

Risultati annuali al 30 Giugno 2014



MEDIOBANCA

Milano, 17 Settembre 2014

Agenda

Sezione 1. Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2014

Sezione 2. Risultati divisionali

Sezione 3. Considerazioni finali

Allegati

- 1. Investment Banking: principali operazioni per prodotto**
- 2. Risultati divisionali per trimestre**
- 3. Qualità del credito per divisione**
- 4. Principal investing: principali investimenti azionari al 30 Giugno 2014**

Nota: per effetto degli arrotondamenti le somme dei dati potrebbero differire dal totale

Anno 13/14: progressiva attuazione della visione strategica di Piano

Ridotta l'esposizione azionaria
Maggiore creazione di valore

Solidità patrimoniale confermata
con azioni di capital
management

Investimento in attività bancarie
ad elevato contenuto
commissoriale e basso
assorbimento di capitale

CIB: aumento dell'operatività
internazionale

Ritorno alla crescita
Miglioramento della redditività

Remunerazione azionisti

- ◆ Focalizzazione su 3 attività bancarie specialistiche: Corporate & Investment Banking, Credito al consumo, Wealth Management
- ◆ Cessione di partecipazioni azionarie per € 840mln, plusvalenze per €240mln
- ◆ 200pb di capitale rivenienti dal rimborso degli ibridi assicurativi e dalla ponderazione di AG al 370%
- ◆ B3 CET1 phase-in = 11,1%; fully-phased = 12,5%
- ◆ CIB: - potenziata l'operatività estera
 - Ricavi non domestici in aumento (al 48% del totale)
 - Piattaforma PMI definita, lancio del factoring
 - Private Banking in crescita (masse gestite +9%, commissioni + 11%)
- ◆ RCB: - CheBanca!: avvio delle attività di wealth management
 - Compass: ampliata la rete distributiva (accordo con MPS)
- ◆ Ricavi +12% (a €1,8mld), risultato operativo +17% (a € 1,0mld)
- ◆ Indici di copertura innalzati (€250mln di rettifiche su crediti non ricorrenti) vs plusvalenze da cessione partecipazioni azionarie
- ◆ Indici di copertura saliti al 50% per le deteriorate, al 67% per le sofferenze
- ◆ Utile netto a €465mln (perdita di €176m nel 12/13), ROE 6%
- ◆ Dividendo proposto: €0,15 per azione, 27% pay-out

Gruppo MB: attivi in corso di ottimizzazione (dimensione e mix)

Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Gruppo Mediobanca

Stato Patrimoniale - €mld	30 giugno 14	30 giugno 13	$\frac{\Delta}{A/A}$	30 giugno 12
Provvista	45,8	51,3	-11%	55,8
Obbligazioni	22,6	25,9	-13%	30,0
Depositi retail	11,5	11,9	-3%	11,6
BCE	5,5	7,5	-27%	7,5
Altro	6,2	6,1	+3%	6,6
Crediti alla clientela	30,6	33,5	-9%	36,3
Wholesale	12,5	15,5	-20%	17,9
Private banking	0,8	0,8	-0%	0,8
Credito al consumo	9,9	9,4	+5%	9,2
Mutui residenziali	4,4	4,3	+3%	4,3
Leasing	3,0	3,5	-13%	4,1
Disponibilità finanziarie (HTF+AFS+HTM+LR)	19,8	21,7	-9%	22,2
Attività ponderate per il rischio*	58,7	52,4		55,2
Rapporto Impieghi/provvista	67%	65%		65%
Indice Core Tier 1: phase-in/ fully-phased	11,1% / 12,5%			
Indice Total Capital: phase-in/ fully-phased	13,8% / 14,7%			

* Dati al giugno 14 calcolati secondo CRR/CRDIV (Basilea III), AG al 370%; dati precedenti calcolati ex Basilea 2.5

Gruppo MB: ricavi +12%, risultato operativo +17%

Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Gruppo Mediobanca

Conto Economico - €mln	12M giugno 14	12M giugno 13	Δ A/A	12M giugno 12
Totale ricavi	1.819	1.628	+12%	1.990
Margine di interesse	1.087	1.028	+6%	1.070
Commissioni nette	424	410	+3%	484
Proventi di tesoreria	45	200	-77%	267
Valorizzazione equity method.	264	(10)		170
Totale costi	(791)	(752)	+5%	(789)
Costi del personale	(379)	(380)	-0%	(393)
Spese amministrative	(412)	(373)	+11%	(396)
Risultato operativo lordo	1.028	876	+17%	1.201
Impairments, cessioni	209	(392)		(526)
Rettifiche su crediti	(736)	(507)	+45%	(468)
----di cui non ricorrenti	(250)			
Imposte sul reddito	(36)	(153)		(125)
Risultato netto	465	(176)		81
Rapporto costi/ricavi (%)	43%	46%	-3pp	40%
Costo del rischio (p.b.)	230	145	+85p.b.	129
Costo del rischio normalizzato (p.b.)	150			
Indice di copertura attività deteriorate*	50%	45%	+5p.b.	39%
ROE (%)	6%	neg		1%

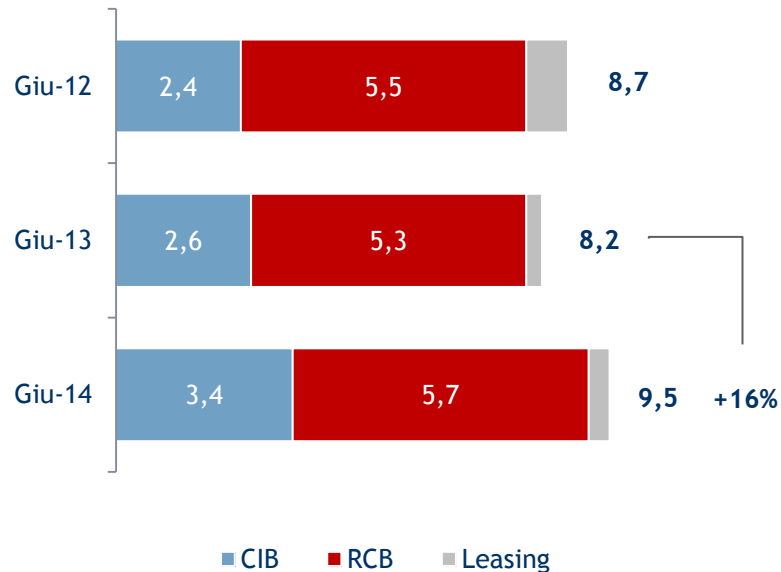
* Escluso Creditech (in precedenza Cofactor)

Impieghi: nuova produzione +16%, rimborsi ed ottimizzazione del K nel CIB

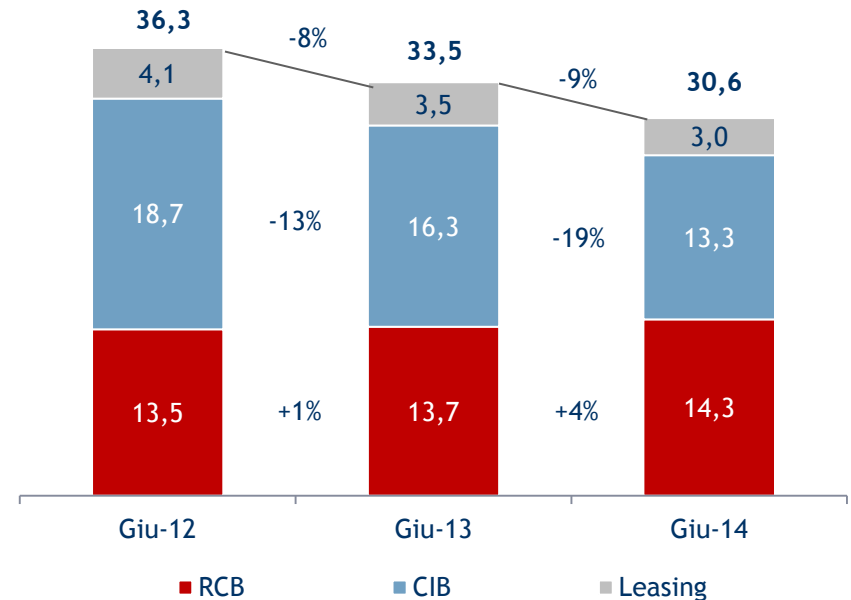
Risultati annuali al 30 giugno 2014

Gruppo Mediobanca

Nuova produzione (€mld)



Impieghi (€mld)



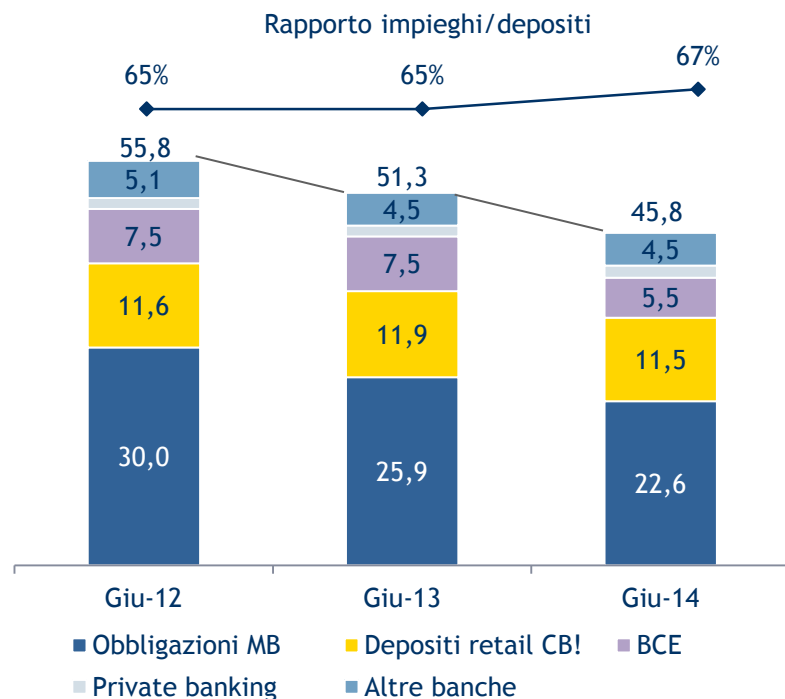
- ◆ Impieghi di Gruppo in flessione del 9% a €30,6mld, quale risultanza di:
 - ◆ Nuova produzione in sostenuta crescita: €9,5mld a livello Gruppo (+16% A/A)
 - ◆ CIB €3,4mld (+31%) con minore concentrazione, elevato focus su mid caps/nuovi clienti
 - ◆ RCB €5,7mld (+8%) anche grazie ai nuovi accordi di distribuzione nel *consumer* e nei mutui
 - ◆ Rimborsi nel CIB dovuti anche all'azione di ottimizzazione del capitale: rimborsi per €6,4mld di cui €3mld anticipati e €1,2mld di ibridi che sarebbero stati dedotti da CT1 (secondo le nuove regole di Basilea 3)

Ridotte necessità di raccolta, focus sulla riduzione del costo della provvista

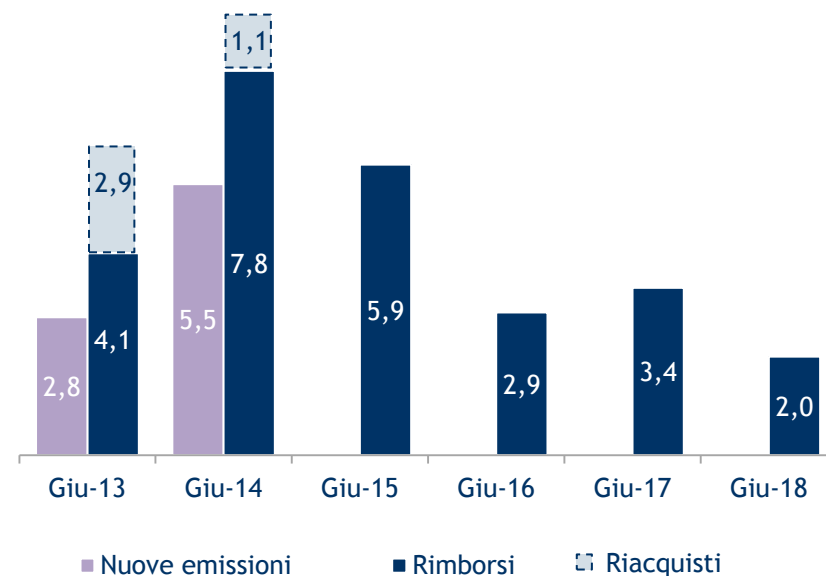
Risultati annuali al 30 giugno 2014

Gruppo Mediobanca

Raccolta (€mld)



