

MEDIOBANCA

Risultati semestrali al 31 dicembre 2018

**RISULTATI IN CRESCITA,
ESPRESSIONE DI UN SOLIDO
POSIZIONAMENTO STRATEGICO**

Milano, 7 febbraio 2019



MEDIOBANCA

AGENDA

Sezione 1. Risultati di Gruppo al 31 dicembre 2018

Sezione 2. Risultati divisionali

Sezione 3. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

RISULTATI IN CRESCITA GRAZIE AL SOLIDO POSIZIONAMENTO COMPETITIVO ANCORA PIÙ DISTINTIVO NELLO SCENARIO DI INCERTEZZA E VOLATILITÀ CORRENTE

Nonostante le incertezze dei mercati ed il deterioramento macroeconomico MB realizza i migliori risultati semestrali di sempre in termini di ricavi e di redditività focalizzandosi su attività specializzate, ad elevata marginalità, e crescita di lungo periodo, preservando l'eccellente profilo rischio/rendimento nel panorama EU

Crescita libro impieghi (a €43mld +8% A/A e +2% T/T)

Crescita positiva delle TFA (a €65mld, +11% A/A) alimentata dalla raccolta netta (€3,4mld in 6M)

Crescita della provvista (a €51mld, +7% A/A e +2% T/T, NSFR a 107%) con costo medio in calo,

Crescita dei ricavi (a €1.277mln, +9% A/A) alimentata da margine di interesse (+4%) e commissioni (+7%)

Crescita del margine operativo (+16% A/A a €600mln)

Risultato netto a €451mln - ROTE all'11%

In tutte le divisioni ROAC a doppia cifra (>15%)

Qualità dell'attivo superiore (att.det. lorde/impieghi: 4,3%) con costo del rischio stabilmente contenuto (52pb)

Elevata dotazione di capitale (CET1 ratio: 13,9%¹) grazie alla generazione organica

Nessun fabbisogno ai fini MREL (passività MREL/RWA al 42%)

NEL TRIMESTRE

Solida capitalizzazione Impatti positivi della normativa	<ul style="list-style-type: none">◆ Novità positive dalla normativa:<ul style="list-style-type: none">◆ SREP confermato all'8,25%◆ ricevuta validazione AIRB sui mutui (impatto positivo di ~40pb dal 2019)◆ nuova proposta di CRR2<ul style="list-style-type: none">◆ deduzione di AG posticipata al 2024 (~120pb di deduzione non più applicabili dal 2019)◆ riduzione della ponderazione sulla CQS (impatto positivo per ~20pb)◆ Elevata capitalizzazione con il CET1 a 13,9%¹ per effetto del buyback (40pb all upfront)
Elevata redditività	<ul style="list-style-type: none">◆ ROTE di Gruppo all'11% in assenza di proventi non ricorrenti◆ ROAC a doppia cifra in tutte le divisioni: Consumer al 32%, WM² e CIB al 16%, PI al 17%
Raccolta netta significativa	<ul style="list-style-type: none">◆ €1,5mld di raccolta netta nel 2T con eccellente mix: 85% AUM/AUA◆ Positiva contribuzione sia dalla clientela Affluent che Private-HNWI
Provvista in crescita	<ul style="list-style-type: none">◆ Provvista in crescita su tutti gli strumenti: depositi retail a €21,2mld (+2% T/T), obbligazioni a €19mld (+4% T/T)◆ Solidi indicatori di provvista: NSFR a 107%, LCR a 185%
Costante crescita di marg.di int. e commissioni	<ul style="list-style-type: none">◆ Margine di interesse a €357mln, +4% T/T grazie al Consumer (+2%), al CIB (+3%) e all'HF◆ Commissioni a €158mln, +2% T/T, grazie al CIB (+16%) e al WM (+2%)
Costo del rischio a livelli bassi	<ul style="list-style-type: none">◆ Costo del rischio di Gruppo ancora ~50pb grazie a riprese di valore nel WB e al Consumer (180pb)◆ Qualità dell'attivo ulteriormente migliorata T/T: att.det. in calo (pari al 4,3% lordo e 1,9% netto degli impieghi) così come le sofferenze (all' 1,1% degli impieghi lordi)

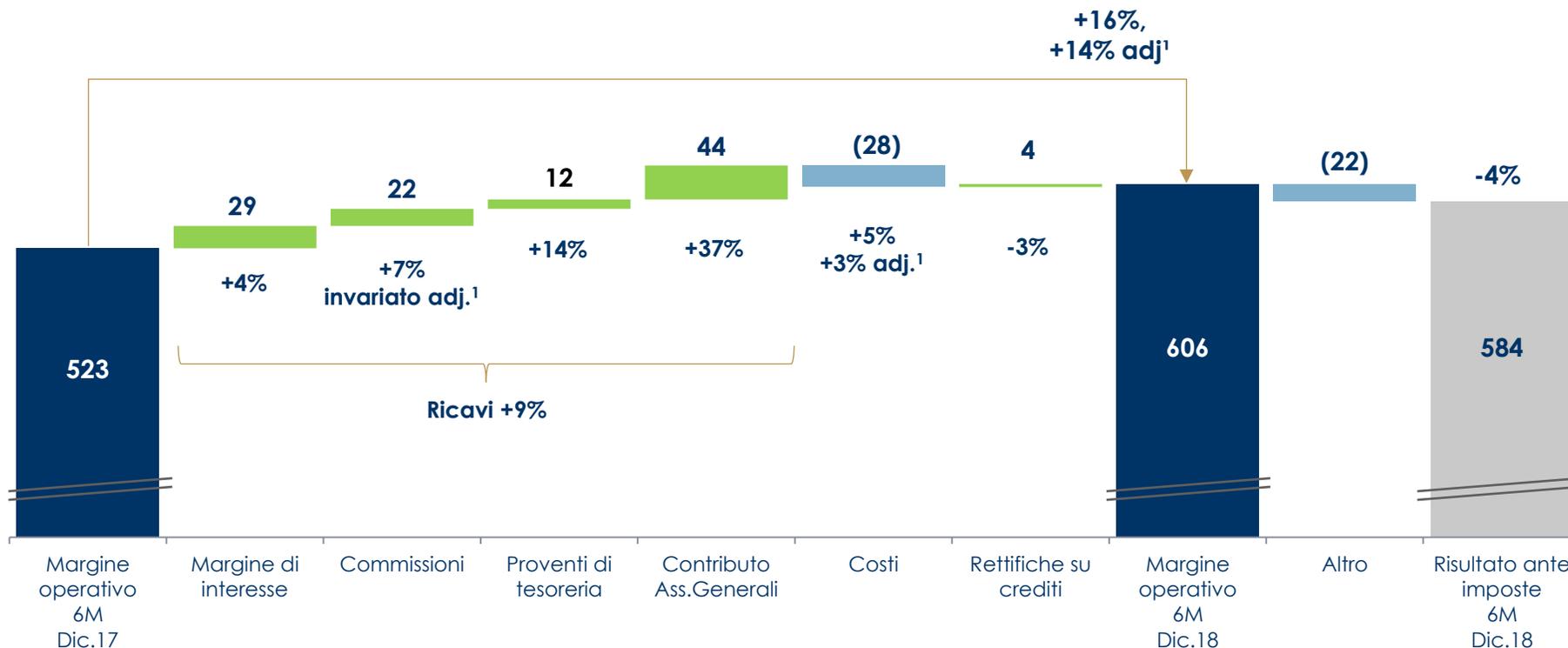
1) CET1 ratio calcolato includendo l'estensione del Danish Compromise fino a dic. 2024 in accordo con la proposta di CRR2 (~120pb di deduzioni che avrebbero dovuto essere efficaci dal 2019 non sono applicabili) e in assenza delle deduzioni ex IFRS9 per ~20pb
2) Il ROAC del WM include €1,4mld di minori RWA per effetto della validazione AIRB sui mutui effettiva a partire dal 2019

MARGINE OPERATIVO +16% GRAZIE ALLA CRESCITA DEI RICAVI (+9%)...

Risultati semestrali a dicembre 2018

Sezione 1

Margine operativo semestrale di Gruppo (€mln)



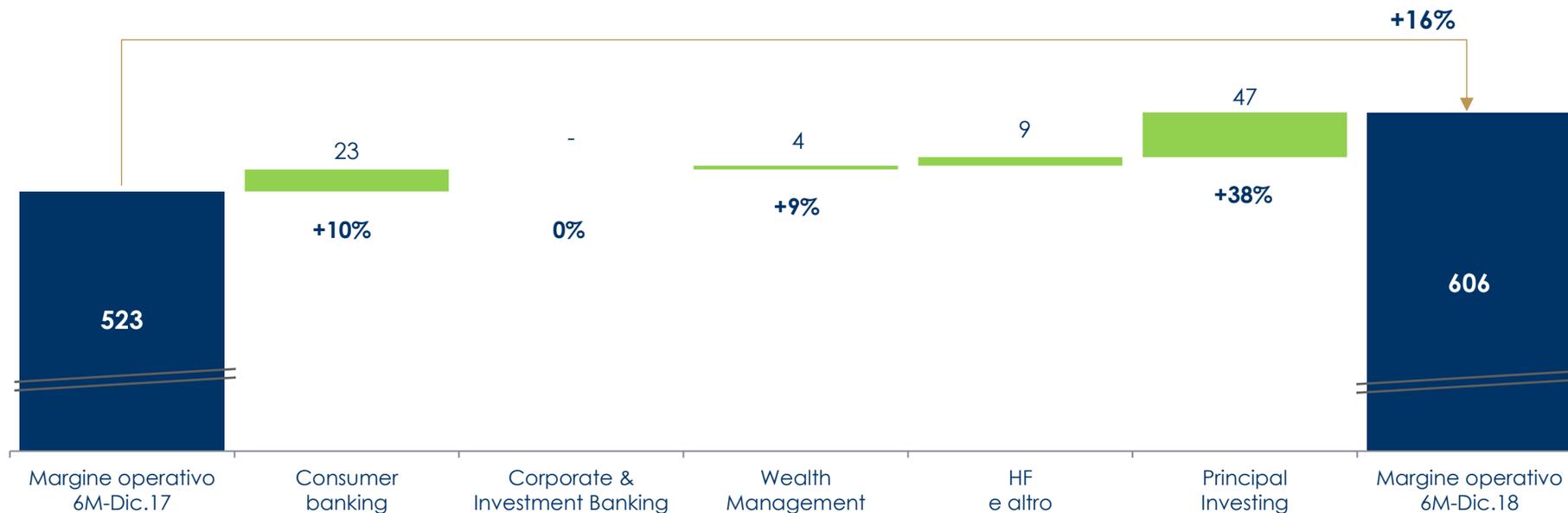
- ◆ **Margine operativo di Gruppo a €606mln (+16% A/A)** grazie alla crescita dei ricavi (+9%) ed alla contribuzione positiva di tutte le fonti di ricavo
- ◆ Risultato ante imposte a €584mln (-4% A/A) per effetto dell'assenza di proventi da cessione (€94mln di proventi nel 1S18 sulle già azioni AFS)

...ED AI RISULTATI POSITIVI DI TUTTE LE DIVISIONI

Risultati semestrali a dicembre 2018

Sezione 1

Margine operativo semestrale di Gruppo per divisione (€mln)



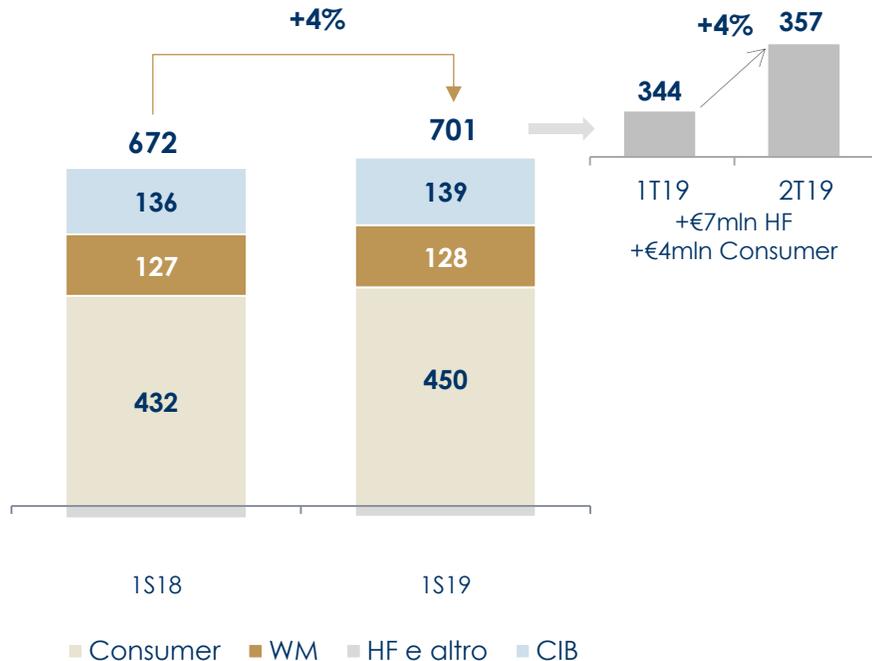
- ◆ Margine operativo semestrale +16%, con contributo positivo di tutte le divisioni:
 - ◆ **WM: margine operativo +9% grazie alla robusta performance di raccolta netta ed alla ridotta dipendenza da commissioni di performance** che bilancia la performance di mercato negativa ed il contenuto profilo di rischio della clientela
 - ◆ **Consumer banking: margine operativo +10% grazie a maggiori volumi e resilienza della marginalità** ascrivibile anche alla bassa correlazione con l'andamento del PIL
 - ◆ **PI: margine operativo +38%** dopo il contributo del IS18 di AG affetto da perdite da cessioni
 - ◆ **HF: margine operativo +€9mln per effetto di un'ALM più efficiente**

CONTINUA IL TREND POSITIVO: MARGINE DI INTERESSE +4%

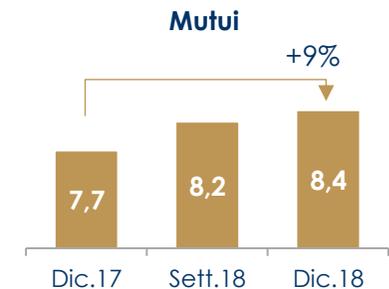
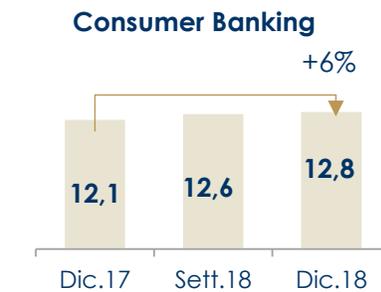
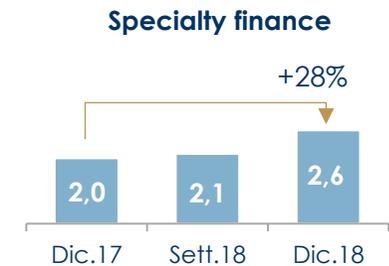
Risultati semestrali a dicembre 2018

Sezione 1

Margine di interesse per divisione (€mln)



Impieghi per divisione (€mld)



- ◆ **Margine di interesse +4% A/A**, supportato da buone performance nel 2T19 (€357mln vs €344mln) per effetto di:
 - ◆ impieghi in crescita
 - ◆ effetto positivo legato alla provvista anticipata del 1T19 manifesto nel 2T19, costo medio sotto controllo

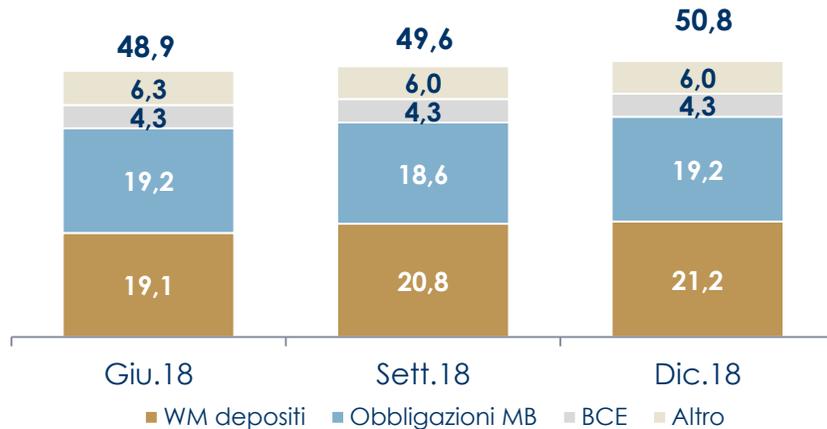
- ◆ **Impieghi di Gruppo +8% A/A a €43mld, con una buona performance registrata in tutte le divisioni**
- ◆ Solido profilo di rischio e minor concentrazione nel WB
- ◆ Crescita dell'attività nel Consumer (€3,5mld di nuova produzione) e nello Specialty Finance (>€0,6mld GBV di crediti deteriorati acquistati nel 1S19)

