



MB GROUP

Risultati di lungo termine

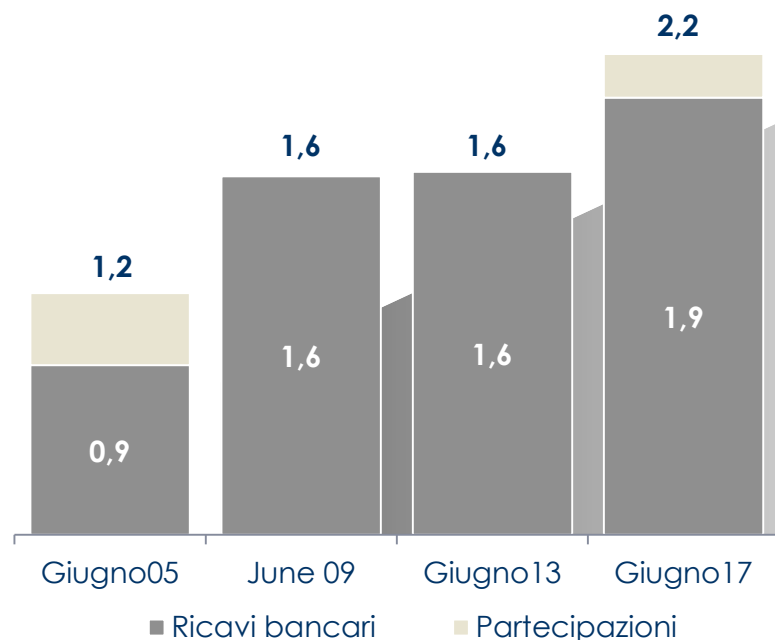
30 giugno 2017



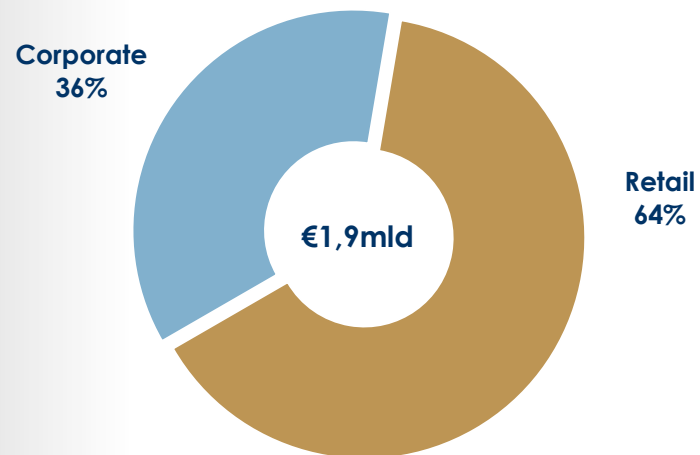
MEDIOBANCA

RICAVI BANCARI RADDOPPIATI E DIVERSIFICATI

Ricavi di Gruppo (€mld)