Obbligazioni MB: emissioni e rimborsi (€mld)



- ◆ Raccolta di Gruppo ridotta a €46mld, sulla scia del calo degli impieghi (rapporto impieghi/depositi al 67%) e dell'utilizzo della tesoreria. Focus sulla riduzione del costo della provvista. In particolare:
 - ◆ obbligazioni MB in calo a €22,6mld: emissioni per €5,5mld, rimborsi per €7,8mld e riacquisti per €1,1mld
 - ◆ BCE in calo a €5,5mld: €2mld rimborsati negli ultimi sei mesi
 - ◆ CheBanca! stabili i depositi a €11,5mld nonostante il raddoppio dei depositi indiretti (a €1,5mld)

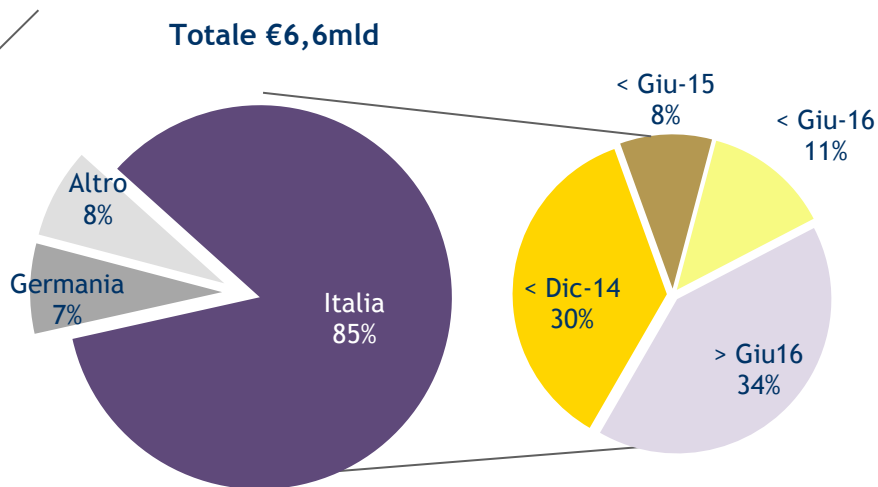
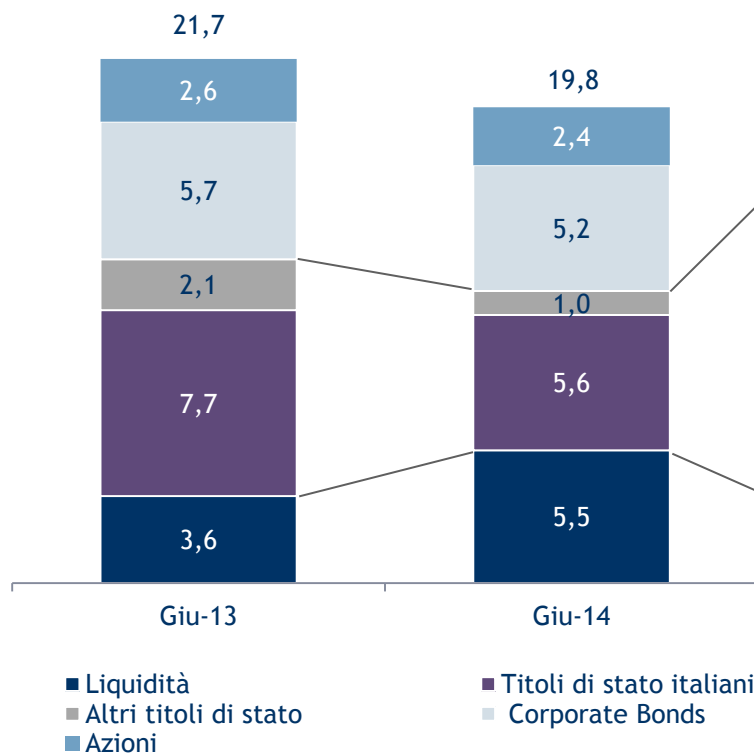
Tesoreria: ottimizzazione in corso

Risultati annuali al 30 giugno 2014

Gruppo Mediobanca

Evoluzione del portafoglio (AFS+HTF+HTM - €mld)

Composizione dei titoli di stato (Giugno 14)



- ◆ Tesoreria in calo a €20mld (ca. 35% degli attivi): titoli di stato ridotti di €3mld nei 12 mesi (stabili vs marzo 14)
- ◆ Aumento della liquidità (€5,5mld)
- ◆ Allungamento della *duration* dei titoli di stato italiani a 3,5 anni (1,8 anni a marzo 14)

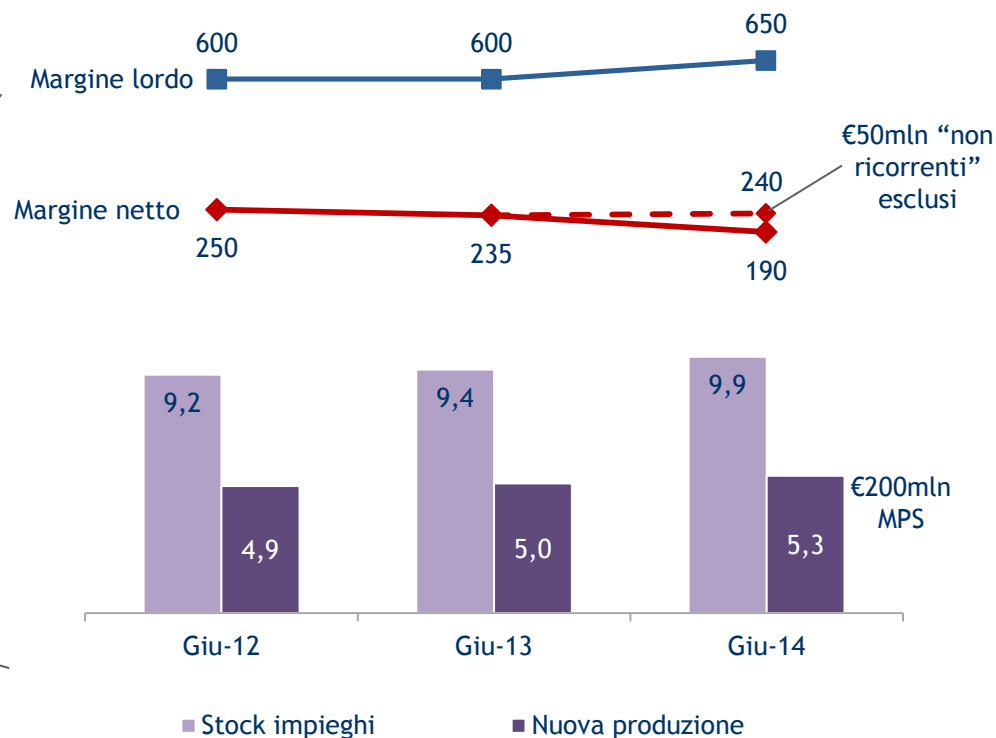
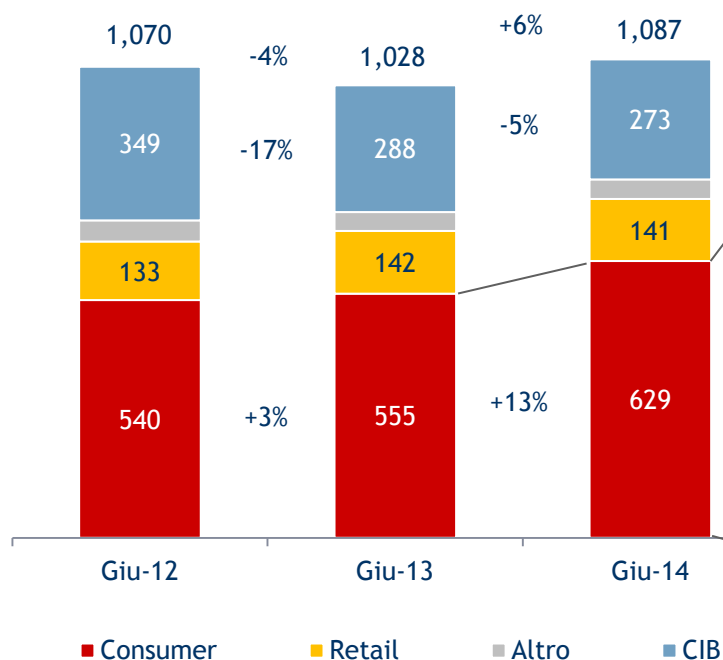
Margine di interesse +6% grazie al +13% del credito al consumo

Risultati annuali al 30 giugno 2014

Gruppo Mediobanca

Margine di interesse di Gruppo (€mln)

Consumer: impieghi e margini* (€mld, p.b.)



- ◆ Margine di interesse: +6% grazie all'ottima performance del Consumer che gode di volumi e margini netti stabili
- ◆ CIB penalizzato dalla flessione dei volumi medi e dei margini

* Margine lordo = margine di interesse/media impieghi

* Margine netto = (margine di interesse-costo del rischio) / media impieghi

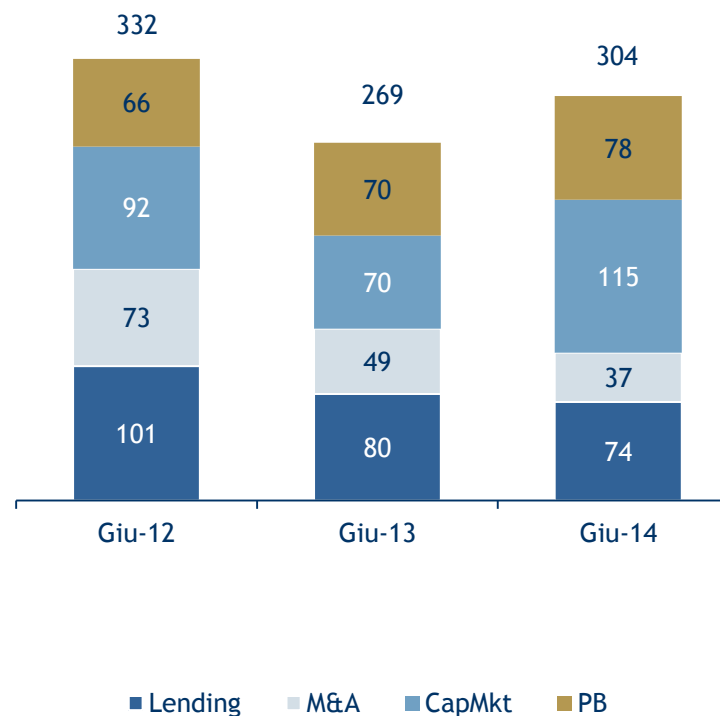
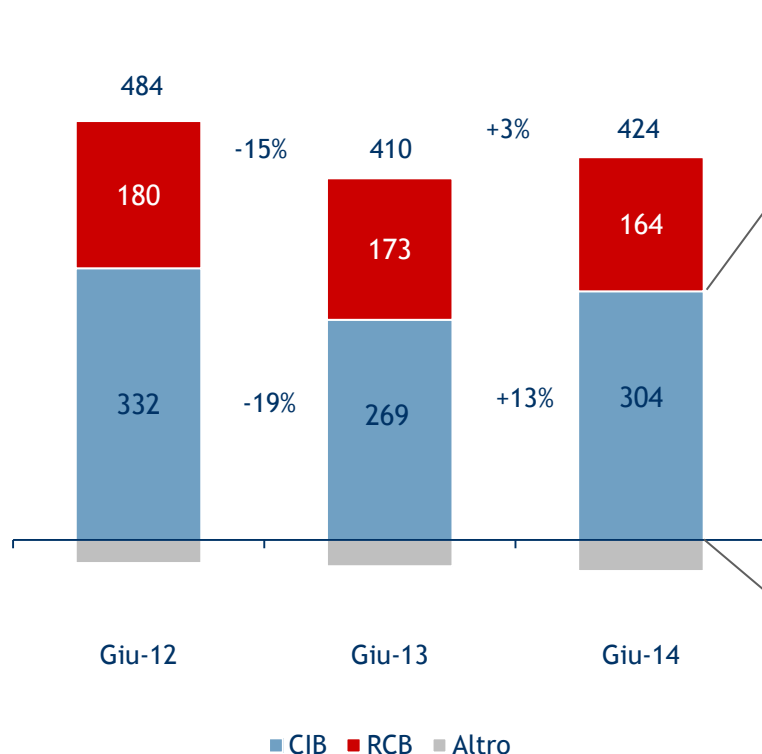
Commissioni +3% guidate dal CapMkt e PB

