

Risultati trimestrali al 31 marzo 2016



MEDIOBANCA

Milano, 11 maggio 2016

Agenda

Sezione 1. Risultati trimestrali al 31 marzo 2016 del Gruppo Mediobanca

Sezione 2. Note conclusive

Appendice

- 1. Risultati di Gruppo e divisionali per trimestre**
- 2. Qualità del credito per divisione**
- 3. Indici di qualità del credito: confronto fra Mediobanca e le banche italiane ed europee**
- 4. Principal Investing: principali investimenti azionari al 31 marzo 2016**

Mediobanca: continua la serie positiva di risultati, ricavi diversificati

9M/3M risultati al 31 marzo 2016

Sezione 1

Crescita degli impieghi nel CIB e nel RCB (+8%)
con margini creditizi stabili grazie ad un approccio altamente selettivo

Crescita della provvista a costi decrescenti
ampia diversificazione per prodotti e canali

Margine di interesse in crescita (+8%)
unico tra le banche italiane

Margine operativo in crescita (+11% A/A, +5% T/T)

Qualità degli attivi distintiva e ulteriormente migliorata
(att.deteriorate/impieghi in calo al 3,0%, costo del rischio in calo a 126pb)

RWA stabili
processo di ottimizzazione appena avviato

Risultati trimestrali positivi
Risultato netto a €121mln (+58%)

Diversificazione strategicamente necessaria in
scenari economici difficili

CET1 al 12,5%

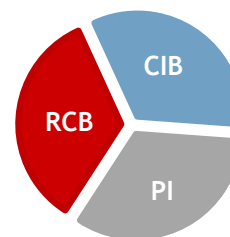
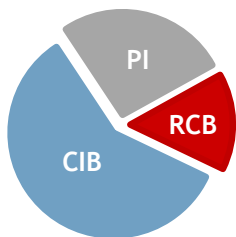
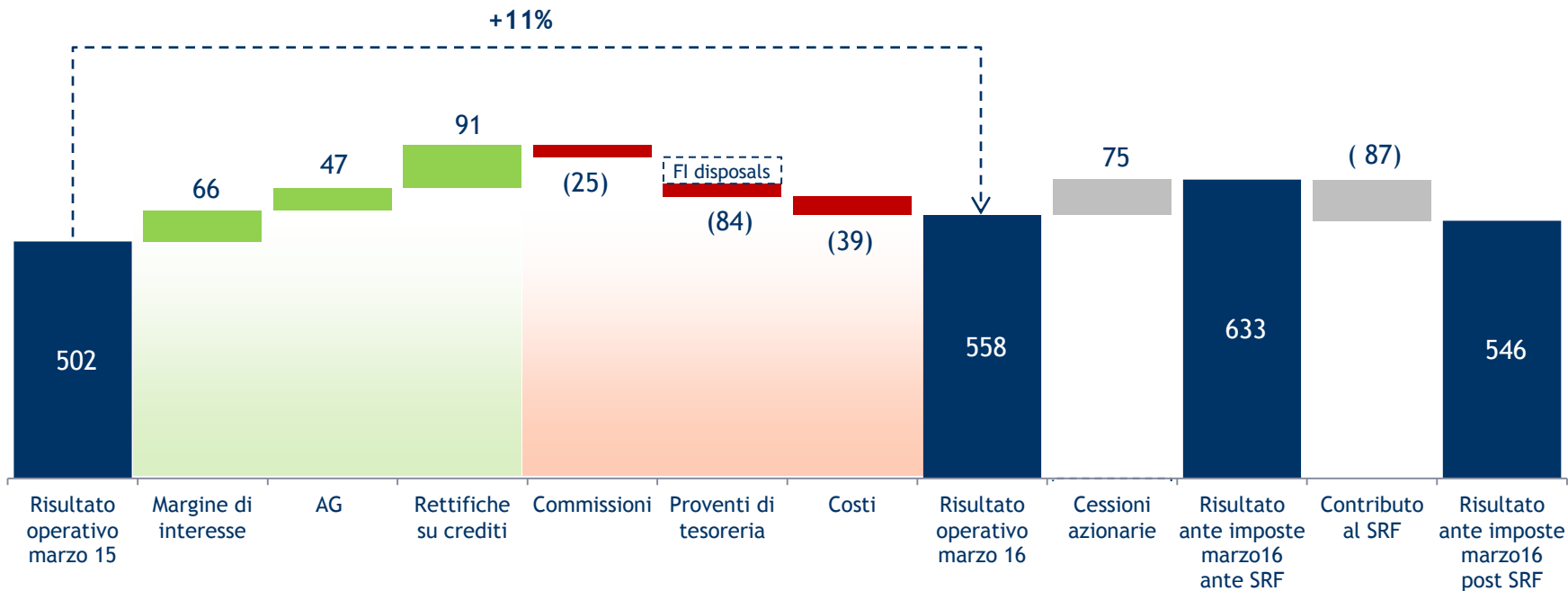
ROTE al 7,2%

9M in sintesi: risultato operativo +11%, diversificato tra CIB, RCB e PI

9M/3M risultati al 31 marzo 2016

Sezione 1

Evoluzione del risultato operativo e del risultato ante imposte¹ del Gruppo MB (€mld)



¹ Risultato operativo = ricavi - costi - rettifiche su crediti

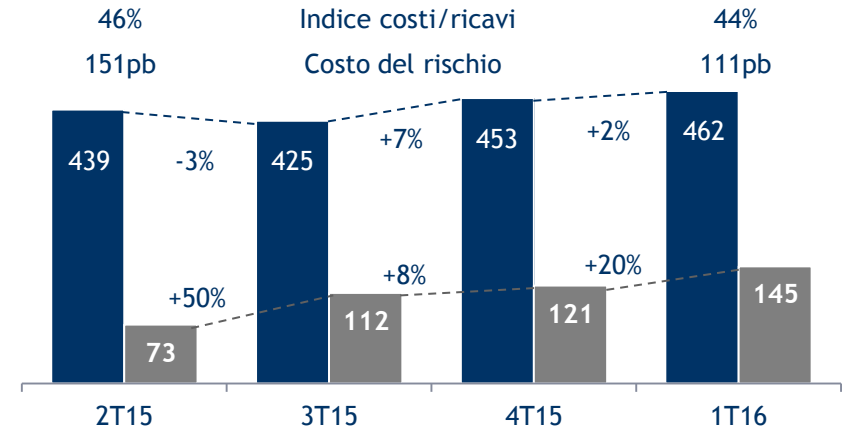
3M in sintesi: attività bancaria in ripresa, ricavi +2%, risultato operativo +20%

9M/3M risultati al 31 marzo 2016

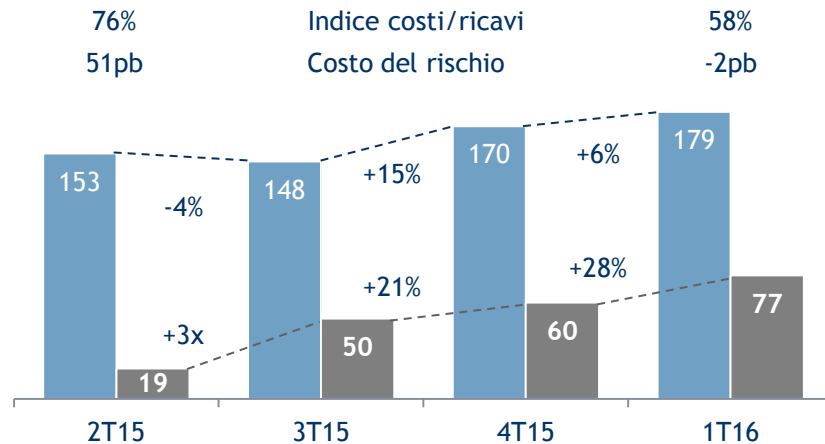
- ◆ Attività bancaria: ricavi +2%, risultato operat. +20%
- ◆ Nel trimestre sia CIB che RCB hanno registrato:
 - ◆ Crescita dei ricavi
 - ◆ Crescita nel risultato operativo
 - ◆ Riduzione del rapporto costi/ricavi
 - ◆ Riduzione del costo del rischio

Sezione 1

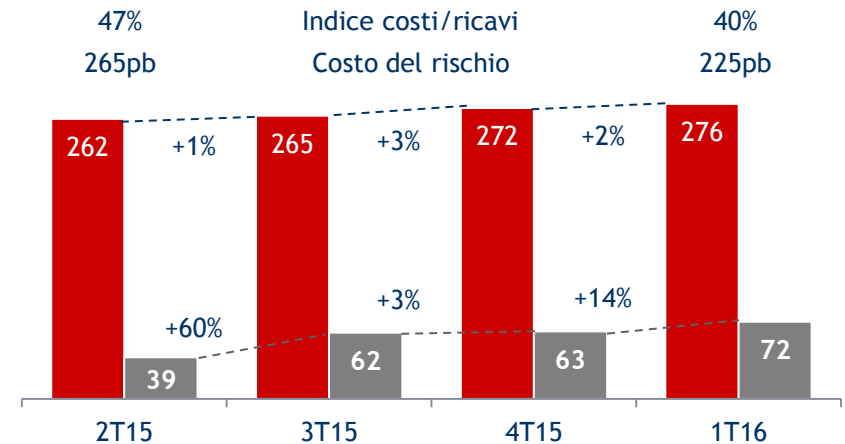
Attività bancaria del gruppo: ricavi e risultato operativo¹ (€mln)



CIB ricavi e risultato operativo¹ (€mln)



RCB ricavi e risultato operativo¹ (€mln)



¹ Risultato operativo = ricavi - costi - rettifiche su crediti

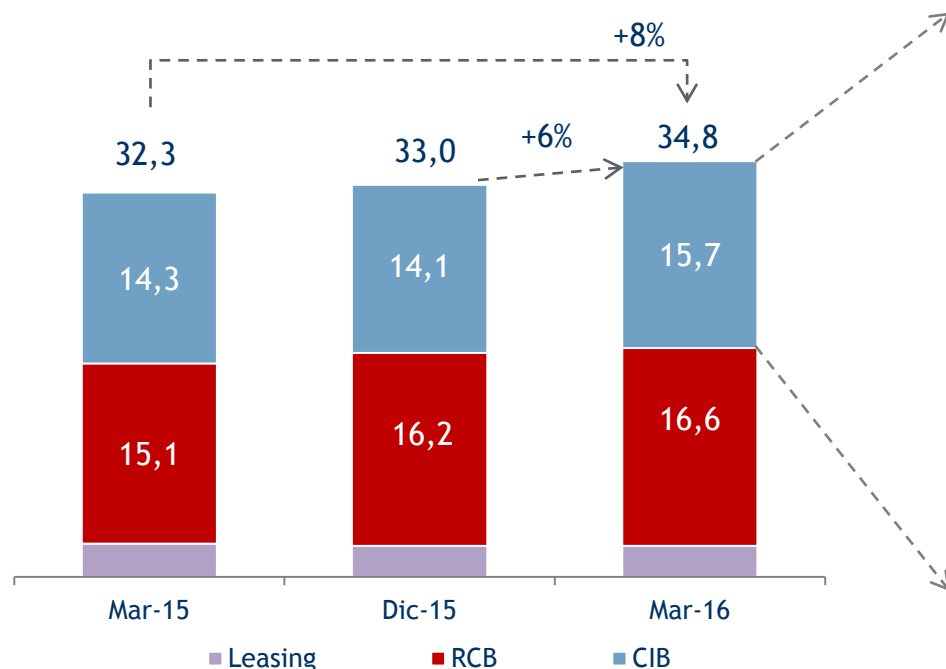


Impieghi in crescita in CIB e RCB, buon profilo di rischio e margini stabili

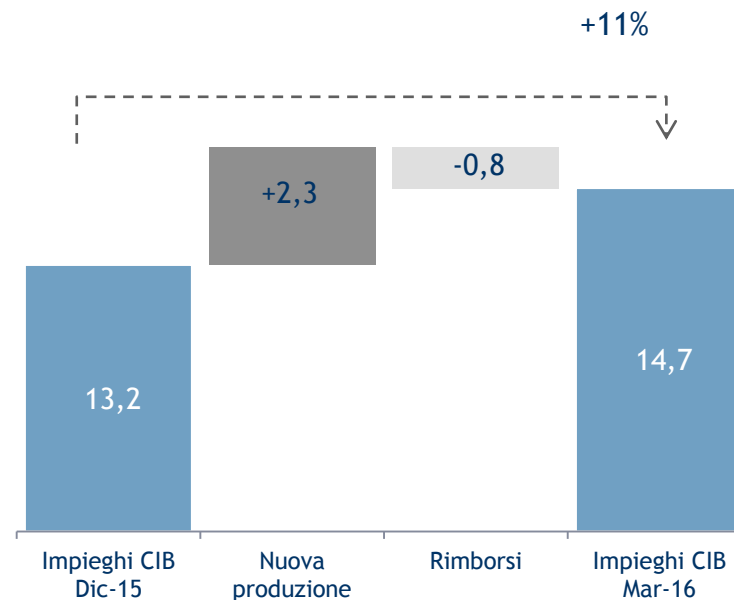
9M/3M risultati al 31 marzo 2016

Sezione 1

Evoluzione impieghi di Gruppo (€mld)