PROVVISTA IN CRESCITA E COSTO IN CALO

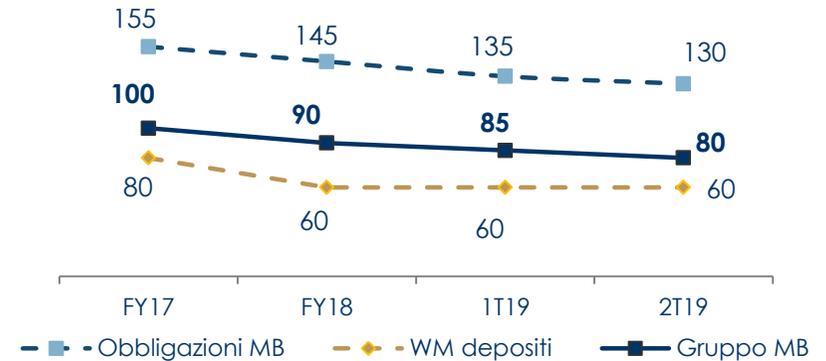
Risultati semestrali a dicembre 2018

Sezione 1

Evoluzione della provvista di Gruppo (€mld)



Evoluzione costo medio della provvista (pb vs Eur3M)



◆ Provvista in crescita a €51mld negli ultimi 6M

- ◆ depositi WM +€2,1mld a €21,2mld
- ◆ obbligazioni: €1,6mld scadute (@210pb), €1,6mld rifinanziato (@115pb) con un mix di obbligazioni covered, senior e ABS
- ◆ **Costo della provvista in calo** (da 90 a 80pb) e **sotto controllo**, per effetto della scadenza di obbligazioni costose e un efficiente mix di strumenti di raccolta (ABS e finanziamenti secured)
- ◆ **Ad oggi completato l'85% della raccolta a medio/lungo termine prevista per il FY19 (€4,8mld)**

Obbligazioni MB: emissioni e scadenze (€mld, costo della provvista in pb vs Euribor3M)

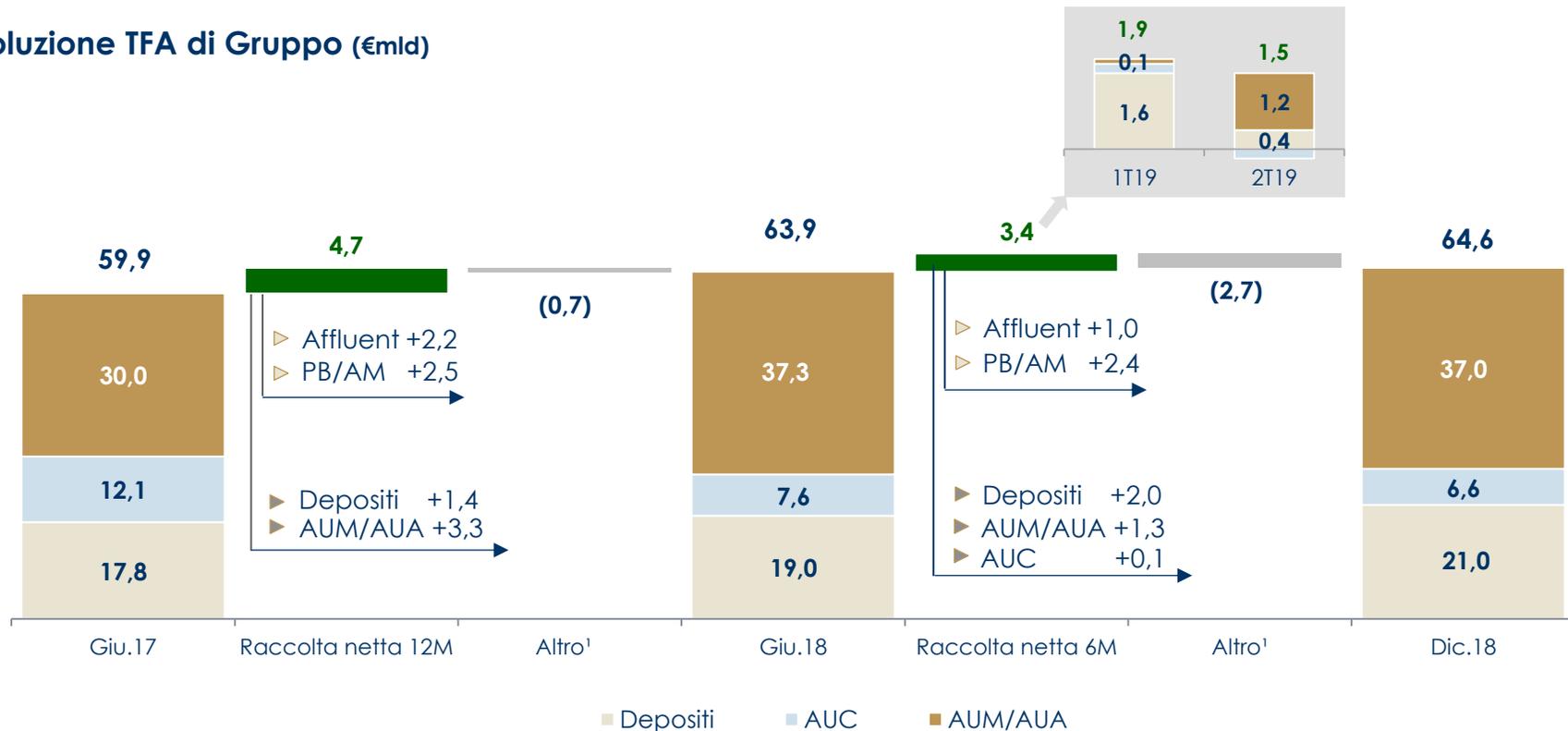


WM: RACCOLTA NETTA €3,4MLD IN 6M, TFA +11%

Risultati semestrali a dicembre 2018

Sezione 1

Evoluzione TFA di Gruppo (€mld)



- ◆ **€3,4mld di raccolta netta nel 1S19** (vs €4,7mld nel FY18), di cui **€1,5mld nel 2T con un mix in miglioramento (85% AUM/AUA)**, per effetto di una significativa crescita dei depositi nel 1T19. Sia i clienti Affluent che Private-HNWI hanno contribuito positivamente
 - ◆ **Affluent: €1mld di raccolta netta**, equamente ripartita tra rete proprietaria e FA
~80% dei depositi in ingresso per effetto delle promozioni rinnovati o convertiti in AUM/AUA
 - ◆ **Private/AM: €2,4mld di raccolta netta**, trainata dall'espansione di MBPB e flussi in entrata da Cairn

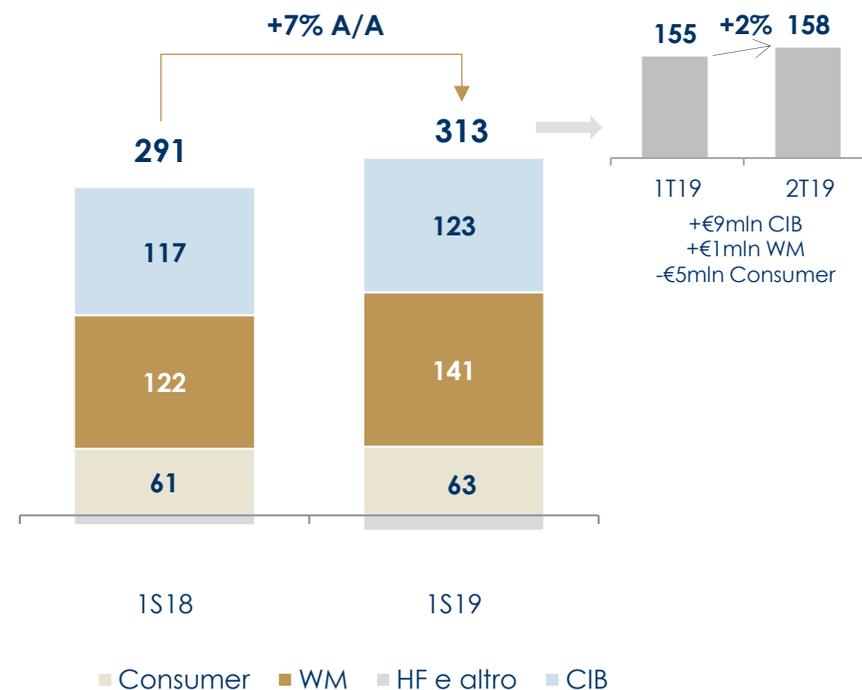
COMMISSIONI +7% TRAINATE DAL WM E CIB

Risultati semestrali a dicembre 2018

Sezione 1

- ◆ **WM si conferma la divisione a maggior contribuzione alle commissioni di Gruppo:** €141mln di commissioni, pari al **43% del totale di Gruppo**
- ◆ **Commissioni WM +16% A/A, grazie alla crescita delle masse.** Ultimo trimestre segnato da andamento di mercato negativo
 - ◆ Affluent: commissioni +13% A/A e +14% T/T grazie alle maggiori masse e significativa raccolta netta (+€0.8mld di masse gestite nei 6M); si ricorda che le commissioni di ingresso di nuovi consulenti finanziari sono dedotte dalle commissioni (non incluse nelle spese del personale)
 - ◆ Private/AM: commissioni +17% A/A, ma -2% T/T a causa di:
 - ◆ maggiori masse (+17% A/A, ma -3% T/T per effetto delle performance di mercato negative)
 - ◆ crescente produttività dei banker
 - ◆ benefici della doppia copertura IB/PB
 - ◆ consolidamento di RAM
- ◆ **CIB: solida performance** (€123mln, +5% A/A e +16% T/T), con i buoni risultati di Advisory, CMS e Specialty Finance a compensazione dell'ECM
- ◆ **Consumer Banking: confermato il trend stabile** nei 6M, ma il 2T è segnato negativamente dalla stagionalità dei *rappels* (-14%, pari a -€5mln T/T)

Evoluzione commissione per semestre (€mln)

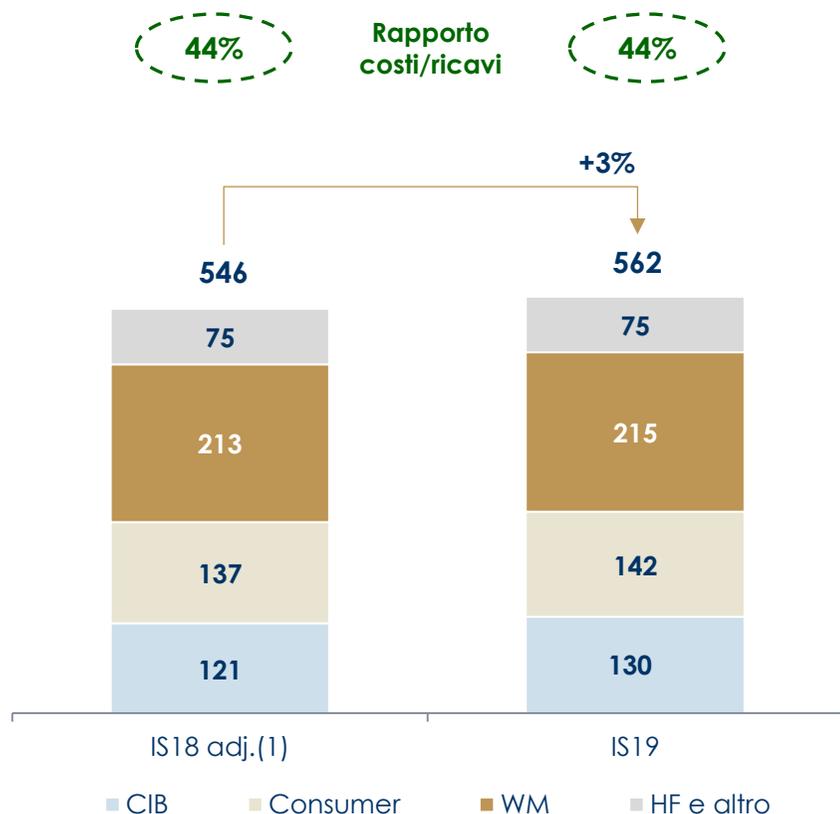


COSTI: ESPANSIONE DELLE PIATTAFORME MA COSTI SOTTO RIGOROSO CONTROLLO

Risultati semestrali a dicembre 2018

Sezione 1

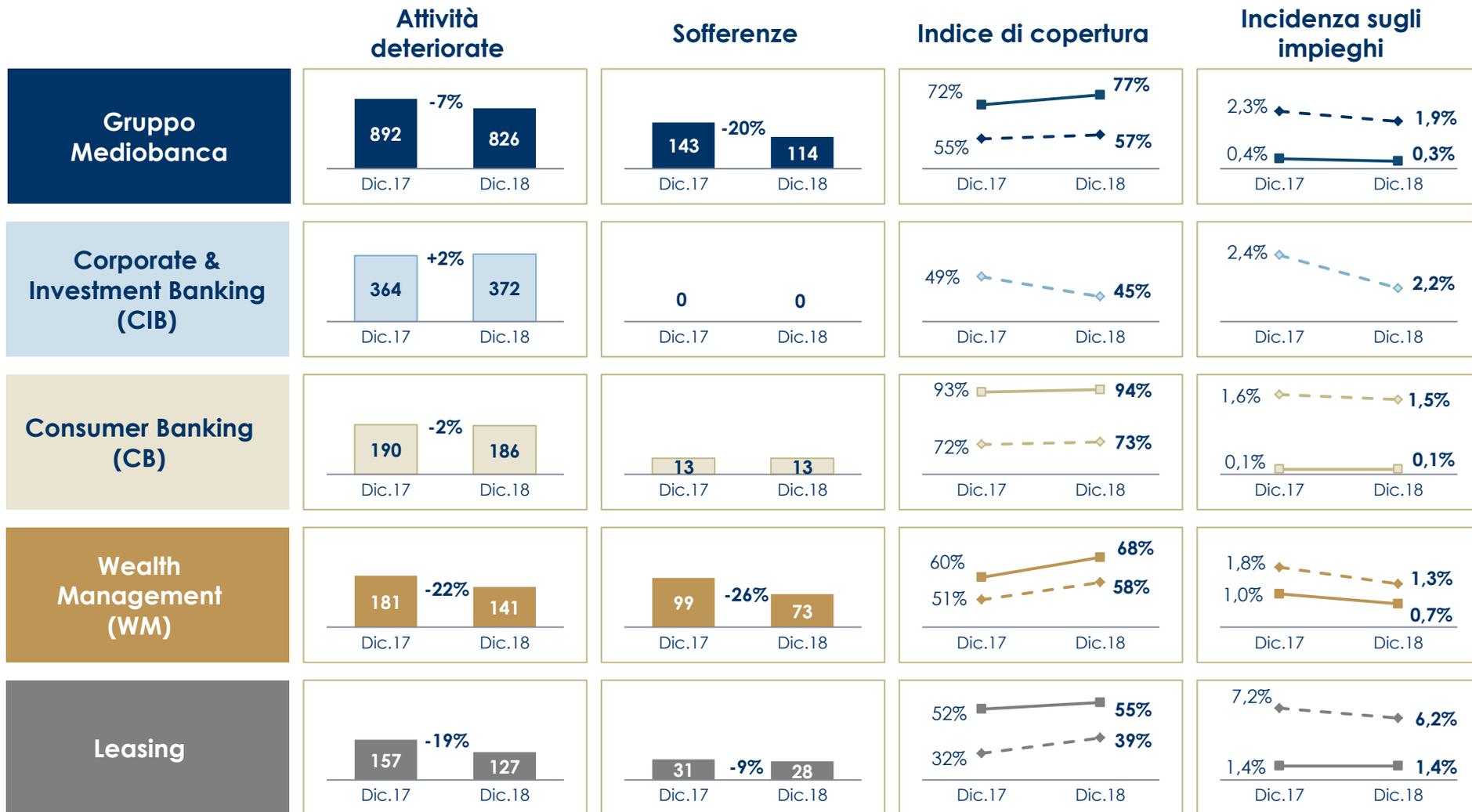
Costi di gruppo per semestri (€mln)



- ◆ **Costi +3% a perimetro omogeneo, a €562mln, con un rapporto costi/ricavi stabile a 44%**
- ◆ **Rafforzamento delle piattaforme operative e distributive in**
 - ◆ CheBanca! (WM): +35 dipendenti A/A (ora 1.330), principalmente riguardanti il front office, consulenti finanziari raddoppiati a 288 in un anno
 - ◆ Consumer Banking: apertura di 22 nuove filiali (di cui 16 gestite da agenti), +15 dipendenti A/A (ora 1.432)
 - ◆ Specialty Finance: +4 dipendenti A/A (ora 240); costi di gestione dei crediti deteriorati in crescita per effetto delle maggiori masse gestite
- ◆ **Incremento dei costi nel CIB** dovuto esclusivamente a maggiori costi amministrativi (costo del personale stabile) per effetto di nuovi progetti/sviluppo IT e più elevati costi di recupero in MBCS
- ◆ **Riorganizzazione delle strutture di front office e ottimizzazione delle funzioni di supporto**
 - ◆ HNWI/PB: dipendenti a 567 unità, stabili a perimetro omogeneo (esclusi i 43 dipendenti addizionali relativi a RAM)
 - ◆ WB: dipendenti in calo del 3% a 331 unità (front office stabile)
 - ◆ Holding Functions: dipendenti a 798 unità (- 64), effetto dell'outsourcing struttura IT

QUALITÀ DELL'ATTIVO E COPERTURE IN ULTERIORE MIGLIORAMENTO...

