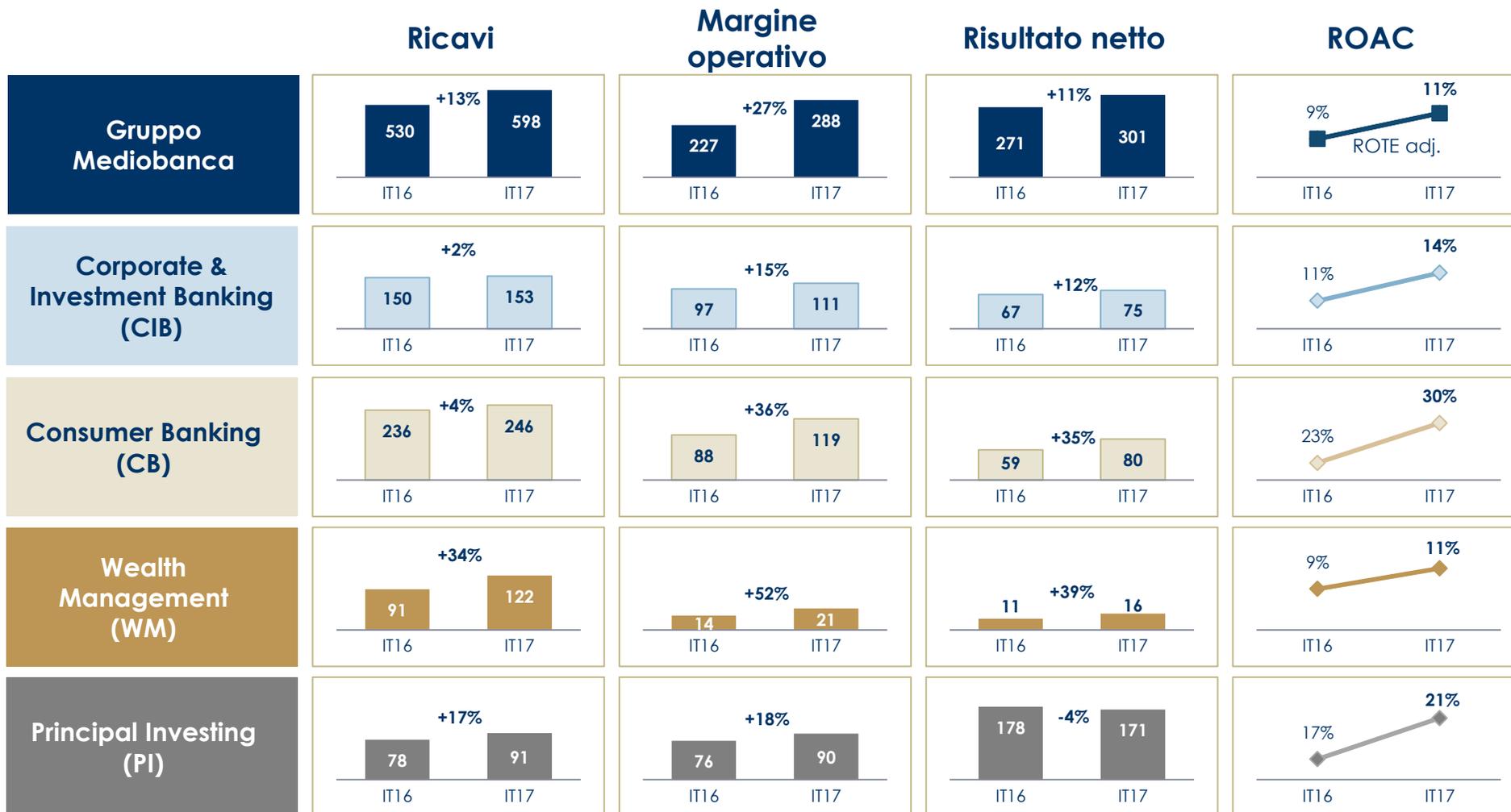
1) A sett.17 calcolo interno che differisce da quello segnalato nell'ambito del Common Reporting (COREP) perché include il risultato di periodo (non soggetto ad autorizzazione ex art. 26 CRR) che impatta circa 40pb sul Cet1
 2) Impatto PI relativo alle maggiori deduzioni di AG (BV da €3,0 a €3,1mld) e minori riserve AFS dopo la cessione di Atlantia (€0,1mld)

REDDITIVITÀ CRESCENTE IN TUTTE LE DIVISIONI

ROTE ADJ. ALL'11%

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Sezione 1



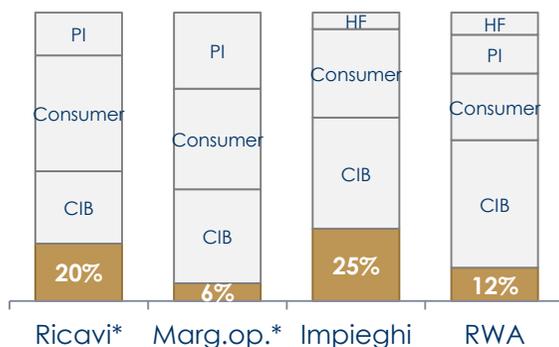
WM IN FASE DI ACCELERAZIONE – ROAC 11%

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Sezione 1

Wealth Management (WM)