Evoluzione impieghi CIB¹ (€mld)



- ◆ Impieghi +8% A/A con margini creditizi stabili:
 - ◆ RCB: crescita costante, anche se volontariamente rallentata, con impieghi +10% A/A, focus sulla profittabilità al netto del rischio
 - ◆ CIB: crescita nell'ultimo trim. (+9% A/A) grazie al buon andamento della nuova produzione

- ◆ Nuova produzione CIB prevalentemente concentrata nel 1T16 (impieghi: +€1,5mld), di buona qualità:
 - ◆ diversificazione geografica (55% estero)
 - ◆ bassa concentrazione (€60mln di ticket medio)
 - ◆ legata a finanza straordinaria (35% di acquisition finance)

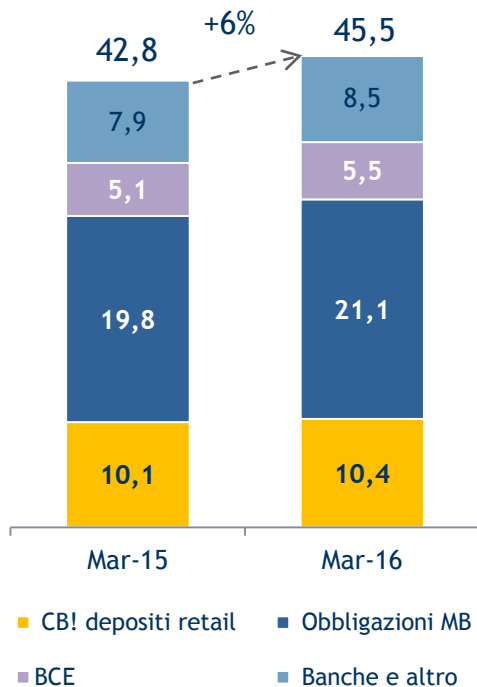
1. Esclusi impieghi Private Banking (€951mln a Dic-15 e €972mln a Mar-16)

Provvista in crescita a minor costo, ampia diversificazione

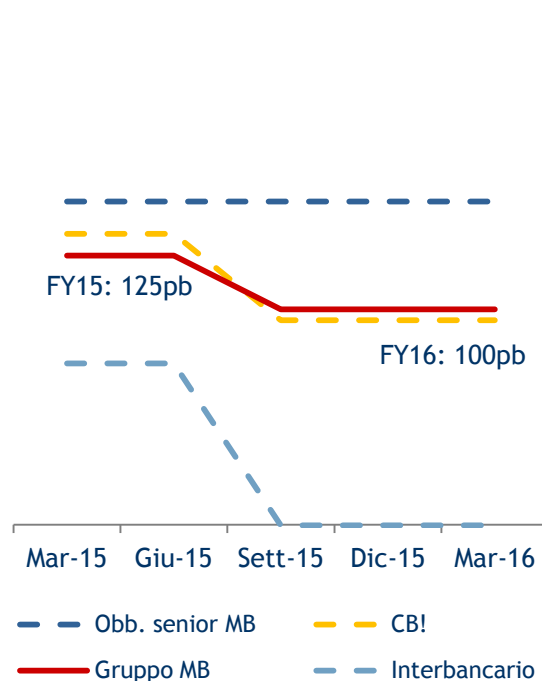
9M/3M risultati al 31 marzo 2016

Sezione 1

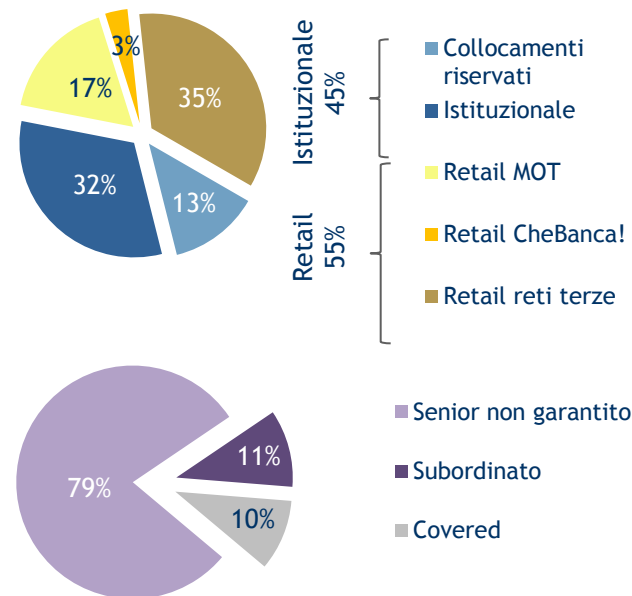
Provvista di Gruppo (€mld)



Costo medio provvista Gruppo MB (vs Eur3m)



Obbligazioni per tipologia ed investitore (marzo16, €mld)



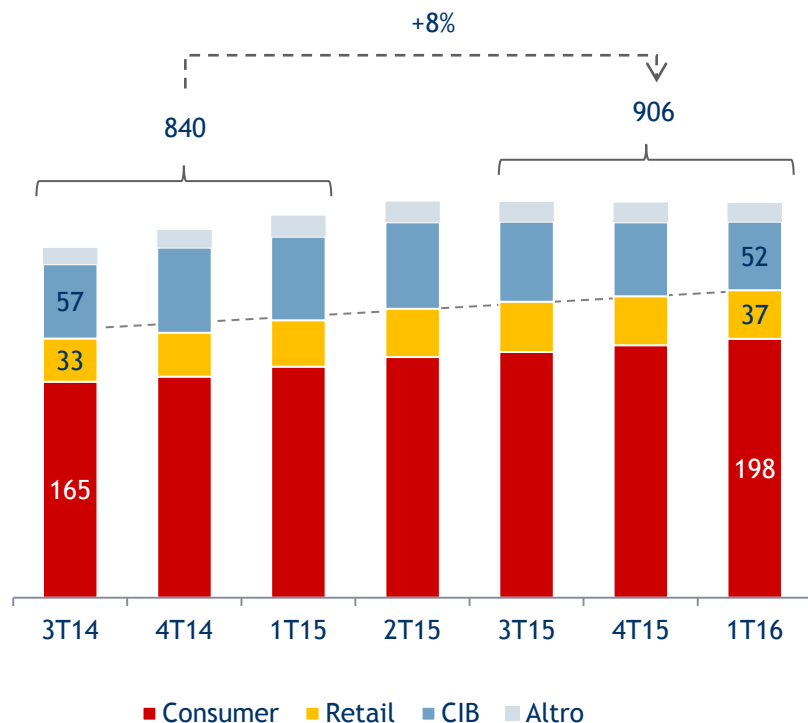
- ◆ Provvista di Gruppo diversificata, costo medio ancora in diminuzione:
 - ◆ TLTRO in sostituzione del TLTRO I: perimetro più ampio (consumo), maggior durata, minor costo
 - ◆ depositi CheBanca! mantenuti >€10mld con un minor costo medio
 - ◆ obbligazioni in essere diversificate per cliente, canale e tipologia; attesa riduzione del costo medio

Margine di interesse +8% A/A, unico tra le banche italiane, grazie a...

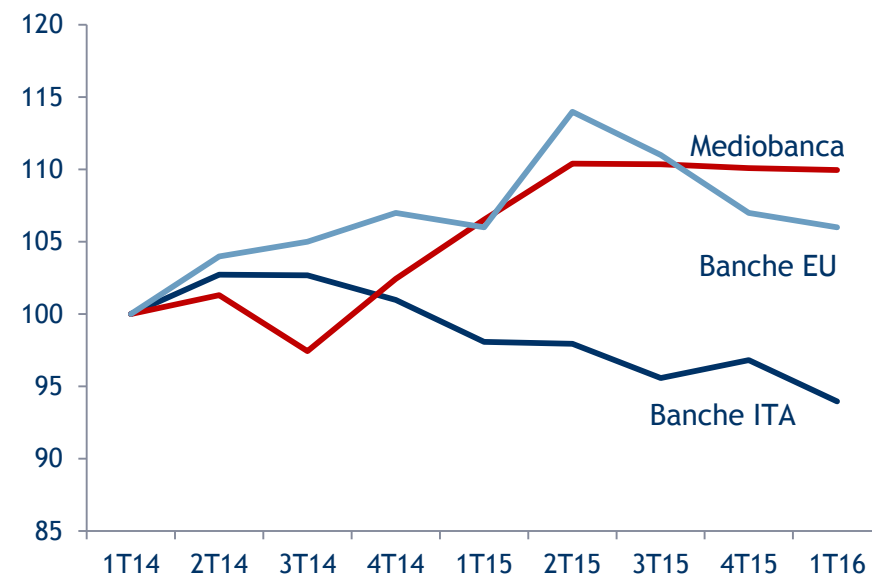
9M/3M risultati al 31 marzo 2016

Sezione 1

Margine di interesse (€mln)



Margine di interesse per trimestri: MB vs banche ITA¹ e banche EU² (dati ribasati a 100)



- ◆ Grazie alle attività diversificate il margine di interesse di Mediobanca ha registrato una crescita unica nel panorama italiano
- ◆ Margine di interesse in crescita stabile trainata dal credito al consumo (+3% T/T e +12% A/A)

¹ Banche ITA: 10 banche italiane appartenenti al coverage di MB Securities

² Banche EU: maggiori 30 banche, fonte Bloomberg

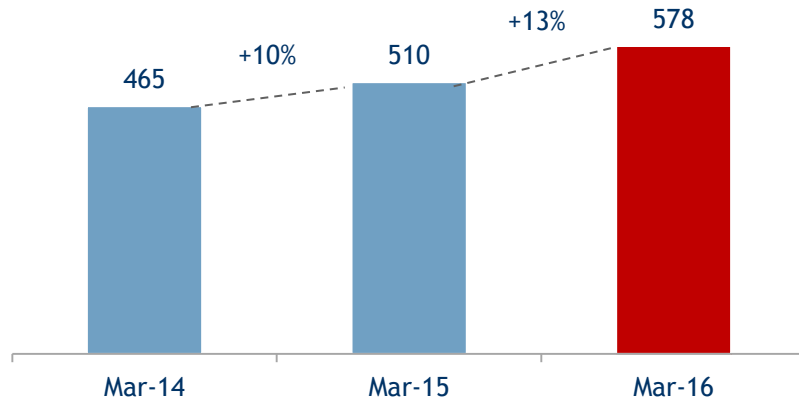


... alla crescita stabile e profittevole del credito al consumo

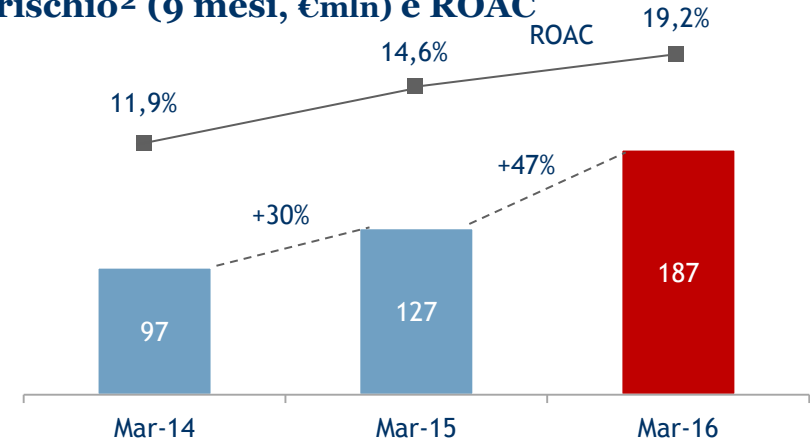
9M/3M risultati al 31 marzo 2016

Sezione 1

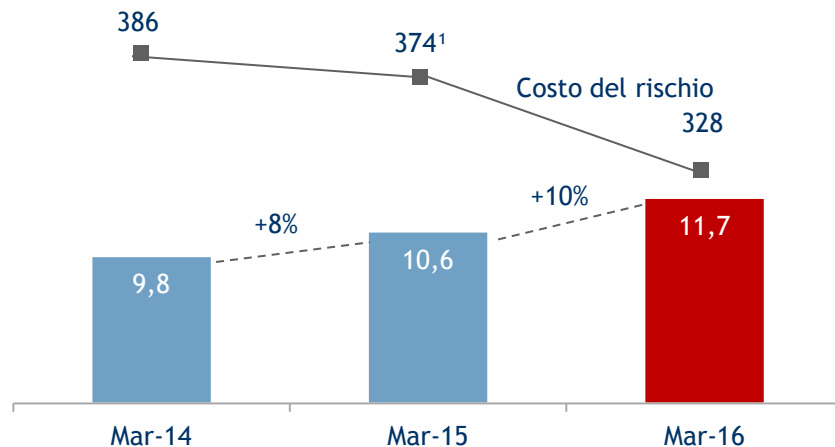
Compass: margine di interesse (9 mesi, €mln)



