



MEDIOBANCA

Risultati annuali al 30 Giugno 2019

CRESCITA E SOSTENIBILITÀ NEL DNA DEL GRUPPO MEDIOBANCA

Milano, 31 luglio 2019



MEDIOBANCA

AGENDA

1. Sintesi dei risultati di Gruppo al 30 giugno 2019
2. Risultati di Gruppo
3. Risultati divisionali
4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

FY19: RISULTATI IN FORTE CRESCITA

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Sintesi

Sezione 1

**Nell'anno raggiunti i migliori risultati dell'ultimo decennio
per ricavi, margine operativo, redditività e patrimonializzazione**

nonostante l'andamento dello spread ed il contesto di tassi negativi/debole crescita economica

Crescita dei ricavi (+4% a €2,5mld) sostenuta da intensa attività commerciale

Crescita del margine di interesse (+3% a €1,4mld) sostenuto da impieghi (+8% a €44mld) con costo del rischio in calo (a 80pb)

Commissioni in temporaneo rallentamento (-2% a €611mln), che ancora non riflettono appieno la crescita di TFA/NNM ed il rafforzamento della distribuzione nel WM (forza vendita +18% a oltre 900 unità) e nel CIB (partnership con MMA)

Margine operativo +8% oltre €1,1mld

Risultato netto rettificato +8% a €860mln, contabile -5% a €823mln per assenza di plusvalenze da cessione

ROTE rettificato in crescita @ 10,2% (vs. 9,5% del FY18), con CET1 stabile @ 14,1%

2019 percorso strategico pienamente realizzato

WM: dimensione, riconoscibilità del marchio e distribuzione potenziate – ROAC@16%

Consumer Banking: risultato netto ai massimi di sempre grazie ad un approccio orientato al valore – ROAC@30%

CIB: rafforzamento delle attività a basso assorbimento di capitale e del posizionamento in EU – ROAC@15%

HF: indicatori di liquidità e provvista mantenuti a livelli elevati e solidi

Solida remunerazione degli azionisti: pay-out in crescita al @50%, DPS pari a €0,47

**NNM +6% a €5,0mld
AUM/AUA +5% a €39mld
TFA +6% a €68mld**

**Attività det./imp.: lorde 4%, nette 2%
Sofferenze/imp.: lorde 1%, nette 0%
Costo del rischio a 52pb**

**EPS adj. +8% a €0,97
DPS stabile a €0,47
Buyback al 4,3% del capitale²**

1) CET1FL @12,8% (senza Danish Compromise e IFRS9 fully phased)
2) Tenuto conto dell'utilizzo delle azioni proprie nell'ambito del piano di remunerazione dei dipendenti e dell'acquisizione di Messier Maris et Associés



RAGGIUNTI GLI OBIETTIVI DEL PIANO TRIENNALE 2016/19

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Sintesi

Sezione 1

**In linea con il nostro piano strategico,
negli ultimi 3 anni abbiamo ampliato e riorganizzato il Gruppo,
nonostante un contesto di mercato caratterizzato da crescita limitata e tassi bassi**

**Potenziando la rete distributiva e favorendo la crescita, sia organica che tramite M&A,
Forza vendita del WM triplicata a >900 unità, filiali del Consumer +20% a ~200, banker del CF +30% a 140 unità
AUM +31%¹ a €39mld, impieghi +9%¹ a €44mld, raccolta +3%¹ a €51mld**

**mantenendo un buon livello di efficienza operativa ed una solida posizione di capitale
Indicatore costi/ricavi al 46%, attività deteriorate lorde/impieghi < 4%, CET1 +200pb al >14%**

**abbiamo conseguito elevati livelli di sviluppo
dei ricavi (+7%¹), dell'utile (EPS adj. +13%¹), della redditività (ROTE +3pp al 10%) e del dividendo (DPS +20%¹)**

I ricavi di Gruppo sono ora più sostenibili e ricorrenti

Il 60% dei ricavi, impieghi e raccolta è originato dal WM e Consumer

e caratterizzati da un maggior contributo da parte di attività a basso assorbimento di capitale

I ricavi commissionali sono cresciuti del 11%¹ e ora il 60% è generato da Advisory e WM

Il WM e il CIB contribuiscono oggi equamente (~40% ciascuno) al totale delle commissioni di Gruppo

**Il posizionamento distintivo di MB nel comparto delle banche europee
si è riflesso in una sovra-performance del titolo azionario**

ATTUANDO LE LINEE EVOLUTIVE DEL PIANO STRATEGICO...

Azioni del piano triennale BP16-19

In sintesi

WEALTH MGT

- ◆ **Affluent** - Barclays integrata; distribuzione rafforzata (sia FA che rete proprietaria); leadership digitale mantenuta
- ◆ **Private Banking** - **MBPB**: Esperia fusa, riorganizzati i banker, doppia copertura clienti private/IB. **CMB**: posizionamento mantenuto, nuovo management team
- ◆ **AM**: **Cairn** integrata, nuovo management team; **RAM** acquisita e integrata; **MBSGR**: cross-selling con tutte le reti
- ◆ **Ottimizzazione capitale**: validazione AIRB per mutui CheBanca!, ottimizzazione capitale per l'attività di finanziamento nel private banking

Distribuzione potenziata

- ◆ **Base clienti** +50% a oltre 880K
- ◆ **Forza vendita** triplicata a oltre 900 persone
 - ◆ CB! a ~ 800, con RM ~ 450, FA ~ 350 (5x)
 - ◆ PB: stabile a 130 banker ma team rinnovato
- ◆ **Scala**: **NNM** €5/6mld per anno, **TFA** +60% €68mld
- ◆ **Ora maggior contributore alla commissioni di Gruppo (44%)**
- ◆ **Ottimizzazione capitale**: RWA -€1,4mld per la validazione AIRB del portafoglio mutui (~40pb CET1)
- ◆ **Redditività migliorate**: **ROAC** da 9% a 16%

CONSUMER

- ◆ **Leadership** in Italia confermata
- ◆ **Distribuzione**: rafforzata la rete proprietaria (principalmente a costi variabili), preservata l'indiretta, avviato il digitale
- ◆ **Priorità al valore**: margini stabili, costo del rischio ai minimi
- ◆ **La divisione più ampia e redditizia del Gruppo**

- ◆ **Rete rafforzata**: filiali+20% a ~ 200, dopo 35 aperture, di cui 27 agenzie
- ◆ **Business cresciuto e redditività migliorata**: ricavi superiori a €1mld, marg. op. raddoppiato a €0,5mld, **ROAC** da 17% a 30%
- ◆ **Compass rappresenta il 40% dei ricavi e del marg. op. di Gruppo**

CIB

- ◆ **Visibilità, posizionamento e dimensione migliorati** sia nell'IB (leadership in Sud EU, partnership con MMA, banker riorganizzati, MidCap rafforzato) che nello Specialty Finance
- ◆ **Ottimizzazione del capitale**: validazione AIRB del portafoglio corporate, ottimizzazione del capitale sui rischi di mercato e fuori bilancio

- ◆ **Ricavi e margine operativo stabili**, con Specialty Finance ora al ~20% dei ricavi CIB e prodotti K-light al 50% dei ricavi CIB
- ◆ **Mantenuta l'eccellente qualità dell'attivo**, riprese di valore
- ◆ **Capitale ottimizzato**: RWA in calo del 26% (~140pb CET1)
- ◆ **Redditività migliorata**: **ROAC** dal 10% al 15%

PI

- ◆ Ceduto il portafoglio AFS
- ◆ Mantenuta al 13% la quota in AG, prorogato il Danish Compromise

- ◆ **Contributo del PI diluito**: da 30% a ~20% del marg.op. di Gruppo
- ◆ **Redditività mantenuta in tutti gli scenari regolamentari**: **ROAC** 15% (> 11% senza DC)

HF

- ◆ Provvista: diversificata ed ampliata a costo ridotto
- ◆ Ottimizzata la tesoreria e la liquidità
- ◆ Leasing: nuove erogazioni selezionate e profittevoli, riduzione attività deteriorate

- ◆ NSFR: stabile intorno a 106-107%, LCR ridotto a 177%
- ◆ Leasing: impieghi ridotti del 22% a €2mld

...E RAFFORZANDO IL PRESIDIO ESG...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Sintesi

Sezione 1

Grazie ai cambiamenti degli ultimi 3 anni il Gruppo MB si sta allineando alle migliori prassi, ancor più ...

... con gli obiettivi del prossimo BP

Flottante MB
@100% ...

... a valle della firma del nuovo accordo di consultazione tra i soci MB che non prevede impegni di voto o restrizioni alla circolazione delle azioni

GOVERNANCE

Qualità del
CdA
Mediobanca
rafforzata ...

... con candidati che garantiscono l'idoneo insieme di competenze bilanciando capacità professionali, qualifiche culturali ed esperienza

- ◆ riduzione del numero di consiglieri (da 18 a 15 membri)
- ◆ aumento dell'indipendenza (ora al 53%)
- ◆ continuità garantita per mantenere focus sulle iniziative avviate
- ◆ due consiglieri (anziché uno) nominato dalla lista di minoranza
- ◆ aumento dell'esperienza internazionale

CSR

Rafforzamento
del nostro
impegno ...

... con impatto sull'intera organizzazione:

- ◆ ampie sessioni di induction al CdA e corsi e-learning su sostenibilità e diritti umani
- ◆ nuova **Politica ESG** e **Direttiva Investimenti Responsabili**
- ◆ **contribuzione attiva** a indici, questionari, e interazione con analisti SRI
- ◆ firmatari di **UN Global Compact** e **Principles for Responsible Investing**
- ◆ ESG e istituzione della **valutazione dei rischi cambiamenti climatici**
- ◆ e molto altro: progetti di sostenibilità, programmi di volontariato aziendale, iniziative ecologiche, etc..

GOVERNANCE

Lista per il prossimo rinnovo del CdA presentata dal CdA uscente

REMUNERATION

Attivazione di un piano LTI

CSR

Definizione di nuovi obiettivi nell'ambito dei Sustainable Development Goals

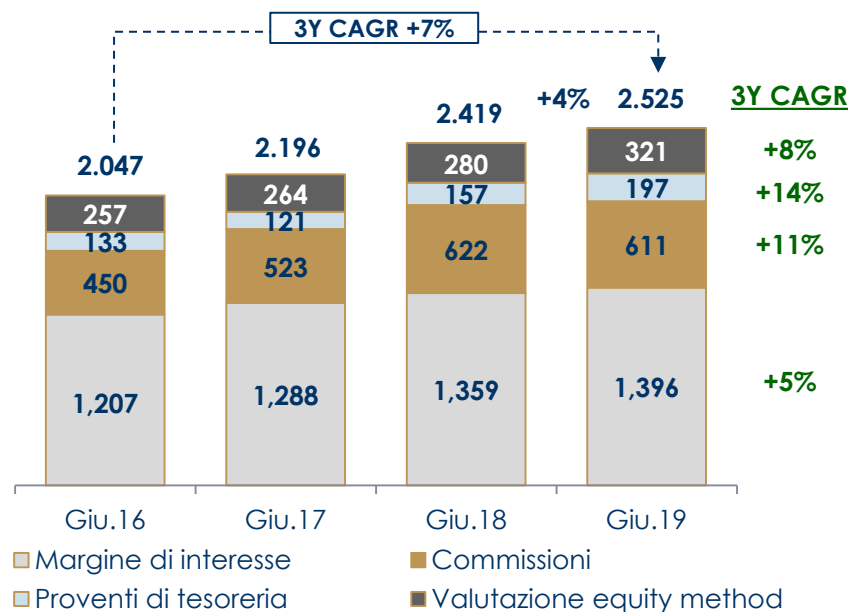


...ABBIAMO AMPLIATO LA BASE RICAVI ... GRAZIE A SPECIALIZZAZIONE E DIVERSIFICAZIONE

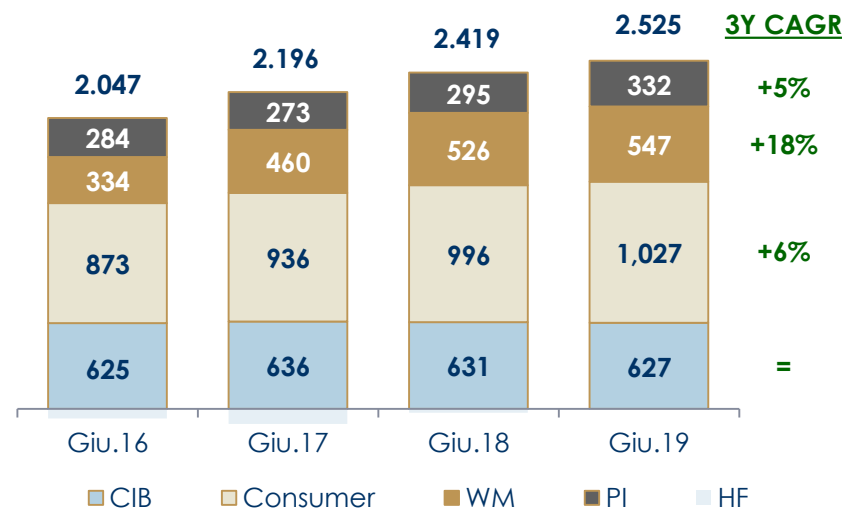
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Sintesi

Sezione 1

Ricavi di Gruppo per tipologia (€mln)



Ricavi di Gruppo per divisione (€mln)



- ◆ **FY19: ricavi più alti di sempre (€2,5mld)**, in crescita costante anno su anno **con 3YCAGR +7%**, sostenuti da tutte le tipologie di ricavo (specialmente margine di interesse e commissioni) **grazie all'efficace diversificazione**
- ◆ **Margine di interesse in crescita** (+3% A/A, 3YCAGR +5%) **grazie a Consumer** (3YCAGR +6%) **e WM** (3YCAGR +12%)
- ◆ **Commissioni: 3YCAGR +11%** **grazie al WM** (3YCAGR +28%) seppur in temporaneo rallentamento nel FY19
- ◆ Risultato **positivo del trading** (+25% A/A) supportato dalle solide performance del CMS

...ABBIAMO AUMENTATO LE COMMISSIONI...

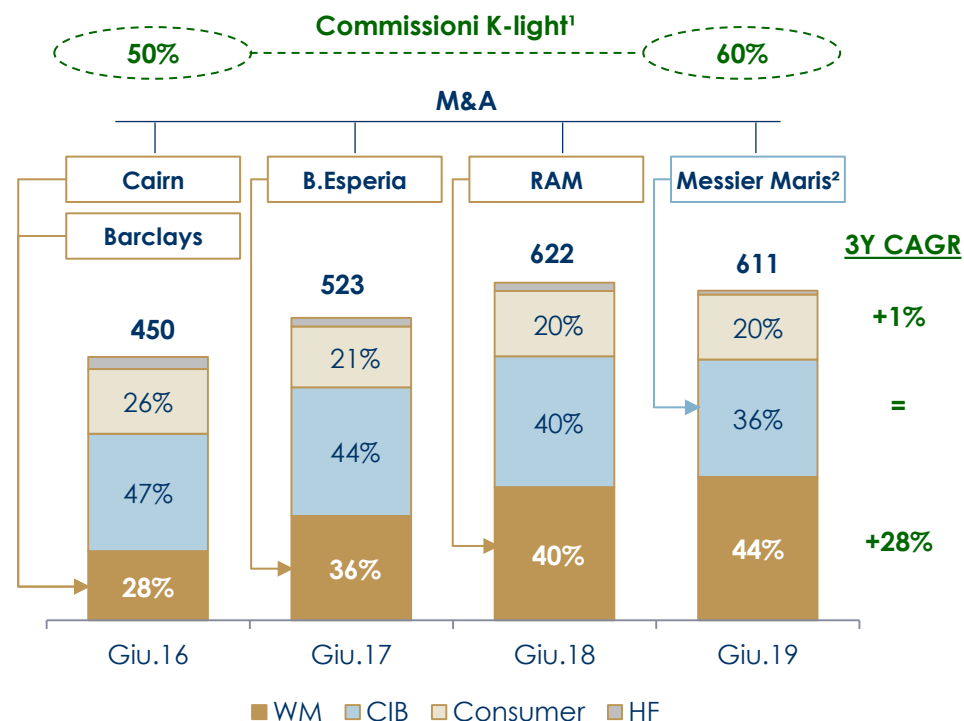
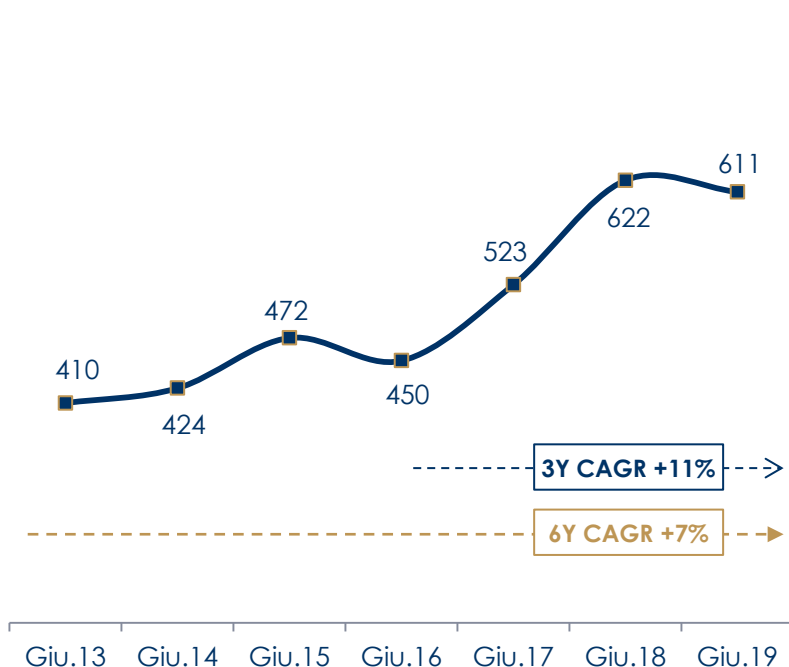
IN PARTICOLARE A BASSO ASSORBIMENTO DI CAPITALE, TRAMITE CRESCITA ORGANICA E M&A

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Sintesi

Sezione 1

Evoluzione commissioni di Gruppo (€m e CAGR %)

Commissioni per divisione (€m, % contribuzione al totale)



- ◆ **Commissioni: traiettoria di lungo termine ascendente (3YCAGR +11%) grazie allo sviluppo organico/con M&A delle attività a basso assorbimento**
- ◆ **Ricomposizione del mix delle commissioni, oggi generate al 44% dal WM (vs 28% nel FY16)**
- ◆ **Commissioni K-light al 60% del totale (vs 50% nel FY16) grazie ad acquisizioni mirate nel WM ed Advisory**

1) Commissioni K-light: commissioni totali al netto di commissioni rivenienti da credito al consumo, mutui, specialty finance finanziamenti corporate

2) MMA: operazione perfezionata ad aprile 2019, le commissioni per i 12M saranno incluse nel FY20

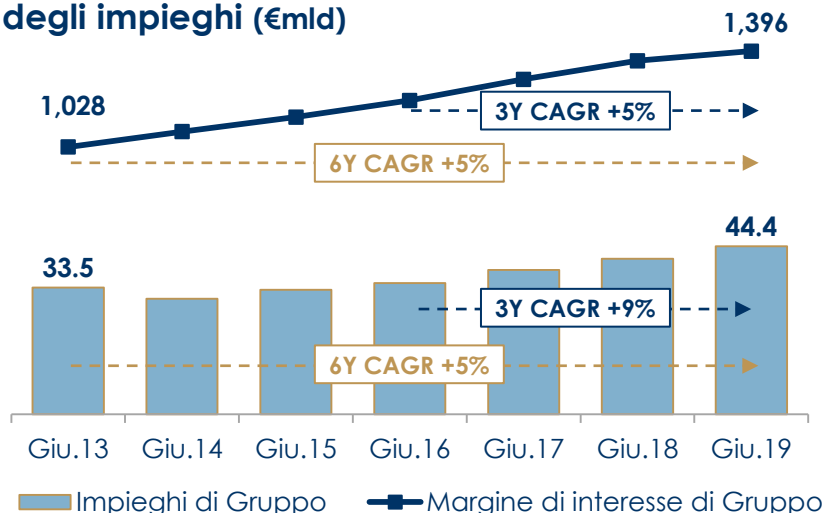


...ABBIAMO PRESERVATO LA CRESCITA DL MARGINE DI INTERESSE... NONOSTANTE LO SCENARIO DI TASSI NEGATIVI

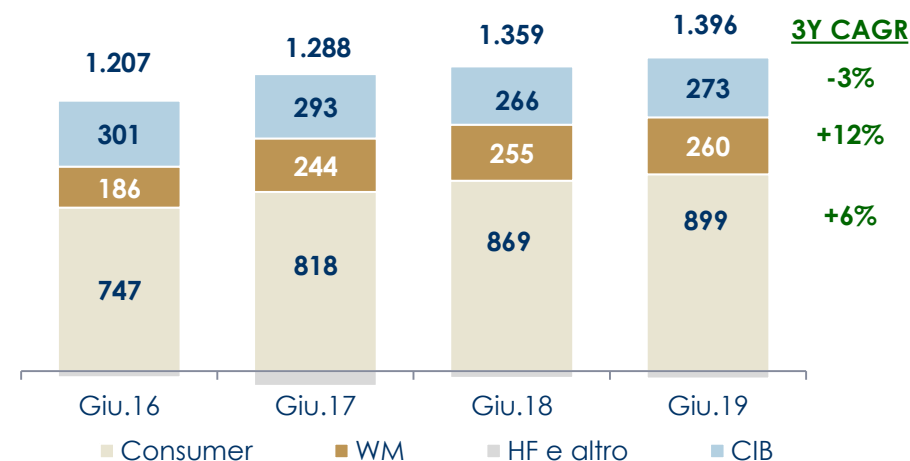
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Sintesi

Sezione 1

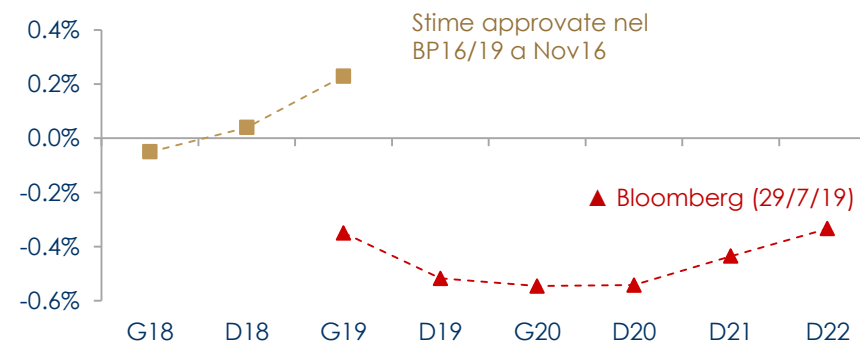
Evoluzione del margine interesse di Gruppo (€ mln) e degli impieghi (€mld)



Dinamica del margine di interesse per divisione (€mln)