Risultati annuali al 30 giugno 2014

Gruppo Mediobanca

Gruppo commissioni nette (€mln)

CIB commissioni per prodotto (€mln)



- ◆ Gruppo: commissioni +3% per la crescita del CIB (€122mln contabilizzati nel 4T14, di cui 68mln CapMkt)
- ◆ PB: commissioni +11% legato alla crescita dei volumi AUM (+9% a €15mld), sia in Banca Esperia che in CMB
- ◆ RCB: commissioni -4% per minori proventi assicurativi nel *consumer*; CheBanca! in crescita a 20mln

Contributo PI a € 450mln, procedono le cessioni di azioni AFS

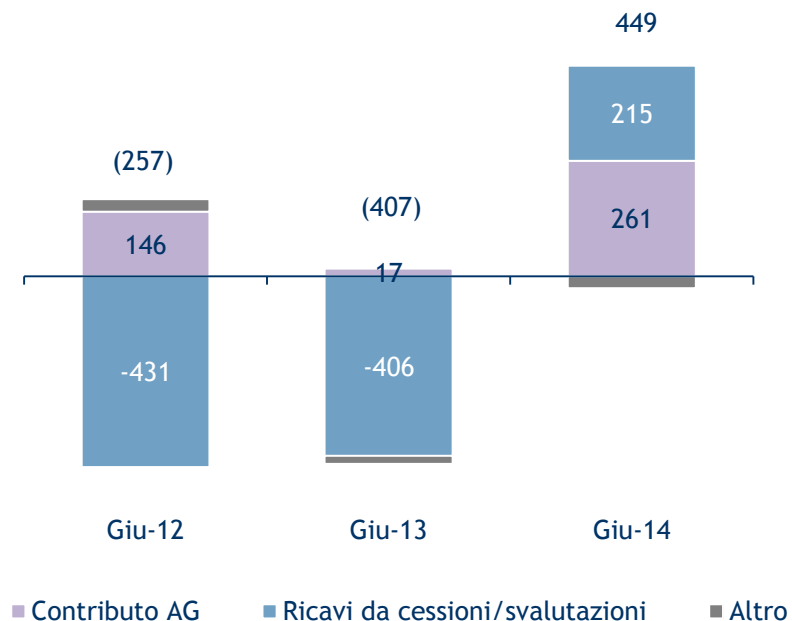
Risultati annuali al 30 giugno 2014

Gruppo Mediobanca

Principali cessioni azionarie nel 2014 (€mln)

€mln	Giu-13		Giu-14	
	%	Valore di libro	%	Valore di libro
Gemina/Atlantia	10,01%	203	-	-
Telco/Telecom	11,62%	78	7,34%	135
Cashes UCI		148		-
Saks	3,42%	55	-	-
RCS	14,93%	20	6,2%	40
IntesaSanpaolo	0,32%	60	-	-

Ricavi PI (€mln)



- ◆ Cedute €840mln di azioni (cessione integrale di Gemina/Atlantia, Intesa, UCI CASHES, Saks) con plusvalenze per €240mln
- ◆ Previste ulteriori cessioni nei prossimi esercizi
- ◆ Significativo contributo di Ass. Generali (€261mln)

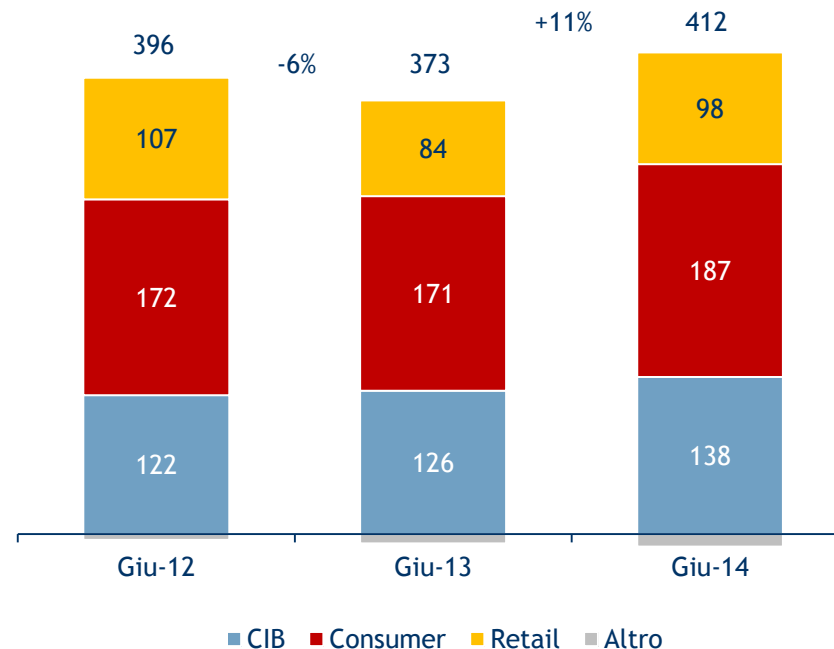
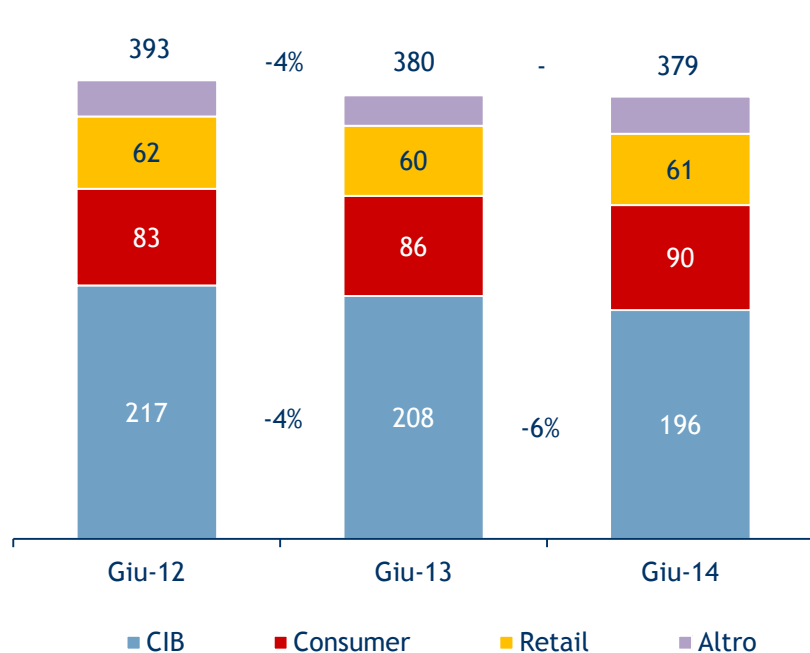
Costo del lavoro stabile, spese amministrative in crescita (sviluppo business e normativa)

Risultati annuali al 30 giugno 2014

Gruppo Mediobanca

Costo del personale (€mln)

Spese amministrative(€mln)



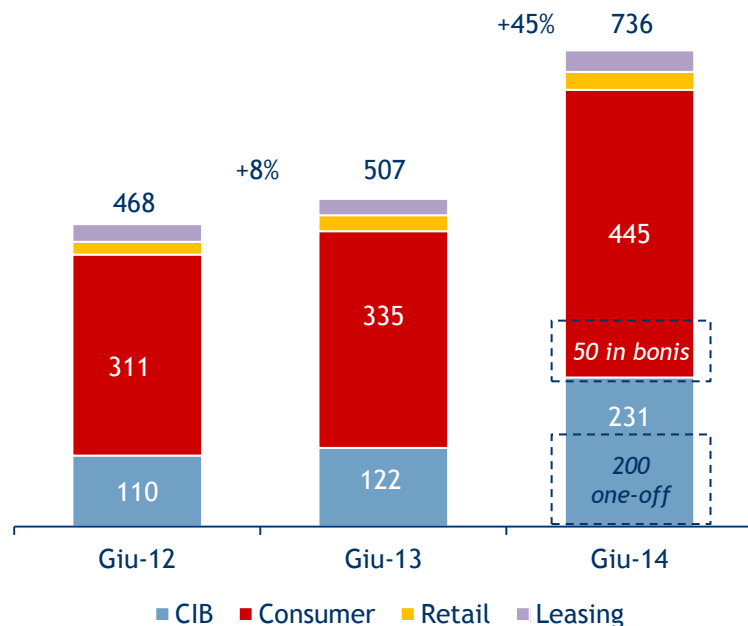
- ◆ Costi in crescita del 5% (a €791mln), cost/income in calo al 43%
- ◆ Spese amministrative +11% (a €412mln) legate a sviluppo del business e normativa (CIB), oneri di recupero crediti e maggiore operatività (Compass), sviluppo nuovi prodotti e marketing(CheBanca!)
- ◆ Costo del lavoro stabile con ulteriore flessione del 6% nel CIB

Costo del rischio: figurativo a 230p.b., normalizzato a 150p.b.

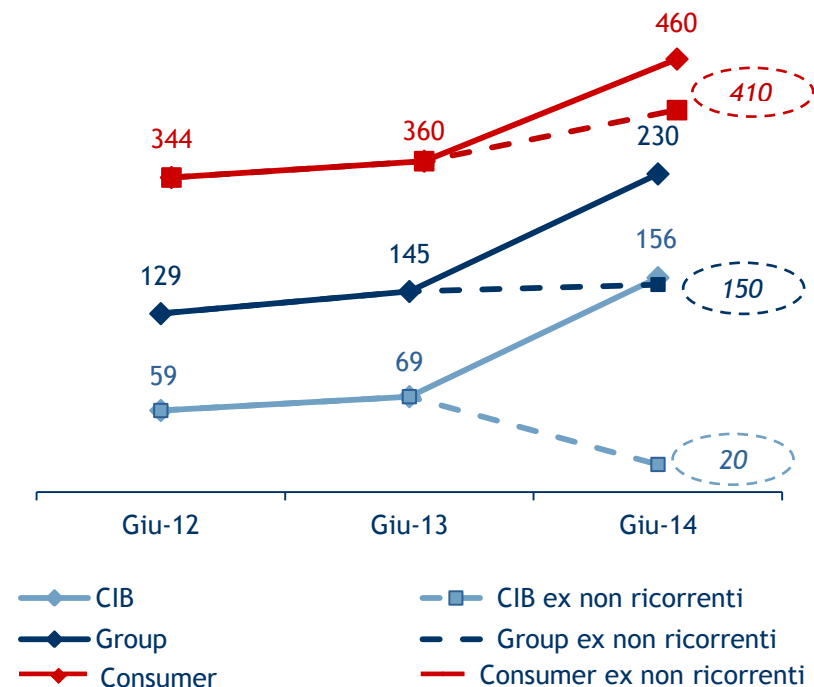
Risultati annuali al 30 giugno 2014

Gruppo Mediobanca

Costo del rischio per divisione (€mln)



Costo del rischio per divisione (p.b.)