ATTIVITÀ DETERIORATE IN CALO IN VALORE E % DEGLI IMPIEGHI (4,3% LORDO E 1,9% NETTO)



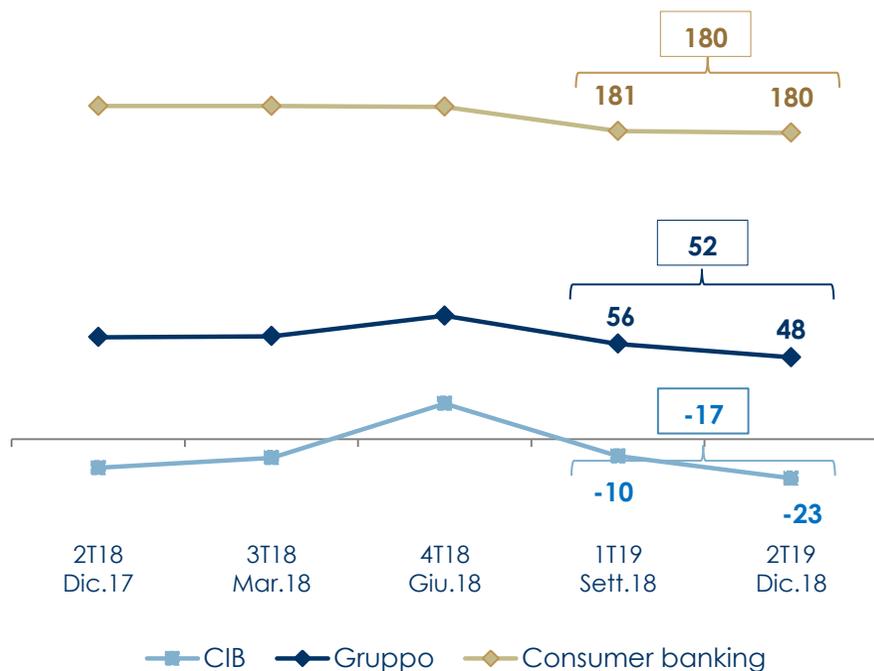
...A BENEFICIO DEL COSTO DEL RISCHIO PIÙ BASSO DI SEMPRE

48PB NELL'ULTIMO TRIMESTRE

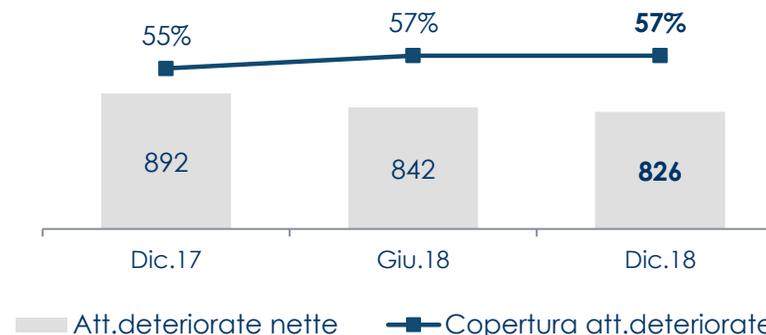
Risultati semestrali a dicembre 2018

Sezione 1

Costo del rischio per divisione (pb)



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



Indice di copertura delle attività in bonis (%)

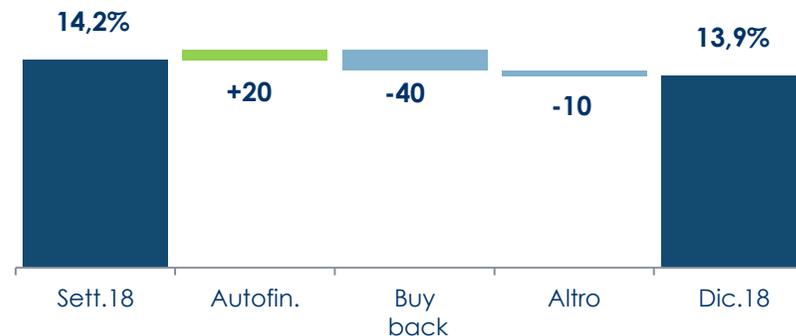


- ◆ **Costo del rischio di Gruppo ancora una volta intorno a 50pb** grazie a riprese di valore nel WB e al livello più basso di sempre nel Consumer
- ◆ **Att. deteriorate** prossime agli €0,8mld, **in calo sia in valore** (3% lordo e 7% netto A/A) **sia come incidenza sugli impieghi** (4,3% lordo e 1,9% netto); **copertura stabile a 57%**, anche dopo l'impatto IFRS 9 FTA nel IT19 (€39mln di maggiori rettifiche su mutui e leasing)
- ◆ **Sofferenze nette in calo** a €114mln (-20% A/A) con **copertura al 77%** ed incidenza sugli impieghi stabile a 0,3%

ROBUSTA GENERAZIONE DI CAPITALE –IMPATTI POSITIVI DALLA NORMATIVA

CET1 +100pb A/A a 13,9%...

... ed in calo 30pb T/T per effetto del buy back



Impatti positivi dalla normativa

- ◆ **Buyback del 3% (~26,6mln di azioni) approvato dall'Assemblea di ott.18;** azioni proprie da utilizzare per M&A e remunerazione:
 - ◆ costo interamente upfront (40pb) a carico del 2T
 - ◆ azioni proprie a dic.18: 17,1mln (1,9% del capitale) dopo 10,2mln di azioni acquistate e 1,8mln di utilizzi per remunerazione
- ◆ **Impatti positivi della normativa:**
 - ◆ SREP confermato ai livelli più bassi in EU: 8,25% CET1 e 11,75% TSCR
 - ◆ ricevuta validazione AIRB su portafoglio mutui: +40pb a CET1 dal 2019 (minori RWA per €1,4mld)
 - ◆ Nuova proposta di CRR2:
 - ◆ deduzione di AG posticipata al 2024 (~120pb di deduzione non più applicabili dal 2019)
 - ◆ minore ponderazione sulla CQS (da 75% a 35%, per minori RWA per €600mln): **+20pb** a CET1 dalla data di approvazione finale della nuova CRR
- ◆ **Nessun impatto significativo da altre norme future** (Addendum, linee guida EBA, Basel IV, IFRS16,...)

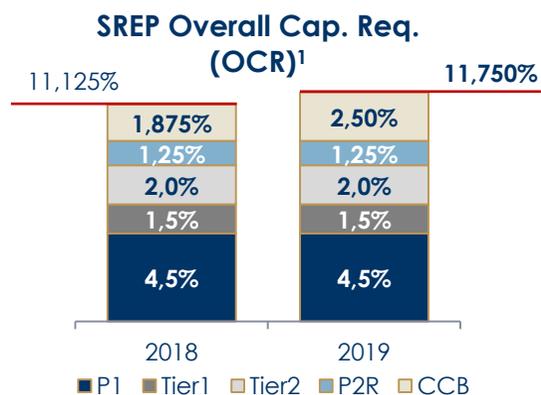
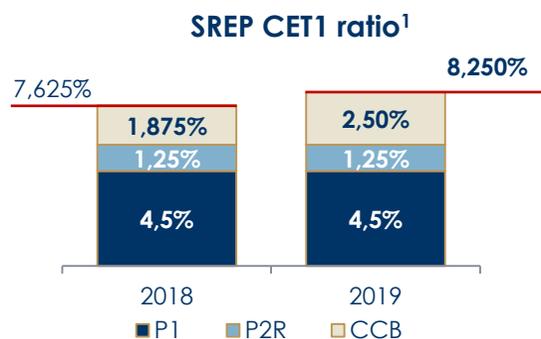
PROFILO DI RISCHIO DI MB ECCELLENTE A LIVELLO EUROPEO

Risultati semestrali a dicembre 2018

Sezione 1

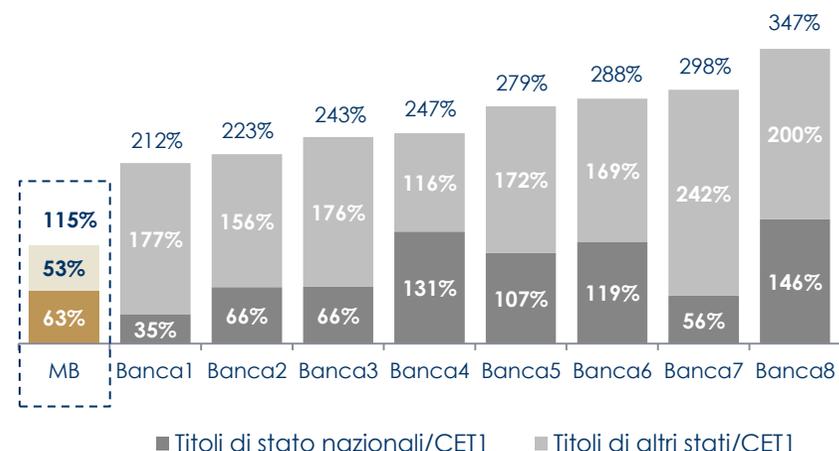
Basso profilo di rischio grazie ai ratio patrimoniali ben al di sopra dei minimi regolamentari...

- ◆ **Requisito SREP 2019 per MB confermato allo stesso livello dell'anno precedente** (MB seconda banca italiana in termini di requisito SREP 2018)



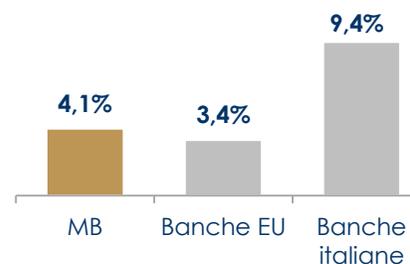
... limitata esposizione ai titoli di Stato...

EBA transparency – 30 giugno 2018

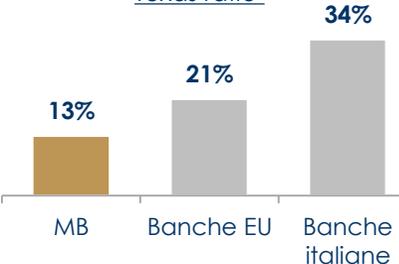


... e distintiva qualità del credito

Att. Deteriorate lorde/impieghi¹



Texas ratio²

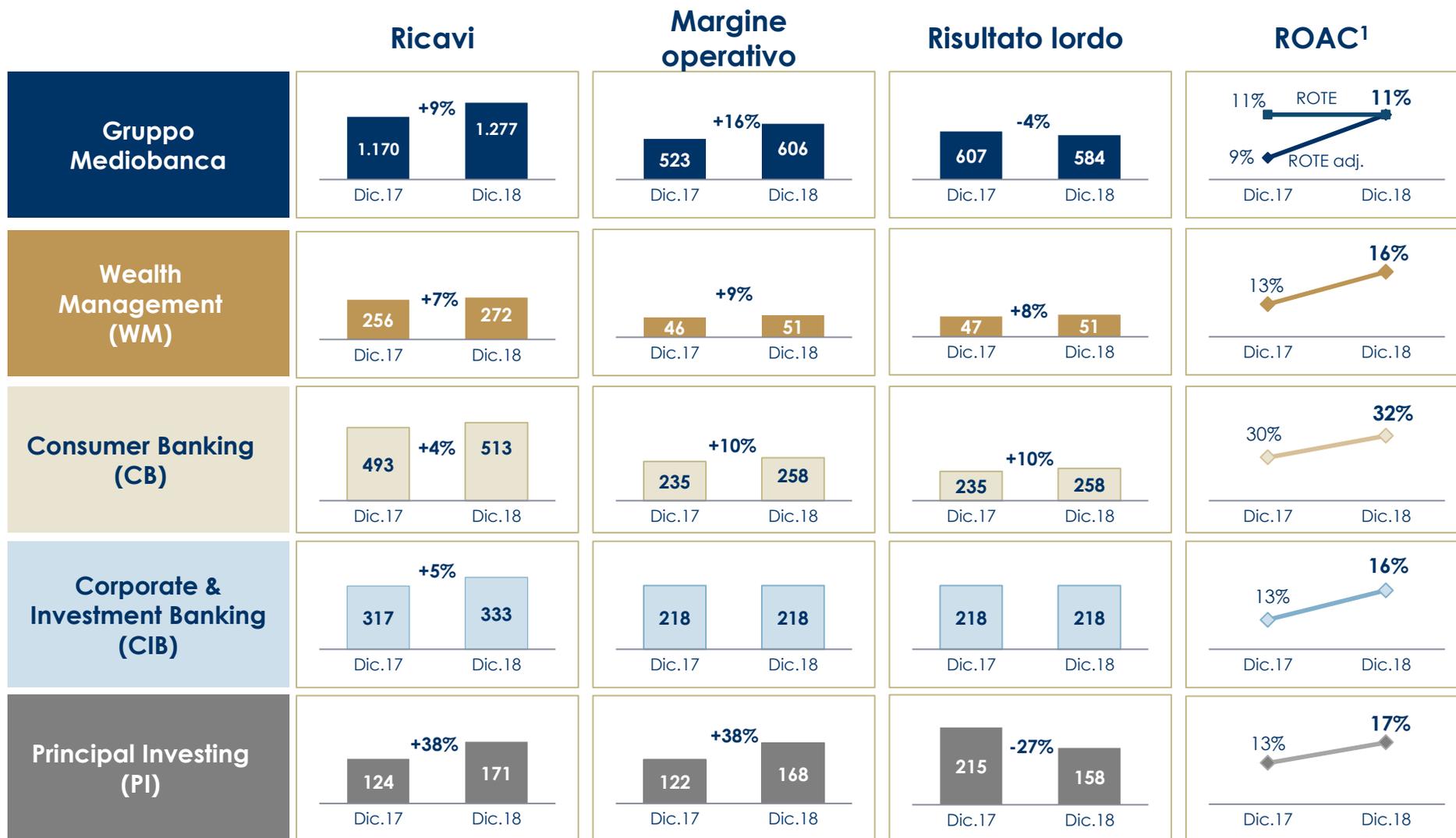


1) Requisito al netto del *Countercyclical Capital Buffer* calcolato tenendo conto delle esposizioni nei diversi paesi al 31 dicembre 2018
 2) EBA – Risk Dashboard 3Q18 (calcolato su attivo FIRP)
 3) Fonte: MB Securities, 3Q18



ROTE DI GRUPPO ALL'11%

ROAC A DOPPIA CIFRA (>15%) IN TUTTE LE DIVISIONI



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).

1) Il ROAC del WM include €1,4mld di minori RWA per effetto della validazione AIRB sui mutui effettiva a partire dal 2019



CSR – SEMPRE PIÙ AL CENTRO DELLE NOSTRE INIZIATIVE

Risultati semestrali a dicembre 2018

Sezione 1

IS19 Cosa abbiamo fatto e ...

BLOOMBERG GENDER-EQUALITY INDEX



MB entra nel Bloomberg Gender-Equality Index che include le società maggiormente impegnate a favore della parità di genere.