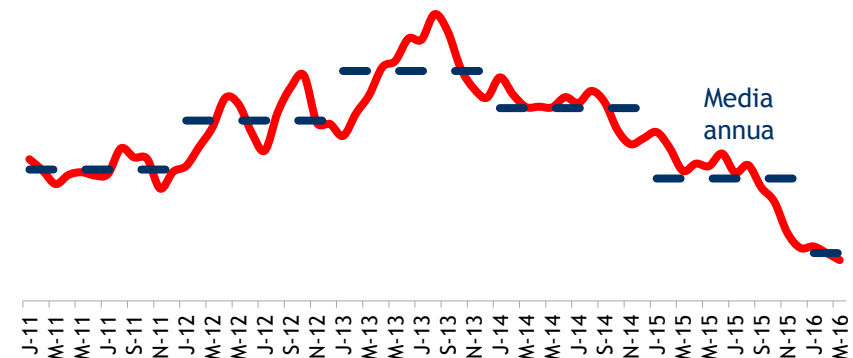
Compass: margine operativo al netto del rischio² (9 mesi, €mln) e ROAC



Compass: impieghi (€mld) e costo del rischio (pb)



Finanziamenti con arretrato di 30 gg. per la prima volta (media annuale e media mobile sui 3 mesi)



¹ Costo del rischio = (rettifiche su crediti - rettifiche ex AQR) / impieghi medi

² Margine operativo al netto del rischio = margine operativo - rettifiche su crediti + rettifiche ex AQR

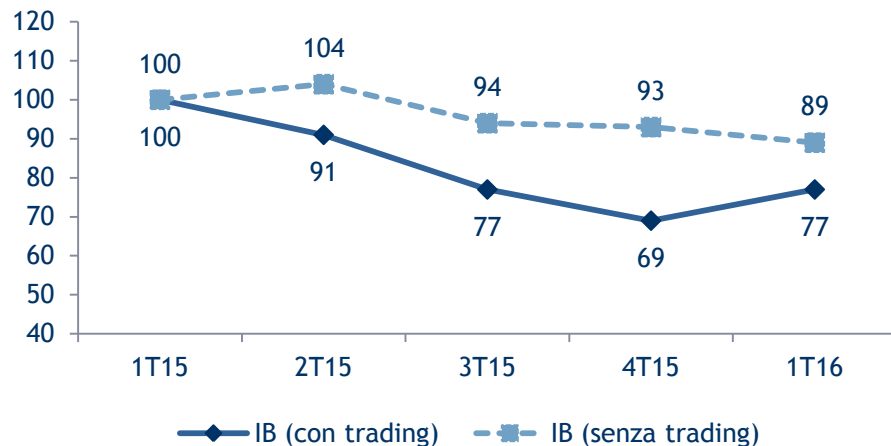


Nel comparto Investment Bank, sotto pressione, ...

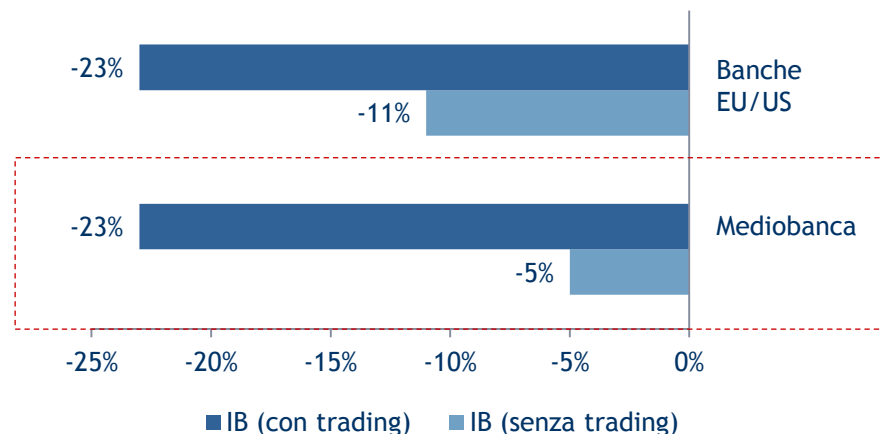
9M/3M risultati al 31 marzo 2016

Sezione 1

Andamento ricavi IB di banche EU/US (ribasato a 100)

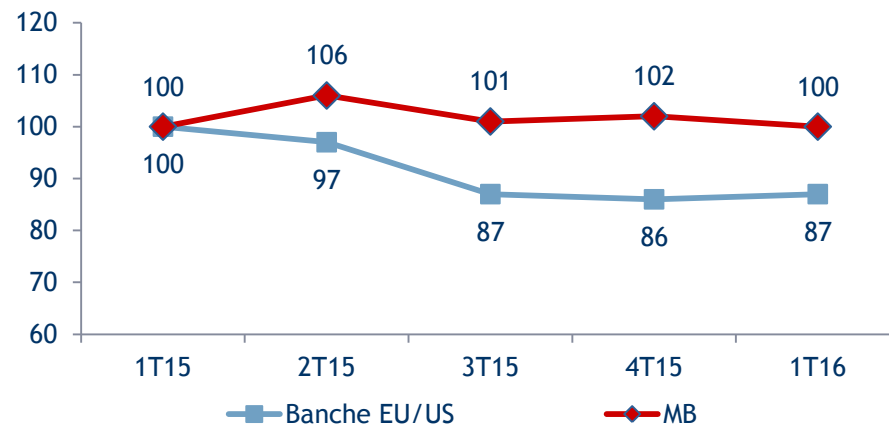


Ricavi IB: MB vs banche EU/US¹ (1T16 vs 1T15)



- ◆ Ricavi IB in calo in tutto il settore, influenzati significativamente dall'incertezza macroeconomica (Brexit, minor crescita GDP, elezioni politiche, regolamentazione e vigilanza in Europa, etc.), bassi tassi di interesse, mercati negativi
- ◆ Performance IB Mediobanca nel 1T16 in linea con le banche EU/US

Ricavi totali: MB vs banche EU/US¹ (ribasato a 100)



1. Banche EU/US: MS, GS, BofA, JPM, DB, BNP, UBS, SocGen

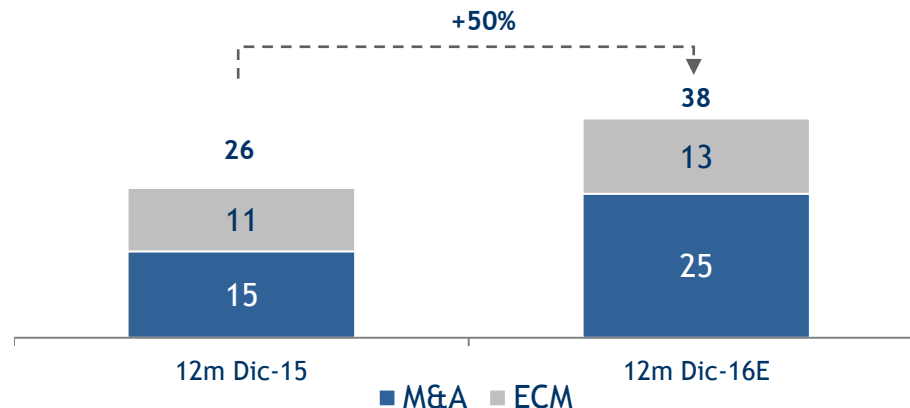
... la diversificazione di prodotto dell'IB di Mediobanca si dimostra efficace per commissioni ...

9M/3M risultati al 31 marzo 2016

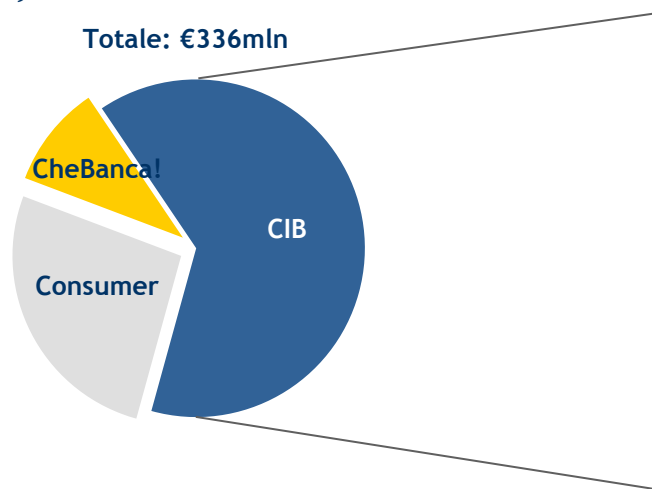
Sezione 1

- ◆ Efficace diversificazione di prodotto nel l'IB di Mediobanca
 - ◆ M&A: volumi di nuovo in crescita (+50% circa A/A)
 - ◆ CapMkt: temporaneamente penalizzati dalla volatilità dei mercati e dal confronto con un 1T15 particolarmente forte
 - ◆ Lending: commissioni correlate a un approccio selettivo alle nuove opportunità di impiego

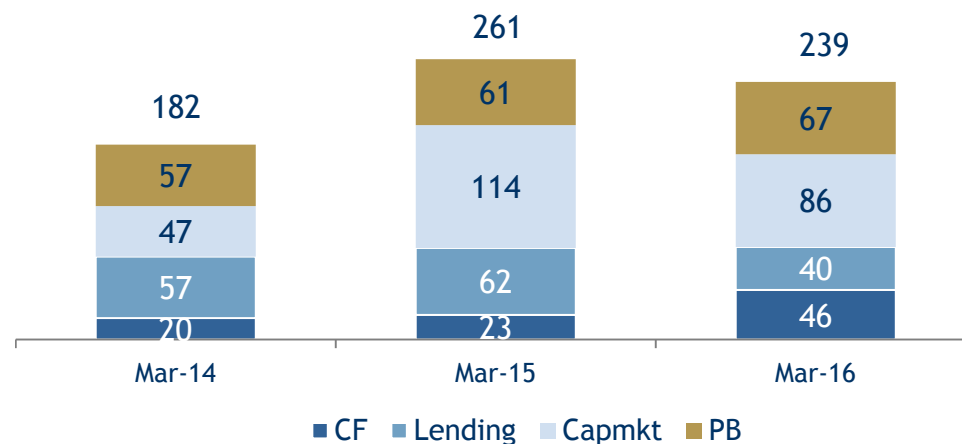
Valore operazioni M&A e ECM Mediobanca (operazioni completate e stimate, €mld)



Composizione commissioni di gruppo (9M marzo16, €mln)



Andamento ricavi commissionali CIB (9M marzo16, €mln)



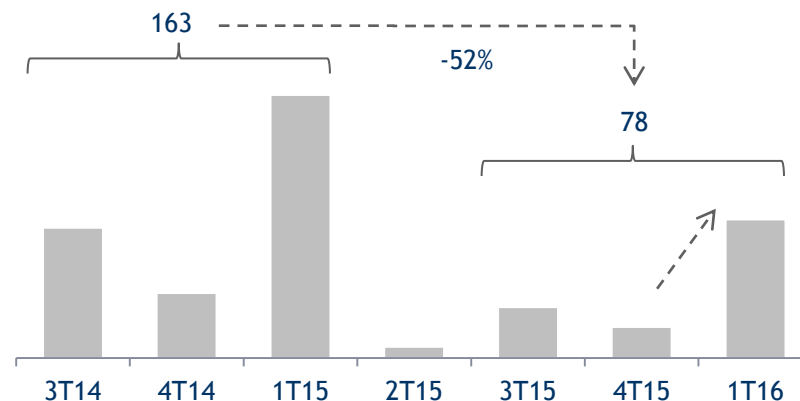
... e proventi da trading: significativi risultati del CMS¹ nel 1T16

9M/3M risultati al 31 marzo 2016

Sezione 1

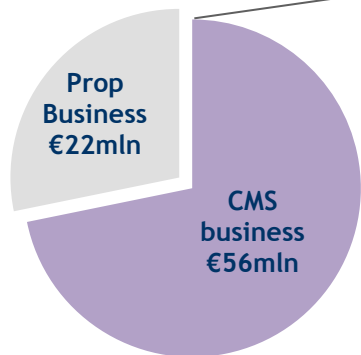
- ◆ La performance significativa dell'attività di CapMarket Solution rilancia i ricavi da trading
- ◆ Il CMS ha raddoppiato i ricavi nel 1T16 a €44mln (totalizzando €89mln in 9M16), beneficiando della maggior volatilità del mercato
- ◆ Ricavi CMS:
 - ◆ 90% client business
 - ◆ 60% CRAL, 30% equity
 - ◆ 70% FIG, 30% corporate

Andamento proventi da trading WB (€mln)

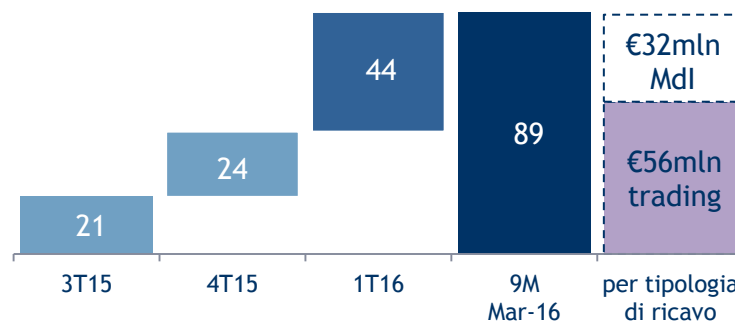


Composizione ricavi da trading WB (9M marzo16, €mln)

Totale: €78mln



Andamento ricavi CMS (9M marzo16, €mln)