Evoluzione delle stime dell'Euribor 3M



◆ **Margine di interesse in costante crescita (6Y=3YCAGR +5%), nonostante il perdurare dello scenario di tassi negativi**

◆ **Margine di interesse supportato da**

◆ **Resilienza degli elevati margini nel Consumer**

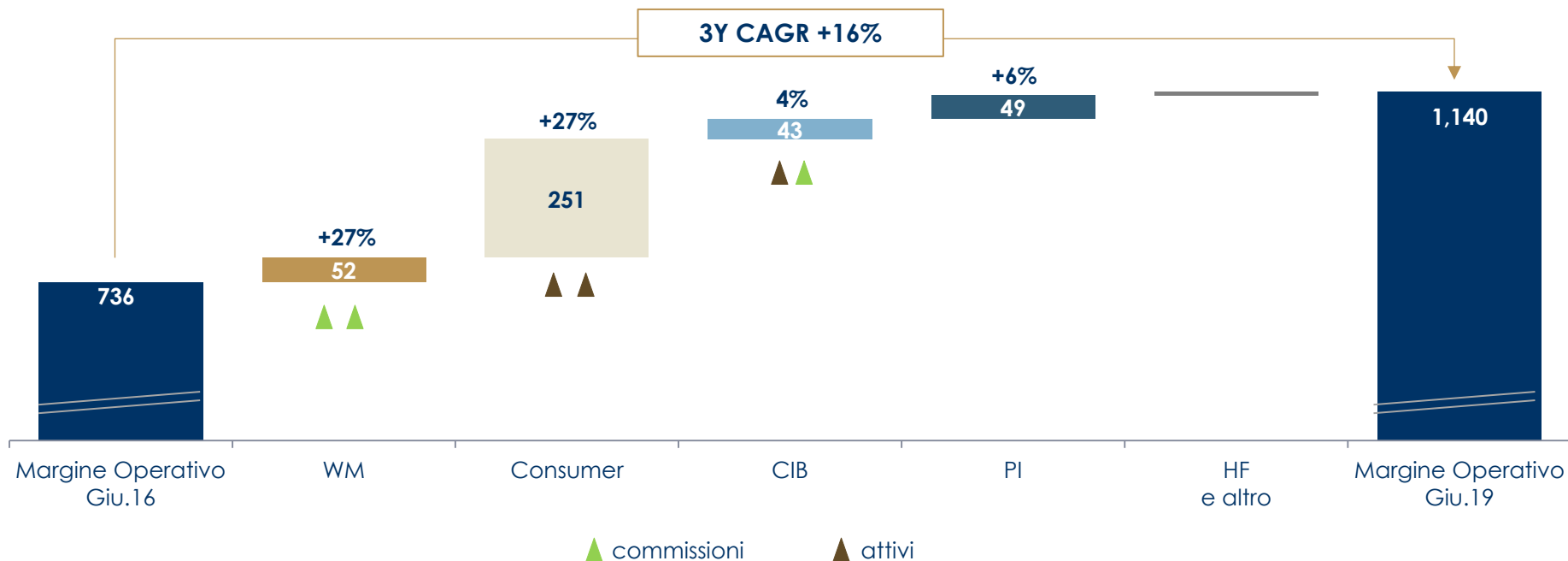
◆ **Espansione dei volumi (3YCAGR +9%) e favorevole dinamica del mix: il segmento Retail (WM+Consumer) rappresenta il 55% del totale libro impieghi e ha riportato una crescita sostenuta (3YCAGR +13% a €25mld vs il segmento Corporate +4% a €20mld)**

...ABBIAMO SUPERATO €1,1MLD DI MARGINE OPERATIVO... COL CONTRIBUTO POSITIVO DI TUTTE LE DIVISIONI

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Sintesi

Sezione 1

Margine operativo di Gruppo per divisione (€mln, 3Y CAGR %)



◆ Margine Operativo a Giu.19 +16% (3Y CAGR):

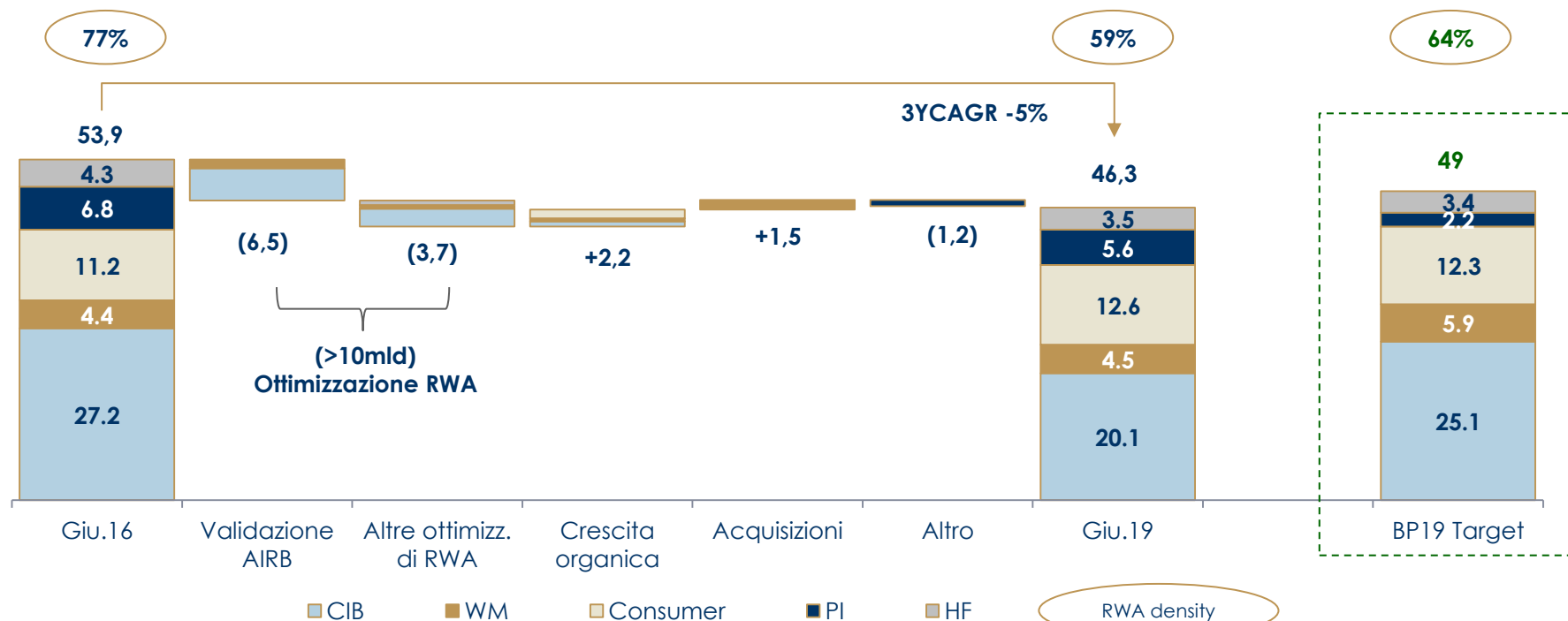
- ◆ **WM: margine operativo +27%**, trainato da maggiori commissioni rivenienti da acquisizioni, sinergie e distribuzione rafforzata
- ◆ **Consumer: marg. oper. +27%** supportato da maggiori volumi, minor costo del rischio e miglioramento nella distribuzione
- ◆ **CIB: marg. oper. +4%**, trainato da una continua espansione del business senza perdere il focus sulla qualità del portafoglio
- ◆ **PI: marg. oper. +6%**, per effetto di un maggiore contributo di AG
- ◆ **HF e altro:** sostanzialmente stabile, per via di un'efficiente gestione del costo della raccolta e dell'economie di scala

...ABBIAMO RIDOTTO IL CAPITALE ASSORBITO... PUR CONTINUANDO A CRESCERE NEI VOLUMI E NEL POSIZIONAMENTO

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Sintesi

Sezione 1

Evoluzione triennale degli RWA (€ mld)



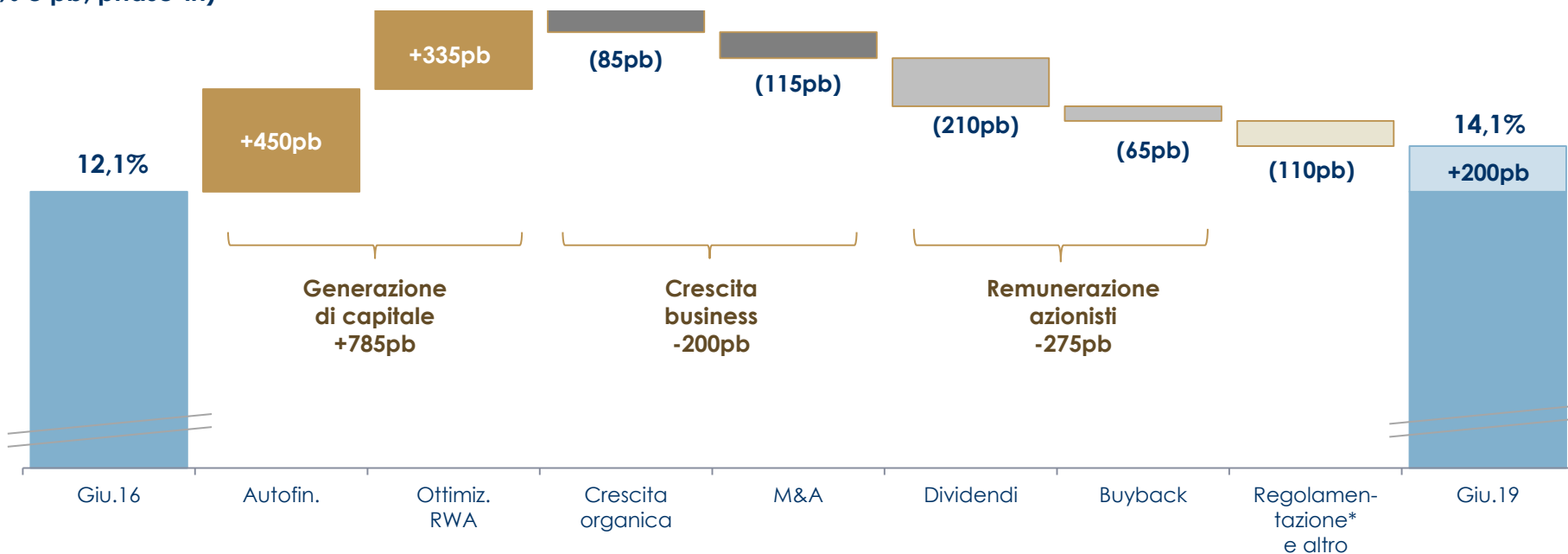
- ◆ **3YBP16-19: RWA in riduzione del 14% a €46mld** (3YCAGR -5%, al di sotto del target di piano pari a €49mld) **per l'adozione dei modelli AIRB** (portafoglio corporate e mutui) **e l'ottimizzazione degli RWA in altre attività** (rischi di mercato, finanziamenti, poste fuori bilancio relative al CIB, ecc.). **Density ridotta al 59%** (da 77%); **leverage ratio si conferma ad un buon livello 8,4%**
- ◆ **La crescita degli RWA proviene esclusivamente dalla crescita del business, sia organica** (aumento di €2,2mld) **sia attraverso M&A** (incremento di €1,5mld relativo a Barclays e Banca Esperia)

...ABBIAMO CONSEGUITO UNA ELEVATA GENERAZIONE DI CAPITALE UTILE PER FINANZIARE LA CRESCITA ...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Sintesi

Sezione 1

Evoluzione del CET1 (% e pb, phase-in)



- ◆ **MB spicca in termini di generazione di capitale e minimo impatto dalla regolamentazione** (vigente e prossima)
- ◆ **L'elevata generazione di capitale ha permesso di investire nella crescita (organica e M&A) e di aumentare la remunerazione degli azionisti (payout + buybacks)**
- ◆ **CET1: +200pb a 14,1%¹ in 3 anni (2016/19)** grazie ad una solida generazione di capitale (+450pb prima dei dividendi) e a benefici rivenienti dall'ottimizzazione degli RWA (+335pb) a sostegno della crescita organica dell'attività (-85pb), acquisizioni (-115pb), remunerazione degli azionisti (-210pb da pagamento dividendi e 65pb per il buyback), oltre ad altri effetti (principalmente le deduzioni per il limite di concentrazione su AG)

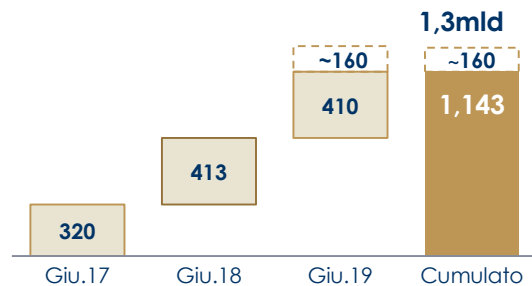
...ED AUMENTARE LA REMUNERAZIONE PER GLI AZIONISTI.

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Sintesi

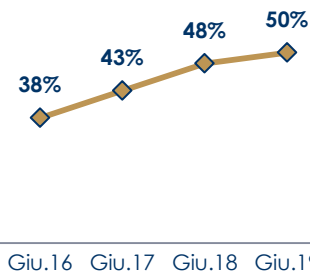
Sezione 1

€	Giu.16	Giu.17	Giu.18	Giu.19	Δ Giu.19/Giu.18	3YCAGR Cumulato Δ
EPS	0,69	0,85	0,97	0,93	-5%	+10%
EPS adj.	0,67	0,76	0,90	0,97	+8%	+13%
DPS	0,27	0,37	0,47	0,47	-	+20%
TBVPS	9,4	9,3	9,6	9,6	-	+1%
ROTE	7,4%	9,2%	10,3%	9,7%	-0,6pp	+2,3pp
ROTE adj.	7,2%	8,2%	9,5%	10,2%	+0,7pp	+3,0pp
Numero di azioni	871mln	881mln	887mln	887mln	-	+1%
di cui azioni proprie	16mln	16mln	9mln	15mln	+76%	-1%
Totale dividendo pagato	231mln	320mln	413mln	410mln	-1%	+21%
% di utile distribuito	38%	43%	48%	50%	+2pp	+12pp
Prezzo ¹ €	5,7	8,8	8,2	9,3	+13%	+18%
Rendimento	4,7%	4,0%	5,7%	5,1%/7%²		

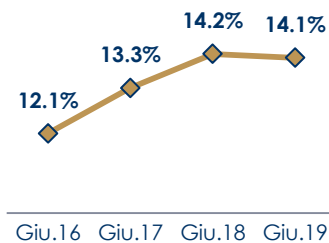
€1,1mld di dividendi cumulati
(€1,3mld incluso buy-back)



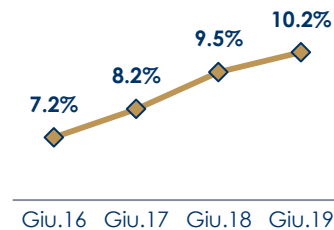
Crescita della quota di
utile distribuito



Crescita dell'indice CET1



Crescita del ROTE adj.



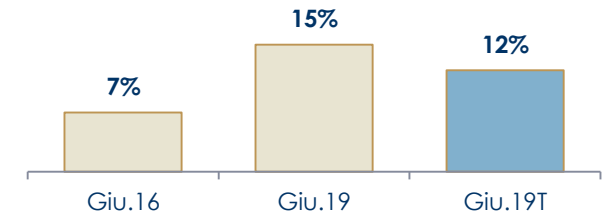
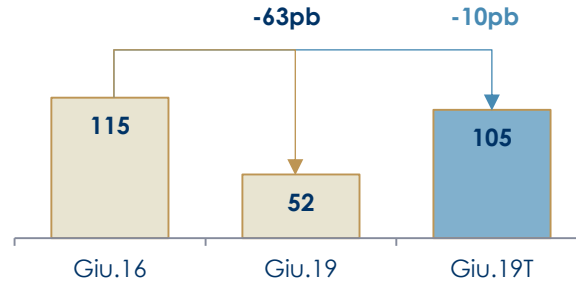
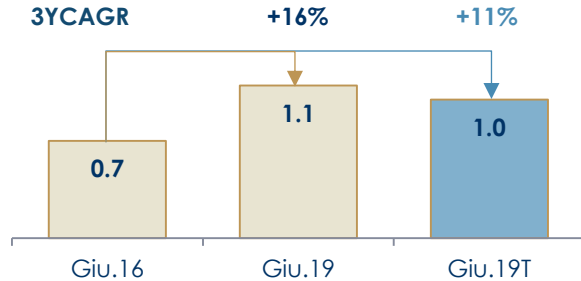
RAGGIUNTI GLI OBIETTIVI 2019 DI PIANO A LIVELLO DI GRUPPO...

Crescita del Margine Operativo superiore ai target...

...per effetto della dinamica positiva del costo del rischio

ROAC delle attività bancarie raddoppiato, superando il target

€mld

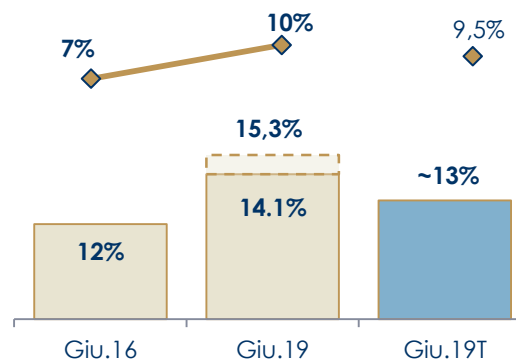
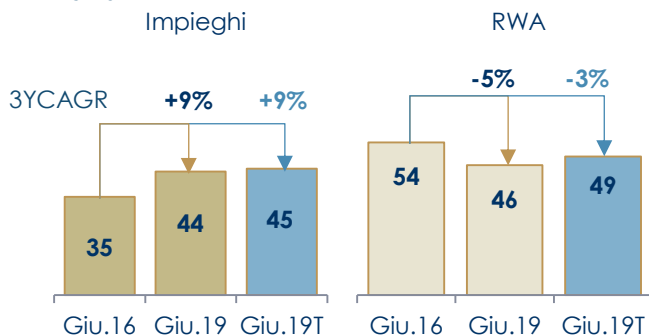


Crescita del libro impieghi in linea con il target
Ottimizzazione della density (dal 77% al 59%)
migliore di quanto previsto (64%)

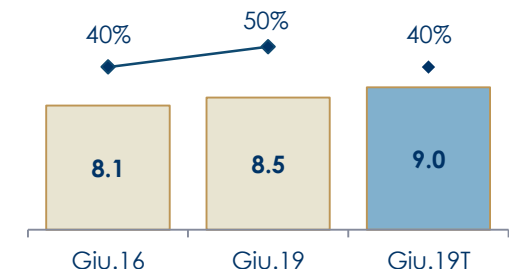
Maggiore generazione di capitale (+230pb)¹
ROTE in aumento al 10%, sopra al target

Remunerazione per gli azionisti maggiore rispetto alle aspettative
 Percentuale di utile distribuito al 50% vs. 40%

€mld



€mld, patrimonio netto tangibile

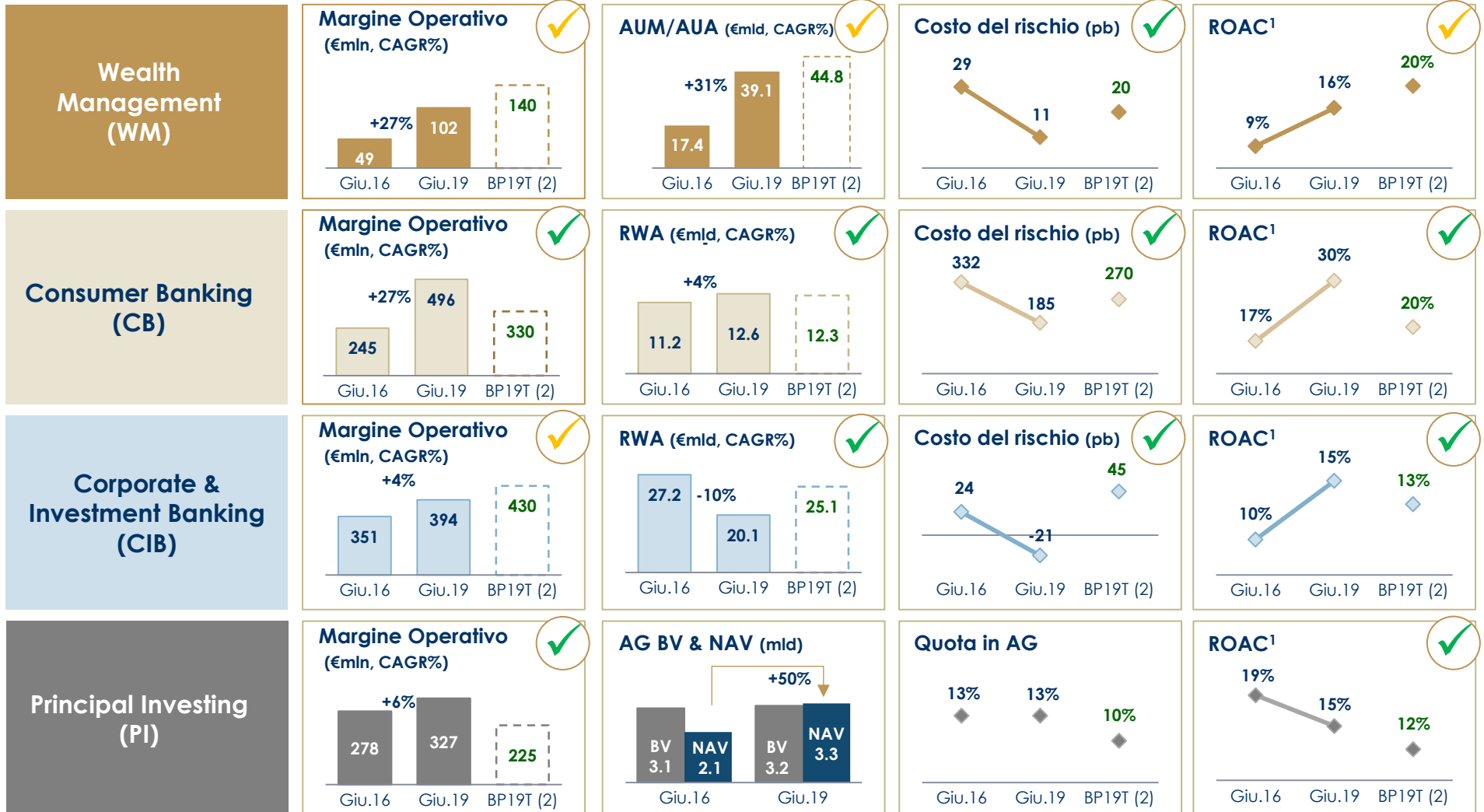


1) Il CET1 BP19T e il ROTE BP19T erano calcolati: i) senza tener conto delle acquisizioni; ii) assumendo la percentuale di utili distribuiti stabile al 40%; iii) includendo la cessione del 3% della quota in AG; iv) considerando Dic.18 come scadenza del Danish Compromise. A perimetro omogeneo - con la quota in AG al 13% - il target per l'indice CET1 BP19 sarebbe stato pari a ~13% e il ROTE BP19 a ~9,5%. L'indice CET1, che a Giu.19 si attesta al 14,1% applicando il Danish Compromise - sarebbe pari a ~15,3%, escludendo 45pb investiti in RAM e MMA, 65pb relativi al buyback e maggiori dividendi (percentuale di utile distribuita pari al 48% nel 2018 e al 43% nel 2017)