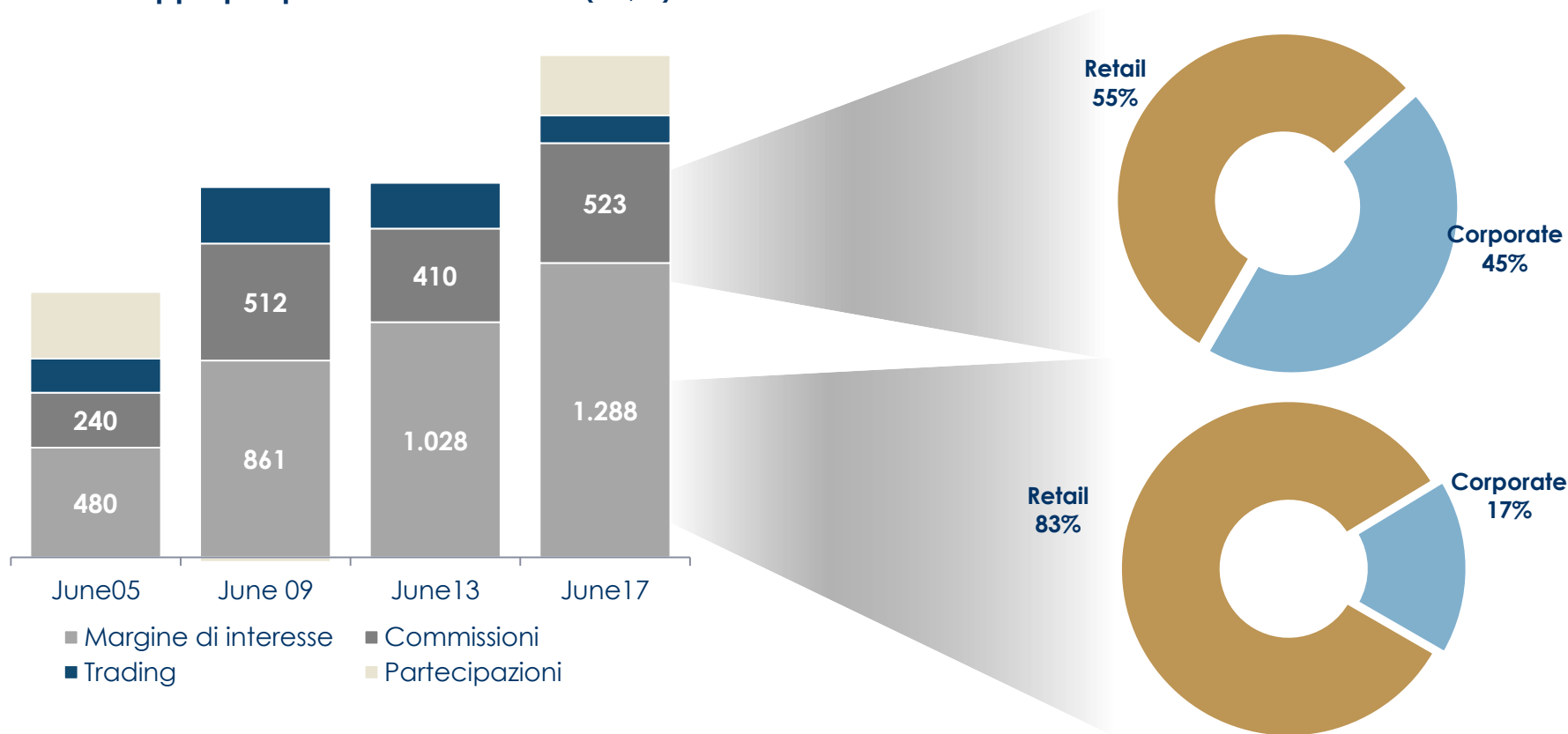
Composizione dei ricavi bancari (Giugno17)



- ◆ Migliorata la diversificazione Corporate / Retail: l'incidenza del retail è raddoppiata ad oltre il 60% dei ricavi di Gruppo
- ◆ I ricavi retail sono triplicati, ora a €1,4bn, grazie alla crescita di Compass, all'acquisizione di Linea e al lancio di CheBanca! nel 2008, alle acquisizioni delle attività retail di Barclays Italia e del controllo di Banca Esperia (residuo 50%) nel 2017
- ◆ I ricavi corporate sono cresciuti grazie allo sviluppo internazionale ed alla solidità della base ricavi

