



MEDIOBANCA

RISULTATI 3T20/9M
al 31 marzo 2020

Milano, 7 maggio 2020



MEDIOBANCA

AGENDA

Sezione 1. MB solida e pronta ad affrontare l'emergenza Covid-19

Sezione 2. Impatti Covid-19

Sezione 3. Risultati di Gruppo al 31 marzo 2020

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

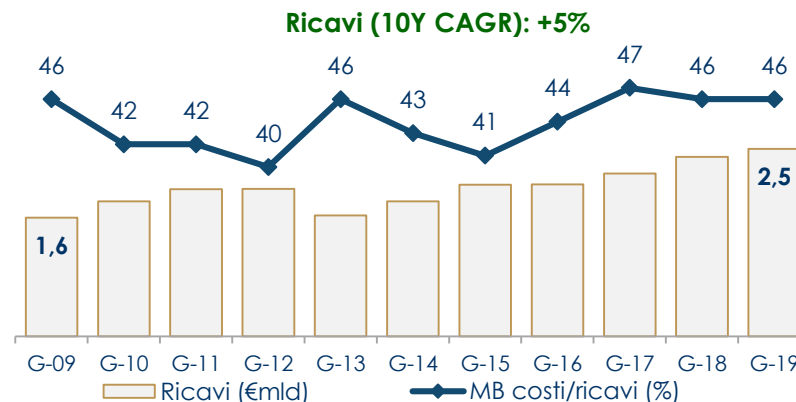
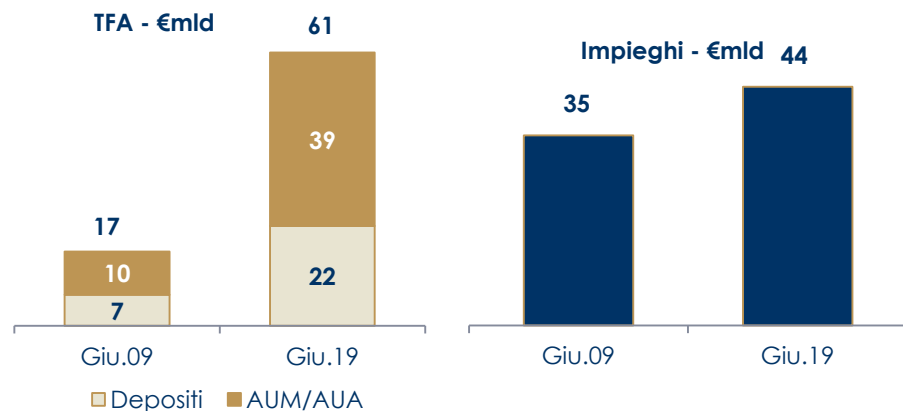
1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



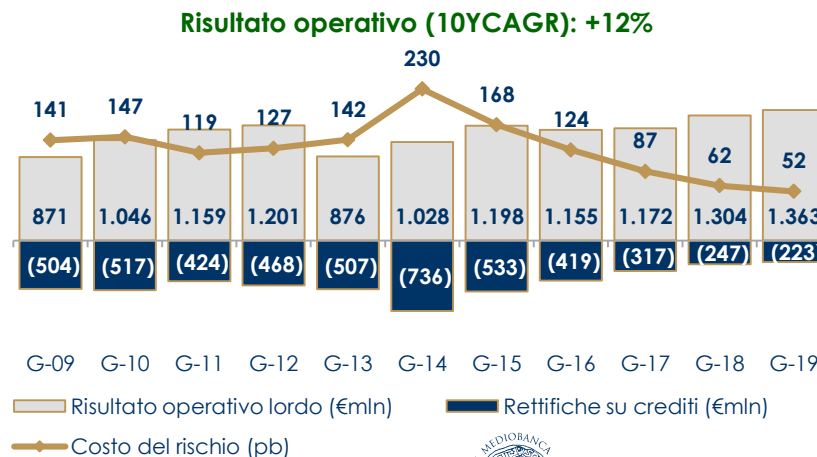
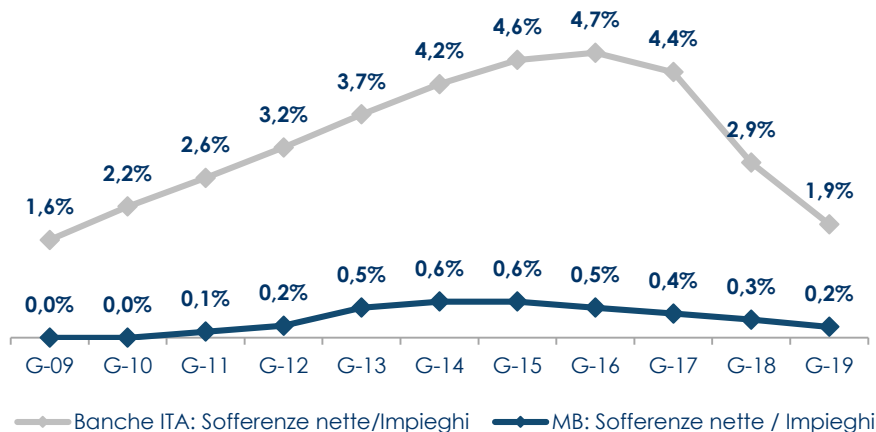
MEDIOBANCA

NEGLI ULTIMI DIECI ANNI IL GRUPPO MEDIOBANCA HA SAPUTO CRESCERE ATTRAVERSO DIVERSI CICLI ECONOMICI...

La prudente crescita degli attivi ha permesso un significativo incremento dei ricavi, con grande attenzione a costi ...



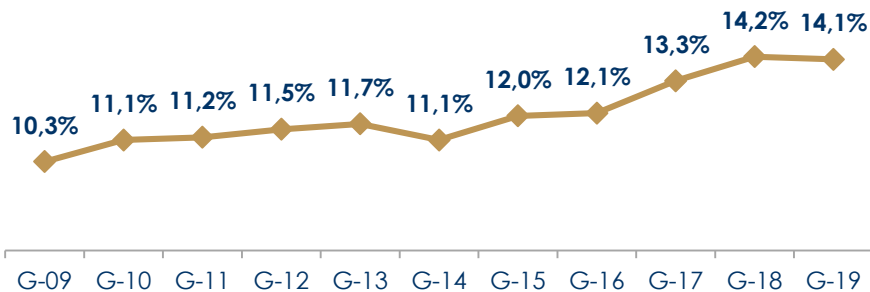
...e alla distintiva qualità dell'attivo¹, garantendo utili ricorrenti sempre sufficienti a coprire le rettifiche su crediti



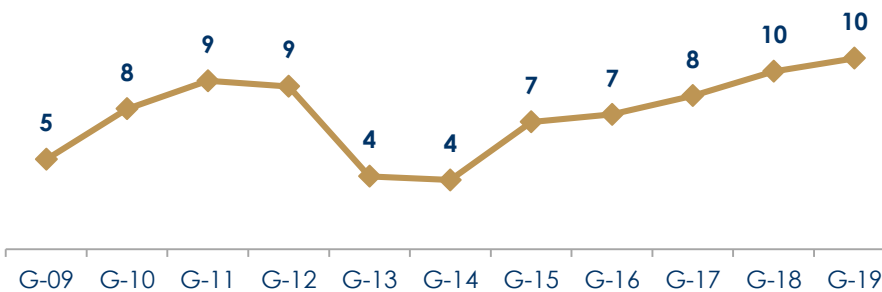
...DIMOSTRANDO RESILIENZA E RITORNO A TUTTI GLI STAKEHOLDER

La solida capacità di generare capitale (ultimo aumento di capitale nel 1998) e l'elevata redditività...

Indice CET1 (%)

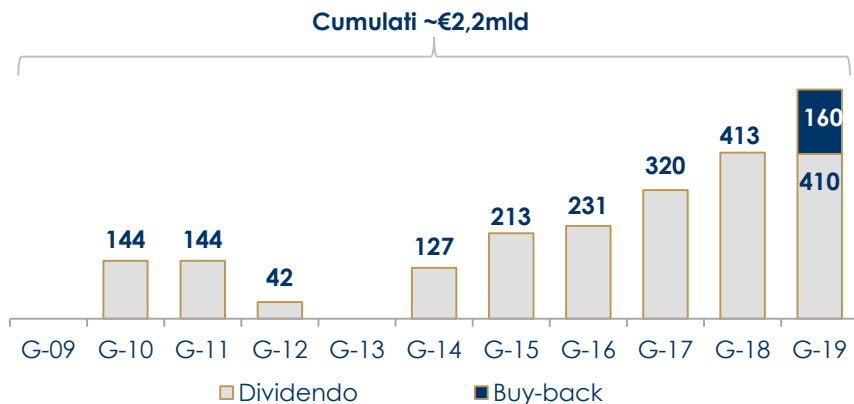


ROTE adj. (%)

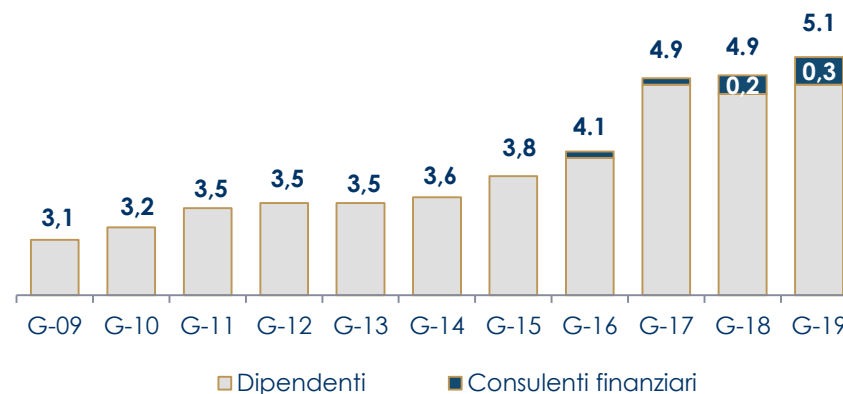


...hanno permesso a MB di remunerare i propri azionisti con oltre €2mld, investendo costantemente in capitale umano

(€mln)



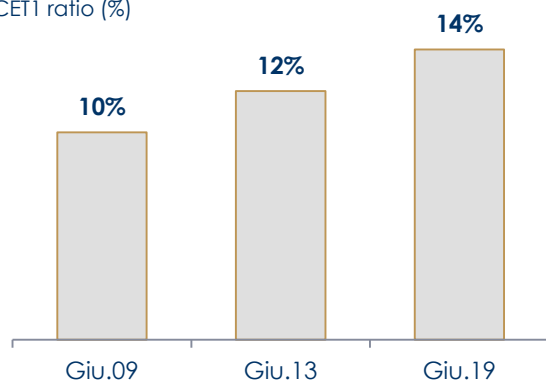
Dipendenti ('000)



MEDIOBANCA AFFRONTA L'EMERGENZA COVID-19 CON FONDAMENTALI PIU' SOLIDI RISPETTO ALLE DUE CRISI PRECEDENTI...

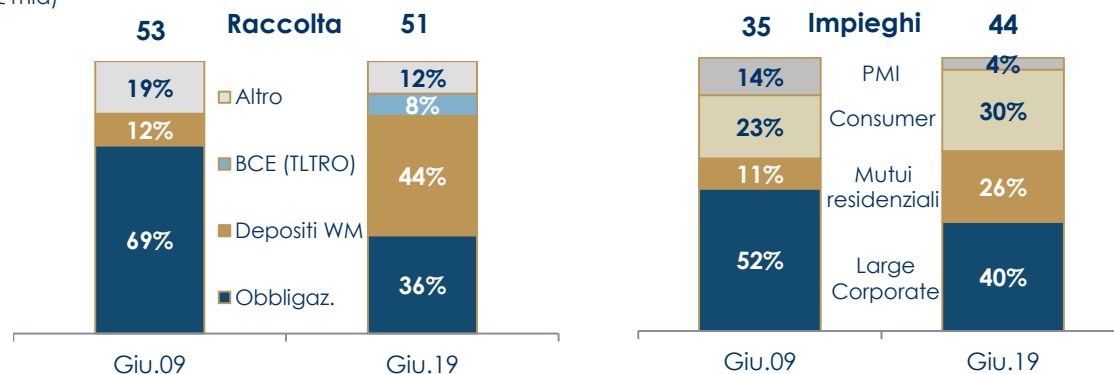
Abbondante dotazione di capitale

CET1 ratio (%)



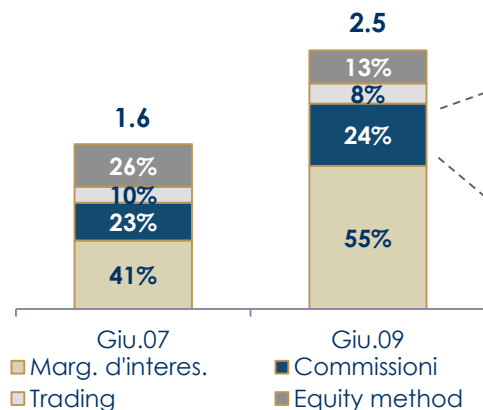
Impieghi e raccolta più ampi e diversificati

(€ mld)

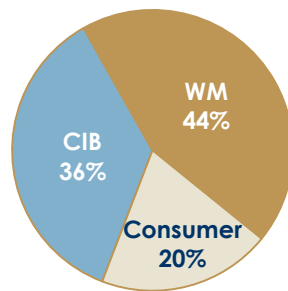


Ricavi più ampi e diversificati, con WM ora al 22% (da 2%), CIB al 25%, Consumer al 40%, e PI ridotto al 13% (da 30%)

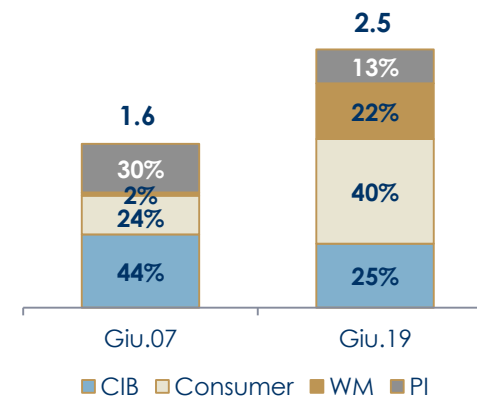
Ricavi per prodotto - €mld



Commissioni per divisione - €mld



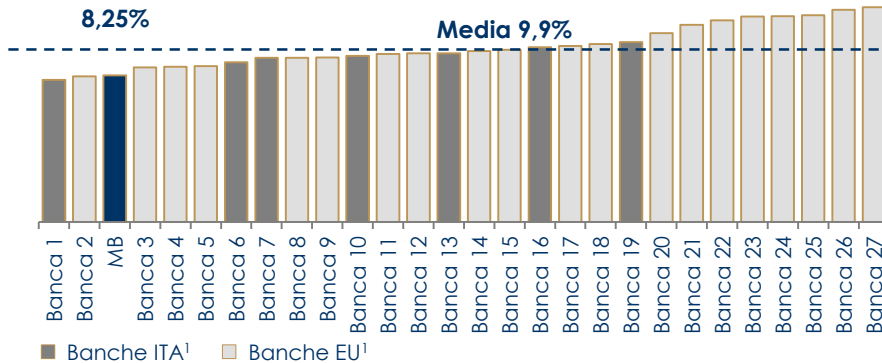
Ricavi per divisione - €mld



...E PIÙ FORTE DEI COMPETITORS

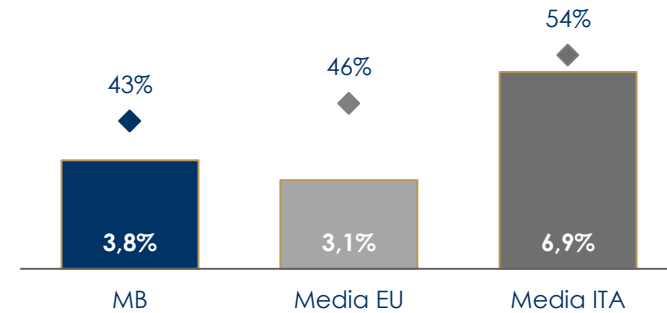
Migliore posizione di capitale...