...E DI SINGOLA DIVISIONE

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Sintesi

Sezione 1



1) ROAC adjusted: calcolato su un K allocato medio del 9% degli RWA, calcolati con metodologia standard escluso il portafoglio corporate, AIRB dal giu.2018 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)
 2) Giu.19T sono i target presentati nel Piano Strategico approvato a Novembre 2016



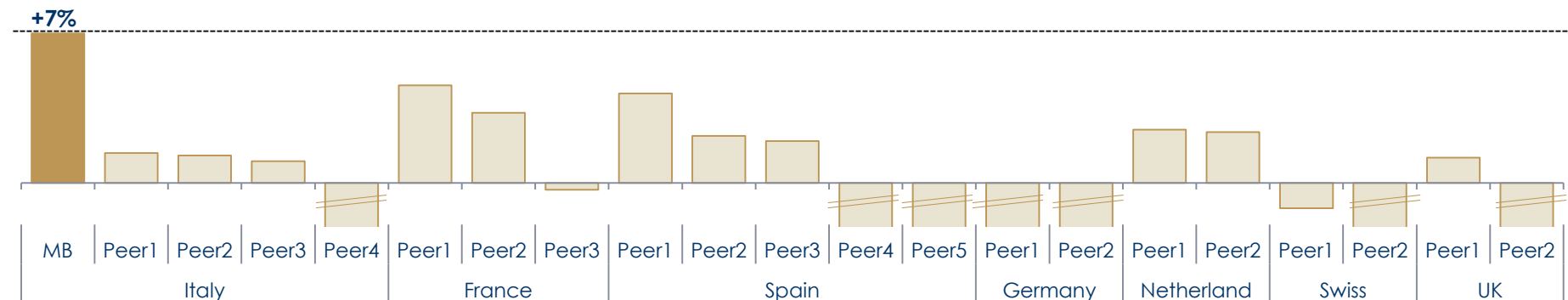
MB TRA LE MIGLIORI BANCHE EUROPEE PER CRESCITA DEI RICAVI...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Sintesi

Sezione 1

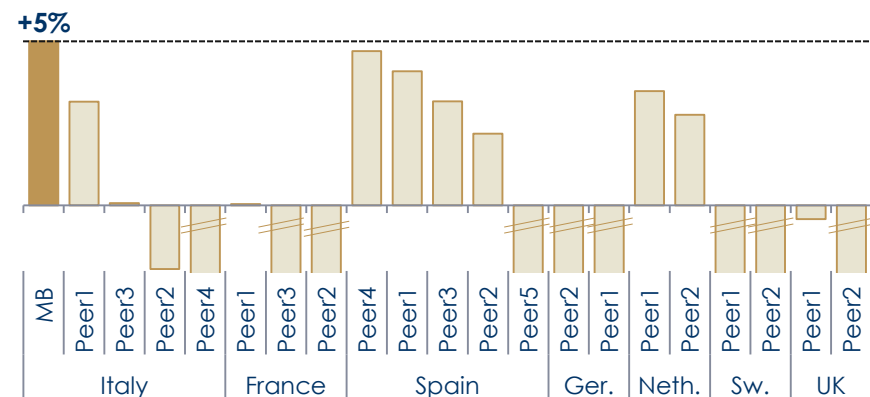
Negli ultimi 3 anni MB è stata tra le migliori in Europa per crescita dei ricavi¹ (3Y CAGR: +7%), sia nel...

Crescita dei ricavi (3Y CAGR, %)



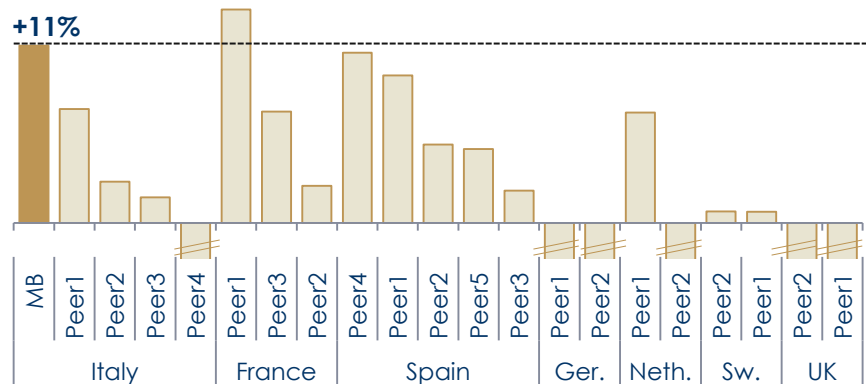
...margine di interesse (3Y CAGR +5%, unica in Italia)...

Crescita del margine di interesse (3Y CAGR, %)



...e commissioni (3Y CAGR +11%)

Crescita delle commissioni (3Y CAGR, %)



1. Fonte: Analisi di MB; ricavi di MB relativi all'anno fiscale 2018/2019, per le altre banche dati riportati nei bilanci relativi all'anno fiscale 2018

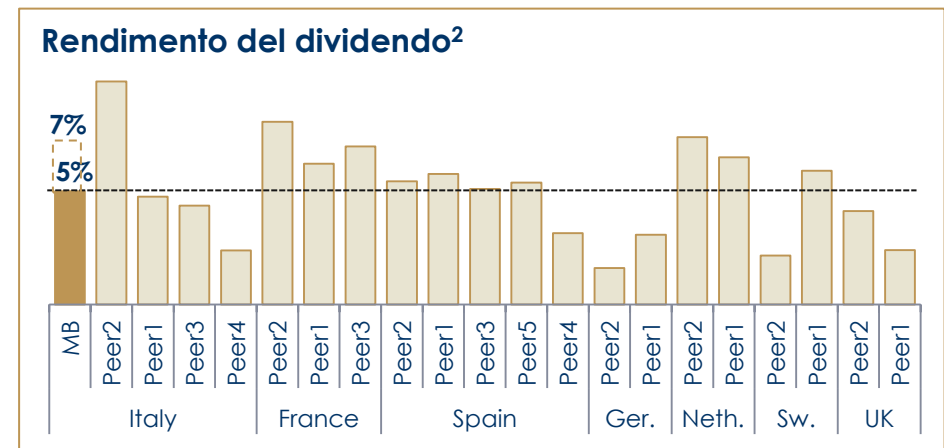
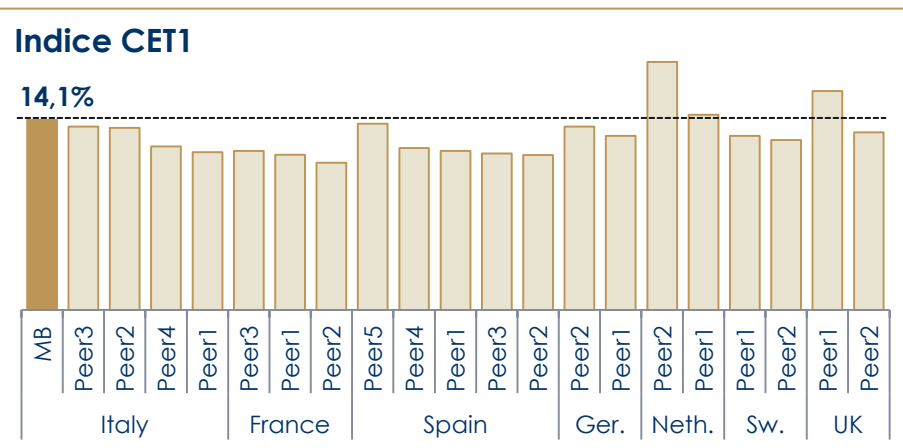
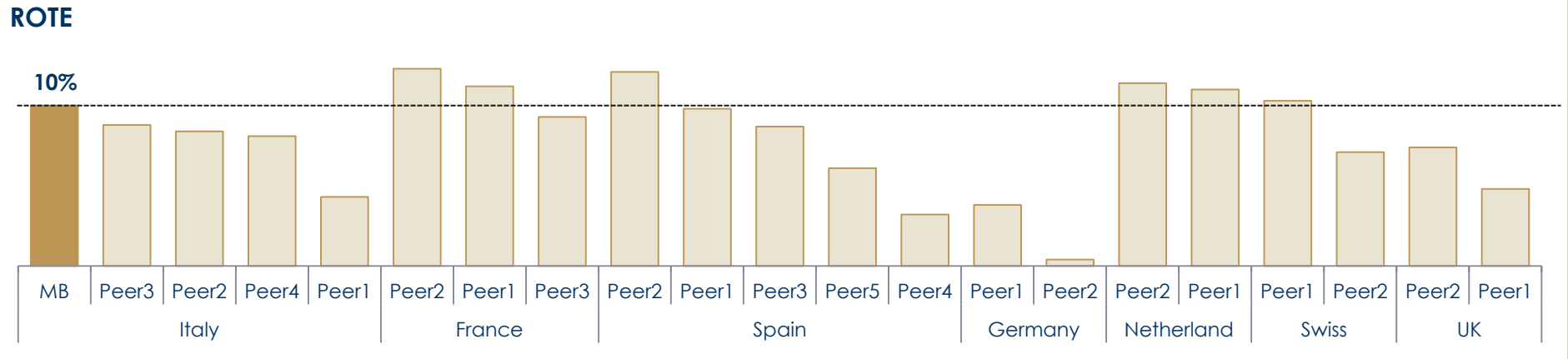


...REDDITIVITÀ E REMUNERAZIONE PER GLI AZIONISTI.

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Sintesi

Sezione 1

MB tra le migliori per redditività (ROTE¹ al 10%) e solidità patrimoniale¹ (CET1>14%) a soddisfazione della remunerazione degli azionisti (rendimento 7% incluso dividendo e buyback)



1) Fonte: per Mediobanca dati relativi all'anno fiscale 2018/2019; per le altre banche ROTE calcolato da MB Securities e CET1 comunicato nei bilanci relativi all'anno fiscale 2018
 2) Rendimento del 5% sulla base del dividendo pagato, 7% incluso il buyback su 20mln di azioni.

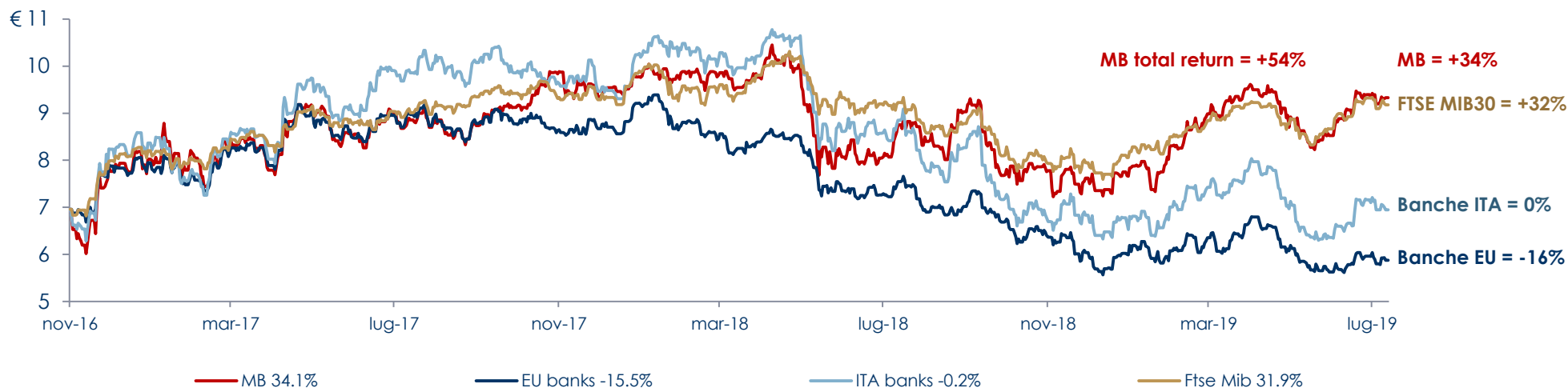


POSIZIONAMENTO DISTINTIVO RIFLESSO IN UNA PERFORMANCE SUPERIORE AL MERCATO

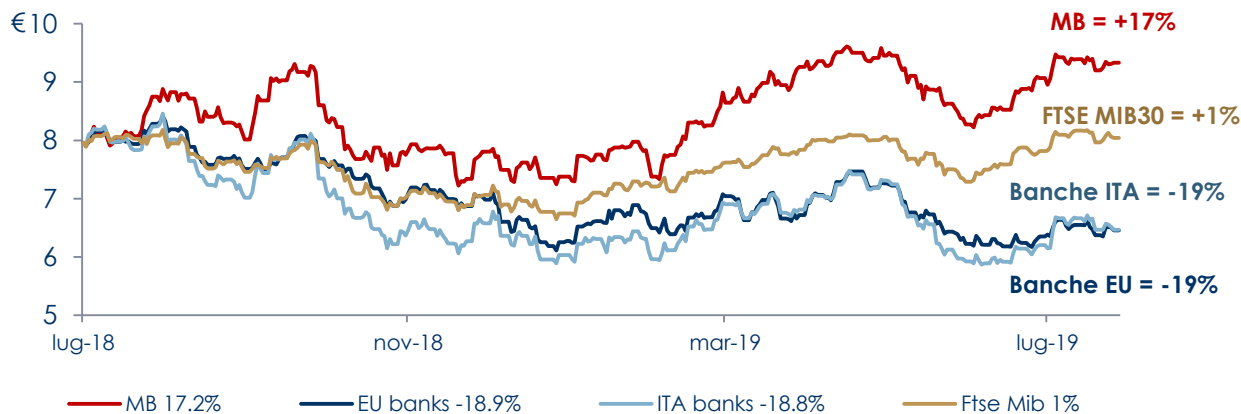
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Sintesi

Sezione 1

Andamento dell'azione Mediobanca negli ultimi 3 anni vs banche ITA e EU (dalla data di annuncio del piano 16/19 ad oggi)



Andamento dell'azione Mediobanca nei 12m vs banche ITA e EU



- ◆ Performance di MB negli ultimi 3Y (+34%) in linea con il FTSE Mib e superiore alle banche ITA e EU (rispettivamente 0% e in calo del 16%)
- ◆ MB total return (inclusivo del reinvestimento dei dividendi) nel periodo del piano 16/19: +54%
- ◆ Andamento del titolo MB nell'ultimo anno (+17%) ben superiore sia al FTSE Mib (+1%) che alle banche ITA e EU (entrambe in calo del 19%)

AGENDA

1. Sintesi dei risultati di Gruppo al 30 giugno 2019
2. Risultati di Gruppo
3. Risultati divisionali
4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



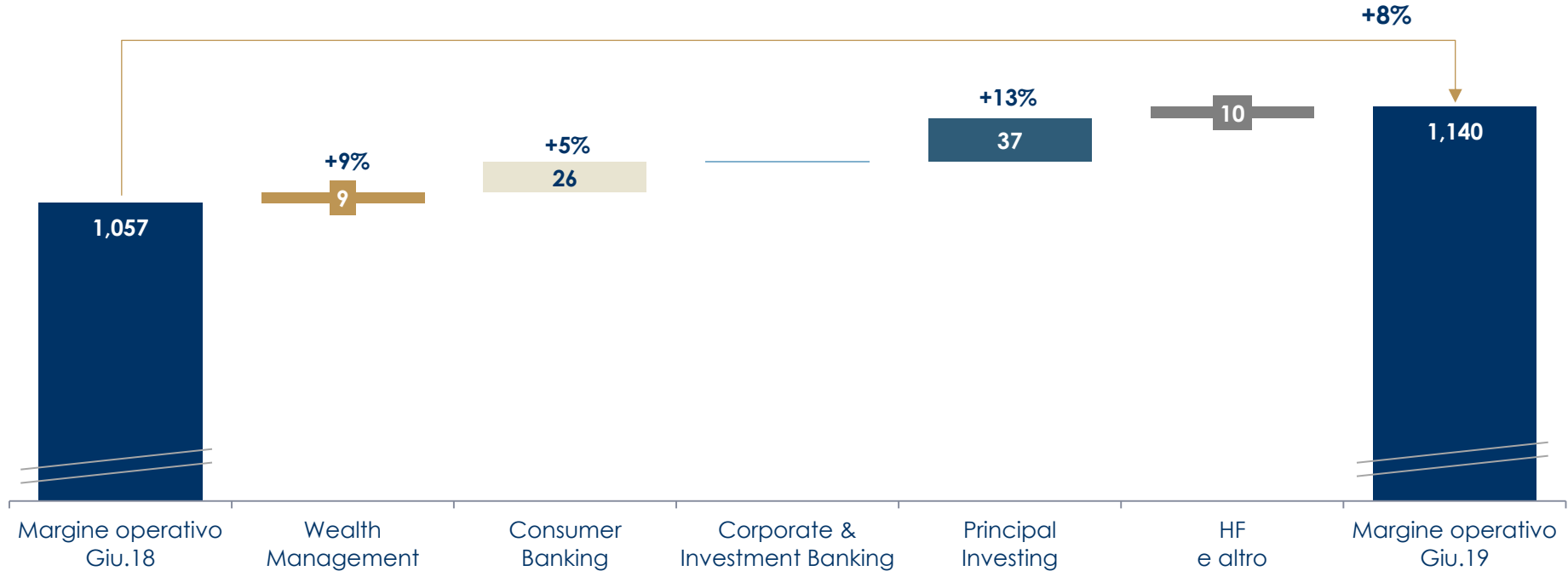
MEDIOBANCA

MARGINE OPERATIVO +8% A/A

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Risultato di Gruppo

Sezione 2

Margine operativo di Gruppo per divisione (12m a giugno19, €mln)



◆ Margine operativo di Gruppo a giugno 2019 +8%:

- ◆ **WM: margine operativo +9%**, per effetto del perimetro più ampio (inclusa RAM) e della robusta dinamica della raccolta netta nei segmenti Affluent e Private
- ◆ **Consumer Banking: margine operativo +5%** supportato dai maggiori volumi e dal ridotto costo del rischio (185pb)
- ◆ **CIB: margine operativo stabile a causa dell'attività di capital market sottotono**, parzialmente compensata dalla solida performance nell' Advisory e nello Specialty Finance
- ◆ **PI: margine operativo +13%**, con il maggiore contributo di AG
- ◆ **HF e altro:** margine operativo in aumento di €10mln per i maggiori ricavi da trading e costo della raccolta sotto controllo

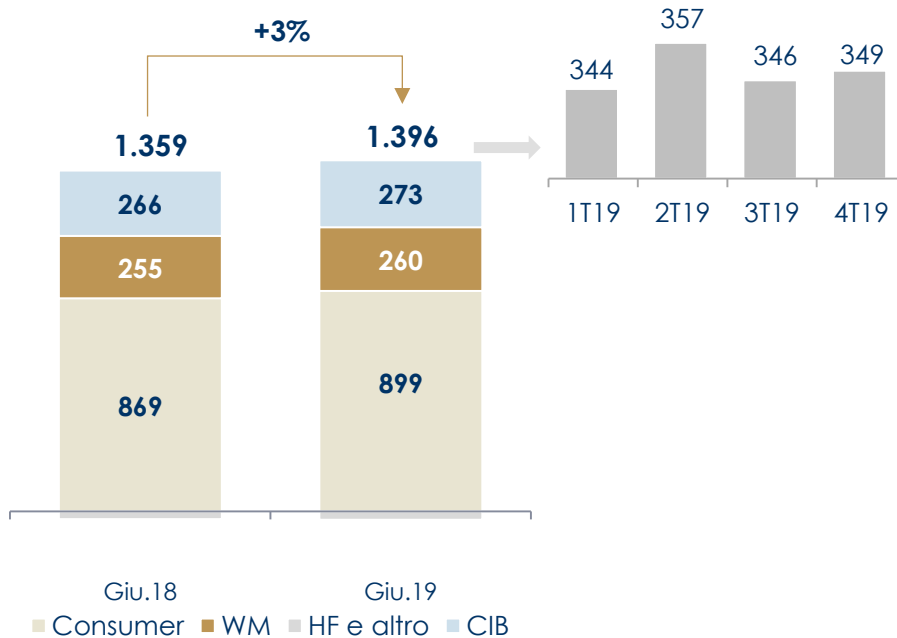
CONTINUA LA CRESCITA DI LUNGO TERMINE:

MARGINE DI INTERESSE +3% FAVORITO DALLA SOLIDA CRESCITA DEI VOLUMI (+8% A/A)...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Risultato di Gruppo

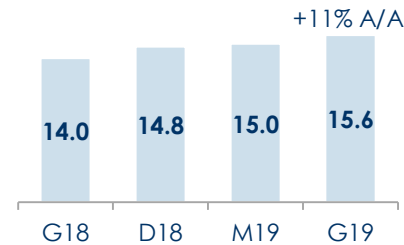
Sezione 2

Margine di interesse per divisione (€mln)

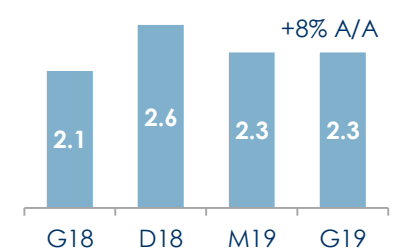


Loans by division (€mld)

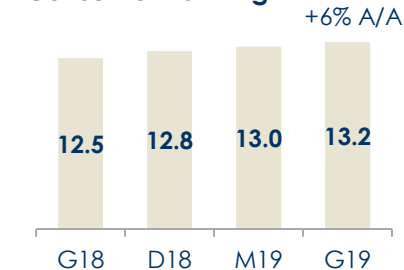
Wholesale Banking



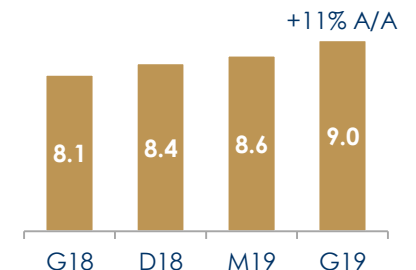
Specialty Finance



Consumer Banking



Mutui



- ◆ **Margine di interesse +3% A/A supportato da tutte le divisioni** (ad eccezione dell'HF)
- ◆ **Margine di interesse del 4T in lieve aumento per i maggiori volumi**, nonostante:
 - ◆ Pre-funding 2019/20 in corso e oltre €3mld di liquidità nell'HF
 - ◆ Pressione sui margini nel CIB

- ◆ **Impieghi di Gruppo +8% A/A a €44,4mld, con dinamica annuale positiva in tutte le divisioni**
- ◆ Solida nuova produzione nel WB e nei mutui, sostenuta dal costo di raccolta più favorevole nel 4T e dalle migliori performance dal lato della distribuzione
- ◆ Crescita in linea con il passato nel Consumer (€7,4mld dell'erogato, +5%) e nel Factoring