Contribuzione WM al Gruppo



Private HNWI

MB PB Italia: riorganizzazione in atto

- ◆ Ricavi a €53mln, +42% A/A (+9% rett.¹) principalmente per effetto della crescita delle commissioni (+61% A/A, +20% adj.¹) grazie ad Esperia (commissioni a €20mln, +139% A/A, +19% rett.¹) e al rafforzamento delle attività di Spafid
- ◆ Marg. operativo a €12mln, +30% A/A
- ◆ TFA a €37mld
- ◆ ROAC al 15%

Affluent & Premier

Riorganizzazione Barclays portata a termine, ora focus sulla crescita

- ◆ Margine operativo raddoppiato a €9mln per effetto dei ricavi crescenti e del contenimento dei costi per il completamento della razionalizzazione
- ◆ Prime sinergie: costi a €57mln +25% A/A ma -5% rett.¹
- ◆ Ricavi a €70mln, +29% A/A grazie principalmente alle acquisizioni (+2% rett.¹); integrazione terminata, ora focus sulla crescita
- ◆ Risultato netto raddoppiato a €6m

WM - €mln	Sett16	Sett17	Δ
Ricavi	91	122	+34%
Marg.operativo	14	21	+52%
Utile netto	11	16	+39%
TFA (mld)	49,5	57,2	+15%
Impieghi (mld)	8,6	9,7	+14%
RWA (mld)	5,4	5,9	+9%
ROAC	8%	11%	+3pp

Private B. - €mln	Sett16	Sett17	Δ
Ricavi	37	53	+42%
Marg.operativo	9	12	+31%
Utile netto	8	10	+17%
TFA (mld)	28,9	36,8	+28%
Impieghi (mld)	1,1	2,2	n.m.
RWA (mld)	2,0	2,4	+21%
ROAC	14%	15%	+1pp

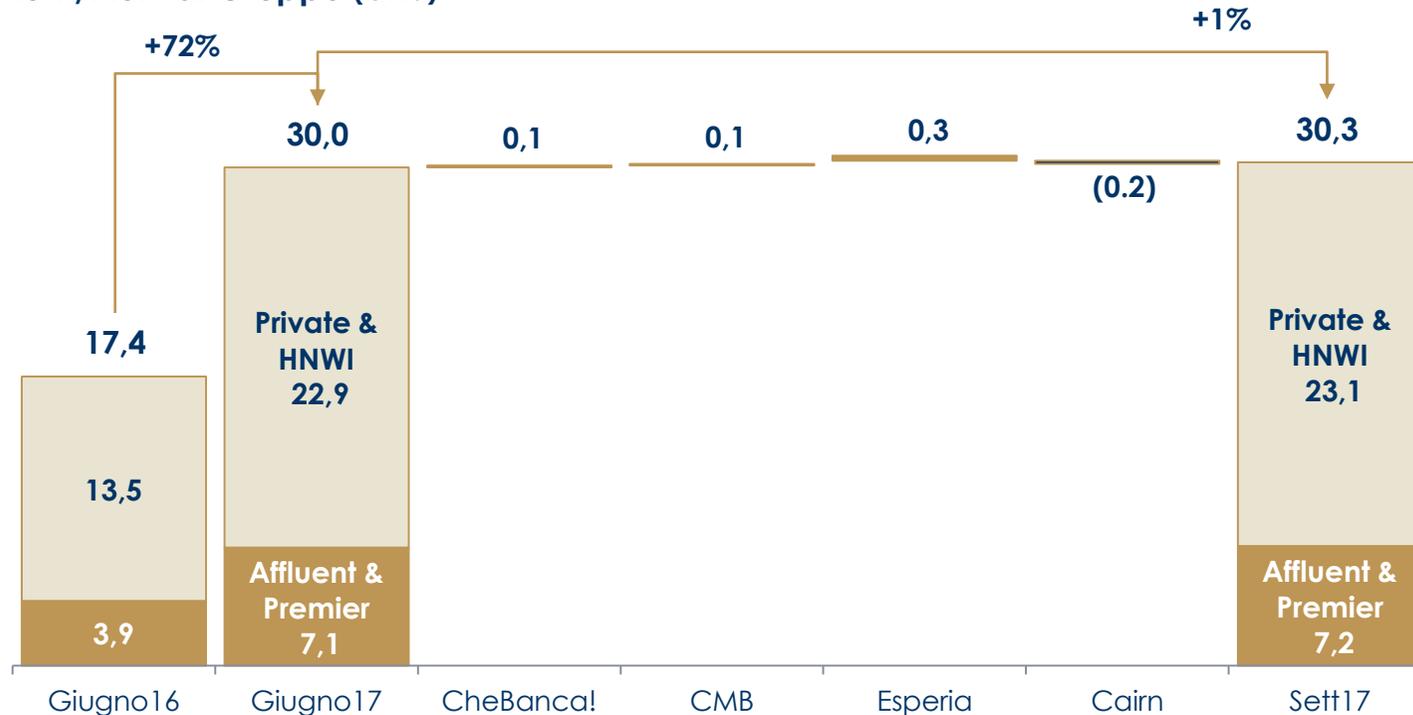
Affluent - €mln	Sett16	Sett17	Δ
Ricavi	54	70	+29%
Marg.operativo	5	9	+2X
Utile netto	3	6	+2X
TFA (mld)	20,7	20,3	-2%
Impieghi (mld)	7,5	7,6	+1%
RWA (mld)	3,5	3,5	-
ROAC	5%	8%	+3pp

