

MEDIOBANCA

Risultati trimestrali al 31 marzo 2019

RISULTATI DEI 9M CARATTERIZZATI DA ULTERIORE CRESCITA

Milano, 9 maggio 2019



MEDIOBANCA

AGENDA

Sezione 1. Risultati di Gruppo al 31 Marzo 2019

Sezione 2. Messier Maris & Associés

Sezione 3. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

CONTINUA IL PERCORSO DI CRESCITA

Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

Sezione 1

Risultati 9 mesi record, ancora una volta, in termini di ricavi, MOL e redditività

Crescita delle TFA (a €68mld, +8% A/A) alimentata da €5,1mld di raccolta netta

Crescita libro impieghi (a €43mld, +8% A/A)

Crescita della provvista (a €52mld, +8% A/A, NSFR a 107%) con costo sotto controllo

**Crescita dei ricavi (a €1.884mln, +5% A/A) alimentata da margine di interesse (+3%)
e ricavi da trading (+21%), commissioni resilienti**

Crescita del margine operativo (+7% A/A a €870mln)

Utile netto a €626mln - ROTE 10%

**Ultimo trimestre caratterizzato da fattori contrastanti: ripresa dei mercati,
ma i volumi di capital market permangono sottotono così come le famiglie avverse al rischio**

Ricavi in calo (-5% T/T a €607mln) ma efficienza e costi (della provvista, del rischio ed operativi) sotto controllo

La capacità di generare capitale si conferma elevata: CET1 ratio al 14,3%¹ (+40bps T/T)

Robusta crescita delle TFA (+5% T/T con €1,7mld di raccolta netta nell'ultimo trimestre), impieghi in crescita (+1% T/T)

Qualità del credito in continuo miglioramento (att.deteriorate lorde/impieghi in calo al 4,2%, Texas ratio in calo al 12%)

Ampio surplus sul requisito MREL (MREL target al 21,4% degli RWA vs. passività MREL/RWA al 40%)

Ciclo di creazione del valore Mediobanca ulteriormente rafforzato dalla partnership con MMA

1. Il calcolo manageriale al 31 Marzo 2019 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 25pb del CET1, l'applicazione del Danish Compromise (vedi glossario), che ammonta a circa 120pb sul CET1, e la non deduzione completa dell'impatto IFRS9 che ammonta a circa 20pb.

SOLIDI RISULTATI LATO ATTIVO E PASSIVO...

Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

Sezione 1

CRESCITA DEGLI IMPIEGHI e del MARGINE DI INTERESSE

- ◆ **Libro impieghi in crescita a €43mld (+8% A/A e 1% T/T)**
 - ◆ WM: mutui +9% (erogato +10%)
 - ◆ Consumer: impieghi +5%, selezionata nuova produzione (+5%), margini resilienti
 - ◆ WB: impieghi +9%, continua pressione sui margini, minori rimborsi che compensano la nuova produzione più selettiva
- ◆ **Margine di interesse: +3% A/A, in calo nel 3T (-3% T/T, ma +1% T/T vs 3T18) per effetto della stagionalità e della maggiore liquidità (prefunding)**

PROVVISTA IN AUMENTO INIZIATO IL PREFUNDING PER FY20

- ◆ **Provvista +8% a €52mld (+2% T/T)**
 - ◆ Depositi retail a €23mld, +25% A/A e 6% T/T
 - ◆ Obbligazioni a €19mld, stabili T/T con €2,6mld scaduti e rifinanziati @145pb (vs @ 200pb dello scaduto)
 - ◆ TLTRO a €4mld (pari solo al 10% del libro impieghi), con scadenze ben ripartite a partire da giugno 2020
- ◆ **Costo di provvista sotto controllo: in calo a 80pb**
- ◆ **LCR al 186%, NSFR al 107%**

CRESCITA delle MASSE NUOVA RACCOLTA SIGNIFICATIVA

- ◆ **WM: TFA +5% T/T a €68mld, €5,1mld di nuova raccolta nei 9M19 e €1,7mld nel 3T19**
 - ◆ Affluent: €2,3mld di nuova raccolta netta nei 9M e €1,3mld nell'ultimo trimestre (60:40 tra rete proprietaria e rete FA); TFA a €25mld
 - ◆ Private/AM: €2,8mld di nuova raccolta nei 9M e quasi €0,5mld nell'ultimo trimestre; TFA a €43mld

SOLIDA POSIZIONE PATRIMONIALE e PROFILO DI RISCHIO CONTENUTO

- ◆ **CET in aumento di 40pb T/T a 14,3%¹ anche per effetto dell'impatto positivo dell' AIRB sul portafoglio mutui (40pb o €1,5mld di riduzione degli RWA)**
- ◆ **Qualità dell'attivo in ulteriore miglioramento:** att.det.lorde/impieghi in calo al 4,2% (1,8% nette), Texas ratio in calo al 12%
- ◆ Attivi stanziabili in BCE pari a €11mld
- ◆ **Passività MREL pari al 40% degli RWA, ben superiore al requisito MREL del 21,4%**

1. Il calcolo manageriale al 31 Marzo 2019 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 25pb del CET1, l'applicazione del Danish Compromise (vedi glossario), che ammonta a circa 120pb sul CET1, e la non deduzione completa dell'impatto IFRS9 che ammonta a circa 20pb.

... E SIGNIFICATIVI INVESTIMENTI NELLA DISTRIBUZIONE ...

Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

Sezione 1

WEALTH MANAGEMENT: ROAC 18%

- ◆ **Affluent:** rete distributiva pari a 750 professionisti
- ◆ promotori finanziari in aumento a 319 (288 a dic.18, e +5X da giu.16)
- ◆ rete proprietaria ulteriormente rafforzata (431)
- ◆ **Private:** stretta collaborazione con l'IB, MBPB presente nelle più importanti transazioni in Italia
- ◆ **CMB:** Francesco Grosoli nominato nuovo AD

CONSUMER BANKING: ROAC 31%

- ◆ **Rete di filiali in espansione a 196** (21 nuove filiali aperte negli ultimi 12 mesi, di cui 18 gestite da agenti)
- ◆ Il **canale digitale** rappresenta il 10% dei prestiti personali erogati tramite rete diretta
- ◆ **Solida dinamica dell'erogato pari a €5,4mld** (+5%), trainato principalmente dai prestiti finalizzati (+13%), auto (+11%), CQS (+3%) e prestiti personali (+2%)

CORPORATE & INVESTING BANKING: ROAC 15%

- ◆ **Stretta una partnership con “Messier Maris et Associés”, per creare il terzo mercato core** dopo Italia e Spagna
- ◆ Ricavi a basso assorbimento di capitale del CIB in aumento del 30%
- ◆ Lievemente accrescitiva in termini di EPS (sulla base dei dati annuali a giugno 2018)
- ◆ Specialty Finance: **continuo acquisto di NPL**

PRINCIPAL INVESTING: ROAC 15%

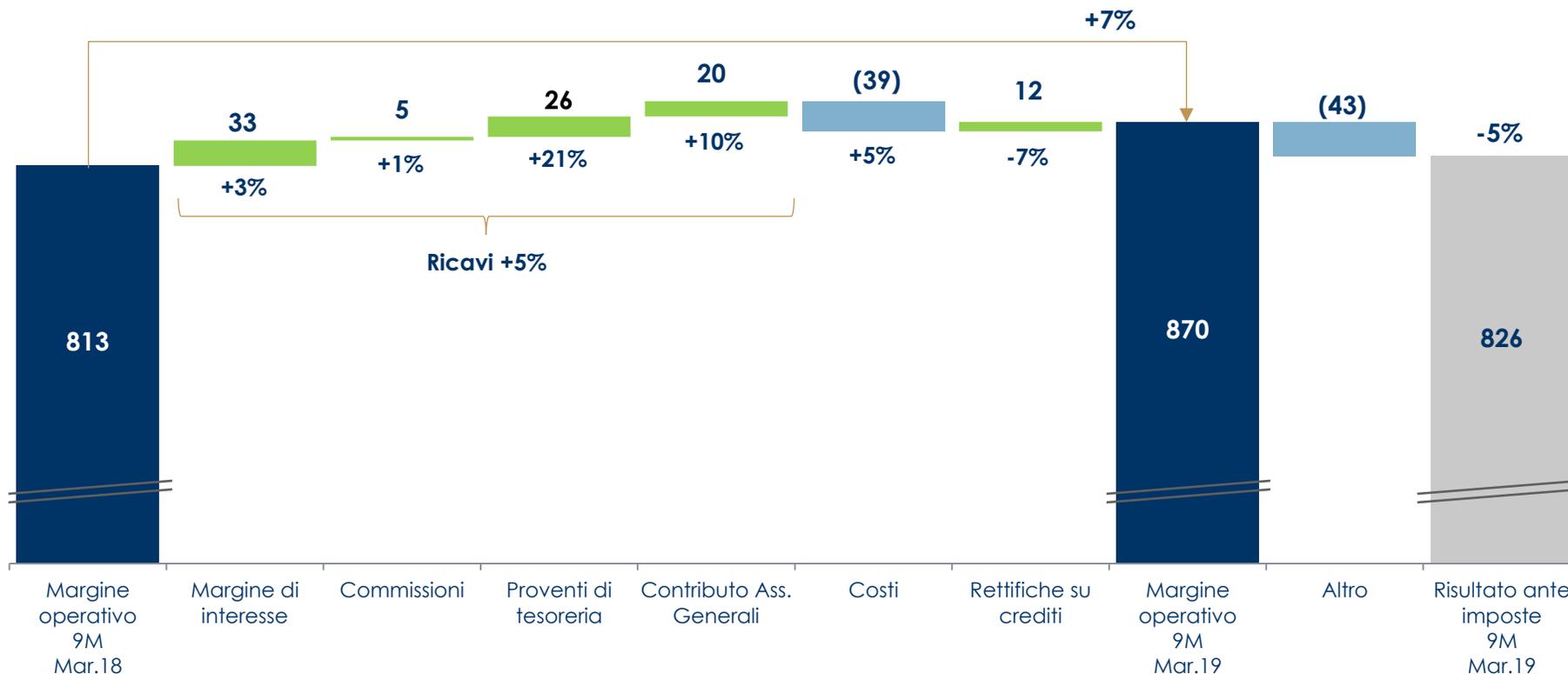
- ◆ **NAV in aumento:** +6% a €3,3mld
- ◆ **Utile netto a livelli elevati** (€219mIn) supportato dal solido contributo di AG, anche in assenza di utili da cessioni
- ◆ **Regolamentazione favorevole:** Danish Compromise prorogato fino a Dicembre 2024

... HANNO FAVORITO UN AUMENTO DEL MARGINE OPERATIVO DEL 7%...

Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

Sezione 1

Evoluzione del margine operativo lordo di Gruppo dei 9M19 per fonte (€mln)



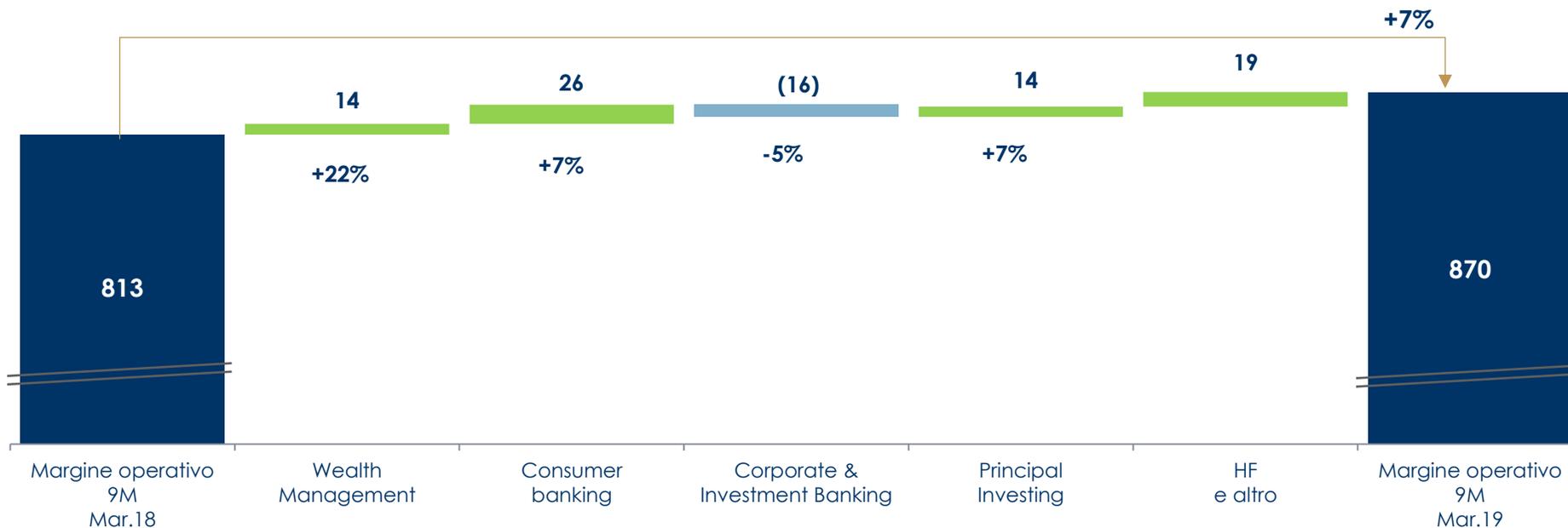
- ◆ **Margine operativo lordo di Gruppo +7% A/A a €870mln, trainato dalla crescita dei ricavi (+5%),** maggiori riprese di valore nel WB e minori rettifiche su crediti nel Consumer Banking
- ◆ Risultato ante imposte in calo del 5% A/A a €826mln, attribuibile meramente all'assenza di proventi da cessioni (€94mln di proventi nei 9M18 sulle già azioni AFS)

...CON CONTRIBUTO POSITIVO DI QUASI TUTTE LE DIVISIONI

Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

Sezione 1

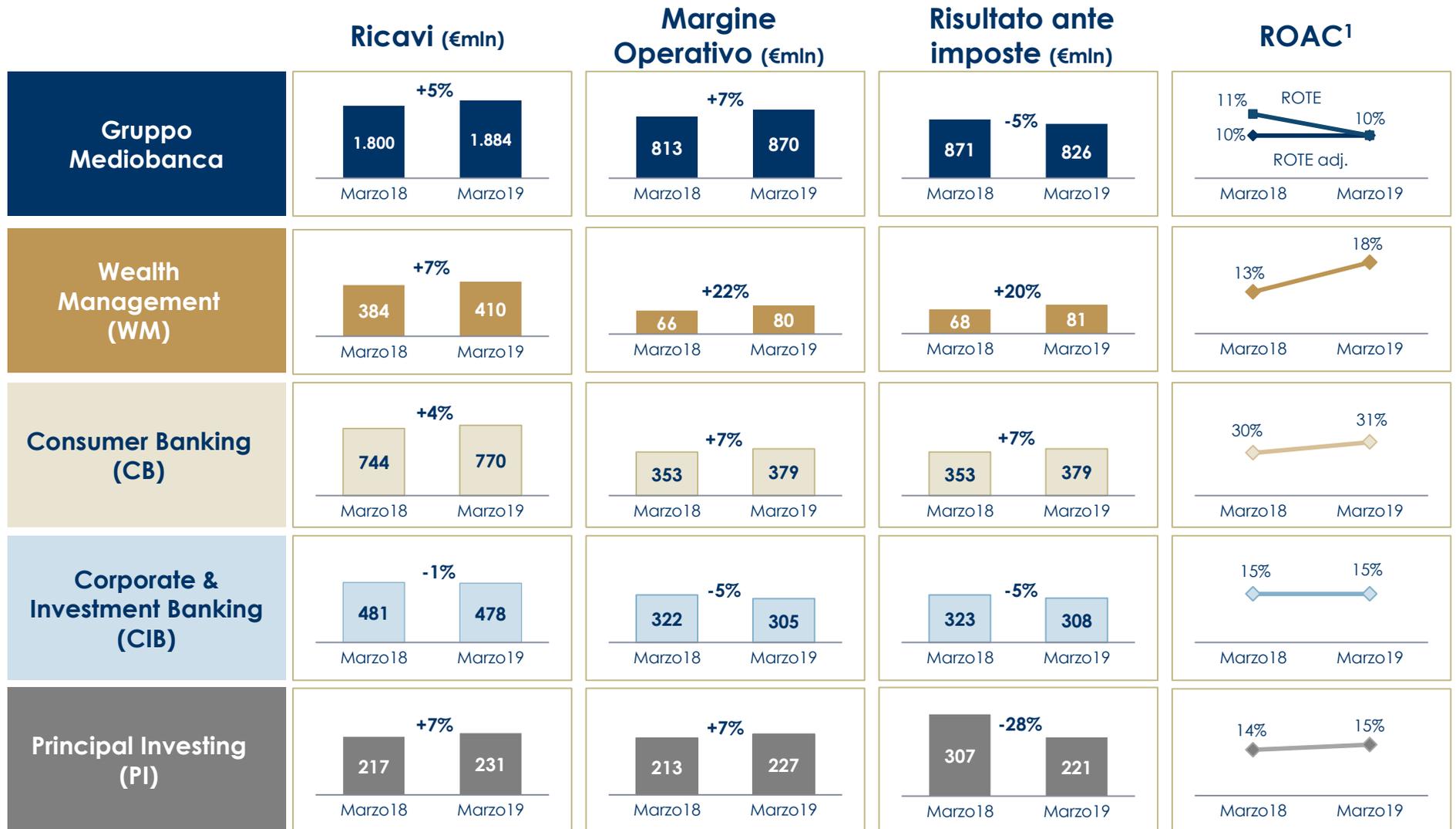
Evoluzione del margine operativo lordo di Gruppo dei 9M19 per divisione (€mln)



- ◆ Margine operativo dei 9M in aumento del 7%:
 - ◆ **WM: margine operativo +22% con robusta dinamica della raccolta netta nei segmenti Affluent/Premier e Private e limitata dipendenza dalle commissioni di performance**, che bilancia l'andamento negativo di mercato del 1S19 e il contenuto profilo di rischio della clientela
 - ◆ **Consumer banking: margine operativo +7%** per effetto dei maggiori volumi e del costo del rischio stabile a bassi livelli (183pb)
 - ◆ **PI: margine operativo +7%**, con il maggior contributo di AG dei 9M
 - ◆ **HF e altro: margine operativo in crescita di €19mln** per i maggiori ricavi da trading e al costo della raccolta sotto controllo

ROTE DI GRUPPO AL 10% CON CET1 AL 14,3% (+40PB A/A)

ROAC A DOPPIA CIFRA ($\geq 15\%$) 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 e il portafoglio mutui dal 3T2019. Perdite/proventi da cessioni AFS, svalutazioni positive/negative, poste non ricorrenti escluse. Tax rate normalizzato al 33% (25% per il PB).