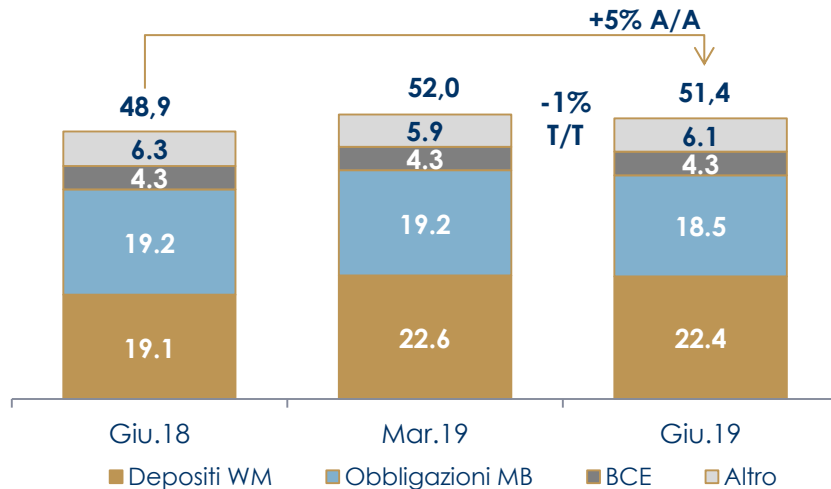
...E DAL COSTO DELLA PROVISTA SOTTO CONTROLLO

PIANO DI PROVISTA PER IL 1T20 GIÀ COMPLETATO

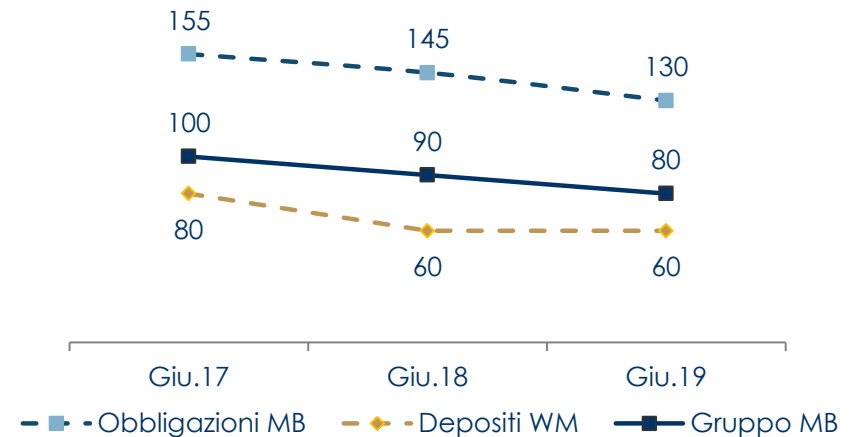
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Risultato di Gruppo

Sezione 2

Evoluzione della provvista di Gruppo (€mld)



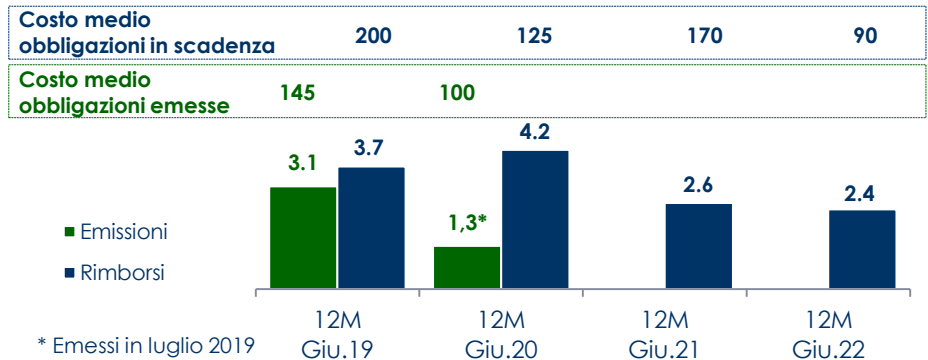
Evoluzione del costo medio di provvista (pb vs Eur3M)



◆ Abbondante provvista (€51mld), diversificata e con costo sotto controllo

- ◆ Depositi WM + €3,3mld A/A to €22,4mld, stabile T/T
- ◆ Obbligazioni in calo di €0,7mld A/A e T/T: scaduti €3,7mld di bond (@200pb) e rifinanziati €3,1mld (@145pb) con un mix di ABS, covered e obbligazioni senior. A luglio 2019, €1,3mld di obbligazioni rifinanziate ad un minor costo (~100pb), a completamento della provvista per il 1T20
- ◆ Il costo di provvista del Gruppo si è ridotto (da 90pb a 80pb A/A) ed è rimasto stabile negli ultimi 6 mesi

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



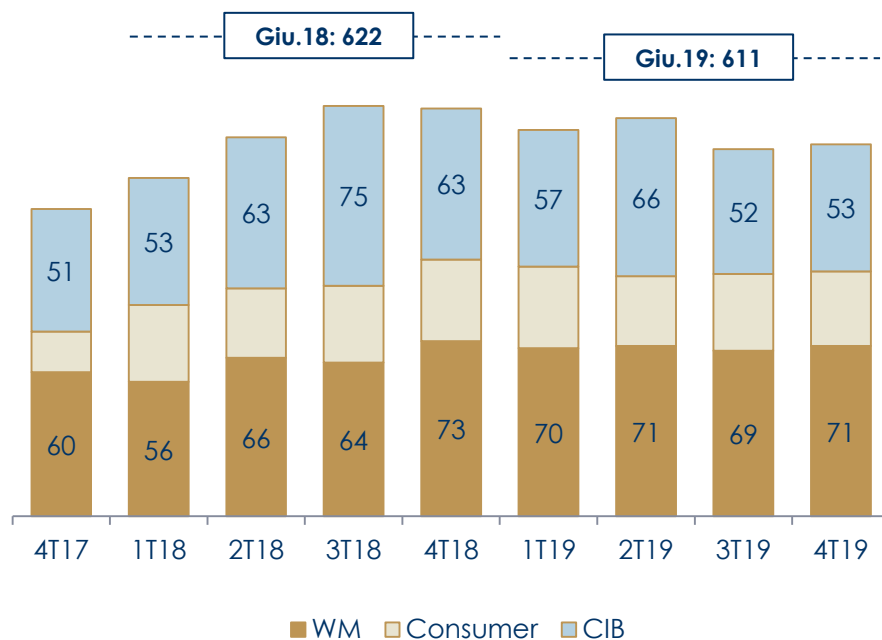
COMMISSIONI IN TEMPORANEA RIDUZIONE E ...

WM IL PRINCIPALE CONTRIBUTORE ALLE COMMISSIONI DI GRUPPO

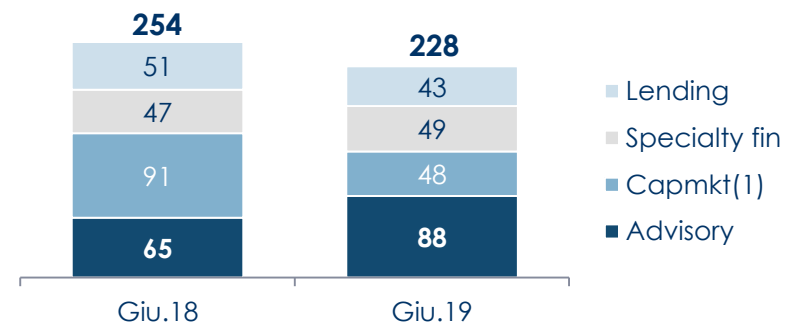
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Risultato di Gruppo

Sezione 2

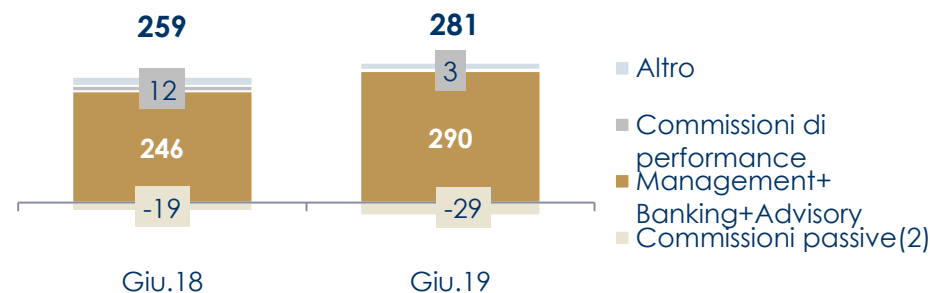
Commissioni di Gruppo per divisione (12M, €mln)



Commissioni CIB per prodotto (€mln)



Commissioni WM per tipologia (€mln)



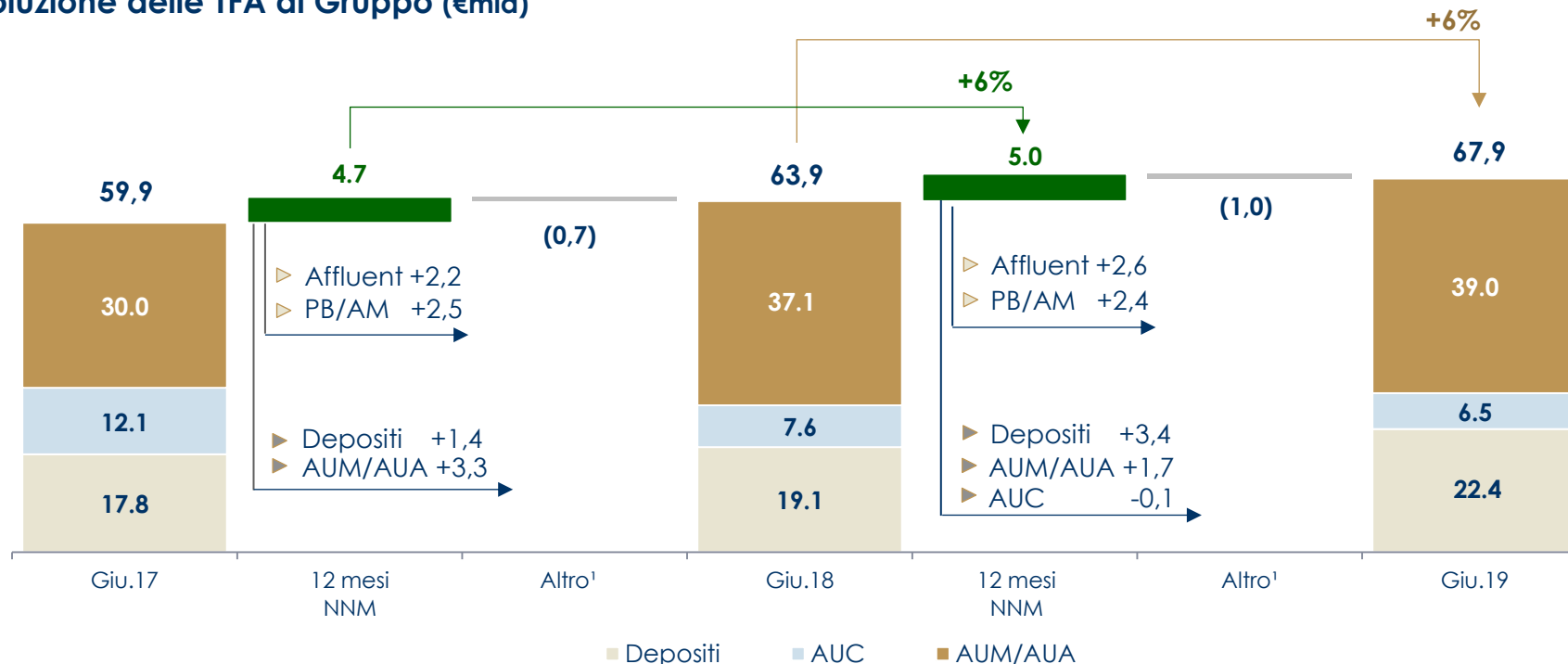
- ◆ **Crescita delle TFA non ancora pienamente riflessa nell'evoluzione delle commissioni:** commissioni WM affette dalla persistente avversione al rischio, assenza di commissioni di performance e costi di acquisizione dei promotori finanziari
- ◆ **CIB: carenza di transazioni ECM,** solo parzialmente compensata dalla migliore dinamica nell'M&A

...NON ANCORA INCORPORANTI GLI EFFETTI DELLA POSITIVA DINAMICA DELLA RACCOLTA NETTA (NNM A €5MLD) E DELLE TFA...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Risultato di Gruppo

Sezione 2

Evoluzione delle TFA di Gruppo (€mld)



- ◆ **TFA +6% a €68mld e con €5mld NNM, +6% vs €4,7mld in Giu.18, equamente suddivisi tra Affluent e Private/AM**
- ◆ Marginalità delle NNM ancora soggetta al mix (principalmente afflusso di depositi sia nell'Affluent che nel Private)
- ◆ 4T19: NNM negative per €0,4mld, con €0,4mld di NNM positive nell'Affluent/Private Banking compensati dalla chiusura di alcuni mandati istituzionali a bassa marginalità e dai riscatti di alcuni fondi sistematici

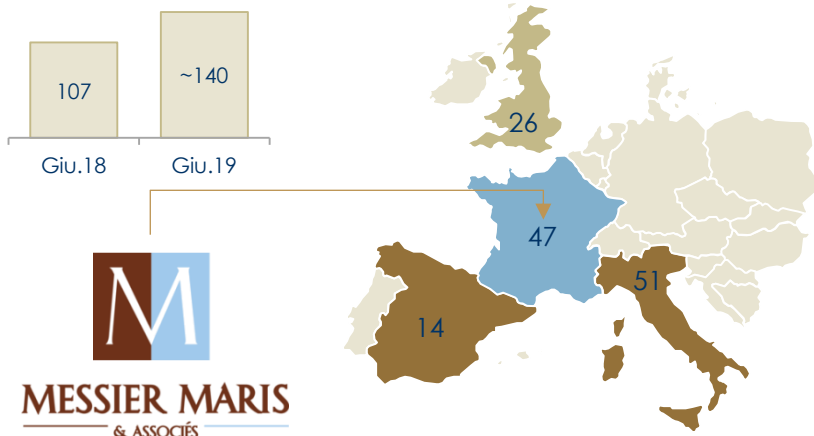
...NONCHÉ IL RAFFORZAMENTO DELLA DISTRIBUZIONE NEL CIB E WM

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Risultato di Gruppo

Sezione 2

CORPORATE & INVESTMENT BANKING

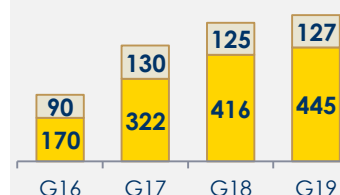
Corporate Finance organico



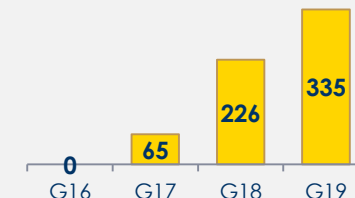
WEALTH MANAGEMENT

DIGITAL PLATFORM

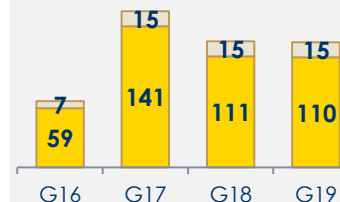
Relationship Managers



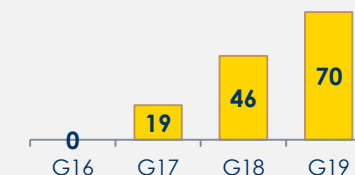
Promotori finanziari



Filiali



Uffici promotori finanziari



- ◆ **CIB: rafforzata la presenza europea nell' Advisory attraverso la partnership con Messier Maris:**
 - ◆ Creato il terzo mercato, coperto da 40 nuovi banker (dipendenti del Corporate Finance +30% fino a ~140)
 - ◆ Migliorata la piattaforma MidCap
- ◆ **WM: continuo rafforzamento della piattaforma digitale, CRM e rete di distribuzione (proprietaria e indiretta):**
 - ◆ **Relationship Managers pari a 572**, trainati dal rafforzamento in CheBanca! e la riorganizzazione in MBPB
 - ◆ **Promotori finanziari in aumento di ~50%** a 335 e uffici dei promotori pari a 70

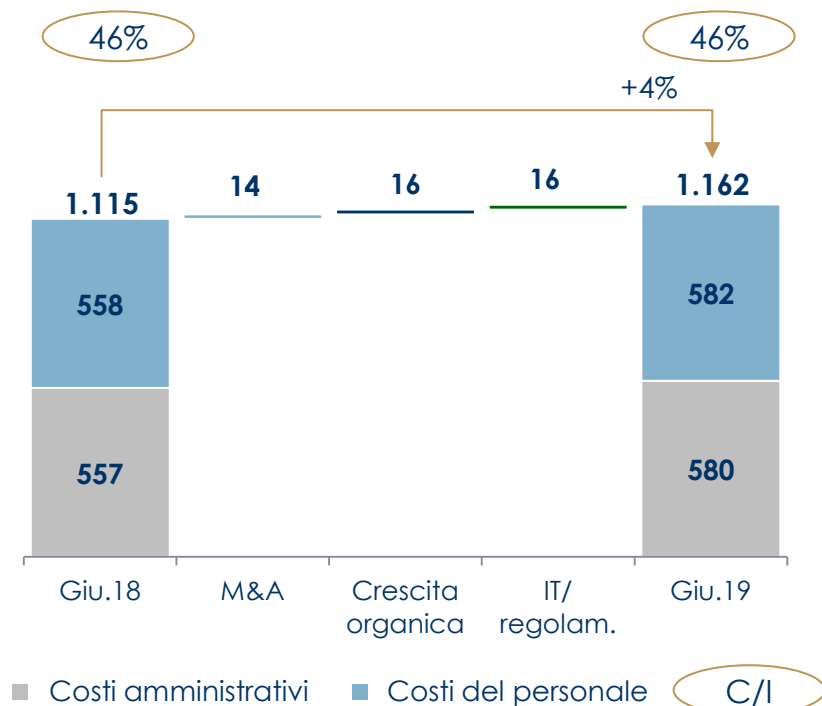
AUMENTO DEI COSTI PER DISTRIBUZIONE E REGOLAMENTAZIONE

INDICE COSTI/RICAVI STABILE

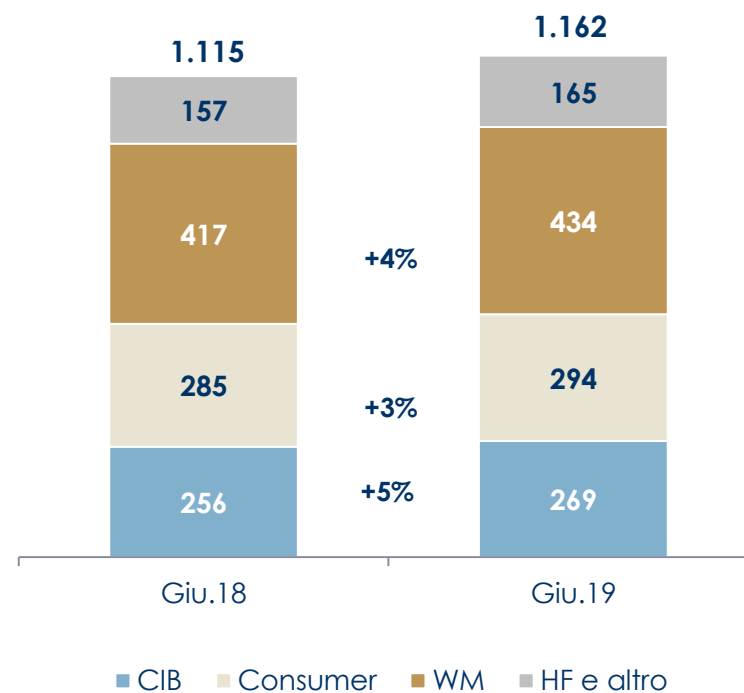
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Risultato di Gruppo

Sezione 2

Evoluzione dei costi di Gruppo (€mln)



Costi per divisione (€mln)



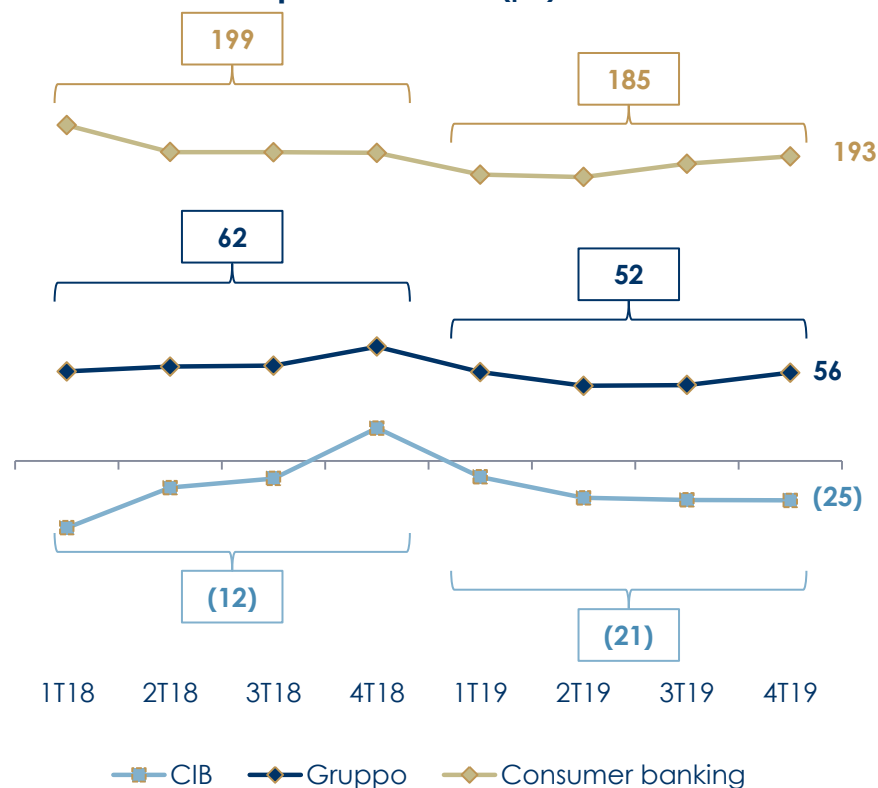
- ◆ **Nel 2018/19 costi operativi +4% a €1,2mld – con l'indicatore costi/ricavi stabile al 46%** - per effetto di:
 - ◆ **Acquisizioni:** RAM interamente consolidata (divisione WM) e MMA a partire dal 4T (divisione CIB)
 - ◆ **Rafforzamento della rete distributiva e crescita organica** attraverso tutte le divisioni: forza vendita nel WM, agenzie nel Consumer, maggiori volumi di business nello Specialty Finance
 - ◆ **Investimenti significativi in IT/regolamentazione**