EFFICACE DIVERSIFICAZIONE CORPORATE/RETAIL

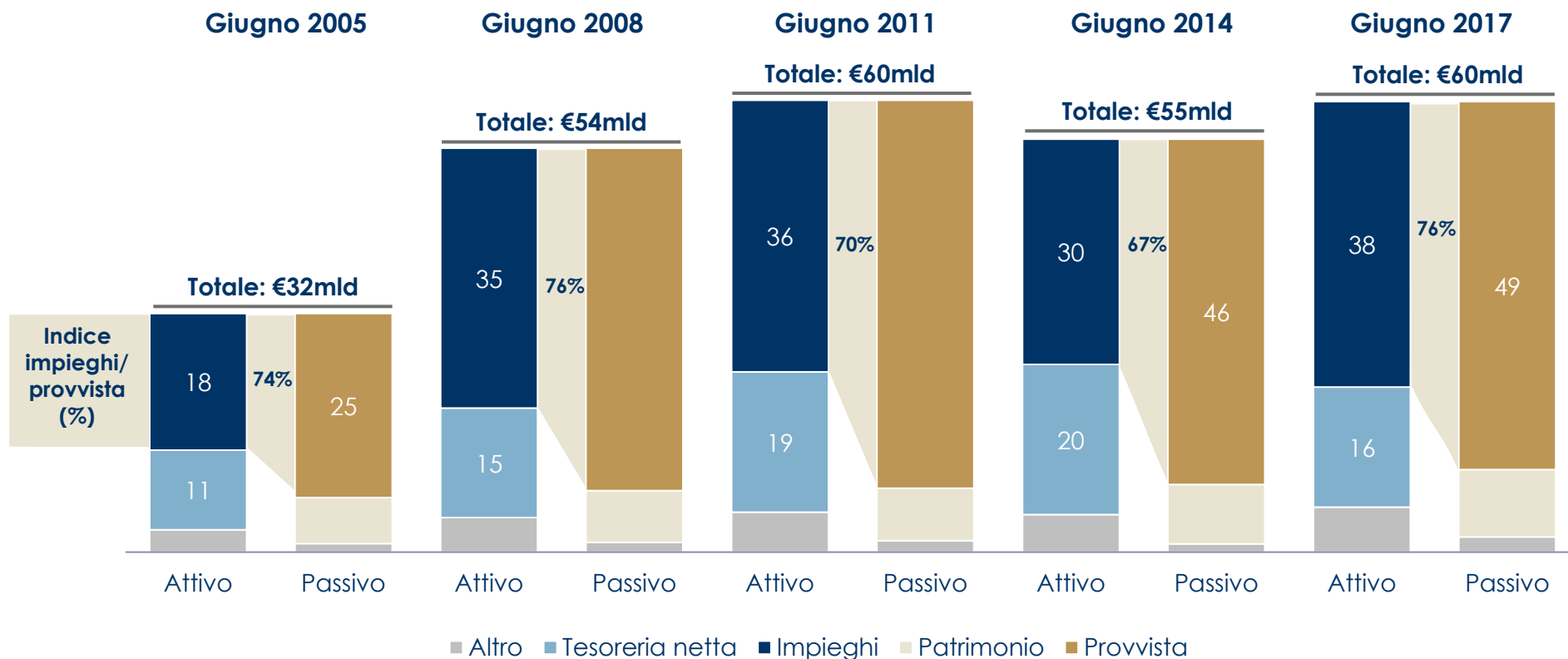
Ricavi di Gruppo per prodotto e divisione (€m, %)



- ◆ Il margine di interesse rappresenta ~60% dei ricavi totali, le commissioni ~25%, il Principal Investing (AG) ed il trading ~10%
- ◆ Negli ultimi 10 anni il margine di interesse è stato raddoppiato e diversificato
- ◆ Per effetto delle acquisizioni del 2017 il contributo del retail è cresciuto sia in termini di commissioni (~ 55%) che di margine di interesse (~ 80% del margine di gruppo)

IMPIEGHI E PROVISTA RADDOPPIATI ...

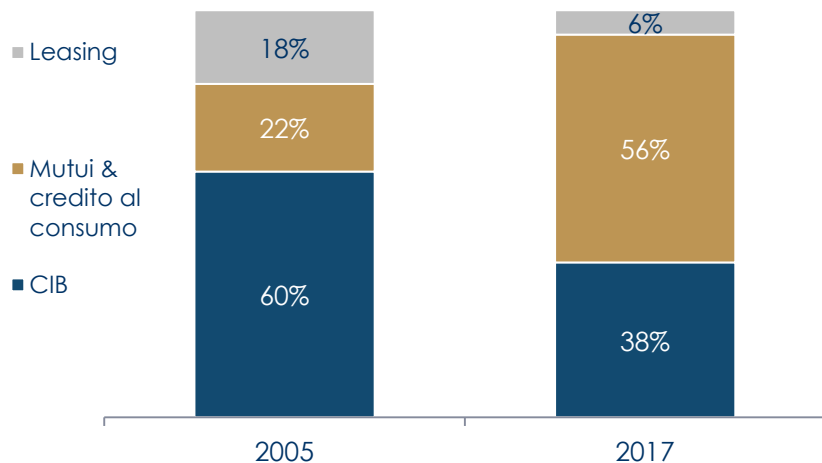
Evoluzione della struttura patrimoniale del Gruppo e dell'indice impieghi/provvista (€mld, %)