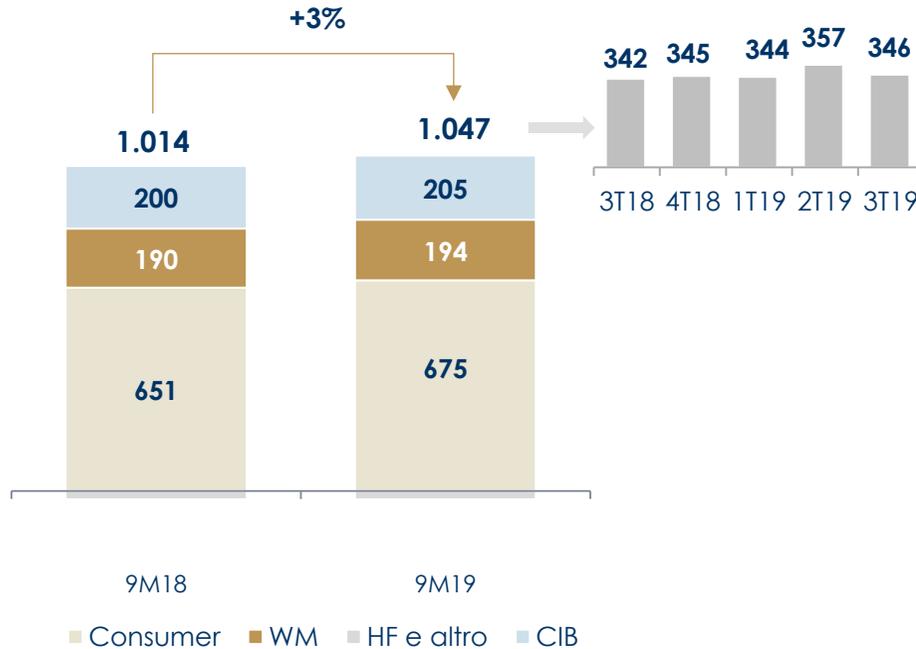
CONTINUA LA CRESCITA DI LUNGO TERMINE

MARGINE DI INTERESSE +3%

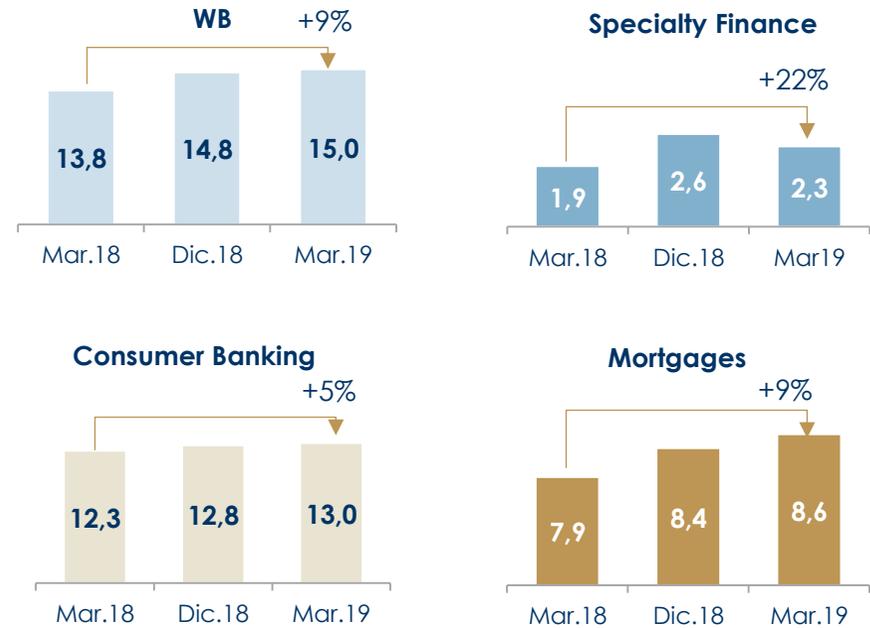
Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

Sezione 1

Margine di interesse per divisione (€mln)



Impieghi per divisione (€mld)



- ◆ **Margine di interesse +3% A/A**, trainato dal crescita nel segmento retail
- ◆ **Nell'ultimo trim. il margine di int. si normalizza nonostante:**
 - ◆ avvio del prefunding del FY20
 - ◆ abbondante liquidità dell'HF
 - ◆ continua pressione sui margini nel CIB

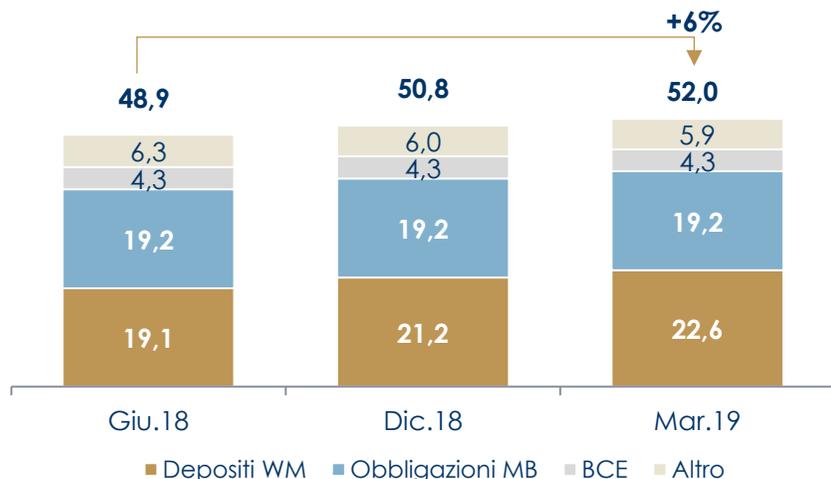
- ◆ **Impieghi di Gruppo +8% A/A a €43,3mld con una performance annua positiva in tutte le divisioni**
- ◆ Solido profilo di rischio nel WB e nuova produzione selettiva
- ◆ Crescita dell'attività nel Consumer (€5,4mld di nuova produzione, +5%) e Specialty Finance (€1,4mld GBV di crediti deteriorati acquistati nei 9M19, portafoglio impieghi del Factoring +21% a €2mld)

PIANO DI PROVISTA COMPLETATO CON COSTO SOTTO CONTROLLO

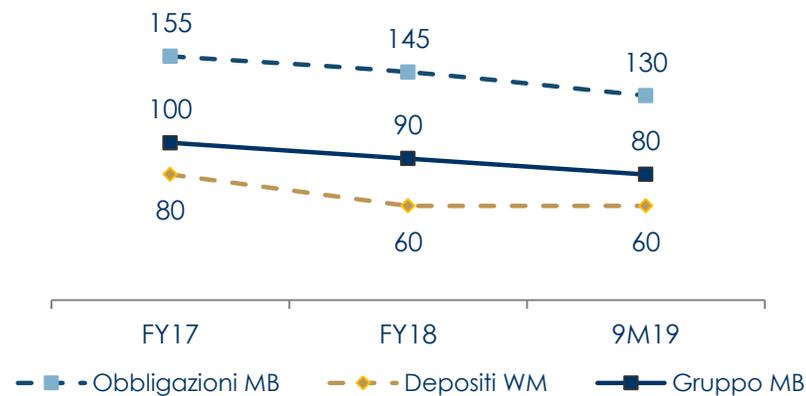
Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

Sezione 1

Evoluzione della provvista di Gruppo (€mld)



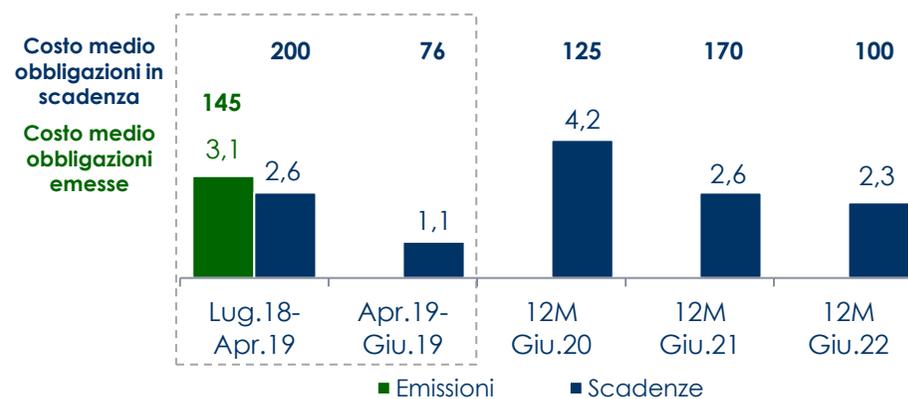
Evoluzione del costo medio di provvista (pb vs Eur3M)



◆ Provvista in continua crescita: pari a €52mld negli ultimi 9M

- ◆ Depositi WM in aumento di €3,5mld fino a €22,6mld
- ◆ €2,6mld di obbligazioni scaduti (@200pb), €3,1mld rifinanziati (@145pb, inclusi anche €0,5mld emessi ad aprile) con un mix di obbligazioni covered, senior e ABS
- ◆ Costo della provvista in calo (da 90 a 80pb) e mantenuto invariato anche nell'ultimo T, per effetto della scadenza di obbligazioni costose e un efficiente mix di strumenti di raccolta (ABS e finanziamenti secured)
- ◆ Ad oggi completato il piano di raccolta per il FY19 e iniziato con anticipo il rifinanziamento delle scadenze FY20

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

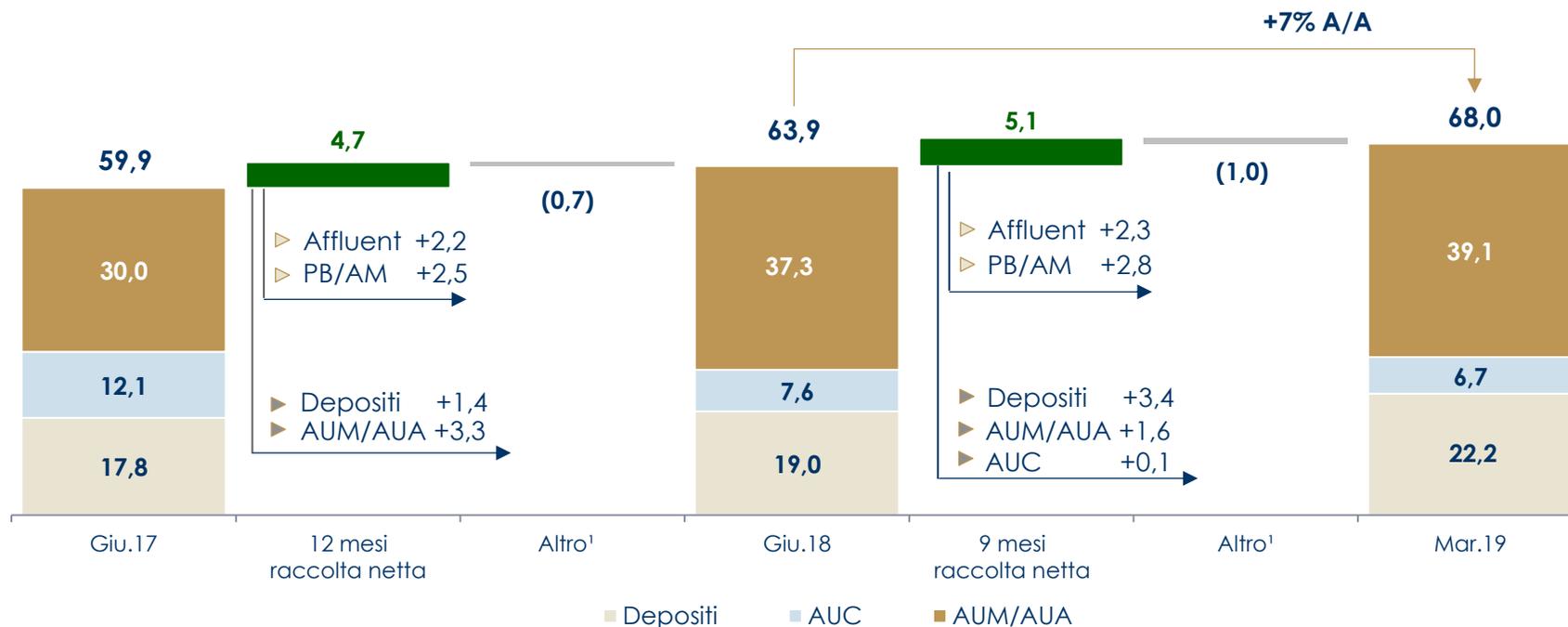


WM: ROBUSTA RACCOLTA NETTA (€5MLD NEI 9M19), TFA +7% DA GIU18

Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

Sezione 1

Evoluzione TFA di Gruppo (€mld)