MB vanta un'eccedenza di capitale tra le maggiori in EU (~600pb sullo SREP¹)



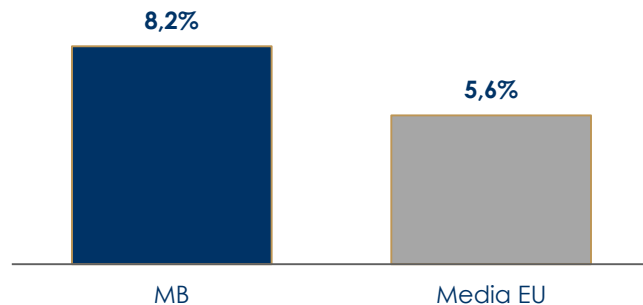
...migliore qualità dell'attivo...

Stage 3² - MB vs ITA e EU



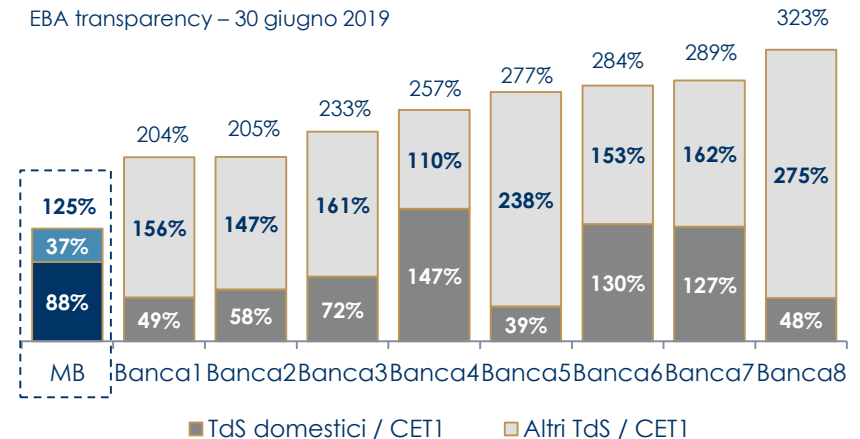
...leverage ratio più elevato...

Leverage ratio³ - MB vs EU



...e minore esposizione al debito sovrano

EBA transparency – 30 giugno 2019



1) SREP ante modifiche applicate alla CRD V Art. 105 dall'ECB in marzo 2020
 2) Fonte: EBA Risk Dashboard – Dati a Dic.19 - % incidenza sugli impieghi (istogrammi) e indice di copertura (punti)
 3) Fonte: EBA Risk Dashboard – Dati a Dic.19



AGENDA

Sezione 1. MB solida e pronta ad affrontare l'emergenza Covid-19

Sezione 2. Impatti Covid-19

Sezione 3. Risultati di Gruppo al 31 marzo 2020

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

COVID-19 - GESTIONE DELLA CRISI E SOSTEGNO ALL'EMERGENZA DA PARTE DEL GRUPPO MEDIOBANCA



Marzo 2020: l'Italia è la prima nazione europea a subire l'impatto derivante dall'esplosione di un'emergenza sanitaria senza precedenti nell'era moderna che ha comportato **conseguenze umane, sociali ed economiche enormi** la cui portata è ancora da comprendere appieno.

Nessuno si aspettava un simile evento, ciononostante abbiamo reagito prontamente grazie a una **robusta struttura di governance, ad una piattaforma tecnologica efficiente e alla solidità del bilancio.**

IL SUPPORTO DI MEDIOBANCA È STATO INDIRIZZATO A:

I DIPENDENTI E COLLABORATORI

sicurezza e salute in primis:

- ◆ **ampio ricorso al telelavoro** (oggi @70% del totale dipendenti), **trasferte e riunioni annullate**
- ◆ **riduzione orari delle filiali retail** (solo in mattinata, su appuntamento)
- ◆ attivazione di **copertura sanitaria per Covid-19** e di **servizio di supporto psicologico** (24/7)
- ◆ webinars, video, newsletter per **tenere attivi contatti, assistenza e supporto ai dipendenti nella vita quotidiana in quarantena**

I NOSTRI CLIENTI

assicurando protezione e continuità:

- ◆ **modello multi-canale di successo con forte approccio digitale**, pressoché tutte le filiali aperte (opportunamente adattate per minimizzare rischio contagio)
- ◆ **immediata attivazione dei processi per applicare i decreti del Governo e delle Associazioni a sostegno dell'economia** (ABI ed associazioni di credito al consumo, factoring e leasing)
- ◆ **possibile estensione a categorie che non rientrano nei provvedimenti a supporto di casi specifici.**

LA NOSTRA COMUNITÀ

tramite donazioni a:

- ◆ **ospedali, Comune di Milano e Regione Lombardia** con una donazione di **€1,2mln** da MB e di una raccolta fondi tra i dipendenti
- ◆ **organizzazioni non-profit** tramite una campagna di CheBanca! sui depositi¹. **I primi €0,3mln sono già stati donati** a Hope, per l'acquisto di attrezzature medicali
- ◆ **donazione del 30% dello stipendio fisso da parte di Presidente, CEO e GM** a favore di iniziative per il Covid-19. Consiglieri e sindaci di MB a loro volta devolveranno il 20% del proprio emolumento annuo.



COVID-19 - SPECIFICHE INIZIATIVE A FAVORE DEI CLIENTI

Impatti Covid-19

Sezione 2

WEALTH MANAGEMENT

- ◆ **Consulenza intensificata** per clienti affluenti e private per fronteggiare la volatilità del mercato, identificare le strategie di mitigazione dei rischi e le opportunità di investimento, lancio di nuovi prodotti di risparmio
- ◆ **Programma di comunicazione** su:
 - ◆ **uso dei canali digitali**, pagamenti online e sicurezza IT
 - ◆ **orari di attività di filiali e customer service**
 - ◆ **andamento mercati e investimenti**
- ◆ **Revisione dei processi per svolgere da remoto operazioni che richiedevano la presenza fisica**
- ◆ **Consulenza ai clienti Private** col desiderio di contribuire in modo tangibile all'emergenza in corso favorendo i contatti con le amministrazioni, imprese sanitarie e istituti di assistenza.

CONSUMER

- ◆ **Rafforzamento del canale digitale puro** per consentire la richiesta di prestiti da casa e per l'e-commerce:
- ◆ **Filiali raggiungibili direttamente dal sito internet** www.compass.it (da PC/smartphone): il cliente viene ricontattato in 24 ore e può procedere alla richiesta di credito (i documenti vengono firmati su appuntamento in filiale, o utilizzando la firma elettronica avanzata ricevendo i documenti tramite email)
- ◆ **istruzioni semplificate per i pagamenti da casa**
- ◆ **Codici a barre generati automaticamente via smartphone per consentire i pagamenti direttamente alle casse dei supermarket**

CORPORATE

- ◆ **Investment Banking**
 - ◆ Gestione dell'impatto su operazioni di CF & ECM in corso
 - ◆ Identificazione di opportunità di crescita post-crisi caratterizzate da flessibilità e solida compagine azionaria
- ◆ **Debt Division**
 - ◆ Analisi delle misure straordinarie del Governo per ricorrere prontamente ad ogni opzione
 - ◆ Assistenza per identificare fonti alternative all'indebitamento bancario per la liquidità
- ◆ **Markets Division**
 - ◆ Supporto ai clienti dedicato per mercati stressati e volatili
 - ◆ Identificazione di strategie di mitigazione rischi e di opportunità di investimento in ogni tipo di strumento finanziario

Misure anti-crisi sono state istituite con team dedicati e procedure semplificate.

COVID-19: IMPATTO DIROMPENTE SU MERCATI FINANZIARI...

Impatti Covid-19

Sezione 2

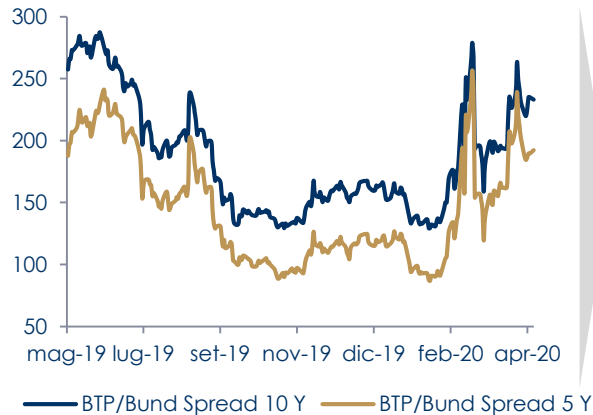
Euro Stoxx 600



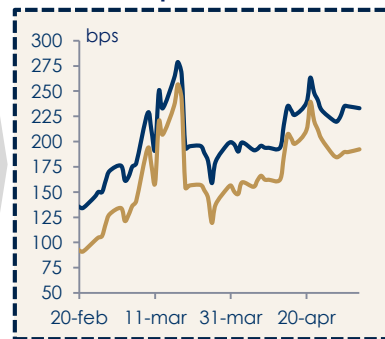
VIX



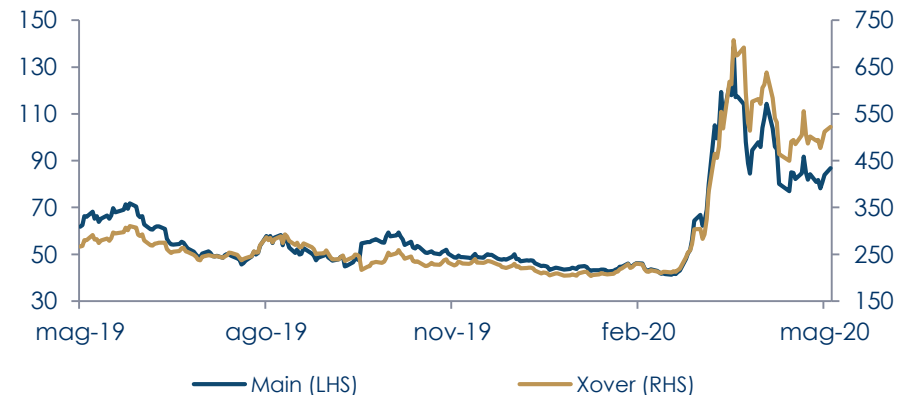
BTP/Bund spread 5Y and 10Y (pb)



Focus post Covid-19



iTraxx Main e iTraxx Xover¹ (pb)



... SUI COMPORTAMENTI DEI CONSUMATORI ...