INSIEME



Promozione dello Sport contro l'esclusione – rivolto a giovani (scuole in distretti periferici di Milano) **provenienti da ambienti svantaggiati**

CHEBANCA! – ACCADEMIA DEL LEGNO



Nuova iniziativa, in collaborazione con Fondazione Cometa, per l'inclusione sociale e lavorativa di giovani provenienti da contesti di disagio economico/sociale

DIRETTIVA INVESTIMENTI RESPONSABILI



In fase di valutazione: processo di benchmarking in corso per individuare le migliori prassi di mercato ed indentificare le priorità per il Gruppo

IIS19

... cosa intendiamo fare nel prossimo futuro

INDICI DI SOSTENIBILITÀ



Selezione e contribuzione attiva ai principali indici di sostenibilità per una miglior trasparenza, a beneficio degli stakeholders, riguardo l'impegno del Gruppo

OBIETTIVI CSR



Individuazione di obiettivi di CSR da includere nel prossimo Piano Industriale e per la remunerazione del top management

CULTURA AZIENDALE



Diritti umani nel settore finanziario: nuovo argomento introdotto nell'ambito della formazione obbligatoria dei dipendenti del Gruppo

AMBIENTE



Strategie di digitalizzazione per ridurre consumi e costi (con significativi impatti su risorse idriche, energetiche ed inquinanti)

AGENDA

Sezione 1. Risultati di Gruppo al 31 dicembre 2018

Sezione 2. Risultati divisionali

Sezione 3. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario

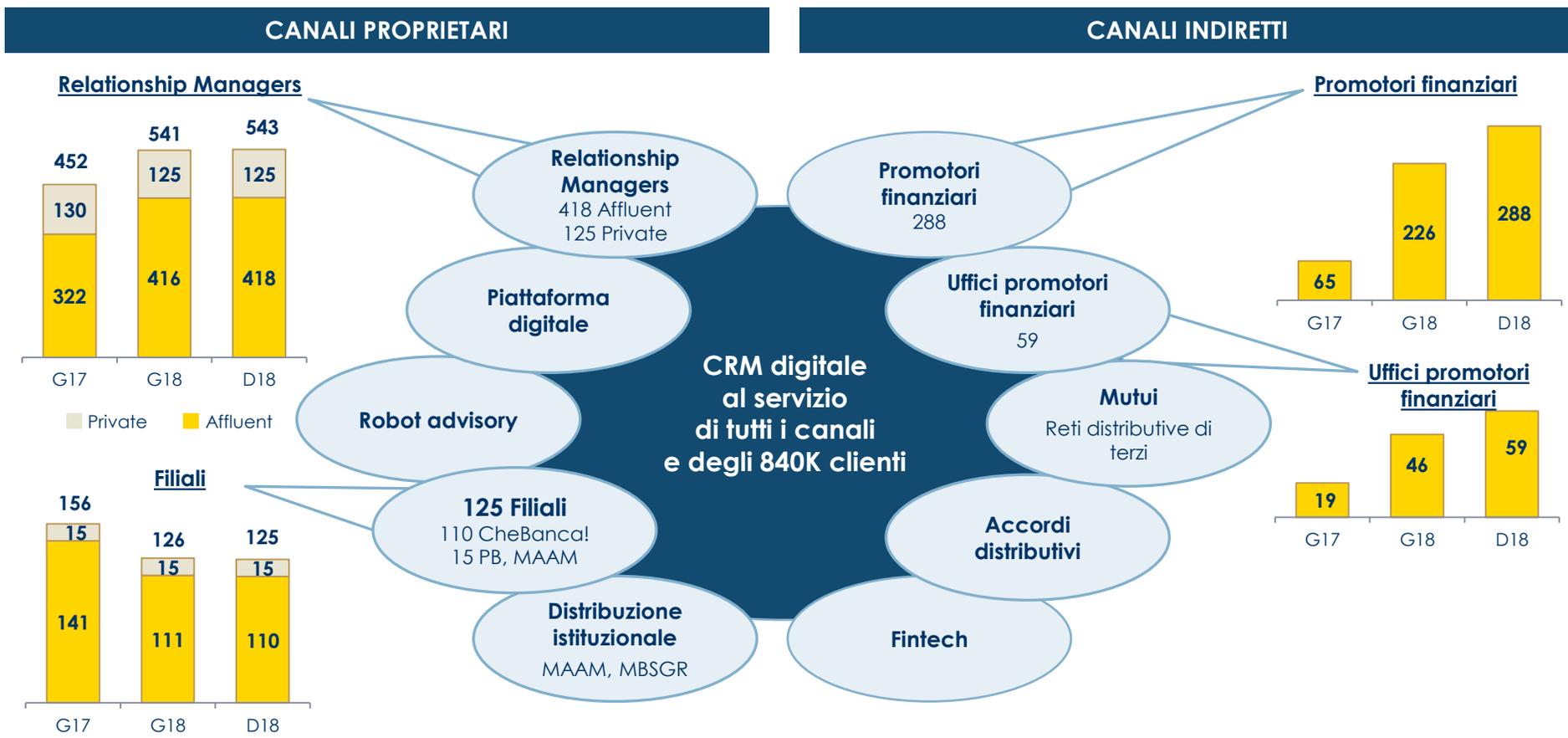


MEDIOBANCA

WEALTH MANAGEMENT



IN COSTRUZIONE UN NUOVO PLAYER DI WM, SOSTENIBILE E MULTI-CANALE



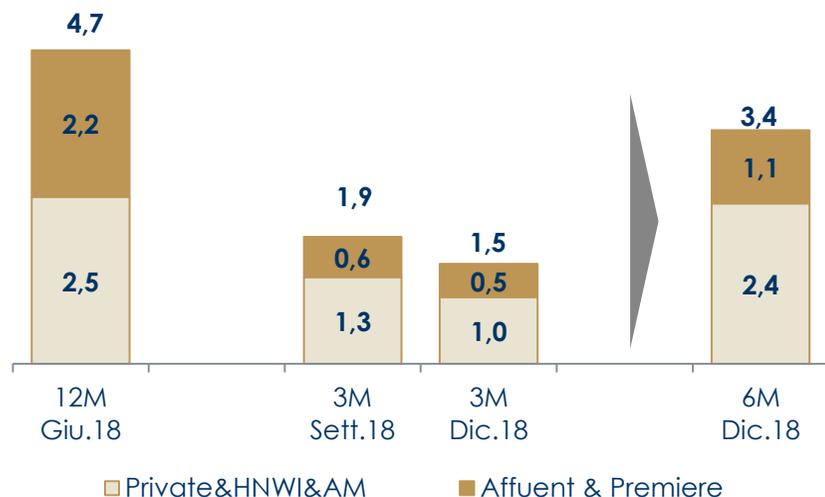
- ◆ Base clienti ampliata di ~ 50K unità negli ultimi 12M (a 840K), di cui il 35% attraverso la piattaforma digitale
- ◆ Piattaforma digitale e CRM in continuo miglioramento, così come la rete distributiva (proprietaria e indiretta):
 - ◆ Relationship Managers a 543 unità, grazie al rafforzamento in CheBanca! e alla riorganizzazione di MBPB
 - ◆ Promotori finanziari più che quadruplicati (288 con 59 uffici dedicati)

€3,4MLD DI RACCOLTA NETTA IN 6M NONOSTANTE IL MERCATO AVVERSO IN CRESCITA SIA AFFLUENT CHE PRIVATE, SIA AUM CHE DEPOSITI

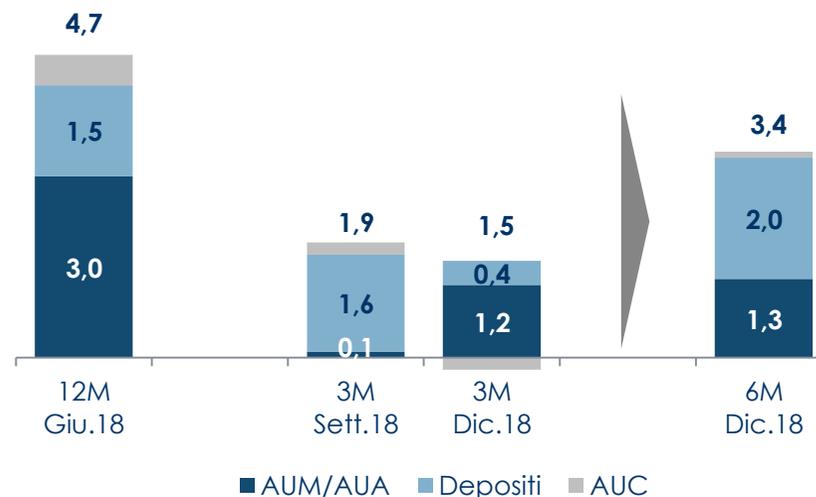
Risultati semestrali a dicembre 2018

Sezione 2

TFA di Gruppo: raccolta netta per tipologia di cliente (€mld)



TFA di Gruppo: raccolta netta per prodotto (€mld)



- ◆ **€3,4mld di raccolta netta nel 1S19, superiore ai ritmi del FY18, grazie sia al segmento Affluent che Private**
 - ◆ **CheBanca!:** €1,0mld, bilanciato tra promotori finanziari e rete proprietaria
 - ◆ **PB:** €1,9mld, grazie al rebranding, alle sinergie con l'IB e agli ingressi di nuovi banker
 - ◆ **MAAM:** nuovo CLO lanciato da Cairn (~€0,5mld)

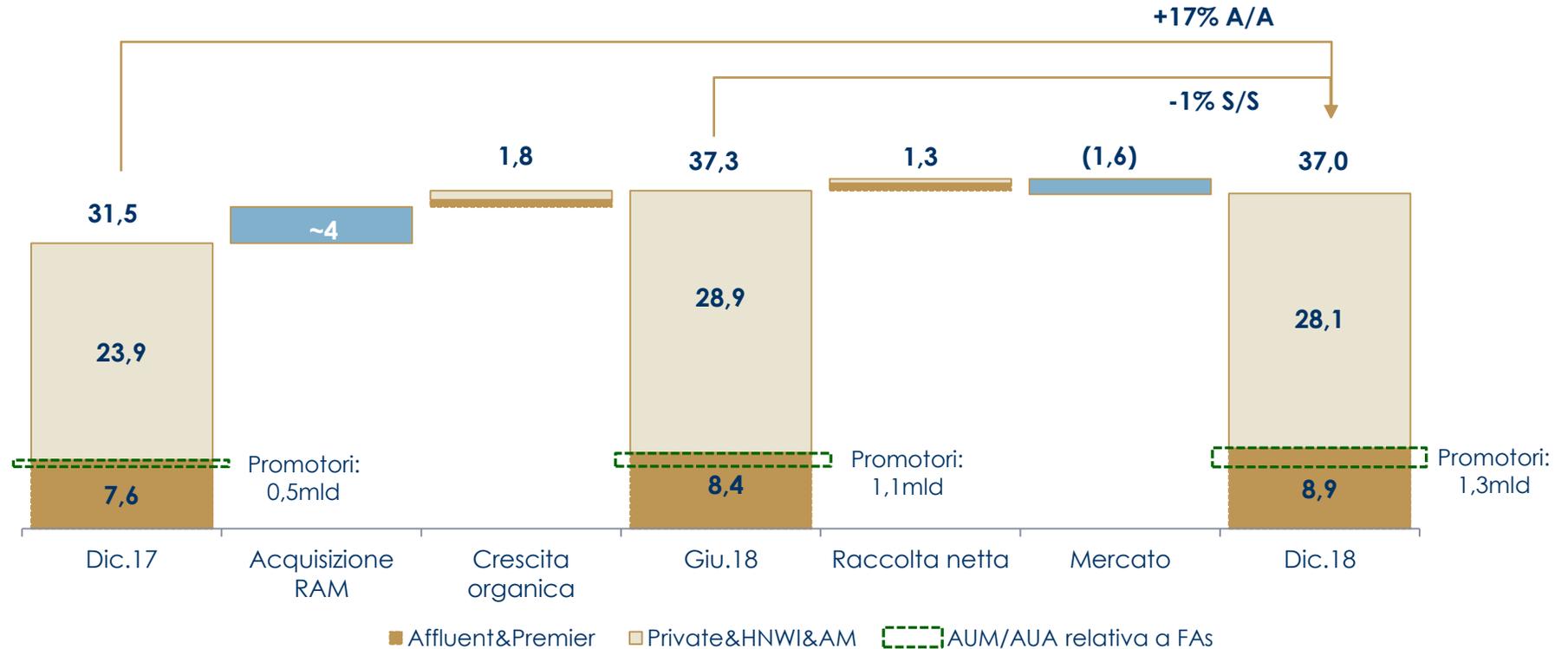
- ◆ **Raccolta netta diversificata tra AUM e depositi, con il 2T che si distingue per un significativo afflusso di AUM**
 - ◆ AUA/AUM: €1,3mld
 - ◆ Depositi: €2,0mld

AUM/AUA STABILI A €37MLD

Risultati semestrali a dicembre 2018

Sezione 2

Evoluzione AUM/AUA di Gruppo (€mld)



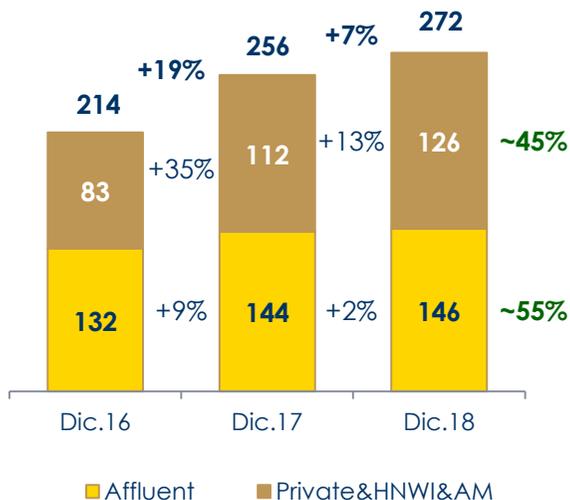
- ◆ **Prosegue la crescita di AUM/AUA alimentata sia da crescita organica** (€3,1mld in 12M) **che da M&A** (€4mld da RAM)
- ◆ **Raccolta netta positiva in tutte le divisioni:** Affluent & Premier (CheBanca!) €0,8mld – Private & HNWI & AM €0,5mld
- ◆ AUM relative ai Promotori CheBanca! in crescita a €1,3mld a dic.18 (da €0,5mld a dic.17), €2,2mld includendo anche i depositi

RICAVI, MARGINE OPERATIVO E ROAC IN CRESCITA E BEN DIVERSIFICATI

Risultati semestrali a dicembre 2018

Sezione 2

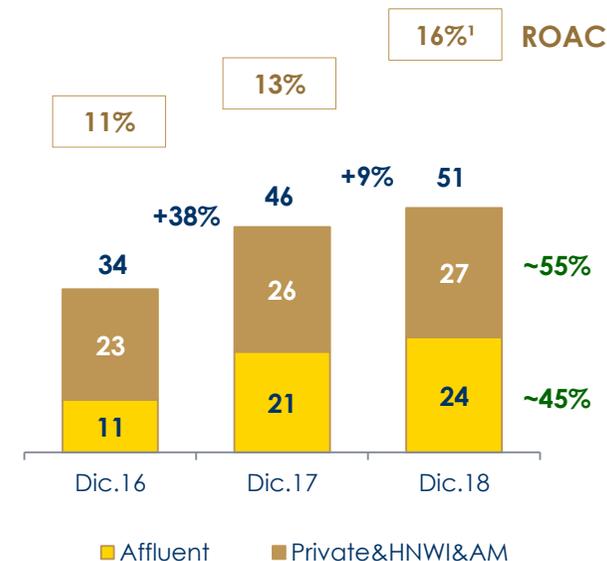
Ricavi WM per tipologia di clientela (6M, €mln)



Ricavi WM per prodotto (6M, €mln)



Margine operativo WM per tipologia di clientela (6M, €mln, %)



- ◆ **Ricavi in crescita a €272mln (+7% A/A), diversificati per**
 - ◆ **tipologia di clientela** (55% Affluent, 45% Private), **entrambe in crescita** (Affluent +2%, Private +13%)
 - ◆ **tipologia di ricavo** (45% marg.di interesse, 55% commissioni), **entrambe in crescita** (marg.di interesse +1%, commissioni +16%)
- ◆ **Contributo tangibile del margine operativo: +9% a €51 mln**, dopo la crescita dello scorso anno (+38%)
- ◆ **CheBanca!: redditività in crescita** (margine operativo a €24mln, +13% A/A), nonostante la fase di avvio della rete di promotori, grazie alla raccolta netta positiva, alla crescita delle masse e all'alta produttività della rete di vendita (proprietaria in particolare)

CONSUMER BANKING



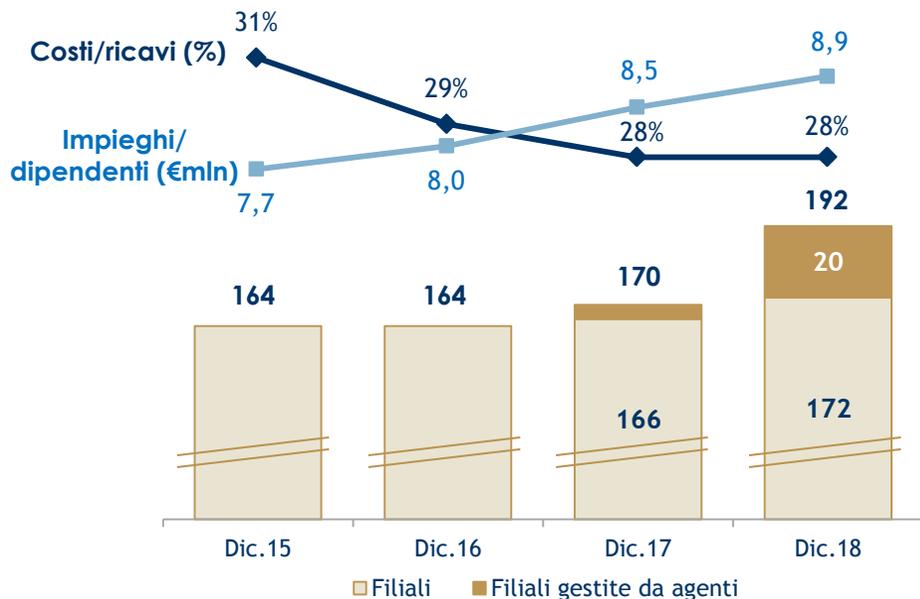
STRUTTURA EFFICIENTE E RAFFORZAMENTO DELLA DISTRIBUZIONE...