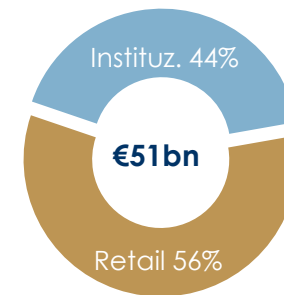
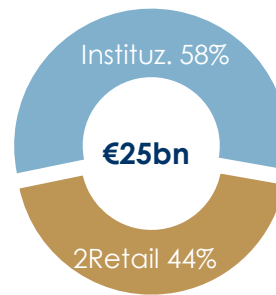
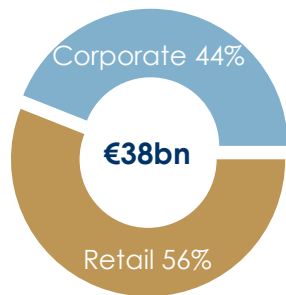
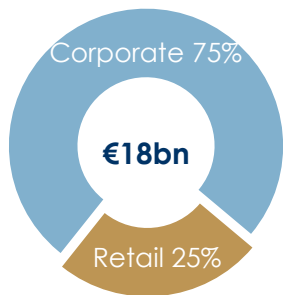
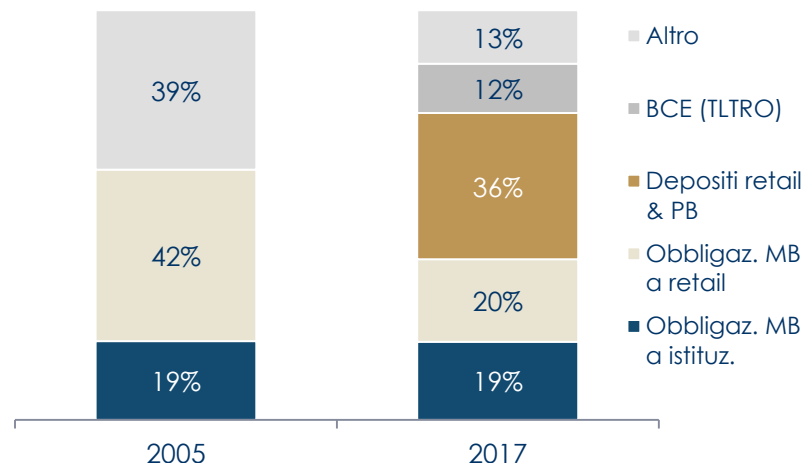
- ◆ Impieghi raddoppiati a €35mld: corporate da €10mld a €15mld, credito al consumo triplicato a €12mld e mutui a €8mld
- ◆ Provvista raddoppiata a €49mld: obbligazioni a €19mld (di cui ~52% a retail), depositi retail a €13bn (0 ante 2008), provvista BCE (€6mld TLTRO)
- ◆ NSFR abbondantemente superiore al 100%, LR phase-in: 9,5%

... E RIEQUILIBRATI VERSO UN PIÙ CORRETTO CORPORATE/RETAIL MIX

Impieghi per divisione (€m, %)



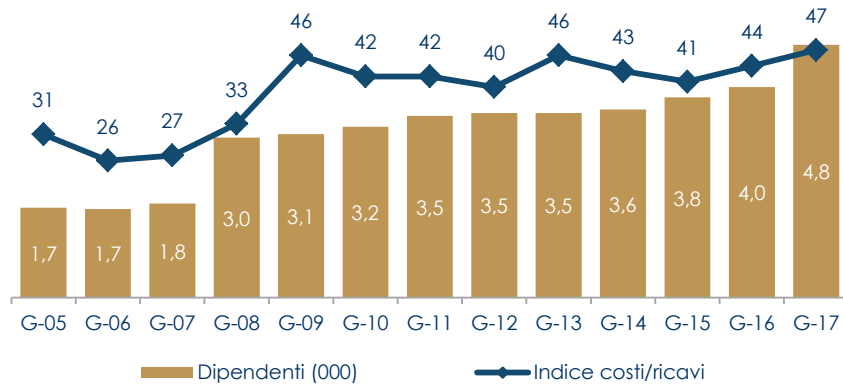
Composizione della Raccolta (€m, %)