SI CONFERMA ECCELLENTE LA QUALITA' DEGLI ATTIVI CREDITIZI... COSTO DEL RISCHIO IN RIDUZIONE

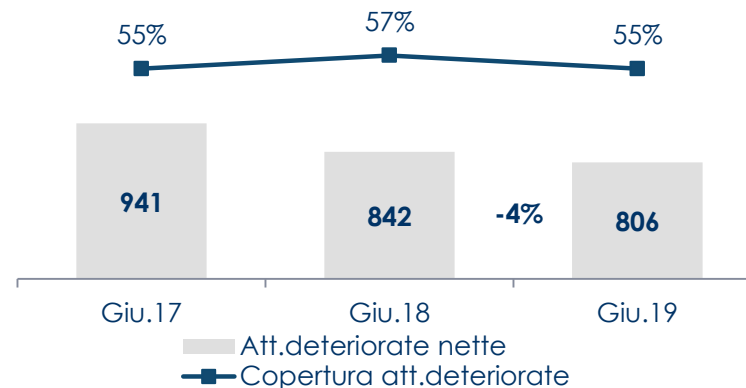
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Risultato di Gruppo

Sezione 2

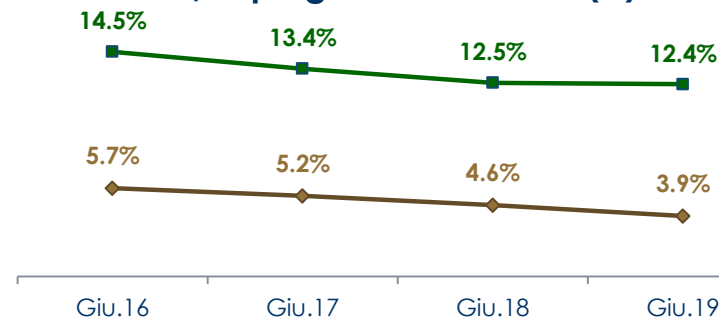
Costo del rischio per divisione (pb)



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



Att.det.lorde/impieghi e Texas ratio (%)



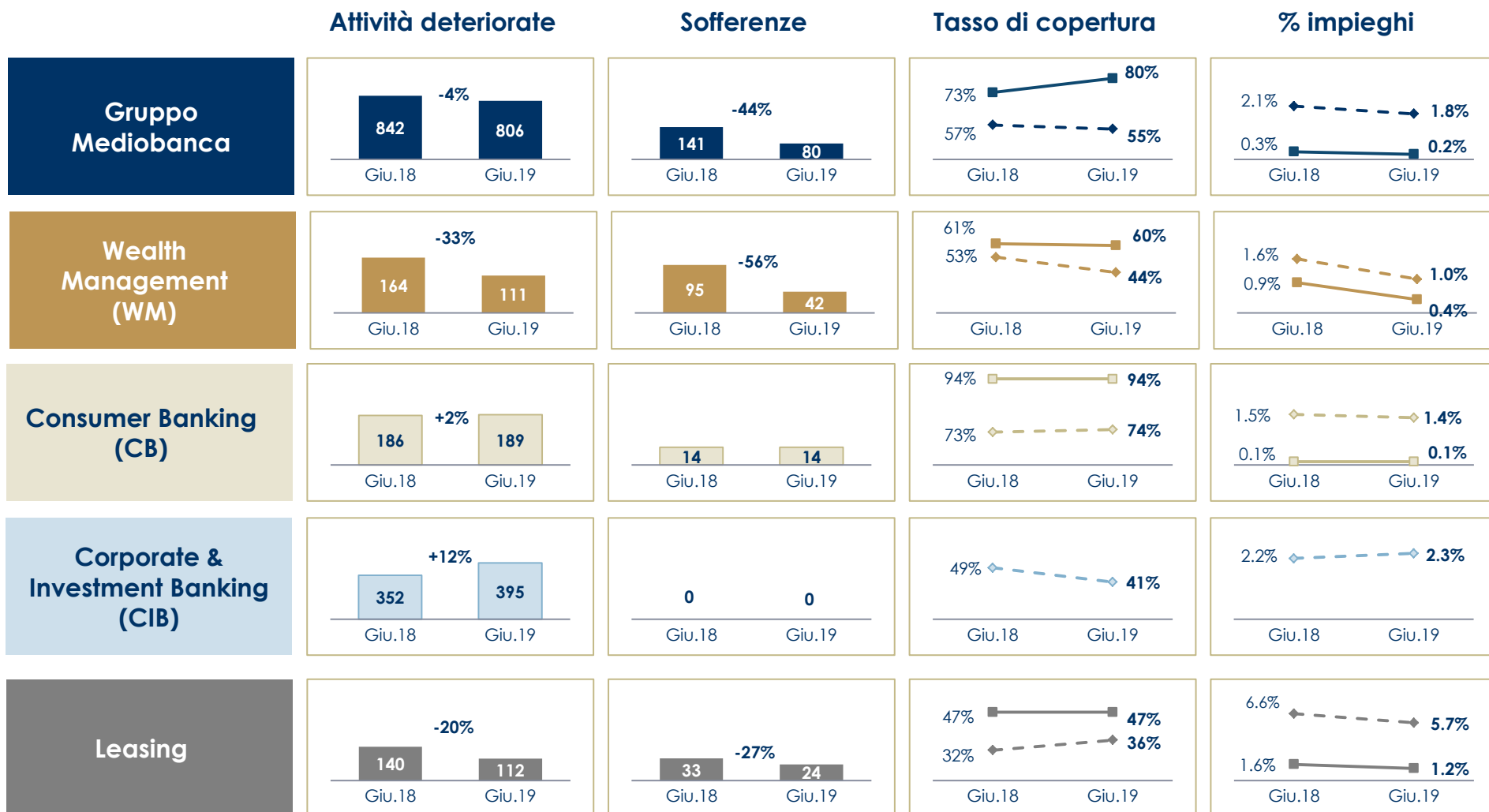
- ◆ **Consumer: stabile a livelli minimi** (185pb nel FY19), in leggera crescita negli ultimi due trimestri
- ◆ **CIB: ulteriore beneficio dalle riprese di valore nel WB** (-21pb nel FY19)
- ◆ **Attività deteriorate lorde a €1,8mld (-8%)** in calo dal 4,6% al 3,9% degli impieghi, copertura al 55%

... A LIVELLO DI GRUPPO E DI TUTTE LE DIVISIONI

SOFFERENZE NETTE IN CALO DEL 44% A/A

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Risultato di Gruppo

Sezione 2

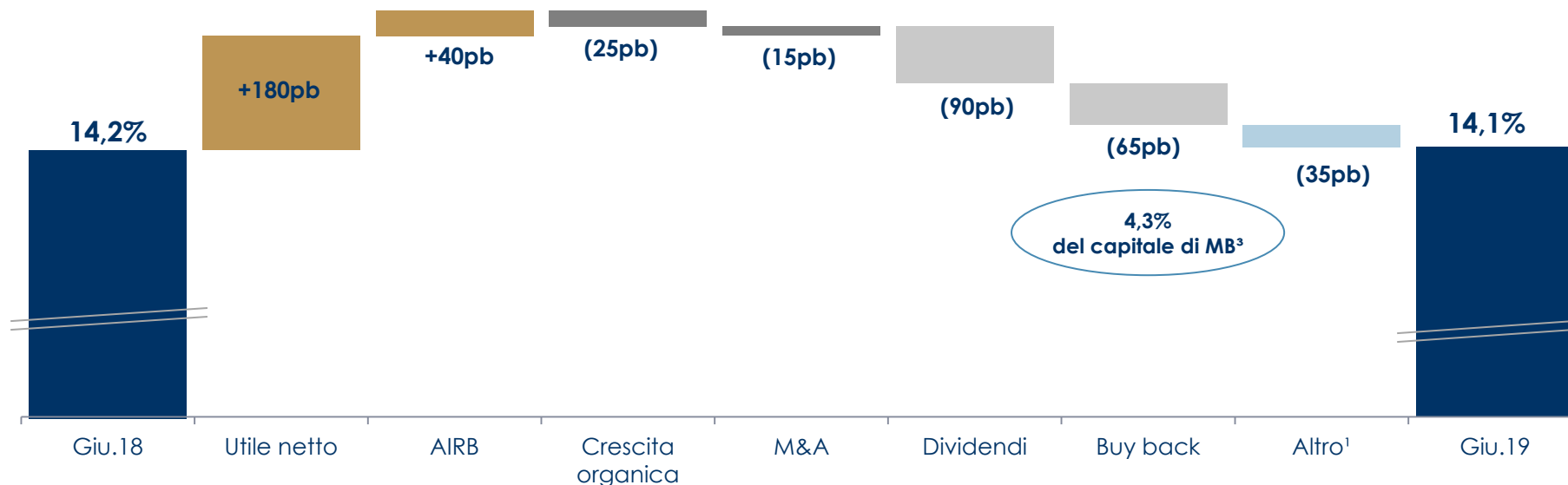


IL CET1 SUPERA IL 14%. CAPITALE GENERATO INTERAMENTE INVESTITO IN CRESCITA ORGANICA E REMUNERAZIONE DEGLI AZIONISTI

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Risultato di Gruppo

Sezione 2

Evoluzione del CET1 di Gruppo (% , pb)



- ◆ **Il CET1 si conferma ad un buon livello, sopra al 14%²**, con gli elevati utili e i benefici dell' AIRB interamente reinvestiti nel buyback e in operazioni di M&A
 - ◆ **Elevata capacità di generazione di utili:** ~180pb dall'utile di Gruppo
 - ◆ **Ottimizzazione degli RWA:** ~40pb dalla validazione dei modelli AIRB per il portafoglio mutui
 - ◆ **Investimenti nella crescita del business (organica e M&A):** ~40pb, inclusi i 15pb relativi all'acquisizione di MMA
 - ◆ **Remunerazione degli azionisti (dividendi e buy back):** ~155pb, inclusi 65pb di buyback (relativo al 4,3% del capitale di MB)

AGENDA

1. Sintesi dei risultati di Gruppo al 30 giugno 2019
2. Risultati di Gruppo
3. Risultati divisionali
4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario

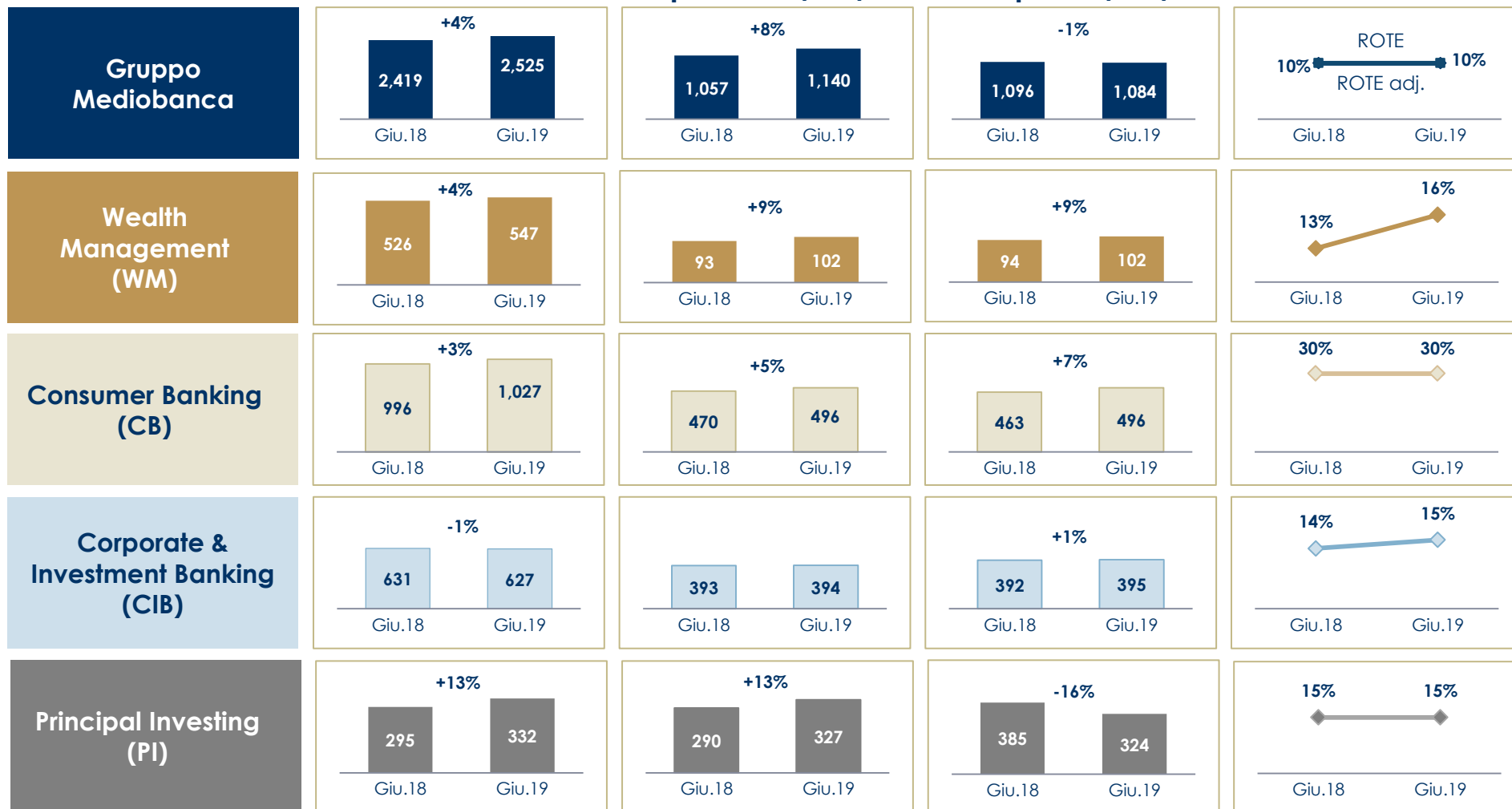


MEDIOBANCA

ROTE AL 10% - TUTTE LE DIVISIONI CON ROAC A DOPPIA CIFRA

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Risultati divisionali

Sezione 3



1) ROAC adjusted: calcolato su un K allocato medio del 9% degli RWA, calcolati con metodologia standard escluso il portafoglio corporate, AIRB dal giu.2018 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).



WEALTH MANAGEMENT



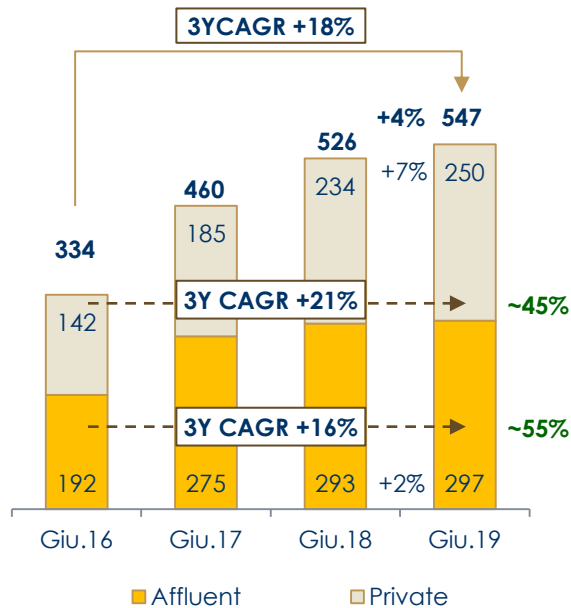
SCALA E REDDITIVITÀ NOTEVOLMENTE ACCRESCIUTI

GOP RADDOPPIATO IN 3 ANNI, ROAC@16%

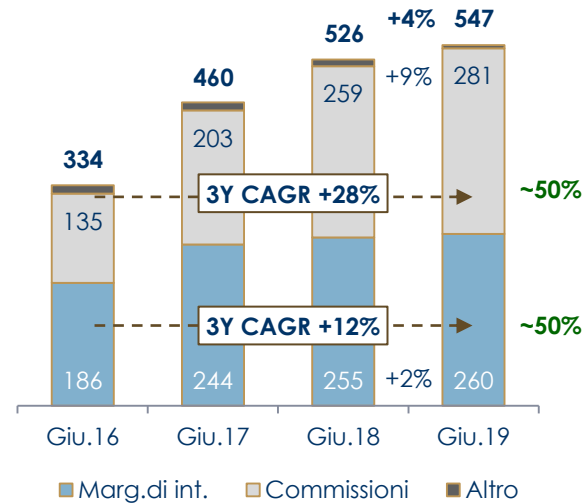
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 - WM

Sezione 3

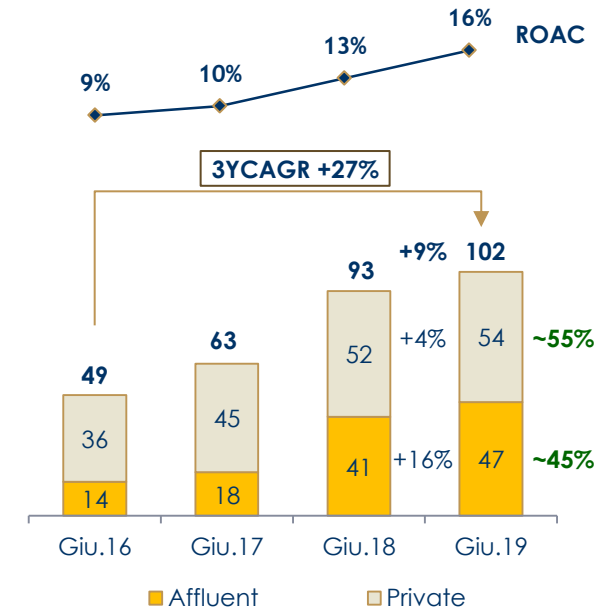
Ricavi per segmento (€mln)



Ricavi per tipologia (€mln)



Margine operativo e ROAC (€mln, %)



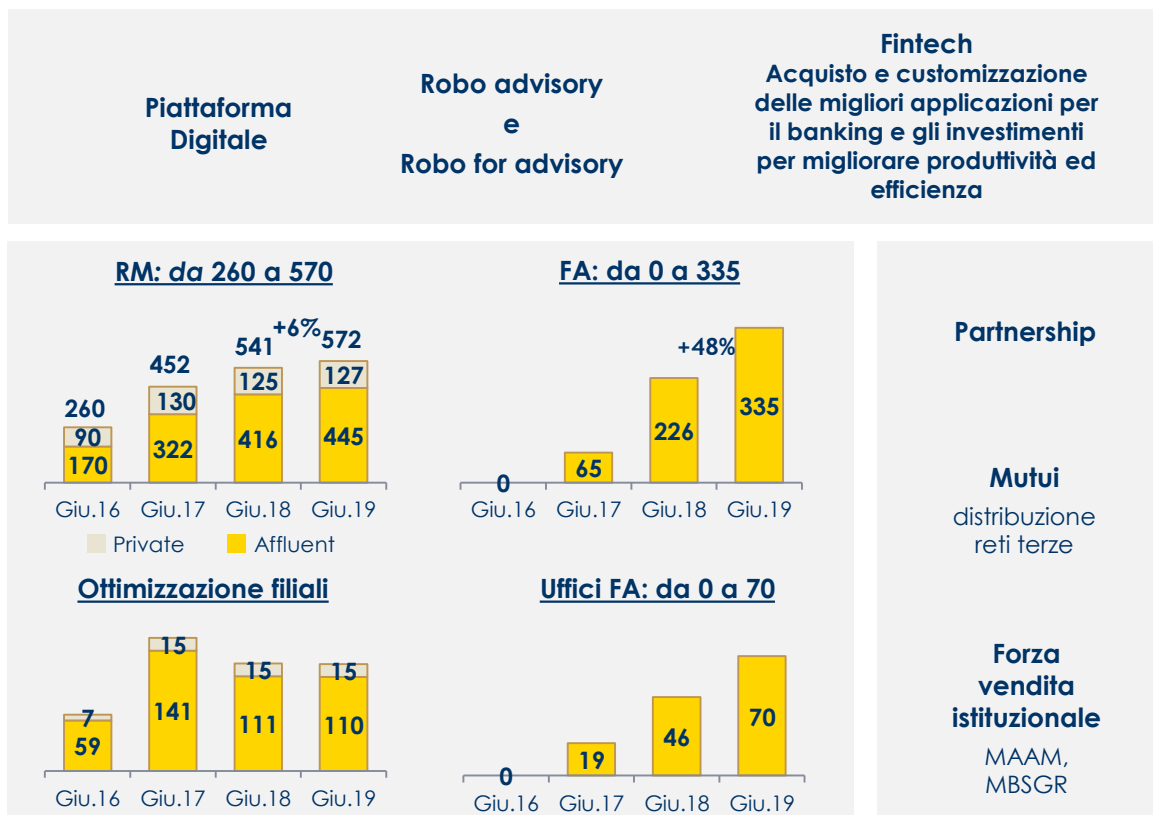
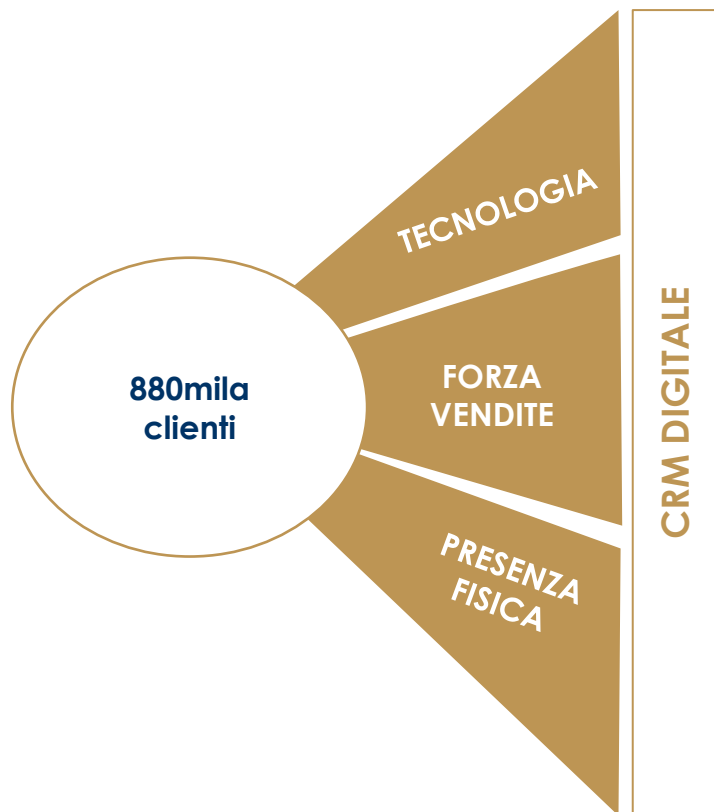
- ◆ **Ricavi in crescita a €547mln** (+4% A/A, 3YCAGR +18%), **sostenibili** facendo limitato affidamento sulle performance (di fatto assenti nel FY19) e grazie ad una buona diversificazione per:
 - ◆ Segmento di clientela (55% Affluent; 45% Private/AM, entrambe in crescita)
 - ◆ Tipologia di ricavo (50% margine di interesse 50% commissioni, entrambe in crescita)
- ◆ **Margine operativo: +9% A/A a €102mln** (3YCAGR +27%)
- ◆ **ROAC in crescita al 16%**, nonostante la fase di avvio dei FA, grazie a NNM positive, una maggior base clienti, una maggior produttività della forza vendite (in particolare proprietaria), ottimizzazione RWA per introduzione AIRB

IN COSTRUZIONE UNA PIATTAFORMA REALMENTE MULTI-CANALE...