AUM STABILI T/T, CRESCITA PER IL PRIVATE BANKING

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Sezione 1

Evoluzione AUM/AUA di Gruppo (€mld)



- ◆ Nel IT18 AUM/AUA in crescita di €0,3mld a €30,3mld (+1% T/T, +46% A/A) dopo essere cresciute del 72% nel FY17
- ◆ Affluent & Premier (CheBanca!) in crescita di €0,1mld (+1% T/T, +4% A/A)
- ◆ Premier & HNWI in crescita di €0,2mld grazie al Private Banking (+€0,4mld)

CONSUMER: UN ALTRO TRIMESTRE ECCELLENTE, ROAC AL 30%

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Sezione 1

Consumer banking Compass

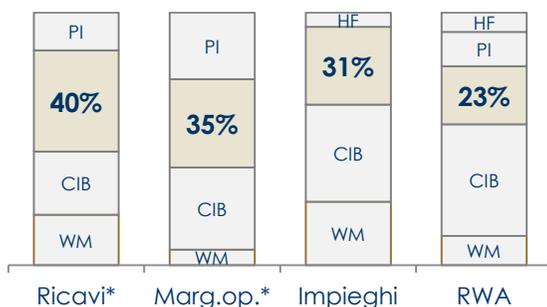
Risultati eccezionali ancora una volta

Distribuzione rafforzata

Nuove opportunità

dalla nuova regolamentazione ECB

Contribuzione Consumer al Gruppo

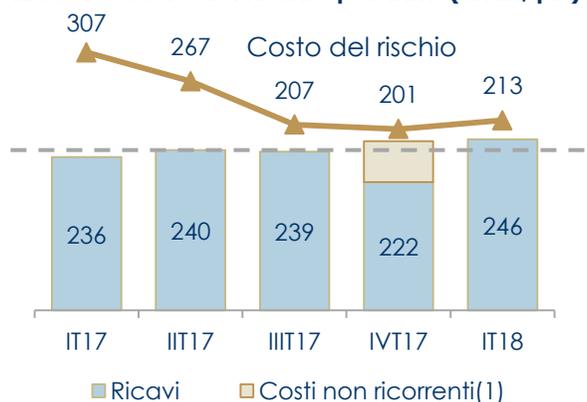


- ◆ **I più alti risultati di sempre**
- ◆ **Performance eccellente** per il terzo trimestre di fila, **sostenibile** grazie alla **significativa crescita degli impieghi** (+7% A/A, +1% T/T)
- ◆ **Distribuzione rafforzata**: rinnovati svariati accordi di distribuzione (MPS tra gli altri), aperte 5 nuove filiali (già operative e profittevoli)

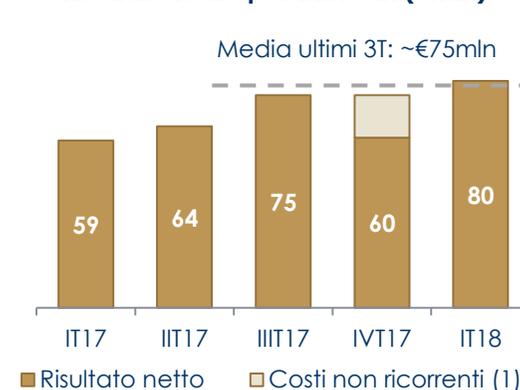
- ◆ **Compass già allineata alle nuove regole ECB sulla copertura delle attività deteriorate**: tutte le attività deteriorate coperte al 93% in 12 mesi e successivamente vendute
- ◆ **Nuovi accordi distributivi e opportunità di sviluppo** potrebbero profilarsi grazie alle nuove norme sulle svalutazioni

CB - €mln	Sett16	Sett17	Δ
Ricavi	236	246	+4%
Marg.operativo	88	119	+36%
Risultato netto	59	80	+35%
Impieghi (mld)	11,1	11,9	+7%
RWA (mld)	11,3	11,8	+4%
C. rischio (pb)	307	213	-94
ROAC	23%	30%	+7pp

Ricavi e costo del rischio per trim. (€mln, pb)



Risultato netto per trimestri (€mln)