◆ **TFA +€68mld nei 9M (+7%) per effetto di:**

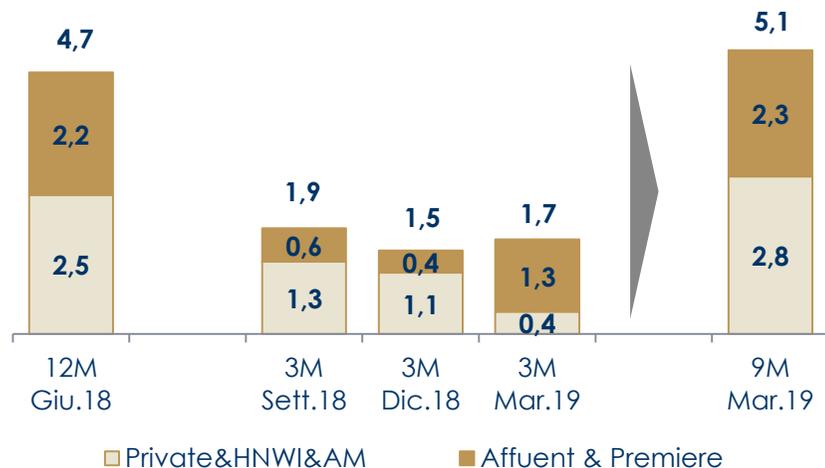
- ◆ **€5,1mld di raccolta netta nei 9M19** (vs €4,7mld nei 12M FY18), di cui **€1,7mld nel 3T**
- ◆ **riduzione dell'effetto mercato negativo a €1,0mld** (l'impatto positivo di mercato nell'ultimo trimestre ha compensato di quasi 2/3 l'effetto negativo di fine dicembre 2018)
- ◆ **La crescita dei depositi rimane sostenuta**, sia nel segmento Affluent che Private

€5,1MLD DI RACCOLTA NETTA IN 9M NONOSTANTE IL MERCATO AVVERSO NEL 1S

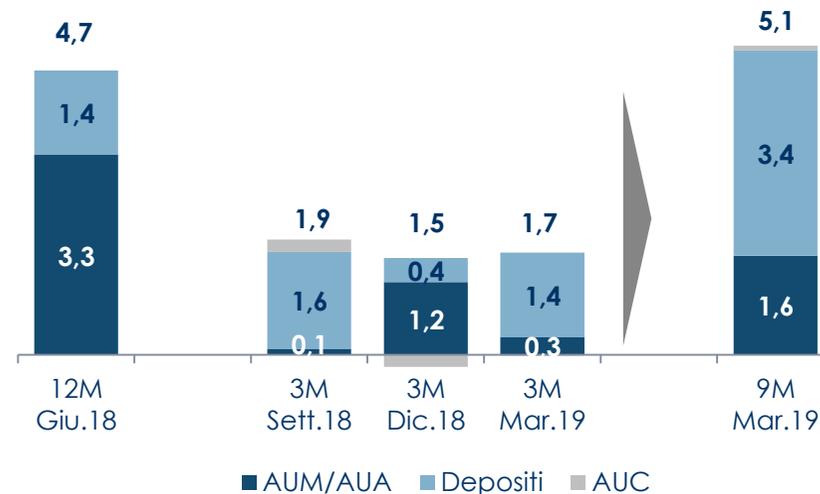
Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

Sezione 1

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



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



- ◆ **€5,1mld di raccolta netta nei 9M19, superiore ai ritmi del FY18, grazie sia al segmento Affluent che Private**
- ◆ **CheBanca!: €2,3mld con capacità di raccolta in sensibile miglioramento**, bilanciati tra promotori finanziari e rete proprietaria
- ◆ **PB: €2,8mld**, grazie al rebranding, alle sinergie con l'IB e agli ingressi di nuovi banker

- ◆ **Raccolta netta ben diversificata tra AUM/AUA e depositi, con un significativo afflusso di depositi nel 3T**

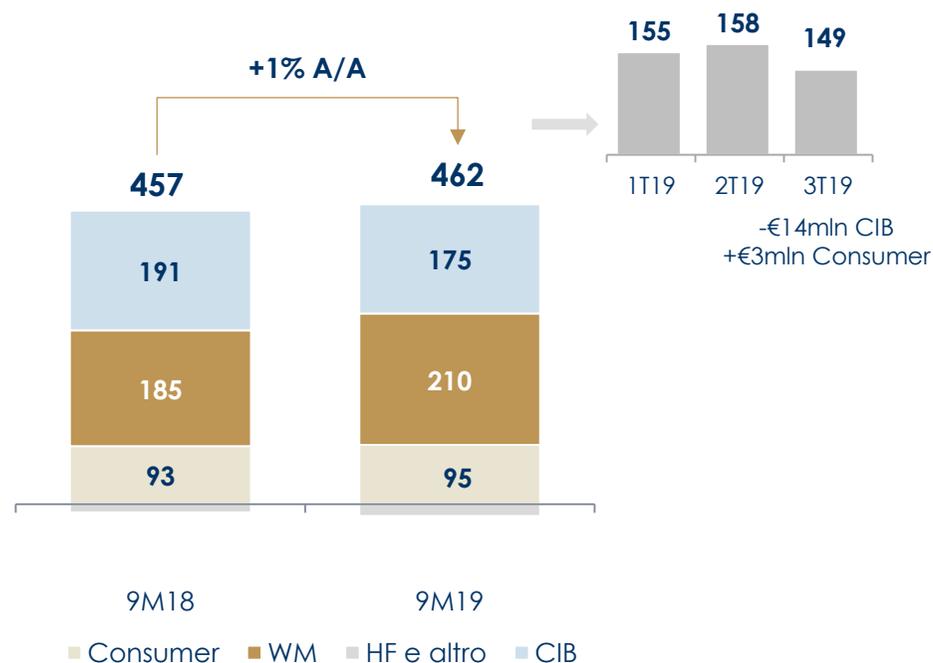
- ◆ AUA/AUM: €1,6mld
- ◆ Depositi: €3,4mld

COMMISSIONI RESILIENTI, CON WM E CIB ADVISORY IN CRESCITA

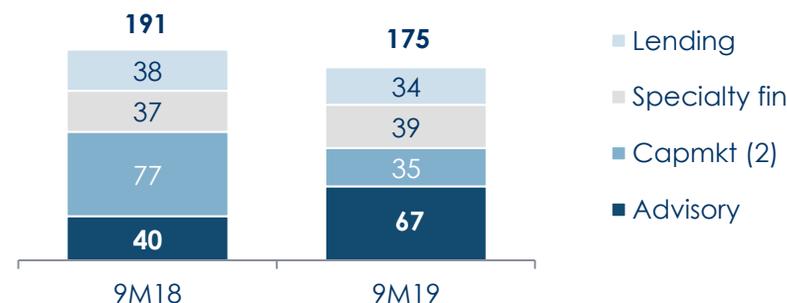
Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

Sezione 1

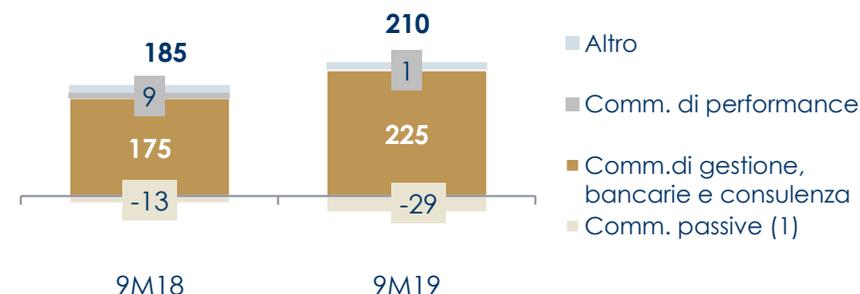
Commissioni di Gruppo per divisione (9M, €mln)



Commissioni CIB per prodotto (€mln)