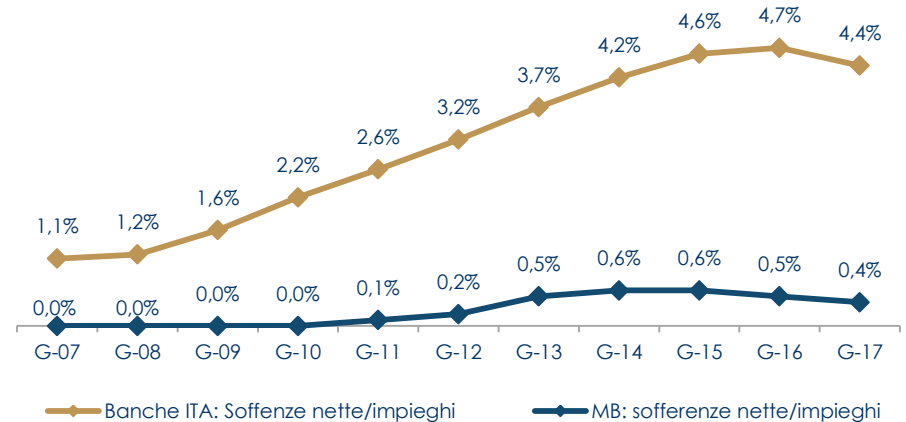
- ◆ Impieghi: Corporate/retail rappresentano ora ~ 45%/ ~ 55% del totale di Gruppo
- ◆ Credito al consumo e mutui sono cresciuti costantemente, gli impieghi corporate hanno sofferto la crisi dei debiti sovrani e l'eccesso di liquidità del mercato
- ◆ La contribuzione del retail alla raccolta è ora complessivamente pari al 56% del totale

SOLIDITÀ DURATURA DEI PRINCIPALI INDICATORI

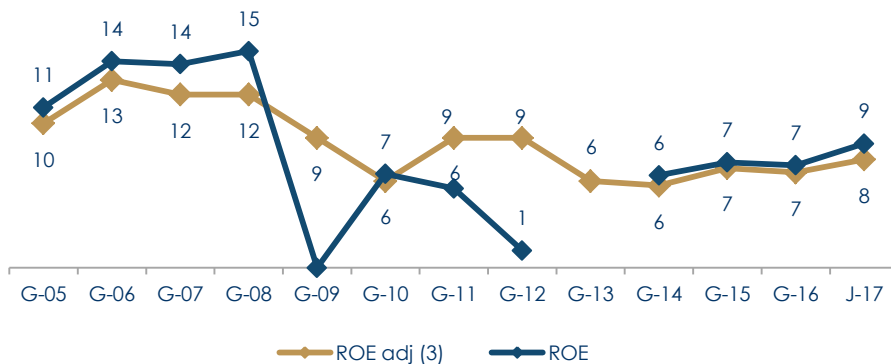
Indice costi/ricavi stabile pur con significativi investimenti negli ultimi anni per la crescita del business



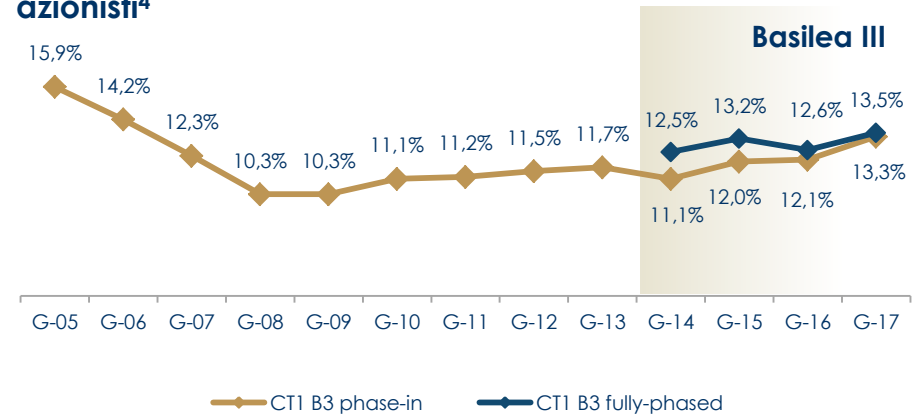
Indice sofferenze nette/ impieghi netti¹: 1/6 del livello del sistema bancario italiano²



Redditività normalizzata stabile



Indici patrimoniali solidi anche in assenza di Aucap (l'ultimo nel 1998), oltre €3,0mld di remunerazione agli azionisti⁴