Risultati semestrali a dicembre 2018

Sezione 2

Piattaforma Compass in crescita per dimensione, efficienza e produttività...

...affiancando la rete distributiva diretta/indiretta con il nuovo canale digitale



◆ **Ulteriore rafforzamento della piattaforma distributiva, elemento chiave di crescita, con**

- ◆ ampliamento rete diretta: +13% in 12M (192 filiali di cui 20 gestite da agenti), tutte efficienti e redditizie
- ◆ digital-online: canale efficiente in espansione creato per ampliare la base clienti in modo efficiente e profittevole. Negli ultimi 6M più del 10% dei prestiti personali del canale diretto sono stati erogati tramite piattaforma digitale
- ◆ ampia e stabile base di accordi: +30k rivenditori di grande dimensione e distributori locali
- ◆ banche: 50 banche ITA (di dimensione medio/grande) con >5.000 filiali cui si aggiungono >12.000 filiali di Poste
- ◆ società assicurative (2.000 punti vendita/agenzie), reti di intermediari creditizi (1.800 agenti)

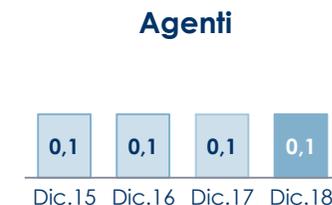
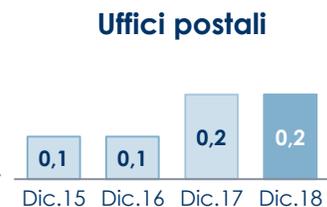
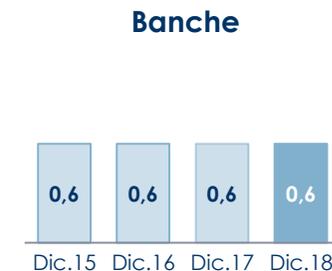
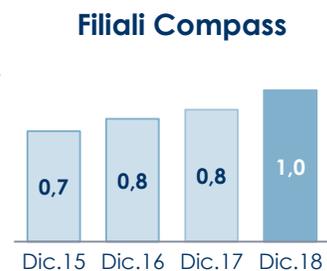
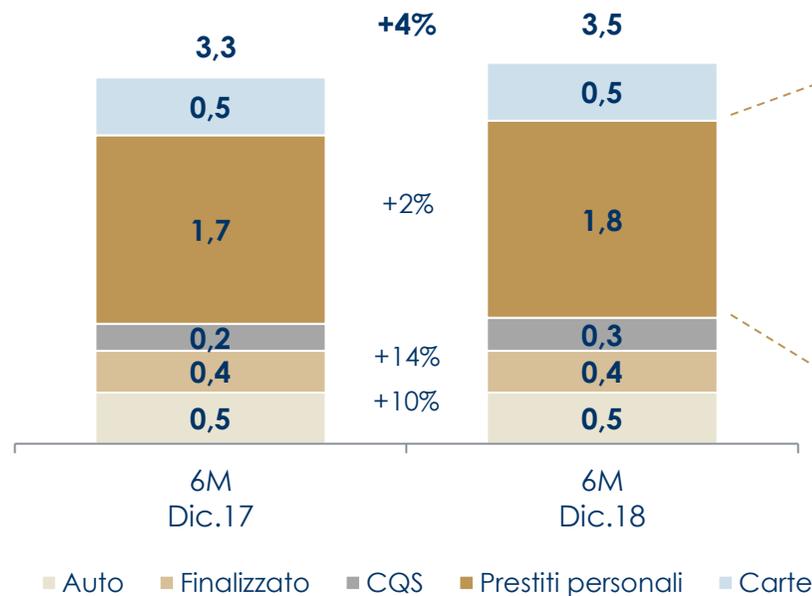
...A SOSTEGNO DELL'ATTIVITÀ DI TUTTI I CANALI DISTRIBUTIVI...

Risultati semestrali a dicembre 2018

Sezione 2

Compass: nuova produzione per prodotto (€mld)

Prestiti personali: nuova produzione per canale (€mln)



◆ Nuova produzione in crescita (+4% A/A a €3,5mld in 6M) ed in fase di ribilanciamento in accordo con le line guida del Piano Industriale:

- ◆ maggior quota di prestiti personali distribuiti dal canale diretto per accrescere la redditività della produzione
- ◆ difesa del canale bancario (stabili a €0,6mld di nuova produzione annua)
- ◆ robusta performance del finalizzato per accrescere la futura attività repeat

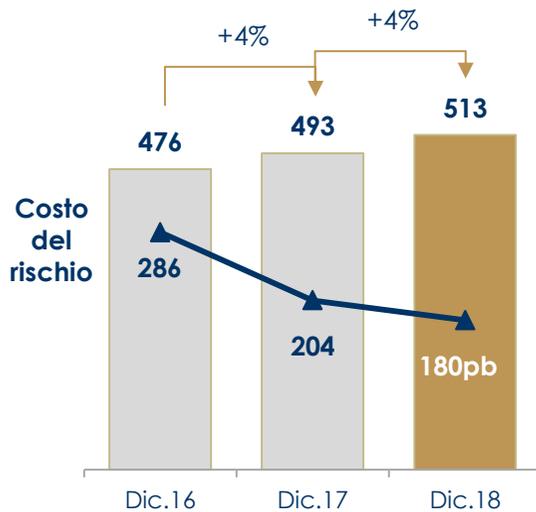
...PER IL MIGLIOR (ANCORA UNA VOLTA) RISULTATO DI SEMPRE : ROAC 32%

CONTRIBUZIONE: ~40% DEI RICAVI, DEL MARGINE OPERATIVO, DEL RISULTATO NETTO DI GRUPPO

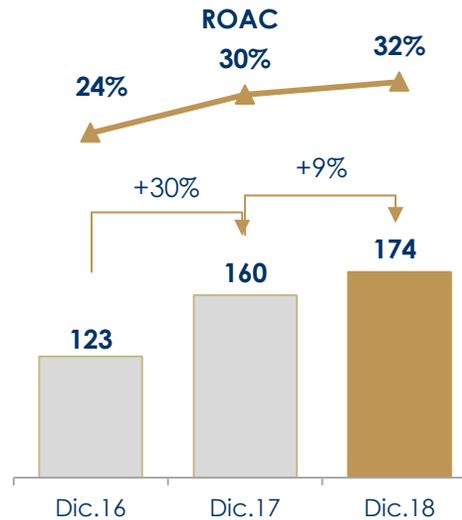
Risultati semestrali a dicembre 2018

Sezione 2

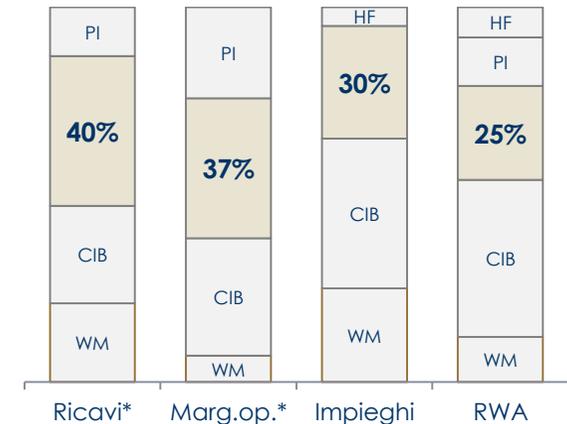
Ricavi e costo del rischio (€mln, pb)



Risultato netto e ROAC (€mln, %)



Contribuzione del Consumer al Gruppo



- ◆ **Risultati semestrali più alti di sempre**, con ricavi oltre €500mln e margine operativo superiore a €250mln per la prima volta
- ◆ **Traiettorie di costante crescita:** ricavi (+4% A/A a €513mln) alimentati dalla crescita degli impieghi (+6% A/A, +2% T/T)
- ◆ Costo del rischio ancora in calo a 180pb favorisce ulteriormente la redditività
- ◆ **Risultato netto a €174mln (+9% A/A) con ROAC al 32%**
- ◆ **Confermato il ruolo strategico** del Consumer banking che oggi rappresenta il **~40% dei ricavi (ed il 65% del margine di interesse)**, del margine operativo e del risultato netto del Gruppo

CORPORATE & INVESTMENT BANKING



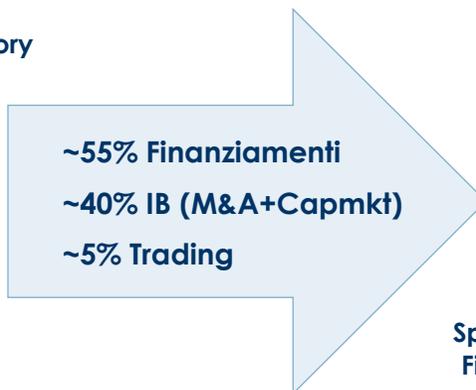
RICAVI IN CRESCITA GRAZIE AD M&A E SPECIALTY FINANCE

Risultati semestrali a dicembre 2018

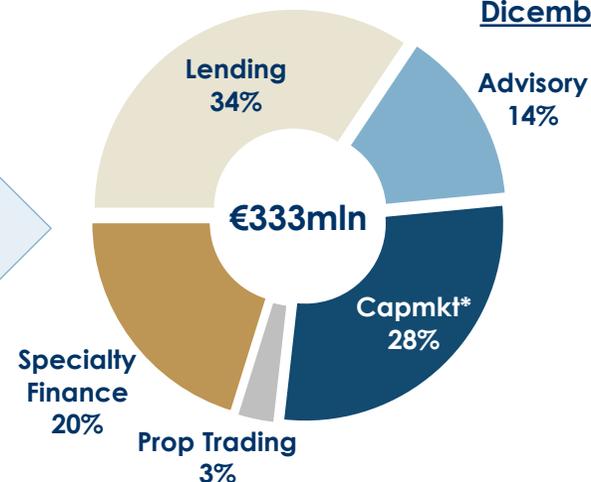
Sezione 2

Evoluzione ricavi CIB A/A (€mln, 6M)

Dicembre 17



Dicembre 18



◆ **Ricavi semestrali in crescita a €333mln, con:**

- ◆ **Stabile contributo delle attività IB (M&A e Capmkt) che rappresentano ~40% dei ricavi CIB:** negli ultimi 12M CMS e Advisory in crescita, a compensazione di ECM, DCM e Lending. Inizia ad essere materiale il contributo del MidCap
- ◆ **Stabile 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 nel segmento large corporate, dovuto alla contrazione dei margini e alla nuova produzione concentrata su rating elevati
- ◆ **Apporto positivo ma contenuto del Prop Trading business che rappresenta ~5% dei ricavi CIB**

LEADERSHIP NEI MERCATI DI RIFERIMENTO NELL'M&A

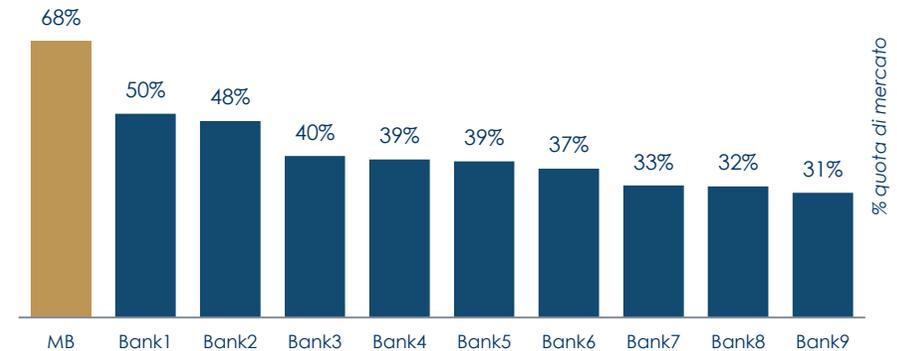
Risultati semestrali a dicembre 2018

- ◆ **La forte integrazione con altri prodotti** garantisce un'offerta completa ai clienti
- ◆ **Ruolo chiave nelle principali transazioni del 2018**, inclusa l'offerta pubblica di F2i e Mediaset su E! 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 e l'acquisizione da parte di GIP di NTV

Sezione 2

M&A Italia – Operazioni completate

(gennaio 2018 – dicembre 2018)

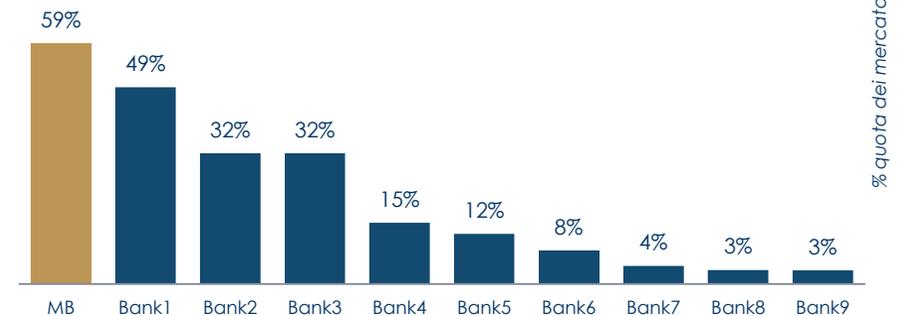


Maggiori transazioni M&A da gennaio 2018



M&A FIG Italia– Operazioni completate

(gennaio 2018 – dicembre 2018)



... E NELL'EQUITY CAPITAL MARKETS E CASH EQUITY ...

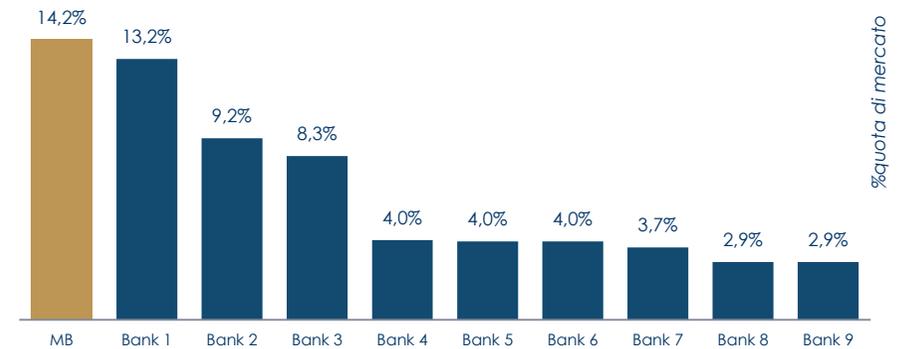
Risultati semestrali a dicembre 2018

Sezione 2

- ◆ **Primato di Mediobanca nelle transazioni di ECM italiane**, avendo gestito di fatto tutte le principali operazioni come Global Coordinator
- ◆ **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***

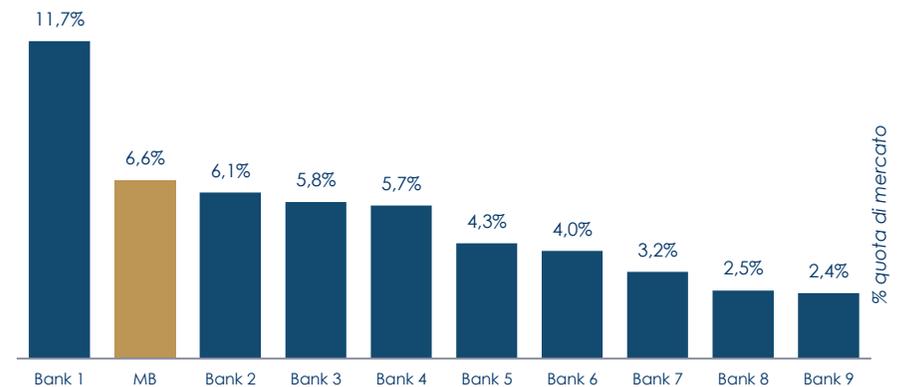
Global Coordinator Italia ECM

(gennaio 2018 – dicembre 2018)



Global Coordinator Sud Europa¹ ECM

(gennaio 2018 – dicembre 2018)



December 2018 €16m ABB Sole Bookrunner	December 2018 €100m Rights Issue Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner	October 2018 £1,190m IPO Co-Lead Manager	July 2018 €500m Rights Issue Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner
June 2018 €74m Reverse ABB Joint Bookrunner	June 2018 €290m IPO Joint Global Coordinator, Joint Bookrunner & Sponsor	June 2018 €213m ABB Sole Bookrunner	April 2018 €300m Rights Issue Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner
March 2018 €700m Rights Issue Sole Global Coordinator & Joint Bookrunner	February 2018 €99m ABB Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner	February 2018 €100m IPO Sole Global Coordinator & Joint Bookrunner	January 2018 €106m ABB Sole Global Coordinator & Bookrunner