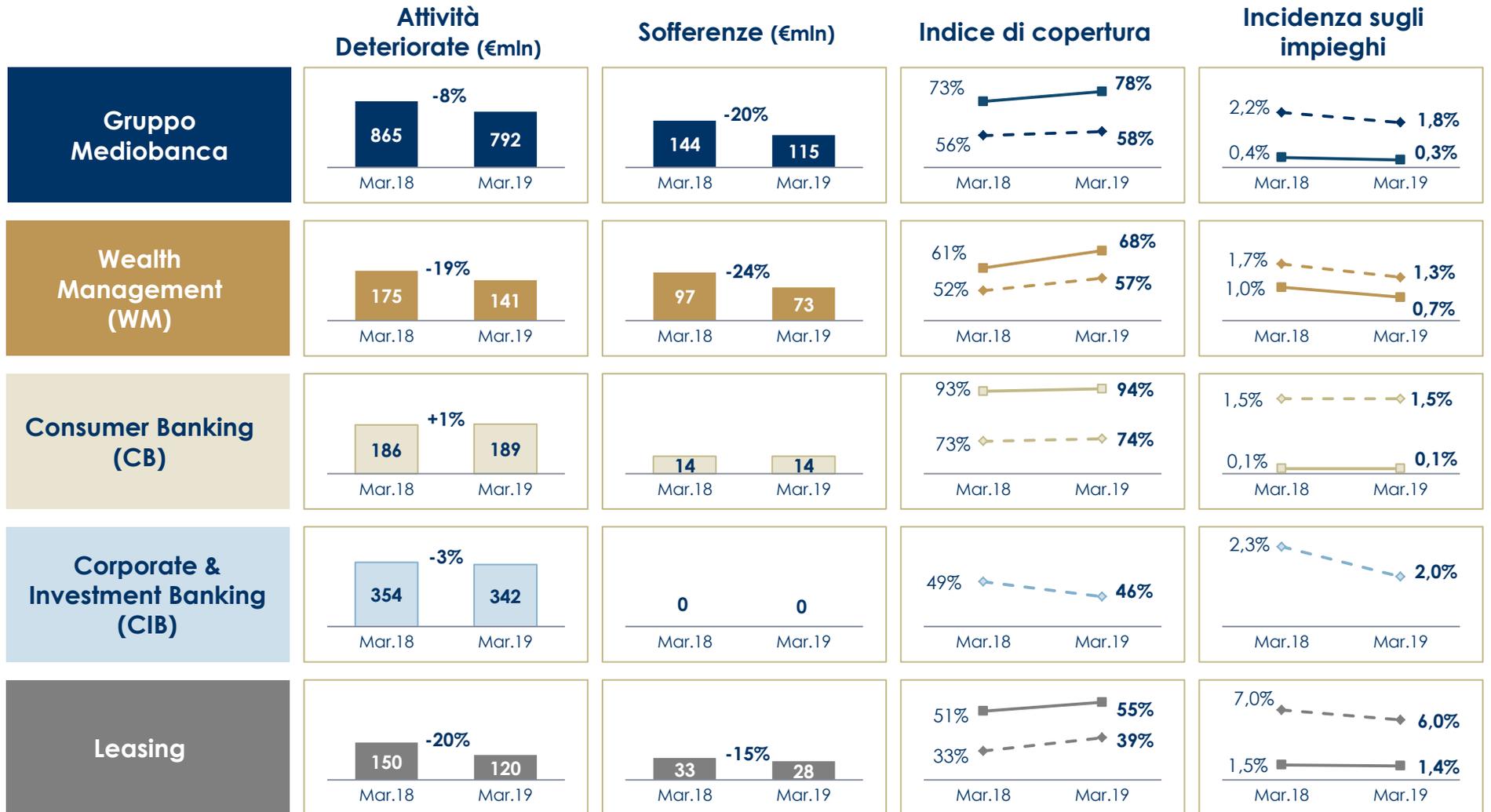
Commissioni WM per tipologia (€mln)



- ◆ **Con €210mln il WM è oggi la divisione che maggiormente contribuisce alle commissioni di Gruppo (44%).** La crescita della rete distributiva non è ancora visibile nell'evoluzione delle commissioni per effetto: i) della persistente avversione al rischio, ii) per le ridotte commissioni di performance e iii) per la crescita delle commissioni passive per acquisizione dei promotori finanziari.
- ◆ **CIB:** minori commissioni nel 3T per via dell'attività capital market sottotono non pienamente compensata dalle buone performance dell'Advisory, in particolare nel segmento mid-cap, che oggi rappresenta il 20% delle commissioni CIB corporate
- ◆ **Consumer Banking: confermato il trend positivo nei 9M e nel 3T**

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

ATTIVITÀ DETERIORATE IN CALO IN VALORE E % DEGLI IMPIEGHI (4,2% LORDO E 1,8% NETTO)

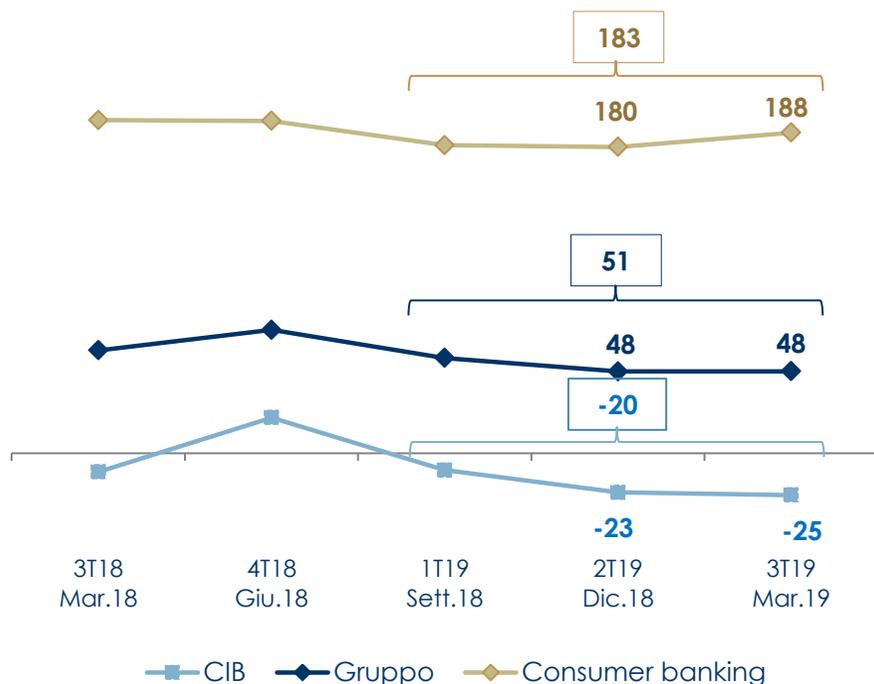


...A BENEFICIO DEL COSTO DEL RISCHIO, IL PIÙ BASSO DI SEMPRE

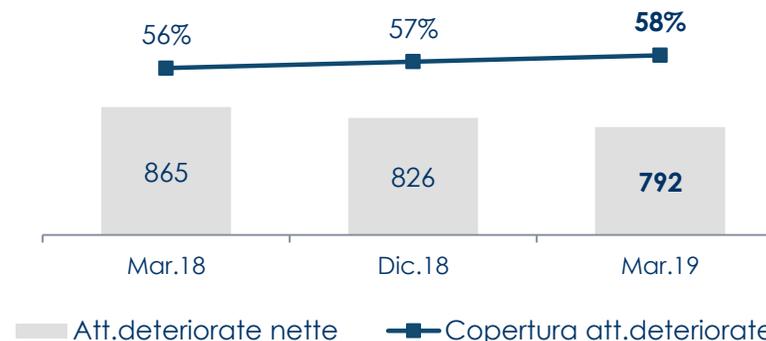
Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

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 confermato nell'intorno dei 50pb** grazie a riprese di valore nel WB e al livello più basso di sempre nel Consumer
- ◆ **Att.deteriorate inferiori a €0,8mld, in calo sia in valore** (5% lordo e 8% netto A/A) **asia come incidenza sugli impieghi** (4,2% lordo e 1,8% netto); **copertura in crescita al 58%** con copertura delle attività in bonis stabile all'1,2%
- ◆ **Sofferenze nette in calo** a €115mln (-20% A/A) con **copertura al 78%** ed incidenza sugli impieghi stabile allo 0,3%

ROBUSTA GENERAZIONE ED OTTIMIZZAZIONE DEL CAPITALE

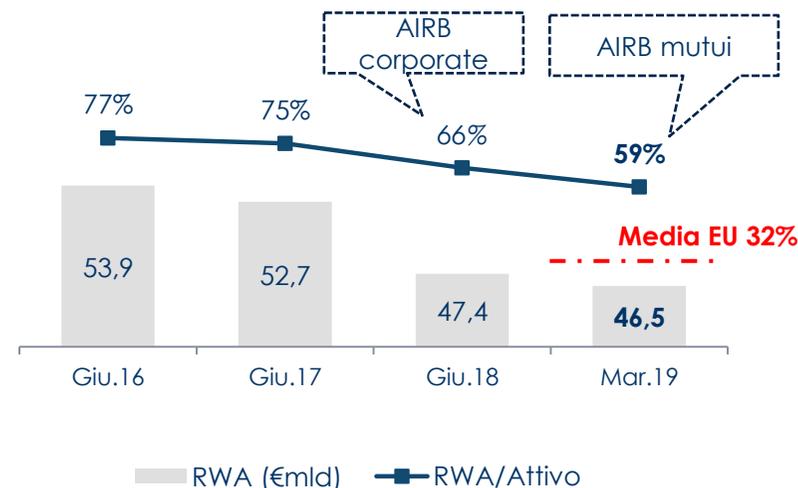
Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

Sezione 1

CET1¹ al 14,3%



Ottimizzazione RWA in corso nel FY19



- ◆ **CET1 al 14,3% (+40pb T/T e +10pb da inizio esercizio)** a marzo 2019 inclusivo del Danish Compromise¹ e di:
 - ◆ +40pb di beneficio AIRB effetto della validazione del portafoglio mutui (€1,5mld di minori RWA) nel 3T
 - ◆ -40pb di deduzioni per il buyback nel 2T
- ◆ **Ottimizzazione RWA in corso**, con **densità in calo al 60%**, ma ancora superiore alla media EU
- ◆ **Azioni rivenienti dal programma di buyback utilizzate per M&A e remunerazione**
 - ◆ al 31 marzo 2019 totale azioni proprie pari a 22,1mln (2,5% del capitale) con 15,2mln di azioni acquistate ed 1,8mln utilizzate per remunerazione
 - ◆ **parte delle azioni proprie utilizzate in aprile per il pagamento di Messier Maris & Associés**
 - ◆ **prosecuzione del programma di buyback fino al 3% del capitale entro aprile 2020 (ad oggi residua l'1,7% da riacquistare)**

1. Il calcolo gestionale al 31 Marzo 2019 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 25bps del CET1, e l'applicazione del Danish Compromise (vedi Glossario per dettagli), che ammonta a circa 120pb del CET1; COREP 31/3/19 CET1 @12,8% e la non deduzione completa dell'impatto IFRS9 che ammonta a circa 20pb.