CIB: SOLIDI RISULTATI, ROAC AL 14%

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Sezione 1

Corporate & Investment Banking (CIB)

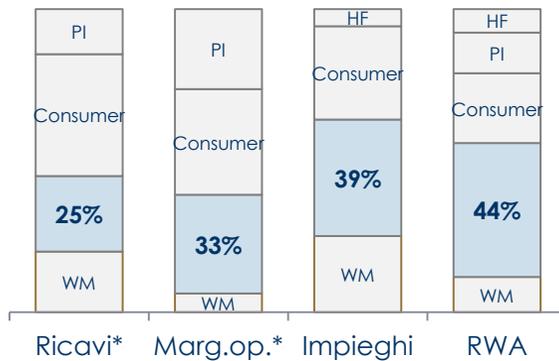
Wholesale Banking (WB)

Specialty Finance (SF)

Risultati positivi in un mercato favorevole alle commissioni

Importante contributore ai ricavi CIB
Ricavi diversificati

Contribuzione CIB al Gruppo



- ◆ Risultato netto a €67mln (+12%), grazie alla dinamica delle commissioni (+12% a €42mln) e a riprese di valore
- ◆ Contesto di mercato favorevole alle commissioni (+12%) più che ai margini
- ◆ L'attività commerciale riprende vigore: impieghi a €13,3mld (+3% T/T, ma ancora -3% A/A)

- ◆ MB ora un operatore visibile sia nel factoring che nel mondo NPLs
- ◆ **MBCredit Solutions: ricavi** (a €16mln) e **marginale operativo** (a €8mln) **+~60%**, portafoglio raddoppiato (€135mln NBV e €3mld GBV)
- ◆ **MBFacta: in crescita ricavi** (+15% a €10mln) e **marginale operativo** (+25% a €9mln) grazie alla crescita degli impieghi (+55% a €1,5mld)

CIB - €mln	Sett16	Sett17	Δ
Ricavi	150	153	+2%
di cui commiss.	47	53	+13%
Marg.operativo	97	111	+15%
Utile netto	67	75	+12%
RWA (mld)	26	24	-8%
C. rischio (pb)	-5	-42	-37
ROAC	11%	14%	+3pp

WB - €mln	Sett16	Sett17	Δ
Ricavi	129	127	-2%
di cui commiss.	38	42	+12%
Marg.operativo	88	100	+14%
Utile netto	60	67	+12%
RWA (mld)	24	22	-10%
C. rischio (pb)	-17	-67	-50
ROAC	10%	14%	+4pp

SF - €mln	Sett16	Sett17	Δ
Ricavi	20	26	+26%
di cui commiss.	10	11	+16%
Marg.operativo	9	11	+22%
Utile netto	7	7	+8%
RWA (mld)	1,1	1,6	+52%
C. rischio (pb)	170	156	-14
ROAC	39%	19%	-20pp

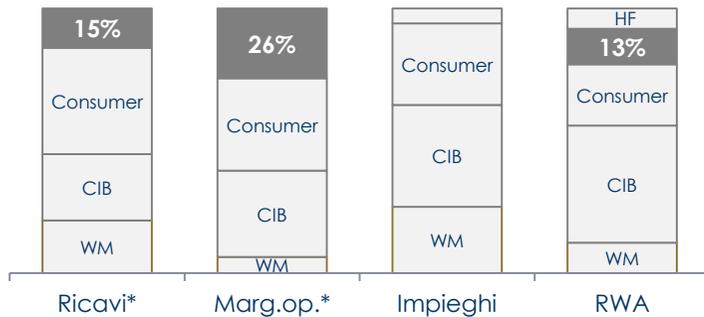
PI: UN ALTRO TRIMESTRE DI CESSIONI

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Sezione 1

Principal Investing

Contribuzione PI al Gruppo



Principali partecipazioni azionarie a settembre 2017 (€mln)

Ulteriori cessioni nei prossimi trimestri

- ◆ **Ricavi stabilmente elevati** grazie al contributo di AG
- ◆ **Proseguono le cessioni azionarie** (1,4% di Atlantia ceduto nel 1T18 con €89mln di plusvalenza), in conseguente calo la riserva AFS ad esso relativa (da €243mln a €127mln)
- ◆ **Torna a crescere il NAV** ora a €3,6mld (+26% A/A)

PI - €mln	Sett16	Sett17	Δ
Ricavi	78	91	+17%
Proventi da cessioni/ svalutazioni	110	89	-19%
Risultato netto	178	171	-4%
Valore di libro (mld)	3,8	3,5	-8%
Valore di mercato (mld)	2,8	3,6	+26%
RWA (mld)	6,9	7,3	+6%
ROAC	14	21	+7pp

	%	Valore di libro €mln	Riserva AFS
Ass.Generali	13,0%	3.080	n.s. ¹
Atlantia	-	-	-
Italmobiliare	6,1%	66	42
RCS Mediagroup	6,6%	45	23
Altre azioni quotate		13	6
Altre azioni non quotate		306	56
Totale		3.510	127

