

# MEDIOBANCA

Risultati annuali al 30 Giugno 2018

## CRESCITA E SOSTENIBILITA' I FATTORI DISTINTIVI DEL GRUPPO MB

Milano, 31 luglio 2018



MEDIOBANCA

# AGENDA

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

## Allegati

- Risultati divisionali per trimestre
- Glossario



MEDIOBANCA

# RICAVI, MARGINE OPERATIVO E REDDITIVITÀ MIGLIORI DI SEMPRE MB LEADER IN EUROPA PER CRESCITA DEI RICAVI E REDDITIVITÀ

## Risultati record grazie al potenziamento della distribuzione e della spinta commerciale

Raccolta netta a €5mld – TFA +7% a €64mld

Erogato +28% (a €16mld), libro impieghi +8% a €41mld

Ricavi a €2,4mld (+10%), grazie agli importanti risultati del Consumer e alla crescita dimensionale del WM

Costo del rischio in calo a 62pb, qualità dell'attivo in ulteriore miglioramento

Margine operativo > €1mld (+24%), realizzato con un anno di anticipo il target del BP19

Risultato netto a €864mln (+15%), CET1 ratio in crescita al 14,2%<sup>1</sup>

ROTE al 10%, tra i più alti nel panorama europeo

## Realizzata l'evoluzione strategica prevista per il 2018

WM: rafforzati marchio e dimensioni, commissioni di Gruppo ampliate e diversificate

Consumer: risultati ai livelli massimi di sempre grazie alla costante gestione del valore

CIB: rafforzato posizionamento in EU, redditività migliorata

HF: eccesso di liquidità ottimizzato, perdita ridotta

PI: ulteriore riduzione dell'esposizione azionaria

## Significativo aumento della remunerazione degli azionisti

Dividendo unitario +27% a €0,47 con payout @ 48%

Programma di riacquisto fino al 3% del capitale sociale

Ricavi a €2,4mld (+10%)  
Marg. operativo a €1mld (+24%)  
Risultato netto €864mln (+15%)

Raccolta netta a €5mld  
AUM/AUA a €37mld (+24%)  
TFA a €64mld (+7%)

Att.det./imp.: lorde 5%, nette 2%  
Soff./imp.: lorde 1%, nette ~0%  
Copertura: 57% det., 73% soff.

EPS a €0,97 (+14%)  
DPS a €0,47 (+27%)  
BVPS a €10,4 (+4%)

# ULTIMI 3M – 4T CONFERMA LA SOSTENIBILITÀ E LA CAPACITÀ DI CRESCITA DI MEDIOBANCA IN OGNI SCENARIO

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Sintesi

Sezione 1

## CRESCITA: nessun impatto negativo dall'andamento dei mercati nel 4T

**Impieghi +2% T/T** (a €41,2mld): corporate e retail in crescita alla stessa velocità

**Raccolta netta +5% T/T** (a €1,5mld) grazie alla divisione Affluent

**Provvista +1% T/T** (a €48,9mld): depositi retail in rapida crescita,

efficace accesso al mercato obbligazionario: in luglio 18 emessi €715mld contro €3,5mld in scadenza fino a giu.19

**Costo della provvista in aumento, ma sempre inferiore a quello delle obbligazioni in scadenza**

(emissione di luglio @105pb vs. @160pb delle obbligazioni in scadenza il prossimo esercizio)

**CET1 +30pb T/T** (a 14,2%) nonostante il maggior payout e l'aumento degli spread grazie alla ridotta sensibilità del CET1 alla volatilità degli spread (-8pb ogni +100bps di spread) – No esposizione indiretta da AG in quanto quasi interamente dedotta

## SOSTENIBILITÀ: solida performance trimestrale

**Margine di interesse a €345mld** (+1% T/T e +4% A/A), grazie al Consumer Banking

**Commissioni a €166mld, con il WM che contribuisce più del CIB per la prima volta** (43% il primo, 37% il secondo)

**Commissioni stabili** T/T con RAM consolidata per 3M (~€12mld)

**Buon risultato del trading** (€33mld vs €39mld nel 3T)

**Costi a €302mld, +8% T/T** inclusi 3M di costi di RAM (€6mld)

**Costo del rischio a 72pb** (60pb) per l'assenza di riprese di valore nel WB, **qualità dell'attivo in ulteriore miglioramento** (att.deteriorate lorde in calo dell'1%, del 3% le nette, incidenza sugli impieghi al 4,6% lordo, copertura al 57%)

**Contributi non ricorrenti:** €10mld di maggior contributo al Fondo Interbancario per i salvataggi del 2017, €8mld di costi di ristrutturazione

# REALIZZANDO IL PERCORSO STRATEGICO 2018...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Sintesi

Sezione 1

WEALTH MGT	Affluent & Premier: CBI	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Integrazione Barclays completata</li> <li>◆ AUM nuovamente in crescita (+€1,4mld) sia grazie ai nuovi consulenti finanziari (da 65 a 226) che ai gestori wealth</li> </ul>
	Private Banking: MBPB	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Fusione BE completata, nuovo marchio MBPB                             <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ rafforzamento della piattaforma, AUM in crescita (+€0,7mld)</li> <li>◆ coverage mid caps./private operativo e già efficace</li> </ul> </li> </ul>
	Private Banking: CMB	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Crescita organica, significativi investimenti IT</li> </ul>
	Asset Management	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Cairn: lanciati nuovi CLOs</li> <li>◆ RAM acquisizione portata a termine (+€4mld AUM)</li> <li>◆ MBSGR riorganizzata (selezione fondi, asset allocation)</li> </ul>
CONSUMER		<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Risultati record raggiunti tramite potenziamento della distribuzione ed accurata gestione del valore</li> <li>◆ Margini stabili, costo del rischio a livelli minimi</li> </ul>
CIB	Wholesale Banking	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Nuova organizzazione e responsabilità</li> <li>◆ Maggior produttività/minor concentrazione</li> <li>◆ Validazione modelli AIRB (~€5mld di minori RWA)</li> </ul>
	Specialty Finance	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Aumentate visibilità, posizionamento e dimensione</li> <li>◆ Buona contribuzione ai numeri del Gruppo</li> </ul>
PI		<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Cessione partecipazione in Atlantia</li> <li>◆ Seed K sottoscritto a favore del MAAM</li> </ul>
HF	Tesoreria	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Ottimizzazione tesoreria, riduzione del costo della provvista</li> </ul>
	Leasing	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Nuove erogazioni selezionate e profittevoli, riduzione att.deteriorate</li> </ul>

# ... E RAFFORZANDO IL PRESIDIO CSR ...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Sintesi

Sezione 1

**CSR: modellando il già sostenibile approccio al business del Gruppo Mediobanca  
con competenze, cultura aziendale e governo ...**

**2017  
creazione della struttura**

**Funzione di Sostenibilità  
Comitato CSR di Gruppo  
Politica di Sostenibilità di Gruppo  
Matrice di materialità  
Primo report di sostenibilità di Gruppo**

**2018 - prima Dichiarazione Consolidata  
Non Finanziaria e target**

**Approvata Direttiva per gli Investimenti Responsabili  
(in linea con la Politica di Sostenibilità di Gruppo)  
Aggiornamento matrice di materialità  
(tramite forum multi - stakeholder)  
Adesione a UN Global Compact  
Prima Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria**

**Pubblicazione di  
target di CSR**

**Per misurare  
il nostro  
impegno**

**... al fine di soddisfare tutte le nostre controparti con il nostro riconosciuto approccio etico**

**SHAREHOLDERS**



**Solida redditività  
Distribuzione dividendi  
Robusta dotazione di  
capitale**

**OUR PEOPLE**



**4.717 dipendenti  
57% uomini 43% donne  
51.131 ore di  
formazione**

**ENVIRONMENT**



**6.425 CO<sub>2</sub> Ton  
risparmiate  
100% dell'elettricità  
consumata in Italia da  
fonti rinnovabili**

**COMMUNITY**



**2,5mln investiti nella  
comunità in 3 ambiti:**

- ◆ Ambiente e territorio
- ◆ Cultura, ricerca e innovazione
- ◆ Inclusione sociale

**CUSTOMERS**



**Clienti retail**

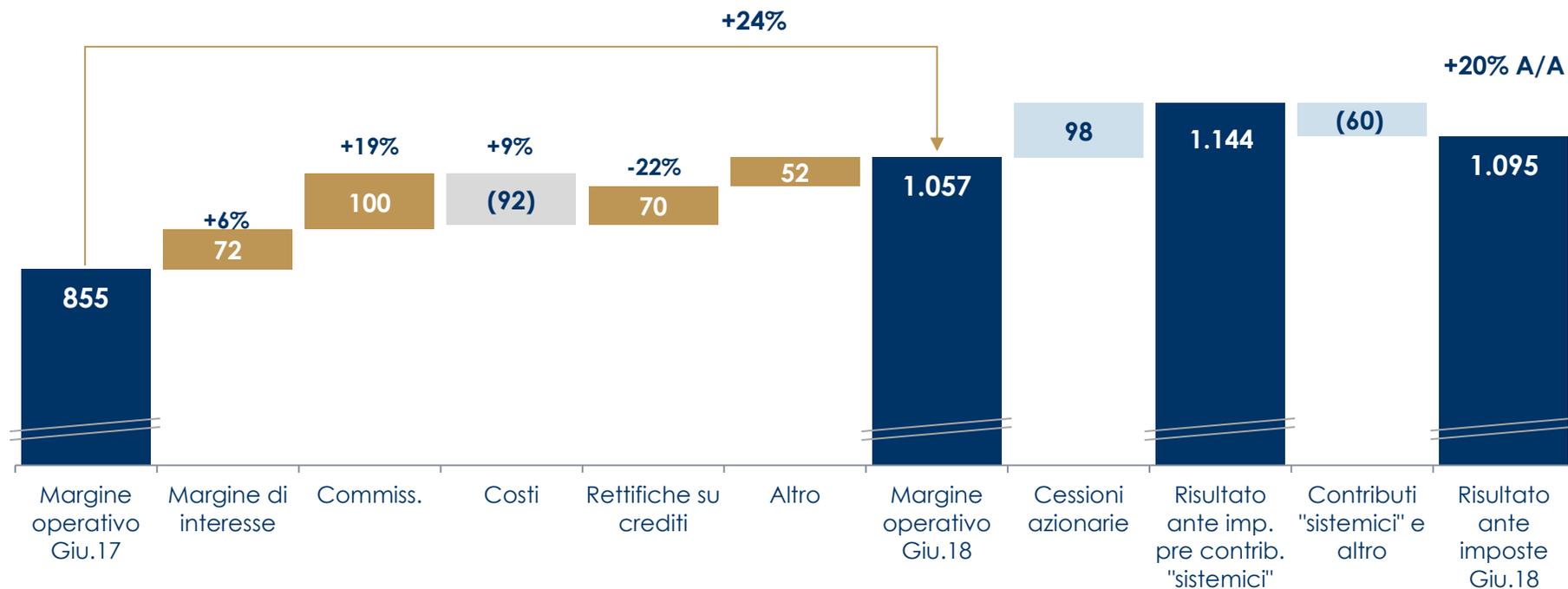
- ◆ Compass – **2.268.534**
- ◆ CheBanca! – **807.000**

# ...ABBIAMO AUMENTATO RICAVI E MARGINE OPERATIVO...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Sintesi

Sezione 1

## Margine operativo 2018 di Gruppo (€mln)



- ◆ **Margine operativo +24% A/A superiore ai target di Piano (€1mld) con 1 anno di anticipo, con un rafforzamento delle piattaforme** che ha migliorato i ricavi da clienti e minimizzato le rettifiche su crediti
- ◆ **Benefici dalle acquisizioni** – per dimensione, ricavi potenziali e sinergie – **più evidenti**
- ◆ **Risultato ante imposte a €1,1mld** dopo proventi da cessioni (€98mln) e ~€50mln di “costi sistemici” (contributi al Single Resolution Fund, Deposit Guarantee Scheme, etc.)

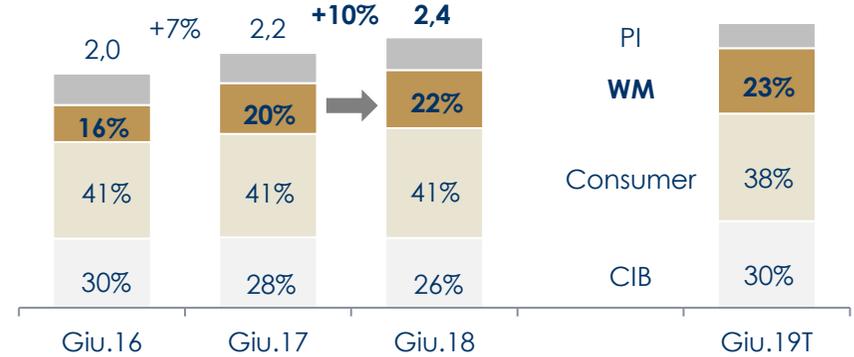
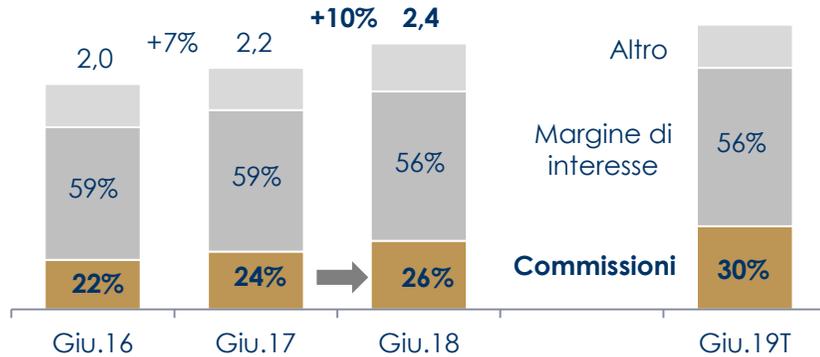
# ...AMPLIATO IL FLUSSO COMMISSIONALE ...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Sintesi

Sezione 1

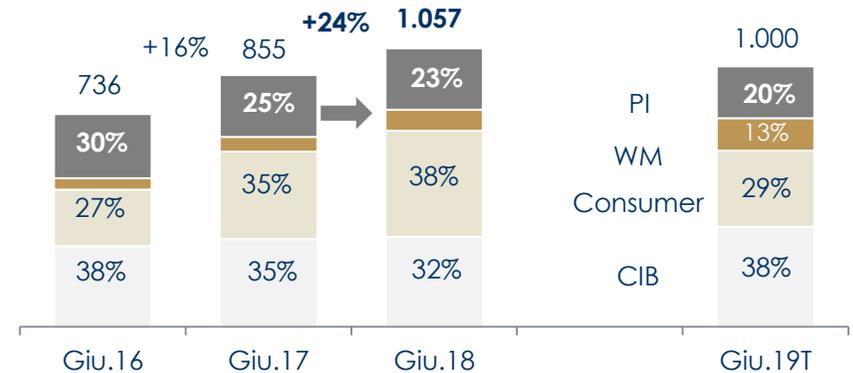
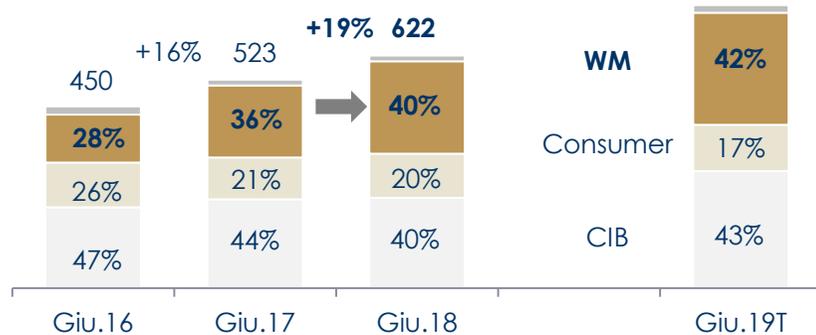
## Ricavi per prodotto – Commissioni ora al 26% del totale

## Ricavi per divisione - WM ora al 22% del totale<sup>1</sup>



## Commissioni per divisione - WM ora al 40% del totale<sup>1</sup>

## Margine operativo per divisione – PI in calo al 23%<sup>1</sup>

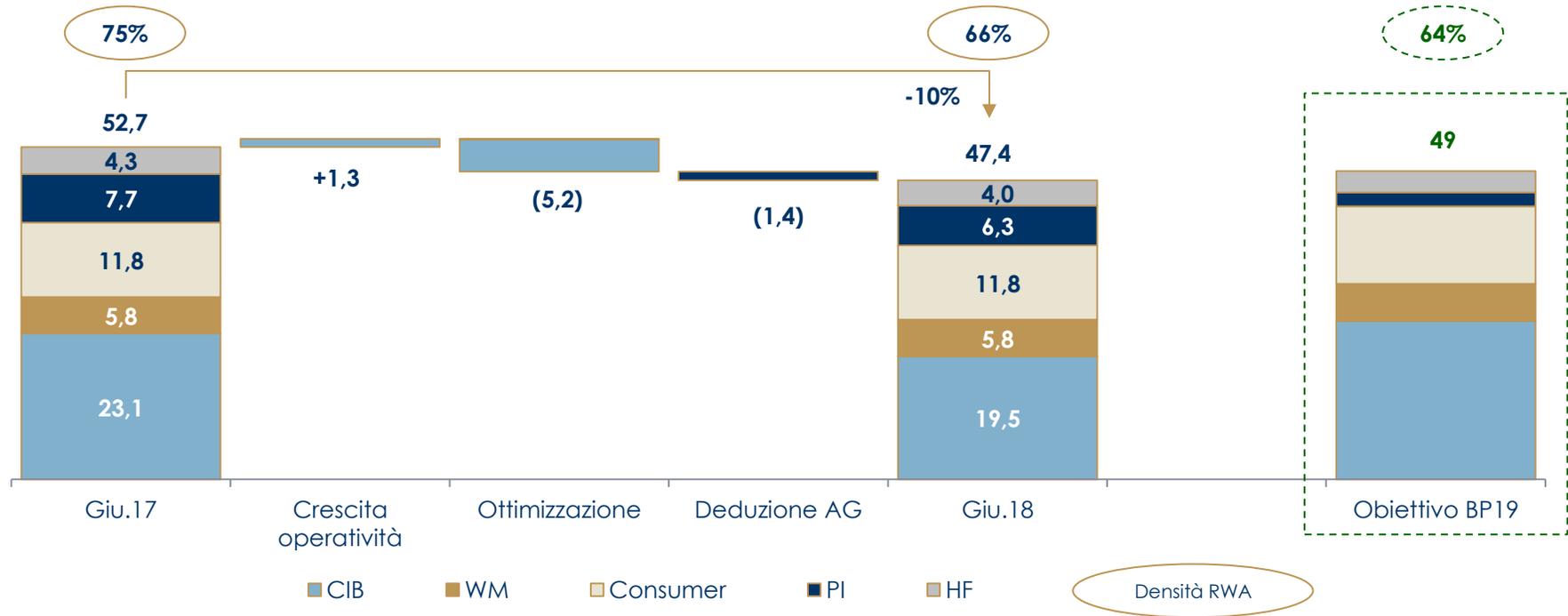


# ...OTTENUTO UNA PIÙ EFFICIENTE GESTIONE DEGLI RWA...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Sintesi

Sezione 1

## RWA YoY trend (€mld)



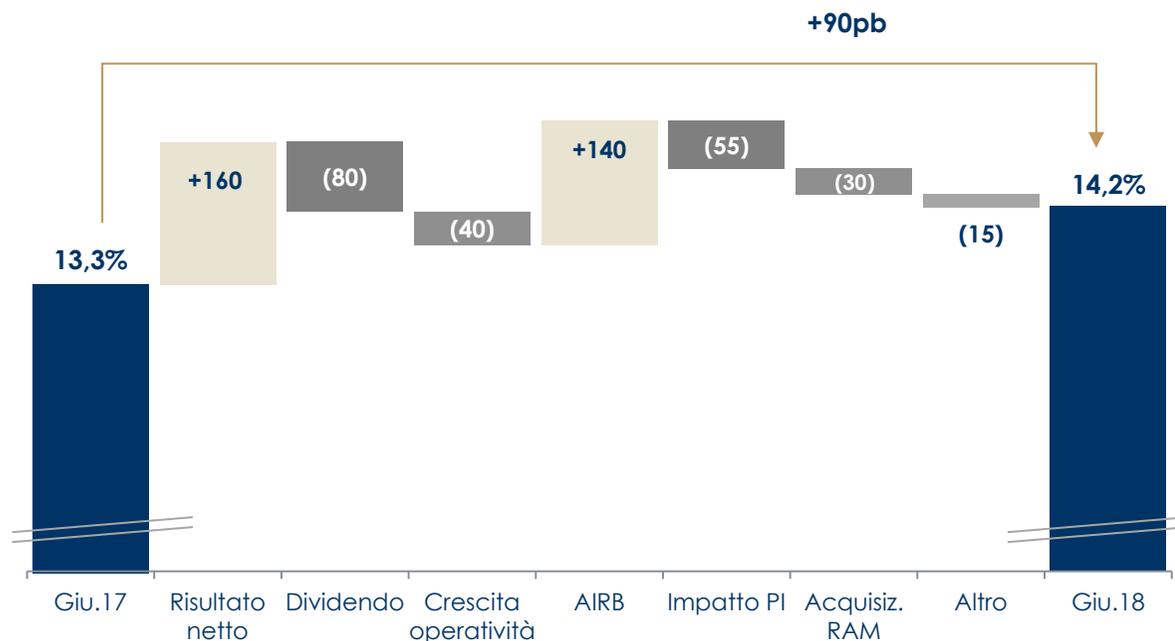
◆ **RWA a €47mld (-10%** già inferiori all'obiettivo di Piano di €49mld) grazie **all'ottimizzazione nel CIB** (-€5mld per l'adozione dei modelli AIRB sul portafoglio corporate) **e a minori RWA AG** (per le maggiori deduzioni dal capitale) che compensano la crescita dell'operatività (>€1 mld)