¹ CMS: Capital Market Solutions

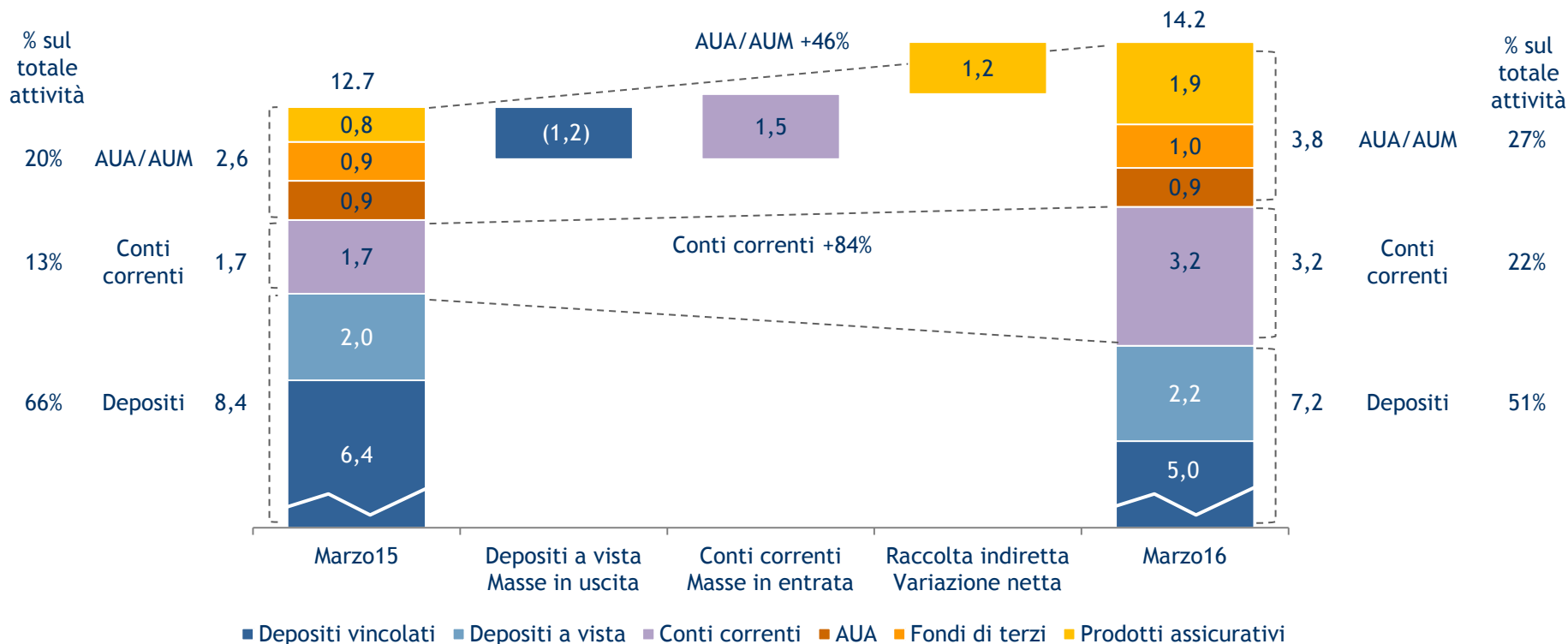


CheBanca! AUM/AUA a €3,8mld (+46%), commissioni a €31mln (+63%)

9M/3M risultati al 31 marzo 2016

Sezione 1

CheBanca!: ripartizione delle attività della clientela a partire da marzo 2015 (€mld)



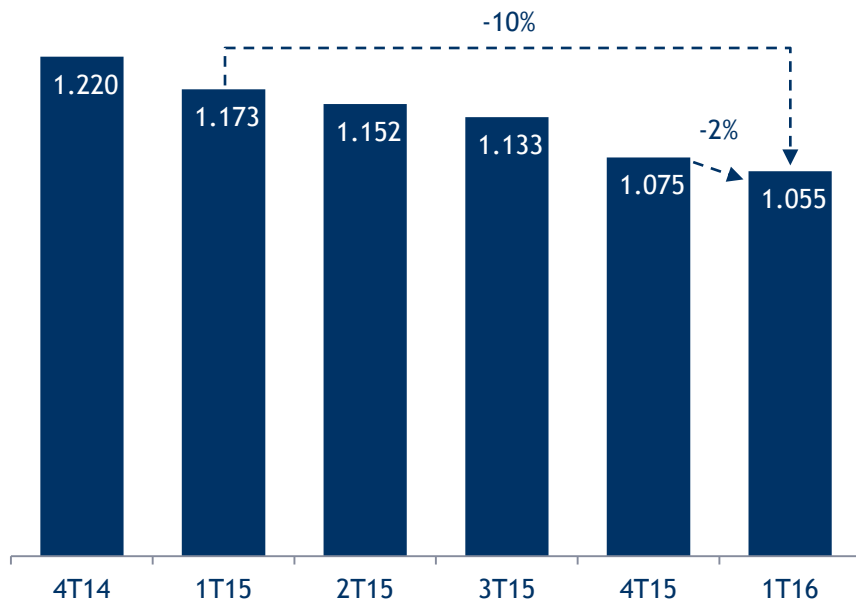
- ◆ CheBanca!: in evoluzione da banca per i depositi ad asset-manager
- ◆ Le commissioni di CheBanca! sono cresciute a €31mln (+63% A/A) con
 - ◆ AUM/AUA €3,8mld (+46%), pari al 27% delle attività della clientela, conti correnti al 22%
 - ◆ €1,2mld di depositi convertiti in altrettanti AUM/AUA

Minori attività deteriorate favoriscono la riduzione del costo del rischio...

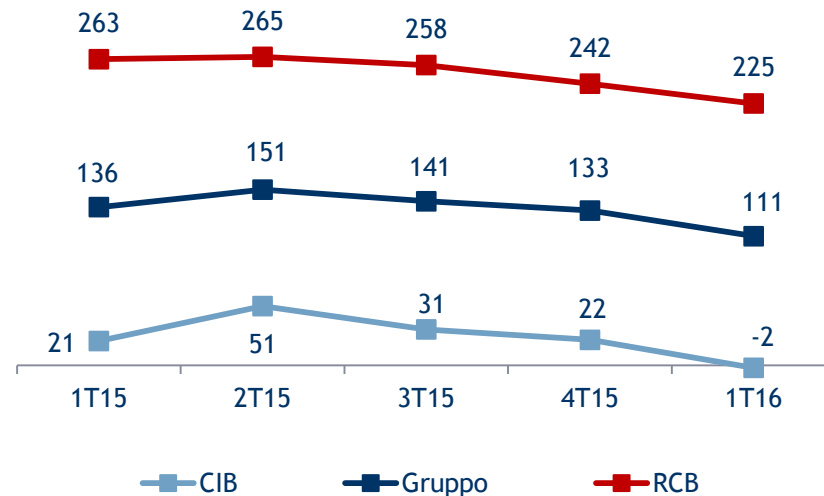
9M/3M risultati al 31 marzo 2016

Sezione 1

Attività deteriorate nette (€mln, %)



Evoluzione del costo del rischio (pb)



- ◆ Riduzione delle attività deteriorate: in calo del 10% A/A e del 2% T/T a €1.055mln
- ◆ Costo del rischio del 1T16 in calo a 111pb
 - ◆ CIB: negativo per effetto di talune riprese di valore
 - ◆ RCB: in calo a 225pb, con il credito al consumo in calo a 305pb (il livello più basso dal 2009)

...ed un maggior livello di copertura

9M/3M risultati al 31 marzo 2016

Sezione 1

Attività deteriorate

Dati di Gruppo e per divisione	Mar15	Dic15	Mar16
Att. deteriorate nette (€mln)	1.173	1.075	1.055 ↓
Att. det. nette/impieghi	3,6%	3,3%	3,0% ↓
Indice copertura att. det. ¹	53%	53%	54% ↑
di cui CIB	52%	47%	47% =
di cui Consumer ¹	69%	74%	75% ↑
di cui Mutui	47%	49%	49% =
di cui Leasing	29%	30%	31% ↑

Sofferenze

Dati di Gruppo e per divisione	Mar15	Dic15	Mar16
Sofferenze nette (€mln)	265	258	248 ↓
Sofferenze nette/impieghi	0,8%	0,8%	0,7% ↓
Indice copertura sofferenze ¹	68%	66%	69% ↑
di cui CIB	100%	100%	n.a. =
di cui Consumer ¹	90%	90%	93% ↑
di cui Mutui	52%	54%	55% ↑
di cui Leasing	49%	47%	48% ↑

- ◆ Indicatori di copertura in crescita
 - ◆ Attività *in bonis*: allo 0,9% (+0,1pp vs Dic15)
 - ◆ Sofferenze: al 69% (+3pp vs Dic15)
 - ◆ Attività deteriorate: al 54% (+1pp vs Dic15)

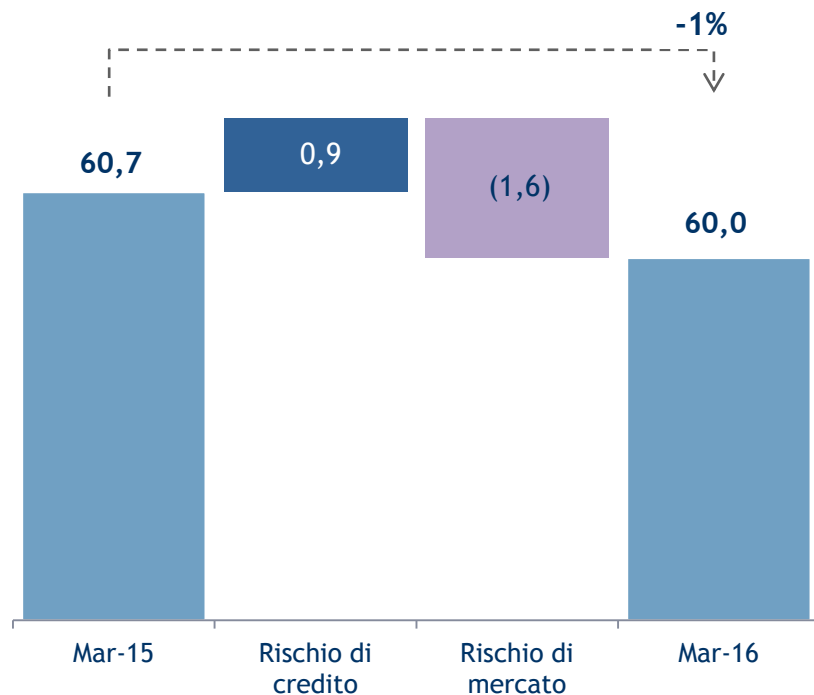
¹ Al netto di Creditech

RWA stabili grazie ai primi interventi di ottimizzazione

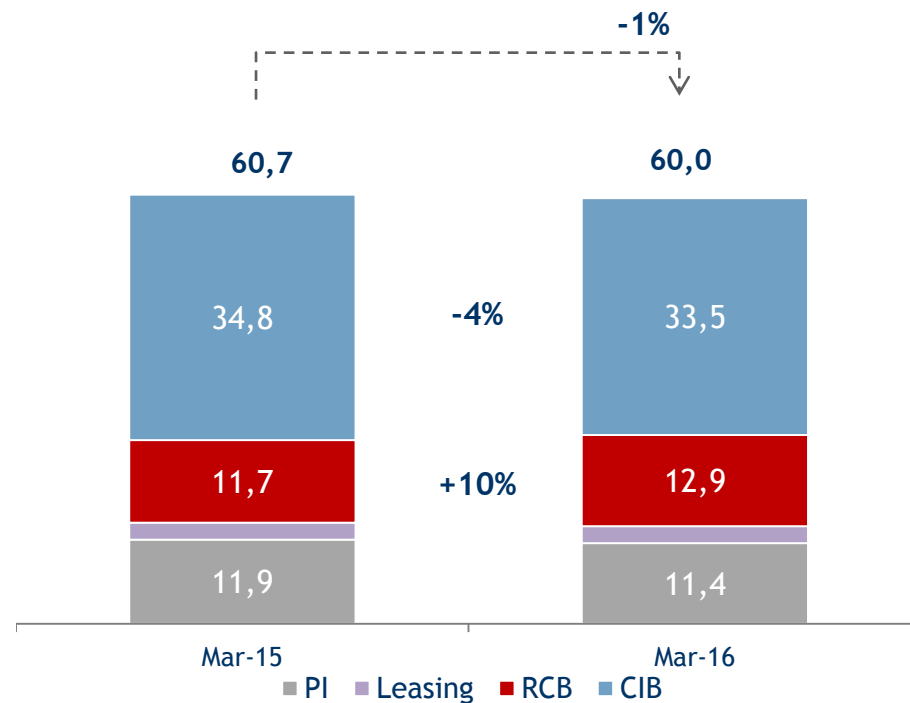
9M/3M risultati al 31 marzo 2016

Sezione 1

Andamento RWA negli ultimi 12m (€mld)



RWA per divisione (€mld)