... CON UN RUOLO RILEVANTE NEL MERCATO ABS IN ITALIA

Risultati semestrali a dicembre 2018

Sezione 2

Cartolarizzazione di NPL con GACS

January 2018	May 2018	June 2018	June 2018	July 2018	August 2018	November 2018
						
Fino 1 Securitisation S.r.l. NPL Securitisation with GACS of ca. € 5.4bn GBV and placement to investors of € 617.5m	Siena NPL 2018 S.r.l. NPL Securitisation with GACS of ca. € 24.1bn GBV Class A € 2,918.2m Class B € 847.6m Class J € 565.0m	Aragorn NPL 2018 S.r.l. NPL Securitisation with GACS of ca. € 1.6bn GBV Class A € 509.5m Class B € 66.8m Class J € 10.0m	Red Sea SPV S.r.l. NPL Securitisation with GACS of ca. € 5.1bn GBV Class A € 1,656.5m Class B € 152.9m Class J € 51.0m	Maggese S.r.l. NPL Securitisation with GACS of ca. € 700m GBV Class A € 170.8m Class B € 24.4m Class J € 11.4m	Maio SPV S.r.l. NPL Securitisation with GACS of ca. € 2.7bn GBV Class A € 628.5m Class B € 60.0m Class J € 26.9m	Aqui SPV S.r.l. NPL Securitisation with GACS of ca. € 2.1bn GBV Class A € 544.7m Class B € 62.9m Class J € 10.9m
Arranger and Placement Agent	Arranger and Placement Agent	Arranger and Placement Agent	Arranger and Placement Agent	Sole Arranger and Placement Agent	Arranger and Placement Agent	Arranger, Financial Advisor and Placement Agent

- ◆ **Mediobanca ha raggiunto una posizione di leadership nel supportare la propria clientela nella dismissione di portafogli di sofferenze tramite cartolarizzazione**
- ◆ **Nel 2018 Mediobanca ha completato – in qualità di Arranger e Placement Agent – sette transazioni di cartolarizzazione di sofferenze assistite da GACS**
- ◆ **L'importo complessivo delle operazioni di cartolarizzazione di NPL guidate da Mediobanca ammontano a circa €45mld nel 2018, consentendoci di raggiungere il primo posto in Italia in questo mercato**

SPEC.FIN.: ROBUSTA CRESCITA ALIMENTATA DA INTENSA OPERATIVITÀ

RICAVI +21% A ~€70MLN, UTILE NETTO +30% A €20MLN NEGLI ULTIMI 6M

Risultati semestrali a dicembre 2018

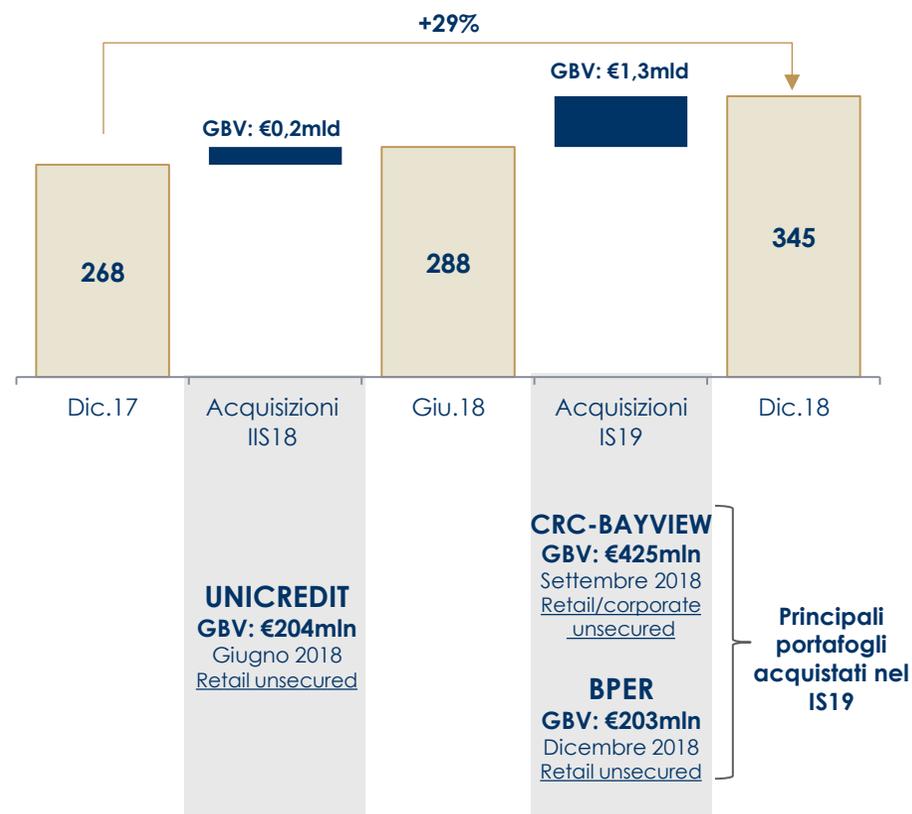
Sezione 2

- ◆ **Specialty Finance: importante contributore al CIB**
 - ◆ **ricavi in crescita e ben diversificati:** ~€70mln (+21% A/A), di cui 60% margine di interesse e 40% commissioni
 - ◆ **crescenti profitti,** €20mln (+31% A/A)
 - ◆ **struttura efficiente:** rapporto costi/ricavi pari 38%
 - ◆ **attività profittevole:** ROAC al 18%

- ◆ **MBFacta**
 - ◆ **solido posizionamento:** ottavo posto in Italia (ott.18)
 - ◆ **libro impieghi +28% A/A** (da €1,8mld a €2,2mld)
 - ◆ nel IS19 **ricavi +31% a €26mln** (quasi esclusivamente grazie al margine di interesse) e margine operativo +39% a €14mln

- ◆ **MBCredit Solutions**
 - ◆ stabile presenza sul mercato
 - ◆ **valore netto del libro impieghi +29%** (da €268mln a €345mln), per effetto dell'acquisto di portafogli nominali (GBV) per **€1,5mld negli ultimi 12M** (raggiungendo un ammontare complessivo di oltre €5mld)
 - ◆ nel IS19 **ricavi +14% a €42mln** (60% commissioni, 40% margine di interesse) e margine operativo +19% a €15mln

Evoluzione libro impieghi MBCredit Solution (€mln)



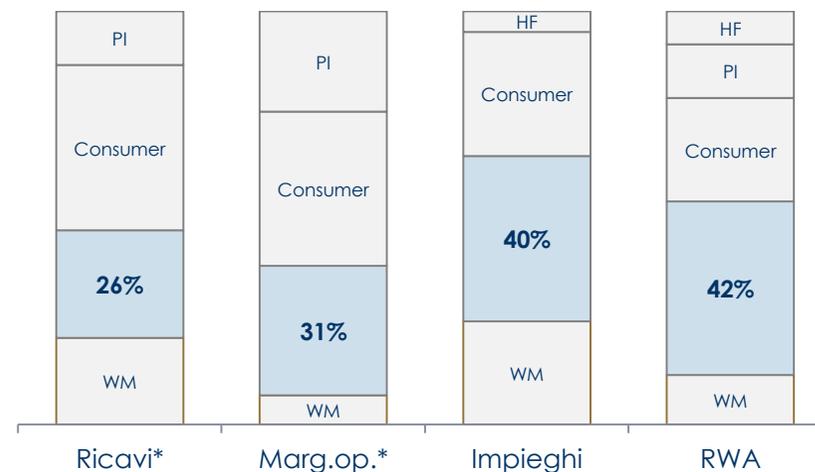
CIB: ROAC IN CRESCITA AL 16% POSIZIONAMENTO DISTINTIVO

Risultati semestrali a dicembre 2018

Sezione 2

CIB - €mln	Dic.17	Dic.18	Δ
Ricavi	317	333	+5%
di cui marg. interesse	136	139	+2%
di cui commissioni	117	123	+5%
Marg.operativo	218	218	-
Utile netto	146	146	-
C. rischio (pb)	-29	-17	
RWA (mld)	25	20	-20%
ROAC	13%	16%	+3pp

CIB contribution to MB Group



- ◆ **CIB conferma il suo profilo distintivo: attività orientata al cliente, efficiente in termini di assorbimento di K, con redditività stabile**
 - ◆ **solido marchio:** riconoscimento e affidabilità
 - ◆ **organizzazione centralizzata sul cliente:** struttura snella, rapida nelle decisioni, in grado di attrarre nuovi talenti
 - ◆ **attività orientata al cliente:** focus su large/top-mid corporate, quest'ultimo in gran parte non ancora coperto dalle grandi IB
 - ◆ **eccellente valutazione del rischio** con robusta capacità di sottoscrizione
 - ◆ **eccellente qualità dell'attivo:** sofferenze nulle e attività deteriorate nette pari al 2,2% degli impieghi totali
 - ◆ **limitata leva operativa:** rapporto costi/ricavi al 39%
 - ◆ **attività molto redditizia:** ROAC al 16%, con RWA ottimizzati

PRINCIPAL INVESTING



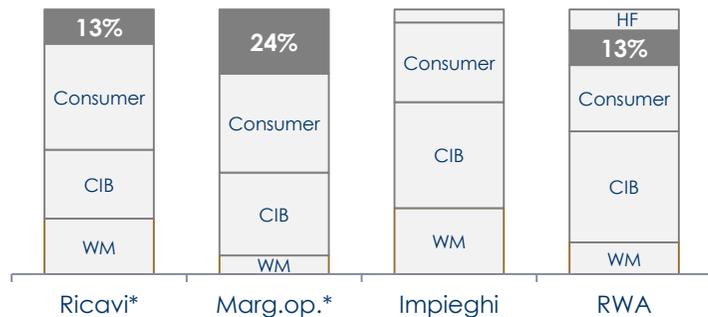
PI: ALTA REDDITIVITÀ SENZA PROVENTI DA CESSIONI

Risultati semestrali a dicembre 2018

Sezione 2

Principal Investing

Contribuzione PI al Gruppo



Principali partecipazioni azionarie a dicembre 2018 (€mln)

AG fonte di capitale e redditività

- ◆ Ricavi +38% grazie al contributo di AG
- ◆ Risultato netto a €159mln (€205mln lo scorso anno grazie a €89mln di proventi legati alla cessione di Atlantia)
- ◆ Il valore di libro di AG cala da €3,2mld a €3,0mld a causa del decremento della riserva FVOCI (-€0,3mld) solo parzialmente compensato dall'utile di periodo (€165mln)
- ◆ La variazione di riserva OCI di AG non impatta il CET1 perché controbilanciata dalle deduzioni

PI - €mln	Dic.17	Dic.18	Δ
Ricavi	124	171	+38%
Proventi da cessioni/ svalutazioni	93	(11)	n.m.
Risultato netto	205	159	-23%
Valore di libro (mld)	3,6	3,7	+2%
Valore di mercato (mld)	3,5	3,6	+2%
RWA (mld)	6,0	6,0	-
ROAC	13%	17%	+4pp

Società	%	Valore di libro €mln	Riserva HTC&S
Ass.Generali	13,0%	3.017	n.s. ¹
Italmobiliare	6,1%	53	29
RCS MediaGroup	6,6%	39	18
Seed Capital		361	n.s. ¹
Fondi di Private equity		65	n.s. ¹
Altre azioni quotate		14	4
Altro		138	7
Totale		3.687	58

HOLDING FUNCTIONS



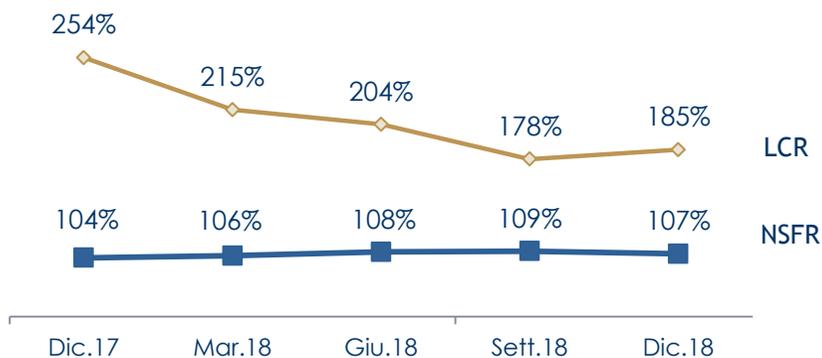
STRUTTURA DELLA RACCOLTA E DELLA LIQUIDITÀ SOLIDE

- ◆ Ampio accesso al mercato con diversi prodotti e canali per raggiungere diverse geografie/tipologie di investitore: >€3mld raccolti (esclusa la crescita dei depositi) con un costo sotto controllo
- ◆ 85% della raccolta a m/l termine prevista nel FY19 (€4,8mld) portato a termine
- ◆ Ampia «counterbalance capacity» confermata
- ◆ LCR ottimizzato, ancora al di sopra delle medie del settore ma coerente con la strategia di Gruppo
- ◆ NSFR sempre >100%

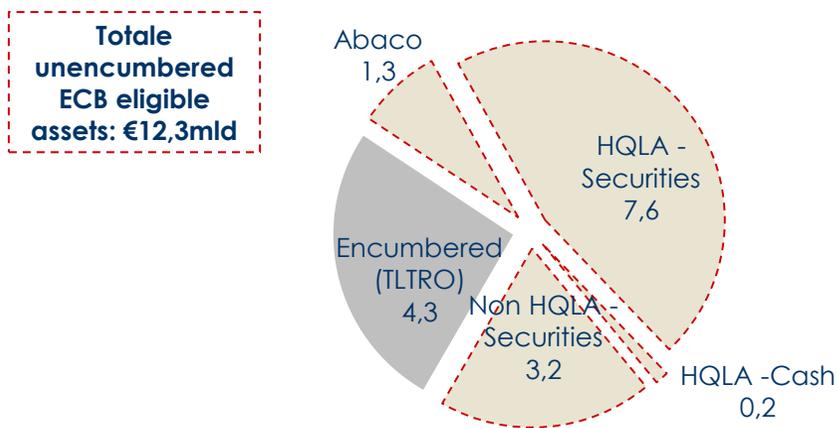
Principali emissioni

Data emissione	Strumento	Importo (€mln)	Spread all'emissione	Investitore
luglio 2018	Covered	500	MS+70bps	Istituzionale
ottobre 2018	Covered	250	MS+70bps	Istituzionale
ottobre 2018	Secured financing	800	3mE+80bps	Istituzionale
dicembre 2018	ABS	600	3mE+95bps	Istituzionale
gennaio 2019	Senior preferred	850	3mE+224bps	Retail

Evoluzione LCR (media 12m) e NSFR (fine periodo)



Unencumbered ECB eligible assets (CBC)



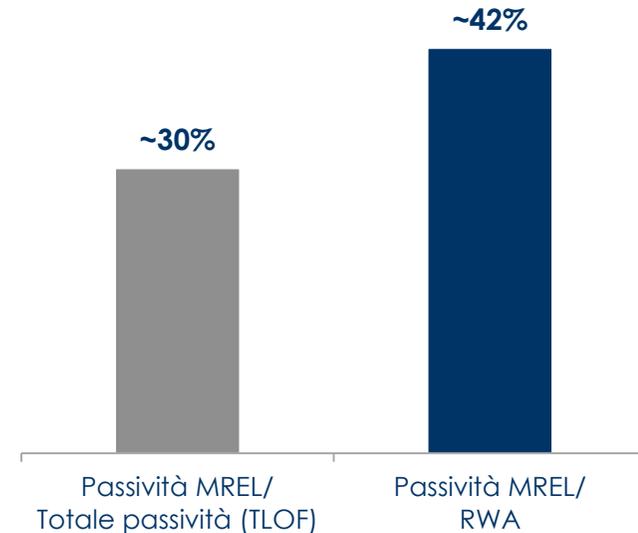
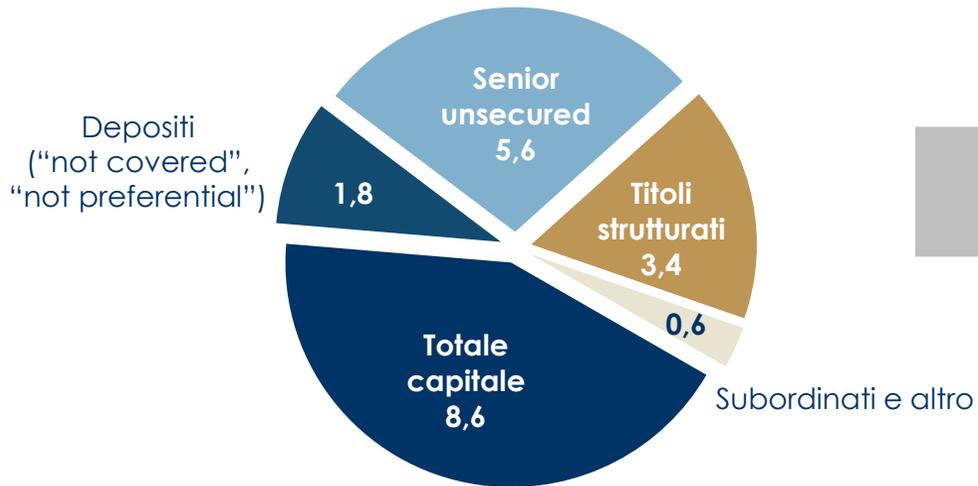
NESSUN FABBISOGNO MREL, AL CONTRARIO SURPLUS CONSIDERAREVOLE

Risultati semestrali a dicembre 2018

Sezione 2

Passività MREL (€mld, giugno 18)

Totale passività MREL: €20,1mld



- ◆ **Passività MREL a ~€20mld a giugno 2018, pari al 42% degli RWA e al 30% delle passività totali (TLOF)**
- ◆ Gli importi includono i fondi propri (CET1+T2) e le passività senior tenuto conto che **MB non ha requisiti di subordinazione**
- ◆ **Indice Overall Capital Requirement (OCR): 11,75%**

AGENDA

Sezione 1. Risultati di Gruppo al 31 dicembre 2018

Sezione 2. Risultati divisionali

Sezione 3. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

CIRCOLO VIRTUOSO DI CREAZIONE DEL VALORE ALIMENTATO CON SUCCESSO ...