- ◆ Costo del rischio di Gruppo: 230p.b. di cui 80p.b. dovuti a componenti non ricorrenti
- ◆ Consumer: costo del rischio a 460p.b. di cui 50p.b. su crediti “*in bonis*”; costo del rischio normalizzato in crescita a 410p.b. per la debolezza del ciclo economico e l’aumento della copertura delle attività deteriorate (fino al 64%)
- ◆ CIB: costo del rischio a 156p.b. di cui 136p.b. legati ad una singola posizione. Costo del rischio normalizzato sceso a 20p.b. beneficiando anche di significative riprese di valore

Aumento degli indici di copertura sia delle attività deteriorate...

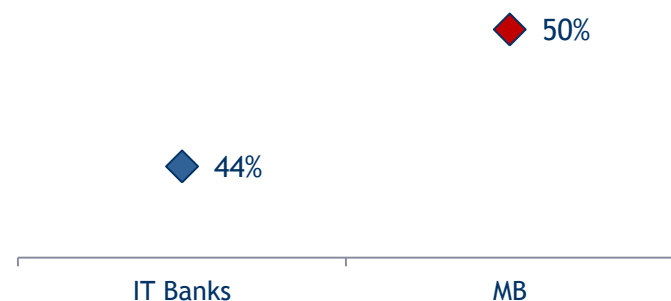
Risultati annuali al 30 giugno 2014

Gruppo Mediobanca

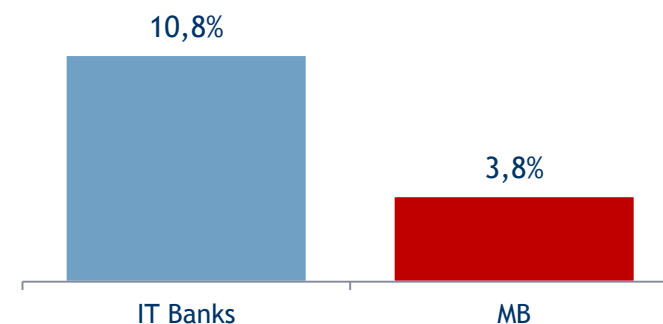
Gruppo MB: Attività deteriorate nette

Attività deteriorate nette	Giu-13	Giu-14
Attività deteriorate nette, €mln	989	1,158
di cui CIB	264	411
Credito al consumo	369	342
Mutui residenziali	122	145
Indice di copertura delle attività deteriorate*	45%	50%
di cui CIB	39%	49%
Credito al consumo*	56%	64%
Mutui residenziali	47%	47%
Attività deteriorate nette/Impieghi	3.0%	3.8%
di cui CIB	1.6%	3.1%
Credito al consumo	3.7%	3.3%
Mutui residenziali	2.9%	3.3%

Attività deteriorate: indice di copertura di MB vs banche Italiane



Attività deteriorate nette/impieghi: MB vs banche italiane



- ◆ In crescita gli indici di copertura per il gruppo (al 50%) e le divisioni (CIB al 49% e Consumer al 64%)
- ◆ MB vs principali banche italiane: maggior indice di copertura delle attività deteriorate (50% vs 44%) e minor incidenza sugli impieghi (3,8% vs 10,8%)
- ◆ Attività deteriorate nette: -7% nel Consumer, in crescita nel CIB per la riclassificazione di una singola posizione

* Al netto di Cofactor

Fonte: dati societari, sette maggiori banche italiane

...che dei crediti in sofferenza. Qualità del credito superiore alla media

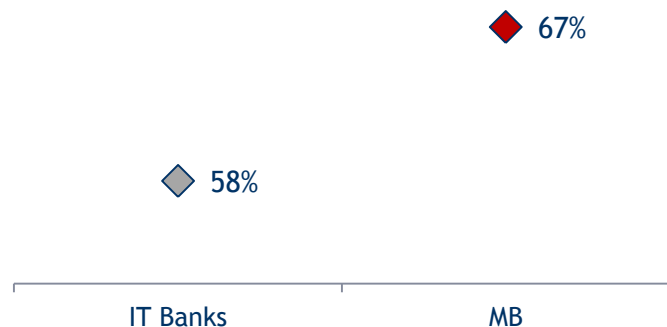
Risultati annuali al 30 giugno 2014

Gruppo Mediobanca

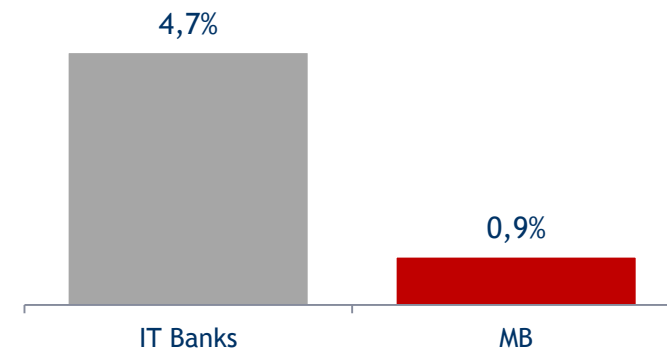
Mediobanca: sofferenze nette di Gruppo

Sofferenze nette	June 13	June 14
Sofferenze nette, €mln	263	271
di cui CIB	7	0
Credito al consumo	117	112
Mutui residenziali	84	98
Indice di copertura delle sofferenze nette *	66%	67%
di cui CIB	73%	99%
Credito al consumo*	87%	88%
Mutui residenziali	53%	52%
Sofferenze nette / Impieghi	0,8%	0,9%
di cui CIB	0%	0%
Credito al consumo	1,2%	1,1%
Mutui residenziali	2,0%	2,2%

Sofferenze nette : indice di copertura di MB vs banche italiane



Sofferenze nette/impieghi: MB vs banche italiane



- ◆ Indici di copertura in crescita per il Gruppo (a 67%) e per le divisioni (CIB al 99%, Consumer all'88%)
- ◆ MB vs principali banche italiane: maggior indice di copertura delle sofferenze nette (67% vs 58%) e minor incidenza sugli impieghi (0,9% vs 4,7%)
- ◆ Stabili le sofferenze nette di Gruppo a €271mln

* Al netto di Cofactor

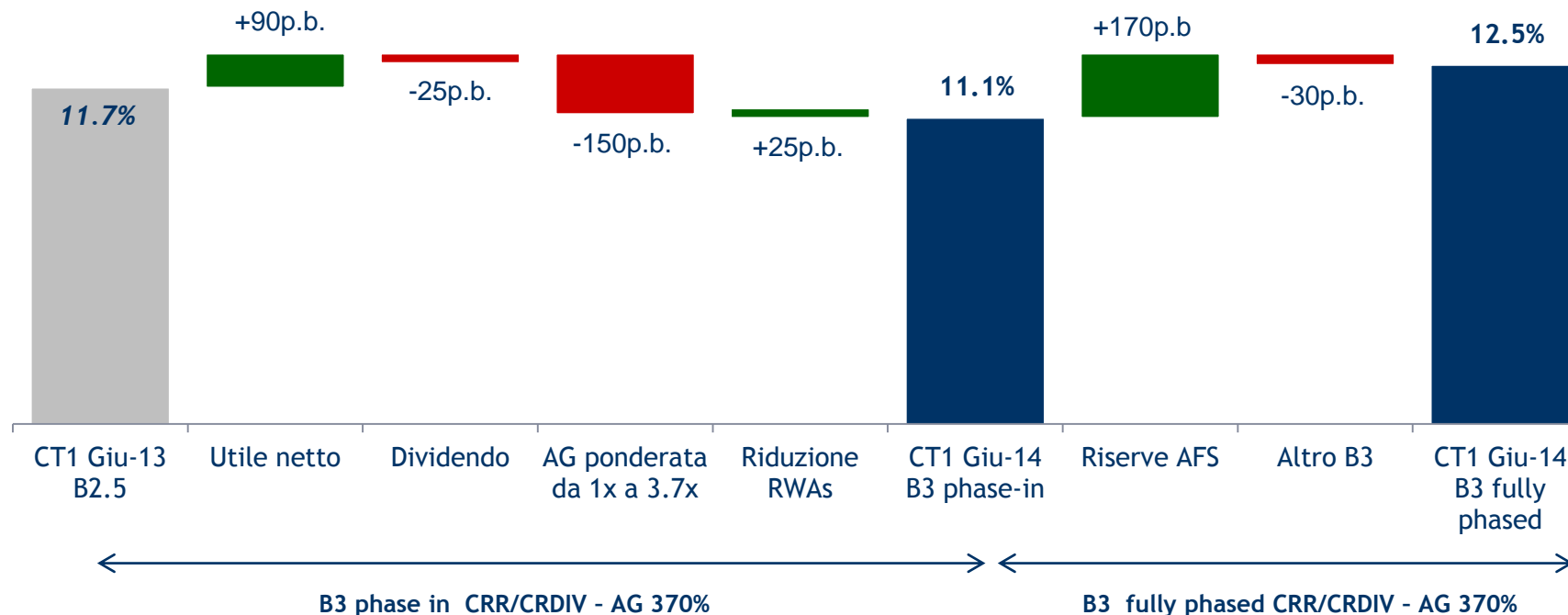
Fonte: dati aziendali, sette maggiori banche italiane

Indici di patrimonializzazione rafforzati con azioni di capital management

Risultati annuali al 30 giugno 2014

Gruppo Mediobanca

Andamento CET1 ratio (% , p.b.)



- ◆ Recuperati 200p.b. da azioni di ottimizzazione del capitale (rimborso di ibridi, nuova ponderazione AG 3,7x)
- ◆ Patrimonializzazione solida ed in miglioramento:
 - ◆ CET1 (phase-in Basilea 3) = 11,1%, fully phased B3 = 12,5%
 - ◆ TC (phase-in Basilea 3) = 13,8%, fully phased B3 = 14,7%

Indici di redditività per divisione

Risultati annuali al 30 giugno 2014

Gruppo Mediobanca

€mln	ROE / ROAC*	12M Giu-14	12M Giu-13
GRUPPO	ROE stated	6,4%	Neg.
	ROE adj.	5,7%	6,3%
PI	ROAC adj.	24,4%	Neg.
CIB	ROAC adj.	6,3%	8,2%
RCB	ROAC adj.	5,1%	5,3%
di cui Credito al consumo	ROAC adj.	8,6%	10,1%
di cui Retail banking	ROAC adj.	Neg.	Neg.