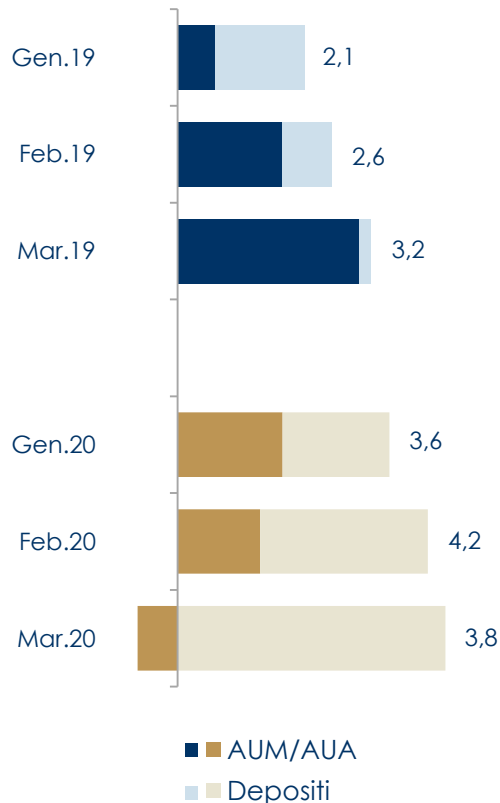
Impatti Covid-19

Sezione 2

WM¹

Cresce la componente liquida della raccolta netta
Solida performance dei consulenti grazie alla relazione con la clientela

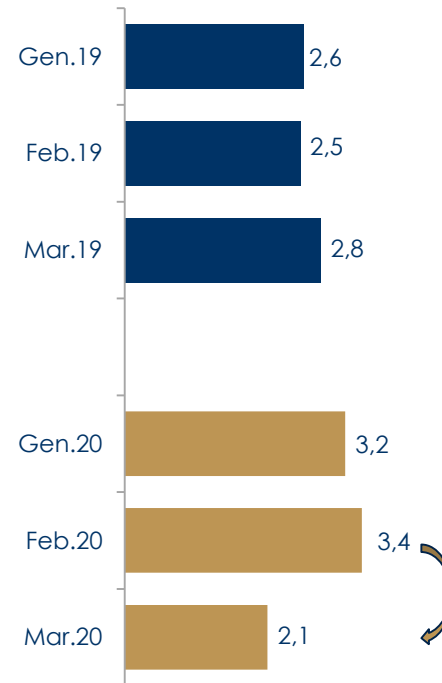
(NNM, €mld)



MUTUI²

Forte riduzione delle nuove erogazioni
Per l'incertezza finanziaria, la limitata mobilità, le difficoltà operative (legale/valutazione)

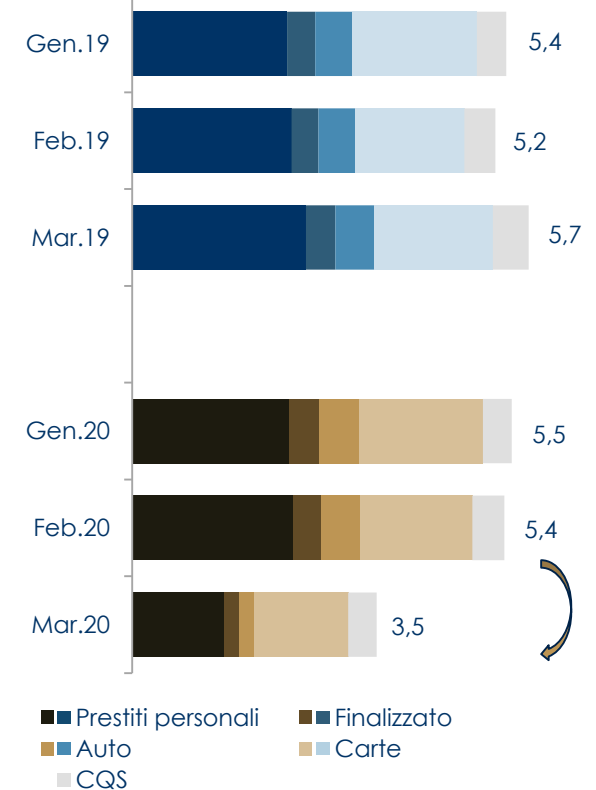
(Erogato, €mld)



CREDITO AL CONSUMO³

Caduta del 40% per le nuove erogazioni a marzo, e fino al 70% nelle ultime due settimane

(Erogato, €mld)



... SUI VOLUMI DI INVESTMENT BANKING.

Impatti Covid-19

Sezione 2

M&A

Battuta di arresto nell'M&A,
con volumi in calo da febbraio a marzo 2020, sia in Italia che negli altri principali mercati del Gruppo

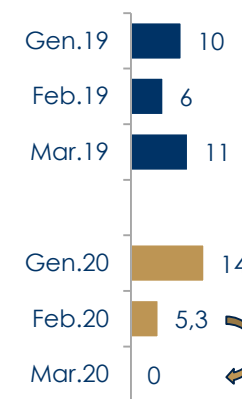
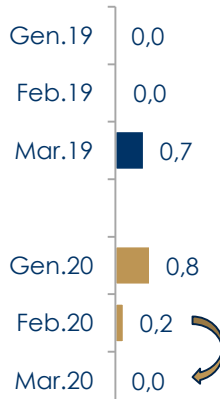
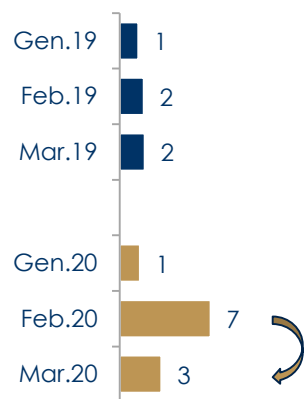
ECM

Attività ECM ulteriormente in calo nei mercati di riferimento, con l'Italia ancor più debole degli altri paesi

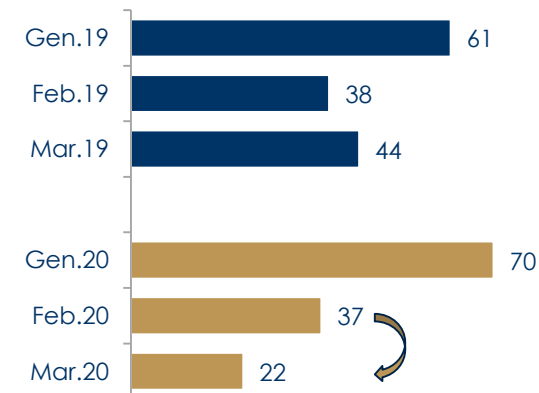
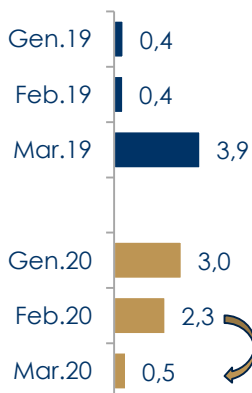
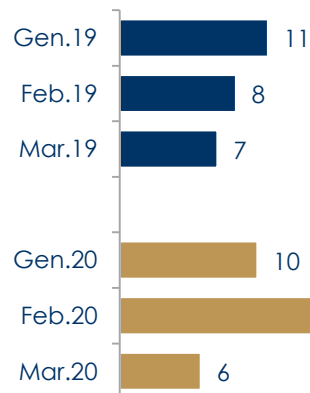
DCM

Solida presenza del DCM nei mercati di riferimento, Italia colpita dall'improvviso allargamento degli spread

Italia



Principali mercati Mediobanca
(ITA, FR, SPA, POR, GR)

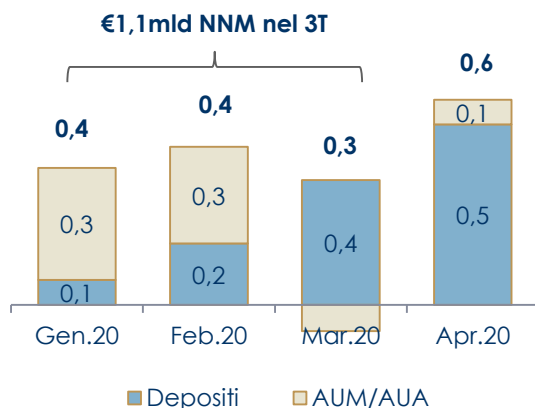


GRUPPO MB - NEI PRIMI MESI DEL 2020 SOLIDA CRESCITA NEL WM ...

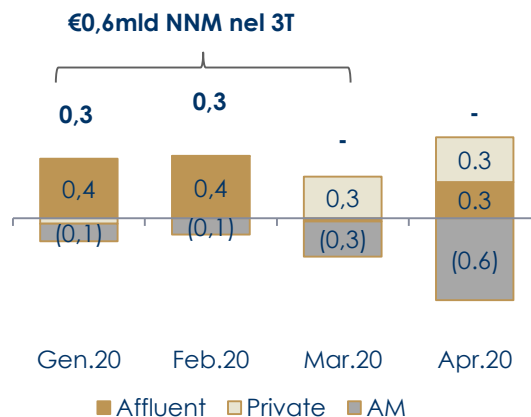
Impatti Covid-19

Sezione 2

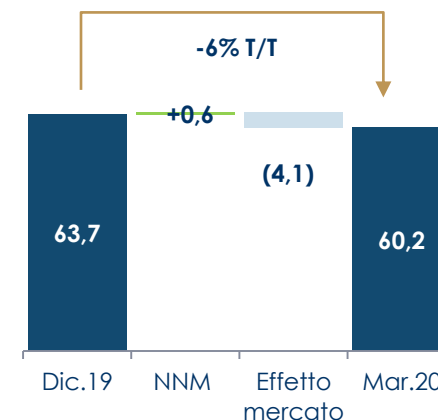
Raccolta netta per prodotto (Affluent & Private, €mld)



Raccolta netta per segmento (totale, €mld)



TFA (€mld)



- ◆ **Raccolta netta Affluent e Private in crescita mese dopo mese dall'inizio dell'anno, con preminenza dei depositi** in marzo e aprile 2020 tenuto conto, come nelle precedenti crisi, della tendenza della clientela a ricercare un **"porto sicuro"** per la propria liquidità, della generale avversione ai rischi e dello spostamento verso strategie di allocazione più difensive
- ◆ Affluent: raccolta netta AUM leggermente negativa in sole 4 settimane (3 settimane in marzo e prima settimana di aprile), a riprova della **efficacia della distribuzione e dell'assistenza alla clientela di CheBanca!** e delle **iniziative specifiche a favore della clientela nel Private** (investimenti a breve per la liquidità, soluzioni specifiche per i clienti molto liquidi interessati a nuove strategie di investimento)
- ◆ **Deflussi nell'AM non legati al COVID-19:** nei primi 3 mesi deflussi di RAM (così come per tutto il mondo degli investimenti sistemici alternativi), ad aprile sono terminati dei mandati di gestione istituzionale a limitata marginalità in MB SGR
- ◆ TFA in calo del 6% a €60mld, esclusivamente per **effetto mercato mitigato dalle prudenti strategie di investimento**

...RIMBALZO NEL CORPORATE, FORTE RIDUZIONE NEL RETAIL

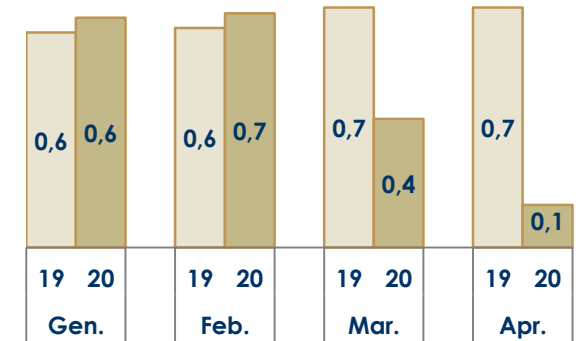
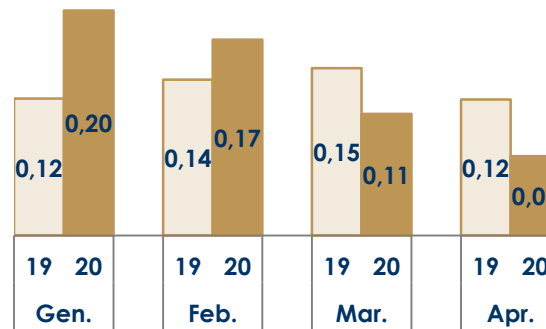
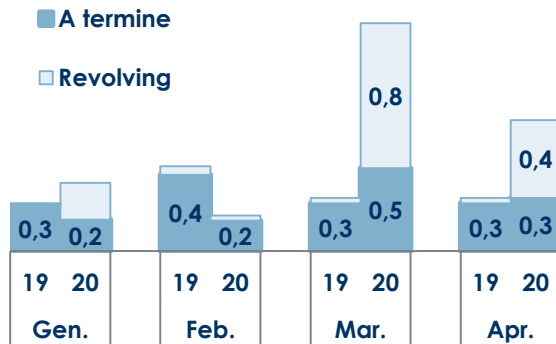
Impatti Covid-19

Sezione 2

Erogato corporate (€mld)

Erogato mutui (€mld)

Erogato credito al consumo (€mld)



- ◆ **Finanziamenti corporate: ~€1mld di tiraggi legati ad emergenza COVID-19:** libro impieghi di qualità, tiraggi da parte di clienti mossi da prudenza e dal desiderio di mantenersi liquidi per affrontare i fabbisogni di cassa
- ◆ **Mutui: domanda in calo del 60%** dalla seconda metà di marzo e in aprile 2020, **diretta conseguenza della quarantena**
- ◆ **Credito al consumo: nonostante l'efficacia del canale digitale, crollo dell'erogato dell'80%** nella seconda metà di marzo e ad aprile 2020 **per via del crollo dei consumi** (limitata mobilità, negozi chiusi, scarsa liquidità)

AGENDA

Sezione 1. MB solida e pronta ad affrontare l'emergenza Covid-19

Sezione 2. Impatti Covid-19

Sezione 3. Risultati di Gruppo al 31 marzo 2020

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

RISULTATI DI GRUPPO: SOLIDI RICAVI CORE

MARGINE +3% E COMMISSIONI +6%

Risultati di Gruppo al 31 marzo 2020

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	9m Mar.20	Δ A/A ¹	3m Mar.20	2m Dic.19	1m Mar.19
Ricavi	1.907	+1%	582	641	607
Margine di interesse	1.082	3%	360	362	346
Commissioni nette	487	6%	159	174	149
Proventi di tesoreria	89	-41%	(3)	57	53
Valorizz. Equity method	250	11%	66	48	59
Totale costi	(891)	4%	(300)	(309)	(291)
Risultato operativo lordo	1.016	-1%	282	333	316
Rettifiche su crediti	(210)	30%	(100)	(44)	(52)
Impairments, cessioni	(32)	n.m.	(41)	5	5
Costi non ricorr. (incl.SFR/DGS)	(56)	51%	(41)	(16)	(26)
Risultato ante imposte	718	-13%	101	277	243
Risultato netto	552	-12%	85	197	176
TFA - €mld	60,2	-2%	60,2	63,7	61,3
Impieghi - €mld	47,4	+10%	47,4	46,3	43,3
Raccolta - €mld	53,9	+4%	53,9	52,1	52,0
RWA - €mld	47,3	+2%	47,3	47,1	46,5
Rapporto costi/ricavi(%)	47	+2pp	52	48	48
Costo del rischio (pb)	61	+10pb	85	39	48
Att.Det. Lorde/Impieghi (%)	3,8%		3,8%	3,9%	4,2%
ROTE adj. (%)	10%		8%	10%	9%
Indice CET1 (%)	13,9%		13,9%	14,1%	14,3%

In evidenza...