Cessione di Atlantia completata, €89mln di plusvalenze

Portafoglio partecipazioni (escluso Generali) oggi inferiore a €0,5mld, più basso livello di sempre, di cui €120mln di seed capital

HOLDING FUNCTIONS: FOCUS SU OTTIMIZZAZIONE

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Sezione 1

Holding Functions (HF)

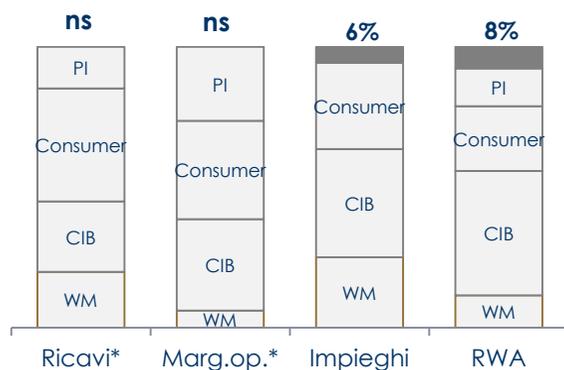
Tesoreria, ALM, funzioni centrali

Leasing

Ottimizzazione in corso

Prosegue la riduzione dell'esposizione

Contribuzione HF al Gruppo



- ◆ **Ottimizzazione della provvista in corso:** TLTRO I integralmente rimborsato (€1,5mld nel trimestre), depositi retail mantenuti stabili
- ◆ **Costo della provvista in calo di 10pb nel trimestre** (da 90pb a 80pb), principalmente grazie ad emissioni obbligazionarie con spread inferiori (50pb vs 140pb dei titoli in scadenza nel FY18)
- ◆ Liquidità ancora elevata

- ◆ **Risultati positivi nella riduzione delle attività deteriorate**
- ◆ **Erogazioni accuratamente selezionate** per compensare lo smontamento del portafoglio

HF - €mln	Sett16	Sett17	Δ
Ricavi	(12)	(8)	nm
Marg.operativo	(48)	(52)	nm
Risultato netto	(38)	(39)	nm
Impieghi (mld)	2,5	2,2	-10%
RWA (mld)	5,1	4,3	-16%

ALM-Tesoreria-CF €mln	Sett16	Sett17	Δ
Ricavi	(24)	(20)	nm
Marg.operativo	(52)	(56)	nm
Risultato netto	(39)	(40)	nm
RWA (mld)	3,0	2,3	-23%

Leasing - €mln	Sett16	Sett17	Δ
Ricavi	13	12	-4%
Marg.operativo	4	4	-7%
Risultato netto	1	2	+23%
Impieghi (mld)	2,5	2,2	-10%
RWA (mld)	2,1	2,0	-7%

NOTE CONCLUSIVE

1Q18

Brillante avvio per il
prossimo esercizio
2017/2018

FY18

Prosegue il
riposizionamento
strategico,
che prelude un cambio
nelle metriche di
valutazione del Gruppo

- ◆ **Ricavi trimestrali** (+13% a ~€600mln), **marginе operativo** (+27% a ~€290m) e **risultato netto** (+11% a €301mln) **migliori di sempre**
- ◆ **Ricavi in crescita in tutte le divisioni** (CIB +2%, Consumer +4%, WM +34%, PI +17%) e **tipologie** (marginе di interesse +6%, commissioni +30%, tesoreria +22%, AG +15%)
- ◆ **Crescita del risultato netto grazie al contributo di tutte le divisioni** (CIB +12%, Consumer +35%, WM +39%, PI -4%)
- ◆ **In anticipo la riorganizzazione del WM** (Barclay pienamente integrata, MBPB pronta per l'operatività, responsabili assunti)
- ◆ **Il Consumer conferma la dinamica altamente profittevole**, con risultati eccellenti
- ◆ **Il CIB contribuisce in modo significativo** grazie alle attività a basso assorbimento di capitale (Cap.Mkt/Advisory) favorite dal contesto macroeconomico
- ◆ **PI: significativo contributo all'EPS, proseguono le cessioni**

- ◆ **Trimestre di intensa attività che si concretizza in numerosi progetti e tangibili risultati di riorganizzazione**
- ◆ **Per tutte le divisioni, significativo spazio per ulteriore miglioramento**, grazie al mercato, alla maggiore scala, alla base costi/struttura ottimizzata e alla nuova organizzazione
- ◆ **Per il FY18 focus su:**
 - ◆ **Estrazione di sinergie di costo e ricavo dalle acquisizioni realizzate**
 - ◆ **Crescita grazie alla distribuzione rafforzata**
 - ◆ **Ottimizzazione nell'uso del capitale**
 - ◆ Metrica interna di riferimento
 - ◆ Validazione modelli AIRB (nei prossimi trimestri per il WB)
 - ◆ Cessioni azionarie
 - ◆ M&A nel WM e SF