2. Inclusivo di circa 50pb di maggiori deduzioni per Ass. Generali per effetto dell'utile generato nel trimestre da Ass. Generali, che sarà parzialmente ridotto nel IVT in occasione della distribuzione del dividendo.

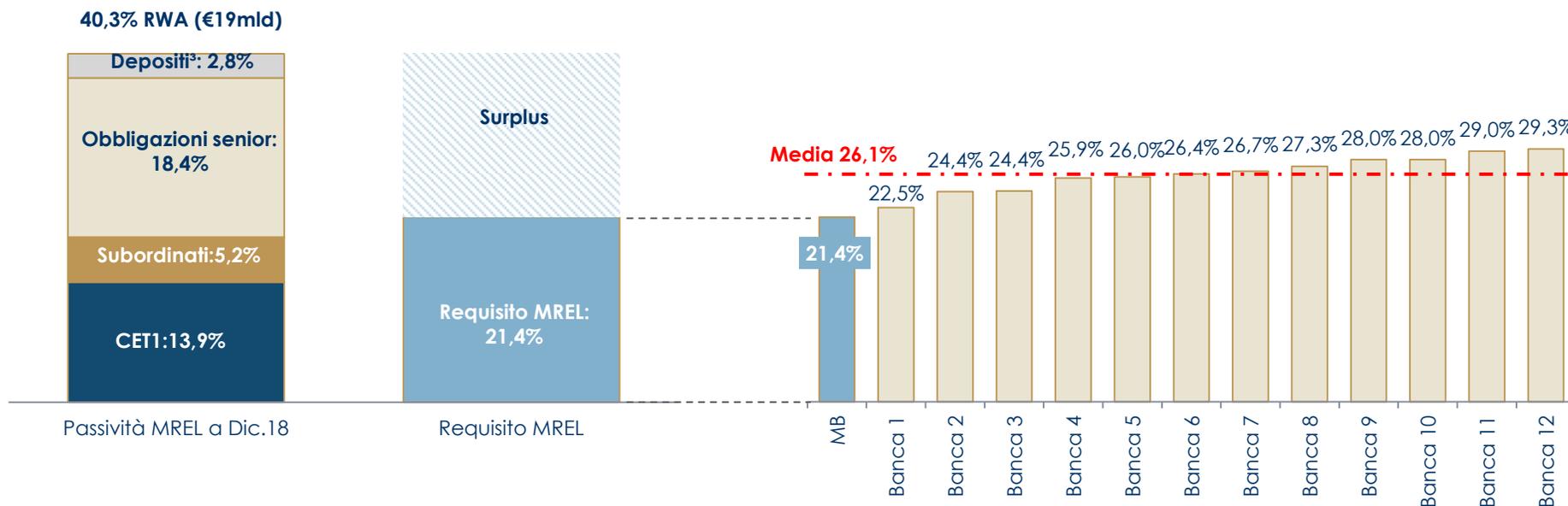
NESSUN FABBISOGNO MREL, AL CONTRARIO SURPLUS CONSIDEREVOLE

Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

Sezione 1

Passività MREL di Gruppo vs requisito (%RWA)

Requisito MREL su RWA: MB vs banche europee¹



- ◆ **Il requisito MREL (vincolante) assegnato a Mediobanca per l'anno 2019 è pari al 21,4% degli RWA²: uno dei più bassi** tra quelli finora comunicati dalle banche europee, grazie al ridotto livello di P2R (1,25%) e all'assenza di buffer sistemici
- ◆ **Le passività MREL ~€19mld a Dic.18, sono pari al 40% degli RWA (e al 27% delle passività totali), con un surplus considerevole rispetto al requisito. A Dic.18, il capitale CET1 e le obbligazioni subordinate sono pari a circa il 90% del requisito MREL; un'ampia parte del buffer è costituita da obbligazioni senior in virtù dell'assenza del requisito di subordinazione**
- ◆ **Elevato livello di protezione dei depositanti**, come confermato anche dal rating sui depositi (Fitch: BBB+ appena assegnato, Moodys³: Baa1)

1) Le banche europee comprendono quelle che finora hanno comunicato al mercato il requisito MREL a cui sono soggette: Allied Irish Banks, Bank of Ireland, BBVA, Belfius, CaixaBank, Commerzbank, DeutscheBank, ING, KBC, Santander, SocGen, Unicredit.
 2) Requisito MREL calcolato sui dati a Dic.17
 3) Depositi: «not covered», «not preferential»

AGENDA

Sezione 1. Risultati di Gruppo al 31 Marzo 2019

Sezione 2. Messier Maris & Associés

Sezione 3. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

MB RAFFORZA LA PRESENZA NELL'IB IN FRANCIA

INTENSIFICANDO LA PRESENZA IN UN TERZO MERCATO OLTRE AD ITALIA E SPAGNA

Messier Maris & Associés

Sezione 2



MESSIER MARIS
& ASSOCIÉS

Mediobanca rafforza la presenza in Francia
considerata un mercato centrale per le attività CIB
beneficiando di un incremento di scala, di offerta e di accesso alla distribuzione ...

... in un mercato caratterizzato da un ammontare significativo di transazioni
(mercato M&A 2018 Francia: ~3x mercato Italia) **e con prospettive di crescita**

La partnership con MMA, focalizzata sull'attività di M&A di media e grande dimensione, permette a Mediobanca di rafforzare in modo significativo la propria piattaforma MidCap

Mediobanca incrementa le attività a basso assorbimento di capitale diventando un operatore leader a livello EU nell'investment banking ...

... con un immediato e significativo rafforzamento del marchio che garantirà maggior capacità di attrarre banker di talento

Mediobanca e MMA si basano sullo stesso sistema di valori
incentrato su eccellenza, assoluta discrezione, creatività e
capacità di sviluppare relazioni di lungo termine con i clienti,
grazie ai quali il rischio di buon funzionamento della partnership è minimizzato.

MESSIER MARIS & ASSOCIÉS

Messier Maris & Associés

Sezione 2

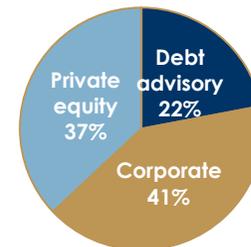
Profilo della società

- ◆ Fondata nel 2010 da Jean-Marie Messier ed Erik Maris, **Messier Maris & Associés è una delle prime tre società di Corporate Finance in Francia** con una vasta ed internazionale base di clienti.
- ◆ La società è specializzata nell'investment bank «alla vecchia maniera», **con focus principale in M&A su aziende di media e grande dimensione così come per private equity, in abbinamento all'attività di debt advisory** e all'attività anticiclica di debt restructuring.
- ◆ **Messier Maris & Associés ha la sede a Parigi**, è composta da 40 professionisti ed è supportata da **3 consulenti specializzati (consumer, tech e health)**.
- ◆ **Messier Maris & Associés ha realizzato più di 200 transazioni** grazie alla qualità dei propri team ed alla clientela fidelizzata.

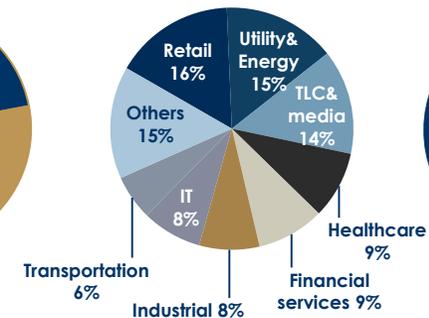
Focus sulla clientela

Corporate	<ul style="list-style-type: none"> ◆ La clientela corporate continuativa è centrale per la generazione continuativa di operazioni ◆ Gli ambiti di specializzazione includono TMT, Energy, FIG, lo stato francese ed attività correlate
Private Equity	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Team dedicato per le relazioni con private equity ◆ Attività lato buy e sell side
Financing (incluso debt advisory)	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Team di Financing cruciale in gran parte delle operazioni di private equity ◆ Team solido di debt advisory (indipendente da M&A)
Restructuring	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Forte presenza nel mercato francese del restructuring ◆ Partnership in USA con Jim Millstein, ex direttore restructuring di Timothy Geithner tra il 2008 e il 2012

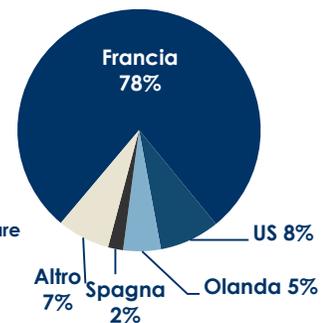
Operazioni per tipologia (ultimi 3 anni, #)



Operazioni per settore (ultimi 3 anni, #)



Operazioni per paese (ultimi 3 anni, #)



CAPACITÀ OPERATIVA CF RADDOPPIATA GRAZIE A UN'OPERAZIONE CHE ALIMENTA POSITIVAMENTE IL CIRCOLO VIRTUOSO DI CREAZIONE DI VALORE DI MB