- ◆ RWA ancora interamente calcolati con i Modelli Standard, i primi benefici dall'adozione dei modelli AIRB attesi per la fine del 2017
- ◆ In fase di attuazione interventi di ottimizzazione, in particolare nel CIB (impieghi e tesoreria) dove le attività sono cresciute del 9% A/A ma gli RWA sono diminuiti del 4% grazie all'ottimizzazione del rischio di mercato

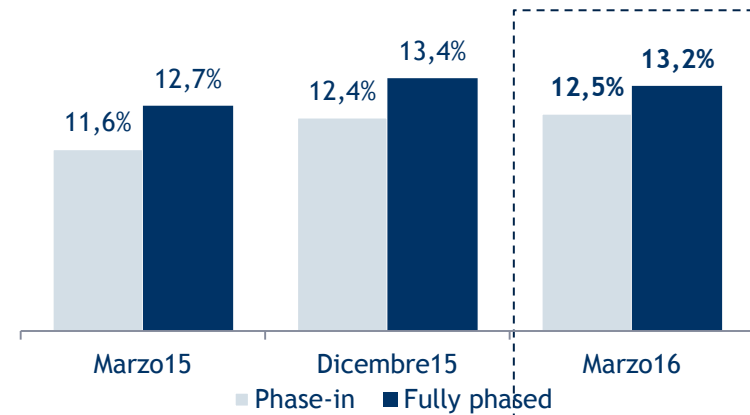
Solidità patrimoniale confermata

9M/3M risultati al 31 marzo 2016

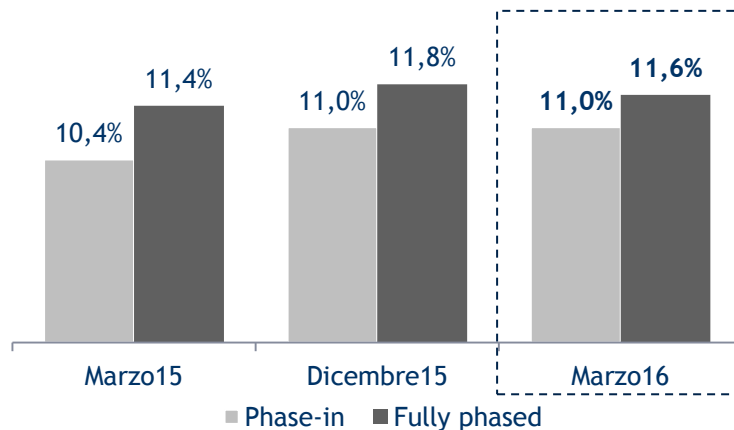
- ◆ Gli indicatori si confermano su livelli elevati
- ◆ Indice CET1 al 12,5% (13,2% fully phased)
- ◆ Indice total capital al 15,7% (16,2% fully phased)
- ◆ Indice di leverage all'11,0% (11,6% fully phased)

Sezione 1

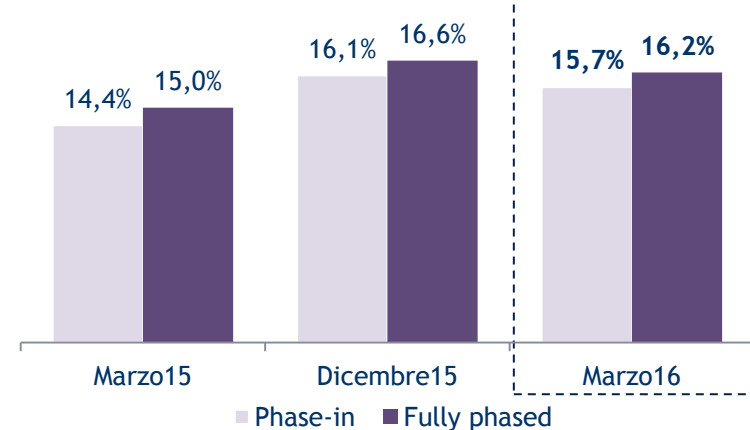
Indice CET1: phase-in/fully phased



Indice di leverage: phase-in/fully phased



Indice total capital: phase-in/fully phased



Basilea 3 CRR/CRDIV phased-in e fully phased con AG ponderata al 370%

Indici di redditività: CIB al 7%, RCB al 17%

9M/3M risultati al 31 marzo 2016

Sezione 1

		9M marzo 16 annualizzati	6M dicembre 15 annualizzati	12M giugno 15 FY15
GRUPPO	ROTE	7,2%	8,0%	7,6%
	CET1	12,5%	12,4%	12,0%
CIB	ROAC ¹	6,6%	5,9%	8,2%
RCB	ROAC ¹	17,1%	16,2%	10,8%
di cui Consumer lending	ROAC ¹	19,2%	17,9%	14,5%
di cui Retail banking	ROAC ¹	5,5%	6,8%	Neg
PI	ROAC ¹	20,2%	21,8%	21,6%

¹ Calcolato sul capitale medio allocato $K = 8\%$ delle att. ponderate per il rischio (RWA). RWA calcolati integralmente con modelli standard. Sono esclusi profitti/perdite da cessioni AFS, svalutazioni e ricavi/oneri non ricorrenti. Imposte normalizzate: tax rate = 33%

Agenda

Sezione 1. Risultati trimestrali al 31 marzo 2016 del Gruppo Mediobanca

Sezione 2. Note conclusive

Appendice

1. Risultati di Gruppo e divisionali per trimestre
2. Qualità del credito per divisione
3. Indici di qualità del credito: confronto fra Mediobanca e le banche italiane ed europee
4. Principal Investing: principali investimenti azionari al 31 marzo 2016

Note conclusive

9M/3M risultati al 31 marzo 2016

Sezione 1

9M/ultimi 3M 2016

Risultati significativi
nell'attività ordinaria

Mediobanca in una
posizione distintiva e
privilegiata

- ◆ Mediobanca, tra le poche banche in grado di far crescere:
 - ◆ gli impieghi sia nel CIB che nel RCB, con margini creditizi stabili
 - ◆ la provvista, con un costo decrescente
 - ◆ il margine di interesse, unica tra le banche italiane
 - ◆ il risultato operativo in tutte le divisioni
 - ◆ gli indici di capitale
- ◆ **Qualità degli attivi distintiva, robusti indicatori di capitale, provvista solida e liquidità pongono Mediobanca in posizione privilegiata**
- ◆ **Positivi segnali di crescita contrastano le condizioni di mercato negative (forte volatilità, margini di interesse estremamente bassi)**
 - ◆ **CIB:** riavvio del ciclo di M&A (consolidamenti, privatizzazioni, ricapitalizzazioni); con il mercato avverso alcune operazioni potrebbero essere posticipate ma altre potrebbero profilarsi (ristrutturazioni)
 - ◆ **Compass:** la crescita orientata al valore continua a spingere il margine di interesse il risultato netto
 - ◆ **CheBanca!:** massimizzare il valore estraibile dalle masse di AUM (nuove ed esistenti) facendo leva sui nuovi servizi di Advisory (Robot Advisory); integrazione e consolidamento e potenziamento delle attività di Barclays

Risultati trimestrali al 31 marzo 2016



MEDIOBANCA

Appendice

1. Risultati di Gruppo e divisionali per trimestre
2. Qualità del credito per divisione
3. Indici di qualità del credito: confronto fra Mediobanca e le banche italiane ed europee
4. Principal Investing: principali investimenti azionari al 31 marzo 2016

Crescita selettiva di impieghi e provvista, avviata l'ottimizzazione delle attività di rischio ponderate

Risultati trimestrali al 31 marzo 2016 del Gruppo Mediobanca

Appendice 2

€mld	31 marzo 16	31 dicembre 15	31 marzo 16	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Provvista	45,5	44,3	42,8	+3%	+6%
Obbligazioni	21,1	20,8	19,8	+2%	+7%
Depositi retail	10,4	10,4	10,1	-0%	+3%
BCE	5,5	5,5	5,1	+0%	+8%
Altro	8,5	7,6	7,9	+11%	+7%
Crediti alla clientela	34,8	33,0	32,3	+6%	+8%
Wholesale	14,7	13,2	13,4	+11%	+9%
Private banking	1,0	1,0	0,9	+2%	+6%
Credito al consumo	11,7	11,4	10,6	+2%	+10%
Mutui residenziali	4,9	4,8	4,5	+2%	+9%
Leasing	2,6	2,6	2,8	-2%	-8%
Disponibilità finanziarie (HTF+AFS+HTM+LR)	15,5	16,0	15,4	-3%	+1%
Attività ponderate per il rischio	60,0	58,8	60,7	+2%	-1%
Rapporto Impieghi/provvista	77%	75%	75%		
Indice CET1: phase-in / fully phased²(%)	12,5 / 13,2	12,4 / 13,4	11,6 / 12,7		
Indice Tot. Capital: phase-in / fully phased²(%)	15,7 / 16,2	16,1 / 16,6	14,4 / 15,0		

¹ T/T = marzo16/dicembre15; A/A = marzo16/marzo15

² Basilea 3 CRR/CRDIV phased-in e fully phased con AG ponderata al 370%

Risultato operativo +11% A/A e +5% T/T malgrado lo scenario macro

Risultati trimestrali al 31 marzo 2016 del Gruppo Mediobanca

Appendice 2

€mln	9m marzo 16	9m marzo 15	Δ A/A ¹	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15	Δ T/T ¹
Totale ricavi	1.519	1.516	0%	503	509	507	530	501	-1%
Margine di interesse	906	840	+8%	301	302	303	303	292	0%
Commissioni nette	336	361	-7%	109	132	96	111	101	-17%
Proventi di tesoreria	97	181	-46%	52	20	26	26	99	+163%
Valorizzazione equity method.	180	133	+35%	41	56	83	91	10	-28%
Totale costi	(643)	(604)	+6%	(223)	(223)	(197)	(243)	(212)	0%
Rettifiche su crediti	(319)	(410)	-22%	(94)	(109)	(115)	(123)	(109)	-13%
Risultato operativo	558	502	+11%	185	177	195	164	181	+5%
Impairments, cessioni	80	104	-24%	(0)	(5)	85	1	100	-96%
Oneri non ricorrenti (contributo SRF)	(91)			(20)	(72)	0	(14)	0	-72%
Imposte e risultato di terzi	(100)	(138)	-28%	(43)	(23)	(35)	(26)	(74)	+89%
Risultato netto	442	466	-5%	121	77	244	124	205	+58%
Rapporto costi/ricavi (%)	42	40	+2pp	44	44	39	46	42	-0pp
Costo del rischio (p.b.)	126	174	-48pb	111	133	141	151	136	-22pb
ROTE (%)	7	8	-1pp	6	4	12	6	11	+2pp

¹T/T = marzo16/dicembre15; A/A = marzo16/marzo15

Risultati CIB

Risultati trimestrali al 31 marzo 2016 del Gruppo Mediobanca

Appendice 2

€mln	9m marzo 16	9m marzo 15	Δ A/A ¹	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
Totale ricavi	496	623	-20%	179	170	148	153	231
Margine di interesse	170	185	-8%	52	57	61	66	64
Commissioni nette	239	261	-8%	75	99	65	82	71
Proventi di tesoreria	87	176	-50%	52	14	22	6	97
Totale costi	(292)	(269)	+9%	(103)	(102)	(87)	(116)	(98)
Rettifiche su crediti	(18)	(57)	-68%	1	(8)	(11)	(18)	(8)
Risultato operativo	186	297	-37%	77	60	50	19	126
Altri proventi/oneri	(0)	(1)		(1)	1	(1)	1	(2)
Risultato ante imposte	186	296	-37%	76	61	49	20	124
Risultato netto	125	185	-32%	51	50	25	8	67
Rapporto costi/ricavi (%)	59	43	+16pp	58	60	59	76	42
Costo del rischio (pb)	16	55	-39pb	-2	22	31	51	21
ROAC (%)	7	10	-3pp					
Impieghi (€mld)	15,7	14,3	+9%	15,7	14,1	14,1	14,6	14,3
Disponibilità finanziarie e AFS (€mld)	18,3	16,8	+8%	18,3	18,4	19,2	16,8	16,8
Attività di rischio ponderate (€mld)	33,5	34,8	-4%	33,5	32,6	33,0	33,4	34,8

1) A/A = marzo16/marzo15

Risultati Retail & Consumer banking

Risultati trimestrali al 31 marzo 2016 del Gruppo Mediobanca

Appendice 2

€mln	9m marzo 16	9m marzo 15	Δ A/A ¹	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
Totale ricavi	813	747	+9%	276	272	265	262	258
Margine di interesse	691	612	+13%	235	230	226	221	212
Commissioni nette	122	134	-9%	42	41	39	41	46
Totale costi	(325)	(327)	-0%	(112)	(111)	(102)	(122)	(112)
Rettifiche su crediti	(291)	(342)	-15%	(92)	(97)	(101)	(101)	(99)
Risultato operativo	197	78	+153%	72	63	62	39	48
Altri proventi/oneri	(6)	0		(0)	(5)	0	0	0
Risultato ante imposte	192	78	+146%	72	58	62	39	48
Risultato netto	119	53	+125%	48	30	42	28	30
Rapporto costi/ricavi (%)	40	44	-4pp	40	41	39	47	43
Costo del rischio (p.b.)	241	310	-69bps	225	242	258	265	263
ROAC (%)	17	11	+6pp					
Depositi (€mld)	10,4	10,1	+3%	10,4	10,4	10,6	9,7	10,1
AUM/AUM (€mld)	3,8	2,6	+46%	3,8	3,6	3,1	2,9	2,6
Impieghi (€mld)	16,6	15,1	+10%	16,6	16,2	15,8	15,5	15,1
Attività di rischio ponderate (€mld)	12,9	11,7	+10%	12,9	12,6	12,3	12,2	11,7

1) A/A = marzo16/marzo15

Consumer banking: risultati Compass

Risultati trimestrali al 31 marzo 2016 del Gruppo Mediobanca

Appendice 2

€mln	9m marzo 16	9m marzo 15	Δ A/A ¹	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
Totale ricavi	670	626	+7%	229	223	218	216	214
Margine di interesse	578	510	+13%	198	193	188	184	177
Commissioni nette	91	115	-21%	31	30	30	32	37
Totale costi	(204)	(211)	-3%	(71)	(71)	(63)	(77)	(72)
Rettifiche su crediti	(278)	(328)	-15%	(88)	(93)	(97)	(95)	(95)
Risultato operativo	182	87	+109%	70	54	58	44	47
Risultato netto	113	62	+82%	47	27	40	32	31
Rapporto costi/ricavi (%)	31	34	-3pp	31	32	29	35	34
Costo del rischio (p.b.)	328	426	-98bps	305	332	353	354	359
ROAC (%)	19	15	+4pp					
Erogato (€mld)	4,7	4,6	+3%	1,6	1,6	1,5	1,6	1,5
Impieghi (€mld)	11,7	10,6	+10%	11,7	11,4	11,1	10,9	10,6
Attività di rischio ponderate (€mld)	10,9	9,9	+10%	10,9	10,7	10,4	10,2	9,9

1) A/A = marzo16/marzo15

Retail banking: risultati CheBanca!