FORZA VENDITA SUPERIORE ALLE 900 UNITÀ (+18% A/A, TRIPPLICATA IN 3 ANNI)

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 - WM

Sezione 3



- ◆ Base clienti significativamente allargata a 880mila, +50% negli ultimi 3 anni e +7% nell'ultimo anno (60mila clienti addizionali di cui il 40% acquisito tramite piattaforma digitale)
- ◆ Prosegue il potenziamento della piattaforma digitale, CRM e piattaforma distributiva (proprietaria e indiretta):
 - ◆ Relationship Manager in crescita a 572 unità, grazie al rafforzamento in CheBanca! e alla riorganizzazione di MBPB
 - ◆ Financial advisor in crescita di >50% a 335unità, con 70 uffici/punti vendita

... CON SIGNIFICATIVA CAPACITÀ DI ATTRARRE MASSE

~€39MD AUM (3YCAGR +31%) E €22MLD DI DEPOSITI (3Y CAGR +17%)

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 - WM

Sezione 3

Affluent-Premier

CheBanca!

- ◆ TFA +12% A/A (a €25,4mld) con AUM/AUA +23% (a €10,3mld). Depositi +6% a €15mld.
- ◆ Rete di Wealth advisor potenziata con
 - ◆ ~30 nuovi RM , ora ~445 nel segmento wealth/affluent (€1,3mld NNM)
 - ◆ ~110 nuovi FA , ora ~335 (€1,3mld NNM)
- ◆ Proseguono gli investimenti nella piattaforma digitale
- ◆ In corso la distribuzione dei prodotti della casa

Private-HNWI

MBPB
CMB

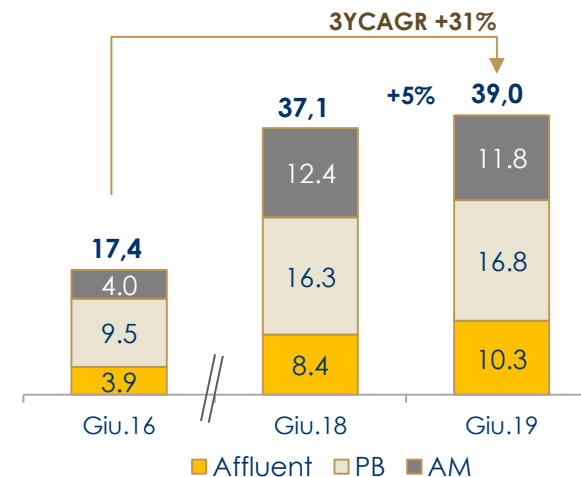
- ◆ TFA +12% A/A (a €26,9mld) con AUM/AUA +4% (a €16,8mld). Depositi +50% a €7,4mld.
- ◆ MBPB: AUM +5% a €9,8mld
- ◆ CMB: AUM +1% a €7mld
- ◆ Ulteriore rafforzamento della struttura: riorganizzazione dei bankers, focus sui maggiori portafogli, sinergie tra IB/PB nell'ambito MidCap

Asset management

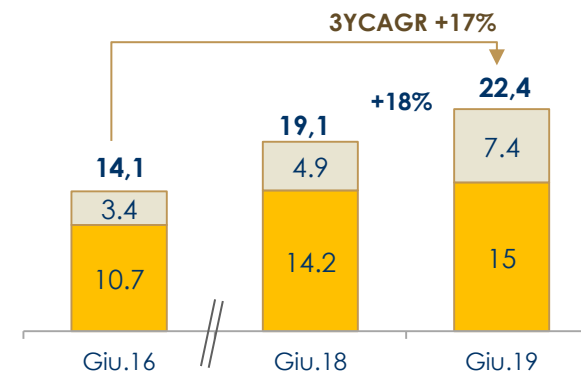
MBSGR
RAM, Cairn

- ◆ AUM -5% A/A (a €11,8mld di cui ~€3.9mld Cairn, ~€3,1mld RAM, ~€4,8mld MBSGR) per effetto dell'uscita di mandati istituzionali a bassa marginalità (MBSGR) e alcuni fondi sistemici di RAM
- ◆ In corso l'integrazione con MB per distribuzione e piattaforme di prodotto
- ◆ Lancio di nuovi CLO in Cairn

AUM/AUA (€mld)



Depositi (€mld)



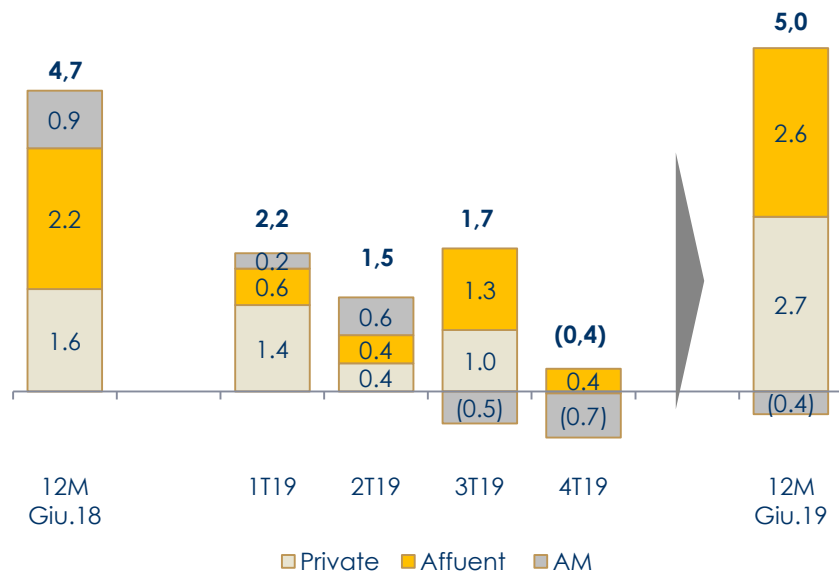
€5MLD NNM IN FY19 (+6% A/A)

PREPONDERANTE LA CRESCITA DELLA LIQUIDITÀ

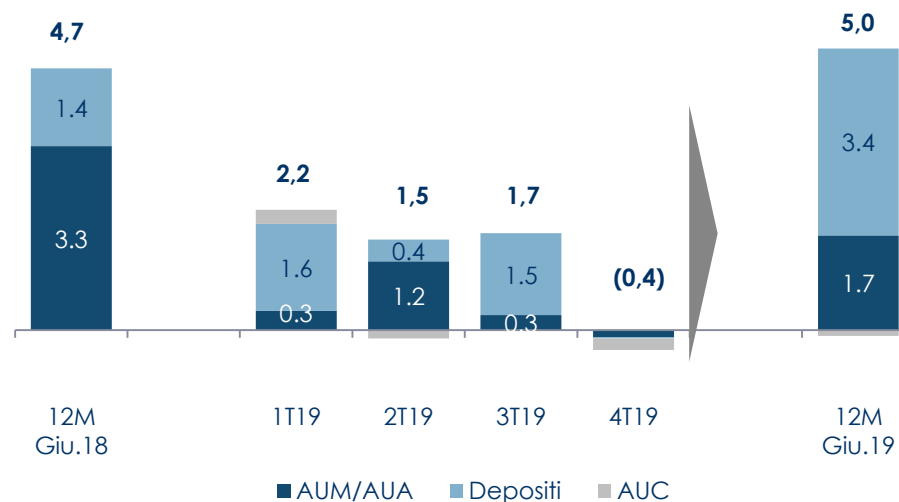
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 - WM

Sezione 3

NNM di Gruppo per segmento di clientela (€mld)



NNM di Gruppo per prodotto (€mld)



◆ **€5mld di NNM nel FY19, superiore al FY18, grazie al contributo sia del segmento Affluent che del Private**

- ◆ **CheBanca!: €2,6mld con la capacità di attrarre masse in aumento**, 50:50 ripartite tra FA e rete distributiva proprietaria
- ◆ **PB: €2,7mld** grazie a rebranding, sinergie con IB e inserimento di nuovi banker
- ◆ **AM: €0,4mld** in uscita

◆ **NNM con preponderanza di depositi** per effetto dello scenario di bassi tassi di interesse:

- ◆ **Depositi: €3,4mld**
- ◆ **AUA/AUM: €1,7mld**

CONSUMER BANKING



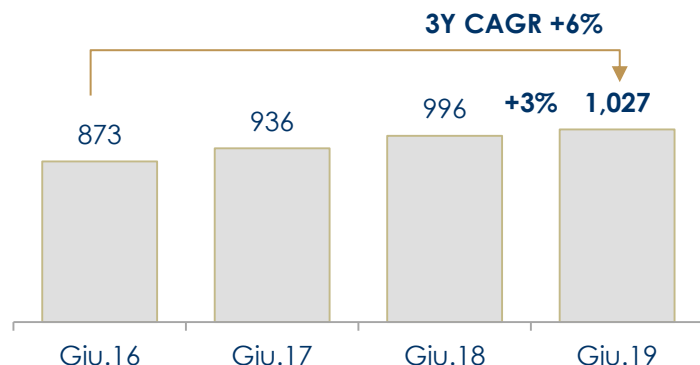
RICAVI (>€1MLD), RISULTATO NETTO (€336MLN) , ROAC (30%) PIÙ ALTI DI SEMPRE...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Consumer

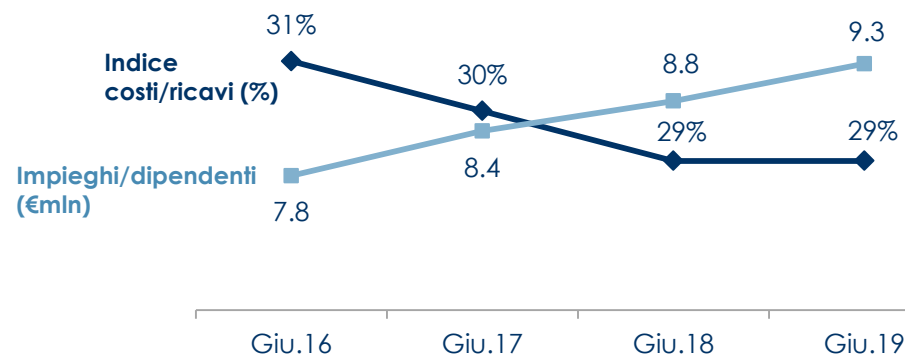
Sezione 3

Ricavi superiori a 1mld (41% dei ricavi di Gruppo)...

€mln

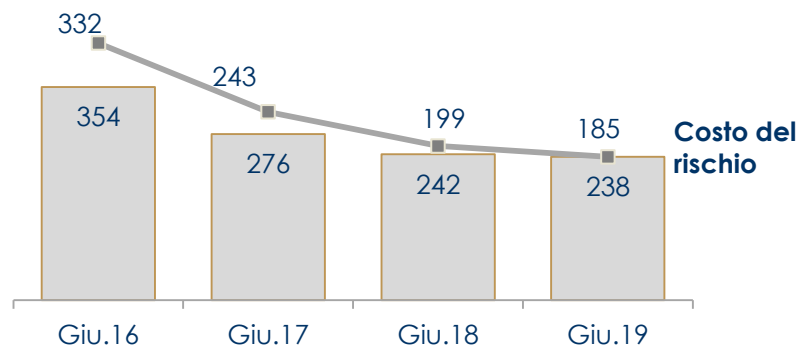


... con una struttura efficiente e produttiva ...



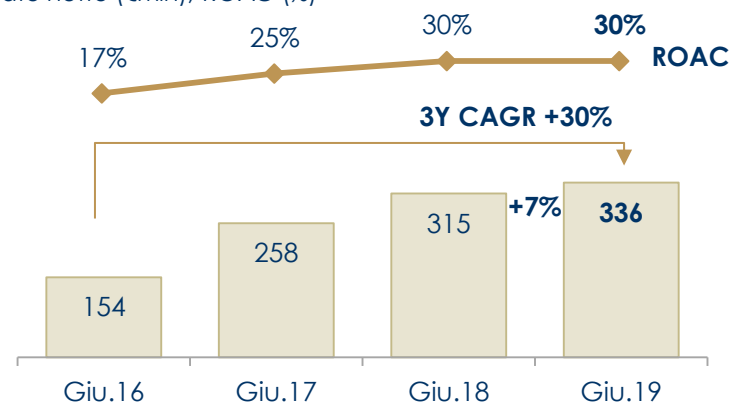
... ed un rigoroso controllo dei rischi

Rett. su crediti (€mln), costo del rischio (pb)



Risultato netto e ROAC a livelli record

Risultato netto (€mln), ROAC (%)

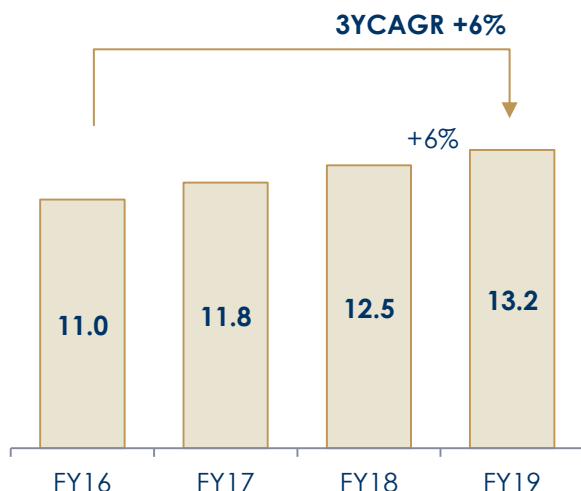


... GRAZIE ALLA CRESCITA E AL SOLIDO POSIZIONAMENTO DI MERCATO

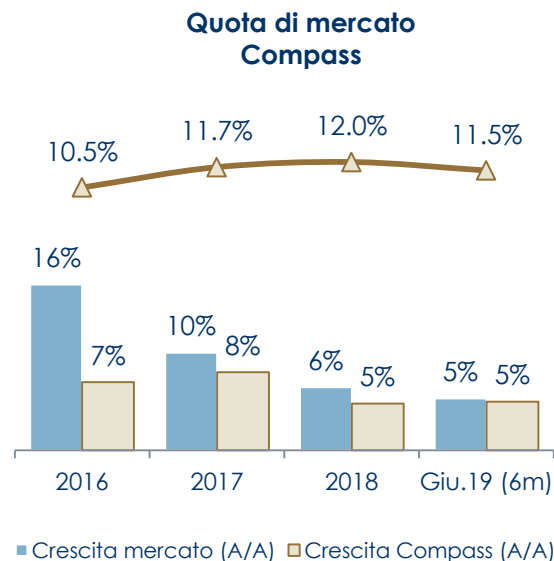
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Consumer

Sezione 3

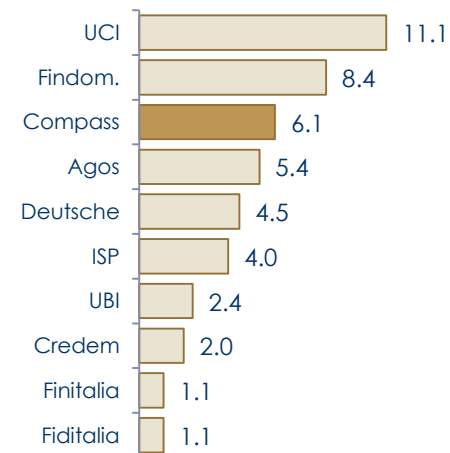
Evoluzione impieghi Compass (€mld, %)



Quota di mercato stabile: tra i principali 3 operatori del mercato italiano



Classifica 2018 mercato credito al consumo¹ (erogato, €mld)



◆ Stabile posizione di mercato rafforzata dalla piattaforma distributiva, elemento chiave di crescita insieme alla gestione dei rischi, per una crescita rivolta alla redditività

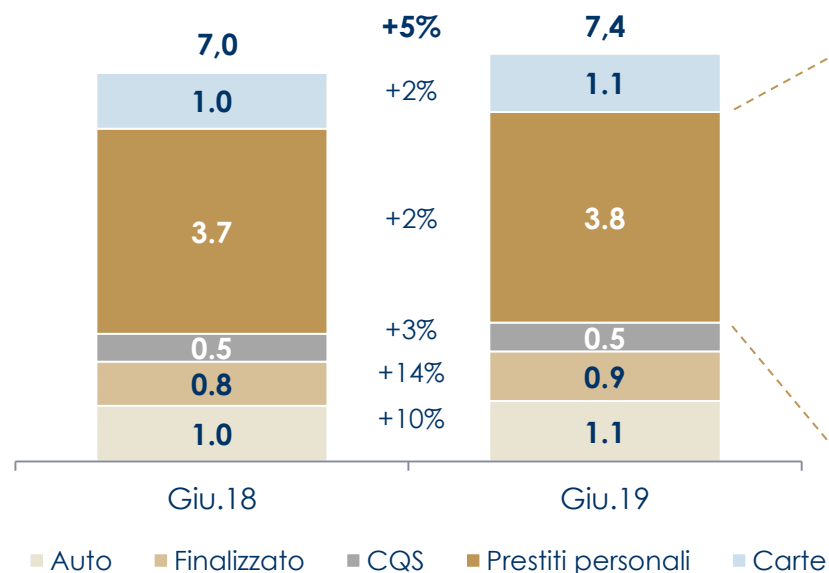
- ◆ ampliamento rete diretta : 199 filiali (+10% a/a) di cui 27 gestite da agenti, già a regime e profittevoli
- ◆ digital-online: canale efficiente in espansione creato per ampliare la base clienti in modo efficiente e profittevole. **Negli ultimi 12M ~10% dei prestiti personali del canale diretto sono 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)

COMPASS: UN'ECCELLENTE PIATTAFORMA DISTRIBUTIVA INTEGRATA

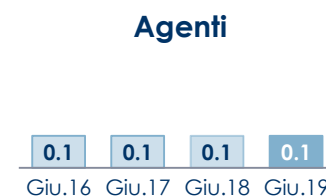
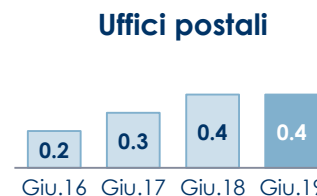
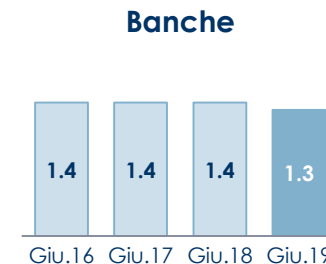
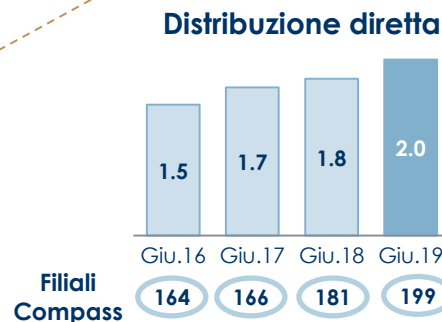
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Consumer

Sezione 3

Erogato Compass per prodotto (€mld)



Erogato prestiti personali per canale (€mln)



◆ Nuova produzione in crescita (+5% A/A a €7,4mld) ed in fase di ribilanciamento:

- ◆ **crescente** quota di prestiti personali distribuiti dal **canale diretto** (ora quasi 200 filiali) e dalla piattaforma digitale per massimizzare il valore trattenuto
- ◆ **difesa del canale bancario**, nonostante un marginale calo effetto della riduzione delle filiali bancarie in Italia
- ◆ robusta performance del finalizzato (+14% a/a) e dell'auto (+10% a/a) per accrescere la futura attività repeat

CORPORATE & INVESTMENT BANKING

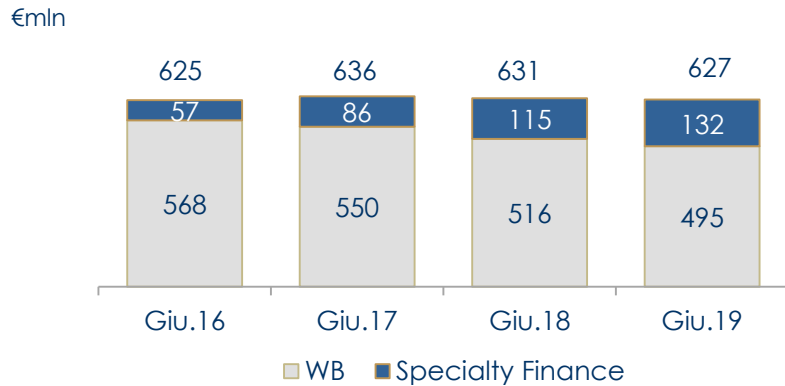


ROAC IN AUMENTO AL 15% PER EFFETTO DELLA MAGGIORE DIVERSIFICAZIONE, ED AL CONTROLLO DI RISCHI/COSTI/ASSORBIMENTO DI CAPITALE

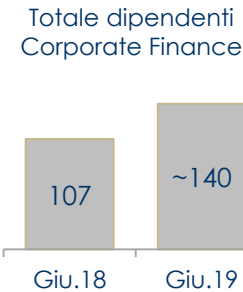
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 - CIB

Sezione 3

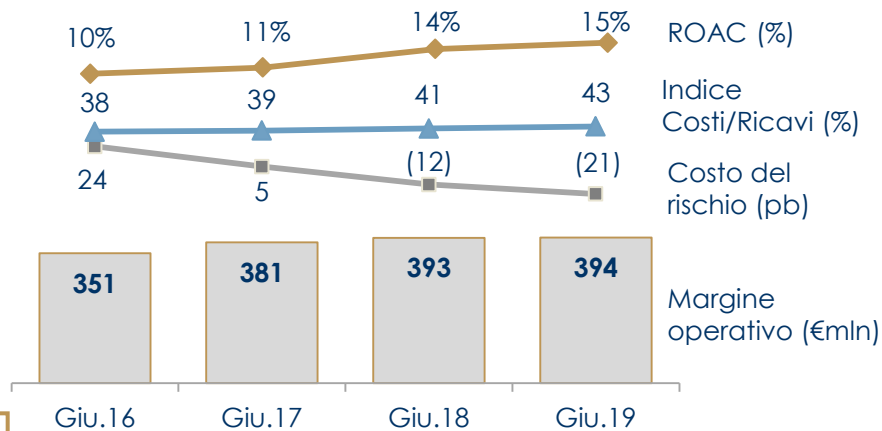
Ricavi in tenuta nonostante il difficile contesto di mercato, grazie alla buona diversificazione per prodotto...