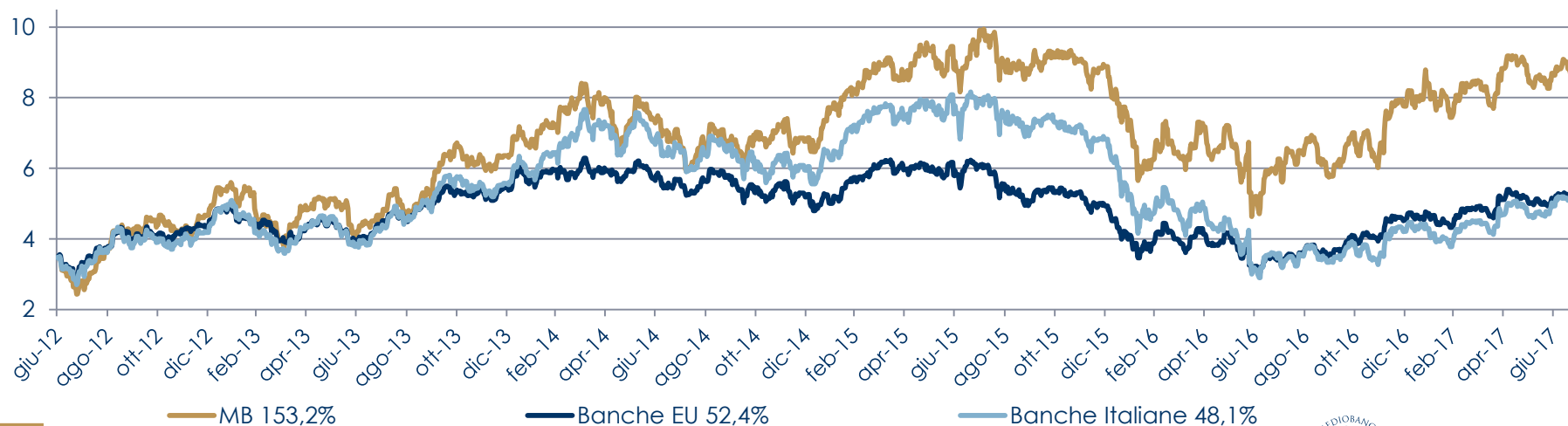
1) Il rapporto sofferenze nette / impieghi è stato calcolato escludendo le attività deteriorate acquistate da MBCredit Solutions
 2) Fonte: Banca d'Italia, "Relazione Annuale"
 3) Proventi/perdite da cessione AFS, svalutazioni e proventi eccezionali
 4) Dividendi e riacquisto azioni a partire dal 2005 (incluso dividendo esercizio 2016)



REMUNERAZIONE DEGLI AZIONISTI

| € | Giugno 2005 | Giugno 2006 | Giugno 2007 | Giugno 2008 | Giugno 2009 | Giugno 2010 | Giugno 2011 | Giugno 2012 | Giugno 2013 | Giugno 2014 | Giugno 2015 | Giugno 2016 | Giugno 2017 |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Dividendo p.a. | 0,48 | 0,58 | 0,65 | 0,65 | 0 | 0,17 | 0,17 | 0,05 | 0 | 0,15 | 0,25 | 0,27 | 0,37 |
| Totale dividendo erogato | 382m | 471m | 531m | 523m | 0 | 144m | 144m | 42m | 0 | 127m | 213m | 231m | 320m |
| % utili distribuiti | 60% | 55% | 56% | 52% | 0% | 36% | 39% | 52% | 0% | 27% | 36% | 38% | 43% |
| Riacquisto azioni | - | - | - | 213m | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Risultato netto di Gruppo | 632m | 858m | 953m | 1.013m | 2m | 401m | 369m | 81m | (176m) | 465m | 590m | 605m | 750m |
| CET1 ¹ | 15,9% | 14,2% | 12,3% | 10,3% | 10,3% | 11,1% | 11,2% | 11,5% | 11,7% | 11,1% | 12,0% | 12,1% | 13,3% |
| N..azioni (m) | 795 | 812 | 817 | 820 | 820 | 861 | 861 | 861 | 861 | 861 | 867 | 871 | 881 |

Andamento in Borsa (30/06/2012 - 23/08/2017)