RISULTATI DIVISIONALI PER TRIMESTRE

Allegato 1

GRUPPO MEDIOBANCA: CONTO ECONOMICO

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Allegato 1

€ mln	3T set17	2T giu17	1T mar17	4T dic16	3T set16	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	598	539	584	542	530	+11%	+13%
Margine di interesse	332	333	320	321	314	-0%	+6%
Commissioni nette	138	121	165	131	106	+15%	+30%
Proventi di tesoreria	39	16	42	32	32	+143%	+22%
Valorizzazione equity method.	90	70	58	58	78	+29%	+15%
Totale costi	(256)	(301)	(259)	(251)	(213)	-15%	+20%
Costi del personale	(130)	(152)	(133)	(124)	(107)	-15%	+21%
Spese amministrative	(126)	(148)	(127)	(127)	(105)	-15%	+19%
Rettifiche su crediti	(55)	(69)	(64)	(93)	(91)	-20%	-40%
Risultato operativo	288	169	261	198	227	70%	27%
Cessioni e svalutazioni	83	(21)	(8)	(14)	101	nm	
Imposte e risultato di terzi	(70)	(12)	(57)	(37)	(58)	nm	+22%
Risultato netto	301	136	196	148	271	+121%	+11%
Rapporto costi/ricavi (%)	43%	56%	44%	46%	40%	-13pp	+3pp
Costo del rischio (pb)	57	73	69	100	101	-16pb	-44pb

GRUPPO MEDIOBANCA: STATO PATRIMONIALE

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Allegato 1

€mln	sett17	giu17	sett16	$\frac{\Delta}{T/T^1}$	$\frac{\Delta}{A/A^1}$
Provvista	48,5	49,1	50,2	-1%	-3%
Obbligazioni	20,2	19,3	20,8	+4%	-3%
Depositi retail	13,2	13,4	13,8	-1%	-4%
Depositi private banking	4,6	4,5	3,0	+3%	+52%
BCE	4,3	5,9	5,5	-26%	-21%
Altro	6,2	6,1	7,1	+2%	-12%
Crediti alla clientela	38,7	38,2	36,8	+1%	+5%
Wholesale	13,3	12,8	13,7	+3%	-3%
Specialty Finance	1,6	1,6	1,0	-3%	+58%
Credito al consumo	11,9	11,8	11,1	+1%	+7%
Mutui residenziali	7,6	7,5	7,5	+1%	+1%
Private banking	2,2	2,2	1,1	+0%	+106%
Leasing	2,2	2,3	2,5	-2%	-10%
Disponibilità finanziarie (HTF+AFS+HTM+LR)	15,3	16,5	18,0	-7%	-15%
Attività ponderate per il rischio	52,8	52,7	54,2		-3%
Rapporto Impieghi/provvista	80%	78%	73%		
Indice CET1: phase-in / fully phased(%)	13,3 / 13,5	13,3 / 13,5	12,1 / 12,5		
Indice tot. capital: phase-in / fully phased (%)	16,7 / 17,0	16,8 / 17,1	15,7 / 16,3		

1) A/A = sett17/sett16 T/T = sett17/giugno17

2) A sett.17 calcolo interno che differisce da quello segnalato nell'ambito del Common Reporting (COREP) perché include il risultato di periodo (non soggetto ad autorizzazione ex art. 26 CRR) che impatta circa 40pb sul Cet1



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*

RISULTATI CIB

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Allegato 1

€mln	3T set17	2T giu17	1T mar17	4T dic16	3T set16	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	153	129	193	165	150	+19%	+2%
Margine di interesse	69	70	69	78	76	-2%	-10%
Commissioni nette	31	7	32	28	26		17%
Proventi di tesoreria	53	51	92	60	47	4%	13%
Totale costi	(57)	(70)	(65)	(58)	(55)	-18%	5%
Rettifiche su crediti	16	(2)	3	(11)	2		
Risultato operativo	111	57	130	96	97	94%	15%
Altri proventi/oneri	1	(1)	1	(3)	0		
Imposte	(37)	(20)	(40)	(34)	(30)	90%	22%
Risultato netto	75	36	91	60	67		12%
Rapporto costi/ricavi (%)	38%	54%	34%	35%	37%	-16pp	+1pp
Costo del rischio (pb)	-42	4	-7	30	-5	-46pb	-37pb
Impieghi (€mld)	14,9	14,5	14,7	15,4	14,7	+3%	+1%
Attività ponderate per il rischio (€mld)	23,6	23,1	23,4	24,8	25,5	+2%	-8%