* Capitale allocato: 8% RWAs (attività di rischio ponderate) Basilea 2.5. a Giugno 13, Basilea 3 a Giugno 14

* Utili/perdite da cessioni di partecipazioni, impairments e partite non ricorrenti escluse

Remunerazione degli azionisti

Risultati annuali al 30 giugno 2014

Gruppo Mediobanca

	12M Giu-14	12M Giu-13	12M Giu-12	12M Giu-11
Dividendo per azione	0,15	0	0,05	0,17
Monte dividendi totale	127mln	0	42mln	146mln
Payout	27%	0%	52%	39%
Cashed payout	43%	0%	nm	67%
Utile netto di Gruppo	465mln	-180mln	81mln	369mln
Utili trattenuti	338mln	-176mln	39mln	222mln
CET1 ratio*	11,1%	11,7%	11,5%	11,2%
CET1*	6,5mld	6,2mld	6,3mld	6,2mld

*Basel 3 CRR/CRDIV in regime transitorio da Giugno 14

Agenda

Sezione 1. Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2014

Sezione 2. Risultati divisionali

Sezione 3. Considerazioni finali

Allegati

1. IB: principali operazioni per prodotto
2. Tabelle risultati divisionali per trimestre
3. Qualità del credito per divisione
4. PI: principali investimenti azionari al 30 Giugno 2014

Nota: per effetto degli arrotondamenti le somme dei dati potrebbero differire dal totale

CIB: avviate le linee strategiche di Piano

Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Risultati divisionali - CIB

Obiettivi Piano 14/16

Crescita delle attività client-driven, non domestiche, a basso assorbimento di capitale

Diverso mix di ricavi
Commissioni CIB > 50% totale ricavi

Qualità dell'attivo superiore alla media

Efficienza e redditività

Azioni nell'es.13/14

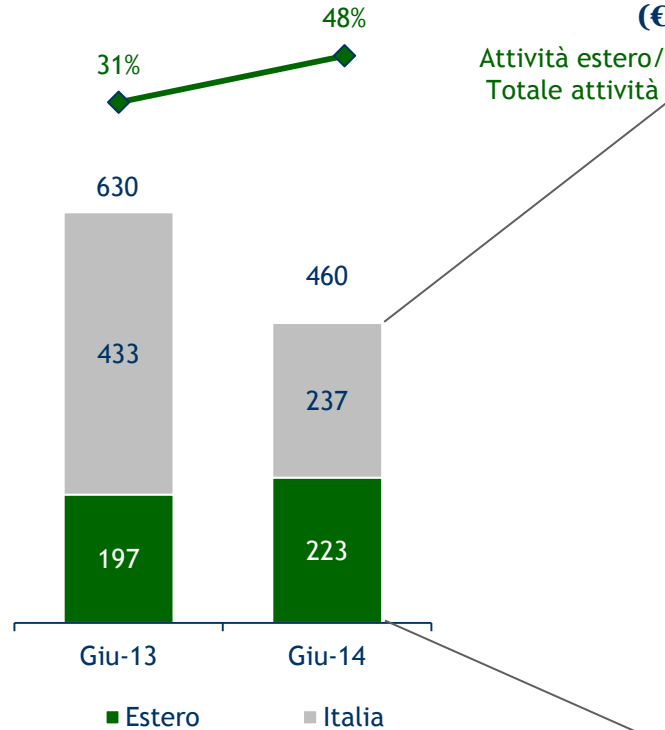
- ◆ Ricavi da clienti in aumento in Italia e all'estero
- ◆ Crescente contributo ai ricavi WB di:
 - ◆ Attività non domestiche: al 48% (dal 31%)
 - ◆ Attività a basso assorbimento di capitale: al 60% (dal 36%)
- ◆ Private banking: ritorno alla crescita di AUM (+9%) e commissioni (+11%)
- ◆ Commissioni in aumento (+13% a 304mln) trainate dalla robusta attività di Investment Banking
- ◆ Mix di ricavi in trasformazione: commissioni/ricavi al 50% (dal 35%)
- ◆ Copertura deteriorate: 49% (+10pp)
- ◆ Copertura sofferenze: 99%
- ◆ Cost/income: 56%
- ◆ Costo del rischio normalizzato a 20bps (156bps includendo €200m one-off LLPs)
- ◆ Utile netto a €17m, ma ROAC normalizzato al 6%

Attività su clienti WB in crescita sia in Italia che all'estero

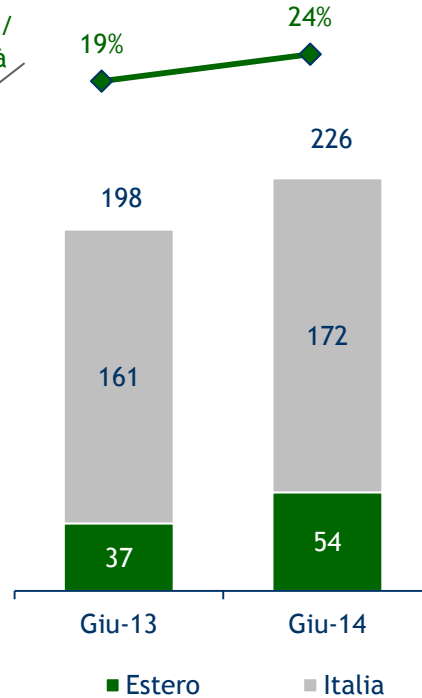
Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Risultati divisionali - CIB

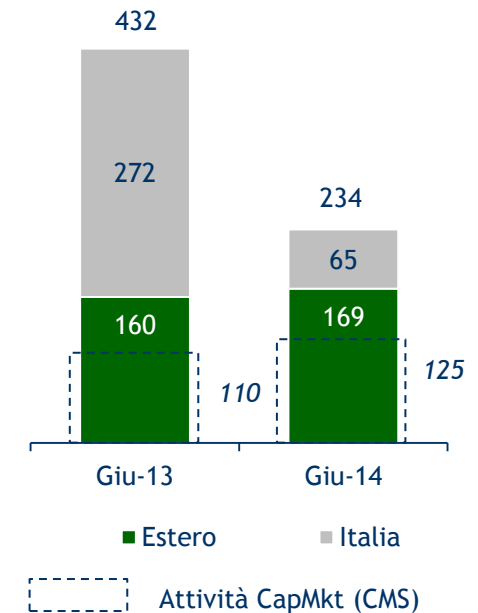
Totale ricavi (€mln)



Commissioni per area geografica (€mln)



Margine di interesse+Trading per area geografica(€mln)



- ◆ Attività estero: aumento dei ricavi (a €223mln, pari al 48% dei ricavi totali) dovuto alle commissioni (+46% a €54mln) e CMS (+14% a €125mln)
- ◆ Attività domestica: commissioni da attività su clienti in crescita +6% (a €171mln), contributo debole dell'area prop/ALM (da €273mln a €65mln) dovuto alle difficoltà del mercato FICC (bassa volatilità e rendimento) ed all'approccio prudente di MB al rischio

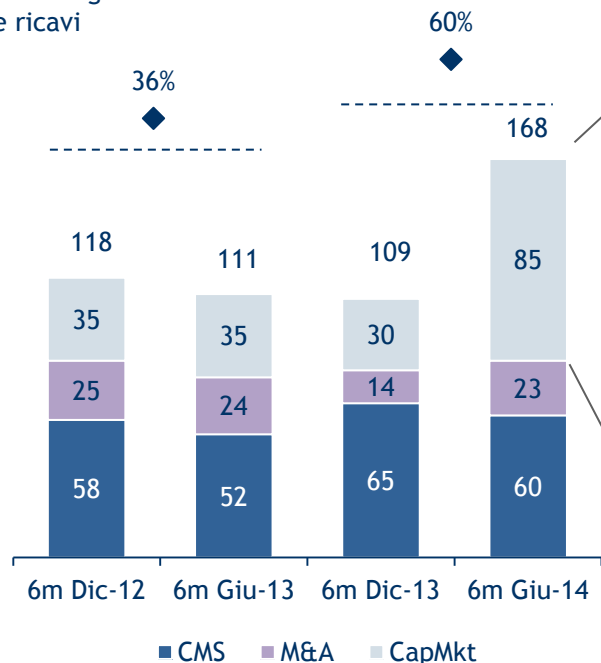
Ricavi da attività K-light in crescita nel 2^ semestre, trainati dal Capmkt

Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Risultati divisionali - CIB

WB: ricavi da attività K-light * (€mln)

Ricavi attività K-light/
Totale ricavi



WB: principali operazioni Capmkt contabilizzate nel periodo Gen-Giu/14

€mld	Area	Valore	Tipo	Ruolo MB
DCM		~€15mld		
FIG	IT	7,0	Bonds	JBR
FIG	EU	1,5	Bonds	JBR
Corp	IT	5,7	Bonds	JBR
Corp	EU	1,3	Bonds	JBR
ECM		~€10mld		
FIG	IT	3,5	Rights issues	JGC
FIG	EU	4,6	K increases	JBR
Corp	IT/EU	0,6	Convertibles	JBR
Corp	IT/EU	1,2	ABB/IPOs	JGC/JBR
		~€25mld		

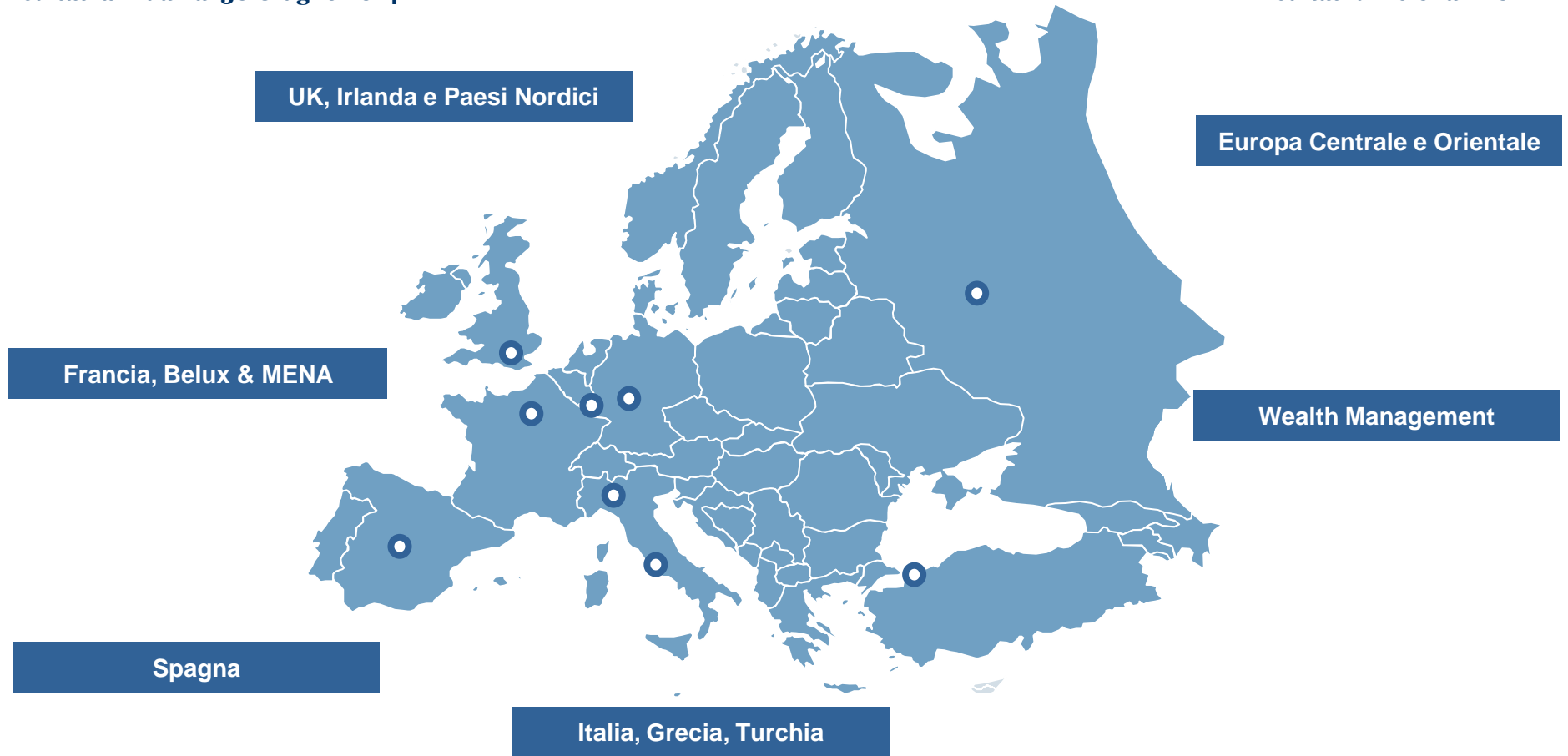
- ◆ Sostenuta crescita delle attività a basso assorbimento di capitale nel 2^ semestre, trainate dal capital market:
 - ◆ DCM: operazioni per ~€15mld suddivise equamente tra FIG e corporate
 - ◆ ECM: ~€10mld di operazioni contabilizzate, principalmente aumenti di capitale del settore FIG nel 4^ trim.
 - ◆ CMS: attività intensa in entrambi i semestri

* Ricavi K-light= commissioni da CapMkt (ECM, DCM, mkt secondario), M&A e ricavi da CMS

Istituto team Mediobanca FIG EMEA...

Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Risultati divisionali - CIB



◆ Team composto da 35 professionisti con importante esperienza track record nel settore

...per scalare le classifiche del Sud Europa

Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Risultati divisionali - CIB

I 10 più importanti competitori nel segmento FIG in Sud Europa* (Gen-Giu 14, Dealogic)

Posizione	Bookrunner	Valore operazione (€mln)	Numero di operazini	% quota di mercato
1	UBS	2.177	9	14,0
2	Mediobanca	1.590	7	10,2
3	Citi	1.485	8	9,5
4	Bank of America Merrill Lynch	1.373	5	8,8
5	Deutsche Bank	1.273	6	8,2
6	Morgan Stanley	1.270	5	8,1
7	JPMorgan	902	4	5,8
8	Goldman Sachs	897	3	5,8
9	Credit Suisse	764	4	4,9
10	UniCredit	673	3	4,3

- ◆ MB: 2[^] per operazioni ECM in Sud Europa nel periodo Gen-Giu.14, coordinando 7 operazioni ECM in Italia, Spagna, Grecia
- ◆ Potenziata la copertura di MB nel segmento FIG (banche e assicurazioni), settore che rappresenta il 50% del totale delle commissioni generate dall'Investment Banking in Europa

* Italia, Spagna, Portogallo, Grecia.

Private banking: utile netto a €51mln, commissioni in crescita e costi in diminuzione

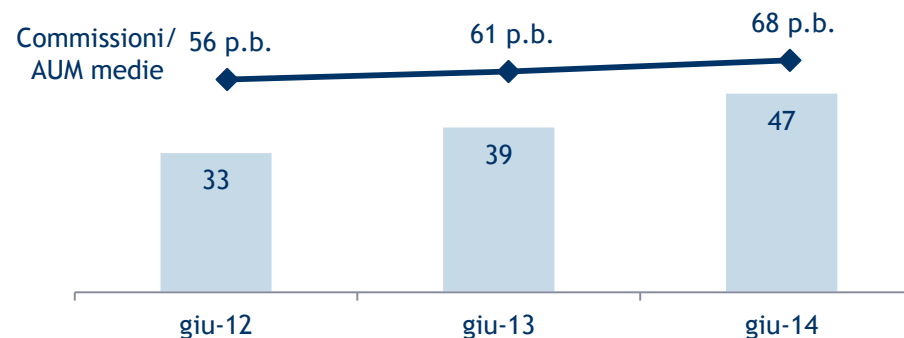
Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Risultati divisionali - CIB

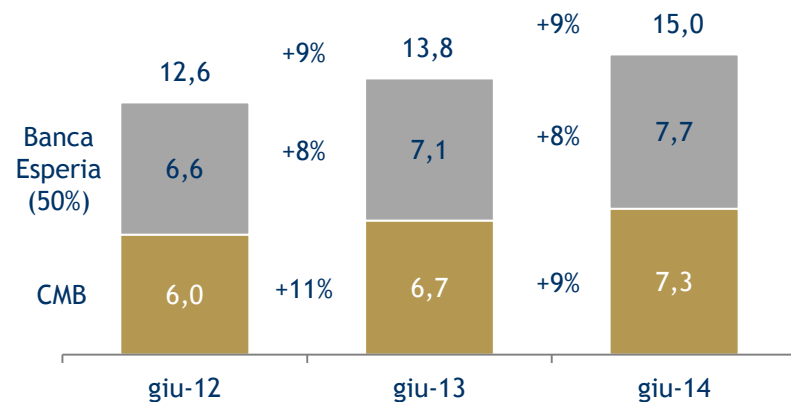
Private banking: dati principali (€mln)

€m	Giugno 12	Giugno 13	Giugno 14
Ricavi	110	138	140
---di cui commissioni	66	70	78
Rapporto costi/ricavi	75%	63%	60%
Risultato netto	31*	41	51

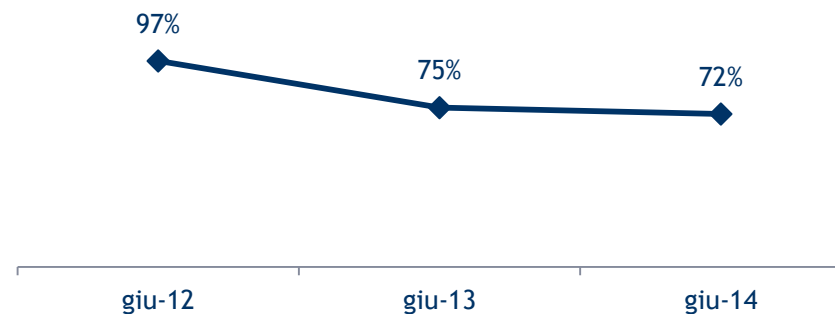
CMB: commissioni e margini (€mln, p.b.)



Private banking: evoluzione AUM (€mld)



Banca Esperia: rapporto costi/ricavi (%)



- ◆ AUM +9% a €15mld (CMB +9% a €7,3mld, BE +8% a €7,8mld) con raccolta netta positiva per entrambe le banche
- ◆ Risultato netto + 23% a €51mln, grazie a: 1) aumento del 21% delle commissioni per CMB (maggiori AUM e commissioni di transazione); 2) riduzione del 9% dei costi per Banca Esperia

* Esclusi €40m di plusvalenza ex cessione immobile CMB

Corporate & Private Banking – Dati principali

Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Risultati divisionali - CIB

€mln	12M giugno 14	12M giugno 13	Δ A/A
Totale ricavi	600	768	-22%
Margine di interesse	273	288	-5%
Commissioni nette	304	269	+13%
Proventi di tesoreria	23	212	-89%
Totale costi	(333)	(333)	0%
Costi del personale	(196)	(208)	-6%
Spese amministrative	(138)	(126)	+10%
Risultato operativo lordo	267	435	-39%
Rettifiche su crediti	(231)	(122)	+90%
----di cui non ricorrenti	(200)		
Altre voci	(7)	14	
Risultato netto	17	205	-92%
Rapporto costi/ricavi (%)	56%	43%	+13pp
Costo del rischio (p.b.)	156	69	+87p.b.
Costo del rischio normalizzato (p.b.)	20		
Indice di copertura attività deteriorate	49%	39%	+10pp
ROAC normalizzato	6%	8%	-2pp

Principal investing: riallocazione di capitale all'attività bancaria

Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Risultati divisionali - PI

Obiettivi Piano 14/16

Azioni nell'es.13/14

Riduzione
dell'esposizione
azionaria

- ◆ AFS: cedute azioni per €840m, plusvalenze per €240m
- ◆ FY15: attese altre dismissioni di titoli disponibili per la vendita
- ◆ FY16: confermata la vendita di 3pp di AG

Quota del 13.2% in
Ass. Generali*

- ◆ L'investimento in AG conferma per il Gruppo MB la funzione di stabilizzatore di ricavi/EPS e di generatore di capitale
- ◆ Elevato ritorno dell'investimento anche nel contesto Basilea III
 - ◆ RORWAs = 2,5%
 - ◆ ROAC ~ 30
 - ◆ Ritorno sul valore di libro = 9%

* Al 30/06/14: valore di libro di AG = €2,726mld, RWAs AG = €10.2mld

Principal investing: ROAC del 24%

Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Risultati divisionali - PI

€mln	12M giugno 14	12M giugno 13	Δ A/A
Totale ricavi	288	8	
Utili da cessione	240	17	
Impairments	(25)	(422)	
Utile netto	449	(407)	
Valore di libro (€mld)	4,0	4,0	+1%
Ass. Generali (13,24%)	2,8	2,5	+12%
Partecipazioni AFS	1,2	1,5	-17%
Valore di mercato (€mld)*	4,6	4,3	+7%
Ass. Generali	3,3	2,8	+21%
Attività di rischio ponderate** (€mld)	11,3	4,1	
ROAC normalizzato	24%	Neg.	

*Ai corsi di borsa di fine giugno

**Dati calcolati secondo la nuova disciplina prudenziale (cd. CRR/CRDIV, i.e. Basilea III) a partire dal 30 giugno 2014. I dati dei periodi precedenti sono calcolati ex Basilea 2.5

Credito al consumo: business in crescita

Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Risultati divisionali - Consumer

Obiettivi Piano 14/16

Azioni nell'es.13/14

Conferma della leadership in Italia

- ◆ Compass in solida crescita in un mercato debole
- ◆ Primo operatore in Italia nel 1^Sem.14, con una quota di mercato dell'11.8%

Ampliamento della distribuzione e della base di clientela

Diversificazione dei ricavi

- ◆ Canali distributivi rafforzati tramite l'accordo con MPS
- ◆ Rete di banche terze in crescita da 5 mila a 7,5 mila: 1^ rete indiretta domestica
- ◆ Base di clientela: 2,3 milioni, di cui clienti PP +12% a 850 mila

Focus sul "valore" (non sui volumi)

- ◆ Margine di interesse: €629mln (+13% A/A) con impieghi +5% A/A a €9,9mld
- ◆ Margini al netto del costo del rischio stabili a 240pb*

Qualità dell'attivo superiore alla media

- ◆ Copertura deteriorate**: 64% (+8pp)
- ◆ Copertura sofferenze**: 88% (+1pp)
- ◆ Riserva generica ("In bonis"): 0,8% degli impieghi