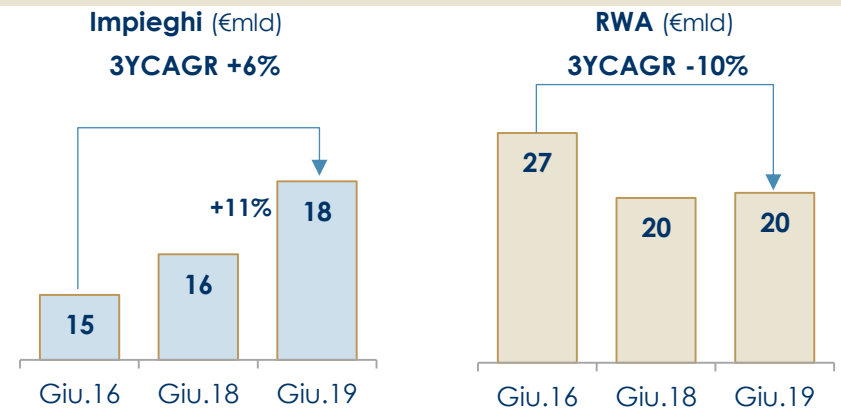
...e per geografia, da poco rafforzata dalla partnership con MMA: Francia terzo mercato core, dopo IT e Spagna



ROAC in aumento al 15% grazie alla buona efficienza operativa, alle riprese di valore su crediti...



...alla crescita dei volumi ed alla riduzione degli RWA



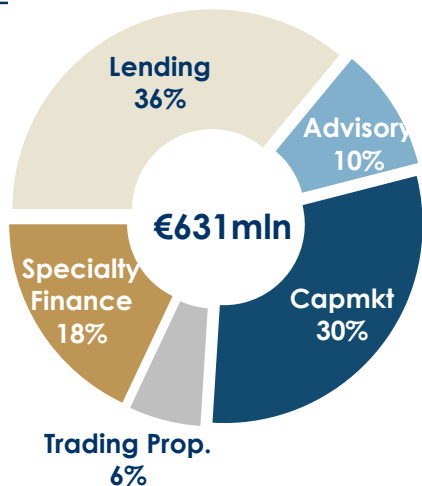
RICAVI CIB STABILI GRAZIE ALLA EFFICACE DIVERSIFICAZIONE MIX DEI RICAVI IN MIGLIORAMENTO A FAVORE DI ATTIVITÀ A BASSO ASSORBIMENTO DI CAPITALE

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 - CIB

Sezione 3

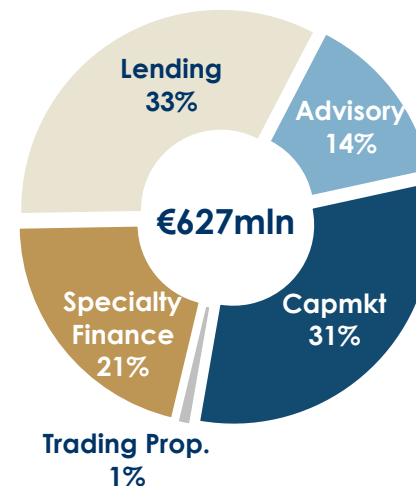
Andamento e mix dei ricavi CIB (€mln)

Giu.18



Ricavi solidi a €627mln
Mix in miglioramento
Investment Banking ~ 45%
Finanziamenti ~55%
Trading ~1%

Giu.19



- ◆ **Ricavi dei 12M solidi a €630mln**, nonostante l'attività capital market sottotono e il ridotto contributo dell'attività di Trading, **grazie alla buona diversificazione**:
 - ◆ **Maggior contributo da parte delle attività IB che rappresentano ~45% dei ricavi CIB** (~€280mln): negli ultimi 12 mesi la buona performance di CMS e Advisory ha compensato la riduzione dei ricavi di ECM e DCM
 - ◆ Solido contributo dell'**attività di Finanziamento che ammonta a ~55% dei ricavi CIB**: negli ultimi 12M la crescita dello Specialty Finance ha compensato la riduzione del margine di interesse del segmento Large Corporate (a causa della pressione sui margini e del miglior profilo di rischio dei finanziamenti erogati)
 - ◆ Risultato positivo, seppur in contrazione, del **Trading Proprietario, che rappresenta ~1% dei ricavi CIB**

INVESTMENT BANKING: RAFFORZATA PRESENZA NEL MERCATO EUROPEO GRAZIE ALLA NUOVA LEADERSHIP/ORGANIZZAZIONE (PARTNERSHIP CON MMA)






Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 - CIB

Sezione 3

Maggiori transazioni M&A Large Corp da luglio 2018

<p>Pending</p>  <p>Undisclosed</p> <p>Merger of SIAS into ASTM</p> <p>Advisor to SIAS</p>	<p>June 2019</p>  <p>€460m</p> <p>Acquisition of Altamira Asset Management S.A. by Dobank</p> <p>Advisor to Dobank</p>	<p>December 2018</p>  <p>€3.6bn</p> <p>Agreement between Intrum and Intesa Sanpaolo for NPLs servicing platform</p> <p>Advisor to Intrum</p>	<p>October 2018</p>  <p>€47bn (combined Mkt Cap)</p> <p>Merger of Equals</p> <p>Advisor to Delfin</p>	<p>July 2018</p>  <p>\$3.0bn</p> <p>Acquisition of 100% in General Cable by Prysmian</p> <p>Advisor to Prysmian</p>
--	---	---	--	---

Maggiori transazioni M&A Mid Corp da luglio 2018

<p>June 2019</p>  <p>€43m</p> <p>Disposal of Mecomer to Séché Env.</p> <p>Advisor to Mecomer</p>	<p>April 2019</p>  <p>€94m</p> <p>Disposal of La Bottega to EPIC</p> <p>Advisor to La Bottega</p>	<p>February 2019</p>  <p>Undisclosed</p> <p>Acquisition of Celli by Ardian</p> <p>Advisor to Ardian</p>	<p>December 2018</p>  <p>€113m</p> <p>Disposal of Comecer to ATS</p> <p>Advisor to Comecer</p>	<p>July 2018</p>  <p>€353m</p> <p>Sale of Forno d'Asolo by 21 Inv. and BC Partners</p> <p>Advisor to Forno d'Asolo</p>
---	--	--	---	--

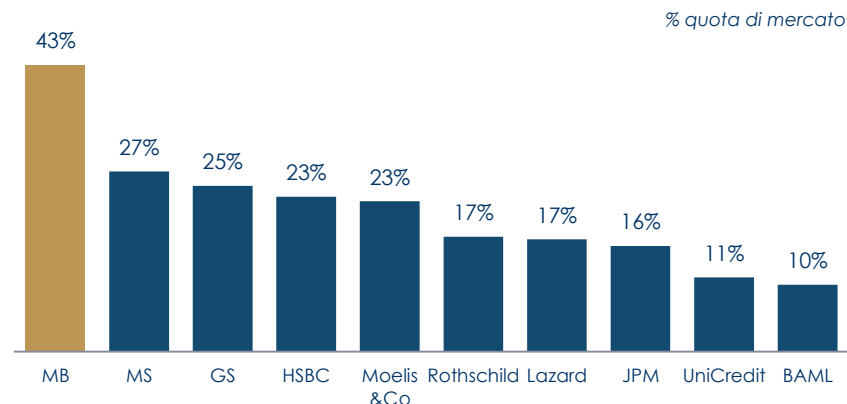
Maggiori transazioni ECM da luglio 2018

<p>Spain 2019</p>  <p>€850m</p> <p>Convertible</p> <p>JBR</p>	<p>Spain 2019</p>  <p>€1,200m</p> <p>Right Issue</p> <p>Co-Lead</p>	<p>Italy 2019</p>  <p>€2,056m</p> <p>IPO</p> <p>JGC & JBR</p>	<p>Italy 2018</p>  <p>€290m</p> <p>IPO</p> <p>JGC, JBR & Sponsor</p>	<p>Italy 2018</p>  <p>€100m</p> <p>IPO</p> <p>Sole GC & JBR</p>
--	--	--	---	---

Maggiori transazioni DCM da luglio 2018

<p>June 2019</p>  <p>€750m</p> <p>3.500% Senior Secured due June 2026</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>May 2019</p>  <p>€1,500m</p> <p>0.000% Senior Preferred Bond due May 2022</p> <p>Joint-Lead Manager</p>	<p>April 2019</p>  <p>€1bn</p> <p>2.750% Senior Unsecured Notes due April 2025</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>January 2019</p>  <p>€1bn</p> <p>1.500% Senior Unsecured Green Notes Due July 2025</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>July 2018</p>  <p>NPL Securitisation with GACS of ca. €24.1bn GBV</p> <p>Lead Arranger, Placement Ag. and Int. Rate Cap Counterparty</p>
--	---	---	--	---

M&A Italia – Operazioni annunciate (da Gennaio 2019)¹⁾



- ◆ Nel corso del 2018/19 il team M&A di MB ha preso parte a tutte le transazioni che hanno segnato un'importante evoluzione dei settori di riferimento, tra cui la fusione tra Luxottica e Essilor, l'acquisizione di Altamira Asset Management da parte di Dobank, l'acquisizione di General Cable da parte di Prysmian e la partnership strategica tra ISP e Intrum
- ◆ Maggiore presenza nelle transazioni nel settore Mid-Corporate, tra cui la vendita di Mecomer a Séché Environnement, l'acquisizione de La Bottega dell'Albergo da parte di EPIC e la vendita di Forno d'Asolo a 21 Investimenti e BC Partners
- ◆ Nonostante le avverse condizioni di mercato, i team di ECM e DCM hanno completato diverse transazioni in Spagna e Italia (tra cui Cellnex Convertible & Rights Issue, Nexi IPO, TIM Senior Unsecured, BMPS GACS, etc.)

SPECIALTY FINANCE: CRESCITA SOSTENUTA

RICAVI +15% A ~€130MLN, UTILE NETTO +25% A €39MLN

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 - CIB

Sezione 3

Dati di sintesi

◆ Specialty Finance: importante contributore del CIB

- ◆ Ricavi in crescita e ben diversificati: ~€130mln, +15% A/A, 60% margine di interesse e 40% commissioni
- ◆ Utile netto in aumento, €39mln +25% A/A
- ◆ Efficiente struttura dei costi: indicatore costi/ricavi al 37%
- ◆ Business ad alto profitto: ROAC al 18%

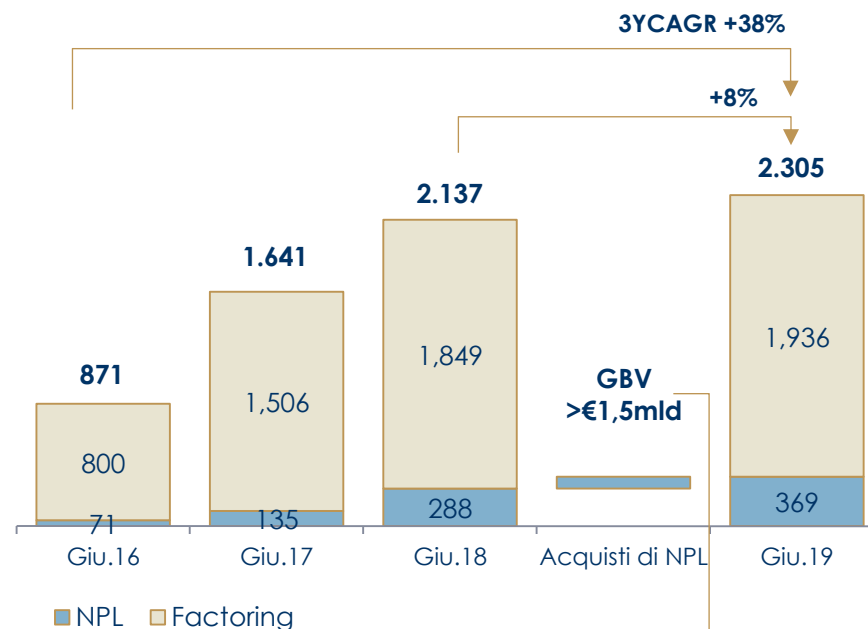
◆ MBFacta

- ◆ Solido posizionamento: 8° in Italia a maggio 2019
- ◆ Libro impieghi stabile (a €1,9mld)
- ◆ Ricavi +21% a €52mln, riferibile quasi esclusivamente al margine di interesse, e Margine Operativo +39% a €29mln

◆ MBCredit Solutions

- ◆ Stabile presenza nel mercato di riferimento
- ◆ Libro impieghi netti +28% A/A (da €288mln a €369mln) per effetto dell'acquisto di un portafoglio di GBV €1,5mld negli ultimi 12M
- ◆ Ricavi +12% a €80mln (55% commissioni, 45% margine di interesse) e Margine Operativo +13% a €27mln

Evoluzione del libro impieghi Specialty Finance (€mln)



Principali portafogli di NPL acquistati nel 2018/2019

CRC-BAYVIEW
GBV: >€400mln
Settembre 2018
Retail/corporate
unsecured

UNICREDIT
GBV: >€300mln
Giugno 2018
+ rolling
Retail unsecured

BPER
GBV: >€200mln
Dicembre 2018
Retail unsecured

DEUTSCHE BANK
GBV: >€60mln
Marzo 2019
Retail unsecured

PRINCIPAL INVESTING



ROAC AL15% IN ASSENZA DI POSTE STRAORDINARIE

ESPOSIZIONE AZIONARIA INVARIATA

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 - PI

Sezione 3

Dati di sintesi (€mIn)

PI - €mIn	Giu.18	Giu.19	Δ
Ricavi	295	332	+13%
Proventi da cessioni/ svalutazioni	96	(3)	n.s.
Risultato netto	374	314	-16%
Valore di libro (mld)	4,0	3,9	-1%
Valore di mercato (mld)	3,7	4,0	+9%
RWA mld	6,3	5,6	-10%
ROAC %	15	15	-

Principali partecipazioni azionarie (€mIn)

Società (€mIn)	% quota Giu.19	Valore di libro Giu.19	Valore di libro Giu.16
Ass.Generali	12,9%	3.219	3.092
Italmobiliare	6,7%	61	66
RCS MediaGroup	6,6%	32	26
Seed capital		382	69
Private equity		64	75
Altre società quotate		9	548
Altre società non quotate		149	72
Totale		3.916	3.948

- ◆ **Valore di libro del portafoglio di partecipazioni azionarie stabile a ~€4mld**, con il valore di libro di Ass.Generali in aumento per effetto dell'evoluzione del capitale (la quota di MB resta invariata al 13%) e €0,5mld di capitali disinvestiti da "Altre società non quotate" e reinvestiti in MAAM seed capital
- ◆ Nel 2018/19 l'utile netto è sceso a €314mIn esclusivamente per via dell'assenza di plusvalenze da cessioni; ricavi +13% (maggiore contributo da AG)
- ◆ **ROAC stabile al 15%**

HOLDING FUNCTIONS



OTTIMIZZAZIONE ED ECONOMIE DI SCALA

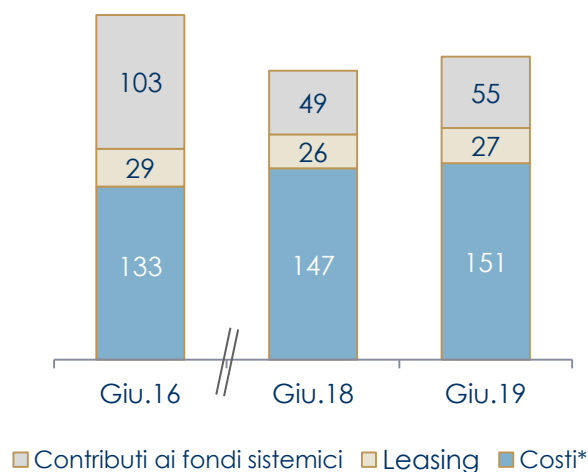
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 - HF

Sezione 3

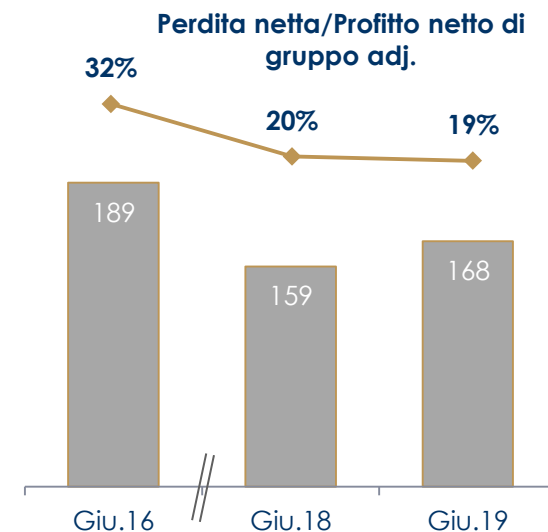
Evoluzione RWA trend (€mld)



Evoluzione dei costi (€mld)



Evoluzione della perdita netta (€mln)



- ◆ Continua la riduzione di RWA, trainata dall'**ottimizzazione delle attività di leasing** (libro impieghi ridotto ad €2mld, in riduzione dell'8% A/A e con un 3YCAGR di -8%)
- ◆ **Perdita pari a €168mln per effetto di maggiori ricavi** (positivi per €5mln) **ma maggiori contributi ai fondi sistemici** (da €49mln a €55mln)
- ◆ **Il peso della perdita netta dell'HF sul profitto netto di Gruppo normalizzato è in progressivo calo** (oggi al 19%) **per effetto delle economie di scala**

AMPIA POSIZIONE DI LIQUIDITA' E FUNDING

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 - HF

Sezione 3

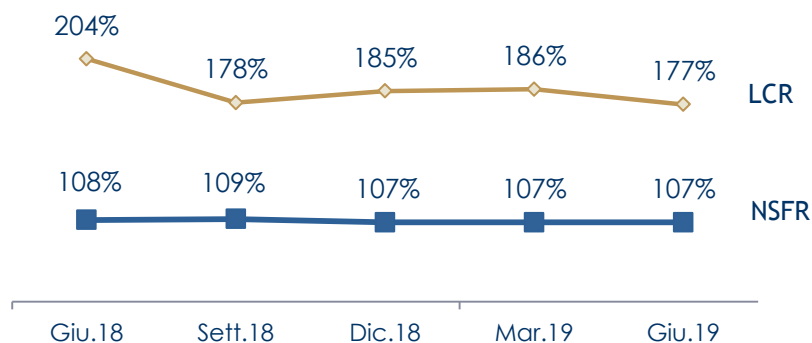
Dati di sintesi

- ◆ **Consolidato accesso al mercato dei capitali**, attraverso un'ampia gamma di canali/prodotti/geografie; buon rapporto tra raccolta secured e unsecured
- ◆ Piano di raccolta del 1T20 già completato a fine Lug.19
- ◆ **Ampia counterbalance capacity (€10mld)**. I titoli HQLA* includono €2,2mld di titoli di stato italiani con duration pari a 3 anni
- ◆ LCR ottimizzato A/A, ma comunque superiore alla media di settore
- ◆ NSFR sempre >100%

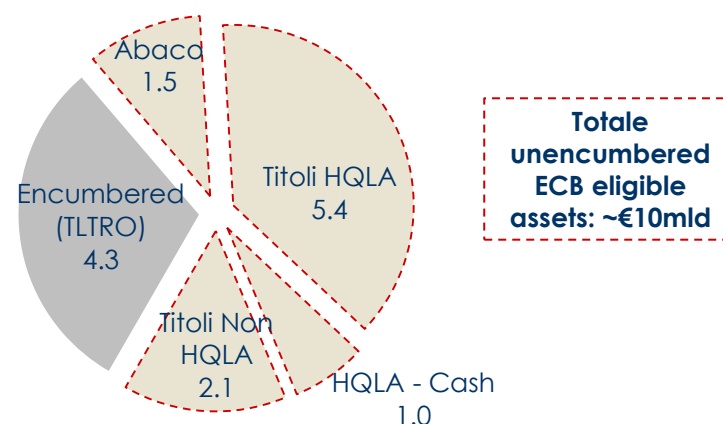
Principali emissioni da giugno 2018

Data di emissione	Tipo di emissione	Ammontare (€mln)	Spread all'emissione	Investori
Lug-18	Covered	750 ¹⁾	MS+70pb	Istituzionali
Ott-18	Sec. finance	800	3mE+80pb	Istituzionali
Dic-18	ABS	600	3mE+95pb	Istituzionali
Gen-19	Senior Pref.	850	3mE+224pb	Retail
Mar-19	Sec. finance	500	MS+80pb	Istituzionali
Apr-19	Senior Pref.	500	MS+152pb	Istituzionali
Lug-19	Covered	750	MS+53pb	Istituzionali
Lug-19	Senior Pref.	500	MS+137pb	Istituzionali

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



Unencumbered ECB eligible assets (CBC)



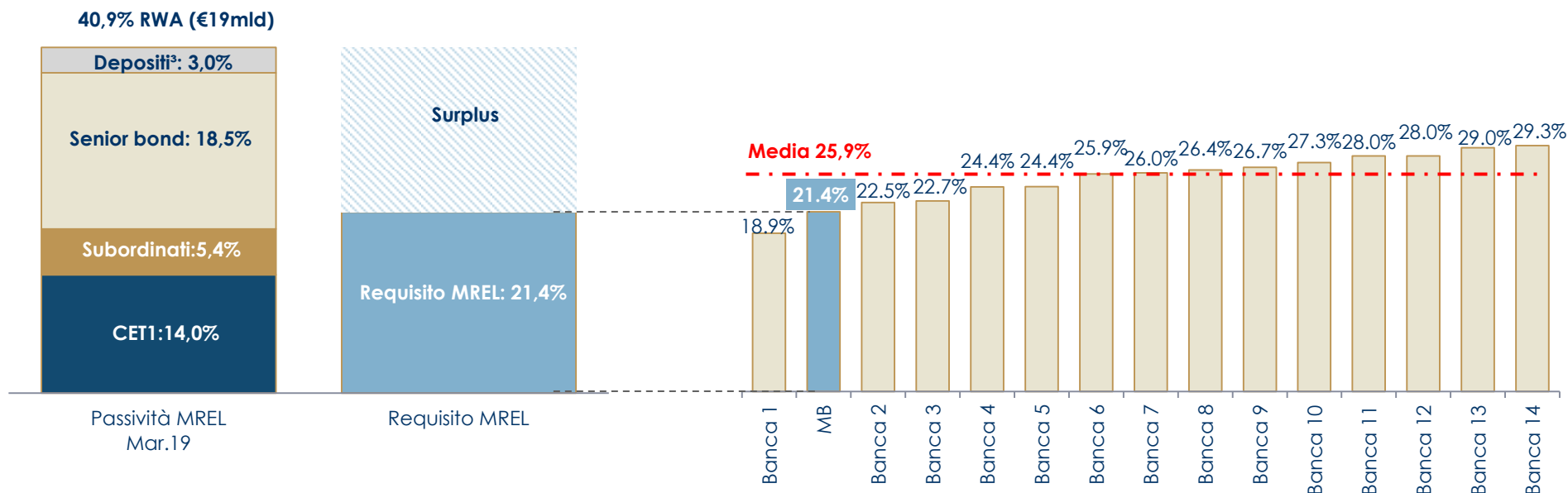
NESSUN FABBISOGNO MREL, AL CONTRARIO SURPLUS CONSIDEREVOLE

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 - HF

Sezione 3

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 Mar.19, sono pari al 41% degli RWA (e al 27% delle passività totali), con un surplus considerevole rispetto al requisito. A Mar.19, 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 a lungo termine sui depositi (Fitch: BBB+, Moodys': 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, Bankinter, BBVA, Belfius, CaixaBank, Commerzbank, DeutscheBank, ING, KBC, Sabadell, Santander, SocGen, Unicredit
 2) Requisito MREL calcolato sui dati a Dic.17
 3) Depositi: «not covered», «not preferential»

AGENDA

1. Sintesi dei risultati di Gruppo al 30 giugno 2019
2. Risultati di Gruppo
3. Risultati divisionali
4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

NOTE CONCLUSIVE

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Note conclusive

Sezione 4

Raggiunti i miglior risultati di sempre in termini di ricavi (@€2,5mld), margine operativo (@€1,1mld), CET1 (@14,1%), ROTE (@10,2%) e distribuzione degli utili (@50%), senza compromettere il profilo di rischio e nonostante l'andamento dello spread / deterioramento macro

Nell'esercizio 2018/19 e negli ultimi 3 anni abbiamo ampliato e riposizionato significativamente il Gruppo nonostante il contesto di mercato caratterizzato da limitata crescita e bassi tassi

Grazie all'importante crescita nella distribuzione e negli attivi

AUM +31%² a €39mld, Impieghi +9%² a €44mld, raccolta +3% a €51mld

e al mantenimento di un buon livello di efficienza

Indice coste/ricavi stabile al 46%, Att. deteriorate lorde/Impieghi <4%

abbiamo conseguito un'importante crescita di ricavi (+7%²), utile netto (EPS adj. +13%²), redditività (ROTE +3pp al 10%) e dividendo (DPS +20%²).