Note conclusive

Sezione 3



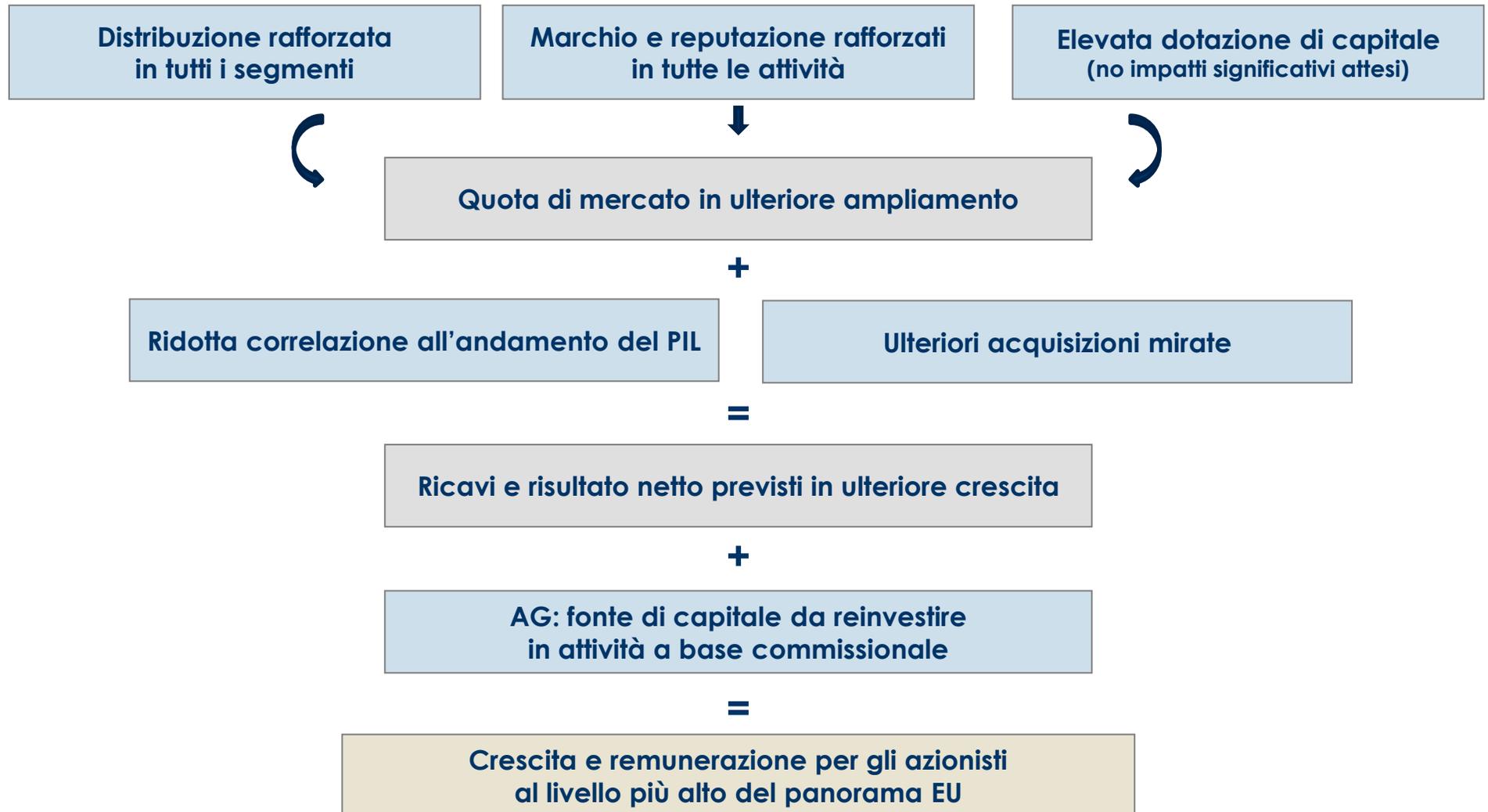
...DAL SOLIDO POSIZIONAMENTO DI MB IN SEGMENTI DI ATTIVITA' LA CUI CRESCITA E' ALIMENTATA DA TENDENZE DI LUNGO PERIODO

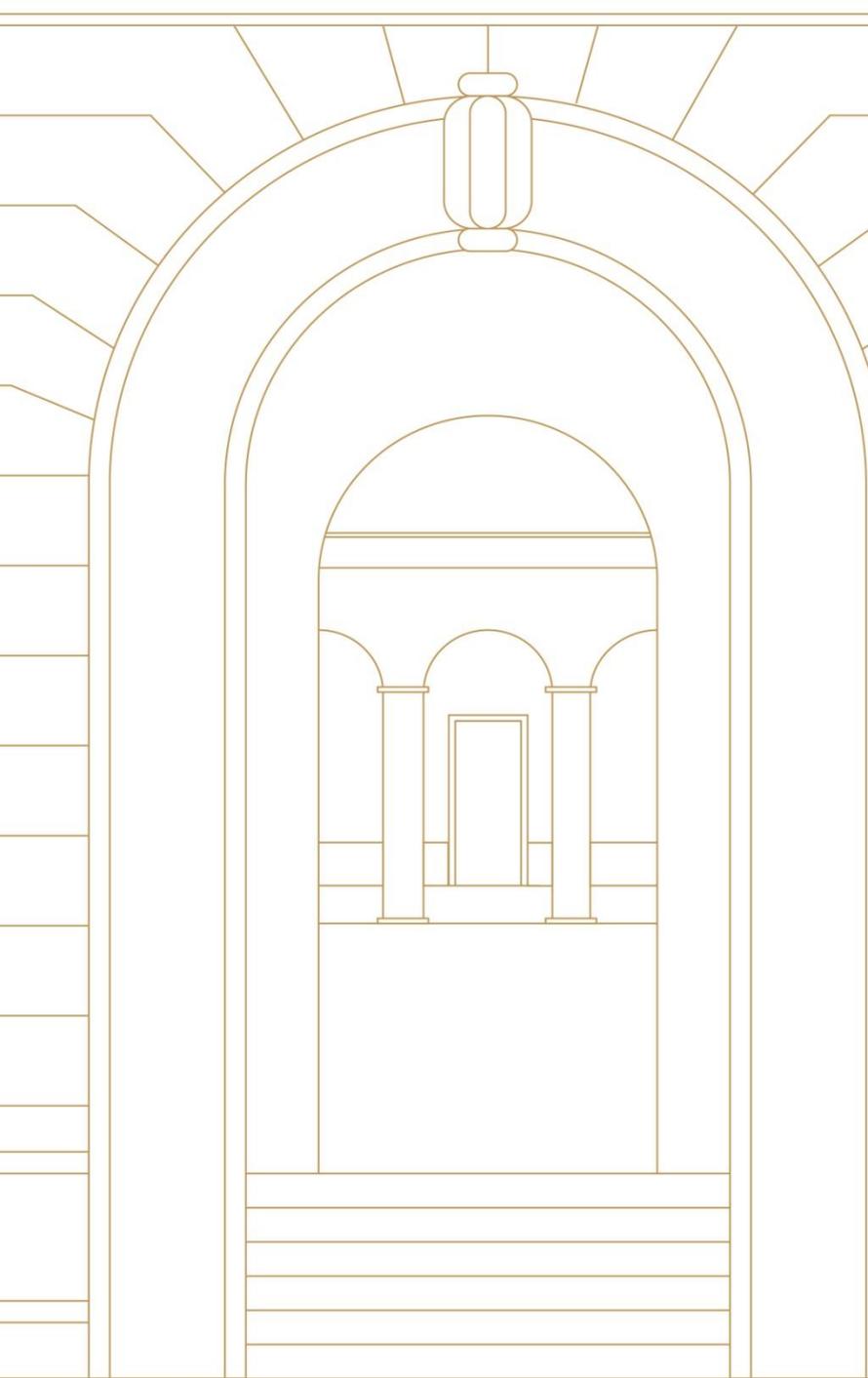
Note conclusive

Sezione 3

WEALTH MANAGEMENT	CONSUMER BANKING	CIB
<ul style="list-style-type: none">◆ Mercato del risparmio italiano tra i più attrattivi in Europa in termini di dimensione e crescita attesa◆ MB: intensi investimenti in i) distribuzione (crescita organica ed M&A) per cogliere opportunità:◆ cambi strutturali in corso (digitalizzazione, normativa, demografia) nel retail/affluent◆ doppia copertura di imprenditori/aziende con le attività di PB/IB nel segmento medie imprese (offerta distintiva di MB in Italia)◆ Forte posizionamento del marchio ii) Fabbrica prodotti, in particolare nel campo dei prodotti illiquidi	<ul style="list-style-type: none">◆ Attività altamente redditizia in Italia, non correlata con il PIL, con elevate barriere all'entrata◆ Penetrazione del credito al consumo in Italia ancora bassa rispetto alla media delle altre nazioni Europee◆ Compass come consolidatore sul mercato Italiano grazie alla gestione di dati statistici e strumenti di risk management	<ul style="list-style-type: none">◆ Le medie imprese italiane: tra i segmenti più dinamici, settore ancora poco coperto◆ Miglioramento della piattaforma su tutti i prodotti, in particolare le attività di consulenza, per sfruttare le opportunità di mercato◆ Profilo ciclico del business mitigato in MB dal basso appetito per il rischio e dalla qualità degli attivi eccellente (sofferenze uguali a zero)
<p>In costruzione un nuovo wealth manager, innovativo e sostenibile ROAC 16%¹</p>	<p>Tra i primi tre operatori in Italia ROAC >30%</p>	<p>Leader in Italia e Sud Europa ROAC 16%</p>

FOCUS SU CRESCITA E REMUNERAZIONE DEGLI AZIONISTI AL TOP NELLO SCENARIO EU





MEDIOBANCA

**Risultati semestrali al
31 dicembre 2018**

Milano, 7 febbraio 2019



MEDIOBANCA

AGENDA

Sezione 1. Risultati di Gruppo al 31 dicembre 2018

Sezione 2. Risultati divisionali

Sezione 3. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre

2. Glossario



MEDIOBANCA

RISULTATI DIVISIONALI PER TRIMESTRE

Allegato 1

DIVISIONI DEL GRUPPO MEDIOBANCA

Gruppo Mediobanca

Holding Functions

ALM e Tesoreria

**Corporate & Investment
Banking (CIB)**

**Corporate & Investment
Banking**

Mediobanca Spa

Specialty Finance

MBFacta

MBCreditSolutions

*Corporate
client business*

**Consumer Banking
(CB)**

Consumer Banking

Compass

*Consumer
client business*

**Wealth Management
(WM)**

Affluent & Premier

CheBanca!

Private & HNWI

MB Private banking
CMB, Spafid

Mediobanca AM

MB SGR, CMG
Cairn, RAM

*AUA/AUM driven
client business*

**Principal Investing
(PI)**

Principal Investing

Ass. Generali
Altri investimenti (FVOCI)

*Proprietary
equity stakes*

GRUPPO MEDIOBANCA: CONTO ECONOMICO

Risultati semestrali a dicembre 2018

Allegato 1

€mln	1S Dic18	2S Giu18	1S Dic17	Δ A/A ¹	2T Dic18	1T Sett18	4T Giu18	3T Mar18	2T Dic17
Totale ricavi	1.277	1.249	1.170	9%	639	638	619	630	572
Margine di interesse	701	687	672	4%	357	344	345	342	340
Commissioni nette	313	331	291	7%	158	155	166	165	153
Proventi di tesoreria	98	72	85	14%	57	41	33	39	47
Valorizzazione equity method	166	159	121	37%	68	98	75	84	32
Totale costi	(562)	(581)	(534)	5%	(290)	(271)	(302)	(280)	(278)
Costi del personale	(282)	(287)	(271)	4%	(144)	(138)	(149)	(138)	(141)
Spese amministrative	(279)	(295)	(263)	6%	(146)	(134)	(153)	(142)	(137)
Rettifiche su crediti	(110)	(134)	(113)	-3%	(51)	(59)	(74)	(60)	(59)
Risultato operativo	606	534	523	16%	298	308	244	290	235
Cessioni e svalutazioni	(11)	3	94		(15)	4	1	2	6
Costi non ricorrenti (contributo SRF)	(11)	(48)	(10)	7%	(11)	0	(20)	(28)	(5)
Risultato ante imposte	584	489	607	-4%	272	312	225	264	236
Imposte e risultato di terzi	(133)	(102)	(130)	2%	(67)	(66)	(43)	(58)	(60)
Risultato netto	451	388	476	-5%	205	245	182	206	175
Rapporto costi/ricavi (%)	44	47	46	-2pp	45	43	49	44	49
Costo del rischio (pb)	52	66	58	-6pb	48	56	72	60	60
ROTE (%)	11	9	11	-					

GRUPPO MEDIOBANCA: SITUAZIONE PATRIMONIALE

Risultati semestrali a dicembre 2018

Allegato 1

€mln	Dic18	Sett18	Giu18	Dic17	Δ T/T ¹	Δ S/S ¹	Δ A/A ¹
Provvista	50,8	49,6	48,9	47,4	+2%	+4%	+7%
Obbligazioni	19,2	18,6	19,2	18,8	+4%		+2%
Depositi diretti (retail&PB)	21,2	20,8	19,1	18,2	+2%	+11%	+17%
BCE	4,3	4,3	4,3	4,3			
Altro	6,0	6,0	6,3	6,1		-5%	-1%
Crediti alla clientela	42,9	42,3	41,1	39,6	+2%	+4%	+8%
CIB	17,4	17,2	16,1	15,5	+1%	+8%	+13%
Wholesale	14,8	15,0	14,0	13,4	-2%	+6%	+10%
Specialty Finance	2,6	2,1	2,1	2,0	+22%	+21%	+28%
Consumer	12,8	12,6	12,5	12,1	+2%	+2%	+6%
WM	10,7	10,5	10,4	9,9	+2%	+4%	+9%
Mutui	8,4	8,2	8,1	7,7	+2%	+3%	+9%
Private banking	2,3	2,3	2,3	2,2	+2%	+4%	+8%
Leasing	2,0	2,1	2,1	2,2	-1%	-3%	-6%
Tesoreria e titoli al FV	13,3	13,1	13,3	13,2			+1%
Attività ponderate per il rischio	47,5	47,4	47,4	52,1			-9%
Rapporto Impieghi/provvista	85%	85%	84%	84%			
Indice CET1 (%)²	13,9	14,2	14,2	12,9			
Indice TC (%)²	17,4	17,9	18,1	16,2			

1) A/A=Dic18/Dic17; S/S=Dic18/Giu18; T/T=Dic18/Sett18

2) CET1 ratio calcolato includendo l'estensione del Danish Compromise fino a dic. 2024 in accordo con la proposta di CRR2 (~120pb di deduzione che avrebbero dovuto essere efficaci dal 2019 non sono applicabili) e in assenza delle deduzioni ex IFRS9 per ~20pb



RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Risultati semestrali a dicembre 2018

Allegato 1

€mln	1S Dic18	2S Giu18	1S Dic17	ΔA/A ¹	2T Dic18	1T Sett18	4T Giu18	3T Mar18	2T Dic17
Totale ricavi	272	271	256	+7%	137	136	142	129	133
Margine di interesse	128	129	127	+1%	64	64	66	63	63
Commissioni nette	141	137	122	+16%	71	70	73	64	66
Proventi di tesoreria	4	5	7	-46%	2	2	3	2	5
Totale costi	(215)	(216)	(201)	+7%	(109)	(106)	(111)	(105)	(104)
Rettifiche su crediti	(7)	(8)	(9)	-23%	(3)	(4)	(4)	(4)	(4)
Risultato operativo	51	47	46	+9%	25	25	27	20	25
Altri proventi/oneri	0	1	1	-71%	0	(0)	(1)	1	0
Imposte e risultato di terzi	(15)	(14)	(11)	+39%	(7)	(8)	(8)	(6)	(5)
Risultato netto	36	33	36	-1%	19	17	18	15	21
Rapporto costi/ricavi (%)	79	80	79	-	80	79	78	82	78
Costo del rischio (pb)	13	15	18	-5pb	10	15	15	16	15
Impieghi (€mld)	10,7	10,4	9,9	+9%	10,7	10,5	10,4	10,1	9,9
TFA (€mld)	64,6	63,9	58,4	+11%	64,6	65,3	63,9	62,9	58,4
di cui AUM/AUA (€mld)	37,0	37,3	31,5	+17%	37,0	37,6	37,3	36,5	31,5
di cui AUC (€mld)	6,7	7,6	8,9	-25%	6,7	7,3	7,6	8,3	8,9
di cui depositi (€mld)	21,0	19,0	18,0	+17%	21,0	20,3	19,0	18,1	18,0
Attività di rischio ponderate (€mld)	5,7	5,8	5,7	-	5,7	5,8	5,8	5,8	5,7
ROAC (%)	14	13	13	+1pp					

RISULTATI AFFLUENT & PREMIERE: CHEBANCA!