- ◆ **Nonostante l'impatto del Covid-19 sui conti di marzo, il 3T20 mostra solidi risultati bancari** con il margine di interesse pari a €360mln (+4% A/A e stabile T/T) e le commissioni nette pari a €159mln (+7% A/A e -9% T/T); **l'utile netto**, pari a €85mln, **si è dimezzato per effetto di un significativo incremento delle rettifiche su crediti** (con un costo del rischio pari a 85pb) e della svalutazione di Seed Capital (€41mln). **Solida raccolta netta**, con TFA pari a €60mld, **in calo del 6% T/T esclusivamente a causa del limitato effetto mercato**. **Buona attività di origination di nuovi impieghi**, in primis nel Consumer ma anche nel Corporate, **con impieghi in crescita del 3% T/T** a €47mld, trainati dal CIB (pari a €18,9mld, in aumento di €1mld o +5%) e dal WM (pari a €13mld, in aumento del 3%), mentre il Consumer resta stabile a €13,7mld. **Provvista pari a €54mld**
- ◆ **Record di ricavi nei 9 mesi, +1% nonostante il debole risultato del trading nell'ultimo trimestre, grazie alla solida performance del margine (+3%) e delle commissioni (+6%)**; l'incremento dei costi (+4%) riflette il rafforzamento della rete distributiva e lascia il **risultato operativo invariato a €1.016mln**. L'aumento delle rettifiche su crediti (+30% a €210), i contributi al Fondo SRF/DGS (€50mln) e le svalutazioni riducono **l'utile netto a €552m (-12%)**
- ◆ **L'efficienza operativa si conferma solida** (rapporto costi/ricavi al 47%), **così come la qualità dell'attivo e la posizione di capitale** (att.det.lorde/Impieghi pari a 3,8% e CET1 ratio 13,9%), e la **redditività si mantiene su livelli elevati (ROTE adj. 10%)**

IMPIEGHI IN CRESCITA E QUALITÀ DELL'ATTIVO ECCELLENTE...

Risultati di Gruppo al 31 marzo 2020

Sezione 3

Impieghi: diversificazione e qualità

€mld	Mar.20	Dic.19	Δ T/T ¹	Mar.19
Impieghi	47,4	46,3	+3%	43,3
CIB	18,9	18,0	+5%	17,3
Wholesale	16,5	15,3	+8%	15,0
Specialty Finance	2,4	2,7	-13%	2,3
Consumer	13,7	13,7	-	13,0
WM	13,0	12,6	+3%	11,0
Mutui	10,1	9,8	+3%	8,6
Private banking	2,9	2,8	+4%	2,4
Leasing	1,8	1,9	-3%	2,0

- ◆ Nonostante l'impatto del Covid-19 sull'erogato di marzo nel Consumer, **gli impieghi crescono nel trimestre (+3%) trainati dalla forte crescita del WB (+8%)**
- ◆ **Diversificazione e qualità sono le due caratteristiche distintive:**
 - ◆ **CIB** (+5% T/T, +9% A/A): ~75% del portafoglio in area rating IG e crossover, limitata esposizione ai settori maggiormente colpiti dal Covid-19, contenuta concentrazione per ticket, geografia e settore
 - ◆ **Mutui** (+3% T/T, +17% A/A): residenziali, basso LTV (media: 51%)
 - ◆ **Consumer** (stabile nel trimestre, +5% A/A): bassa correlazione con il PIL comprovata nelle crisi passate

Qualità dell'attivo: confermata a livelli eccellenti

€mld	Nuova DoD ¹			Mar.19
	Mar.20	Dic.19	Δ T/T ¹	
Att.det lorde/Impieghi (%)	3,83%	3,87%	-0,04%	4,2%
Att.det nette/Impieghi (%)	1,78%	1,84%	-0,06%	1,8%
Copertura att.deteriorate (%)	55,1%	53,9%	+1,2%	58%
Sofferenze nette/Impieghi (%)	0,16%	0,17%	-0,01%	0,3%
Copertura sofferenze	80,8%	79,7%	+1,1%	78%
Texas ratio	12,7%	12,7%		12,0%

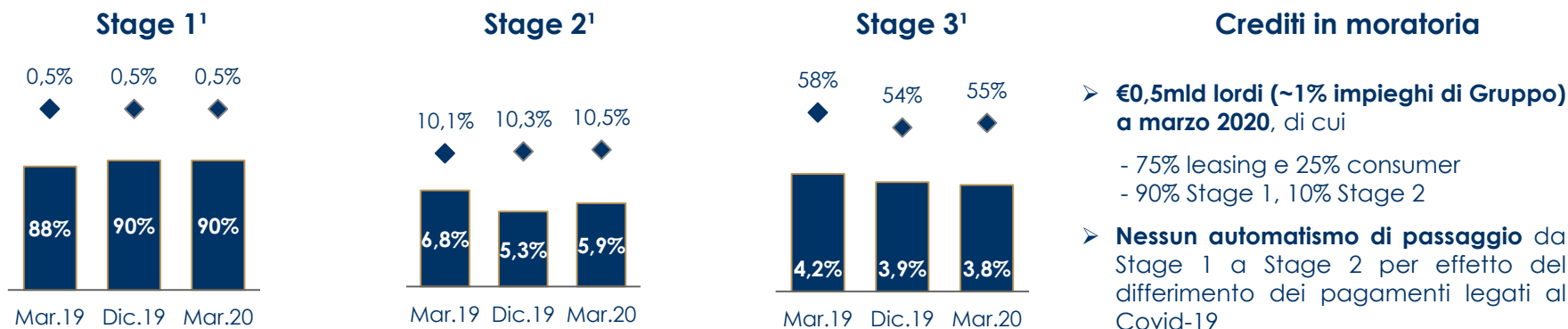
- ◆ **Att.deteriorate/Impieghi in calo, sia in termini lordi** (da 3,87% a 3,83%) **e netti** (da 1,84% a 1,78%)
- ◆ **Sofferenze nette/Impieghi in calo** da 0,17% a 0,16%
- ◆ **Copertura rafforzata in tutte le categorie:** att.deteriorate da 53,9% a 55,1%; sofferenze da 79,7% a 80,8%
- ◆ **Copertura "In bonis" pari al 1,1%** (Consumer pari a 2,8%) e CIB (0,4%)

...SENZA IMPATTI RILEVANTI DAL COVID-19 PER EFFETTO DI...

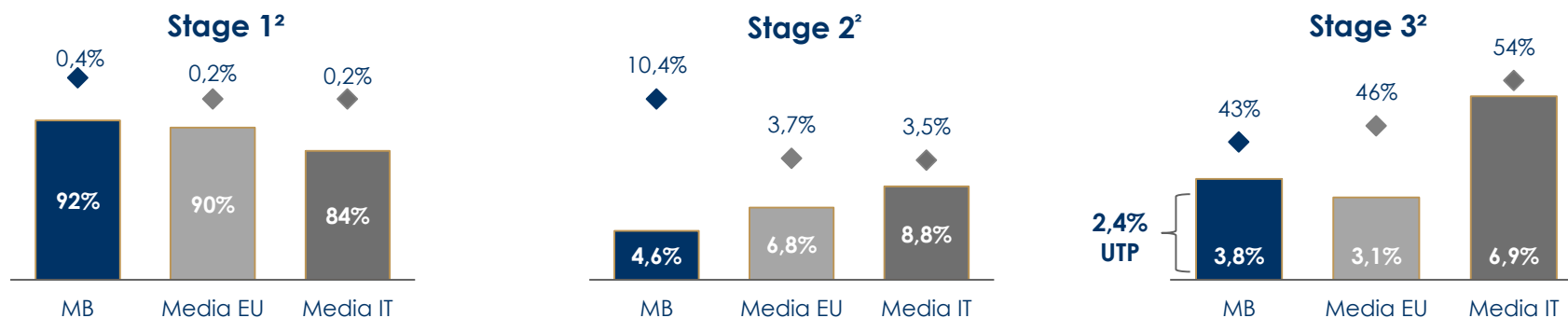
Risultati di Gruppo al 31 marzo 2020

Sezione 3

Limitato impatto del COVID-19 sulla qualità dell'attivo (dati a marzo 2020)



Portafoglio di crediti performing del Gruppo (Stage1 & 2) migliore della media italiana ed europea (Dic19)

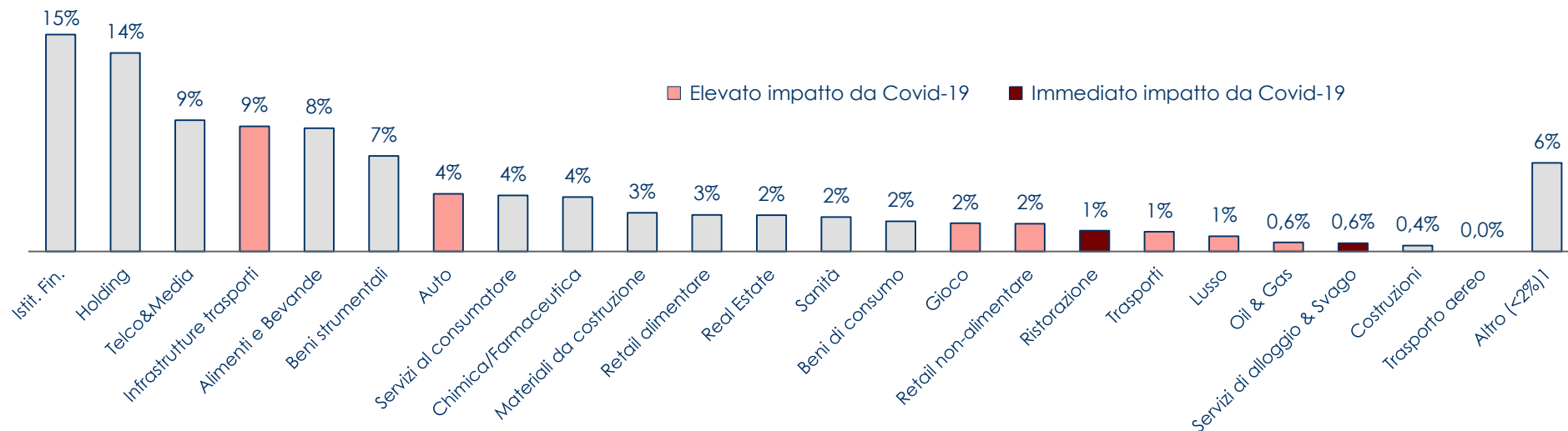


1) I dati raffigurati nei grafici nella parte superiore della slide si riferiscono agli impieghi verso la clientela e possono differire dai dati presenti nell'EBA Dashboard. In dettaglio, i dati EBA includono gli NPL acquistati e la tesoreria, che invece sono esclusi nella classificazione di MB
 2) Fonte: EBA Risk Dashboard – Dati a Dic.19 - % incidenza sugli impieghi (istogrammi) e indice di copertura (punti)

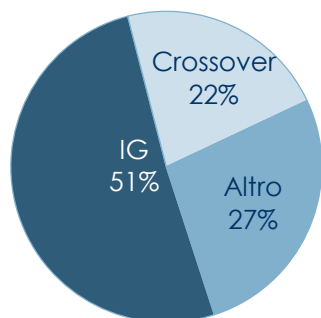


...NEL CORPORATE: LIMITATA ESPOSIZIONE AI SETTORI PIÙ COLPITI DAL COVID-19 E PMI, FOCUS SU CONTROPARTI CON RATING IG

Impieghi WB per settore (Mar.20)

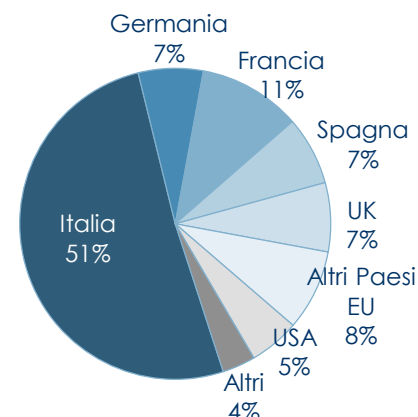


Esposizione WB concentrata in controparti IG/crossover² (Mar.20)



- Qualità dell'esposizione verso settori altamente impattati dal Covid-19 confermata da:
 - 70% IG+crossover
 - LBO pari al 2%
 - Piccoli ticket nelle classi più rischiose

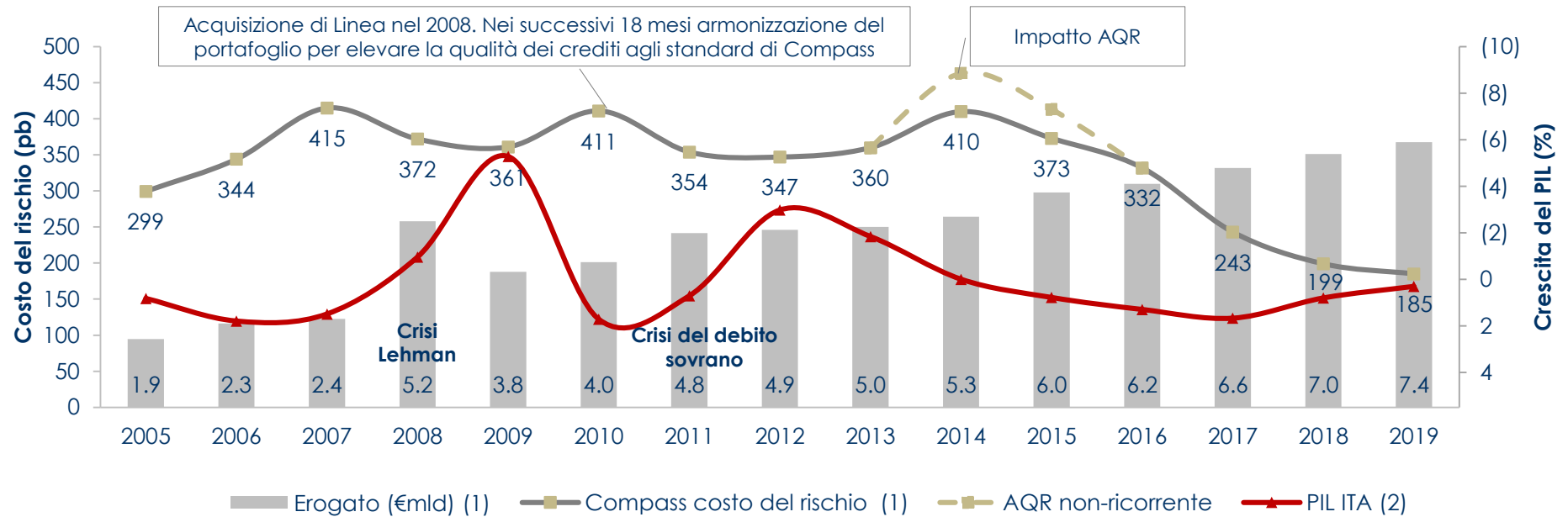
Esposizione WB per geografia³ (Mar.20)



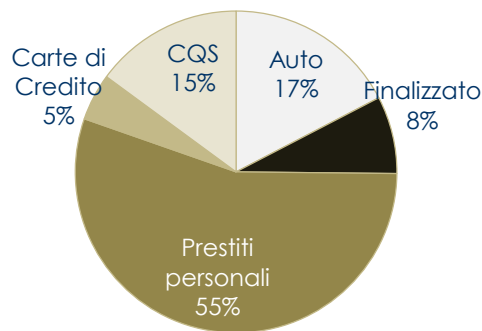
1) «Altro» include settori con esposizione <2% e con impatto da Covid-19 medio o basso: Packaging, Servizi di energia, IT, Integrated Utility, Infrastrutture, Industria cartaria, Generazione di elettricità, Regulated Utility
 2) Investment grade (IG) include le classi di rating da AAA a BBB-, crossover include la classe di rating BB+
 3) Area geografica individuata sulla base di due criteri: i) il Paese dove la società genera >50% del fatturato consolidato o nel caso in cui questa condizione non sia rispettata ii) il Paese dove la società ha il proprio centro decisionale o la propria sede sociale principale.