# ...OTTENUTO UNA SOLIDA GENERAZIONE DI CAPITALE...

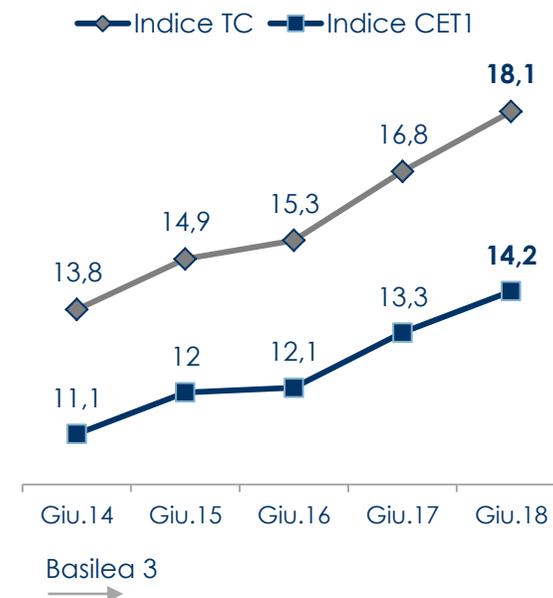
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Sintesi

Sezione 1

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



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



- ◆ **CET1 al 14,2%** grazie alla solida generazione capitale (+80pb al netto del dividendo) e ai benefici AIRB (+140pb) a compensazione della crescita dell'operatività (-40pb), acquisizione RAM (-30pb) e deduzioni AG (per via del limite di concentrazione)
- ◆ **CET1 e TC stabilmente in crescita esclusivamente grazie alla generazione organica di capitale**
- ◆ Indici senza Danish Compromise: CET1 @ 13,1%; Total Capital @ 17,3%

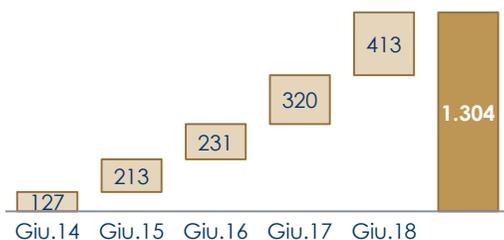
# ...AUMENTATO LA REMUNERAZIONE PER GLI AZIONISTI...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Sintesi

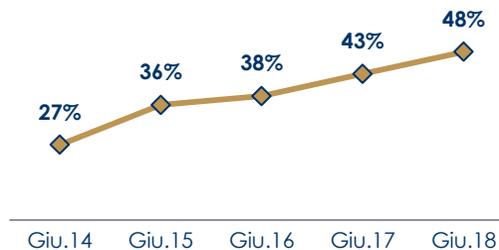
Sezione 1

€	Giugno 14	Giugno 15	Giugno 16	Giugno 17	Giugno 18	Δ 18/17
EPS	0,54	0,68	0,69	0,85	<b>0,97</b>	<b>+14%</b>
DPS	0,15	0,25	0,27	0,37	<b>0,47</b>	<b>+27%</b>
BVPS	9,0	9,9	9,9	10,0	<b>10,4</b>	<b>+4%</b>
Utile netto di Gruppo	465mln	590mln	605mln	750mln	<b>864mln</b>	<b>+15%</b>
Numero di azioni	861mln	867mln	871mln	881mln	<b>887mln</b>	<b>+1%</b>
Totale dividendo pagato	127mln	213mln	231mln	320mln	<b>413mln</b>	<b>+29%</b>
Utile non distribuito	338mln	377mln	374mln	430mln	<b>451mln</b>	<b>+5%</b>
% di utile distribuito	27%	36%	38%	43%	<b>48%</b>	<b>+4pp</b>
Prezzo <sup>1</sup> €	6,1	8,9	5,7	8,8	<b>8,2</b>	<b>-7%</b>
Rendimento	2,5%	2,8%	4,7%	4,0%	<b>5,7%</b>	<b>-</b>

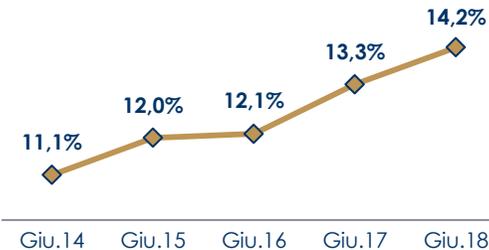
€1,3mld di dividendi cumulati



Crescita della quota di utile distribuito



Crescita indice CET1



# ...OLTRE ALLA POSSIBILITÀ DI RIACQUISTARE IL 3% DEL CAPITALE

## Dettagli Buyback

- ◆ Il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca ha deliberato di **presentare all'Assemblea ordinaria degli azionisti** prevista per il 27 ottobre 2018 **una proposta di autorizzazione all'acquisto e al compimento di atti di disposizione su azioni proprie**
- ◆ **Obiettivo del buyback è**
  - ◆ **la creazione di un riserva di azioni** da utilizzare nell'ambito di eventuali operazioni di crescita esterna o in esecuzione di piani di compensi basati su strumenti finanziari a favore del personale del Gruppo
  - ◆ **dare la visione del management sull'effettivo valore del titolo MB**
- ◆ **La proposta all'Assemblea prevede l'acquisto, in una o più volte, di un massimo del 3% del capitale sociale – limite imposto dalla CRR - e pertanto, allo stato, pari a massime n. 26.611.288 azioni Mediobanca**
- ◆ **Il programma di acquisto proposto all'Assemblea avrà durata massima di 18 mesi** dalla delibera assembleare o, se successiva, dall'autorizzazione della Banca Centrale Europea.
- ◆ **Il prezzo minimo di acquisto** non sarà inferiore al valore nominale del titolo (pari ad € 0,50 per azione), mentre **il prezzo massimo** non sarà superiore del 5% rispetto al prezzo di chiusura del giorno di mercato aperto precedente al compimento di ogni singola operazione di acquisto.

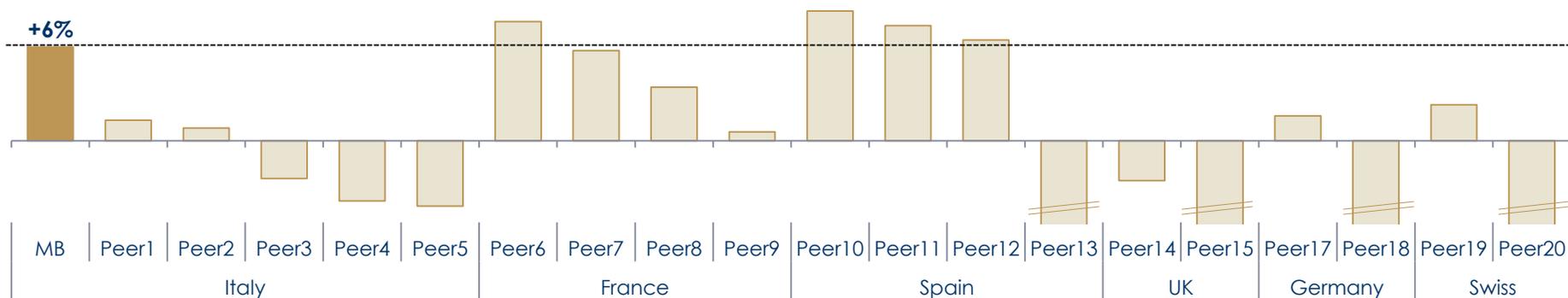
# MB TRA LE MIGLIORI IN EUROPA PER CRESCITA DEI RICAVI...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Sintesi

Sezione 1

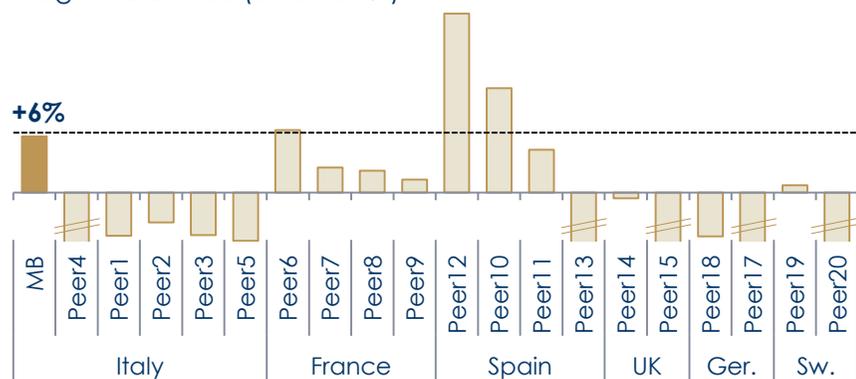
**Negli ultimi 3anni MB è stata tra le migliori in Europa per crescita dei ricavi<sup>1</sup> (3Y CAGR: +6%), sia ...**

Crescita ricavi (3Y CAGR%)



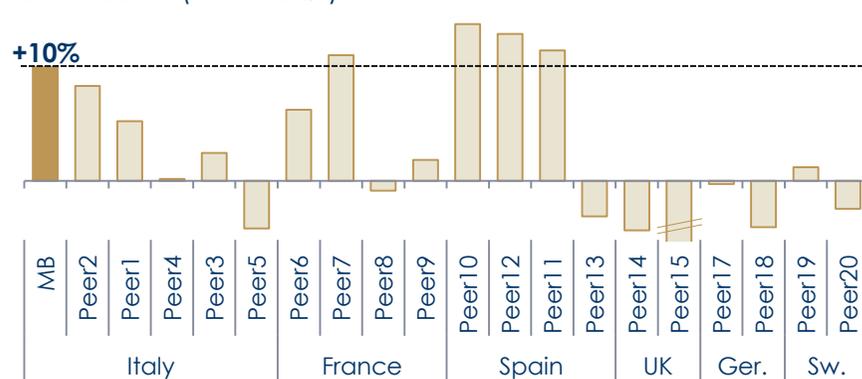
**...margine di interesse (3Y CAGR +6%, unica in ITA)...**

Margine di interesse (3Y CAGR%)



**... che commissioni (3Y CAGR +10%)**

Commissioni (3Y CAGR%)

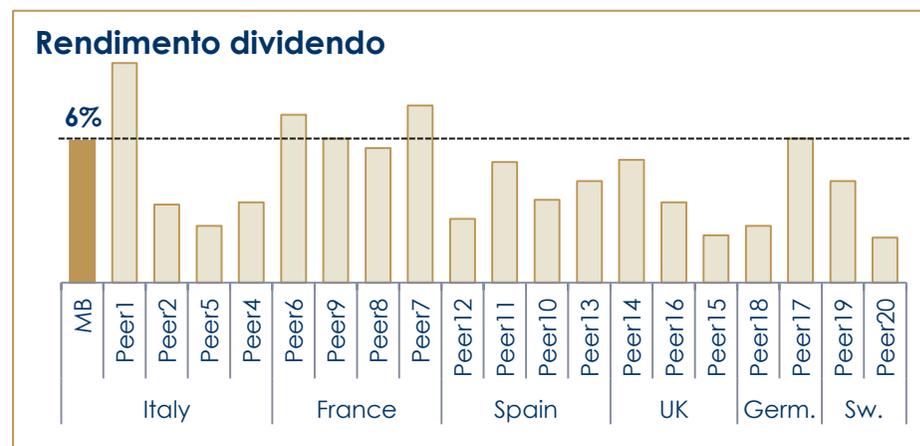
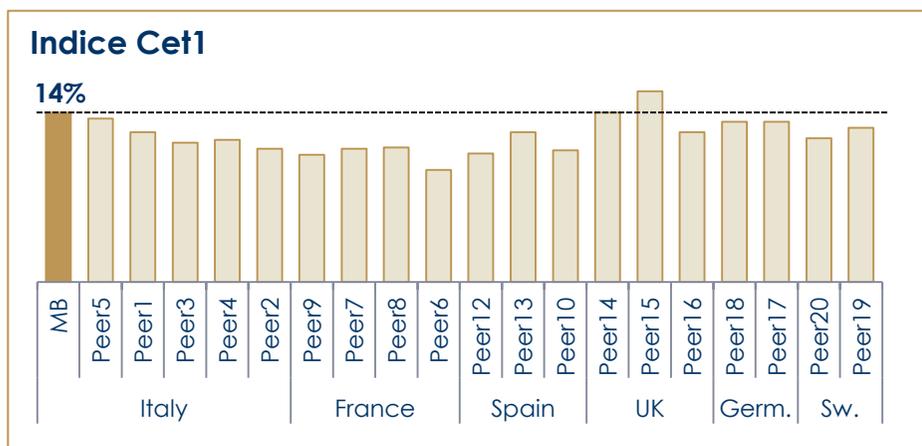
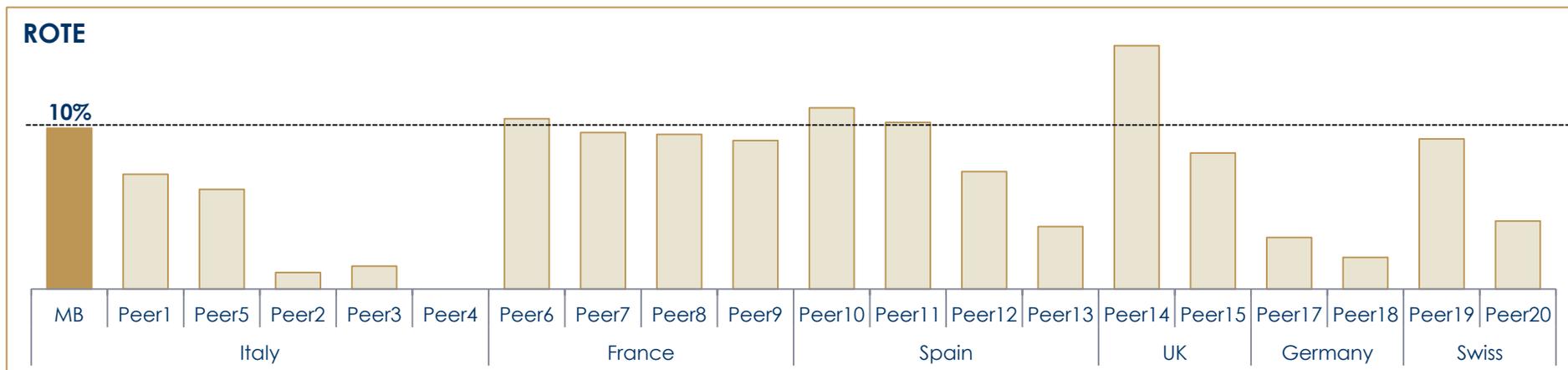


# ...SOLIDITÀ PATRIMONIALE E REDDITIVITÀ

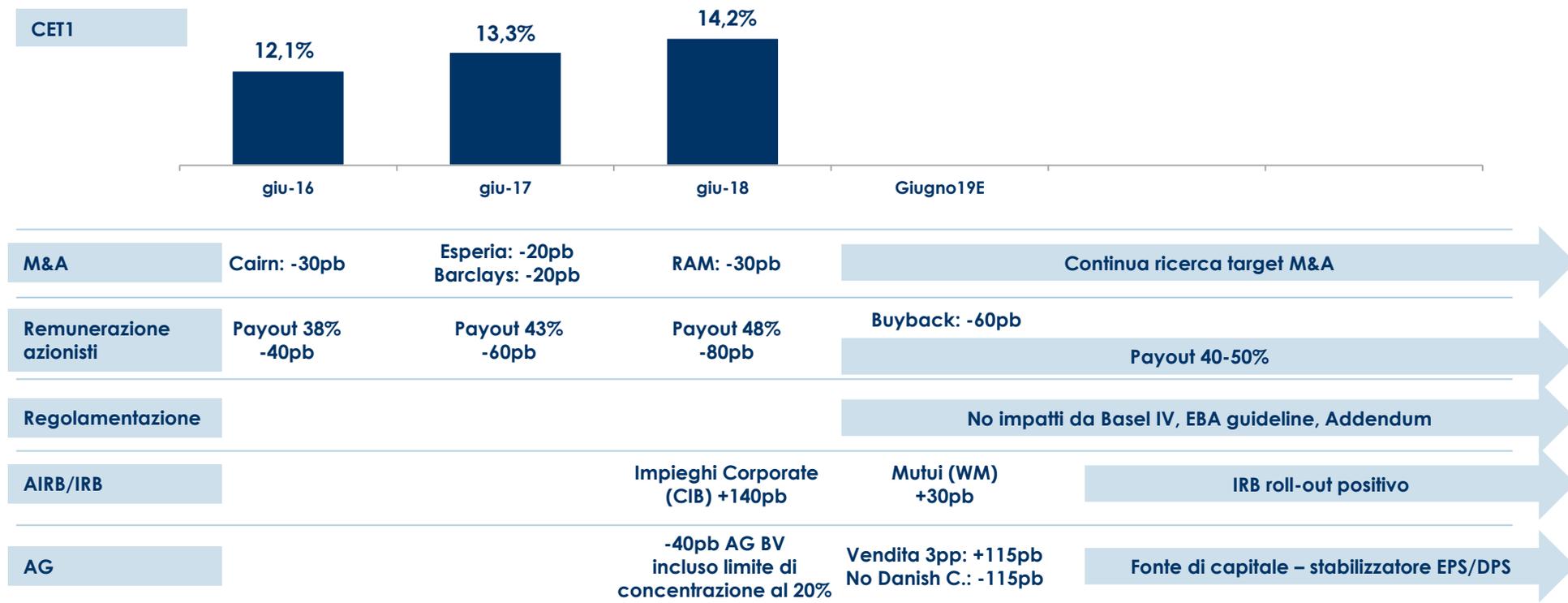
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Sintesi

Sezione 1

**MB migliore per redditività (ROTE<sup>1</sup> al 10%) e solidità patrimoniale (CET1>14%) a soddisfazione della remunerazione degli azionisti (rendimento dividendo 6%)**



# ULTERIORI POSSIBILITÀ DI CRESCITA (ORGANICA E CON M&A) E REMUNERAZIONE PER GLI AZIONISTI

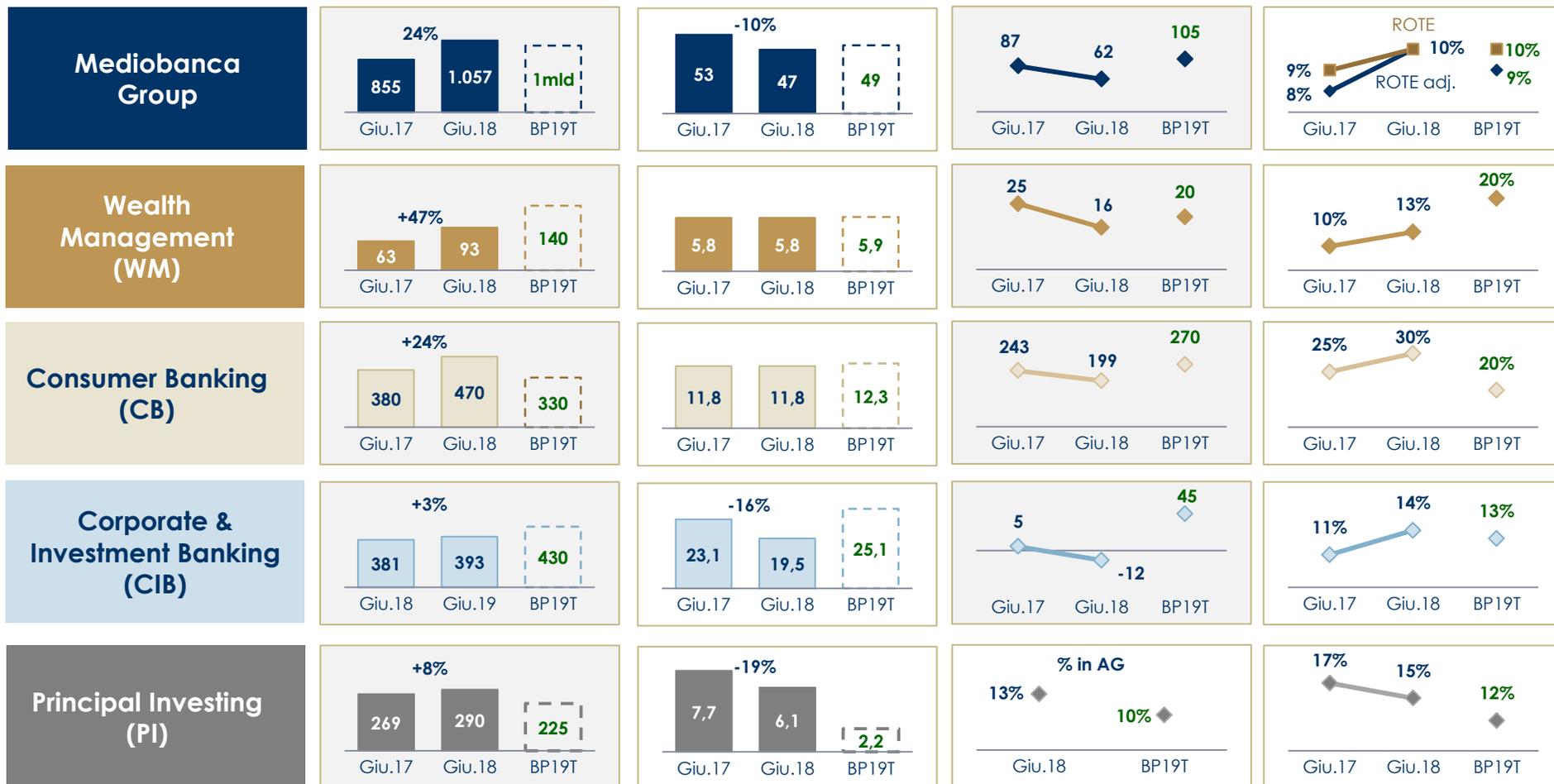


- ◆ **MB: capacità di generare capitale stabilmente elevata** grazie a crescita organica, assenza di impatti negativi da regolamentazione, validazione dei modelli avanzati
- ◆ **Prosegue il processo di riallocazione del capitale:** dal 2016 utilizzati 100pb in acquisizioni, ulteriori assorbimenti attesi nel 2019 ed oltre

# EVOLUZIONE COERENTE AGLI OBIETTIVI DEL BP19

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Sintesi

Sezione 1



1) ROAC adjusted: calcolato su un K allocato medio del 9% degli RWA (calcolati con metodologia standard escluso il portafoglio corporate, AIRB dal giu.2018). Perdite/proventi da cessioni AFS, svalutazioni positive/negative, poste non ricorrenti escluse. Tax rate normalizzato al 33% (25% per il PB).