Risultati semestrali a dicembre 2018

Allegato 1

€mln	1S Dic18	2S Giu18	1S Dic17	Δ A/A ¹	2T Dic18	1T Sett18	4T Giu18	3T Mar18	2T Dic17
Totale ricavi	146	149	144	+2%	74	72	76	73	74
Margine di interesse	104	105	107	-2%	52	53	53	52	53
Commissioni nette	42	43	37	+13%	22	19	23	20	21
Totale costi	(116)	(121)	(115)	+1%	(57)	(58)	(62)	(59)	(58)
Costo del lavoro	(53)	(53)	(50)	+6%	(26)	(26)	(28)	(26)	(24)
Spese amministrative	(63)	(68)	(65)	-3%	(31)	(32)	(34)	(34)	(34)
Rettifiche su crediti	(7)	(8)	(8)	-14%	(3)	(4)	(4)	(4)	(4)
Risultato operativo	24	20	21	+13%	14	10	10	9	12
Imposte	(7)	(8)	(5)		(4)	(4)	(5)	(3)	(2)
Risultato netto	16	12	16		10	6	6	6	10
Rapporto costi/ricavi (%)	79	81	80	-1pp	77	81	81	82	79
Costo del rischio (pb)	17	20	22	-5pb	15	20	22	19	20
TFA (€mld)	23,3	22,6	20,6	+13%	23,3	23,2	22,6	21,2	20,6
di cui AUM/AUA (€mld)	8,9	8,4	7,6	+18%	8,9	8,7	8,4	7,9	7,6
di cui depositi (€mld)	14,4	14,2	13,1	+10%	14,4	14,5	14,2	13,3	13,1
Impieghi (€mld)	8,4	8,1	7,7	+9%	8,4	8,2	8,1	7,9	7,7
Attività di rischio ponderate (€mld)	3,9	3,7	3,7	+5%	3,9	3,8	3,7	3,8	3,7
ROAC (%)	9	8	9						

RISULTATI PRIVATE BANKING

Risultati semestrali a dicembre 2018

Allegato 1

€mln	1S Dic18	2S Giu18	1S Dic17	ΔA/A ¹	2T Dic18	1T Sett18	4T Giu18	3T Mar18	2T Dic17
Totale ricavi	126	122	112	+13%	63	64	65	56	59
Margine di interesse	24	23	20	+17%	12	12	12	11	10
Commissioni nette	99	94	85	+17%	49	50	51	44	45
Proventi di tesoreria	3	5	7	-50%	2	2	3	2	4
Totale costi	(100)	(95)	(86)	+16%	(51)	(48)	(49)	(46)	(46)
Risultato operativo	27	27	26	+6%	12	15	16	10	13
Altri proventi/oneri	1	1	1		1	0	(1)	1	0
Imposte e risultato di terzi	(8)	(6)	(6)		(3)	(5)	(4)	(3)	(3)
Risultato netto	20	21	20	-2%	9	11	12	9	11
Rapporto costi/ricavi (%)	79	78	77	+2pp	82	76	76	82	77
TFA (€mln)	41,3	41,3	37,7	+10%	41,3	42,2	41,3	41,6	37,7
CMB	10,0	10,0	10,1	-1%	10,0	10,1	10,0	10,0	10,1
MB Private Banking	19,7	19,1	19,1	+3%	19,7	20,5	19,1	19,2	19,1
Cairn Capital	3,9	3,5	3,3	+19%	3,9	3,4	3,5	3,4	3,3
RAM	3,8	4,1			3,8	4,1	4,1	4,2	
Spafid	3,9	4,5	5,2	-25%	3,9	4,1	4,5	4,8	5,2
ROAC (%)	23	22	20	+3pp					

RISULTATI CONSUMER BANKING

Risultati semestrali a dicembre 2018

Allegato 1

€mln	1S Dic18	2S Giu18	1S Dic17	Δ A/A ¹	2T Dic18	1T Sett18	4T Giu18	3T Mar18	2T Dic17
Totale ricavi	513	503	493	+4%	256	257	252	251	247
Margine di interesse	450	437	432	+4%	227	223	218	218	218
Commissioni nette	63	67	61	+4%	29	34	34	32	29
Totale costi	(142)	(148)	(137)	+4%	(74)	(68)	(75)	(72)	(73)
Rettifiche su crediti	(114)	(120)	(122)	-6%	(57)	(57)	(61)	(60)	(59)
Risultato operativo	258	235	235	+10%	125	132	117	119	116
Imposte	(83)	(73)	(75)	+11%	(41)	(43)	(35)	(38)	(36)
Risultato netto	174	156	160	+9%	85	90	76	80	79
Rapporto costi/ricavi (%)	28	29	28		29	26	30	29	29
Costo del rischio (pb)	180	195	204	-24pb	180	181	195	196	196
Erogato (€mld)	3,5	3,7	3,3	+4%	1,8	1,7	1,9	1,8	1,7
Impieghi (€mld)	12,8	12,5	12,1	+6%	12,8	12,6	12,5	12,3	12,1
Attività di rischio ponderate (€mld)	12,0	11,8	11,7	+3%	12,0	11,8	11,8	11,8	11,7
ROAC (%)	32	30	30	+2pp					

RISULTATI CIB

Risultati semestrali a dicembre 2018

Allegato 1

€mln	1S Dic18	2S Giu18	1S Dic17	Δ A/A ¹	2T Dic18	1T Sett18	4T Giu18	3T Mar18	2T Dic17
Totale ricavi	333	314	317	+5%	174	159	150	164	164
Margine di interesse	139	130	136	+2%	70	69	66	64	67
Proventi di tesoreria	72	46	65	+11%	38	34	20	26	34
Commissioni nette	123	138	117	+5%	66	57	63	75	63
Totale costi	(130)	(135)	(121)	+7%	(68)	(62)	(70)	(64)	(64)
Rettifiche su crediti	14	(4)	22	-35%	10	4	(8)	4	6
Risultato operativo	218	176	218		116	101	71	104	107
Altri proventi/oneri	1	(2)	1		1	0	(2)	0	0
Imposte	(72)	(55)	(72)		(39)	(33)	(21)	(35)	(35)
Risultato netto	146	118	146		78	68	49	70	72
Rapporto costi/ricavi (%)	39	43	38	+1pp	39	39	47	39	39
Costo del rischio (pb)	(17)	5	(29)	+12pb	(23)	(10)	21	(11)	(17)
Impieghi (€mld)	17,4	16,1	15,5	+13%	17,4	17,2	16,1	15,7	15,5
Attività ponderate per il rischio (€mld)	19,8	19,5	24,9	-20%	19,8	19,7	19,5	20,0	24,9
ROAC (%)	16	12	13	+3pp					

RISULTATI WB

Risultati semestrali a dicembre 2018

Allegato 1

€mln	1S Dic18	2S Giu18	1S Dic17	Δ A/A ¹	2T Dic18	1T Sett18	4T Giu18	3T Mar18	2T Dic17
Totale ricavi	265	256	261	2%	138	127	119	136	133
Margine di interesse	98	93	106	-7%	50	48	47	46	52
Proventi di tesoreria	72	46	65	11%	38	34	20	26	34
Commissioni nette	95	117	90	6%	50	45	53	65	48
Totale costi	(107)	(111)	(102)	5%	(56)	(51)	(58)	(53)	(53)
Rettifiche su crediti	31	7	37		20	11	(0)	8	15
Risultato operativo	189	153	195	-3%	103	86	61	91	95
Altri proventi/oneri	1	(2)	1		1	0	(2)	0	0
Imposte	(63)	(48)	(65)	-3%	(34)	(29)	(17)	(30)	(32)
Risultato netto	126	103	131	-4%	69	58	42	61	64
Rapporto costi/ricavi (%)	40	43	39	+1pp	40	40	48	39	40
Costo del rischio (pb)	(42)	(11)	(56)	+14pb	(54)	(29)	1	(22)	(44)
Impieghi (€mld)	14,8	14,0	13,4	+10%	14,8	15,0	14,0	13,8	13,4
Attività ponderate per il rischio (€mld)	17,2	17,4	22,8	-25%	17,2	17,6	17,4	18,1	22,8
ROAC (%)	16	11	13	+3pp					

RISULTATI SPECIALTY FINANCE

Risultati semestrali a dicembre 2018

Allegato 1

€mln	1S Dic18	2S Giu18	1S Dic17	Δ A/A ¹	2T Dic18	1T Sett18	4T Giu18	3T Giu18	2T Dic17
Totale ricavi	68	58	56	21%	36	32	30	28	31
Margine di interesse	41	38	30	36%	20	20	20	18	16
Commissioni nette	28	21	27	4%	16	12	11	10	15
Totale costi	(23)	(24)	(20)	18%	(12)	(11)	(12)	(12)	(11)
Rettifiche su crediti	(16)	(11)	(15)	12%	(10)	(6)	(8)	(3)	(8)
Risultato operativo	29	23	22	30%	14	15	10	13	12
Imposte	(9)	(8)	(7)		(5)	(5)	(3)	(4)	(4)
Risultato netto	20	16	15	31%	9	10	7	9	8
Rapporto costi/ricavi (%)	34	41	35	-1pp	34	33	41	41	35
Costo del rischio (pb)	138	107	159	-21pb	168	120	154	67	183
Impieghi (€mld)	2,6	2,1	2,0	+28%	2,6	2,1	2,1	1,9	2,0
di cui factoring (€mld)	2,2	1,9	1,8	+28%	2,2	1,8	1,9	1,6	1,8
di cui att. det. acquistate (€mld)	0,3	0,3	0,3	+29%	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Attività ponderate per il rischio (€mld)	2,7	2,1	2,0	+30%	2,7	2,1	2,1	2,0	2,0
ROAC (%)	18	17	18						

RISULTATI PRINCIPAL INVESTING

Risultati semestrali a dicembre 2018

Allegato 1

€mln	1S Dic18	2S Giu18	1S Dic17	Δ A/A ¹	2T Dic18	1T Sett18	4T Giu18	3T Mar18	2T Dic17
Totale ricavi	171	171	124	38%	72	99	78	93	33
Utili da cessione	(11)	3	94		(15)	4	2	0	5
Svalutazioni	0	(1)	(1)		0	0	(1)	(0)	(0)
Utile netto	159	169	205	-23%	60	99	79	90	35
Valore di libro (€mld)	3,7	4,0	3,6	2%	3,7	3,7	4,0	3,8	3,6
Ass. Generali (13%)	3,0	3,2	3,1	-4%	3,0	3,1	3,2	3,3	3,1
Altri titoli di investimento	0,6	0,7	0,4		0,6	0,6	0,7	0,5	0,4
Valore di mercato (€mld)	3,6	3,7	3,5	2%	3,6	3,6	3,7	3,6	3,5
Ass. Generali (13%)	3,0	2,9	3,1	-4%	3,0	3,0	2,9	3,2	3,1
Attività ponderate per il rischio (€mld)	6,0	6,3	6,0		6,0	6,1	6,3	5,9	6,0
ROAC (%)	17	17	13	+4pp					

RISULTATI HOLDING FUNCTION

Risultati semestrali a dicembre 2018

Allegato 1

€mln	1S Dic 18	2S Giu18	1S Dic17	Δ A/A ¹	2T Dic18	1T Sett18	4T Giu18	3T Mar18	2T Dic17
Totale ricavi	(7)	2	(11)		1	(7)	3	(1)	(3)
Margine di interesse	(24)	(13)	(25)		(8)	(15)	(7)	(6)	(9)
Proventi di tesoreria	12	8	5		8	4	6	3	3
Commissioni nette	5	7	9		1	4	4	3	3
Totale costi	(81)	(92)	(81)		(43)	(38)	(49)	(44)	(40)
Rettifiche su crediti	(3)	(2)	(5)	-33%	(1)	(2)	(1)	(1)	(3)
Risultato operativo	(91)	(93)	(97)	-6%	(43)	(48)	(47)	(45)	(45)
Altro (incl. contributi SRF/DGS)	(12)	(38)	(11)	+5%	(12)	0	(11)	(27)	(5)
Imposte e risultato di terzi	37	42	38	-2%	17	21	20	22	18
Risultato netto	(66)	(89)	(70)	-6%	(39)	(27)	(38)	(51)	(32)
Costo del rischio (pb)	32	22	44	-12pb	22	42	30	15	46
Banking book (€mld)	6,5	6,5	6,5		6,5	6,7	6,5	6,5	6,5
Erogato (€mld)	0,2	0,2	0,2	+24%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Impieghi (€mld)	2,0	2,1	2,2	-6%	2,0	2,1	2,1	2,1	2,2
Attività ponderate per il rischio (€mld)	3,9	4,0	3,9		3,9	4,0	4,0	3,9	3,9

GLOSSARIO

Allegato 2



GLOSSARIO

MEDIOBANCA – SEGMENTI DI ATTIVITA'

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

Conto economico e bilancio

AIRB	Advanced Internal Rating-Based
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	Common Tier Equity 1
CoF	Cost of funding – Costo della raccolta
CoE	Cost of equity – Costo del capitale
CoR	Cost of risk – Costo del rischio
DGS	Deposit guarantee scheme
DPS	Dividend per share – Dividendo per azione
EPS	Earning per share – Utile netto per azione
Fas	Financial Advisors – Promotori finanziari
FVOCI	Fair Value to Other Comprehensive Income

Conto economico e bilancio

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
NP	Net profit – Utile netto
NPLs	Crediti netti deteriorati al netto degli acquisti operati da MB Credit Solutions
PBT	Profit before taxes – Utile lordo
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	Total financial assets ³ - Totale attività finanziarie

Note

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

A partire da questo semestre il Gruppo Mediobanca applica il nuovo principio IFRS 9 per la contabilizzazione degli strumenti finanziari. La transizione al predetto principio contabile ha determinato una riduzione del patrimonio netto di circa 81 milioni, prevalentemente legato all'introduzione del nuovo modello di impairment; ai fini del capitale regolamentare l'impatto sarà recepito nell'arco dei prossimi cinque anni.

Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS 9; pertanto i valori dell'esercizio 2017/18, determinati in accordo allo IAS 39, non sono pienamente comparabili. Per tutti i dettagli e l'informativa completa relativa agli effetti dell'applicazione del nuovo principio IFRS9, che sostituisce lo IAS39, si rimanda al documento "Resoconto sulla transizione al principio contabile IFRS 9" pubblicato nel sito www.mediobanca.com

Disclaimer

Alcune dichiarazioni contenute in questo documento costituiscono stime e previsioni in merito a eventi futuri e si basano su informazioni a disposizione della banca alla data odierna. Tali previsioni e stime comprendono tutte le informazioni diverse dai dati di fatto, incluse, ad esempio, la posizione finanziaria futura della banca, i suoi risultati operativi, la strategia, i piani e gli obiettivi. Previsioni e stime sono soggette a rischi, incertezze e altri eventi, anche al di fuori del controllo della banca, che potrebbero portare i risultati effettivi a differire, anche significativamente, dalle relative previsioni. A causa di questi rischi e incertezze, i lettori non devono fare indebito affidamento sul fatto che i risultati futuri riflettano queste stime e previsioni. Salvo il rispetto della normativa applicabile, la Banca non si assume alcun obbligo di aggiornare previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, eventi futuri o altro.

Declaration by Head of Company Financial Reporting

Si dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154 bis D.Lgs. 58/98, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Emanuele Flappini

CONTATTI

Gruppo Mediobanca Investor Relations

Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milan, Italy

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

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

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

Email: investor.relations@mediobanca.com

<http://www.mediobanca.com>