...NEL CONSUMER: BASSA CORRELAZIONE TRA ANDAMENTO PIL/COR /EROGATO, CONSOLIDATE CAPACITÀ DI PRICING, RECUPERO, CESSIONE



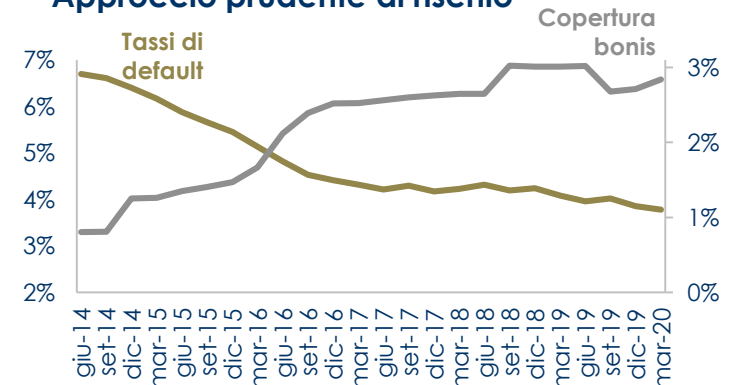
Portafoglio Consumer per prodotto (Mar.20)



La regolare attività è stata interrotta dal Covid-19, ma i nostri punti di forza sono:

- Eccellente capacità di pricing
- Rendimento al netto del rischio come unica metrica decisionale rilevante per la nuova produzione
- Comprovate capacità di recupero, sia attraverso una rete interna che terze parti
- Ricorrente cessione di NPL

Approccio prudente al rischio



1) Erogato e costo del rischio a fine anno fiscale (30 giugno)
 2) Fonte: PIL ITA, IMF, World Economic Outlook Aprile 2020



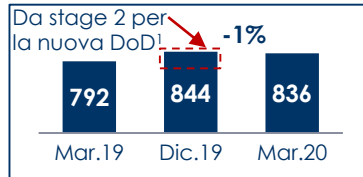
LA QUALITÀ DELL' ATTIVO SI CONFERMA ECCELLENTE IN TUTTE LE DIVISIONI

Risultati di Gruppo al 31 marzo 2020

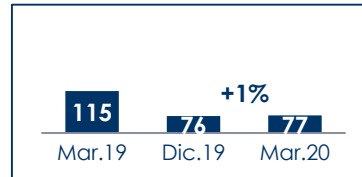
Sezione 3

Gruppo Mediobanca

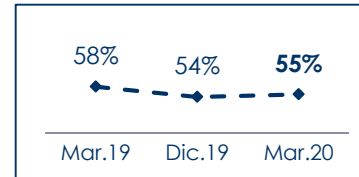
Att.deteriorate nette



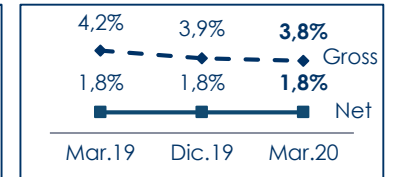
di cui sofferenze



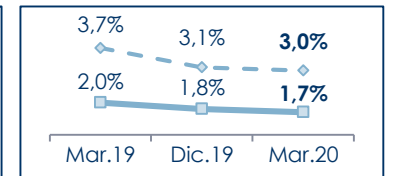
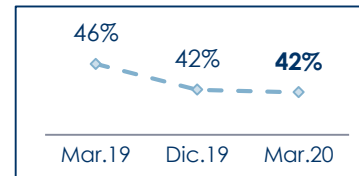
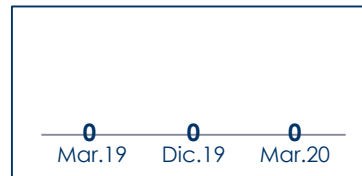
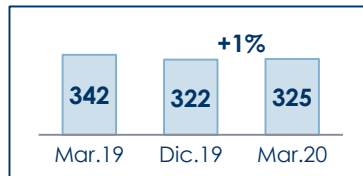
Copertura att.deteriorate



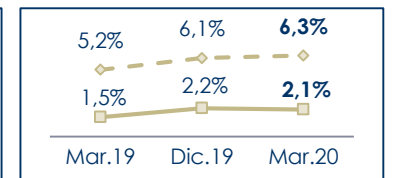
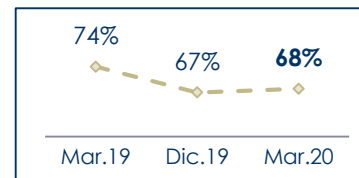
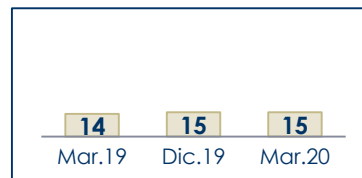
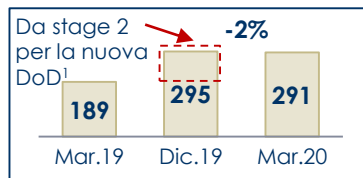
Incidenza sugli impieghi



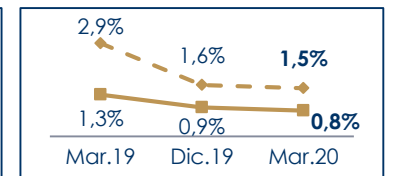
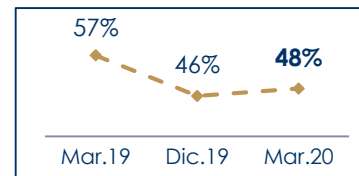
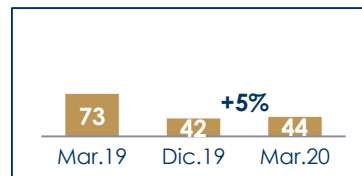
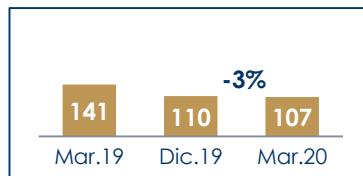
Corporate & Investment Banking (CIB)



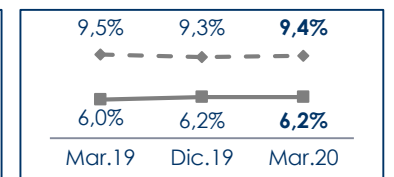
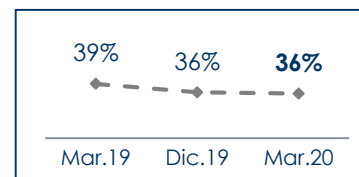
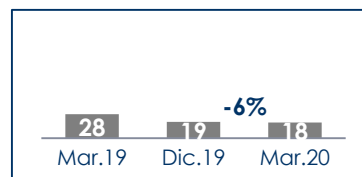
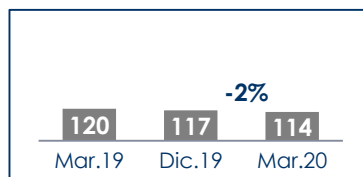
Consumer Banking (CB)



Wealth Management (WM)



Leasing



1) A seguito dell'introduzione della nuova definizione di default (DoD), a settembre 2019 circa €120m di esposizione netta (di cui il 90% relative al Consumer) è stata riclassificata da stage 2 a stage 3



SOLIDA POSIZIONE DI CAPITALE E DI RACCOLTA

Risultati di Gruppo al 31 marzo 2020

Sezione 3

Raccolta e liquidità: posizione confortevole in uno scenario stressato

€mld	Mar.20	Dic.19	Δ T/T ¹	Mar.19
Raccolta	53,9	52,1	+3%	52,0
Obbligazioni	19,2	19,4	-1%	19,2
Depositi diretti (WM)	22,4	21,9	+2%	22,6
BCE	4,7	4,3	+8%	4,3
Altro	7,6	6,5	+17%	5,9
Tesoreria e titoli al FV	11,9	11,4	+4%	14,2
LCR	166%	193%		209%
NSFR	103%	103%		107%

- ◆ **Piano di raccolta per il FY20 completato al 100% con costi su livelli pre-crisi** (costo medio di raccolta stabile a 80 pb). **Ottimizzazione della struttura di capitale in corso**, con la prima emissione di SNP avvenuta a gennaio
- ◆ **Raccolta in crescita nei depositi WM: +2% T/T a €22,4mld**
- ◆ **Maggiore disponibilità di TLTRO: €4,7mld** (€1,5mld tirati, €1,2mld rimborsati). Ammontare massimo di TLTRO tirabile salito a €8mld (da €5mld)
- ◆ **Posizione di liquidità e banking book**
 - ◆ **CBC pari a €7,3mld**, di cui €3,9mld di titoli HQLA e €1,1mld di depositi presso la BCE. **CBC in aumento oltre €9mld per effetto delle nuove regole sugli haircut applicati ai collateral**
 - ◆ **Limitata esposizione ai titoli sovrani: €5,4mld**, di cui €3,3mld italiani (~50% del CET1) con duration di 3,7 anni

Capitale: ~600 pb oltre l'MDA, tra i più alti in Europa

€mld	Mar.20	Dic.19	Δ T/T ¹	Mar.19
Capitale CET1	6.565	6.661	-1%	6.623
Total capital	7.908	8.073	-2%	8.265
RWA	47,3	47,1		46,5
Indice CET1 (%)²	13,9	14,1	-25bps	14,3
Indice TC (%)²	16,7	17,1	-40bps	17,8

- ◆ **CET1 al 13,9%, superiore di ~600 pb all'MDA** (requisite SREP CET1 ridotto a 7,94% da 8,25% per le nuove regole sulla P2R²)
- ◆ **Politica di distribuzione aggiornata** in linea con le indicazioni della BCE
 - ◆ **Nessun accantonamento del dividendo nel 3T**, ma è stata mantenuta prudenzialmente dedotta dal patrimonio di vigilanza la quota maturata a Dic.19. Nuova guidance sul dividendo a luglio con i risultati annuali
 - ◆ **Completato il programma di acquisto di azioni proprie autorizzato ad Ott.18**, con l'acquisto del 4,7% del capitale sociale. **Processo di cancellazione delle azioni confermato dopo l'Assemblea Straordinaria**

1) T/T: marzo20 / Dic19

2) A marzo la BCE ha anticipato l'applicazione dell'art. 105 della CRD V consentendo a Mediobanca di soddisfare il requisito di secondo pilastro (P2R, pari a 1,25%) solo per il 75% con strumenti di CET1 e per il restante 25% con strumenti Tier2, pertanto il requisito minimo SREP sul CET1 ratio consolidato si riduce dall'8,25% al 7,94%



CET1 @14% INCLUDENDO IL DIVIDENDO GIÀ ACCANTONATO a DEC19

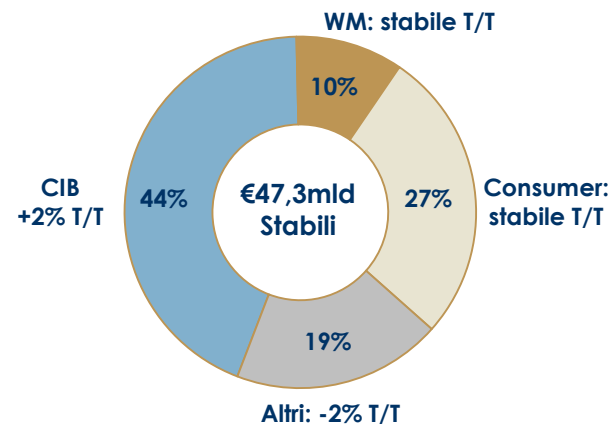
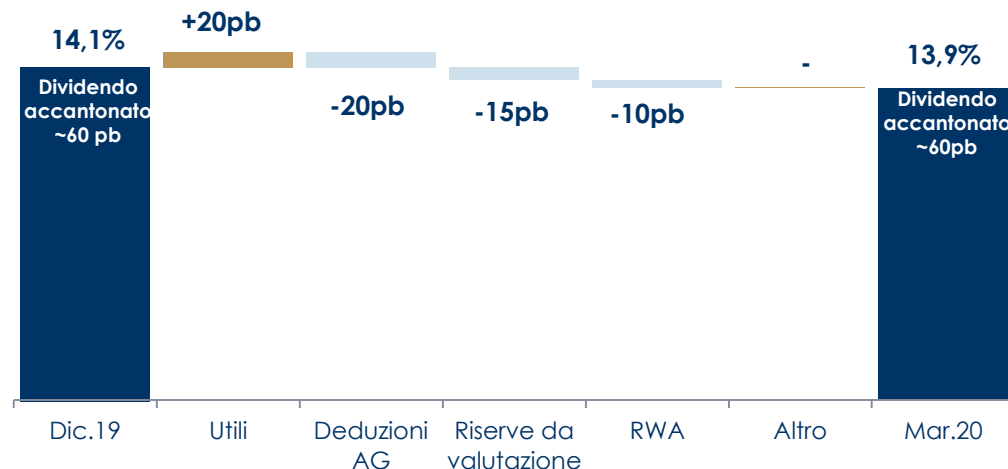
GENERAZIONE DI UTILI, RWA STABILI E PRUDENTE ASSET ALLOCATION