# AGENDA

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

## Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



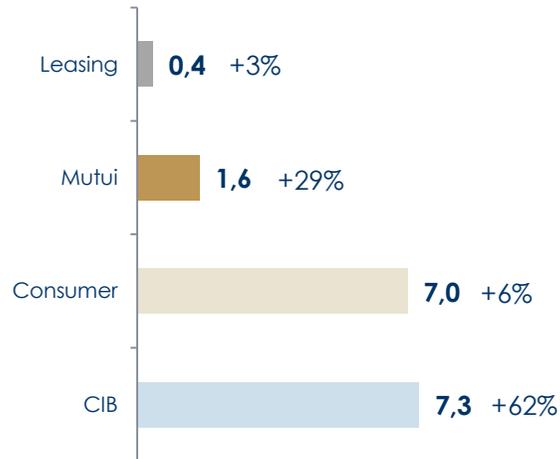
MEDIOBANCA

# LA SOLIDA CRESCITA DELLE ATTIVITÀ FRUTTIFERE UNITA...

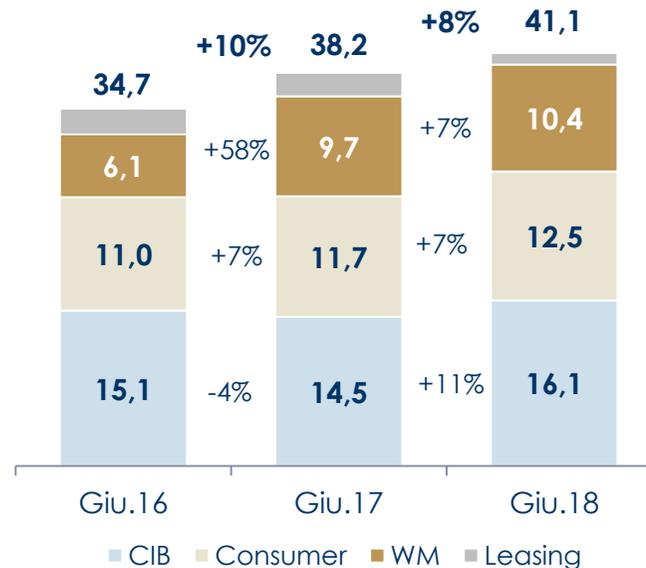
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

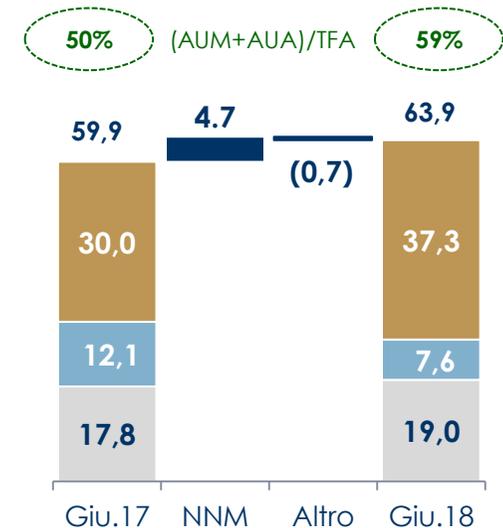
**Erogato per divisione**  
12M 2018, €mld, % A/A



**Evoluzione degli impieghi per divisione**  
(€mld)



**Evoluzione TFA (€mld)**



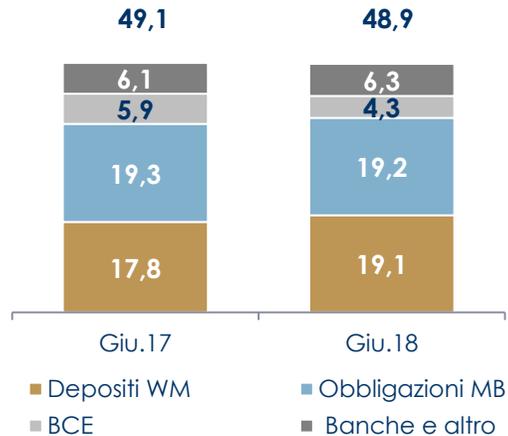
- ◆ **Nuova produzione +28% a €16mld, grazie al contributo di tutte le divisioni**
- ◆ **Impieghi a €41mld (+8%), con il retail che ora rappresenta il 55% del libro impieghi totale**
  - ◆ WM a €10,4mld (+7%), principalmente grazie alla crescita dei mutui (up 8% to €8.1bn) per nuove erogazioni
  - ◆ Consumer oltre i €12mld (+7%), senza compromessi sulla marginalità
  - ◆ CIB: in crescita dell'11% con il WB a €14mld (+9%) e lo Specialty Finance €2,1mld (+30%)
- ◆ **TFA in crescita di €4mld (+7% A/A) a €64mld, grazie ad una robusta raccolta netta (~€5mld). Composizione più profittevole con il 59% delle TFA costituite da AUM/AUA (50% lo scorso anno), in parte grazie alle acquisizioni (€4mld di AUM da RAM) che compensano la riduzione nelle masse meno profittevoli (AUC in calo di €5mld)**

# ...ALL'OTTIMIZZAZIONE DELL'ALM ED ALLA CRESCITA DELLA RACCOLTA RETAIL...

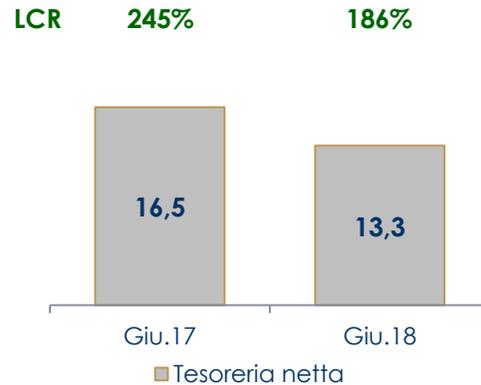
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

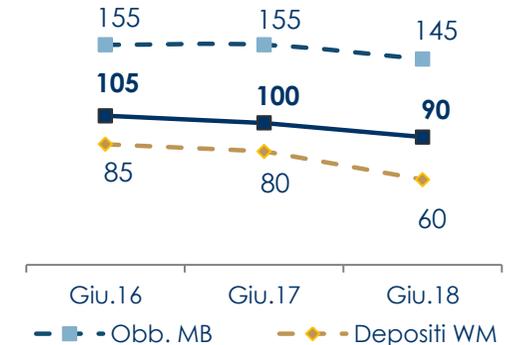
## Evoluzione della provvista (€mld)



## Evoluzione della tesoreria (€mld)

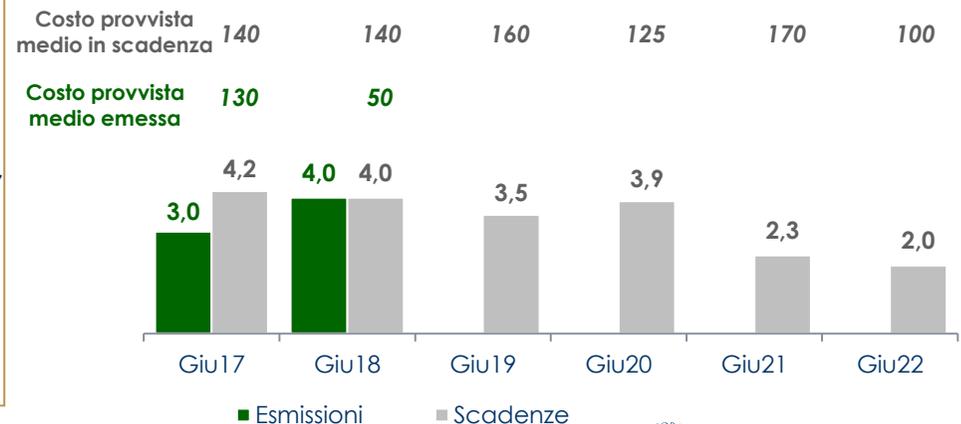


## Evoluzione del costo medio della provvista (pb vs Euribor 3M)



- ◆ **Tesoreria ottimizzata** (da €16,5mld a €13,3mld)
- ◆ **Provvista di Gruppo stabile a €49mld con depositi in crescita** (+€1,3mld a oltre €19mld) ad un costo medio in calo (60pb)
- ◆ **Costo medio della provvista di Gruppo in calo a 90bps**, grazie a una riduzione sia sulle obbligazioni che sul retail (a 145pb e 60pb rispettivamente)
- ◆ **Costo delle obbligazioni in scadenza ancora superiore al costo medio delle emissioni correnti** (€715mln di obbligazioni collocate a 105pb a luglio)

## Obbligazioni – emissioni e scadenze (€mld, costo della provvista bps vs Euribor3M)

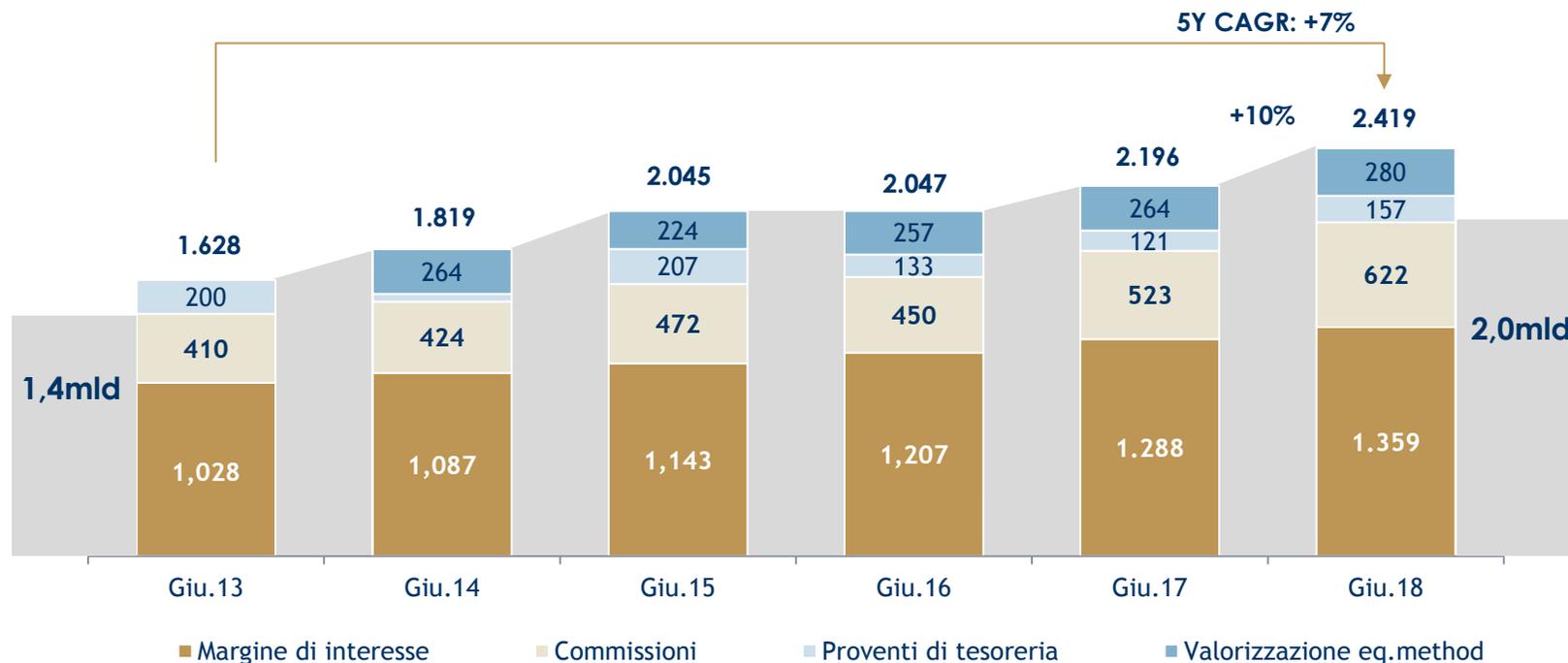


# ... HANNO GARANTITO CRESCITA DEI RICAVI PER 5 ANNI CONSECUTIVI

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

## Evoluzione dei ricavi di Gruppo (€mln)



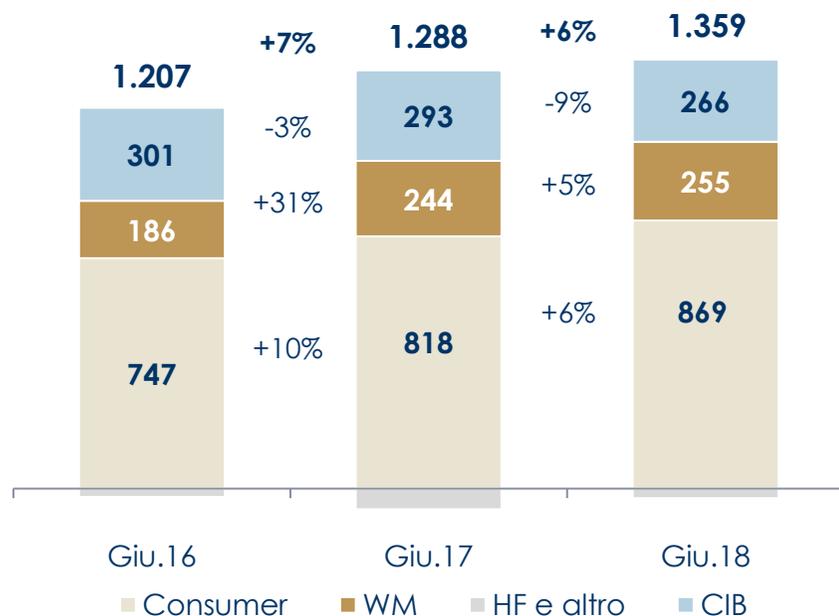
- ◆ Ricavi annuali ai livelli più alti di sempre: €2,4mld
- ◆ Commissioni e margine di interesse in continua crescita, ora a €2mld (crescita media ultimi 5 anni: 5Y CAGR: +7%)
- ◆ Crescita base ricavi realizzata grazie all'efficace processo di diversificazione

# MARGINE DI INTERESSE +6% (IN CRESCITA PER IL 5° ANNO CONSECUTIVO)

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

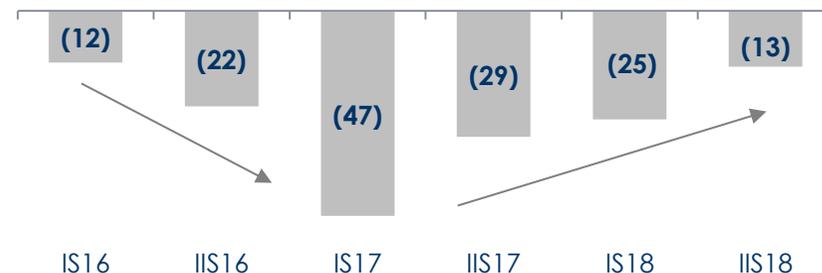
## Margine di interesse di Gruppo (€mln)



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



## Evoluzione margine di interesse Holding Function (€mln, 6m)



- ◆ **Margine di interesse in crescita del 6%** grazie alla crescita del Consumer Banking (+6%), dello Specialty Finance (+54%) e WM (+5%)
- ◆ **Margine di interesse negativo nell' Holding Function dimezzato** grazie all'ottimizzazione dell'ALM: impieghi +8%, tesoreria -19% (da €16,5mld a €13,3mld) a fronte di una provvista stabile (indice impieghi/provvista da 78% a 84%)

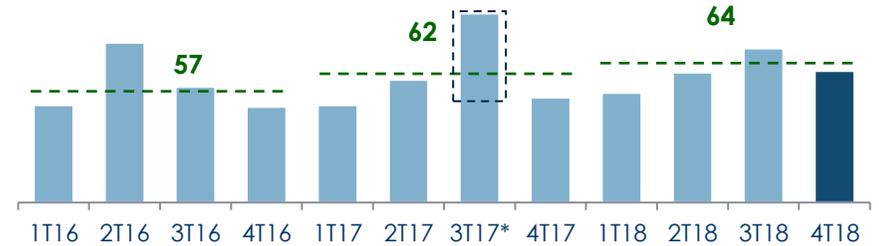
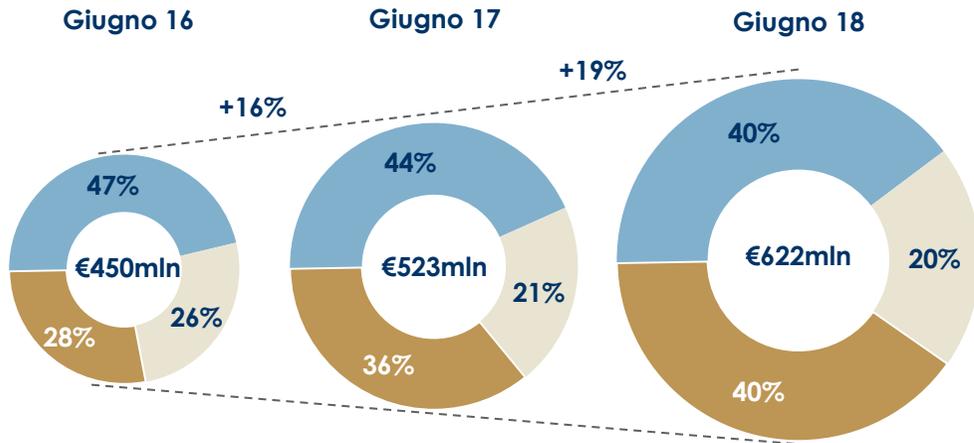
# CRESCONO LE COMMISSIONI (IN VALORE E QUALITÀ) GRAZIE A WM & CIB

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

## Commissioni di Gruppo per divisione<sup>1</sup> (12M, €mln)

## Commissioni CIB per trimestre (€mln, 3m)



## Commissioni WM (12M, €mln)

## Commissioni WM per trimestre (€mln, 3m)



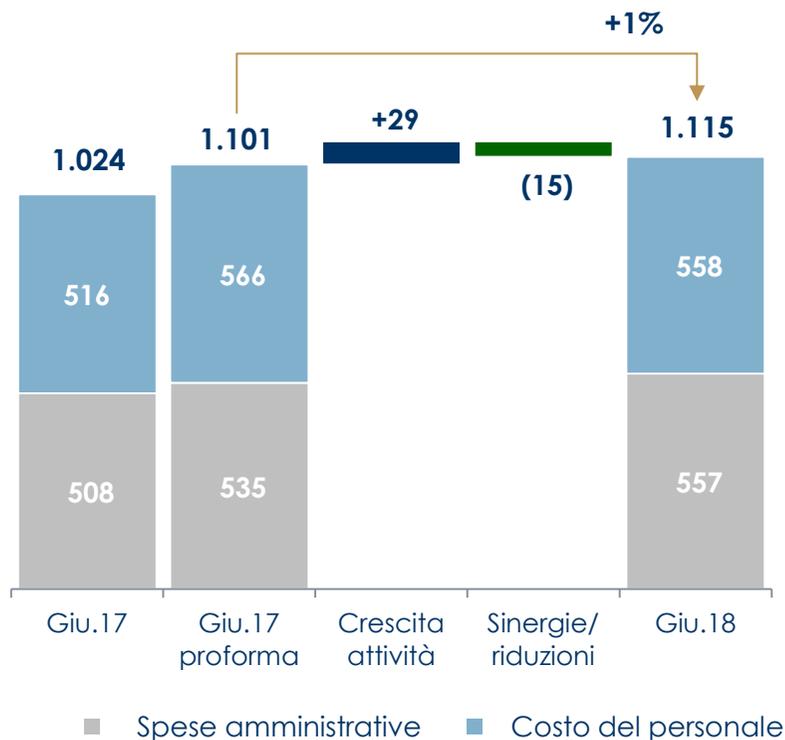
- ◆ **Crescita:** +19% A/A a €622mln (+€100mln A/A)
- ◆ **Miglior qualità e sostenibilità:** 40% delle commissioni dal WM (principalmente commissioni di gestione), 40% dal CIB
  - ◆ **CIB: commissioni trim. medie in crescita grazie alla diversificazione** (SF, DCM e CF compensano ECM)
  - ◆ **WM: crescita organica ed M&A** portano le commissioni del 4T18 ai massimi (+15% a €73mln)

# BASE COSTI IN AUMENTO PER L'AMPLIATO PERIMETRO

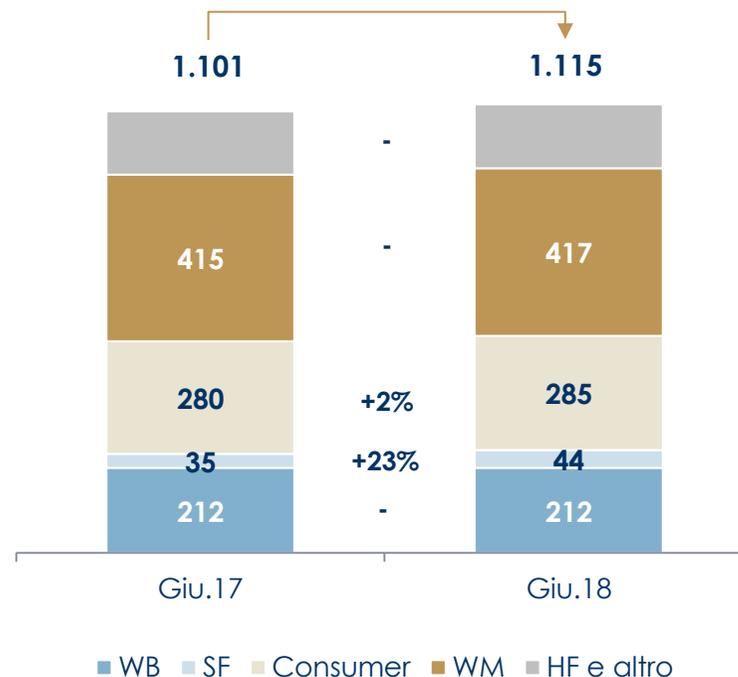
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