L'utile di Gruppo è oggi più sostenibile e ricorrente, con il WM ed il Consumer che generano il 60% di ricavi, impieghi e raccolta

Le commissioni sono aumentate (+11%²) e sono per il 60% generate da attività K-light (Advisory e WM) con ugual contribuzione di WM e CIB

Queste le basi su cui costruire il nostro prossimo Piano d'Impresa

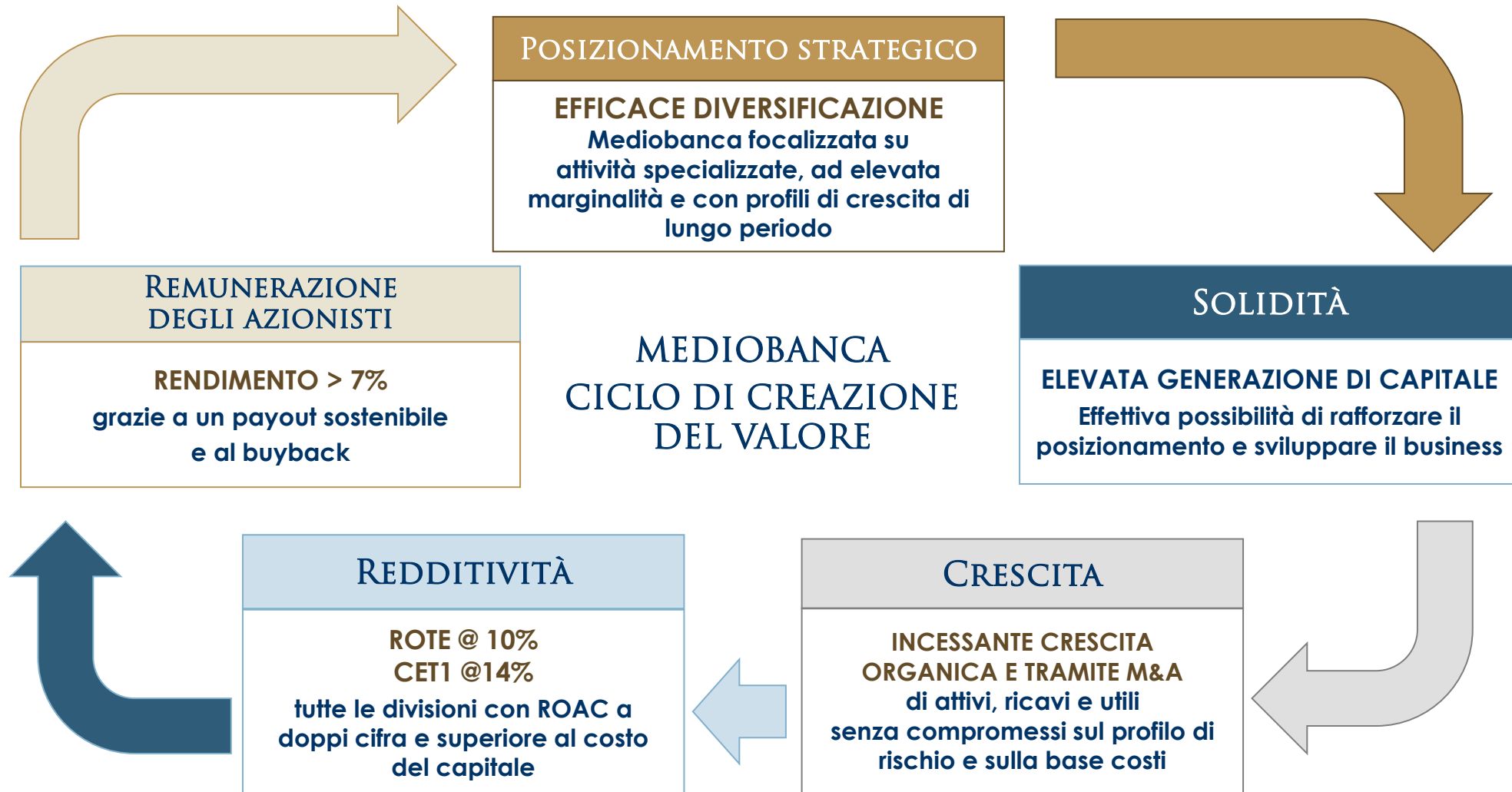
Aggiornamento delle Linee evolutive del Piano Strategico 2019-23

12 Novembre 2019

MEDIOBANCA: CICLO VIRTUOSO DI CREAZIONE DI VALORE

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Note conclusive

Sezione 4





MEDIOBANCA

Risultati annuali al 30 Giugno 2019

CRESCITA E SOSTENIBILITÀ NEL DNA DEL GRUPPO MEDIOBANCA

Milano, 31 luglio 2019



MEDIOBANCA

RISULTATI DIVISIONALI PER TRIMESTRE

Allegato 1

GRUPPO MEDIOBANCA: CONTO ECONOMICO

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Risultati di Gruppo

Allegato 1

€mln	Giu.19	Giu.18	Δ A/A ¹	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Totale ricavi	2.525	2.419	+4%	641	607	639	638	619
Margine di interesse	1.396	1.359	+3%	349	346	357	344	345
Commissioni nette	611	622	-2%	150	149	158	155	166
Proventi di tesoreria	197	157	+25%	46	53	57	41	33
Valorizzazione equity method.	321	280	+15%	96	59	68	98	75
Totale costi	(1.162)	(1.115)	+4%	(309)	(291)	(290)	(271)	(302)
Costi del personale	(582)	(558)	+4%	(154)	(145)	(144)	(138)	(149)
Spese amministrative	(580)	(557)	+4%	(155)	(146)	(146)	(134)	(153)
Rettifiche su crediti	(223)	(247)	-10%	(61)	(52)	(51)	(59)	(74)
Risultato operativo	1.140	1.057	+8%	271	264	298	308	244
Cessioni e svalutazioni	(2)	97	-	4	5	(15)	4	1
Costi non ricorrenti (contributo SRF)	(54)	(58)	-8%	(17)	(26)	(11)	0	(20)
Risultato ante imposte	1.084	1.096	-1%	258	243	272	312	225
Imposte e risultato di terzi	(261)	(232)	+13%	(61)	(67)	(67)	(66)	(43)
Risultato netto	823	864	-5%	197	176	205	245	182
Rapporto costi/ricavi (%)	46	46	-	48	48	45	43	49
Costo del rischio (pb)	52	62	-10pb	56	48	48	56	72
ROTE (%)	10	10	-					

GRUPPO MEDIOBANCA: SITUAZIONE PATRIMONIALE

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Risultati di Gruppo

Allegato 1

€mld	Giu.19	Mar.19	Dic.18	Sett.18	Giu.18	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Provvista	51,4	52,0	50,8	49,6	48,9	-1%	+5%
Obbligazioni	18,5	19,2	19,2	18,6	19,2	-4%	-3%
Depositi diretti (retail&PB)	22,4	22,6	21,2	20,8	19,1	-1%	+18%
BCE	4,3	4,3	4,3	4,3	4,3	-	-
Altro	6,1	5,9	6,0	6,0	6,3	+4%	-3%
Crediti alla clientela	44,4	43,3	42,9	42,3	41,1	+3%	+8%
CIB	17,9	17,3	17,4	17,2	16,1	+3%	+11%
Wholesale	15,6	15,0	14,8	15,0	14,0	+4%	+11%
Specialty Finance	2,3	2,3	2,6	2,1	2,1	-1%	+8%
Credito al consumo	13,2	13,0	12,8	12,6	12,5	+2%	+6%
WB	11,4	11,0	10,7	10,5	10,4	+3%	+10%
Mutui residenziali	9,0	8,6	8,4	8,2	8,1	+4%	+11%
Private banking	2,4	2,4	2,3	2,3	2,3	-2%	+4%
Leasing	2,0	2,0	2,0	2,1	2,1	-2%	-8%
Disponibilità finanziarie (HTF+AFS+HTM+LR)	12,7	14,2	13,3	13,1	13,3	-10%	-4%
Attività ponderate per il rischio	46,3	46,5	47,5	47,4	47,4	-	-2%
Rapporto Impieghi/provvista	86%	83%	85%	85%	84%	3pp	2pp
Indice CET1 (%)²	14,1	14,3	13,9	14,2	14,2		
Indice tot. capital (%)	17,5	17,8	17,4	17,9	18,1		

RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Risultati divisionali WM

Allegato 1

€mln	Giu.19	Giu.18	Δ A/A ¹	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Totale ricavi	547	526	+4%	138	137	137	136	142
Margine di interesse	260	255	+2%	66	66	64	64	66
Commissioni nette	281	259	+9%	71	69	71	70	73
Proventi di tesoreria	6	12	-49%	1	2	2	2	3
Totale costi	(434)	(417)	+4%	(112)	(107)	(109)	(106)	(111)
Rettifiche su crediti	(12)	(16)	-28%	(5)	(0)	(3)	(4)	(4)
Risultato operativo	102	93	+9%	21	30	25	25	27
Altri proventi/oneri	1	1	-36%	(0)	1	0	(0)	(1)
Imposte e risultato di terzi	(31)	(25)	+25%	(6)	(10)	(7)	(8)	(8)
Risultato netto	71	69	+3%	15	20	19	17	18
Rapporto costi/ricavi (%)	79	79	-	81	78	80	79	78
Costo del rischio (pb)	11	16	-5pb	18	1	10	15	15
Impieghi (€mld)	11,4	10,4	+10%	11,4	11,0	10,7	10,5	10,4
TFA (€mld)	67,9	63,9	+6%	67,9	68,0	64,6	65,3	63,9
di cui AUM/AUA (€mld)	39,0	37,1	+5%	39,0	39,1	36,9	37,6	37,1
di cui AUC (€mld)	6,5	7,6	-16%	6,5	6,7	6,7	7,4	7,6
di cui depositi (€mld)	22,4	19,1	+18%	22,4	22,2	21,0	20,3	19,1
Attività di rischio ponderate (€mld)	4,5	5,8	-21%	4,5	4,3	5,7	5,8	5,8
ROAC (%)	16	13	+3pp					

RISULTATI CHEBANCA! (AFFLUENT & PREMIER)

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Risultati divisionali WM CheBanca!

Allegato 1

€mln	Giu.19	Giu.18	Δ A/A ¹	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Totale ricavi	297	293	+2%	77	74	74	72	76
Margine di interesse	211	212	-1%	53	53	52	53	53
Commissioni nette	86	80	+8%	23	21	22	19	23
Totale costi	(236)	(235)	+0%	(62)	(59)	(57)	(58)	(62)
Costo del lavoro	(106)	(103)	+3%	(27)	(27)	(26)	(26)	(28)
Spese amministrative	(131)	(133)	-2%	(35)	(33)	(31)	(32)	(34)
Rettifiche su crediti	(14)	(17)	-17%	(5)	(2)	(3)	(4)	(4)
Risultato operativo	47	41	+16%	11	13	14	10	10
Imposte	(16)	(13)	+20%	(3)	(5)	(4)	(4)	(5)
Risultato netto	32	28	+14%	8	8	10	6	6
Rapporto costi/ricavi (%)	80	80	-	80	80	77	81	81
Costo del rischio (pb)	16	21	-5pb	21	9	15	20	22
TFA (€mld)	25,4	22,6	+12%	25,4	24,9	23,3	23,2	22,6
di cui AUM/AUA (€mld)	10,3	8,4	+23%	10,3	9,8	8,9	8,7	8,4
di cui depositi (€mld)	15,0	14,2	+6%	15,0	15,2	14,4	14,5	14,2
Impieghi (€mld)	9,0	8,1	+11%	9,0	8,6	8,4	8,2	8,1
Attività di rischio ponderate (€mld)	2,6	3,7	-30%	2,6	2,4	3,9	3,8	3,7
ROAC (%)	11	8	+3pp					

RISULTATI PRIVATE BANKING

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Risultati divisionali WM Private Banking

Allegato 1

€mln	Giu.19	Giu.18	Δ A/A ¹	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Totale ricavi	250	234	+7%	61	63	63	64	65
Margine di interesse	50	43	+15%	13	13	12	12	12
Commissioni nette	195	179	+9%	48	49	49	50	51
Proventi di tesoreria	5	11	-52%	1	1	2	2	3
Totale costi	(198)	(182)	+9%	(50)	(48)	(51)	(48)	(49)
Risultato operativo	54	52	+4%	11	17	12	15	16
Altri proventi/oneri	1	1	-36%	(0)	1	1	0	(1)
Imposte e risultato di terzi	(16)	(12)	+30%	(3)	(5)	(3)	(5)	(4)
Risultato netto	40	42	-4%	8	12	9	11	12
Rapporto costi/ricavi (%)	79	78	+1pp	82	76	82	76	76
TFA (€mld)	42,5	41,3	+3%	42,5	43,1	41,3	42,2	41,3
CMB	10,5	10,0	+5%	10,5	10,4	10,0	10,1	10,0
MBPB (incluso MB SGR)	21,2	19,1	+11%	21,2	21,4	19,7	20,5	19,1
Cairn Capital	4,0	3,5	+14%	4,0	3,9	3,9	3,4	3,5
RAM	3,1	4,1	-25%	3,1	3,5	3,8	4,1	4,1
Spafid	3,7	4,5	-19%	3,7	3,9	3,9	4,1	4,5
ROAC (%)	23	21	+2pp					

RISULTATI CONSUMER BANKING: COMPASS

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Risultati divisionali Consumer Banking

Allegato 1

€mln	Giu.19	Giu.18	Δ A/A ¹	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Totale ricavi	1.027	996	+3%	257	257	256	257	252
Margine di interesse	899	869	+3%	224	224	227	223	218
Commissioni nette	128	127	+1%	33	32	29	34	34
Totale costi	(294)	(285)	+3%	(77)	(75)	(74)	(68)	(75)
Rettifiche su crediti	(238)	(242)	-2%	(63)	(61)	(57)	(57)	(61)
Risultato operativo	496	470	+5%	117	121	125	132	117
Imposte	(159)	(148)	+8%	(36)	(40)	(41)	(43)	(35)
Risultato netto	336	315	+7%	80	82	85	90	76
Rapporto costi/ricavi (%)	29	29	-	30	29	29	26	30
Costo del rischio (pb)	185	199	-14pb	193	188	180	181	195
Erogato (€mld)	7,4	7,0	+5%	2,0	1,9	1,8	1,7	1,9
Impieghi (€mld)	13,2	12,5	+6%	13,2	13,0	12,8	12,6	12,5
Attività di rischio ponderate (€mld)	12,6	11,8	+6%	12,6	12,2	12,0	11,8	11,8
ROAC (%)	30	30	-					

RISULTATI CIB

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Risultati divisionali CIB

Allegato 1

€mln	Giu.19	Giu.18	$\frac{\Delta}{A/A^1}$	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Totale ricavi	627	631	-1%	149	145	174	159	150
Margine di interesse	273	266	+2%	68	66	70	69	66
Commissioni nette	228	254	-11%	53	52	66	57	63
Proventi di tesoreria	127	111	+15%	28	27	38	34	20
Totale costi	(269)	(256)	+5%	(72)	(68)	(68)	(62)	(70)
Rettifiche su crediti	36	18	+102%	11	11	10	4	(8)
Risultato operativo	394	393	-	89	88	116	101	71
Altri proventi/oneri	1	(1)		(1)	1	1	0	(2)
Imposte	(129)	(128)	+1%	(30)	(27)	(39)	(33)	(21)
Risultato netto	266	265	+0%	57	63	78	68	49
Rapporto costi/ricavi (%)	43	41	+2pp	48	47	39	39	47
Costo del rischio (pb)	(21)	(12)	-9pb	(25)	(25)	(23)	(10)	21
Impieghi (€mld)	17,9	16,1	+11%	17,9	17,3	17,4	17,2	16,1
Attività ponderate per il rischio (€mld)	20,1	19,5	+3%	20,1	20,0	19,8	19,7	19,5
ROAC (%)	15	14	+1pp					

RISULTATI WB

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Risultati divisionali CIB WB

Allegato 1

€mln	Giu.19	Giu.18	$\frac{\Delta}{A/A^1}$	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Totale ricavi	495	516	-4%	119	111	138	127	119
Margine di interesse	190	199	-4%	47	44	50	48	47
Commissioni nette	179	207	-14%	43	41	50	45	53
Proventi di tesoreria	127	111	+15%	29	26	38	34	20
Totale costi	(220)	(212)	+4%	(58)	(55)	(56)	(51)	(58)
Rettifiche su crediti	63	44	+43%	16	16	20	11	(0)
Risultato operativo	337	348	-3%	76	72	103	86	61
Altri proventi/oneri	1	(1)	-142%	(1)	1	1	0	(2)
Imposte	(111)	(113)	-2%	(26)	(22)	(34)	(29)	(17)
Risultato netto	227	234	-3%	49	52	69	58	42
Rapporto costi/ricavi (%)	44	41	+3pp	49	49	40	40	48
Costo del rischio (pb)	(42)	(33)	-9pb	(42)	(43)	(54)	(29)	1
Impieghi (€mld)	15,6	14,0	+11%	15,6	15,0	14,8	15,0	14,0
Attività ponderate per il rischio (€mld)	17,6	17,4	+1%	17,6	17,5	17,2	17,6	17,4
ROAC (%)	14	13	+1pp					

RISULTATI SPECIALTY FINANCE

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Risultati divisionali CIB Specialty Finance

Allegato 1

€mln	Giu.19	Giu.18	Δ A/A ¹	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Totale ricavi	132	115	+15%	30	34	36	32	30
Margine di interesse	83	68	+23%	21	22	20	20	20
Commissioni nette	49	47	+4%	10	12	16	12	11
Totale costi	(49)	(44)	+13%	(13)	(13)	(12)	(11)	(12)
Rettifiche su crediti	(27)	(26)	+3%	(5)	(6)	(10)	(6)	(8)
Risultato operativo	57	46	+24%	12	15	14	15	10
Imposte	(19)	(15)	+25%	(4)	(5)	(5)	(5)	(3)
Risultato netto	39	31	+25%	8	11	9	10	7
Rapporto costi/ricavi (%)	37	38	-1pp	44	38	34	33	41
Costo del rischio (pb)	119	136	-17pb	81	90	168	120	154
Impieghi (€mld)	2,3	2,1	+8%	2,3	2,3	2,6	2,1	2,1
di cui factoring (€mld)	1,9	1,8	+5%	1,9	2,0	2,2	1,8	1,8
di cui att. det. acquistate (€mld)	0,4	0,3	+28%	0,4	0,4	0,3	0,3	0,3
Attività ponderate per il rischio (€mld)	2,5	2,1	+16%	2,5	2,5	2,7	2,1	2,1
ROAC (%)	18	18	-					

RISULTATI PRINCIPAL INVESTING

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Risultati divisionali PI

Allegato 1

€mln	Giu.19	Giu.18	Δ A/A ¹	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Totale ricavi	332	295	+13%	102	60	72	99	78
Utili da cessione	0	96		0	0	0	0	2
Svalutazioni	(3)	(2)		3	4	(15)	4	(1)
Utile netto	314	374	-16%	95	60	60	99	79
Valore di libro (€mld)	3,9	4,0	-1%	3,9	3,7	3,7	3,7	4,0
Ass. Generali (13%)	3,2	3,2	+2%	3,2	3,1	3,0	3,1	3,2
Partecipazioni AFS	0,7	0,7	-12%	0,7	0,6	0,6	0,6	0,7
Valore di mercato (€mld)	4,0	3,7	+9%	4,0	4,0	3,6	3,6	3,7
Ass. Generali (13%)	3,3	2,9		3,3	3,3	3,0	3,0	2,9
RWA (€mld)	5,6	6,3	-10%	5,6	6,1	6,0	6,1	6,3
ROAC (%)	15	15	-					

RISULTATI HOLDING FUNCTION

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2019 – Risultati divisionali Holding Function

Allegato 1

€mln	Giu.19	Giu.18	Δ A/A ¹	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Totale ricavi	5	(9)		(1)	13	1	(7)	3
Margine di interesse	(47)	(38)		(10)	(13)	(8)	(15)	(7)
Proventi di tesoreria	45	13		10	23	8	4	6
Commissioni nette	7	16		(1)	4	1	4	4
Totale costi	(178)	(173)	+2%	(50)	(46)	(43)	(38)	(49)
Rettifiche su crediti	(9)	(7)	+25%	(4)	(2)	(1)	(2)	(1)
Risultato operativo	(181)	(189)	-4%	(56)	(35)	(43)	(48)	(47)
Altri proventi/oneri (inclusi contributi sistemici)	(55)	(50)	+10%	(15)	(28)	(12)	0	(11)
Imposte e risultato di terzi	69	80	-14%	19	12	17	21	20
Risultato netto	(168)	(159)	+5%	(51)	(51)	(39)	(27)	(38)
Costo del rischio (pb)	42	33	+9pb	63	44	21	42	30
Banking book (€mld)	5,6	6,5	-14%	5,6	6,9	6,5	6,7	6,5
Erogato (€mld)	0,4	0,4	-6%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Impieghi (€mld)	2,0	2,1	-8%	2,0	2,0	2,0	2,1	2,1
Attività ponderate per il rischio (€mld)	3,5	4,0	-13%	3,5	3,9	3,9	4,0	4,0

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 con efficacia dal 28 giugno data della pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale
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 (escluso Spafid)
NP	Net profit – Utile netto
NPLs	Crediti netti deteriorati al netto degli acquisti operati da MB Credit Solutions
PBT	Profit before taxes – Utile lordo
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 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>