Risultati di Gruppo al 31 marzo 2020

Sezione 3

CET1¹ pari al 13,9%,
con ~60 pb riferiti al dividendo già accantonato a Dic.19

RWA stabili a €47mld (Mar20, €mld)



- ◆ **Indice CET1 stabile a ~14%**, mantenendo dedotti ~60pb di dividendo già accantonato a Dic.19 e senza ulteriore accantonamento nel 3T in linea con le indicazioni della BCE
- ◆ **CET1 confermato a livelli elevati per effetto degli utili generati (+20pb) e:**
 - ◆ **Limitato impatto dei mercati e RWA:**
 - ◆ -15pb relativi alle minori riserve da valutazione, a causa del crollo dei mercati, di cui 50% riferiti ai titoli di stato italiani
 - ◆ -10pb relativi alla crescita contenuta degli RWA (<1%)
 - ◆ **Impatto temporaneo di AG:** - 20pb relativi alle maggiori deduzioni di AG che verranno compensate dalla distribuzione del dividendo nel 4T

MB: limitata esposizione al sovrano
(Mar20, €mld)

	Valore di libro	% CET1
Totale titoli di stato	5,4	81%
Italia	3,3	49%
- HTC	1,5	22%
- HTCS	1,8	27%
Germania	0,8	12%
Francia	0,5	8%
USA	0,5	8%
Altri	0,3	4%

1. Il calcolo manageriale al 31 marzo 2020 differisce da quello riportato nel Common Reporting (COREP), in quanto include il risultato del periodo (non soggetto all'autorizzazione ai sensi dell'art.26 CRR), che ammonta a circa 20pb del CET1. Indice CET1 fully loaded pari a 12,7% (con DC per 106pb del CET1 e applicazione integrale dell'IFRS9 per 16pb del CET1).

WM: SOSTENIBILITÀ ED EFFICACIA DEL MODELLO DI BUSINESS CONFERMATE

UTILE NETTO +19%; ROAC AL 21%

Risultati di Gruppo al 31 marzo 2020

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	9m Mar.20	Δ A/A ¹	3m Mar.20	3m Dic.19	3m Mar.19
Ricavi	444	+8%	145	159	137
Margine di interesse	204	+5%	66	69	66
Commissioni nette	235	+12%	77	89	69
Proventi da negoziazione	5	-	3	1	2
Totale costi	(338)	+5%	(113)	(117)	(107)
Risultato operative lordo	106	+21%	31	42	30
Rettifiche su crediti	(12)	+74%	(4)	(4)	(0)
Risultato ante imposte	95	+16%	26	40	31
Utile netto	67	+19%	18	29	20
TFA - €mld	60,2	-2%	60,2	63,7	61,3
NNM - €mld	1,9	-65%	0,6	1,0	1,8
Impieghi - €mld	13,0	+18%	13,0	12,6	11,0
Att.Def. Lorde/Impieghi (%)	1,5%		1,5%	1,6%	2,9%
Rapporto costi/ricavi(%)	76	-3pp	78	74	78
Costo del rischio (pb)	13	+5pb	13	11	1
ROAC (%)	21		18	24	16
Ripartizione dei ricavi					
Affluent	237	+8%	78	82	74
Private e altro	150	+16%	50	55	43
Asset Management	57	-4%	17	22	20
Commissioni per fonte					
Ricorrenti	251	+9%	86	87	78
Performance	12	n.m.	0	11	1
Passive	(29)	+33%	(10)	(10)	(8)

In evidenza...

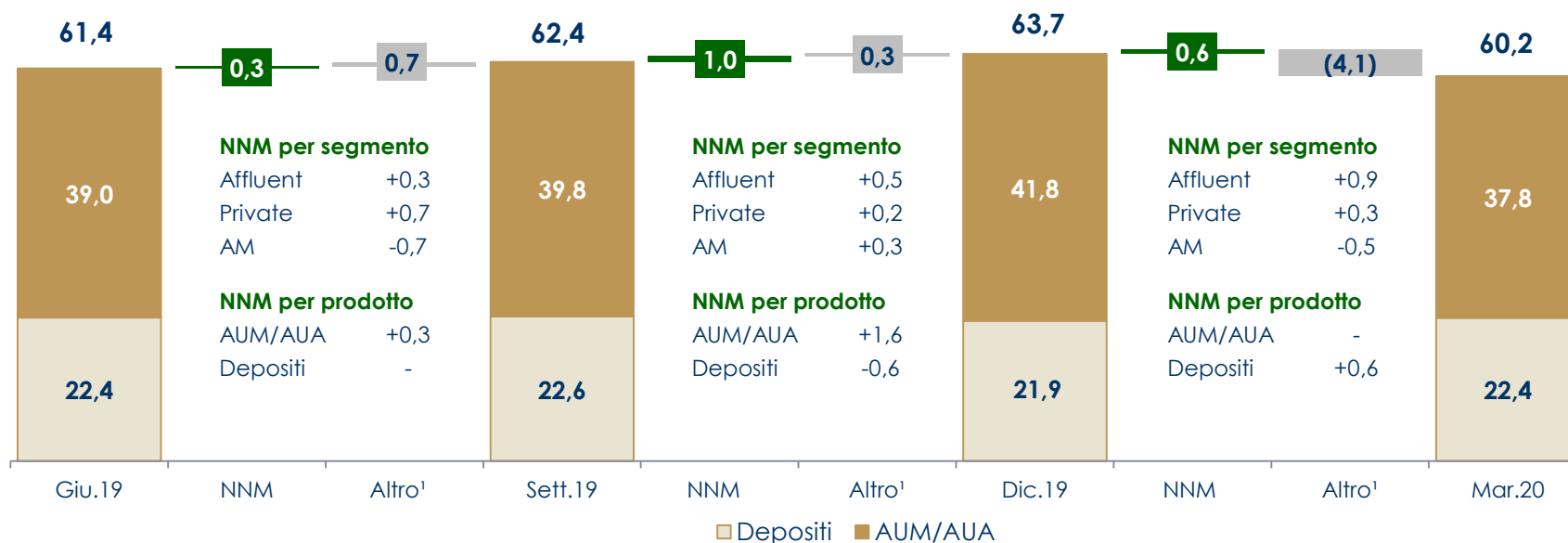
- ◆ **Confermata la sostenibilità e l'efficacia del modello di business nel nuovo contesto:**
 - ◆ **Digitalizzazione & Consulenza:** Affluent digitale da sempre, forte accelerazione dei canali da remoto nel Private e forza vendita dedicata ai bisogni dei clienti
 - ◆ Consulenza affidabile e **prudente allocazione delle masse gestite: €0,5mld di NNM su un totale di €1,1mld di raccolta netta nell'Affluent/Private e assenza di deflussi a marzo. Depositi in crescita di €0,5mld. Limitato l'impatto di mercato sulle TFA (-6%)**
 - ◆ **Pricing sostenibile e trasparente e contenuta componente di performance fee** hanno limitato il calo delle commissioni nel 3T
 - ◆ €0,5mld deflussi nel 3T nell'Alternative AM (segmento asset liquidi) impattati anche dalla correzione dei mercati
- ◆ **Nei 9M, ricavi in crescita a €444mln (+8%), sostenuti dal margine di interesse (pari a €204mln, +5%) e dal forte incremento delle commissioni (pari a €235mln, +12%); l'aumento dei costi (+5%) riflette il potenziamento della rete di distribuzione e porta ad un risultato lordo operativo di €106mln (+21%). Utile netto pari a €67mln (+19%), con un ROAC del 21%**
- ◆ **Distribuzione rafforzata: forza vendita +20 (15 nell'Affluent e 5 nel Private), raggiungendo i 1,000 professionisti** (Affluent: 409 promotori e 454 gestori; Private: 137 bankers)

TFA: RACCOLTA NETTA POSITIVA NEL PRIVATE & AFFLUENT DEPOSITI IN CRESCITA

Risultati di Gruppo al 31 marzo 2020

Sezione 3

Evoluzione delle TFA di Gruppo (€mld)



- ◆ **Accelerazione del ritmo di crescita nell’Affluent: nell’ultimo trimestre raccolta netta positiva per €0,9mld**, vs €0,5mld e €0,3mld registrati nei due trimestri precedenti. Contributo della rete nei 3 mesi: 30% rete proprietaria e 70% promotori
- ◆ **Solide performance nel Private Banking, con raccolta netta positiva per €0,3mld nell’ultimo trimestre** (€0,2mld e €0,7mld nei due trimestri precedenti)
- ◆ **Depositi in crescita di €0,5mld a oltre €22mld**
- ◆ TFA colpite da: i) correzione dei mercati (impatto contenuto del 6%); ii) deflussi nei fondi liquidi sistemati, in linea con il trend di mercato per la tipologia di attivi, e solo parzialmente compensato dal buon trend degli attivi illiquidi

CONSUMER: QUALITÀ DELL'ATTIVO PRESERVATA

GRAZIE ALL'APPROCCIO GESTIONALE ORIENTATO AL VALORE

UTILE NETTO -3%; ROAC AL 29%

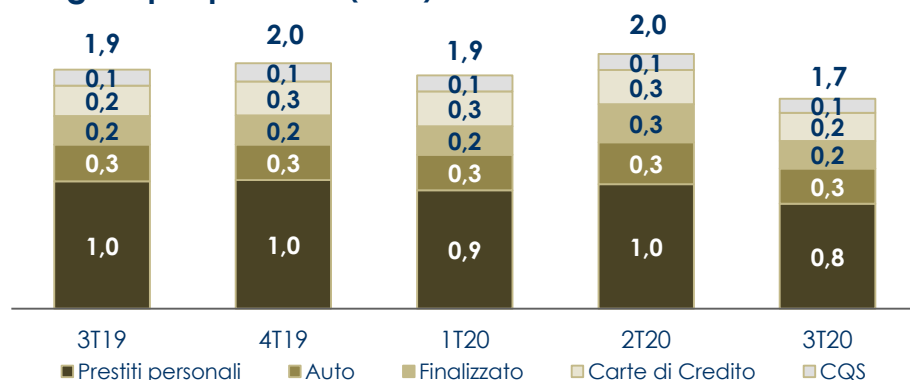
Risultati di Gruppo al 31 marzo 2020

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	9m Mar.20	Δ A/A ¹	3m Mar.20	3m Dec.19	3m Mar.19
Ricavi	805	+5%	273	264	257
di cui Margine di Interesse	711	+5%	237	239	224
Totale costi	(227)	+5%	(77)	(79)	(75)
Risultato operativo lordo	579	+5%	196	185	182
Rettifiche su crediti	(204)	+17%	(76)	(63)	(61)
Risultato ante imposte	370	-2%	120	118	121
Utile netto	248	-3%	81	79	82
Erogato - €mld	5,6	+3%	1,7	2,0	1,9
Impieghi - €mld	13,7	+5%	13,7	13,7	13,0
Att.Def. Lorde/Impieghi (%)	6,3%		6,3%	6,1%	5,2%
Rapporto costi/ricavi (%)	28		28	30	29
Costo del rischio (pb)	202	+19pb	223	185	188
ROAC (%)	29		28	28	30

Erogato per prodotto (€ mld)



In evidenza...

- ◆ **Sostenibilità del modello di business confermata nel nuovo contesto:**
 - ◆ **Ampia e diversificata gamma di prodotti:** prestiti personali pari a ~50% dell'erogato e con redditività elevata
 - ◆ **Ampia ed integrata rete di distribuzione,** con canale digitale ben avviato
 - ◆ **Consolidata e fidelizzata base clienti:** 80% di repeat business
 - ◆ **Approccio gestionale orientato al valore,** con rendimento al netto del rischio unica metrica decisionale rilevante per la nuova produzione: costo del rischio e qualità dell'attivo tenute storicamente sotto controllo anche in tempi di crisi
 - ◆ **Limitata correlazione del PIL** con costo del rischio ed erogato
- ◆ **Utile netto del 3T pari a €81mln (stabile T/T e A/A), nonostante:**
 - ◆ **Erogato in calo** del 18% T/T e del 12% A/A **per effetto del crollo della domanda a seguito del lockdown** (erogato settimanale ridotto a ~20% della media pre-Covid); margine di interesse +6% A/A sostenuto dalla crescita dei volumi (+5%) e stabile T/T
 - ◆ **Rettifiche su crediti aumentate** (+22% T/T, a €76mln) **per riflettere il deterioramento del rischio e l'impatto delle restrizioni alla mobilità sui pagamenti e sull'attività di recupero:** costo del rischio pari a 223pb. **Indicatori di asset quality confermati eccellenti**
- ◆ **Nei 9M, ricavi** pari a €805mln (+5%), utile netto a €248mln (-3%) e **ROAC al 29%**
- ◆ **Alla fine di aprile Compass ha rinunciato all'acquisizione del 19,9% di BFI,** poiché l'emergenza sanitaria ha reso non più attuabili i termini economici dell'accordo e mutato le priorità operative

CIB: RESILIENZA GRAZIE AL FOCUS SUI CLIENTI ED ALLA DIVERSIFICAZIONE

RISULTATO NETTO IN CALO DEL 26%, ROAC@11%

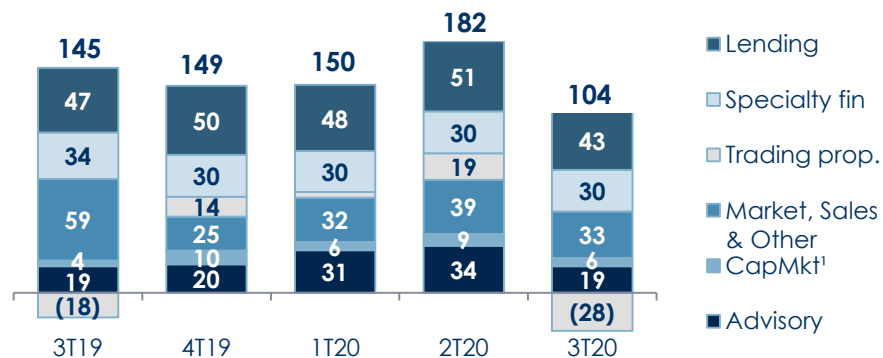
Risultati di Gruppo al 31 marzo 2020

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	9m Mar.20	Δ A/A ¹	3m Mar.20	2m Dic.19	1m Mar.19
Ricavi	436	-9%	104	182	145
Margine di interesse	203	-1%	67	67	66
Commissioni nette	174	-	52	65	52
Proventi di tesoreria	59	-40%	(15)	50	27
Totale costi	(213)	+8%	(69)	(74)	(68)
Risultato operativo lordo	223	-21%	35	108	77
Rettifiche su crediti	13	-49%	(17)	23	11
Risultato ante imposte	236	-23%	18	130	89
Risultato netto	155	-26%	11	87	63
Impieghi - €mld	18,9	+9%	18,9	18,0	17,3
Att.def. lorde/Imp. (%)	3,0%		3,0%	3,1%	3,7%
Rapporto costi/ricavi (%)	49	+8pp	66	41	47
Costo del rischio (pb)	(9)	+11pb	37	(52)	(25)
ROAC (%)	11		3	19	13

Ricavi per prodotto (€mln)



In evidenza...