## Base costi di Gruppo (€mln)



## Costi per divisione (€mln, pro-forma per le acquisizioni)



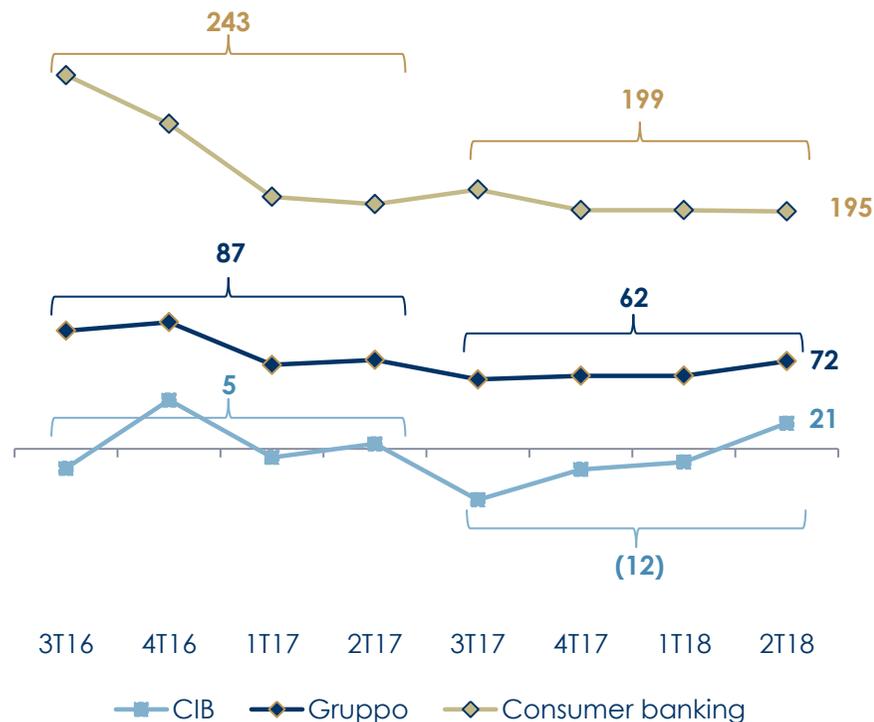
- ◆ **Costi 2018 sostanzialmente stabili a €1mld** (+1% A/A parità di perimetro) pur includendo investimenti in IT e miglioramento piattaforme oltre che a maggiori costi regolamentari
- ◆ **Base costi in crescita per effetto della crescita delle attività** (in particolare nel WM, SF e Consumer) **in parte compensato da riduzioni e risparmi nel WM** (costi WM totali stabili)

# COSTO DEL RISCHIO ANCORA IN CALO, COPERTURE IN AUMENTO

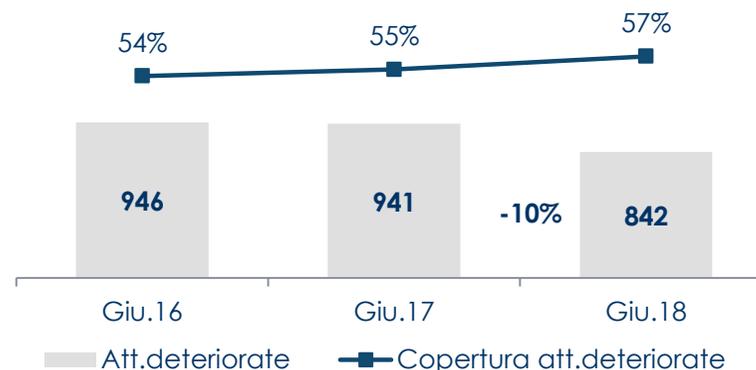
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

## Costo del rischio per divisione (pb)



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



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

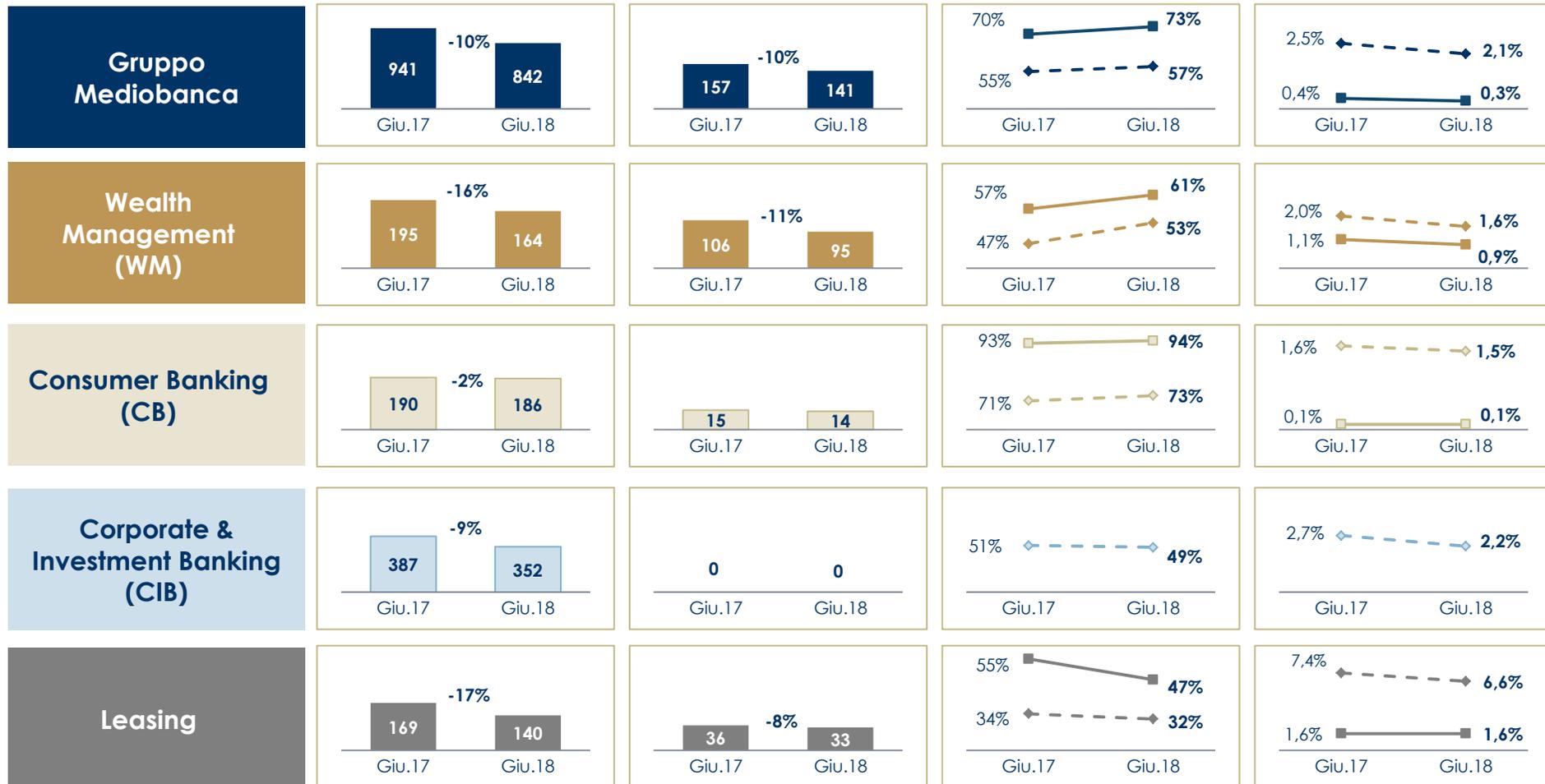


- ◆ **Costo del rischio in calo a 62pb**, livello minimo degli ultimi 12 anni, **inferiore alle stime di Piano** (105pb a giugno 2019)
- ◆ **Consumer** (inferiore a 200pb nei 12m e 195pb nel 4T) e **CIB** (-12pb nei 12M) **a livelli minimi di sempre**
- ◆ **Att.det. lorde -6%** a €1,9mld (con incidenza sugli impieghi da 5,2% a **4,6%**), **indice di copertura in crescita al 57%**

# QUALITÀ DELL'ATTIVO ANCORA UNA VOLTA IN MIGLIORAMENTO

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati di Gruppo

Sezione 2



# AGENDA

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

## Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario

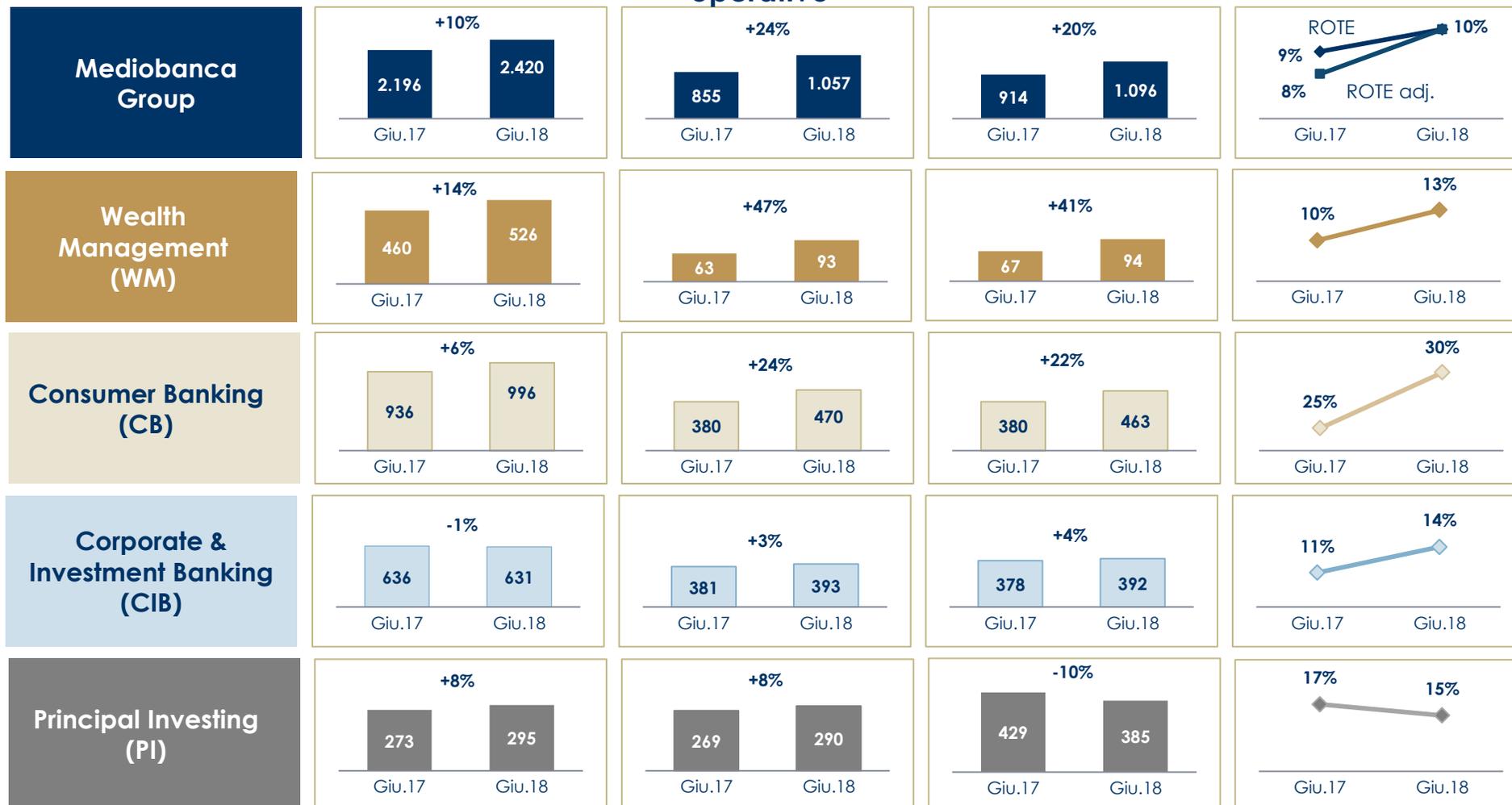


MEDIOBANCA

# MIGLIORAMENTO DELLA REDDITIVITÀ IN TUTTE LE DIVISIONI

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3



1) ROAC adjusted: calcolato su un K allocato medio del 9% degli RWA (calcolati con metodologia standard escluso il portafoglio corporate, AIRB dal giu.2018). Perdite/proventi da cessioni AFS, svalutazioni positive/negative, poste non ricorrenti escluse. Tax rate normalizzato al 33% (25% per il PB).



# WEALTH MANAGEMENT

## Wealth Management (WM)

### **Affluent & Premier**

CheBanca!

### **Private & HNWI**

MB PB

CMB, Spafid

### **Mediobanca AM**

MB SGR, CMG

Cairn, RAM

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

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

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

# WM: CRESCITA IN TUTTE LE METRICHE OPERATIVE

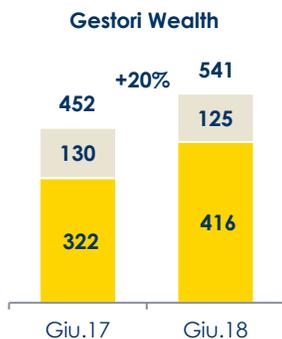
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

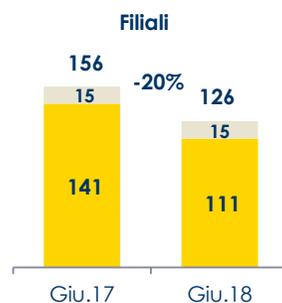


# IL POTENZIAMENTO DELLA DISTRIBUZIONE OMNICANALE...

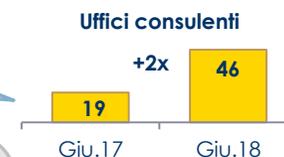
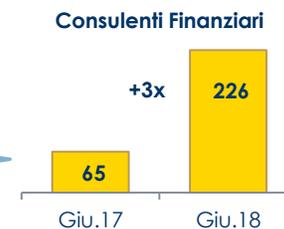
## CANALI PROPRIETARI



■ Private ■ Affluent



## CANALI INDIRETTI



○ **Priorità chiave sostenute con investimenti**

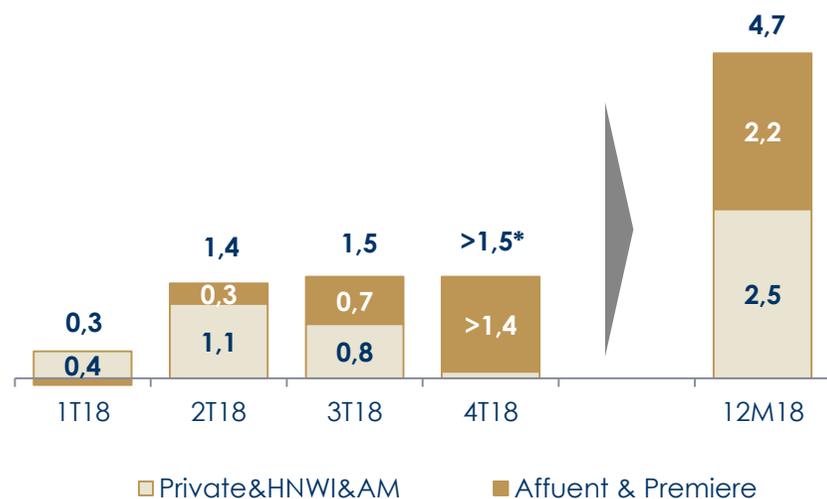
- ◆ **Piattaforma digitale e CRM in continuo miglioramento**
- ◆ **Gestori Wealth +20%** a 541, grazie al potenziamento in CheBanca! (+94) e alla riorganizzazione di MBPB
- ◆ **Consulenti finanziari più che triplicati** a 226, uffici consulenti a 46 unità (2X)
- ◆ **Razionalizzazione organico** (in calo del 9% a 1.888 dipendenti, esclusi in nuovi ingressi di RAM per 41 persone), **in crescita il front**
- ◆ **Razionalizzazione filiali:** CheBanca! -20% a 111, PB stabile a 15

# ...HA PERMESSO €5MLD DI RACCOLTA NETTA DI QUALITÀ IN CRESCITA ENTRAMBI I SEGMENTI AFFLUENT : PRIVATE CRESCITA SIGNIFICATIVA SIA DI AUM CHE DI DEPOSITI

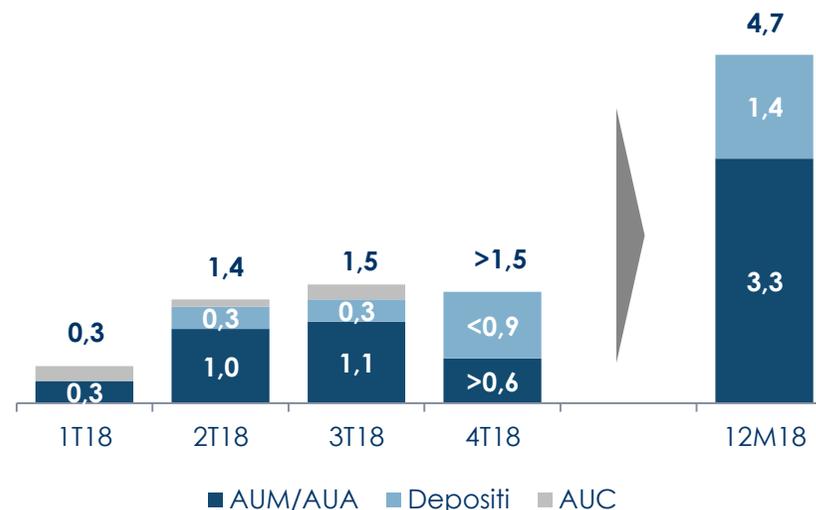
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

TFA di gruppo - Raccolta netta per segmento di clientela (€mld)



TFA di gruppo - raccolta netta per prodotto (€mld)



◆ **Raccolta netta: €4,7mld trainata da tutti i segmenti**

- ◆ **CheBanca!: €2,2mld**, 60% da consulenti finanziari, 40% dal rafforzamento della rete proprietaria
- ◆ **MBPB: €1,6mld**, facendo leva su nuovo marchio, sinergie con IB, nuovi bankers. Ultimi 3M impattati dalla chiusura di taluni mandati istituzionali in MB SGR
- ◆ **MAAM: lancio di nuovi CLOs di Cairn (~€1bn)**

◆ **Raccolta ben diversificata tra gestito e depositi**

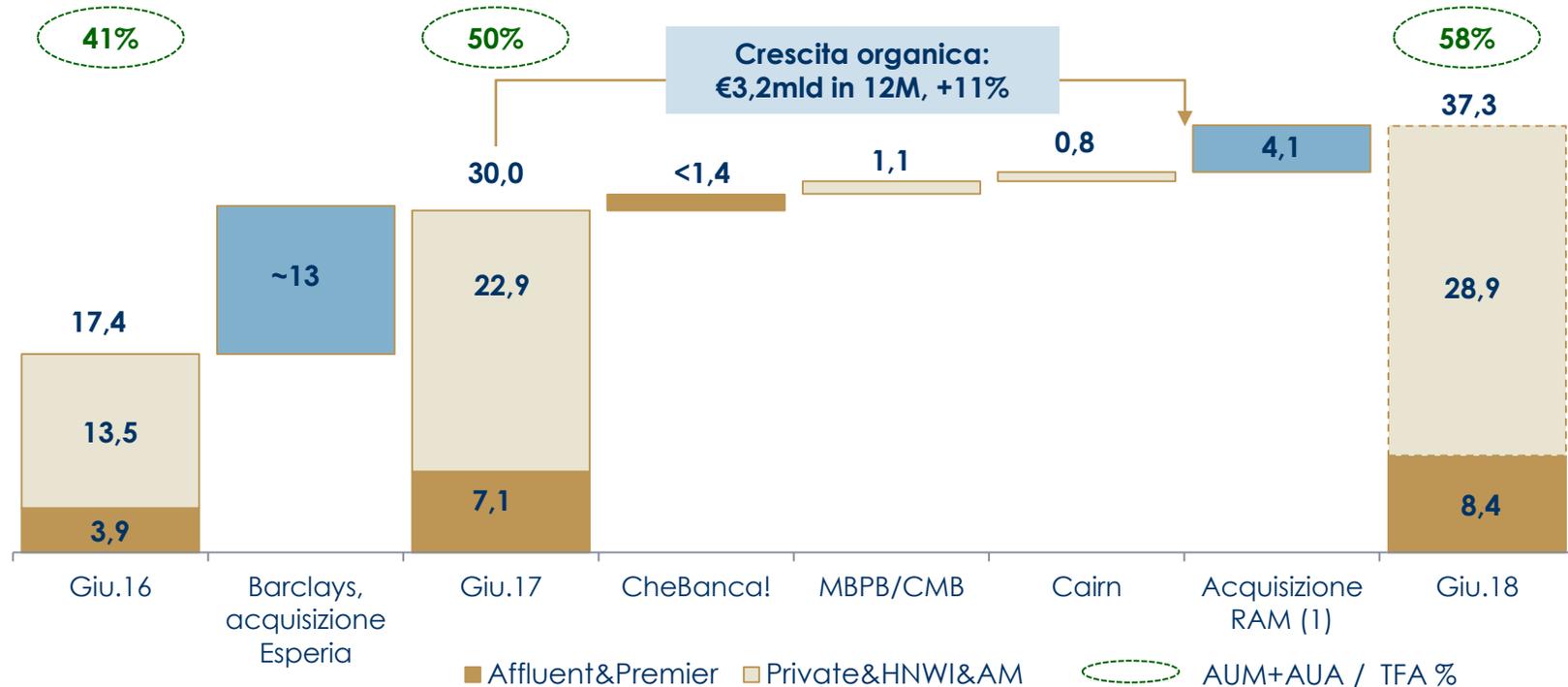
- ◆ AUA/AUM: €3,3mld
- ◆ Depositi: €1,4mld