Mantenimento dell'elevata efficienza e redditività

- ◆ Cost/income: 36%
- ◆ ROAC adj: 9%

* Escluse rettifiche one-off

** Escluso Cofactor

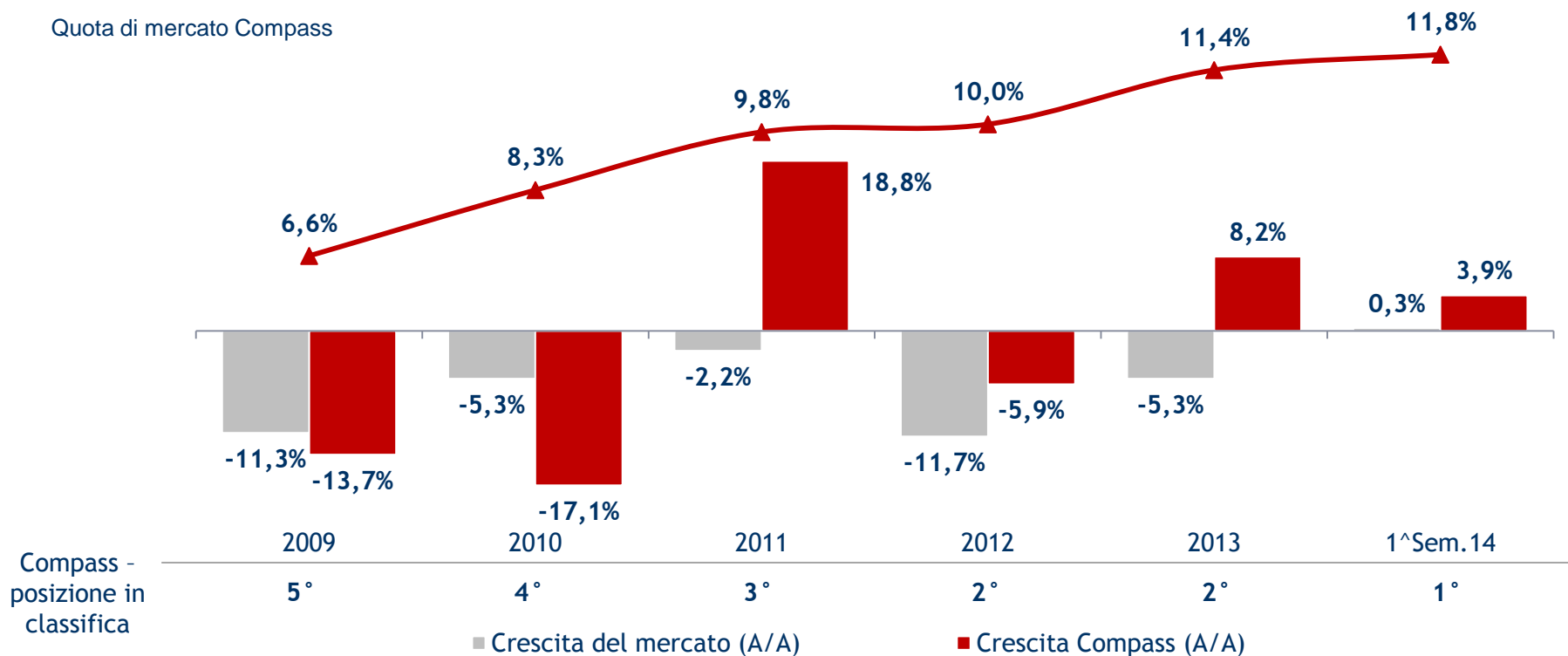
Compass: crescita costante di quota di mercato e posizionamento

Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Risultati divisionali - Consumer

Evoluzione erogato A/A (2009-1^Sem.14, Assofin)

Quota di mercato Compass



- ◆ Stabilizzazione del mercato del credito al consumo nel 1^sem.14 dopo 5 anni consecutivi di contrazione (2009-13)
- ◆ Compass primo operatore per volumi di erogato in Italia nel 1° sem. 2014, con una quota di mercato dell'11,8%

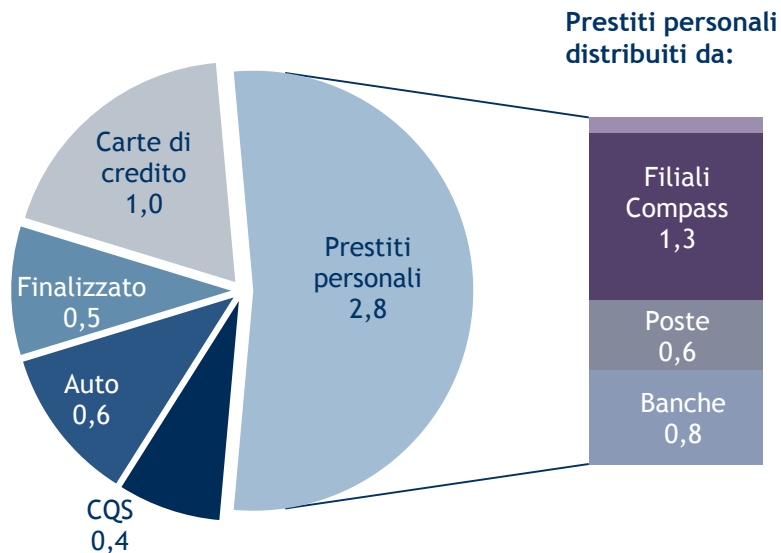
Crescita sostenuta da prestiti personali e canale bancario

Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Risultati divisionali - Consumer

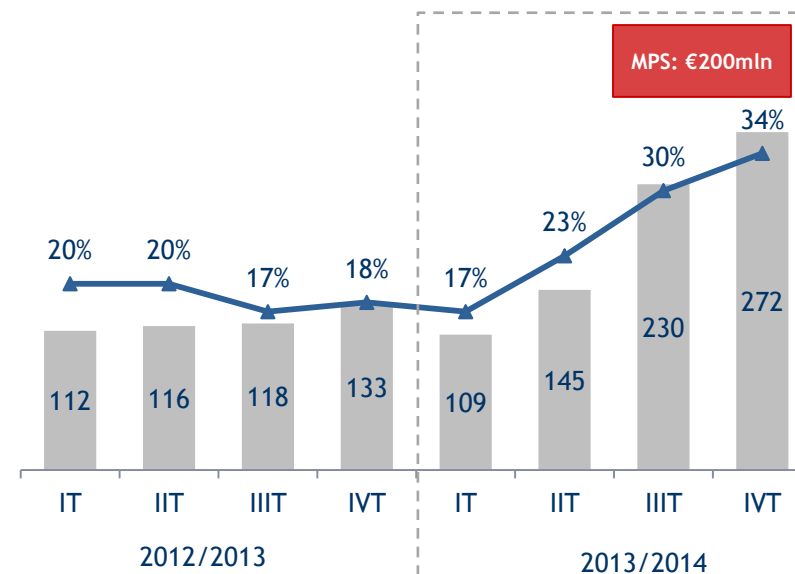
Erogato Compass per prodotto/canale (€mld)

Erogato €5,3mld (+6% A/A)



Erogazione di prestiti personali tramite il canale bancario (€mld)

Erogato prestiti personali: €2,8mld (+11% A/A)



■ Prestiti pers. distribuiti da banche

▲ Prestiti pers. distribuiti da banche/Totale Prestiti pers.

- ◆ Erogato in crescita del 6% a 5,3mld grazie ai prestiti personali (+11%), alla CQS (+22%) e all'auto (+10%); finalizzato e carte in diminuzione (rispettivamente -22% e -3%)
- ◆ L'erogato di prestiti personali tramite il canale bancario si è duplicato nel 3T-4T per effetto dell'accordo commerciale con MPS

Compass – principale fonte di margine di interesse (+13%)

Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Risultati divisionali - Consumer

€mln	12M giugno 14	12M giugno 13	Δ A/A
Totale ricavi	770	713	+8%
Margine di interesse	629	555	+13%
Commissioni nette	141	159	-11%
Totale costi	(277)	(258)	+8%
Risultato operativo lordo	493	456	+8%
Rettifiche su crediti	(445)	(335)	+33%
----di cui non ricorrenti	(50)		
Risultato ante imposte	47	121	-61%
Risultato netto	48	72	-33%
Rapporto costi/ricavi (%)	36%	36%	-0pp
Costo del rischio (p.b.)	461	360	
Costo del rischio normalizzato (p.b.)	410		
Indice di copertura attività deteriorate	64%	56%	+8pp
ROAC normalizzato	9%	10%	-1pp
Erogato (€mld)	5,3	5,0	+6%
Impieghi (€mld)	9,9	9,4	+5%
Attività di rischio ponderate (€mld)	9,5	8,9	+6%

*Escluso Creditech (ex Cofactor)

CheBanca!: dai depositi al wealth management

Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Risultati divisionali - Retail

Obiettivi Piano 14/16

Azioni nell'es.13/14

CheBanca!

**Aumento dei clienti
"prima banca"**

**In crescita la clientela
acquisita/ulizzante
canali remoti**

**Sfruttamento delle
sinergie di Gruppo**

**Miglioramento
dell'efficienza
Pareggio nel 2016**

- ◆ Aumento dei prodotti transazionali/a contenuto commissionale, in calo quelli legati al rendimento dei depositi
 - ◆ 170K prodotti venduti nell'es.13/14 (+32%), metà dei quali rappresentati da conti correnti (+36%) e deposito titoli (+58%); avviato l'asset management
 - ◆ Raccolta indiretta raddoppiata a €1,5mld, di cui €0,4mld AUM collocati negli ultimi 6 mesi
- ◆ 70mila clienti acquisiti, 45% dei quali attraverso canali remoti (39% nel es.13/14)
- ◆ Lancio di nuovi servizi per facilitare l'accesso remoto e servizi on-line: firma digitale (oltre 11mila contratti siglati), nuova piattaforma digitale per i fondi comuni (25% dei nuovi clienti di AUM)
- ◆ Di prodotto: obbligazioni di MB e prestiti personali di Compass
- ◆ Di costo: marketing, attività amministrative, IT e infrastrutture
- ◆ Costo medio della raccolta in corso di riduzione: al 1,9% di fine giu.14 (dal 3%)
- ◆ Mix di ricavi verso maggiori commissioni (€23m, +53% YoY)
- ◆ Cost/income in calo di 5pp al 97%
- ◆ Perdita netta ridotta a €20m* (€28m)

* Accantonamento Tercas (€5m) escluso

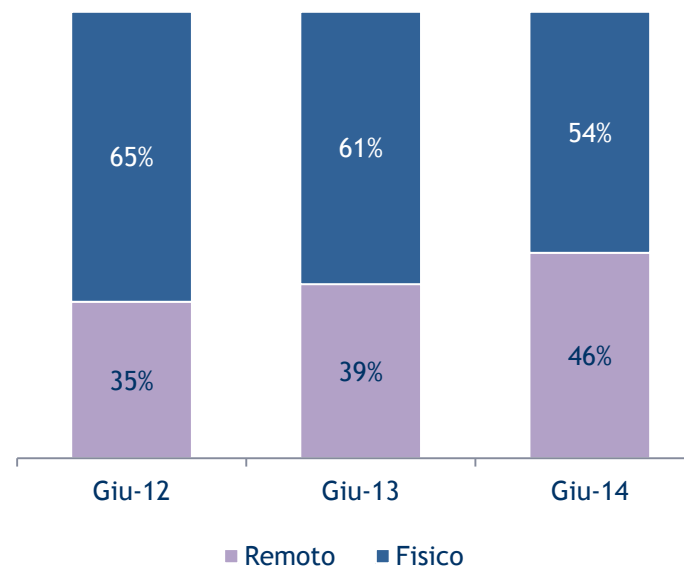
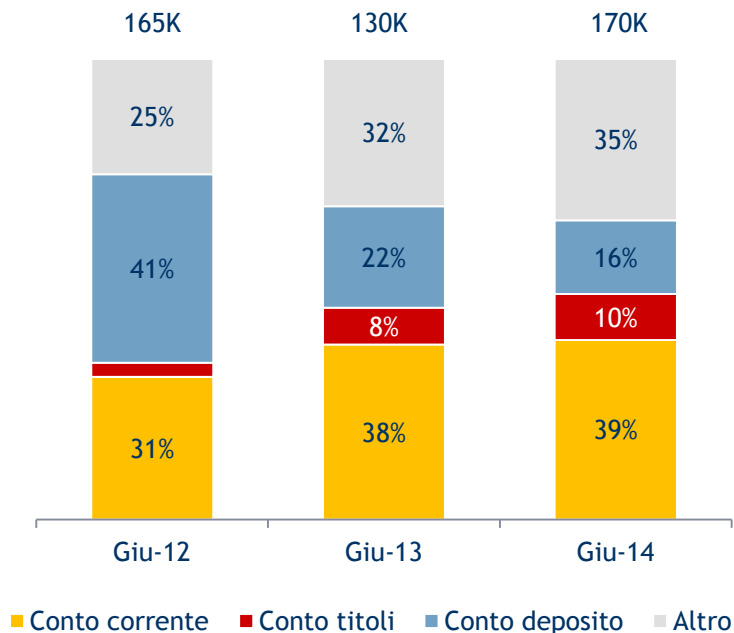
Evoluzione a “prima banca”

Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Prodotti venduti per tipologia (# , %)

Risultati divisionali - Retail

Nuovi clienti per canale di acquisizione (%)