- ◆ **Diversificazione del modello di business a sostegno della solidità:**
 - ◆ **Financing** (Lending e Specialty Finance): **ricavi solidi** con portafoglio a basso profilo di rischio; impieghi **+9% A/A e +5% T/T**, grazie ai tiraggi nel corporate
 - ◆ **IB** (M&A e CapMkt): attività a rilento, dopo lo slancio di inizio anno dell'M&A, focus su necessità ed opportunità per i clienti nel post-emergenza
 - ◆ **Markets and trading** afflitti dalla volatilità del mercato e spostamento degli investimenti
- ◆ **Il risultato netto dei 3M (€11mln)** risulta penalizzato dal rallentamento nel completamento delle operazioni, un risultato negativo della tesoreria (-€15mln) e minori riprese di valore
- ◆ **Qualità dell'attivo distintiva** con
 - ◆ riprese di valore su selezionate posizioni
 - ◆ richieste temporanee allentamento requisiti finanziari, nessun posticipo rimborsi
- ◆ **I risultati dei 9M indicano ricavi per €436mln e un risultato netto pari a €155mln; indice costi/ricavi al 49% grazie all'efficienza operativa e ROAC all'11%**

PI - RISULTATO NETTO +3%, ROAC@14%

Risultati di Gruppo al 31 marzo 2020

Sezione 3

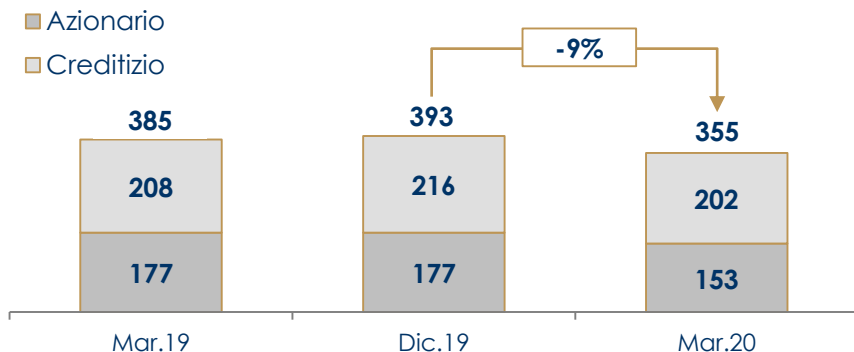
Risultati finanziari

€mln	9m Mar.20	Δ A/A ¹	3m Mar.20	2m Dic.19	1m Mar.19
Ricavi	252	+9%	67	49	60
Svalutazioni	(32)	n.m.	(40)	5	4
Risultato netto	225	+3%	38	51	60
Valore di libro - €mld	4,3	+15%	4,3	4,5	3,7
Ass. Generali (13%)	3,7	+20%	3,7	3,8	3,1
Altri investimenti	0,6	-5%	0,6	0,6	0,6
Valore di mercato - €mld	3,1	-22%	3,1	4,4	4,0
Ass. Generali	2,5	-25%	2,5	3,7	3,3
RWA - €mld	5,7	-6%	5,7	5,7	6,1
ROAC (%)	14		15	11	11

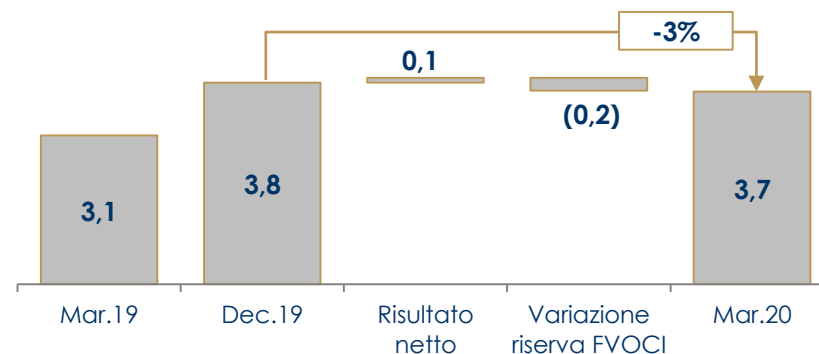
In evidenza...

- ◆ Risultato netto 3T20 a €38mln (-36% A/A) per effetto di svalutazioni (~€40mln) relative al portafoglio di seed capital di Cairn e RAM (-9% T/T a €355mln).
- ◆ Nonostante le svalutazioni del 3T, risultato netto dei 9M a €225mln (+3%), grazie a ricavi in crescita del 9% (a €252mln) con il contributo di AG in crescita dell'11% a €67mln nei 3M
- ◆ Valore di libro del portafoglio PI +15% a €4,3mld grazie alla crescita di Ass. Generali (da €3,1mld a €3,7mld)² per il risultato di periodo e la variazione di riserve FVOCI (in crescita di ~€0,5mld) che ancora non sconta pagamento di dividendi. Variazioni della riserva FVOCI di AG sono neutrali rispetto al CET1 di MB per effetto del meccanismo delle deduzioni.

Andamento seed capital (€mln)



Valore di libro di AG³ (€mld): quota MB@12.92%



1) A/A: 9m marzo20 / 9m marzo19
 2) Il portafoglio seed capital è quasi interamente costituito da fondi di Cairn (credito) e RAM (azionario).
 3) Il valore di libro di Ass. Generali a marzo 20 è calcolato sulla base dei risultati di AG a dic.19 (ante Covid-19)

HF - SOLIDA PROVISTA E POSIZIONE DI LIQUIDITA'

Risultati di Gruppo al 31 marzo 2020

Sezione 3

Risultati finanziari

€m	9m Mar20	Δ YoY ¹	3m Mar20	3m Dec19	3m Mar19
Ricavi	(13)	n.m.	(1)	(5)	13
Margine di interesse	(41)	+11%	(10)	(15)	(13)
Proventi di tesoreria	19	-46%	7	6	23
Commissioni nette	9	+11%	2	3	4
Totale costi	(125)	-2%	(45)	(42)	(46)
Risultato operativo lordo	(137)	+14%	(46)	(47)	(33)
Rettifiche su crediti	(6)	+24%	(3)	(2)	(2)
Altro (incl. SRF/DGS)	(52)	+31%	(40)	(12)	(28)
Imposte & minorities	55	+12%	25	15	12
Risultato netto	(141)	+21%	(64)	(46)	(51)
Impieghi - €mld	1,8	-8%	1,8	1,9	2,0
Banking book - €mld	6,0	-12%	6,0	5,6	6,9

Principali emissioni da luglio 2019

Data emissione	Tipologia	Importo (€mln)	Spread all'emissione	Investitori
Lug.19	Covered	750	MS+53pb	Istituzionale
Lug.19	Senior Pref.	500	MS+137pb	Istituzionale
Nov.19	ABS	600	3mE+57pb	Istituzionale
Dic.19	Senior Pref.	500	MS+103pb	Istituzionale
Gen.20	SNP	500	MS+130pb	Istituzionale

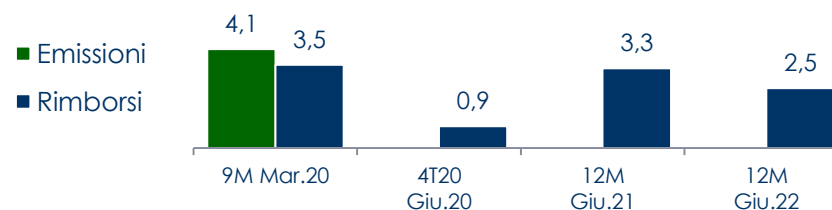
In evidenza...

- ◆ **Provvista e posizione di liquidità solide**, tenuto conto che la raccolta del FY20 è già stata portata a termine con **costo stabile a 80pb**. Principali indicatori >100% (LCR 166%, NSFR 103%). Ampie alternative di raccolta disponibili nei prossimi trimestri: crescita depositi, provvista secured, TLTRO ed emissioni opportunistiche unsecured
- ◆ Risultato netto 3M in linea con i trimestri precedenti al netto di oneri non operativi (accantonamenti SFR/DGS per €37mln nel 3T vs €12mln nel 2T)
- ◆ Disciplina nella base costi: costi centrali -2%
- ◆ Leasing: prosegue lo smontamento del libro impieghi (-8% A/A)

Obbligazioni MB – emissioni e rimborsi

(€mld, costo pb vs Euribor3M)

Costo medio scadenze	120	135	150	100
Costo medio emissioni	95			



AGENDA

Sezione 1. MB solida e pronta ad affrontare l'emergenza Covid-19

Sezione 2. Impatti Covid-19

Sezione 3. Risultati di Gruppo al 31 marzo 2020

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

NOTE CONCLUSIVE

Note conclusive

Sezione 4

I 9M20 MOSTRANO RISULTATI ROBUSTI

Solida performance dei ricavi core, dell'erogato e della raccolta netta

Confermati i livelli eccellenti di qualità dell'attivo e capitalizzazione: CET1@14% con 60pb di dividendo accantonato

Elevata redditività con ROTE al 10%

MB HA DIMOSTRATO DI SAPER CRESCERE E DIVERSIFICARE I RICAVI IN DIVERSI CICLI ECONOMICI RAFFORZANDO LA PROPRIA SOLIDITÀ IN TERMINI DI CAPITALE E QUALITÀ DELL'ATTIVO

MEDIOBANCA AFFRONTA LA CRISI COVID-19 RAFFORZATA RISPETTO ALLE PRECEDENTI CRISI RIMANIAMO FOCALIZZATI NELL'IMPLEMENTAZIONE DELLA NOSTRA VISIONE ED AZIONI DI PIANO, VOLGENDO L'ATTUALE SCENARIO MACROECONOMICO IN OPPORTUNITÀ

Nei prossimi trimestri ci aspettiamo una maggiore contribuzione alla redditività del Gruppo da parte del WM, pressione sui ricavi del Consumer/CIB fintanto che non saranno ricostituiti il libro impieghi/pipeline

Primi segnali positivi in aprile: ripresa trading e posizioni di mercato, attività Corporate e di recupero nel Consumer

Vediamo concrete opportunità di rafforzare il posizionamento in ogni business grazie al robusto franchise e alla solida posizione di capitale

La generazione di capitale rimarrà robusta: CET1 FY21 ~15%¹ anche ipotizzando un CoR@100pb raddoppiato rispetto ai livelli pre-Covid: giugno19@52bps

A luglio 20 con i risultati annuali il Gruppo adeguerà i parametri IFRS9 al nuovo scenario macroeconomico e fornirà una nuova guidance per la distribuzione relativa all'esercizio in corso, in linea con le indicazioni BCE²

1) Pre-distribuzione
2) Il piano di riacquisto di azioni proprie autorizzato dall'Assemblea Ordinaria degli azionisti del 27 ott. 2018 e dalla Banca Centrale Europea ai sensi degli artt. 77 – 78 del Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) in data 23 ott. 2018 è stato concluso il 25 mar. 2020 con il riacquisto complessivo di 41,8m di azioni (pari al 4,7% del capitale sociale). Si procederà a chiedere all'Assemblea la cancellazione delle azioni proprie. La richiesta di approvazione del nuovo piano di buyback sarà ripresa nel FY21, in linea con indicazioni BCE.