# AUM/AUA IN CRESCITA DEL 25% A >€37MLD

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

AUM/AUA di gruppo (€mld)



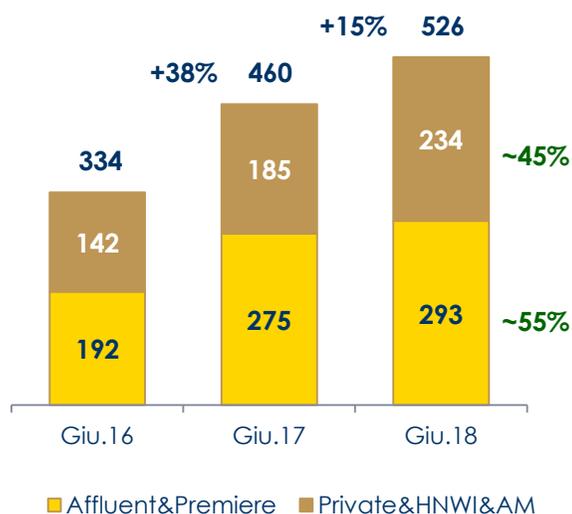
- ◆ Sviluppo di AUM/AUA trainato da crescita organica (€3,2mld negli ultimi 12M, +11%) e M&A (€4mld di RAM)
- ◆ Crescita concentrata nel gestito, ora pari al 58% delle TFAs (50% a Giugno17, 41% a Giugno16)
- ◆ Tutti segmenti in ascesa: Affluent & Premier (CheBanca!) +€1,4mld – Private & HNWI & AM + €2mld

# RICAVI & MARGINE OPERATIVO AMPLIATI CON UN MIX SOSTENIBILE

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

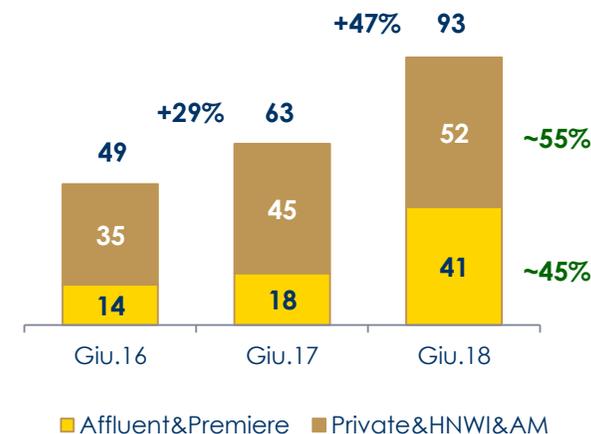
## Ricavi WM per segmento clientela (12M, €mln)



## Ricavi WM per prodotto (12M, €mln)



## Margine operativo per segmento clientela (12M, €mln)



- ◆ **Ricavi in rapida crescita (+15% A/A a €526mln), ben diversificati**
  - ◆ **per segmento di clientela:** 45% Affluent (€234mln), 55% Private (€293mln)
  - ◆ **per prodotto:** 50% margine di interesse (€255mln), 50% commissioni (€260mln)
- ◆ **Commissioni: 80% ricorrenti** (servizi bancari e comm. di gestione)
- ◆ **Pricing equilibrato**

- ◆ **Margine operativo ora visibile (+47% a €93mln), grazie ai crescenti ricavi**
- ◆ **Margine operativo ben diversificato**
  - ◆ 45% Affluent (€41mln)
  - ◆ 55% Private (€52mln)

# WM: TFA A €64MLD, RICAVI >€500MLN, ROAC AL 13%

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

## Wealth Management (WM)

- ◆ **WM: sempre più visibile e di valore**
  - ◆ €526mln di ricavi, 21% del gruppo MB
  - ◆ €259mln di commissioni, 40% del totale
  - ◆ 64mld di TFA, €10mld di impieghi
  - ◆ €69mln di utile netto
  - ◆ **ROAC 13%**
- ◆ **Forte crescita organica associata a M&A** (acquisizione di RAM a marzo 2018, €4,1mld AUM)

## Affluent & Premier

### CheBanca!

- ◆ **CheBanca!: ripresa della crescita**
  - ◆ €2,2mld di raccolta netta, ben suddivisa tra rete proprietaria (€0,9mld) e consulenti (€1,3mld)
  - ◆ TFA +10% a €22,6mld
  - ◆ Mutui +8% to €8,1mld
- ◆ **Solida progressione della redditività**
  - ◆ Ricavi +7% a €293mln
  - ◆ Marg.oper. raddoppiato a €41mln
  - ◆ Utile netto a €28mln doppio vs FY17 rett. (€15mln di proventi straordinari)
- ◆ **ROAC in crescita all' 8%**

## Private banking – AM – MAAM

### MBPB – MBSGR – MAAM

- ◆ **Crescita trainata dal rivisto modello distributivo:**
  - ◆ **€2,5mld raccolta netta**, €1,6mld HNWI e €0,9mld MAAM
  - ◆ **TFA +5%** a €41.3mld
    - ◆ €33,7mld ~ HNWI
    - ◆ €7,6mld ~ MAAM
  - ◆ **Ricavi +26% a €234mln, margine operativo +16% a €52mln**
  - ◆ **Utile netto +48% a €42mln**
  - ◆ **ROAC in crescita al 20%**

WM - €mln	Giu.17	Giu.18	Δ
<b>Ricavi</b>	<b>460</b>	<b>526</b>	<b>+15%</b>
Marg.operativo	63	93	+47%
<b>Utile netto</b>	<b>55</b>	<b>69</b>	<b>+26%</b>
<b>TFA (mld)</b>	<b>59,9</b>	<b>63,9</b>	<b>+7%</b>
Impieghi (mld)	9,7	10,4	+7%
RWA (mld)	5,8	5,8	-1%
<b>ROAC</b>	<b>10%</b>	<b>13%</b>	<b>+3pp</b>

Affluent - €mln	Giu.17	Giu.18	Δ
<b>Ricavi</b>	<b>275</b>	<b>293</b>	<b>+7%</b>
Marg.operativo	18	41	+2x
<b>Utile netto</b>	<b>27</b>	<b>28</b>	<b>+3%</b>
<b>TFA (mld)</b>	<b>20,4</b>	<b>22,6</b>	<b>+10%</b>
Impieghi (mld)	7,5	8,1	+8%
RWA (mld)	3,5	3,7	+6%
<b>ROAC</b>	<b>5%</b>	<b>8%</b>	<b>+3pp</b>

Private B. - €mln	Giu.17	Giu.18	Δ
<b>Ricavi</b>	<b>185</b>	<b>234</b>	<b>+26%</b>
Marg.operativo	45	52	+16%
<b>Utile netto</b>	<b>28</b>	<b>42</b>	<b>+48%</b>
<b>TFA (mld)</b>	<b>39,4</b>	<b>41,3</b>	<b>+5%</b>
Impieghi (mld)	2,2	2,3	+4%
RWA (mld)	2,3	2,0	-11%
<b>ROAC</b>	<b>18%</b>	<b>20%</b>	<b>+2pp</b>

# CONSUMER BANKING

**Consumer Banking  
(CB)**

**Consumer Banking  
Compass**



# PIANO 16/19 CONSUMER – CONTINUITÀ NELLA CRESCITA

## SFRUTTANDO I PROPRI PUNTI DI FORZA E LE OPPORTUNITÀ À DEL MERCATO

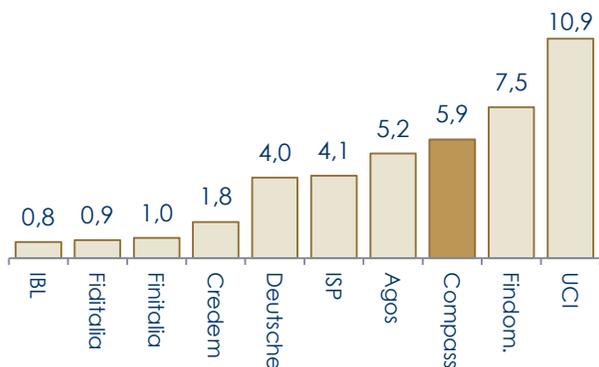
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

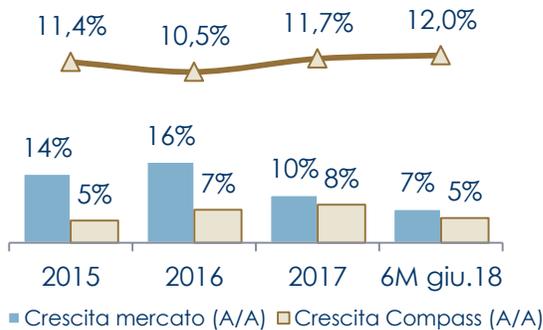
<b>OBIETTIVI</b>	<b>AZIONI</b>	<b>CRESCITA DELLA REDDITIVITA'</b>	<b>CONSOLIDAMENTO DEL POSIZIONAMENTO</b>	<b>ESPLORAZIONE NUOVE OPPORTUNITA'</b>
		<b>Gestione del Valore</b> unico criterio guida	<b>Distribuzione</b> ampliamento canali	<b>Innovazione</b> nei prodotti e nei canali

Nel 2018 Compass ha conseguito ricavi (€1mld), utile netto (€315m) e ROAC (30%) record grazie ad una nuova produzione robusta, ad una piattaforma distributiva unica ed integrata, ad una capacità superiore nel valutare merito creditizio e pricing  
Stabilmente tra i primi 3 operatori del mercato italiano

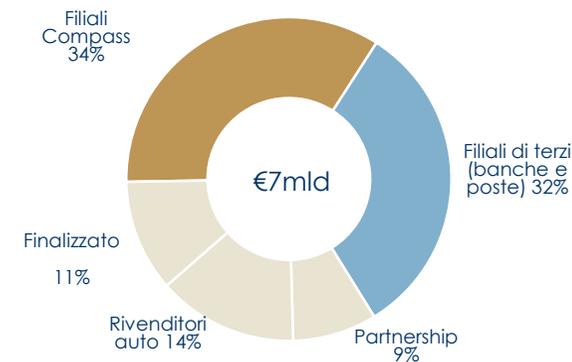
**Credito al consumo: classifica del mercato 2017<sup>1</sup>** (erogato, €mld)



**Quota di mercato Compass**



**Distribuzione Compass<sup>2</sup>**  
(% su erogato 2018)



1) Fonte: Assofin. Le nuove statistiche non includono il prodotto auto.  
2) 170 filiali Compass + distribuzione indiretta (>7.000 filiali di banche terze + 14.000 filiali Bancoposta + 17.000 punti vendita, partnership)

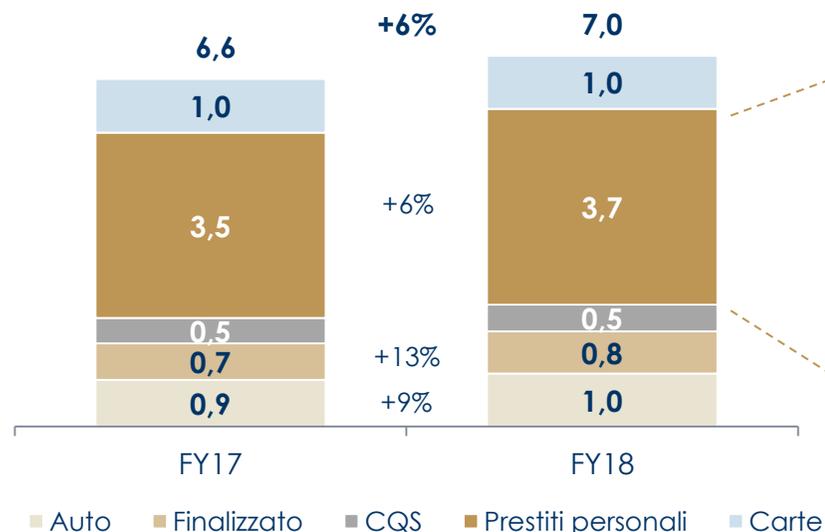


# EROGATO IN CRESCITA IN TUTTI I CANALI

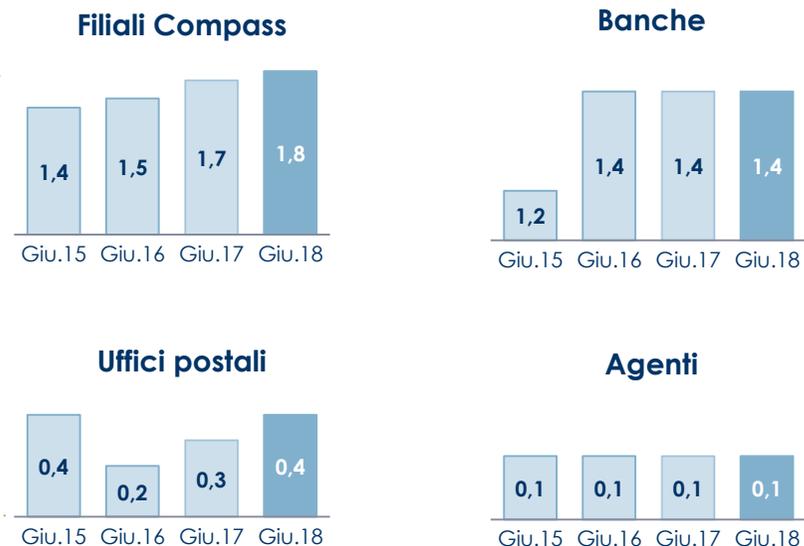
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

## Erogato Compass per prodotto (€mld)



## Erogato prestiti personali per canale<sup>1</sup> (€mln)



### ◆ Distribuzione, elemento chiave per la crescita, ulteriormente rafforzata con

- ◆ Ampliata rete diretta: 17 nuove filiali in 24m (di cui n.7 «leggere»), a regime e profittevoli
- ◆ Rinnovati diversi accordi distributivi
- ◆ Piattaforma digitale

### ◆ Erogato in crescita (+6% A/A a €7,0mld) e ribilanciato in linea con il Business Plan

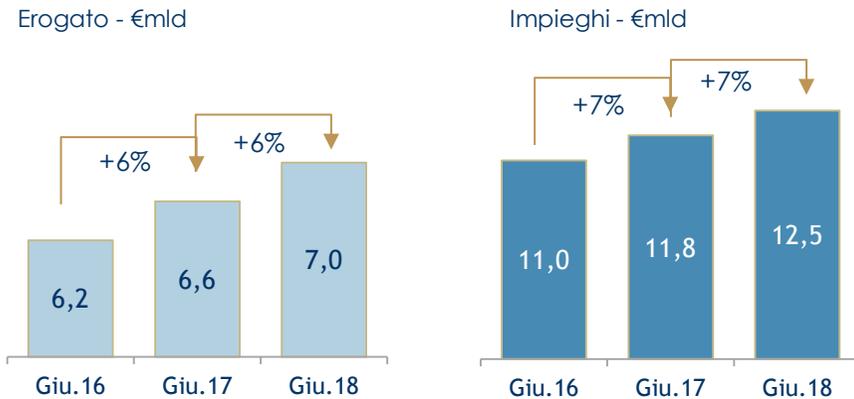
- ◆ Più prestiti personali distribuiti su canali diretti per accrescere la quota di valore trattenuto
- ◆ Difesa dei canali bancari (stabili a €1,4mld di erogato annuo)
- ◆ Robusta performance del finalizzato importante per il futuro *repeat business*

# RICAVI (€1MLD), RISULTATO NETTO (€315MLN), ROAC (30%) AI MASSIMI DI SEMPRE

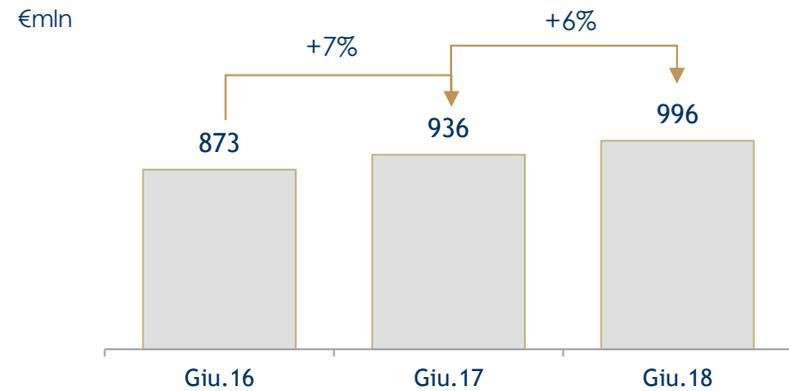
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

**Erogato a sostegno di una stabile e significativa crescita degli impieghi...**

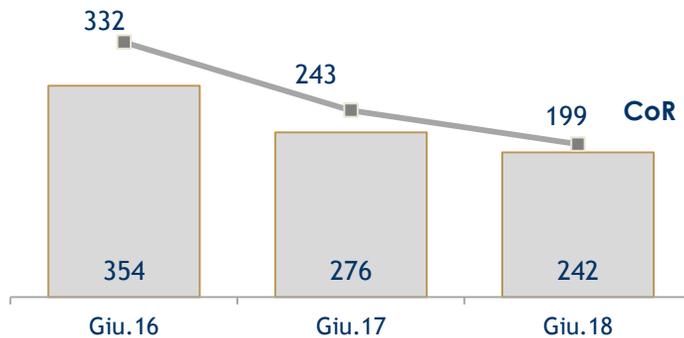


**... così come dei ricavi ...**



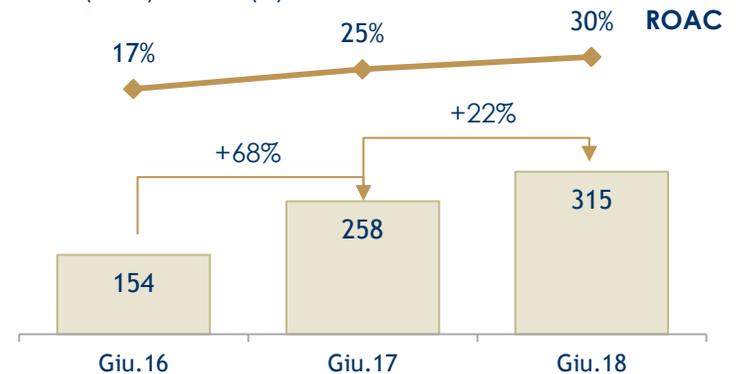
**... che insieme ad una sensibile riduzione del costo del rischio...**

Rettifiche (€mln), costo del rischio(pb)



**... spinge utile netto e redditività a livelli mai raggiunti in precedenza**

Utile netto (€mln), ROAC (%)

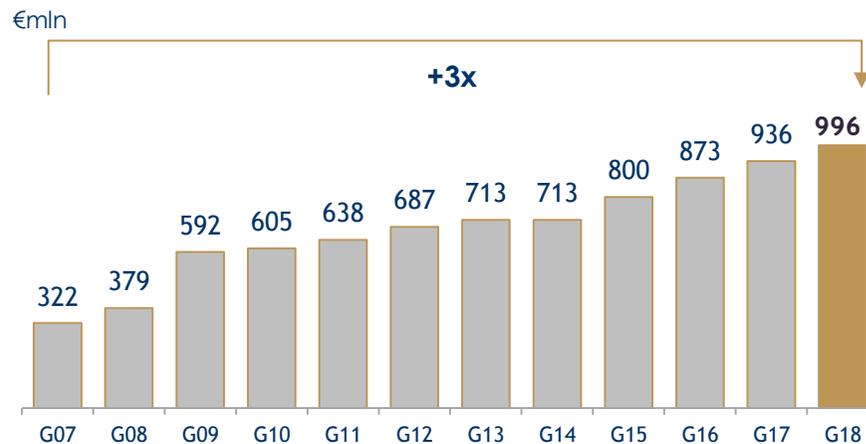


# NEGLI ULTIMI 10 ANNI CONSEGUITI OTTIMI RISULTATI CON CRESCITA ORGANICA ED M&A IN OGNI TIPO DI CICLO ECONOMICO

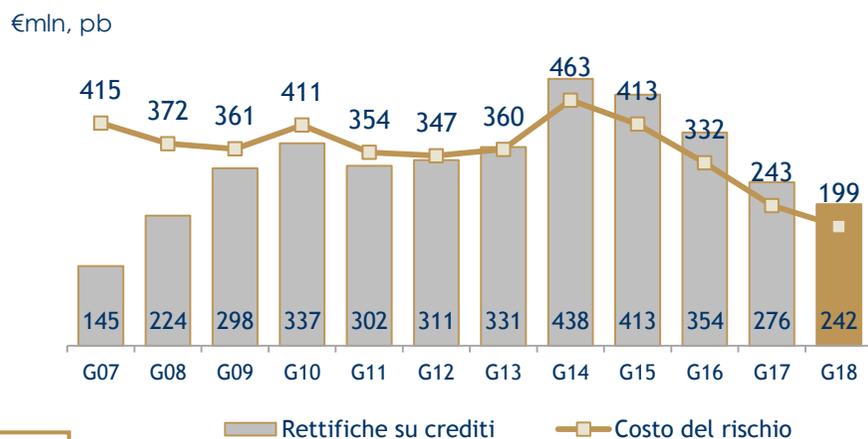
## In 10 anni Compass ha triplicato gli impieghi...