EVOLUZIONE DEL GRUPPO NEGLI ULTIMI 13 ANNI

| (€ m) | Giugno 2005 | Giugno 2006 | Giugno 2007 | Giugno 2008 | Giugno 2009 | Giugno 2010 | Giugno 2011 | Giugno 2012 | Giugno 2013 | Giugno 2014 | Giugno 2015 | Giugno 2016 | Giugno 2017 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Margine di interesse | 480 | 593 | 667 | 842 | 861 | 917 | 1.070 | 1.070 | 1.028 | 1.087 | 1.143 | 1.207 | 1.288 |
| Proventi di tesoreria | 150 | 281 | 155 | 117 | 247 | 155 | 189 | 267 | 200 | 45 | 207 | 133 | 121 |
| Commissioni | 241 | 303 | 371 | 488 | 512 | 534 | 520 | 484 | 410 | 424 | 472 | 450 | 523 |
| Val. equity method | 285 | 335 | 415 | 478 | (19) | 214 | 203 | 170 | (10) | 264 | 224 | 257 | 264 |
| Totale ricavi | 1.157 | 1.512 | 1.607 | 1.925 | 1.601 | 1.819 | 1.983 | 1.990 | 1.628 | 1.819 | 2.045 | 2.047 | 2.196 |
| Costi amministrativi | (357) | (393) | (430) | (640) | (730) | (773) | (824) | (789) | (752) | (791) | (847) | (892) | (1.024) |
| Rettifiche su crediti | (92) | (119) | (165) | (274) | (504) | (517) | (424) | (468) | (507) | (736) | (533) | (419) | (317) |
| Risultato ante imposte adj | 708 | 999 | 1.012 | 1.012 | 367 | 529 | 735 | 732 | 370 | 292 | 666 | 736 | 855 |
| Altri proventi (oneri) | 41 | 90 | 169 | 142 | (276) | 54 | (181) | (526) | (392) | 209 | 92 | 1 | 59 |
| Risultato ante imposte | 748 | 1.089 | 1.181 | 1.154 | 91 | 583 | 554 | 206 | (23) | 501 | 757 | 736 | 914 |
| Risultato netto | 632 | 858 | 953 | 1.013 | 2 | 401 | 369 | 81 | (176) | 465 | 590 | 605 | 750 |
| Tesoreria, AFS e HTM | 10.636 | 12.450 | 13.189 | 14.646 | 20.964 | 23.265 | 18.666 | 22.211 | 21.743 | 19.789 | 14.777 | 16.322 | 16.455 |
| Partecipazioni | 2.138 | 2.355 | 2.633 | 2.846 | 2.638 | 3.348 | 3.156 | 3.165 | 2.587 | 2.871 | 3.411 | 3.163 | 3.037 |
| Crediti alla clientela | 18.172 | 21.388 | 26.812 | 34.591 | 35.233 | 33.702 | 36.226 | 36.310 | 33.455 | 30.552 | 32.890 | 34.739 | 38.191 |
| Provvista | 24.503 | 29.068 | 34.228 | 45.554 | 53.412 | 53.852 | 51.713 | 55.788 | 51.288 | 45.834 | 42.711 | 46.658 | 49.121 |
| Patrimonio netto | 5.440 | 5.887 | 6.830 | 5.729 | 5.704 | 6.338 | 6.545 | 6.419 | 7.017 | 7.373 | 8.169 | 8.922 | 9.192 |
| Attività di rischio ponderate | 33.343 | 40.329 | 50.115 | 55.078 | 52.733 | 53.418 | 55.032 | 55.161 | 52.373 | 58.744 | 59.577 | 53.862 | 52.709 |
| Dipendenti | 1.706 | 1.681 | 1.783 | 3.039 | 3.105 | 3.242 | 3.452 | 3.506 | 3.505 | 3.570 | 3.790 | 4.036 | 4.798 |
| Indice CT1 (%) | 15,9 | 14,2 | 12,3 | 10,3 | 10,3 | 11,1 | 11,2 | 11,5 | 11,7 | 11,1 | 12,0 | 12,1 | 13,3 |
| Indice costi/ricavi (%) | 31 | 26 | 27 | 33 | 46 | 42 | 42 | 40 | 46 | 43 | 41 | 44 | 47 |
| Costo del rischio (pb) | 50 | 60 | 68 | 89 | 144 | 150 | 121 | 129 | 145 | 230 | 168 | 124 | 87 |
| ROE (%) | 11,1 | 14,3 | 14,1 | 15,0 | 0,0 | 6,5 | 5,5 | 1,2 | (2,7) | 6,4 | 7,3 | 7,1 | 8,6 |