RISULTATI WB

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Allegato 1

€mln	3T set17	2T giu17	1T mar17	4T dic 16	3T set16	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	127	107	170	143	129	19%	-2%
Margine di interesse	54	59	57	67	65	-9%	-17%
Commissioni nette	31	7	32	28	26		17%
Proventi di tesoreria	42	40	81	49	38	5%	12%
Totale costi	(49)	(59)	(56)	(50)	(47)	-18%	3%
Rettifiche su crediti	22	4	10	(4)	6		
Risultato operativo	100	51	124	89	88	95%	14%
Altri proventi/oneri	1	(1)	1	(3)	0		
Imposte	(34)	(18)	(39)	(32)	(28)	87%	19%
Risultato netto	67	32	86	54	60	110%	12%
Rapporto costi/ricavi (%)	38	56	33	35	36	-18pp	+2pp
Costo del rischio (pb)	-67	-12	-27	13	-17	-55pb	-50pb
Impieghi (€mld)	13,3	12,8	13,5	14,2	13,7	3%	-3%
Attività ponderate per il rischio (€mld)	21,9	21,5	22,3	23,7	24,4	2%	-10%

RISULTATI SPECIALTY FINANCE

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Allegato 1

€mln	3T set17	2T giu17	1T mar17	4T dic16	3T set16	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	26	22	23	21	20	17%	26%
Margine di interesse	15	11	12	11	11	32%	36%
Commissioni nette	11	11	11	11	10	2%	16%
Totale costi	(9)	(11)	(10)	(8)	(8)	-19%	14%
Rettifiche su crediti	(6)	(5)	(7)	(7)	(4)	17%	58%
Risultato operativo	11	6	6	7	9	83%	22%
Imposte	(4)	(2)	(1)	(1)	(2)	119%	67%
Risultato netto	7	4	5	6	7	69%	8%
Rapporto costi/ricavi (%)	34	49	42	36	37	-15pp	-3pp
Costo del rischio (pb)	156	154	236	248	170	+2pb	-14pb
Impieghi (€mld)	1,6	1,6	1,2	1,2	1,0	-3%	58%
di cui factoring (€mld)	1,5	1,5	1,1	1,1	0,9	-3%	55%
di cui att. det. acquistate (€mld)	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1		93%
Attività ponderate per il rischio (€mld)	1,6	1,6	1,1	1,1	1,1	3%	52%

RISULTATI CONSUMER BANKING: COMPASS

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Allegato 1

€mln	3T set17	2T giu17	1T mar17	4T dic 16	3T set16	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	246	222	239	240	236	+11%	+4%
Margine di interesse	214	205	205	206	203	+5%	+6%
Commissioni nette	32	17	34	35	33	+90%	-2%
Totale costi	(65)	(73)	(70)	(73)	(63)	-12%	+2%
Rettifiche su crediti	(63)	(58)	(59)	(74)	(85)	+8%	-26%
Risultato operativo	119	90	110	92	88	32%	36%
Imposte	(39)	(30)	(35)	(29)	(29)	+29%	+36%
Risultato netto	80	60	75	64	59	+33%	+35%
Rapporto costi/ricavi (%)	26%	33%	29%	31%	27%	-7pp	-1pp
Costo del rischio (pb)	213	201	207	267	307	+12pb	-94pb
Erogato (€mld)	1,6	1,8	1,7	1,6	1,5	-10%	+9%
Impieghi (€mld)	11,9	11,8	11,5	11,2	11,1	+1%	+7%
Attività di rischio ponderate (€mld)	11,8	11,8	11,4	11,4	11,3		+4%

RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Allegato 1

€mln	3T sett17	2T giu17	1T mar17	4T dic 16	3T sett16	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	122	128	117	123	91	-4%	+34%
Margine di interesse	64	66	61	67	50	-3%	+28%
Commissioni nette	56	60	53	53	37	-6%	+49%
Totale costi	(97)	(111)	(95)	(98)	(73)	-13%	+33%
Rettifiche su crediti	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	-2%	+4%
Risultato operativo	21	12	17	20	14	74%	51%
Altri proventi/oneri	0	(19)	(6)	28	1		-79%
Imposte	(6)	8	(5)	(10)	(4)		+39%
Risultato netto	16	0	6	38	11		+39%
Rapporto costi/ricavi (%)	79%	87%	81%	80%	80%	-8pp	-1pp
Costo del rischio (pb)	20	21	25	24	25	-1pb	-5pb
Impieghi (€mld)	9,7	9,7	8,7	8,6	8,6	+1%	+14%
TFA (€mld)	57,2	59,9	51,7	50,6	49,5	-4%	+15%
di cui AUM/AUA (€mld)	30,3	30,0	22,8	21,3	20,7	+1%	+46%
di cui AUC (€mld)	9,1	12,1	11,3	11,4	11,6	-25%	-21%
di cui depositi (€mld)	17,8	17,8	17,6	17,9	17,2		+3%
Attività di rischio ponderate (€mld)	5,9	5,8	5,5	5,4	5,4	+3%	+9%

RISULTATI CHEBANCA! (AFFLUENT & PREMIERE)