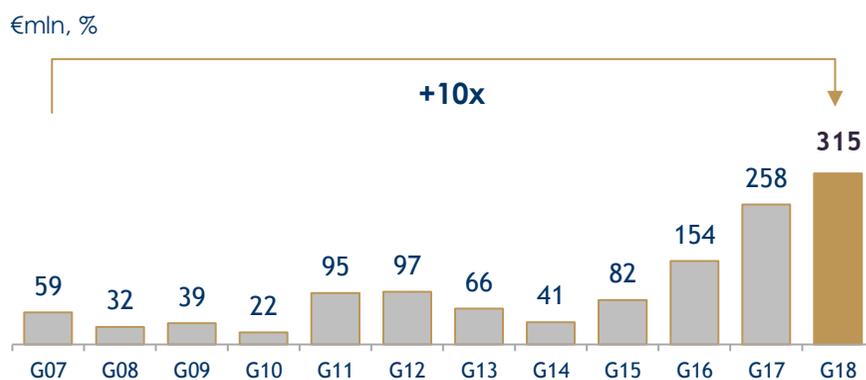
## ... così come i ricavi mentre...



## ... l'abilità gestionale ha ridotto le rettifiche...



## ... a favore dell'utile netto (10x)



# 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 consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

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

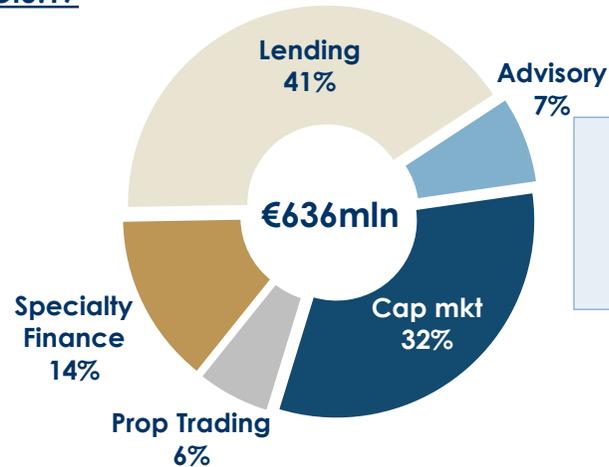
# RICAVI SOLIDI GRAZIE ALLA CRESCITA DI M&A E SPECIALTY FINANCE

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

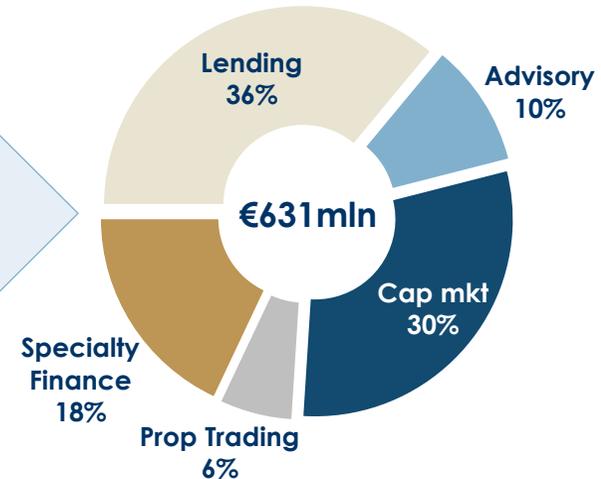
## Evoluzione ricavi CIB A/A (€mln, 12M)

Giu.17



~55% Finanziamenti  
~40% IB (M&A+Capmkt)  
~5% Trading

Giu.18



### ◆ Ricavi dei 12M stabilmente sopra €630mln, con:

- ◆ **Solido contributo delle attività IB (M&A e Capmkt) che rappresentano ~40% dei ricavi CIB (~€250mln):** negli ultimi 12M DCM, CMS e Advisory sono in crescita, compensando la riduzione di ECM. Il segmento MidCap è atteso diventare una fonte visibile di ricavi
- ◆ **Solido contributo delle attività di finanziamento che rappresentano ~55% dei ricavi CIB:** negli ultimi 12M la crescita dello Specialty finance ha bilanciato la riduzione del margine di interesse del segmento large corporate, dovuto alla contrazione dei margini e alla nuova produzione concentrata su rating elevati
- ◆ **Apporto positivo ma piccolo del Prop Trading business che rappresenta ~5% dei ricavi CIB**

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

## Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

- ◆ **Coinvolgimento delle transazioni chiave del 2017-18**, inclusi l'offerta pubblica di F2i e Mediaset su El Towers, l'acquisizione di Abertis da parte di Atlantia, la riorganizzazione di Enel LatAm, l'acquisizione da parte di Prysmian di General Cable, l'accordo strategico tra ISP e Intrum, il piano di ristrutturazione MPS, l'acquisizione da parte di GOP di NTV
- ◆ **La forte integrazione con altri prodotti** garantisce un'offerta completa ai clienti

### Maggiori transazioni M&A da Luglio 2017

<p>Announced – July 2018</p> <p><b>EI TOWERS</b> Ei MEDIASET</p> <p>€1.9bn</p> <p>F2i and Mediaset to launch a Voluntary Tender Offer on El Towers</p> <p>Financial Advisor to F2i and Mediaset</p>	<p>May 2018</p> <p><b>CREDIT AGRICOLE</b></p> <p>Undisclosed Acquisition of</p> <p><b>BANCA LEONARDO</b></p> <p>Buy Side advisor</p>	<p>April 2018</p> <p><b>cellnex</b> driving telecom connectivity</p> <p>€1.5bn</p> <p>Disposal of 29.9% of Cellnex from Atlantia to Edizione</p> <p>Financial advisor to Atlantia</p>	<p>Announced – April 2018</p> <p><b>intrum</b> €3.6bn</p> <p>reached an agreement with <b>INTESA SANPAOLO</b> to form a strategic partnership involving the establishment of the NPLs servicing platform servicing c. €40bn and the acquisition of a €10.8bn GBV NPLs portfolio</p> <p>Financial Advisor to Intrum</p>
<p>Announced – April 2018</p> <p><b>ATHORA</b></p> <p>€540m</p> <p>Acquisition of</p> <p><b>GENERALI</b></p> <p>Financial Advisor to Athora</p>	<p>March 2018</p> <p><b>enel</b> Chile enel Generación Chile</p> <p>USD5.0bn</p> <p>Merger of Enel Chile with Enel Green Power in Chile and tender offer for 100% of Enel Generación Chile</p> <p>Financial Advisor to Enel</p>	<p>Announced – February 2018</p> <p><b>BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES</b></p> <p>€200m</p> <p>Acquisition of</p> <p><b>BANCO BPM</b></p> <p>Depository banking business</p> <p>Financial Advisor to Banco BPM</p>	<p>Announced – February 2018</p> <p><b>italo</b> GLOBAL INFRASTRUCTURE PARTNERS</p> <p>€2.5bn</p> <p>Acquisition of 100% of Italo – Nuovo Trasporto Viaggiatori</p> <p>Financial Advisor to Global Infrastructure Partners</p>
<p>Announced – January 2018</p> <p><b>YOOX NET-A-PORTER GROUP</b></p> <p>€5.3bn</p> <p>Richemont to launch a Voluntary Tender Offer on all the ordinary shares of YNAP</p> <p>Financial Advisor to YNAP</p>	<p>Announced – December 2017</p> <p><b>General Cable Prysmian</b> Group</p> <p>\$3.0bn</p> <p>Acquisition of 100% in General Cable by Prysmian</p> <p>Financial Advisor to Prysmian</p>	<p>December 2017</p> <p><b>ANIMA</b></p> <p>€820m</p> <p>Acquisition of <b>ALETTI GESTIELLE SGR</b> And the transfer of delegated portfolio management activities from</p> <p><b>BANCO BPM</b></p> <p>Buy-side Advisor</p>	<p>Announced – July 2017</p> <p><b>MONTE DEI PASCHI DI SIENA</b> PASCHETTI</p> <p>€8.1bn</p> <p>Precautionary recapitalization of BMPS</p> <p>€28.6bn</p> <p>Disposal of GBV bad loans</p> <p>Financial Advisor to MPS</p>

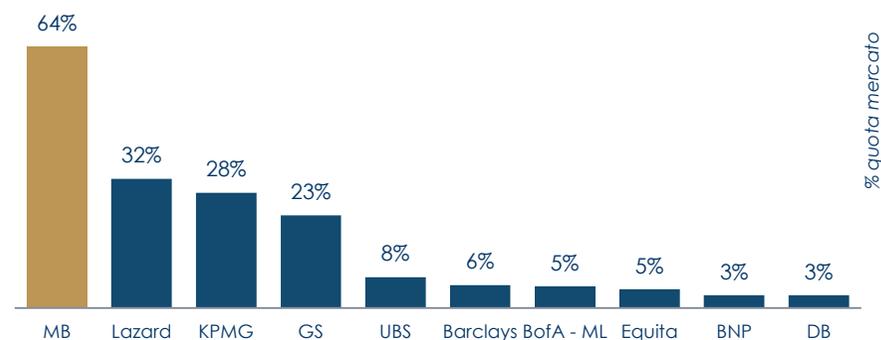
## M&A Italia – Operazioni annunciate

(luglio 2017 – giugno 2018)



## M&A FIG Italia– Operazioni annunciate

(luglio 2017 – giugno 2018)



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

## Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

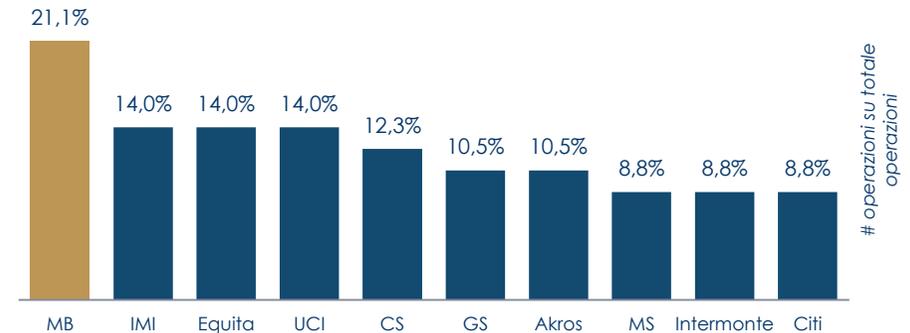
Sezione 3

- ◆ **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**, posizionandosi seconda per quota di mercato nel corrente esercizio
- ◆ **Cash equity: leadership di Mediobanca Securities (MBS) come miglior casa di brokeraggio in Italia confermata per il quarto anno consecutivo** (indagine Extel\*)



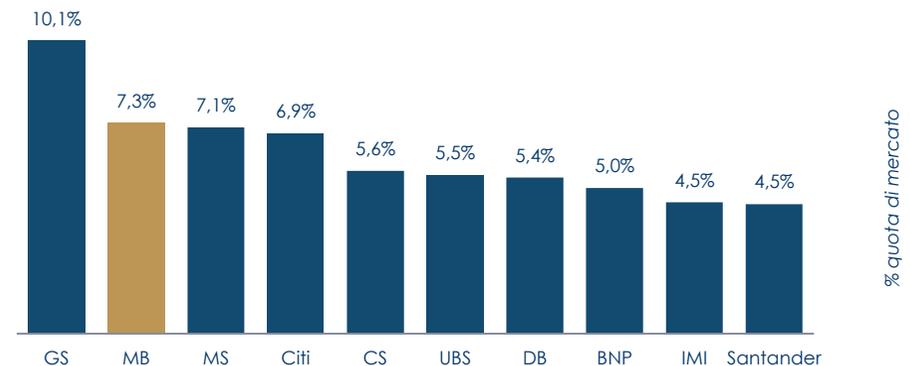
## Bookrunner Italia ECM (esclusi convertibili)

(luglio 17 - giugno 18)



## Bookrunner Sud Europa<sup>1</sup> ECM

(esclusi convertibili) (luglio 17 - giugno 18)

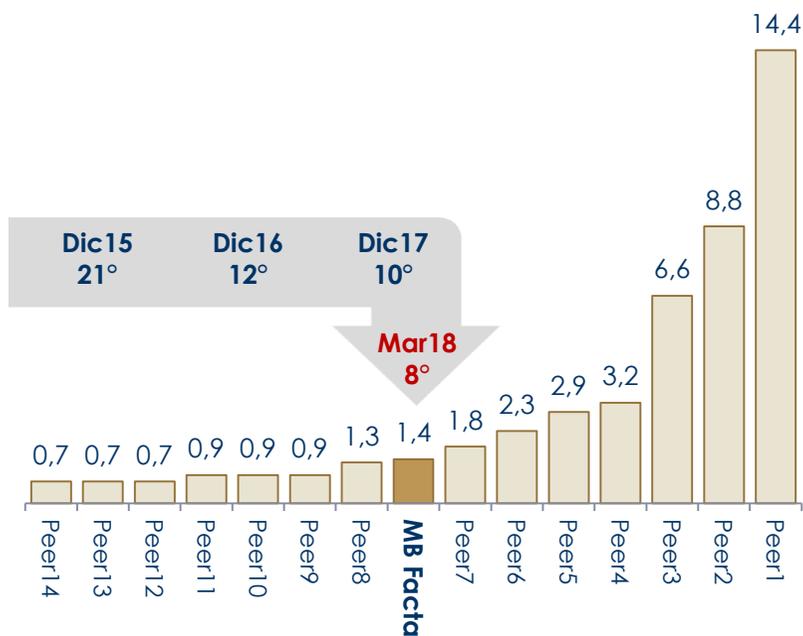


# SPECIALTY FINANCE: INTENSA ATTIVITA' A SUPPORTO DELLA CRESCITA

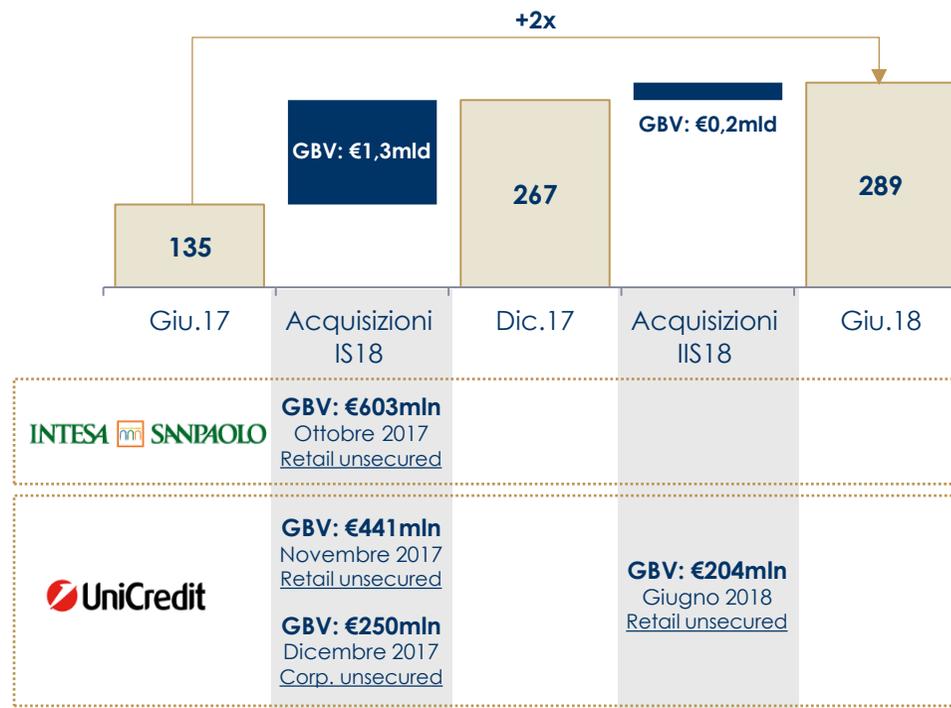
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

## MBFacta- posizionamento di mercato (turnover a Mar18, €mld, Assifact)



## Evoluzione libro impieghi MBCredit Solution (€mln)



- ◆ **MBFacta: uno dei primi dieci operatori in Italia** (ottavo a Marzo 2018). Impieghi +23% A/A (da €1,5mld a €1,8mld). Nell'esercizio ricavi +22% a €43mln (quasi interamente derivanti da margine di interesse)
- ◆ **MBCredit Solutions: presenza significativa sul mercato negli ultimi 12m. Impieghi netti raddoppiati** (da €135mln a €289mln) dopo l'acquisto di portafogli nominali (GBV) per €1,5mld (raggiungendo un ammontare complessivo di oltre €4mld nominali). Nell'esercizio ricavi +40% a €72mln (60% commissioni, 40% margine di interesse)

# CIB: ROAC IN CRESCITA AL 14%

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

## Corporate & Investment Banking (CIB)

- ◆ **Utile netto +4% a €264mln**
  - ◆ Ricavi pressoché stabili: la diversificazione di prodotto compensa il minore margine di interesse
  - ◆ Costo del rischio beneficiato da riprese di valore
- ◆ **RWA -16%** per la validazione AIRB del portafoglio corporate
- ◆ **ROAC in crescita al 14%**

## Wholesale Banking (WB)

Elevata componente commissionale  
RWA ottimizzati

- ◆ **Fonte di ricavi commissionali a basso assorbimento di capitale** (35% delle commissioni di gruppo)
- ◆ **Attività creditizia: eccellente qualità degli attivi**, ma impattata dal calo della marginalità
- ◆ **Ottimizzazione di RWA: ~€5mld** per benefici AIRB, rischio mercato già ridotto in precedenza
- ◆ **ROAC in crescita al 13%**

## Specialty Finance (SF)

Accresciuta visibilità ed operatività  
Mix di ricavi diversificato

- ◆ **Ricavi +33%**, rappresentano ora il **18% dei ricavi CIB**
- ◆ **Mix di ricavi diversificato**
  - ◆ Margine d'interesse + 54%, trainato da factoring e credit management
  - ◆ Commissioni +11% trainate dal credit management
- ◆ **ROAC in crescita al 18%**

CIB - €mln	Giu.17	Giu.18	Δ
<b>Ricavi</b>	<b>636</b>	<b>631</b>	<b>-1%</b>
di cui commiss.	250	254	+2%
Marg.operativo	381	393	+3%
<b>Utile netto</b>	<b>254</b>	<b>264</b>	<b>+4%</b>
RWA (mld)	23	20	-16%
C. rischio (pb)	5	-12	-17
<b>ROAC</b>	<b>11%</b>	<b>14%</b>	<b>+3pp</b>

WB - €mln	Giu.17	Giu.18	Δ
<b>Ricavi</b>	<b>550</b>	<b>516</b>	<b>-6%</b>
di cui commiss.	207	207	-
Marg.operativo	353	347	-1%
<b>Utile netto</b>	<b>232</b>	<b>233</b>	<b>-</b>
RWA (mld)	22	17	-19%
C. rischio (pb)	-11	-33	-22
<b>ROAC</b>	<b>11%</b>	<b>13%</b>	<b>+2pp</b>

SF - €mln	Giu.17	Giu.18	Δ
<b>Ricavi</b>	<b>86</b>	<b>115</b>	<b>+33%</b>
di cui commiss.	42	47	+11%
Marg.operativo	28	46	+62%
<b>Utile netto</b>	<b>22</b>	<b>31</b>	<b>+42%</b>
RWA (mld)	1.6	2.1	+34%
C. rischio (pb)	182	136	-46
<b>ROAC</b>	<b>16%</b>	<b>18%</b>	<b>+2pp</b>

# PRINCIPAL INVESTING

**Principal Investing  
(PI)**

**Principal Investing**

Ass. Generali

AFS stake ptf

# BP16-19 – OTTIMIZZAZIONE ALLOCAZIONE DEL CAPITALE RIDUZIONE ESPOSIZIONE AZIONARI

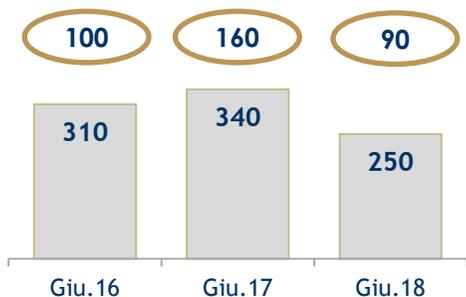
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

<b>OBIETTIVI</b>	<b>AZIONI</b>	<b>Continuare il processo di dismissione</b>	<b>Ottimizzare il capitale</b>	<b>Gestione del valore</b>
		<p>€1,3mld di cessioni - 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 &gt; CoE nonostante i vincoli normativi</p>

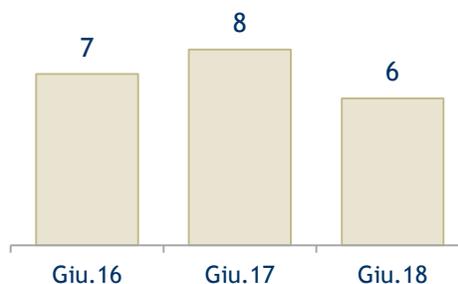
**Ulteriori €250mld di cessioni nell'esercizio 2018 con €90mld di proventi**  
**Negli ultimi 2 anni sono state cedute €0,6mld di partecipazioni AFS, già realizzato l'obiettivo al 2019**  
**ROAC ridotto in linea alle aspettative per effetto delle maggiori deduzioni (AG)**

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

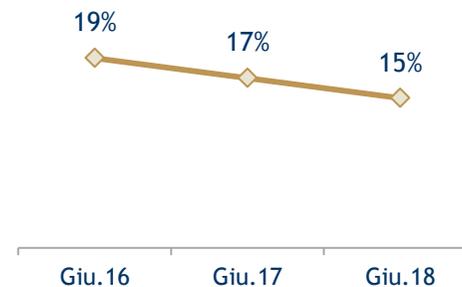


■ Partecipazioni cedute (valore di libro)    ○ Proventi

**RWA(€mld)**



**ROAC**



# PROSEGUE LA RIDUZIONE DELL'ESPOSIZIONE AZIONARIA – ROAC 15%

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

## Dati di sintesi (€mln)

PI - €mln	Giu.17	Giu.18	Δ
Ricavi	273	295	+8%
Proventi da cessioni/ svalutazioni	162	96	-40%
<b>Risultato netto</b>	<b>422</b>	<b>374</b>	<b>-11%</b>
Valore di libro (mld)	3,7	4,0	+7%
Valore di mercato (mld)	<b>3,6</b>	<b>3,7</b>	<b>+2%</b>
RWA (mld)	7,7	6,3	-191%
<b>ROAC</b>	<b>17</b>	<b>15</b>	<b>-2pp</b>