AGENDA

Sezione 1. MB solida e pronta ad affrontare l'emergenza Covid-19

Sezione 2. Impatti Covid-19

Sezione 3. Risultati di Gruppo al 31 marzo 2020

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

GRUPPO MEDIOBANCA: CONTO ECONOMICO

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 1

€mln	9m Mar.20	9m Mar.19	Δ A/A ¹	3T20 Mar.20	2T20 Dic.19	1T20 Sett.19	4T19 Giu.19	3T19 Mar.19
Totale ricavi	1.907	1.884	1%	582	641	684	641	607
Margine di interesse	1.082	1.047	3%	360	362	359	349	346
Commissioni nette	487	462	6%	159	174	155	150	149
Proventi di tesoreria	89	151	-41%	(3)	57	35	46	53
Valorizzazione equity method	250	225	11%	66	48	136	96	59
Totale costi	(891)	(853)	4%	(300)	(309)	(283)	(309)	(291)
Costi del personale	(454)	(428)	6%	(150)	(159)	(145)	(154)	(145)
Spese amministrative	(437)	(425)	3%	(150)	(150)	(138)	(155)	(146)
Rettifiche su crediti	(210)	(161)	30%	(100)	(44)	(65)	(61)	(52)
Risultato operativo	807	870	-7%	182	288	337	271	264
Cessioni e svalutazioni	(32)	(6)	n.s.	(41)	5	4	4	5
Costi non ricorrenti (contributo SRF/DGS)	(56)	(37)	51%	(41)	(16)	0	(17)	(26)
Risultato ante imposte	718	826	-13%	101	277	341	258	243
Imposte e risultato di terzi	(166)	(200)	-17%	(16)	(80)	(70)	(61)	(67)
Risultato netto	552	626	-12%	85	197	271	197	176
Rapporto costi/ricavi (%)	47	45	+2pp	52	48	41	48	48
Costo del rischio (pb)	61	51	+10pb	85	39	58	56	48
ROTE (%)	10	10	-					

GRUPPO MEDIOBANCA: SITUAZIONE PATRIMONIALE

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 1

€mld	Mar.20	Dic.19	Giu.19	Mar.19	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Provvista	53,9	52,1	51,4	52,0	+3%	+4%
Obbligazioni	19,2	19,4	18,5	19,2	-1%	+0%
Depositi diretti (retail&PB)	22,4	21,9	22,4	22,6	+2%	-1%
BCE	4,7	4,3	4,3	4,3	+8%	+8%
Altro	7,6	6,5	6,1	5,9	+17%	+30%
Crediti alla clientela	47,4	46,3	44,4	43,3	+3%	+10%
CIB	18,9	18,0	17,9	17,3	+5%	+9%
Wholesale	16,5	15,3	15,6	15,0	+8%	+10%
Specialty Finance	2,4	2,7	2,3	2,3	-13%	+3%
Consumer	13,7	13,7	13,2	13,0	-0%	+5%
WM	13,0	12,6	11,4	11,0	+3%	+18%
Mutui	10,1	9,8	9,0	8,6	+3%	+17%
Private banking	2,9	2,8	2,4	2,4	+4%	+23%
Leasing	1,8	1,9	2,0	2,0	-3%	-8%
Tesoreria e titoli al FV	11,9	11,4	12,8	14,2	+4%	-16%
Attività ponderate per il rischio	47,3	47,1	46,3	46,5	+0%	+2%
Rapporto Impieghi/provvista	88%	89%	86%	83%		
Indice CET1 (%)²	13,9	14,1	14,1	14,3		
Indice TC (%)²	16,7	17,1	17,5	17,8		

1) A/A=Mar.20/Mar.19; T/T=Mar.20/Dic.19

1. Il calcolo manageriale al 31 marzo 2020 differisce da quello riportato nel Common Reporting (COREP), in quanto include il risultato del periodo (non soggetto all'autorizzazione ai sensi dell'art.26 CRR), che ammonta a circa 20pb del CET1. Indice CET1 fully loaded pari a 12,7% (con DC per 106pb del CET1 e applicazione integrale dell'IFRS9 per 16pb del CET1).

RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 1

€mln	9m Mar.20	9m Mar.19	Δ A/A ¹	3T20 Mar.20	2T20 Dic.19	1T20 Sett.19	4T19 Giu.19	3T19 Mar.19
Totale ricavi	444	410	+8%	145	159	140	138	137
Margine di interesse	204	194	+5%	66	69	69	66	66
Commissioni nette	235	210	+12%	77	89	70	71	69
Proventi di tesoreria	5	5	+0%	3	1	2	1	2
Totale costi	(338)	(322)	+5%	(113)	(117)	(108)	(112)	(107)
Rettifiche su crediti	(12)	(7)	+74%	(4)	(4)	(4)	(5)	(0)
Risultato operativo	94	80	+17%	27	38	28	21	30
Altri proventi/oneri	1	1		(2)	2	1	(0)	1
Imposte e risultato di terzi	(28)	(25)	+11%	(8)	(12)	(9)	(6)	(10)
Risultato netto	67	56	+19%	18	29	20	15	20
Rapporto costi/ricavi (%)	76	79	-3pp	78	74	77	81	78
Costo del rischio (pb)	13	8	+5pb	13	11	14	18	1
Impieghi (€mld)	13.0	11.0	+18%	13.0	12.6	12.1	11.4	11.0
TFA (€mld)	60.2	61.3	-2%	60.2	63.7	62.4	61.4	61.3
AUM/AUA	37.8	39.1	-3%	37.8	41.8	39.8	39.0	39.1
Depositi	22.4	22.2	+1%	22.4	21.9	22.6	22.4	22.2
NNM (€mld)	1.9	5.5	-65%	0.6	1.0	0.3	(0.2)	1.8
AUM/AUA	1.9	2.1	-7%	0.0	1.6	0.3	(0.1)	0.3
Depositi	(0)	3.4	n.s.	0.6	(0.6)	0.0	(0.0)	1.5
Attività di rischio ponderate (€mld)	4.7	4.3	+9%	4.7	4.7	4.7	4.5	4.3
ROAC (%)	21	16	+5pp					

RISULTATI CONSUMER BANKING

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 1

€mln	9m Mar.20	9m Mar.19	Δ A/A ¹	3T20 Mar.20	2T20 Dic.19	1T20 Sett.19	4T19 Giu.19	3T19 Mar.19
Totale ricavi	805	770	+5%	273	264	267	257	257
Margine di interesse	711	675	+5%	237	239	235	224	224
Commissioni nette	94	95	-2%	36	25	33	33	32
Totale costi	(227)	(216)	+5%	(77)	(79)	(70)	(77)	(75)
Rettifiche su crediti	(204)	(175)	+17%	(76)	(63)	(65)	(63)	(61)
Risultato operativo	374	379	-1%	120	123	132	117	121
Altro	(5)	0		0	(5)	0	0	0
Imposte	(122)	(123)	-1%	(40)	(39)	(44)	(36)	(40)
Risultato netto	248	256	-3%	81	79	88	80	82
Rapporto costi/ricavi (%)	28	28	-	28	30	26	30	29
Costo del rischio (pb)	202	183	+19pb	223	185	197	193	188
Erogato (€mld)	5,6	5,4	+3%	1,7	2,0	1,9	2,0	1,9
Impieghi (€mld)	13,7	13,0	+5%	13,7	13,7	13,4	13,2	13,0
Attività di rischio ponderate (€mld)	12,9	12,2	+5%	12,9	12,9	12,7	12,6	12,2
ROAC (%)	29	31	-2pp					

RISULTATI CIB

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 1

€mln	9m Mar.20	9m Mar.19	Δ A/A ¹	3T20 Mar.20	2T20 Dic.19	1T20 Sett.19	4T19 Giu.19	3T19 Mar.19
Totale ricavi	436	478	-9%	104	182	150	149	145
Margine di interesse	203	205	-1%	67	67	69	68	66
Proventi di tesoreria	174	175	-0%	52	65	57	53	52
Commissioni nette	59	98	-40%	(15)	50	24	28	27
Totale costi	(213)	(198)	+8%	(69)	(74)	(69)	(72)	(68)
Rettifiche su crediti	13	25		(17)	23	7	11	11
Risultato operativo	236	305	-23%	18	131	87	89	88
Altri proventi/oneri	0	2		0	-1	0	-1	1
Imposte e risultato di terzi	(80)	(99)	-19%	(7)	(43)	(30)	(30)	(27)
Risultato netto	155	209	-26%	11	87	57	57	63
Rapporto costi/ricavi (%)	49	41	+8pp	66	41	46	48	47
Costo del rischio (pb)	(9)	(20)	+11pb	37	(52)	(15)	(25)	(25)
Impieghi (€mld)	18,9	17,3	+9%	18,9	18,0	17,6	17,9	17,3
Attività ponderate per il rischio (€mld)	20,8	20,0	+4%	20,8	20,3	19,7	20,1	20,0
ROAC (%)	11	15	-4pp					

RISULTATI PRINCIPAL INVESTING

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 1

€mln	9m Mar.20	9m Mar.19	Δ A/A ¹	3T20 Mar.20	2T20 Dic.19	1T20 Sett.19	4T19 Giu.19	3T19 Mar.19
Totale ricavi	252	231	+9%	67	49	137	102	60
Svalutazioni/riprese di valore	(32)	(7)	n.m.	(40)	5	3	3	4
Utile netto	225	219	+3%	38	51	136	95	60
Valore di libro (€mld)	4,3	3,7	+15%	4,3	4,5	4,2	3,9	3,7
Ass. Generali	3,7	3,1	+20%	3,7	3,8	3,5	3,2	3,1
Altri titoli di investimento	0,6	0,6	-5%	0,6	0,6	0,7	0,7	0,6
Valore di mercato (€mld)	3,1	4,0	-22%	3,1	4,4	4,3	4,0	4,0
Ass. Generali	2,5	3,3	-25%	2,5	3,7	3,6	3,3	3,3
Attività ponderate per il rischio (€mld)	5,7	6,1	-6%	5,7	5,7	5,5	5,6	6,1
ROAC (%)	14	15	-1pp					

RISULTATI HOLDING FUNCTION

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 1

€mln	9m Mar.20	9m Mar.19	Δ A/A ¹	3T20 Mar.20	2T20 Dic.19	1T20 Sett.19	4T19 Giu.19	3T19 Mar.19
Totale ricavi	(13)	7		(1)	(5)	(6)	(1)	13
Margine di interesse	(41)	(37)	+11%	(10)	(15)	(16)	(10)	(13)
Proventi di tesoreria	19	35	-46%	7	6	6	10	23
Commissioni nette	9	8	+11%	2	3	4	(1)	4
Totale costi	(125)	(127)	-2%	(45)	(42)	(38)	(50)	(46)
Rettifiche su crediti	(6)	(5)	+24%	(3)	(2)	(2)	(4)	(2)
Risultato operativo	(144)	(126)	+14%	(49)	(49)	(46)	(56)	(35)
Altro (incl. contributi SRF/DGS)	(52)	(40)		(40)	(12)	0	(15)	(28)
Imposte e risultato di terzi	55	49	+12%	25	15	16	19	12
Risultato netto	(141)	(116)	+21%	(64)	(46)	(31)	(51)	(51)
Costo del rischio (pb)	44	36	+8pb	54	33	46	63	44
Banking book (€mld)	6,0	6,9	-12%	6,0	5,6	5,7	5,6	6,9
Erogato (€mld)	0,2	0,3	-29%	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
Impieghi (€mld)	1,8	2,0	-8%	1,8	1,9	1,9	2,0	2,0
Attività ponderate per il rischio (€mld)	3,2	3,9	-16%	3,2	3,4	3,4	3,5	3,9

AGENDA

Sezione 1. MB solida e pronta ad affrontare l'emergenza Covid-19

Sezione 2. Impatti Covid-19

Sezione 3. Risultati di Gruppo al 31 marzo 2020

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

GLOSSARIO

MEDIOBANCA – SEGMENTI DI ATTIVITÀ

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
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
CBC	Counterbalance capacity
CET1 Phase-in	Calcolato con il "Danish Compromise" (Art.471 CRR2, in vigore fino a Dic24) e nel rispetto del limite di concentrazione. Aspetti transitori in relazione all'IFRS9, in accordo con il Reg. (UE) 2017/2395 del Parlamento/Consiglio UE
CET1 Fully Loaded	Calcolato includendo l'impatto complessivo dell'IFRS9 e con l'intera deduzione della partecipazione in AG
CoF	Cost of funding – Costo della raccolta
CoE	Cost of equity – Costo del capitale
CoR	Cost of risk – Costo del rischio
CSR	Corporate Social Responsibility
DGS	Deposit guarantee scheme

Conto economico e bilancio

DPS	Dividend per share – Dividendo per azione
EPS	Earning per share – Utile netto per azione
ESG	Environmental, Social, Governance
FAs	Financial Advisors – Promotori finanziari
FVOCI	Fair Value to Other Comprehensive Income
GOP	Gross operating profit – Margine operativo
Leverage ratio	CET1 / Totale attivo (definizione FINREP)
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
NNM	Net new money – Raccolta netta (escluso Spafid)
NP	Net profit – Utile netto
NPLs	Crediti netti deteriorati al netto degli acquisti operati da MB Credit Solutions
PBT	Profit before taxes – Utile lordo
RM	Relationship Manage
ROAC adj	Adjusted return on allocated capital ¹ - Redditività del capitale allocato
ROTE adj	Adjusted 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	AUM+AUA+Depositi

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

DISCLAIMER E ATTESTAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Disclaimer

Questo documento contiene proiezioni, stime, previsioni e i conseguenti obiettivi che riflettono le attuali opinioni di Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (la “Società”) in merito a eventi futuri (“previsioni”).

Queste previsioni comprendono, in via non esclusiva, tutte le affermazioni che non riguardano dati di fatto storici o attuali, comprese, ad esempio, quelle sulla posizione finanziaria futura del Gruppo e su risultati operativi, strategia, piani, obiettivi e sviluppi futuri nei mercati in cui il Gruppo opera o intende operare.

Tutte le previsioni, basate su informazioni disponibili alla Società alla data odierna, fanno affidamento su scenari, ipotesi, aspettative, proiezioni in merito a eventi futuri che sono soggetti a incertezze, perché determinati da fattori in larga parte al di fuori del controllo della Società. Tali incertezze potrebbero comportare risultati e performance reali significativamente diversi da quelli previsti o impliciti nei dati esposti, pertanto le previsioni non sono un indicatore affidabile dei rendimenti futuri.

Le informazioni e i pareri contenuti nel documento sono forniti con riferimento alla data odierna e potrebbero cambiare senza preavviso. La Società tuttavia non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente o di rivedere alcuna previsione, a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o per altre cause, salvo quanto previsto dalla normativa applicabile.

A causa dei rischi e delle incertezze sopra descritte, i lettori sono invitati a non fare eccessivo affidamento su tali previsioni come anticipazione di risultati effettivi. Nessuna decisione in merito alla stipula di un contratto o a un investimento deve basarsi o fare affidamento su questo documento, su alcuna sua parte, o sul fatto che esso è stato distribuito.

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
Marcella Malpangotto	Tel. no. (0039) 02-8829.428

Email: investor.relations@mediobanca.com

<http://www.mediobanca.com>