Risultati trimestrali al 31 marzo 2016 del Gruppo Mediobanca

Appendice 2

€mln	9m marzo 16	9m marzo 15	Δ A/A ¹	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
Totale ricavi	144	121	+19%	47	49	48	46	45
Margine di interesse	113	102	+11%	37	37	38	37	36
Commissioni nette	31	19	+63%	10	11	9	9	9
Totale costi	(121)	(116)	+5%	(41)	(41)	(39)	(45)	(40)
Costi del personale	(49)	(44)	+11%	(17)	(16)	(16)	(17)	(15)
Spese amministrative	(72)	(71)	+1%	(24)	(25)	(23)	(29)	(25)
Rettifiche su crediti	(13)	(14)	-13%	(5)	(4)	(4)	(6)	(4)
Risultato operativo	10	(9)		2	4	4	(5)	1
Risultato netto	6	(9)		1	3	2	(5)	(1)
Rapporto costi/ricavi (%)	84	96	-12pp	86	84	83	98	90
Costo del rischio (p.b.)	35	43	-8bps	37	31	37	54	35
ROAC (%)	5	Neg.						
Depositi (€mld)	10,4	10,1	+3%	10,4	10,4	10,6	9,7	10,1
AUM/AUA (€mld)	3,8	2,6	+46%	3,8	3,6	3,1	2,9	2,6
Mutui (€mld)	4,9	4,5	+9%	4,9	4,8	4,7	4,6	4,5
Attività di rischio ponderate (€mld)	2,0	1,7	+15%	2,0	2,0	1,9	1,9	1,7

1) A/A = marzo16/marzo15

Risultati Principal Investing

Risultati trimestrali al 31 marzo 2016 del Gruppo Mediobanca

Appendice 2

€mln	9m marzo 16	9m marzo 15	Δ A/A ¹	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
Totale ricavi	195	144	+35%	41	65	89	109	14
Utili da cessione	97	117	-17%	5	3	88	7	101
Svalutazioni	(17)	(14)	+25%	(5)	(10)	(2)	(7)	(2)
Utile netto	266	233	+14%	38	48	181	102	106
Valore di libro (€mld)	4,0	4,4	-9%	4,0	3,9	4,0	4,4	4,4
Ass. Generali (13,24%)	3,1	3,1	+2%	3,1	3,0	3,1	3,3	3,1
Partecipazioni AFS	0,9	1,3	-35%	0,9	0,9	0,9	1,1	1,3
Valore di mercato (€mld)	3,6	5,1	-30%	3,6	4,4	4,3	4,4	5,1
Ass. Generali	2,7	3,8	-29%	2,7	3,5	3,4	3,3	3,8
Attività di rischio ponderate ² (€mld)	11,4	11,9	-4%	11,4	11,1	11,3	11,7	11,9
ROAC (%)	20	22	-2pp					

1) A/A = marzo16/marzo15

2) Dati conformi a Basilea III con AG ponderata al 370%

Appendice

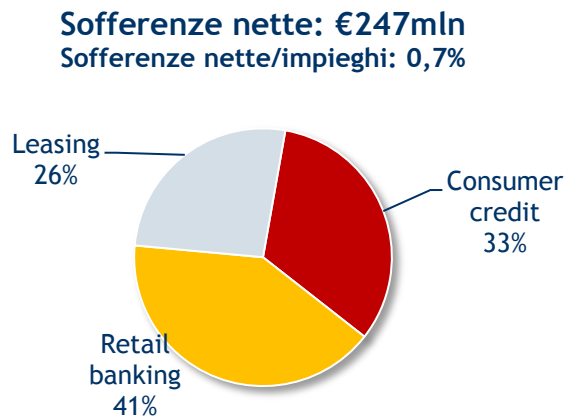
1. Risultati di Gruppo e divisionali per trimestre
2. Qualità del credito per divisione
3. Indici di qualità del credito: confronto fra Mediobanca e le banche italiane ed europee
4. Principal Investing: principali investimenti azionari al 31 marzo 2016

Sofferenze del Gruppo

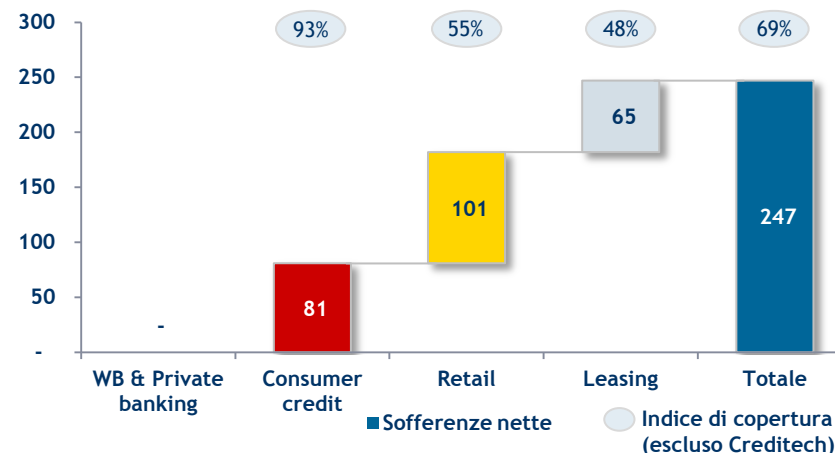
Risultati trimestrali al 31 marzo 2016 del Gruppo Mediobanca

Appendice 2

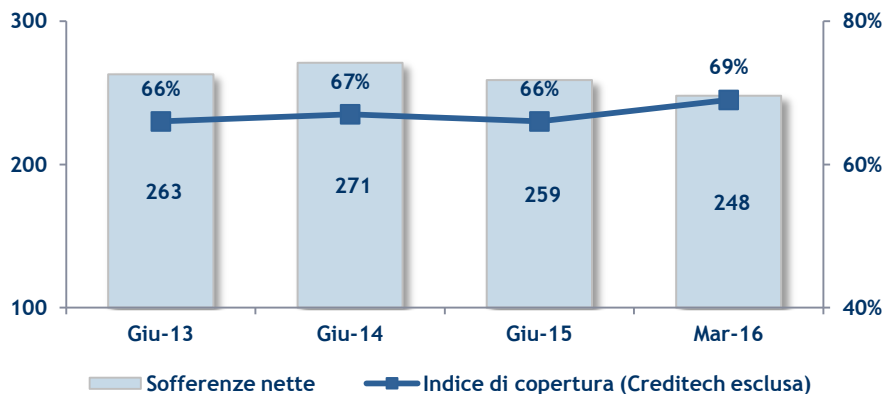
Sofferenze nette per divisione¹ (marzo 2016)



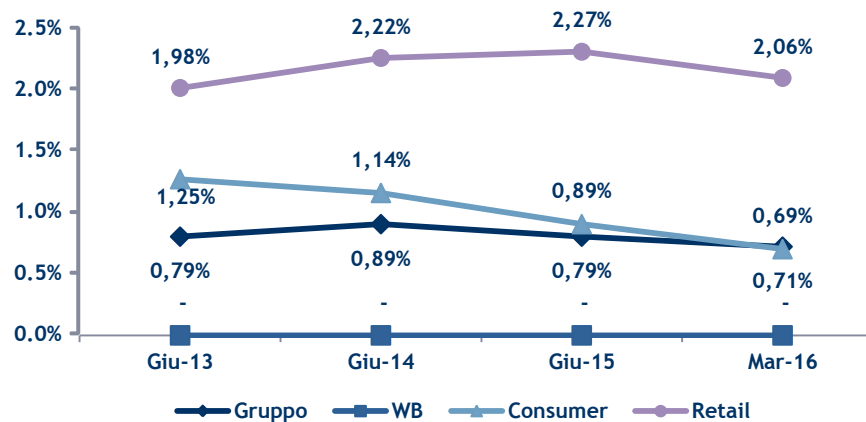
Sofferenze nette e indice di copertura per divisione¹ (marzo 2016, €mln, %)



Evoluzione sofferenze nette e indice di copertura (€mln, %)



Sofferenze nette / impieghi (%)



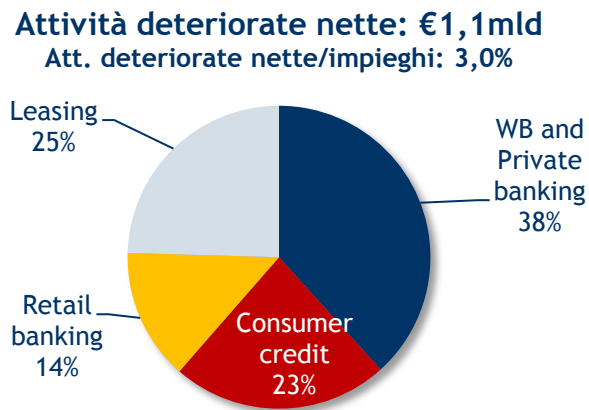
1) Escluso Private banking (sofferenze nette: 1,6m)

Attività deteriorate del Gruppo

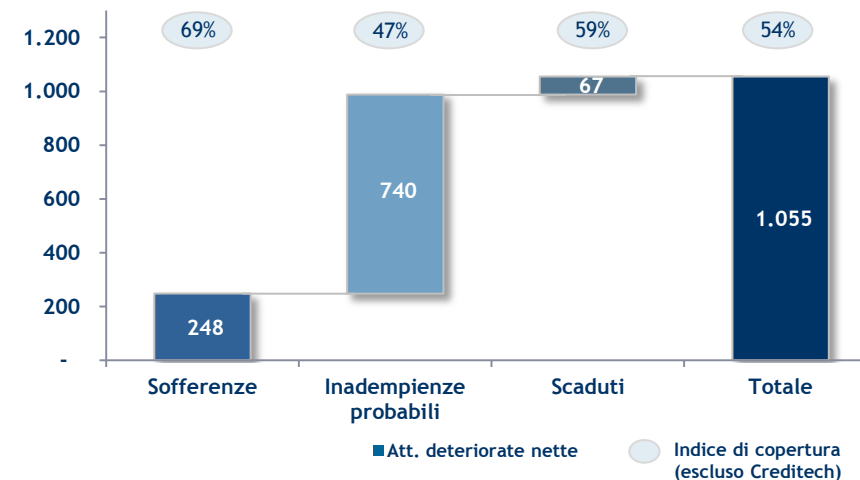
Risultati trimestrali al 31 marzo 2016 del Gruppo Mediobanca

Appendice 2

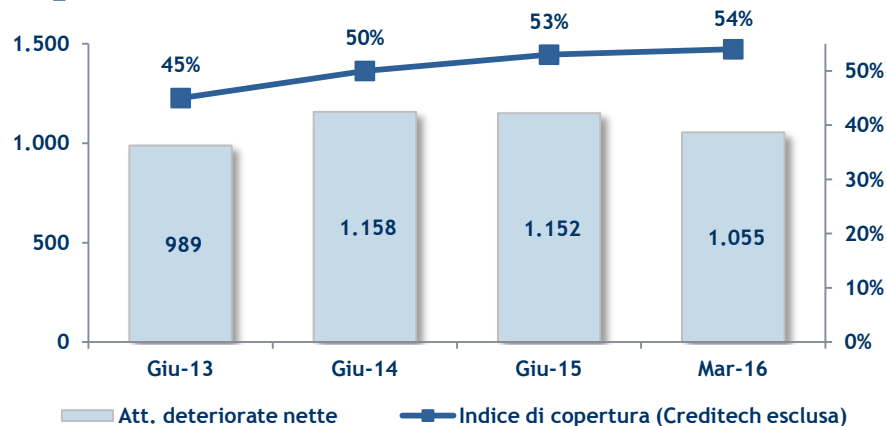
Attività deteriorate nette per divisione (marzo 2016)



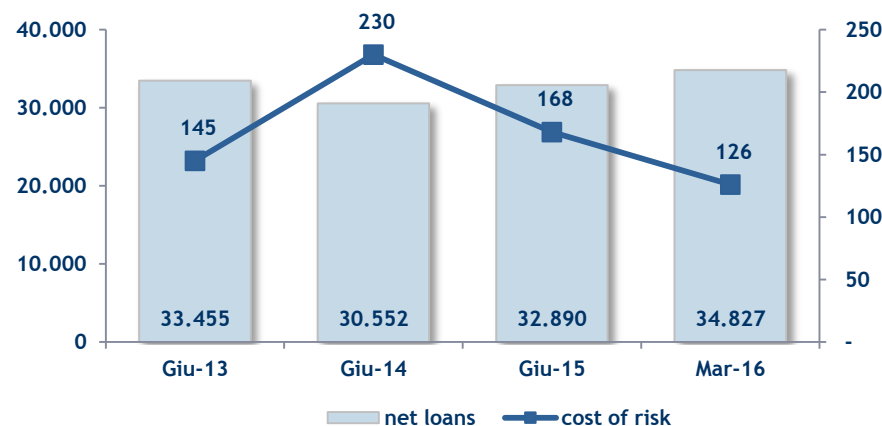
Attività deteriorate nette e indice di copertura per categoria (marzo 2016, €mln, %)



Evoluzione attività deteriorate nette e indice di copertura (€mln, %)



Evoluzione impieghi e costo del rischio (€mln, p.b.)