## Principali partecipazioni azionarie (€mln)

	%	Valore di libro €mln	Riserva AFS
Ass.Generali	13,0%	3.171	n.s. <sup>1</sup>
Italmobiliare	6,1%	61	37
RCS MediaGroup	6,6%	37	15
Seed capital		334	7
Private equity		71	23
Altre società quotate		141	(1)
Altre società non quotate		142	11
<b>Totale</b>		<b>3.957</b>	<b>92</b>

- ◆ **Ricavi in crescita** grazie a maggiori dividendi a azioni AFS (+31%) e maggior contribuzione AG (+6%)
- ◆ **Cessioni esercizio 2018:** 1,4% di Atlantia (€250mln di valore di libro con proventi per €89mln nel 1T18)
- ◆ **ROAC al 15%** (da 17%) per effetto di maggior deduzioni relative ad Ass.Generali (maggior valore di libro, limite di concentrazione)

# HOLDING FUNCTIONS

**Holding Functions**

**Group ALM & Treasury**

**Leasing**

# BP16-19 – OBIETTIVO HOLDING FUNCTIONS: CONTINUARE L'OTTIMIZZAZIONE

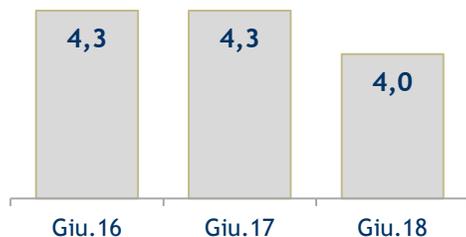
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

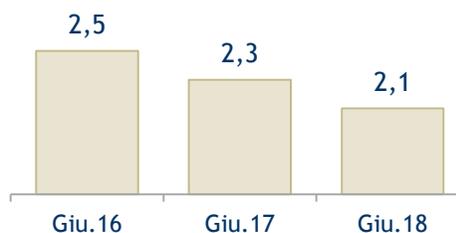
<b>OBIETTIVI</b>	<b>AZIONI</b>	<b>Tesoreria ALM</b>	<b>Leasing</b>	<b>Costi centrali</b>
		Riduzione del capitale assorbito Miglioramento del margine di interesse	Riduzione libro impieghi Supporto della piattaforma MidCap	Riduzione costo progetti speciali Sinergie con le società di nuova acquisizione

**La divisione Holding Functions è stata creata per supportare al meglio il percorso di crescita del Gruppo**  
**Nell'esercizio 2018 la perdita è stata ridotta con liquidità, RWA e costi ottimizzati**

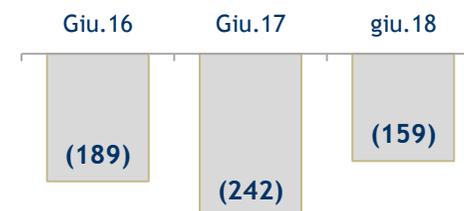
RWA (€mld)



Impieghi leasing (€mld)



Perdita netta (€mln)

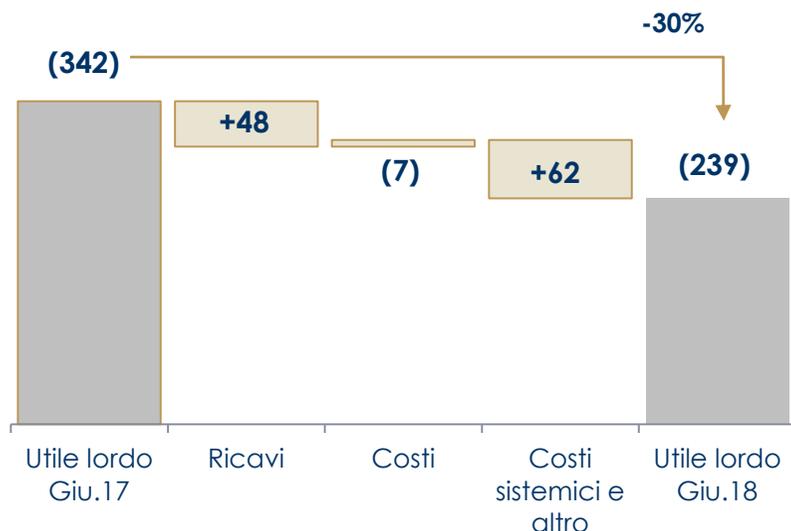


# PERDITA RIDOTTA, COSTI SOTTO CONTROLLO

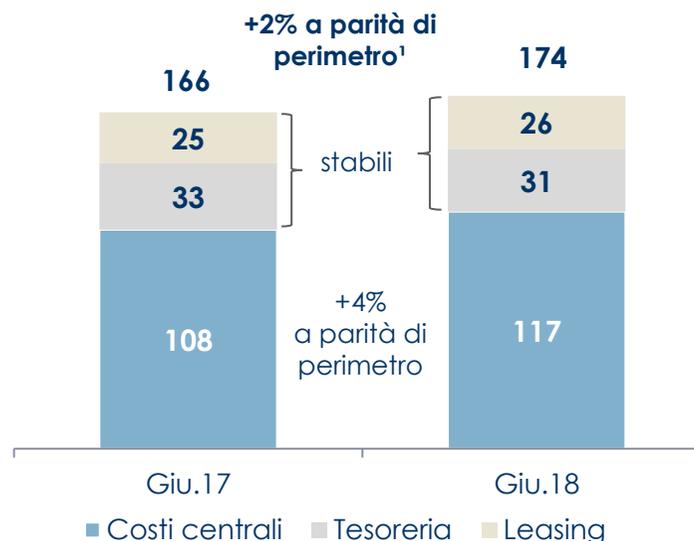
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

## Evoluzione perdite (€mln)



## Evoluzione costi (€mln)



- ◆ **Perdita ridotta di ~€100mln** (risultato ante imposte da -€342mln a -€239mln) grazie al miglioramento del margine di interesse, al controllo dei costi e ai minori costi «sistemici» (da €103mln a €49mln)
- ◆ **Minimale incremento della base costi (+4%, +2% a parità di perimetro** escluso il trasferimento delle funzioni centrali<sup>1</sup> ex B.Esperia):
  - ◆ **Costi legati al business** (leasing e funzioni di tesoreria), che rappresentano ~1/3 del totale, **stabili a parità di organici** (leasing: 142; tesoreria: 32)
  - ◆ **Costi centrali<sup>2</sup> +8%, +4% a parità di perimetro<sup>1</sup> - con organico in calo del 5% a 565<sup>2</sup> - per effetto dei maggiori costi regolamentari e sviluppo tecnologico**

1) Ex organico Esperia (62 a giugno 18)

2) Costi centrali includono: CdA, Senior Management, Audit, Legale, Risorse Umane, Organizzazione, Risk Management, Affari Societari, Investor Relation, Comunicazione, Sostenibilità, Compliance, Planning, Contabilità, Technology and Operations, R&S (Ricerche e Studi)

# HOLDING FUNCTION: OTTIMIZZAZIONE ALM, PERDITA RIDOTTA

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2018 – Risultati divisionali

Sezione 3

## Holding Functions (HF)

- ◆ **Perdita netta ridotta a €159mld** due to grazie ad un miglioramento del margine di interesse, a minori accantonamenti ai fondi di risoluzione (DGS e FITD)
- ◆ **RWA -4%** a €4,1mld per effetto della riduzione del libro impieghi leasing

## Tesoreria, ALM, funzioni centrali

### Ottimizzazione

- ◆ **Margine di interesse significativamente migliorato**
- ◆ **Ottimizzazione liquidità:** tesoreria in calo del 19% a €13,3mld con **indice LCR da 256% a 186%**, riduzione della liquidità combinata alla crescita del libro impieghi (+8% A/A)
- ◆ **Costo della provvista in calo.** Nel 2018:
  - €4mld di obbligazioni emesse @~50pb
  - vs €4mld scaduti @140pb

## Leasing

### Progressiva riduzione degli impieghi

- ◆ **Nuove selezionate erogazioni** per compensare lo smontamento del portafoglio in essere
- ◆ **Costante miglioramento** della qualità dell'attivo: attività deteriorate nette ridotte del 17% a €140mld
- ◆ **Risultato netto a €5mld**

HF - €mld	Giu.17	Giu.18	Δ
Ricavi	(57)	(9)	nm
Marg.operativo	(235)	(190)	nm
<b>Risultato netto</b>	<b>(242)</b>	<b>(159)</b>	<b>nm</b>
Impieghi (€mld)	2,3	2,1	-7%
RWA (€bn)	4,3	4,0	-7%

ALM-Tesoreria €mld	Giu.17	Giu.18	Δ
Ricavi	(104)	(57)	nm
Marg.operativo	(245)	(204)	nm
<b>Risultato netto</b>	<b>(230)</b>	<b>(163)</b>	<b>nm</b>
RWA (€bn)	2,3	2,1	-6%

Leasing - €mld	Giu.17	Giu.18	Δ
Ricavi	48	48	-
Marg.operativo	11	14	+36%
<b>Risultato netto<sup>1</sup></b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>+60%</b>
Loans (€mld)	2,3	2,1	-7%
RWA (€bn)	2,1	1,9	-9%

# AGENDA

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

## Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

# PRONTI A COMPETERE IN UNO SCENARIO A MAGGIOR VOLATILITA' A PARTIRE DA UN PROFILO DI RISCHIO ESTREMAMENTE CONTENUTO

Note conclusive – Prospettive future

Sezione 4

## Minima esposizione ai titoli governativi

- ◆ **Minima esposizione ai titoli governativi italiani:** €2,7mld, corrispondenti al ~40% del CET1 vs ~90% medio delle banche italiane. Duration 2,6 anni
- ◆ **Nessuna esposizione "indiretta" tramite Ass.Generali**
  - ◆ L'esposizione 'proprietaria' di AG è di fatto 'coperta' dal meccanismo di deduzione della partecipazione dagli indici di capitale
  - ◆ L'esposizione contenuta nei prodotti dei clienti non rilevante per MB

## Efficace struttura di raccolta, elevata liquidità

- ◆ **Elevata efficacia della struttura di raccolta del Gruppo** data l'elevata diversificazione per canali, fonti e strumenti
- ◆ **Indice LCR elevato: 186%**
- ◆ **Elevata disponibilità di attivi elegibili** (oltre €10mld) corrispondenti a più di due anni di obbligazioni in scadenza (€3/4mld per annualità)
- ◆ **Obbligazioni MB:** costo delle nuove emissioni atteso ancora inferiore a quello storico (@160bps) dei €3,5mld di obbligazioni in scadenza nell'esercizio 18/19

## Ottima qualità degli attivi

- ◆ **Incidenza NPLs/Impieghi al 4,6% lorda e al 2,1% netta, in costante riduzione** (5,7% e 2,7% nel 2016)
- ◆ **Texas ratio al 13%**
- ◆ **CoR 18 in riduzione a 62pb** grazie alle riprese di valore del CIB ed ai minimi livelli di CoR nel credito al consumo
- ◆ **CoR atteso rimanere basso anche nel 2019**
  - ◆ CIB: nuova produzione di credito concentrata nei segmenti di elevata 'qualità/rating'
  - ◆ CoR nel credito al consumo in marginale aumento

## Elevata generazione di capitale

- ◆ **Elevata generazione di capitale:** CET1 18 al 14, 2%<sup>1</sup>, in aumento di 200pb negli ultimi 2 anni (12,1% al Giugno16)
- ◆ **Generazione di capitale futura attesa ancora elevata** per
  - ◆ Nessun impatto materiale dalla regolamentazione
  - ◆ Atteso un risparmio di attivi ponderati dalla validazione dei modelli avanzati sul portafoglio mutui
  - ◆ Il venir meno del Danish Compromise (da Genn19) compensato dalla cessione di una quota della partecipazione AG

# ATTUANDO LE LINEE STRATEGICHE 2019...

	Giugno16	Giugno17	Giugno18	Giugno19
<b>WEALTH MGT</b>				
<b>Affluent &amp; Premier: CBI</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Integrazione Barclays completata</li> <li>AUM in crescita (+€1,4mld) grazie ai nuovi consulenti finanziari (+160 a 226) ed ai gestori wealth</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Crescere in dimensioni e redditività sfruttando il distintivo DNA: the human-digital bank, con un genuino approccio omnicanale per i clienti wealth attuali e futuri</b></li> </ul>
<b>Private Banking: MBPB</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Fusione BE completata, nuovo marchio MBPB</li> <li>rafforzamento della piattaforma, AUM +€0,8mld</li> <li>coverage mid caps./private operativo/efficace</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Aumento della redditività a partire da nuovi prodotti, segmentazione della clientela</b></li> <li><b>Assunzione selezionata di nuovi bankers, M&amp;A</b></li> </ul>
<b>Private Banking: CMB</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Crescita organica, significativi investimenti IT</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Crescita organica/consolidatore sulla piazza monegasca</b></li> </ul>
<b>Asset Management</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Cairn: lanciati nuovi CLOs</li> <li>RAM acquisizione conclusa (+€4mld AUM)</li> <li>MBSGR riorganizzata (selezione fondi, asset allocation)</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Potenziamento della distribuzione</b></li> <li><b>Conseguimento delle sinergie di Gruppo</b></li> <li><b>M&amp;A</b></li> </ul>
<b>CONSUMER</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Risultati record raggiunti tramite potenziamento della distribuzione ed accurata gestione del valore</li> <li>Margini stabili, costo del rischio a livelli minimi</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Consolidamento dei risultati record ottenuti nel 2018</b></li> <li><b>Ulteriore rafforzamento della distribuzione</b></li> <li><b>M&amp;A</b></li> </ul>
<b>CIB</b>				
<b>Wholesale Banking</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Nuova organizzazione e responsabilità</li> <li>Maggior produttività/minor concentrazione</li> <li>Validazione modelli AIRB (~€5mld di minori RWA)</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Potenziamento del coverage, anche tramite assunzioni selettive, sviluppo della pipeline</b></li> <li><b>Uso selettivo del bilancio nelle attività lending/CMS</b></li> </ul>
<b>Specialty Finance</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Aumentata visibilità, posizionamento e dimensione</li> <li>Buona contribuzione ai numeri del Gruppo</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Ulteriore crescita, sviluppo di competenze e rafforzamento del posizionamento di mercato, anche tramite M&amp;A</b></li> </ul>
<b>PI</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Cessione partecipazione in Atlantia</li> <li>Seed K sottoscritto a favore del MAAM</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Cessione ~3pp AG</b></li> </ul>
<b>HF</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Ottimizzazione tesoreria, riduzione del costo della provvista</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Cauta asset allocation, prosegue ottimizzazione ALM</b></li> <li><b>Diversificazione delle fonti di raccolta (ABS, covered, SNP)</b></li> </ul>

# ... MB REALIZZERA' UNA ULTERIORE CRESCITA DEI RICAVI ED UNA ELEVATA REMUNERAZIONE PER GLI AZIONISTI

Note conclusive – Prospettive future

Sezione 4

## Commissioni in crescita

- ◆ Nel 2018 commissioni +19%, in crescita per il 5° anno consecutivo
- ◆ **Commissioni: 5A CAGR (2013-18): +9%**
- ◆ **Commissioni attese crescere anche nel 2019 grazie allo sviluppo del WM**
- ◆ **Contribuzione del WM alle commissioni totali di gruppo attesa in ulteriore crescita (48-50%)**

## Margine di interesse in crescita

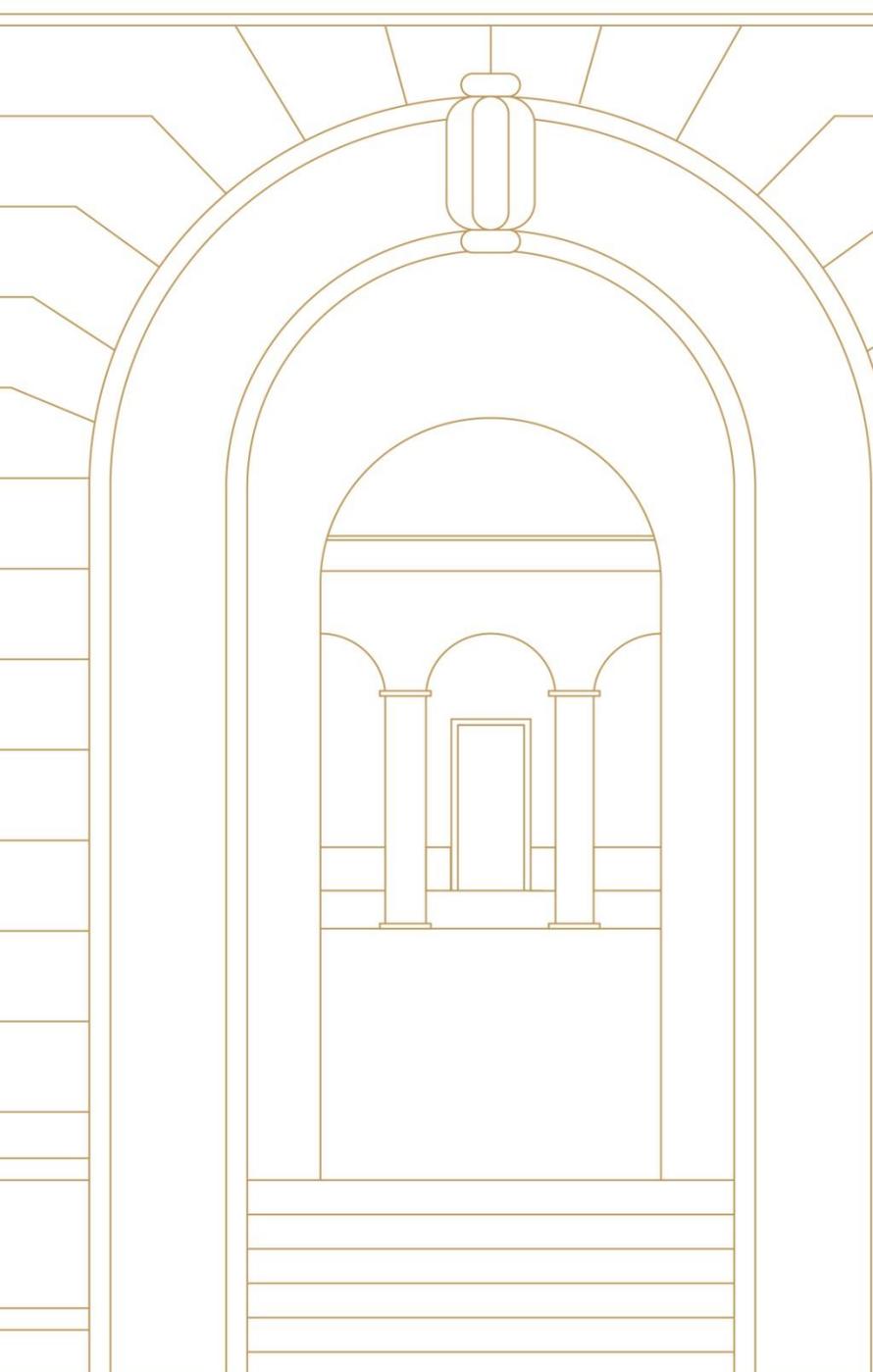
- ◆ Nel 2018 margine di interesse +6%, in crescita per il 6° anno consecutivo. **Margine di interesse: 6A CAGR (12-18): +6%**
- ◆ **Margine di interesse atteso crescere anche nel 2019**, nonostante la bassa sensitivity ai tassi di interesse e l'impatto IFRS9 (minore margine per -€10m) in quanto:
  - ◆ Credito al consumo: minore ma continua crescita
  - ◆ WM: margine in aumento grazie ai maggiori mutui
  - ◆ HF/SF: ulteriore miglioramento

## Parziale cessione della partecipazioni in AG

- ◆ **Impegno alla parziale cessione di AG confermato**
- ◆ **Allo studio le technicalità di cessione** che massimizzino il valore per gli azionisti MB
- ◆ **ROAC dell'investimento AG atteso rimanere a doppia cifra** e superiore al costo del capitale nonostante la piena deduzione da Genn.19
- ◆ **Consapevolezza dell'opportunità di creare valore tramite riallocazione del capitale** da un investimento profittevole, ma finanziario, ad una attività bancaria a basso assorbimento di capitale-produttrice di commissioni

## Capital management

- ◆ **Remunerazione degli azionisti progressivamente aumentata attraverso**
  - ◆ **payout ordinario:** dal 38% al 43% nel '17, al 48% nel '18
  - ◆ **buyback:** sino al 3% del capitale nei prossimi 18m
- ◆ **Ulteriore capitale assorbito da operazioni di M&A nel 2019 e negli anni a seguire**