Messier Maris & Associés

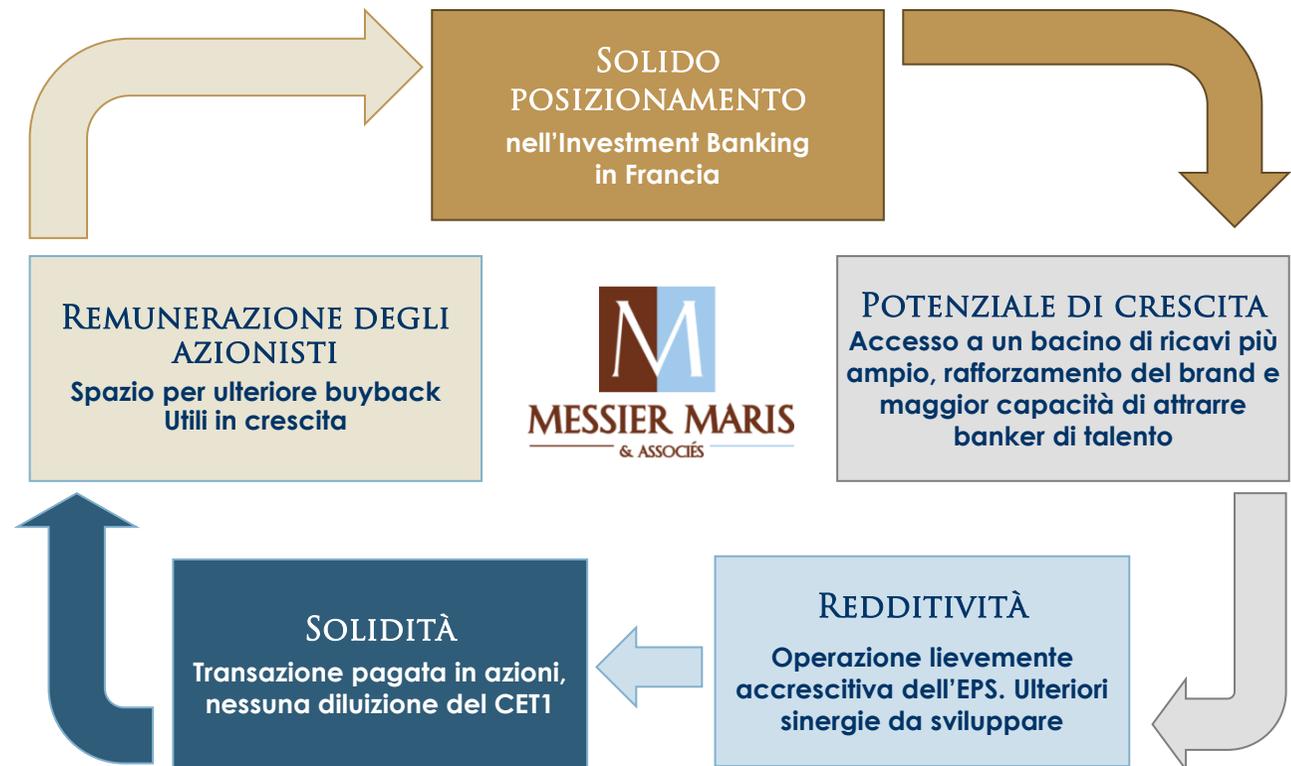
Sezione 2

Proseguono gli investimenti disciplinati e a basso assorbimento di capitale, che rappresentano un significativo potenziale di crescita per il Gruppo

Impatto sul Gruppo MB:

- ◆ **commissioni di Gruppo e ricavi CIB +8%** (calcolato sui €622mln di commissioni al giugno 2018)
- ◆ **ricavi commissionali da prodotti IB a basso assorbimento di capitale ~+30%**
- ◆ **nessun impatto significativo sul capitale** (corrispettivo della transazione pagato con le azioni proprie acquistate nell'ambito del programma di buyback in corso)
- ◆ **EPS: lievemente accrescitiva** (sulla base del risultato netto al 30 giugno 2018 pari a €864mln).

I partner fondatori di MMA, Jean-Marie Messier ed Erik Maris, manterranno i rispettivi ruoli, pienamente coinvolti con MB nell'ulteriore sviluppo della società, a in senso più ampio, dell'attività CIB di MB.



AGENDA

Sezione 1. Risultati di Gruppo al 31 Marzo 2019

Sezione 2. Messier Maris & Associés

Sezione 3. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

CONTINUA IL PERCORSO DI CRESCITA

Robusta crescita di ricavi (+5%), GOP (+7%) e capitale (+40pb) ottenuta anche grazie alla diversificazione delle attività. Margine di interesse sostenuto dal Consumer Banking, commissioni stabili grazie al Wealth Management che compensa la debole performance del CIB capital market. La partnership con MMA rafforza ulteriormente il circolo di creazione di valore di MB



RISULTATI DIVISIONALI PER TRIMESTRE

Allegato 1

GRUPPO MEDIOBANCA: CONTO ECONOMICO

Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

Allegato 1

€mln	9m mar19	9m mar18	Δ A/A ¹	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
Totale ricavi	1.884	1.800	5%	607	639	638	619	630
Margine di interesse	1.047	1.014	3%	346	357	344	345	342
Commissioni nette	462	457	1%	149	158	155	166	165
Proventi di tesoreria	151	124	21%	53	57	41	33	39
Valorizzazione equity method	225	205	10%	59	68	98	75	84
Totale costi	(853)	(813)	5%	(291)	(290)	(271)	(302)	(280)
Costi del personale	(428)	(409)	5%	(145)	(144)	(138)	(149)	(138)
Spese amministrative	(425)	(404)	5%	(146)	(146)	(134)	(153)	(142)
Rettifiche su crediti	(161)	(174)	-7%	(52)	(51)	(59)	(74)	(60)
Risultato operativo	870	813	7%	264	298	308	244	290
Impairments, cessioni	(6)	96	n.s.	5	(15)	4	1	2
Costi non ricorrenti (contributo SRF)	(37)	(39)	-4%	(26)	(11)	0	(20)	(28)
Risultato ante imposte	826	871	-5%	243	272	312	225	264
Imposte e risultato di terzi	(200)	(189)	6%	(67)	(67)	(66)	(43)	(58)
Risultato netto	626	682	-8%	176	205	245	182	206
Rapporto costi/ricavi (%)	45	45	-	48	45	43	49	44
Costo del rischio (p.b.)	51	59	-8pb	48	48	56	72	60
ROTE (%)	10	10	-					

GRUPPO MEDIOBANCA: SITUAZIONE PATRIMONIALE

Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

Allegato 1

€mld	mar19	dic18	giu18	mar18	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Provvista	52,0	50,8	48,9	48,3	+2%	+8%
Obbligazioni	19,2	19,2	19,2	19,7	-	-3%
Raccolta diretta (Retail&PB)	22,6	21,2	19,1	18,1	+6%	+25%
BCE	4,3	4,3	4,3	4,3	-	-
Altro	5,9	6,0	6,3	6,2	-2%	-5%
Crediti alla clientela	43,3	42,9	41,1	40,2	+1%	+8%
CIB	17,3	17,4	16,1	15,7	-	+11%
Wholesale	15,0	14,8	14,0	13,8	+1%	+9%
Specialty Finance	2,3	2,6	2,1	1,9	-10%	+22%
Credito al Consumo	13,0	12,8	12,5	12,3	+2%	+5%
WM	11,0	10,7	10,4	10,1	+3%	+9%
Mutui	8,6	8,4	8,1	7,9	+3%	+9%
Private banking	2,4	2,3	2,3	2,2	+2%	+9%
Leasing	2,0	2,0	2,1	2,1	-2%	-7%
Disponibilità finanziarie e titoli al FV	14,2	13,3	13,3	13,8	+7%	+3%
Attività ponderate per il rischio	46,5	47,5	47,4	47,3	-2%	-2%
Rapporto impieghi/provvista	83%	85%	84%	83%		
Indice CET1 (%)²	14,3	13,9	14,2	13,9		
Indice Tot. Capitale (%)²	17,8	17,4	18,1	17,3		

1) A/A=mar19/mar18; T/T=mar19/dic18
 2) Il calcolo manageriale al 31 Marzo 2019 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 25pb del CET1, l'applicazione del Danish Compromise (vedi glossario), che ammonta a circa 120pb sul CET1, COREP phase-in 31/3/19 CET1 @12,8% e la non deduzione completa dell'impatto IFRS9 che ammonta a circa 20pb



RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

Allegato 1

€mln	9m mar19	9m mar18	Δ A/A ¹	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
Totale ricavi	410	384	+7%	137	137	136	142	129
Margine di interesse	194	190	+2%	66	64	64	66	63
Commissioni nette	210	185	+13%	69	71	70	73	64
Proventi di tesoreria	5	9	-42%	2	2	2	3	2
Totale costi	(322)	(306)	+5%	(107)	(109)	(106)	(111)	(105)
Rettifiche su crediti	(7)	(13)	-46%	(0)	(3)	(4)	(4)	(4)
Risultato operativo	80	66	+22%	30	25	25	27	20
Altri proventi/oneri	1	2		1	0	-0	-1	1
Imposte e risultato di terzi	(25)	(17)	+53%	(10)	(7)	(8)	(8)	(6)
Risultato netto	56	51	+9%	20	19	17	18	15
Rapporto costi/ricavi (%)	79	80	-1pp	78	80	79	78	82
Costo del rischio (pb)	8	17	-9pb	1	10	15	15	16
Impieghi (€mld)	11,0	10,1	+9%	11,0	10,7	10,5	10,4	10,1
TFA (€mld)	68,0	62,9	+8%	68,0	64,6	65,3	63,9	62,9
di cui AUM/AUA (€mld)	39,1	36,5	+7%	39,1	37,0	37,7	37,3	36,5
di cui AUC (€mld)	6,7	8,3	-20%	6,7	6,7	7,3	7,6	8,3
di cui depositi (€mld)	22,2	18,1	+23%	22,2	21,0	20,3	19,0	18,1
Attività di rischio ponderate (€mld)	4,3	5,8	-25%	4,3	5,7	5,8	5,8	5,8

RISULTATI AFFLUENT & PREMIERE: CHEBANCA!

Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

Allegato 1

€mln	9m mar19	9m mar18	Δ A/A ¹	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
Totale ricavi	220	216	+2%	74	74	72	76	73
Margine di interesse	157	159	-1%	53	52	53	53	52
Commissioni nette	62	57	+9%	21	22	19	23	20
Totale costi	(175)	(174)	+1%	(59)	(57)	(58)	(62)	(59)
Costo del lavoro	(79)	(75)	+5%	(27)	(26)	(26)	(28)	(26)
Spese amministrative	(96)	(99)	-3%	(33)	(31)	(32)	(34)	(34)
Rettifiche su crediti	(9)	(12)	-25%	(2)	(3)	(4)	(4)	(4)
Risultato operativo	37	30	+20%	13	14	10	10	9
Altri proventi/oneri	(0)	0		0	-0	-0	0	-0
Imposte	(13)	(8)	+54%	(5)	(4)	(4)	(5)	(3)
Risultato netto	24	22	+8%	8	10	6	6	6
Rapporto costi/ricavi (%)	79	80	-1pp	80	77	81	81	82
Costo del rischio (pb)	15	21	-6pb	9	15	20	22	19
TFA (€mld)	24,9	21,2	+17%	24,9	23,3	23,2	22,6	21,2
di cui AUM/AUA (€mld)	9,8	7,9	+23%	9,8	8,9	8,7	8,4	7,9
di cui depositi (€mld)	15,2	13,3	+14%	15,2	14,4	14,5	14,2	13,3
Impieghi (€mld)	8,6	7,9	+9%	8,6	8,4	8,2	8,1	7,9
Attività di rischio ponderate (€mld)	2,4	3,8	-36%	2,4	3,9	3,8	3,7	3,8

RISULTATI PRIVATE BANKING

Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

Allegato 1

€mln	9m mar19	9m mar18	Δ A/A ¹	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
Totale ricavi	189	168	+12%	63	63	64	65	56
Margine di interesse	37	31	+19%	13	12	12	12	11
Commissioni nette	148	129	+15%	49	49	50	51	44
Proventi di tesoreria	5	9	-45%	1	2	2	3	2
Totale costi	(148)	(132)	+12%	(48)	(51)	(48)	(49)	(46)
Risultato operativo	44	36	+23%	17	12	15	16	10
Altri proventi/oneri	1	2		1	1	0	-1	1
Imposte e risultato di terzi	(13)	(9)		(5)	(3)	(5)	(4)	(3)
Risultato netto	32	29	+10%	12	9	11	12	9
Rapporto costi/ricavi (%)	78	79	-1pp	76	82	76	76	82
TFA (€mld)	43,1	41,6	+4%	43,1	41,3	42,2	41,3	41,6
CMB	10,4	10,0	+4%	10,4	10,0	10,1	10,0	10,0
MBPB	21,4	19,2	+12%	21,4	19,7	20,5	19,1	19,2
Cairn Capital	3,9	3,4	+14%	3,9	3,9	3,4	3,5	3,4
RAM	3,5	4,2	-17%	3,5	3,8	4,1	4,1	4,2
Spafid	3,9	4,8	-20%	3,9	3,9	4,1	4,5	4,8

RISULTATI CONSUMER BANKING

Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

Allegato 1

€mln	9m mar19	9m mar18	Δ A/A ¹	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
Totale ricavi	770	744	+4%	257	256	257	252	251
Margine di interesse	675	651	+4%	224	227	223	218	218
Commissioni nette	95	93	+2%	32	29	34	34	32
Totale costi	(216)	(209)	+3%	(75)	(74)	(68)	(75)	(72)
Rettifiche su crediti	(175)	(181)	-4%	(61)	(57)	(57)	(61)	(60)
Risultato operativo	379	353	+7%	121	125	132	117	119
Imposte	(123)	(113)	+8%	(40)	(41)	(43)	(35)	(38)
Risultato netto	256	240	+7%	82	85	90	76	80
Rapporto costi/ricavi (%)	28	28	-	29	29	26	30	29
Costo del rischio (pb)	183	201	-18pb	188	180	181	195	196
Erogato (€mld)	5,4	5,2	+5%	1,9	1,8	1,7	1,9	1,8
Impieghi (€mld)	13,0	12,3	+5%	13,0	12,8	12,6	12,5	12,3
RWAs (€mld)	12,2	11,8	+4%	12,2	12,0	11,8	11,8	11,8

RISULTATI CIB

Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

Allegato 1

€mln	9m mar19	9m mar18	Δ A/A ¹	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
Totale ricavi	478	481	-1%	145	174	159	150	164
Margine di interesse	205	200	+2%	66	70	69	66	64
Commissioni nette	175	191	-9%	52	66	57	63	75
Proventi di tesoreria	98	90	+9%	27	38	34	20	26
Totale costi	(198)	(186)	+6%	(68)	(68)	(62)	(70)	(64)
Rettifiche su crediti	25	26		11	10	4	(8)	4
Risultato operativo	305	322	-5%	88	116	101	71	104
Altri proventi/oneri	2	1		1	1	0	-2	0
Imposte	(99)	(107)	-7%	(27)	(39)	(33)	(21)	(35)
Risultato netto	209	216	-3%	63	78	68	49	70
Rapporto costi/ricavi (%)	41	39	+2pp	47	39	39	47	39
Costo del rischio (pb)	-20	-23	+3pb	-25	-23	-10	21	-11
Impieghi (€mld)	17,3	15,7	+11%	17,3	17,4	17,2	16,1	15,7
Attività ponderate per il rischio (€mld)	20,0	20,0	-	20,0	19,8	19,7	19,5	20,0

RISULTATI WB

Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

Allegato 1

€mln	9m mar19	9m mar18	Δ A/A ¹	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
Totale ricavi	376	397	-5%	111	138	127	119	136
Margine di interesse	142	152	-6%	44	50	48	47	46
Commissioni nette	136	155	-12%	41	50	45	53	65
Proventi di tesoreria	98	91	+9%	26	38	34	20	26
Totale costi	(162)	(155)	+5%	(55)	(56)	(51)	(58)	(53)
Rettifiche su crediti	47	44		16	20	11	(0)	8
Risultato operativo	261	287	-9%	72	103	86	61	91
Altri proventi/oneri	2	1		1	1	0	-2	0
Imposte	(85)	(95)	-11%	(22)	(34)	(29)	(17)	(30)
Risultato netto	178	192	-7%	52	69	58	42	61
Rapporto costi/ricavi (%)	43	39	+4pp	49	40	40	48	39
Costo del rischio (pb)	-43	-44	+1pb	-43	-54	-29	1	-22
Impieghi (€mld)	15,0	13,8	+9%	15,0	14,8	15,0	14,0	13,8
Attività ponderate per il rischio (€mld)	17,5	18,1	-3%	17,5	17,2	17,6	17,4	18,1

RISULTATI SPECIALTY FINANCE

Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

Allegato 1

€mln	9m mar19	9m mar18	Δ A/A ¹	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
Totale ricavi	102	84	+21%	34	36	32	30	28
Margine di interesse	63	48	+30%	22	20	20	20	18
Commissioni nette	39	37	+7%	12	16	12	11	10
Totale costi	-36	(31)	+15%	(13)	(12)	(11)	(12)	(12)
Rettifiche su crediti	(22)	(18)	+22%	(6)	(10)	(6)	(8)	(3)
Risultato operativo	44	35	+25%	15	14	15	10	13
Imposte	(14)	(12)		(5)	(5)	(5)	(3)	(4)
Risultato netto	30	24	+27%	11	9	10	7	9
Rapporto costi/ricavi (%)	35	37	-2pp	38	34	33	41	41
Costo del rischio (pb)	130	135	-5pb	90	168	120	154	67
Impieghi (€mld)	2,3	1,9	+22%	2,3	2,6	2,1	2,1	1,9
di cui factoring (€mld)	2,0	1,6	+21%	2,0	2,2	1,8	1,9	1,6
di cui att. det. acquistate (€mld)	0,4	0,3	n.s.	0,4	0,3	0,3	0,3	0,3
Attività ponderate per il rischio (€mld)	2,5	2,0	+28%	2,5	2,7	2,1	2,1	2,0

RISULTATI PRINCIPAL INVESTING

Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

Allegato 1

€mln	9m mar19	9m mar18	Δ A/A ¹	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
Totale ricavi	231	217	+7%	60	72	99	78	93
Utili da cessione	(7)	94	n.s.	4	(15)	4	2	0
Svalutazioni	0	(1)	n.s.	0	0	0	(1)	-0
Utile netto	219	295	-26%	60	60	99	79	90
Valore di libro (€mld)	3,7	3,8	-1%	3,7	3,7	3,7	4,0	3,8
Ass. Generali (13%)	3,1	3,3	-6%	3,1	3,0	3,1	3,2	3,3
Altri investimenti	0,6	0,5	+37%	0,6	0,6	0,6	0,7	0,5
Valore di mercato (€mld)	4,0	3,6	+10%	4,0	3,6	3,6	3,7	3,6
Ass. Generali	3,3	3,2	+6%	3,3	3,0	3,0	2,9	3,2
Attività ponderate per il rischio(€mld)	6,1	5,9	+4%	6,1	6,0	6,1	6,3	5,9

RISULTATI HOLDING FUNCTION

Risultati trimestrali al 31 marzo 2019 – Risultati di Gruppo

Allegato 1

€mln	9m mar19	9m mar18	Δ A/A ¹	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
Totale ricavi	7	(12)	n.s.	13	1	(7)	3	(1)
Margine di interesse	(37)	(31)	n.s.	(13)	(8)	(15)	(7)	(6)
Proventi di tesoreria	35	8	n.s.	23	8	4	6	3
Commissioni nette	8	11	-29%	4	1	4	4	3
Totale costi	(127)	(124)	+2%	(46)	(43)	(38)	(49)	(44)
Rettifiche su crediti	(5)	(6)	-12%	(2)	(1)	(2)	(1)	(1)
Risultato operativo	(126)	(142)	-11%	(35)	(43)	(48)	(47)	(45)
Costi non ricorrenti (contributo SRF)	(40)	(39)		(28)	(12)	0	(11)	(27)
Imposte e risultato di terzi	49	60	-18%	12	17	21	20	22
Risultato netto	(116)	-121	-4%	(51)	(39)	(27)	(38)	(51)
Costo del rischio (leasing, pb)	36	34	+2pb	44	21	42	30	15
Banking book (€mld)	6,9	6,5	+6%	6,9	6,5	6,7	6,5	6,5
Erogato (€mld)	0,3	0,3	+8%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Impieghi (€mld)	2,0	2,1	-7%	2,0	2,0	2,1	2,1	2,1
Attività ponderate per il rischio (€mld)	3,9	3,9		3,9	3,9	4,0	4,0	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

**CRR2/
Danish
Compromise/
Art.471** Il Parlamento EU ha esteso la validità dell'accordo transitorio fino al 31/12/2024 nell'ambito della nuova Capital Requirement Regulation (CRR2) alla sessione plenaria del 16 aprile 2019 la cui efficacia entrerà in vigore dalla pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale a valle dell'approvazione dell'Ecofin (metà maggio 2019)

DGS Deposit guarantee scheme

Conto economico e bilancio

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

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 capital¹ - Redditività del capitale allocato

ROTE adj Adjusted return on tangible equity² - 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 assets³ - 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 esercizio 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>