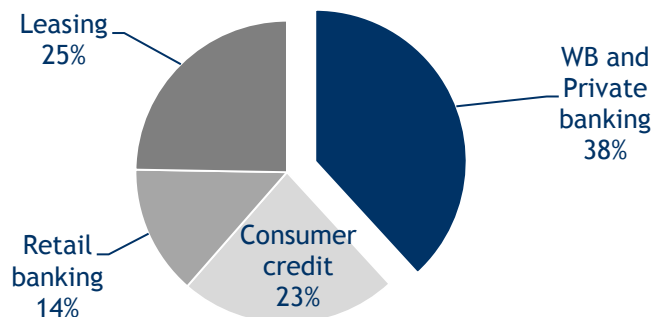
Attività deteriorate: Wholesale

Risultati trimestrali al 31 marzo 2016 del Gruppo Mediobanca

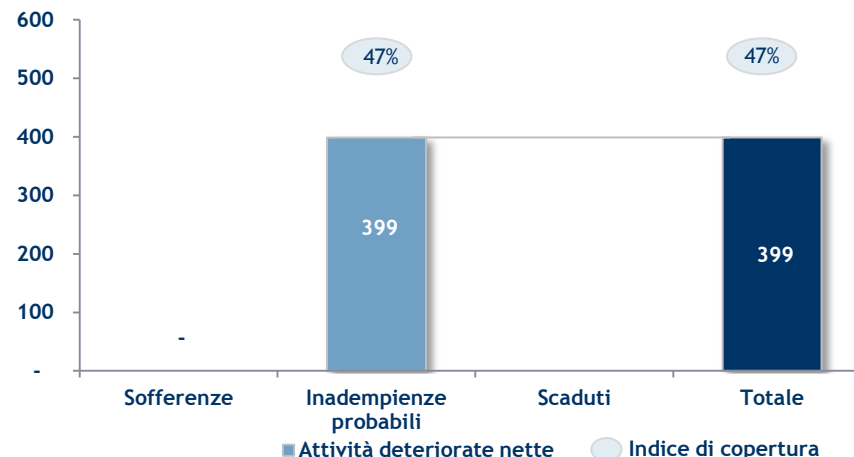
Appendice 2

Attività deteriorate nette per divisione (marzo 2016)

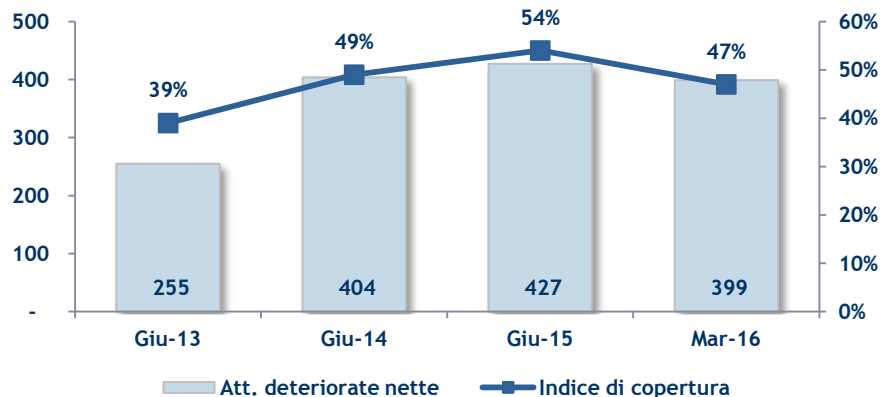
WB - attività deteriorate nette: €0,4mld
WB - att. deteriorate nette/impieghi: 2,7%



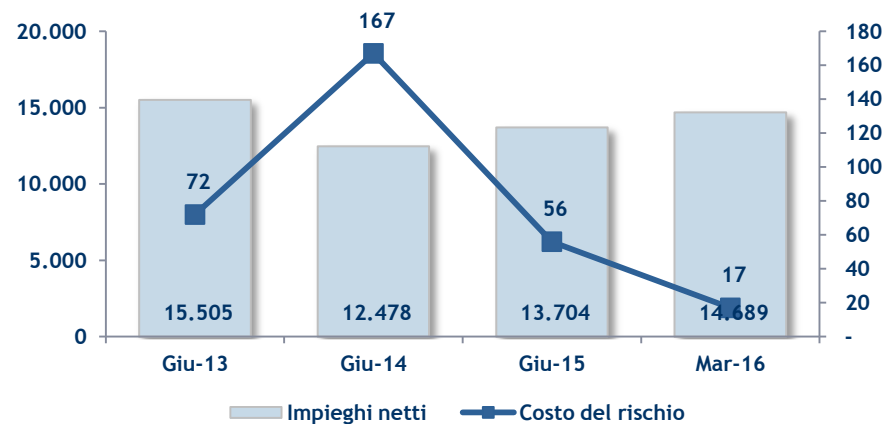
WB¹ - attività deteriorate nette e indice di copertura per categoria (marzo 2016, €mln, %)



WB¹ - evoluzione attività deteriorate nette e indice di copertura (€mln, %)



WB¹ - evoluzione impieghi e costo del rischio (€mln, p.b.)



1) Escluso Private banking (att. deteriorate lorde: 7,9mln; att. deteriorate nette: 4,4mln)

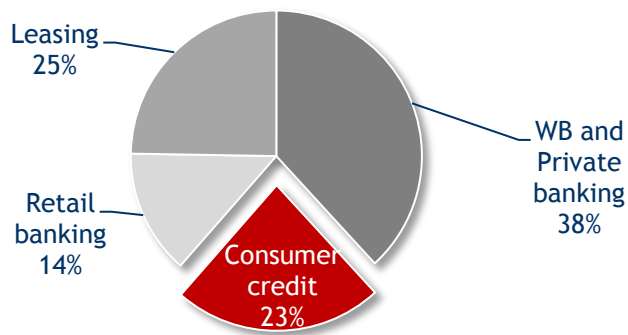
Attività deteriorate: consumer credit

Risultati trimestrali al 31 marzo 2016 del Gruppo Mediobanca

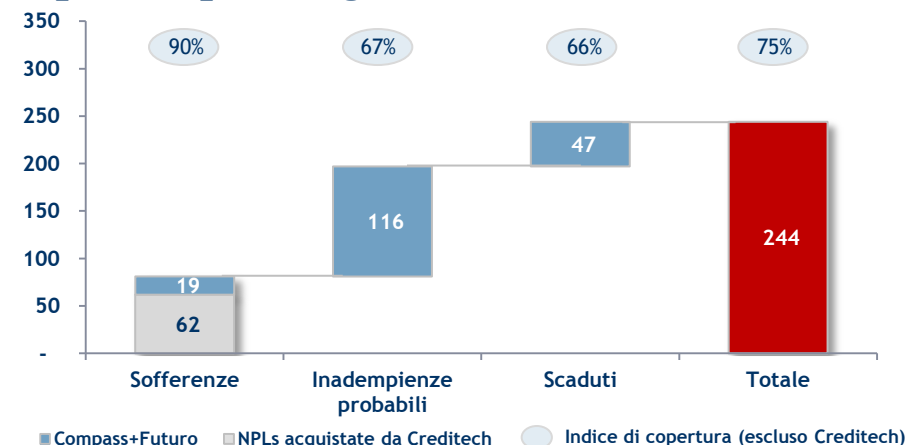
Appendice 2

Attività deteriorate nette per divisione (marzo 2016)

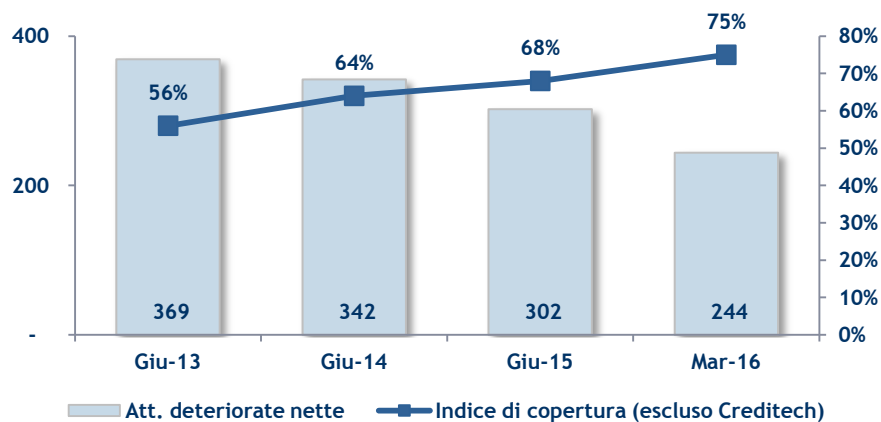
Consumer - attività deteriorate nette: €0,2mld
Consumer - att. deteriorate nette/impieghi netti: 2,1%



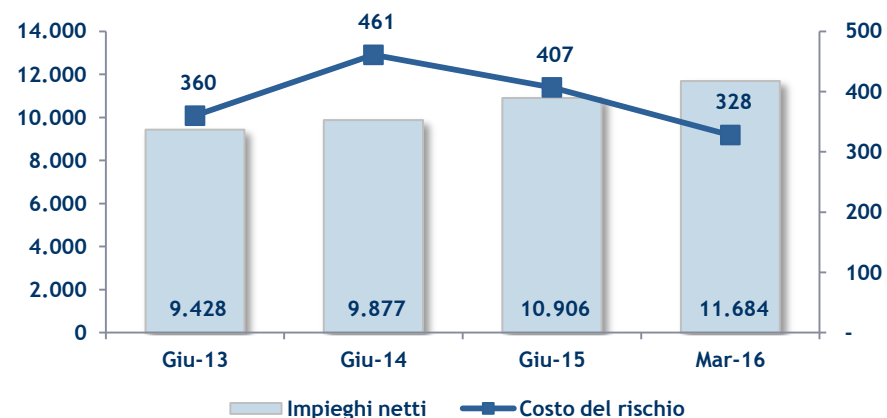
Consumer - attività deteriorate nette e indice di copertura per categoria (marzo 2016, €mln, %)



Consumer - evoluzione attività deteriorate nette e indice di copertura (€mln, %)



Consumer - evoluzione impieghi e costo del rischio (€mln, p.b.)