# MEDIOBANCA

**Risultati annuali al 30 Giugno 2018**

## **CRESCITA E SOSTENIBILITÀ I FATTORI DISTINTIVI DEL GRUPPO MB**

Milano, 31 luglio 2018



**MEDIOBANCA**

# RISULTATI DIVISIONALI PER TRIMESTRE

Allegato 1

# CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2018

Allegato 1

€mln	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Δ A/A <sup>1</sup>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
<b>Totale ricavi</b>	<b>2.419</b>	<b>2.196</b>	<b>+10%</b>	<b>619</b>	<b>630</b>	<b>572</b>	<b>598</b>	<b>539</b>
Margine di interesse	1.359	1.288	+6%	345	342	340	332	333
Commissioni nette	622	523	+19%	166	165	153	138	121
Proventi di tesoreria	157	121	+30%	33	39	47	39	16
Valorizzazione equity method.	280	264	+6%	75	84	32	90	70
<b>Totale costi</b>	<b>(1.115)</b>	<b>(1.024)</b>	<b>+9%</b>	<b>(302)</b>	<b>(280)</b>	<b>(278)</b>	<b>(256)</b>	<b>(301)</b>
Costi del personale	(558)	(516)	+8%	(149)	(138)	(141)	(130)	(152)
Spese amministrative	(557)	(508)	+10%	(153)	(142)	(137)	(126)	(148)
<b>Rettifiche su crediti</b>	<b>(247)</b>	<b>(317)</b>	<b>-22%</b>	<b>(74)</b>	<b>(60)</b>	<b>(59)</b>	<b>(55)</b>	<b>(69)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.057</b>	<b>855</b>	<b>+24%</b>	<b>244</b>	<b>290</b>	<b>235</b>	<b>288</b>	<b>169</b>
Cessioni e svalutazioni	97	161	-40%	1	2	6	88	25
Costi non ricorrenti (contributo SRF)	(58)	(102)	-43%	(20)	(28)	(5)	(5)	(46)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>1.096</b>	<b>914</b>	<b>+20%</b>	<b>225</b>	<b>264</b>	<b>236</b>	<b>371</b>	<b>149</b>
Imposte e risultato di terzi	(232)	(164)	+42%	(43)	(58)	(60)	(70)	(12)
<b>Risultato netto</b>	<b>864</b>	<b>750</b>	<b>+15%</b>	<b>182</b>	<b>206</b>	<b>175</b>	<b>301</b>	<b>136</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	46	47	-1pp	49	44	49	43	56
Costo del rischio (pb)	62	87	-25bps	72	60	60	57	73
ROTE (%)	10	9	+1pp					

# SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2018

Allegato 1

€mln	30 giugno 2018	31 marzo 2018	31 dicembre 2017	30 settembre 2017	30 giugno 2017	Δ T/T <sup>1</sup>	Δ A/A <sup>1</sup>
<b>Provvista</b>	<b>48,9</b>	<b>48,3</b>	<b>47,4</b>	<b>48,5</b>	<b>49,1</b>	<b>+1%</b>	
Obbligazioni	19,2	19,7	18,8	20,2	19,3	-3%	-1%
Depositi diretti (retail&PB)	19,1	18,1	18,2	17,8	17,8	+6%	+7%
BCE	4,3	4,3	4,3	4,3	5,9	-0%	-26%
Altro	6,3	6,2	6,1	6,2	6,1	+2%	+2%
<b>Crediti alla clientela</b>	<b>41,1</b>	<b>40,2</b>	<b>39,6</b>	<b>38,7</b>	<b>38,2</b>	<b>+2%</b>	<b>+8%</b>
Wholesale	14,0	13,8	13,4	13,3	12,8	+2%	+9%
Specialty Finance	2,1	1,9	2,0	1,6	1,6	+12%	+30%
Credito al consumo	12,5	12,3	12,1	11,9	11,8	+2%	+7%
Mutui residenziali	8,1	7,9	7,7	7,6	7,5	+3%	+8%
Private banking	2,3	2,2	2,2	2,2	2,2	+3%	+4%
Leasing	2,1	2,1	2,2	2,2	2,3	-1%	-7%
<b>Disponibilità finanziarie (HTF+AFS+HTM+LR)</b>	<b>13,3</b>	<b>13,8</b>	<b>13,2</b>	<b>15,3</b>	<b>16,5</b>	<b>-3%</b>	<b>-19%</b>
<b>Attività ponderate per il rischio</b>	<b>47,4</b>	<b>47,3</b>	<b>52,1</b>	<b>52,8</b>	<b>52,7</b>		<b>-10%</b>
<b>Rapporto Impieghi/provvista</b>	<b>84%</b>	<b>83%</b>	<b>84%</b>	<b>80%</b>	<b>78%</b>		
<b>Indice CET1 (%)</b>	<b>14,2</b>	<b>13,9</b>	<b>12,9</b>	<b>13,3</b>	<b>13,3</b>		
<b>Indice tot. capital (%)</b>	<b>18,1</b>	<b>17,3</b>	<b>16,2</b>	<b>16,7</b>	<b>16,9</b>		

# RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2018

Allegato 1

€mln	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Δ A/A <sup>1</sup>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
<b>Totale ricavi</b>	<b>526</b>	<b>460</b>	<b>+14%</b>	<b>142</b>	<b>129</b>	<b>133</b>	<b>122</b>	<b>128</b>
Margine di interesse	255	244	+5%	66	63	63	64	66
Commissioni nette	259	203	+27%	73	64	66	56	60
Proventi di tesoreria	12	12	-2%	3	2	5	3	3
<b>Totale costi</b>	<b>(415)</b>	<b>(376)</b>	<b>+10%</b>	<b>(110)</b>	<b>(105)</b>	<b>(104)</b>	<b>(97)</b>	<b>(111)</b>
Rettifiche su crediti	(16)	(20)	-18%	(4)	(4)	(4)	(5)	(5)
<b>Risultato operativo</b>	<b>94</b>	<b>63</b>	<b>+49%</b>	<b>28</b>	<b>20</b>	<b>25</b>	<b>21</b>	<b>12</b>
Altri proventi/oneri	1	4	-62%	(1)	1	0	0	8
Imposte e risultato di terzi	(25)	(12)		(8)	(6)	(5)	(6)	(31)
<b>Risultato netto</b>	<b>71</b>	<b>55</b>	<b>+29%</b>	<b>19</b>	<b>15</b>	<b>21</b>	<b>16</b>	<b>0</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	79	82	-3pp	77	82	78	79	87
Costo del rischio (pb)	16	25	-9bps	15	16	15	20	21
Impieghi (€mld)	10,4	9,7	+7%	10,4	10,1	9,9	9,7	9,7
<b>TFA (€mld)</b>	<b>63,9</b>	<b>59,9</b>	<b>+7%</b>	<b>63,9</b>	<b>62,9</b>	<b>58,4</b>	<b>57,2</b>	<b>59,9</b>
di cui AUM/AUA (€mld)	37,3	30,0	+24%	37,3	36,5	31,5	30,3	30,0
di cui AUC (€mld)	7,6	12,1	-37%	7,6	8,3	8,9	9,1	12,1
di cui depositi (€mld)	19,0	17,8	+7%	19,0	18,1	18,0	17,8	17,8
Attività di rischio ponderate (€mld)	5,8	5,8	-1%	5,8	5,8	5,7	5,9	5,8
<b>ROAC (%)</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	<b>+3pp</b>					

# RISULTATI CHEBANCA! (AFFLUENT & PREMIERE)

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2018

Allegato 1

€mln	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Δ A/A <sup>1</sup>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
<b>Totale ricavi</b>	<b>293</b>	<b>275</b>	<b>+7%</b>	<b>76</b>	<b>73</b>	<b>74</b>	<b>70</b>	<b>73</b>
Margine di interesse	212	205	+3%	53	52	53	54	55
Commissioni nette	80	69	+16%	23	20	21	16	19
<b>Totale costi</b>	<b>(235)</b>	<b>(237)</b>	<b>-1%</b>	<b>(62)</b>	<b>(59)</b>	<b>(58)</b>	<b>(57)</b>	<b>(65)</b>
Costo del lavoro	(103)	(102)	+1%	(28)	(26)	(24)	(25)	(27)
Spese amministrative	(133)	(136)	-2%	(34)	(34)	(34)	(31)	(38)
<b>Rettifiche su crediti</b>	<b>(17)</b>	<b>(19)</b>	<b>-15%</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(5)</b>	<b>(5)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>41</b>	<b>18</b>	<b>2X</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>4</b>
Altri proventi/oneri	0	15		0	0	0	0	(6)
Imposte	(13)	(7)		(5)	(3)	(2)	(3)	5
<b>Risultato netto</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>+3%</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>4</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	80	86	-6pp	81	82	79	81	88
Costo del rischio (pb)	21	31	-10bps	22	19	20	24	26
<b>TFA (€mld)</b>	<b>22,6</b>	<b>20,4</b>	<b>+11%</b>	<b>22,6</b>	<b>21,2</b>	<b>20,6</b>	<b>20,3</b>	<b>20,4</b>
di cui AUM/AUA (€mld)	8,4	7,1	+19%	8,4	7,9	7,6	7,2	7,1
di cui depositi (€mld)	14,2	13,4	+6%	14,2	13,3	13,1	13,2	13,4
Impieghi (€mld)	8,1	7,5	+8%	8,1	7,9	7,7	7,6	7,5
Attività di rischio ponderate (€mld)	3,7	3,5	+6%	3,7	3,8	3,7	3,5	3,5
<b>ROAC (%)</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>+3pp</b>					

# RISULTATI PRIVATE BANKING

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2018

Allegato 1

€mln	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Δ A/A <sup>1</sup>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
<b>Totale ricavi</b>	<b>234</b>	<b>185</b>	<b>+26%</b>	<b>65</b>	<b>56</b>	<b>59</b>	<b>53</b>	<b>55</b>
Margine di interesse	43	39	+11%	12	11	10	10	11
Commissioni nette	179	134	+33%	51	44	45	40	41
Proventi di tesoreria	11	12	-5%	3	2	4	2	3
<b>Totale costi</b>	<b>(182)</b>	<b>(139)</b>	<b>+30%</b>	<b>(49)</b>	<b>(46)</b>	<b>(46)</b>	<b>(40)</b>	<b>(46)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>54</b>	<b>45</b>	<b>+19%</b>	<b>18</b>	<b>10</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>8</b>
Altri proventi/oneri	1	(12)		(1)	1	0	0	(14)
Imposte e risultato di terzi	(12)	(5)		(4)	(3)	(3)	(3)	3
<b>Risultato netto</b>	<b>43</b>	<b>28</b>	<b>+53%</b>	<b>14</b>	<b>9</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>(3)</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	78	75	+2pp	76	82	77	77	85
<b>TFA (€mld)</b>	<b>41,3</b>	<b>39,4</b>	<b>+5%</b>	<b>41,3</b>	<b>41,6</b>	<b>37,8</b>	<b>36,8</b>	<b>39,4</b>
CMB	10,0	9,8	+2%	10,0	10,0	10,1	9,8	9,8
Banca Esperia	19,1	18,8	+2%	19,1	19,2	19,2	19,0	18,8
Cairn Capital	3,5	6,5	-45%	3,5	3,4	3,3	2,9	6,5
RAM	4,1	0,0		4,1	4,2	0,0	0,0	0,0
Spafid	4,5	4,4	+3%	4,5	4,8	5,2	5,1	4,4
<b>ROAC (%)</b>	<b>21</b>	<b>18</b>	<b>+3pp</b>					

# RISULTATI CONSUMER BANKING: COMPASS

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2018

Allegato 1

€mln	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Δ A/A <sup>1</sup>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
<b>Totale ricavi</b>	<b>996</b>	<b>936</b>	<b>+6%</b>	<b>252</b>	<b>251</b>	<b>247</b>	<b>246</b>	<b>222</b>
Margine di interesse	869	818	+6%	218	218	218	214	205
Commissioni nette	127	118	+8%	34	32	29	32	17
<b>Totale costi</b>	<b>(285)</b>	<b>(280)</b>	<b>+2%</b>	<b>(75)</b>	<b>(72)</b>	<b>(73)</b>	<b>(65)</b>	<b>(73)</b>
Rettifiche su crediti	(242)	(276)	-12%	(61)	(60)	(59)	(63)	(58)
<b>Risultato operativo</b>	<b>470</b>	<b>380</b>	<b>+24%</b>	<b>117</b>	<b>119</b>	<b>116</b>	<b>119</b>	<b>90</b>
Profit before taxes	463	380	+22%	110	119	116	119	90
Imposte	(148)	(122)	+21%	(35)	(38)	(36)	(39)	(30)
<b>Risultato netto</b>	<b>315</b>	<b>258</b>	<b>+22%</b>	<b>76</b>	<b>80</b>	<b>79</b>	<b>80</b>	<b>60</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	29	30	-1pp	30	29	29	26	33
Costo del rischio (pb)	199	243	-44bps	195	196	196	213	201
Erogato (€mld)	7,0	6,6	+6%	1,9	1,8	1,7	1,6	1,8
Impieghi (€mld)	12,5	11,8	+7%	12,5	12,3	12,1	11,9	11,8
Attività di rischio ponderate (€mld)	11,8	11,8		11,8	11,8	11,7	11,8	11,8
<b>ROAC (%)</b>	<b>30</b>	<b>25</b>	<b>+5pp</b>					

# RISULTATI CIB

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2018

Allegato 1

€mln	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Δ A/A <sup>1</sup>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
<b>Totale ricavi</b>	<b>631</b>	<b>636</b>	<b>-1%</b>	<b>150</b>	<b>164</b>	<b>164</b>	<b>153</b>	<b>129</b>
Margine di interesse	266	293	-9%	66	64	67	69	70
Commissioni nette	254	250	+2%	63	75	63	53	51
Proventi di tesoreria	111	93	+18%	20	26	34	31	7
<b>Totale costi</b>	<b>(256)</b>	<b>(247)</b>	<b>+3%</b>	<b>(70)</b>	<b>(64)</b>	<b>(64)</b>	<b>(57)</b>	<b>(70)</b>
Rettifiche su crediti	18	(8)		(8)	4	6	16	(2)
<b>Risultato operativo</b>	<b>393</b>	<b>381</b>	<b>+3%</b>	<b>71</b>	<b>104</b>	<b>107</b>	<b>111</b>	<b>57</b>
Altri proventi/oneri	(1)	(3)		(2)	0	0	1	(1)
Imposte	(128)	(124)		(21)	(35)	(35)	(37)	(20)
<b>Risultato netto</b>	<b>265</b>	<b>254</b>	<b>+4%</b>	<b>49</b>	<b>70</b>	<b>72</b>	<b>75</b>	<b>36</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	41	39	+2pp	47	39	39	38	54
Costo del rischio (pb)	-12	5	-17bps	21	-11	-17	-42	4
Impieghi (€mld)	16,1	14,5	+11%	16,1	15,7	15,5	14,9	14,5
Attività ponderate per il rischio (€mld)	19,5	23,1	-16%	19,5	20,0	24,9	23,6	23,1
<b>ROAC (%)</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>+3pp</b>					

# RISULTATI WB

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2018

Allegato 1

€mln	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Δ A/A <sup>1</sup>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
<b>Totale ricavi</b>	<b>516</b>	<b>550</b>	<b>-6%</b>	<b>119</b>	<b>136</b>	<b>133</b>	<b>127</b>	<b>107</b>
Margine di interesse	199	249	-20%	47	46	52	54	59
Commissioni nette	207	207		53	65	48	42	40
Proventi di tesoreria	111	94	+18%	20	26	34	31	7
<b>Totale costi</b>	<b>(212)</b>	<b>(212)</b>		<b>(58)</b>	<b>(53)</b>	<b>(53)</b>	<b>(49)</b>	<b>(59)</b>
Rettifiche su crediti	44	15		(0)	8	15	22	4
<b>Risultato operativo</b>	<b>348</b>	<b>353</b>	<b>-1%</b>	<b>61</b>	<b>91</b>	<b>95</b>	<b>100</b>	<b>51</b>
Altri proventi/oneri	(1)	(3)		(2)	0	0	1	(1)
Imposte	(113)	(117)		(17)	(30)	(32)	(34)	(18)
<b>Risultato netto</b>	<b>234</b>	<b>232</b>		<b>42</b>	<b>61</b>	<b>64</b>	<b>67</b>	<b>32</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	41	39	+2pp	48	39	40	38	56
Costo del rischio (pb)	-33	-11	-22bps	1	-22	-44	-67	-12
Impieghi (€mld)	14,0	12,8	+9%	14,0	13,8	13,4	13,3	12,8
Attività ponderate per il rischio (€mld)	17,4	21,5	-19%	17,4	18,1	22,8	21,9	21,5
<b>ROAC (%)</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>+2pp</b>					

# RISULTATI SPECIALTY FINANCE

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2018

Allegato 1

€mln	30 giugno 2018	30 giugno 2017	$\Delta$ A/A <sup>1</sup>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
<b>Totale ricavi</b>	<b>115</b>	<b>86</b>	<b>+33%</b>	<b>30</b>	<b>28</b>	<b>31</b>	<b>26</b>	<b>22</b>
Margine di interesse	68	44	+54%	20	18	15	15	11
Commissioni nette	47	42	+11%	11	10	15	11	11
<b>Totale costi</b>	<b>(44)</b>	<b>(36)</b>	<b>+23%</b>	<b>(12)</b>	<b>(12)</b>	<b>(11)</b>	<b>(9)</b>	<b>(11)</b>
Rettifiche su crediti	(26)	(23)	+12%	(8)	(3)	(8)	(6)	(5)
<b>Risultato operativo</b>	<b>46</b>	<b>28</b>	<b>+62%</b>	<b>10</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>6</b>
Imposte	(15)	(6)		(3)	(4)	(4)	(4)	(2)
<b>Risultato netto</b>	<b>31</b>	<b>22</b>	<b>+42%</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>4</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	38	41	-3pp	41	41	36	34	49
Costo del rischio (pb)	136	182	-46bps	154	67	183	156	151
Impieghi (€mld)	2,1	1,6	+30%	2,1	1,9	2,0	1,6	1,6
di cui factoring (€mld)	1,9	1,5	+23%	1,9	1,6	1,8	1,5	1,5
di cui att. det. acquistate (€mld)	0,3	0,1	2X	0,3	0,3	0,3	0,1	0,1
Attività ponderate per il rischio (€mld)	2,1	1,6	+34%	2,1	2,0	2,0	1,6	1,6
<b>ROAC (%)</b>	<b>18</b>	<b>16</b>	<b>+2pp</b>					

# RISULTATI PRINCIPAL INVESTING

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2018

Allegato 1

€mln	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Δ A/A <sup>1</sup>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
<b>Totale ricavi</b>	<b>295</b>	<b>273</b>	<b>+8%</b>	<b>78</b>	<b>93</b>	<b>33</b>	<b>91</b>	<b>77</b>
Utili da cessione	96	162	-40%	2	0	5	89	23
Svalutazioni	(2)	(1)		(1)	(0)	(0)	(0)	0
<b>Utile netto</b>	<b>374</b>	<b>422</b>	<b>-11%</b>	<b>79</b>	<b>90</b>	<b>35</b>	<b>171</b>	<b>102</b>
<b>Valore di libro (€mld)</b>	<b>4,0</b>	<b>3,7</b>	<b>+7%</b>	<b>4,0</b>	<b>3,8</b>	<b>3,6</b>	<b>3,5</b>	<b>3,7</b>
Ass. Generali (13%)	3,2	3,0	+6%	3,2	3,3	3,1	3,1	3,0
Partecipazioni AFS	0,7	0,7	+13%	0,7	0,5	0,4	0,4	0,7
<b>Valore di mercato (€mld)</b>	<b>3,7</b>	<b>3,6</b>	<b>+2%</b>	<b>3,7</b>	<b>3,7</b>	<b>3,6</b>	<b>3,6</b>	<b>3,6</b>
Ass. Generali (13%)	2,9	2,9		2,9	3,2	3,1	3,2	2,9
RWA (€bn)	6,3	7,7	-19%	6,3	5,9	6,0	7,3	7,7
<b>ROAC (%)</b>	<b>15</b>	<b>17</b>	<b>-2pp</b>					

# RISULTATI HOLDING FUNCTIONS

Risultati divisionali per trimestre al 30 Giugno 2018

Allegato 1

€mln	30 giugno 2018	30 giugno 2017	Δ A/A <sup>1</sup>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
<b>Totale ricavi</b>	<b>(9)</b>	<b>(57)</b>	<b>-84%</b>	<b>3</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>	<b>(8)</b>	<b>(10)</b>
Margine di interesse	(38)	(76)	-51%	(7)	(6)	(9)	(16)	(11)
Proventi di tesoreria	13	3		6	3	3	2	(3)
Commissioni nette	16	17	-6%	4	3	3	6	4
<b>Totale costi</b>	<b>(173)</b>	<b>(166)</b>	<b>+4%</b>	<b>(49)</b>	<b>(44)</b>	<b>(40)</b>	<b>(41)</b>	<b>(52)</b>
Rettifiche su crediti	(7)	(12)	-40%	(1)	(1)	(3)	(2)	(3)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(189)</b>	<b>(235)</b>	<b>-19%</b>	<b>(47)</b>	<b>(45)</b>	<b>(45)</b>	<b>(52)</b>	<b>(65)</b>
Altri proventi/oneri	(50)	(107)	-54%	(11)	(27)	(5)	(6)	(24)
Imposte e risultato di terzi	80	100	-20%	20	22	18	20	26
<b>Risultato netto</b>	<b>(159)</b>	<b>(242)</b>	<b>-34%</b>	<b>(38)</b>	<b>(51)</b>	<b>(32)</b>	<b>(39)</b>	<b>(63)</b>
Costo del rischio (pb)	33	50	-17bps	30	15	46	43	50
Banking book (€mld)	6,5	7,6	-15%	6,5	6,5	6,5	6,8	7,6
Erogato (€mld)	0,4	0,4	+3%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Impieghi (€mld)	2,1	2,3	-7%	2,1	2,1	2,2	2,2	2,3
Attività ponderate per il rischio (€mld)	4,0	4,3	-7%	4,0	3,9	3,9	4,3	4,3

# GLOSSARIO

Allegato 2



# GLOSSARIO

## MEDIOBANCA – SEGMENTI DI ATTIVITA'

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

## Conto economico e bilancio

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

## Conto economico e bilancio

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

## Note

- 1) Capitale allocato = capitale medio del periodo = 9% RWA (per la divisione PI: 9% RWA + capitale dedotto dal CET1). Utile/perdite da cessione titoli disponibili per la vendita, adeguamenti di valore, poste straordinarie positive/negative escluse, aliquota fiscale normalizzata = 33%. Aliquota fiscale normalizzata per il Private Banking = 25%.
- 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](mailto:investor.relations@mediobanca.com)

<http://www.mediobanca.com>