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Allegato 1

€mln	3T sett17	2T giu17	1T mar17	4T dic 16	3T sett16	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	70	73	70	78	54	-5%	+29%
Margine di interesse	54	55	51	59	41	-2%	+29%
Commissioni nette	16	19	19	19	13	-13%	+28%
Totale costi	(57)	(65)	(61)	(66)	(45)	-13%	+25%
Costo del lavoro	(25)	(27)	(27)	(28)	(20)	-7%	+28%
Spese amministrative	(31)	(38)	(34)	(38)	(25)	-17%	+23%
Rettifiche su crediti	(5)	(5)	(5)	(5)	(4)	-6%	+2%
Risultato operativo	9	4	3	7	5		
Altri proventi/oneri	0	(5)	(8)	29	0		
Imposte	(3)	5	(1)	(9)	(2)		
Risultato netto	6	4	(6)	26	3	62%	
Rapporto costi/ricavi (%)	81%	88%	88%	85%	83%	-7pp	-2pp
Costo del rischio (pb)	24	26	28	27	28	-2pb	-4pb
TFA (€mld)	20	20	21	21	21		-2%
di cui AUM/AUA (€mld)	7,2	7,1	7,1	6,9	6,9	+1%	+4%
di cui depositi (€mld)	13,2	13,4	13,7	13,8	13,8	-1%	-4%
Impieghi (€mld)	7,6	7,5	7,4	7,4	7,5	+1%	+1%
Attività di rischio ponderate (€mld)	3,5	3,5	3,4	3,5	3,5	+1%	+2%

RISULTATI PRIVATE BANKING

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Allegato 1

€mln	3T sett17	2T giu17	1T mar17	4T dic16	3T sett16	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	53	55	48	46	37	-4%	42%
Margine di interesse	10	11	10	9	9	-5%	20%
Commissioni nette	40	41	35	34	25	-3%	61%
Proventi di tesoreria	2	3	3	3	4	-4%	-33%
Totale costi	(40)	(46)	(33)	(32)	(28)	-13%	46%
Risultato operativo	12	8	14	13	9	48%	30%
Altri proventi/oneri	0	(14)	2	(1)	1		
Imposte	(3)	3	(4)	(1)	(3)		8%
Risultato netto	10	(3)	12	12	8		17%
Rapporto costi/ricavi (%)	77	85	70	71	75	-8pp	+2pp
TFA (€mld)	36,8	39,4	30,9	29,8	28,9	-7%	28%
CMB	9,8	9,8	9,8	9,4	8,2		20%
Banca Esperia	19,0	18,8	9,6	9,0	8,7	1%	117%
Cairn Capital	2,9	6,5	7,1	7,4	8,2	-56%	-65%
Spafid	5,1	4,4	4,4	4,0	3,8	18%	37%

RISULTATI PRINCIPAL INVESTING

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Allegato 1

€mln	3T sett17	2T giu17	1T mar17	4T dic16	3T sett16	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	91	77	58	60	78	+18%	+17%
Utili da cessione	89	23	20	9	110		
Svalutazioni	(0)	0	0	(1)	(0)		
Utile netto	171	102	78	64	178	+67%	
Valore di libro (€mld)	3,5	3,7	3,9	4,0	3,8	-5%	-8%
Ass. Generali (13%)	3,1	3,0	3,2	3,3	3,2	+3%	-3%
Partecipazioni AFS	0,4	0,7	0,7	0,6	0,6	-41%	-39%
Valore di mercato (€mld)	3,6	3,6	3,5	3,5	2,8		+26%
Ass. Generali (13%)	3,2	2,9	2,8	2,9	2,2	+9%	+45%
Partecipazioni AFS	7,3	7,7	7,6	7,2	6,9	-5%	+6%

RISULTATI HOLDING FUNCTIONS

Risultati trimestrali al 30 settembre 2017

Allegato 1

€mln	3T sett17	2T giu17	1T mar17	4T dic 16	3T sett16	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	(8)	(10)	(8)	(27)	(12)	-21%	-30%
Margine di interesse	(16)	(11)	(18)	(28)	(19)	44%	-17%
Proventi di tesoreria	2	(3)	7	(3)	2		
Commissioni nette	6	4	4	4	5	61%	16%
Totale costi	(41)	(52)	(44)	(38)	(33)	-20%	26%
Rettifiche su crediti	(2)	(3)	(3)	(3)	(3)	-17%	-27%
Risultato operativo	(52)	(65)	(55)	(67)	(48)	-20%	+8%
Altri proventi/oneri	(6)	(24)	(24)	(48)	(11)		
Imposte e risultato di terzi	20	26	22	31	21	-37%	
Risultato netto	(39)	(63)	(57)	(84)	(38)		
Costo del rischio (pb)	43	50	48	50	53	-7pp	-10pp
Banking book (€mld)	6,8	7,6	7,1	6,9	8,4	-11%	-19%
Erogato (€mld)	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	-17%	-17%
Impieghi (leasing, €mld)	2,2	2,3	2,3	2,4	2,5	-2%	-10%

GLOSSARIO

Allegato 2



GLOSSARIO

MEDIOBANCA – DIVISIONI

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

Emanuele Flappini

CONTATTI

Gruppo Mediobanca Investor Relations

Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milan, Italy

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

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

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

Email: investor.relations@mediobanca.com

<http://www.mediobanca.com>