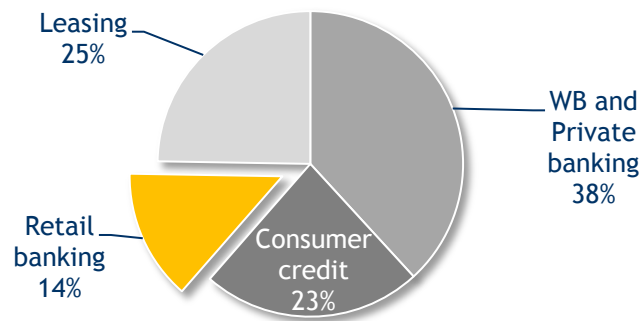
Attività deteriorate: retail banking

Risultati trimestrali al 31 marzo 2016 del Gruppo Mediobanca

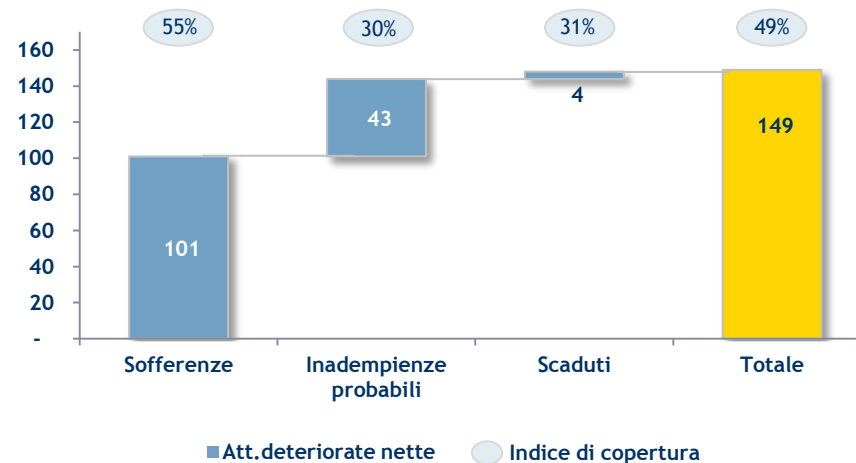
Appendice 2

Attività deteriorate nette per divisione (marzo 2016)

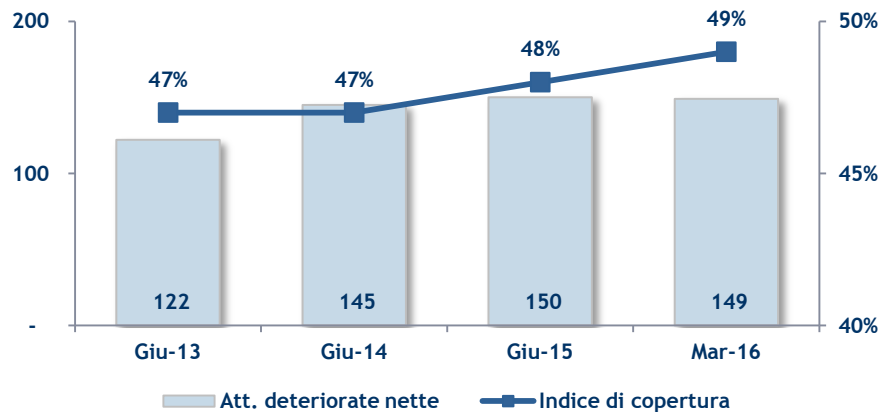
Retail - attività deteriorate nette: €0,2mld
Retail - att. deteriorate nette/impieghi: 3,0%



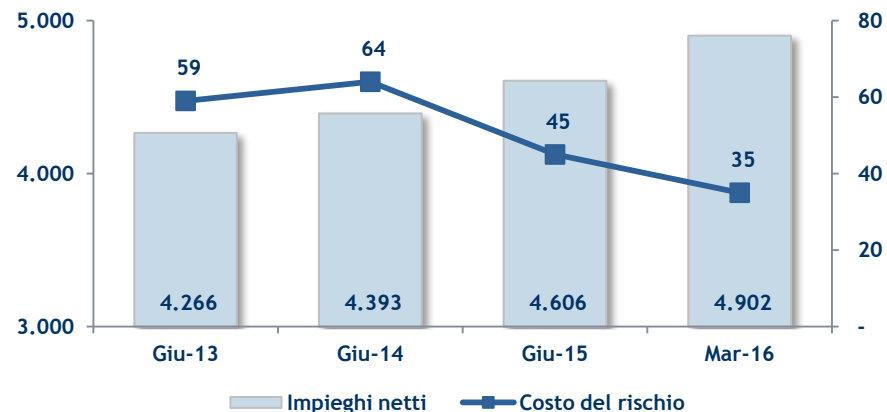
Retail - attività deteriorate nette e indice di copertura per categoria (marzo 2016, €mln, %)



Retail - evoluzione attività deteriorate nette e indice di copertura (€mln, %)



Retail - evoluzione impieghi e costo del rischio (€mln, p.b.)



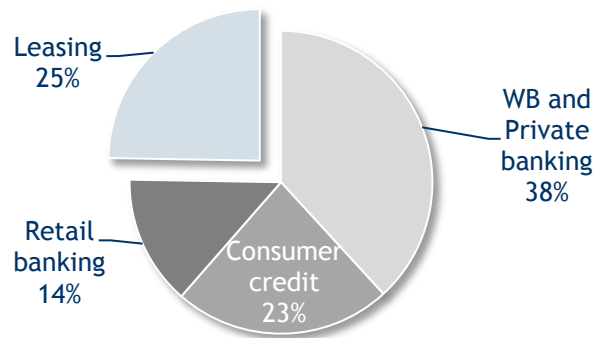
Attività deteriorate: leasing

Risultati trimestrali al 31 marzo 2016 del Gruppo Mediobanca

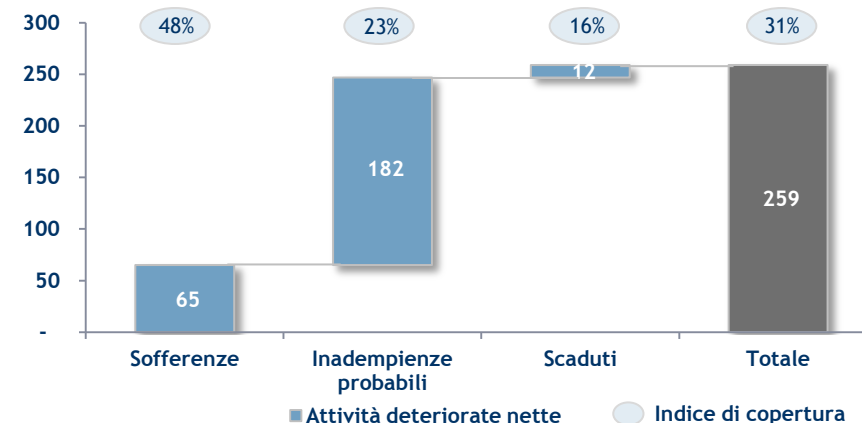
Appendice 2

Attività deteriorate nette per divisione (marzo 2016)

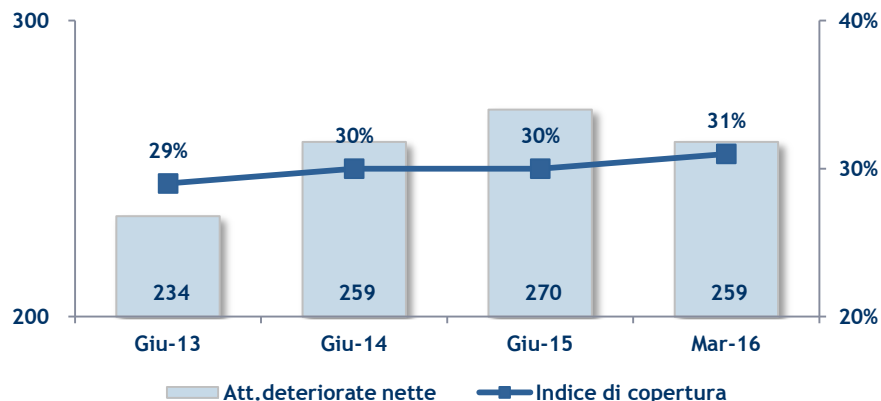
Leasing - attività deteriorate nette: €0,3mld
Leasing - att. deteriorate nette/impieghi: 10,0%



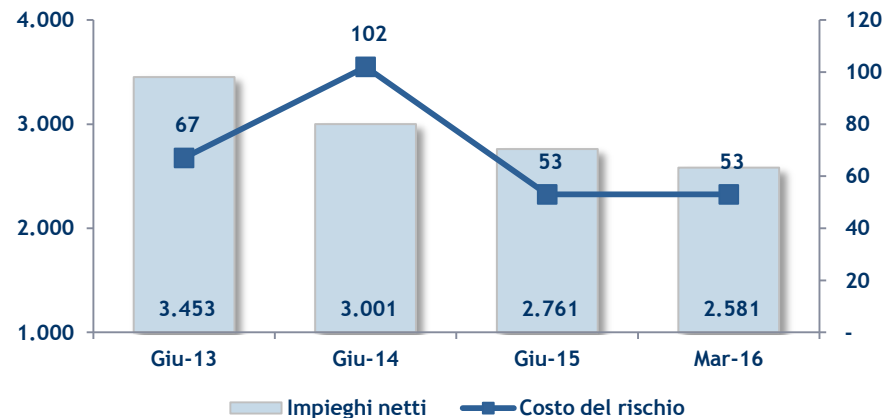
Leasing - attività deteriorate nette e indice di copertura per categoria (marzo 2016, €mln, %)



Leasing - evoluzione attività deteriorate nette e indice di copertura (€mln, %)



Leasing - evoluzione impieghi e costo del rischio (€mln, p.b.)



Appendice

1. Risultati di Gruppo e divisionali per trimestre
2. Qualità del credito per divisione
3. Indici di qualità del credito: confronto fra Mediobanca e le banche italiane ed europee
4. Principal Investing: principali investimenti azionari al 31 marzo 2016

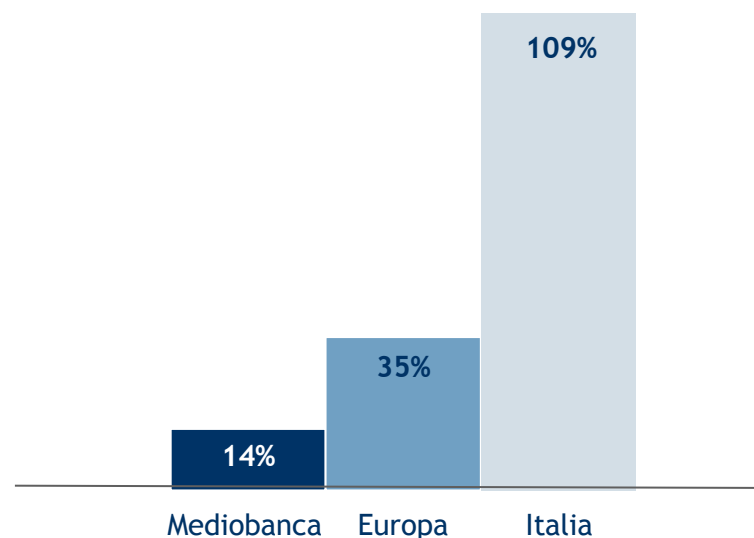
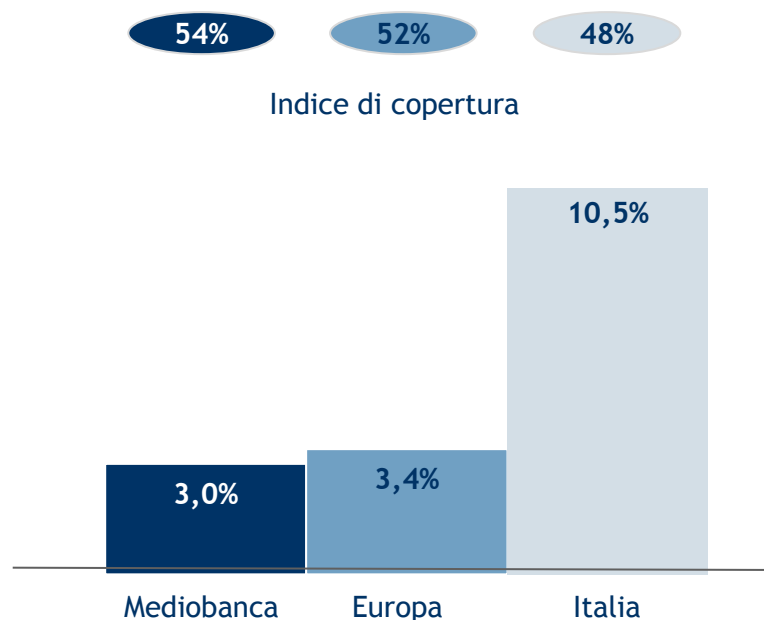
Qualità degli attivi creditizi: Mediobanca tra le migliori banche europee

Risultati trimestrali al 31 marzo 2016 del Gruppo Mediobanca

Appendice 3

Att. deteriorate nette: % degli impieghi e indice di copertura (%)

Att. deteriorate nette: % sul CET1



	Att. det./CET1	Att. det./Impieghi	Copertura
◆ Mediobanca	14%	3.0%	54%
◆ Banche Europee	35%	3.4%	52%
◆ Banche ITA	109%	10.5%	48%

Fonte: dati Mediobanca a marzo 2016; banche EU e ITA (MB Securities, dati a dicembre 2015)

Appendice

1. Risultati di Gruppo e divisionali per trimestre
2. Qualità del credito per divisione
3. Indici di qualità del credito: confronto fra Mediobanca e le banche italiane ed europee
4. Principal Investing: principali investimenti azionari al 31 marzo 2016

Principal Investing: principali investimenti azionari

Risultati trimestrali al 31 marzo 2016 del Gruppo Mediobanca

Appendice 4

Marzo 2016	% capitale ordinario	Valore di carico €mln	Riserva AFS
Assicurazioni Generali	13,24%	3.117	n.s. ¹
Atlantia	2,71%	545	243
Italmobiliare	9,5%	83	48
RCS Mediagroup	6,2%	15	-
Altre azioni quotate		43	20
Altre azioni non quotate		191	25
Totale		3.994	336

¹ Partecipazioni contabilizzate con l'Equity method

Disclaimer

Attestazione del bilancio di esercizio

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

Il Dirigente preposto alla redazione

dei documenti contabili societari

Massimo Bertolini

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>