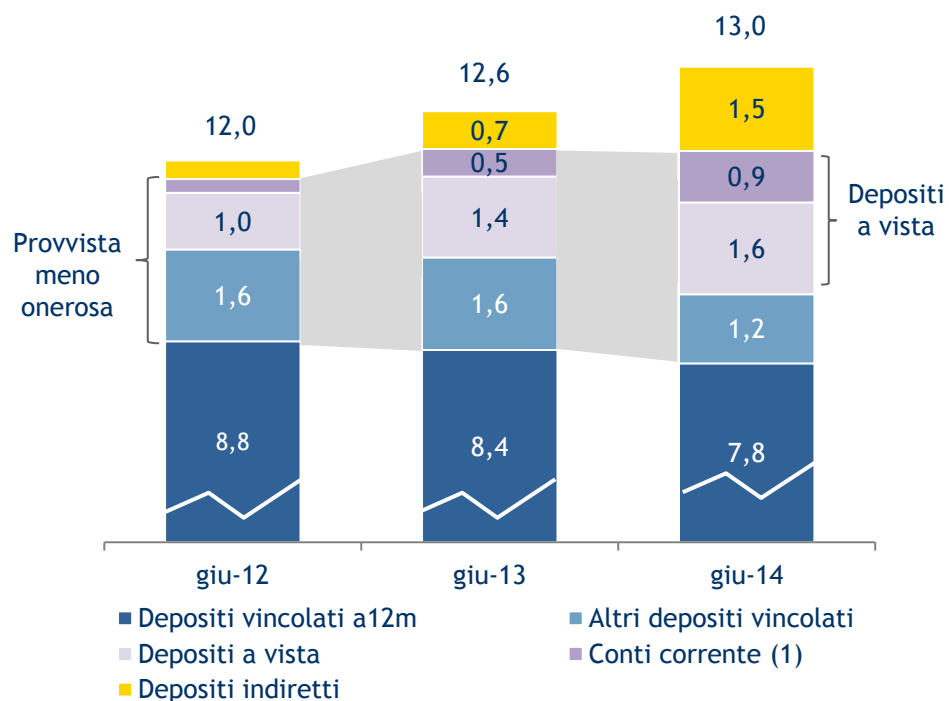
- ◆ Base clienti più stabile: conti corrente e titoli hanno raggiunto il 50% del totale nuovi prodotti venduti nel 2013/14 (da 33% nel 2011/12), i conti deposito sono diminuiti al 16% (41% nel 2011/12)
- ◆ Crescente uso dei canali remoti: 75 mila nuovi clienti acquisiti (+23%) di cui 46% tramite canali remoti (39% nell'esercizio precedente)
- ◆ In aumento le vendite di nuovi prodotti con ricavi commissionali e meno legati ai tassi

CheBanca!: mix depositi meno costoso...

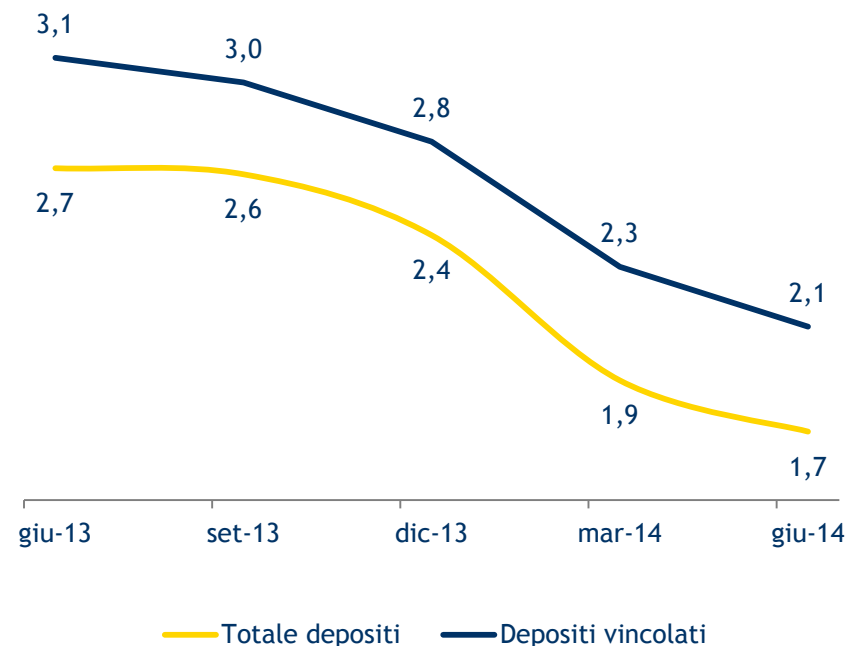
Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Risultati divisionali - Retail

CheBanca! Ripartizione della raccolta (€mld)



CheBanca! Costo medio della provvista (%)



- ◆ Raccolta totale €13,0mld, di cui €11,5mld di raccolta diretta e €1.5mld di indiretta (raddoppiata A/A)
- ◆ Raccolta diretta sempre meno onerosa :
 - ◆ in crescita i prodotti meno onerosi (cresciuti ad 1/3 del totale depositi), conti correnti quasi raddoppiati
 - ◆ costo medio della raccolta in riduzione da 2,7% a 1,7% in 12 mesi

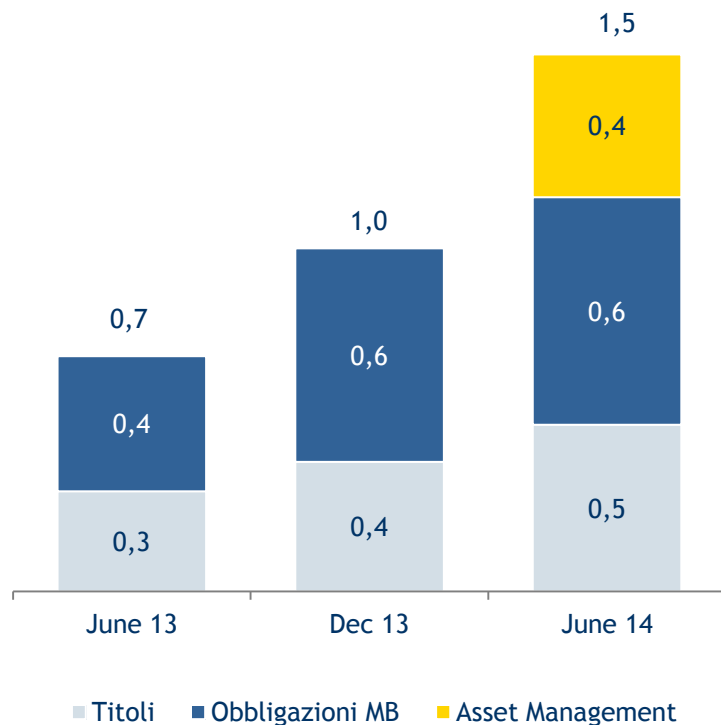
¹Include "conto tascabile" e la liquidità del conto titoli in attesa di essere investita

... con una nuova gamma di prodotti a base commissionale

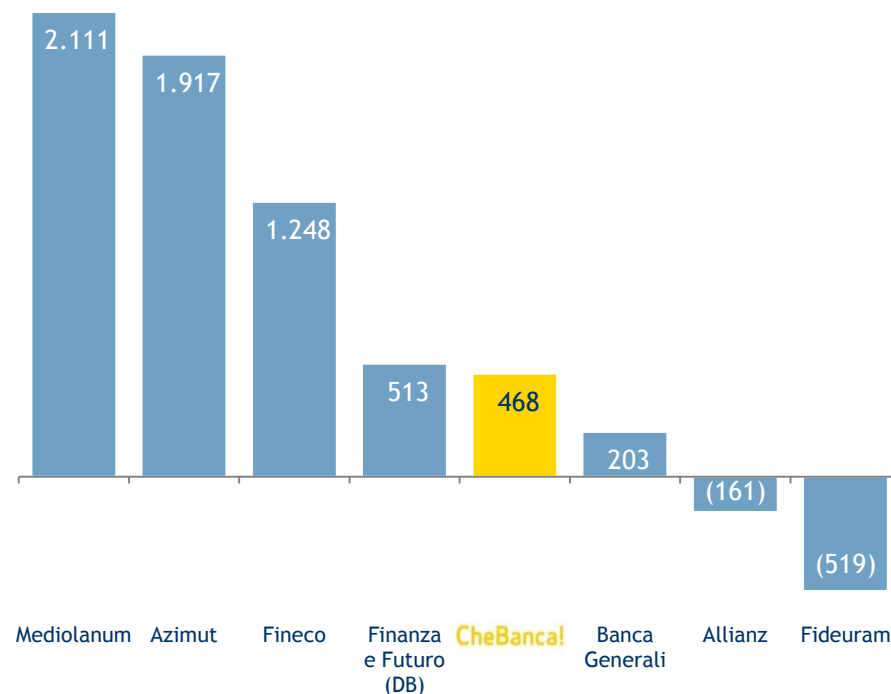
Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Risultati divisionali - Retail

Ripartizione della raccolta indiretta (€mln)



Raccolta netta di fondi comuni di investimento: principali operatori in Italia (1Sem.14, €mln)



- ◆ Raccolta indiretta e conti titoli duplicati negli ultimi 12 mesi grazie al collocamento di obbligazioni Mediobanca e al lancio della piattaforma di Asset Management (gennaio 2014)
- ◆ Piattaforma Asset Management: dopo due trimestri €468 mln di fondi comuni collocati, 5° miglior risultato in Italia

Retail banking: CheBanca! – risultato operativo positivo

Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Risultati divisionali - Retail

€mln	12M giugno 14	12M giugno 13	Δ A/A
Totale ricavi	164	141	+17%
Margine di interesse	141	142	0%
Commissioni nette	23	15	+53%
Proventi di tesoreria	0	(16)	
Totale costi	(159)	(144)	+10%
Costi del personale	(61)	(60)	+0%
Spese amministrative	(98)	(84)	+17%
Risultato operativo lordo	5	(4)	
Rettifiche su crediti	(28)	(20)	+39%
Altro	(5)	(5)	
Risultato ante imposte	(28)	(29)	-5%
Risultato netto	(25)	(28)	-10%
Rapporto costi/ricavi (%)	97%	102%	-5pp
Costo del rischio (p.b.)	64	59	+5pp
Totale depositi (€mld)	13,0	12,6	+3%
di cui diretti	11,5	11,9	-3%
Impieghi (€mld)	4,4	4,3	+3%
ROAC normalizzato	Neg.	Neg.	

Mediobanca SpA

Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Bilancio individuale

€mln	12M giugno 14	12M giugno 13	Δ A/A
Totale ricavi	553	673	-18%
Margine di interesse	208	227	-8%
Commissioni nette	221	197	+12%
Proventi di tesoreria	31	200	-85%
Dividendi su partecipazioni	93	49	+89%
Totale costi	(284)	(276)	+3%
Risultato operativo lordo	269	397	-32%
Rettifiche su crediti	(229)	(119)	+93%
Impairments, utili netti da cessioni	161	(442)	
Altro	-	35	
Imposte sul reddito	(35)	(105)	-66%
Risultato netto	166	(234)	
Impieghi (€mld)	20,2	23,0	-12%
Provvista (€mld)	39,4	45,4	-13%
Patrimonio netto (€mld)	5,0	4,5	+11%

Agenda

Sezione 1. Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2014

Sezione 2. Risultati divisionali

Sezione 3. Considerazioni finali

Allegati

1. IB: principali operazioni per prodotto
2. Tabelle risultati divisionali per trimestre
3. Qualità del credito per divisione
4. PI: principali investimenti azionari al 30 Giugno 2014

Nota: per effetto degli arrotondamenti le somme dei dati potrebbero differire dal totale

Azioni del 2014

Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Considerazioni finali

Principali azioni

Miglior risultato netto
dal 2008

- ◆ Esposizione azionaria nettamente ridotta
- ◆ Coefficienti di capitale preservati con crescita endogena ed azioni di capital management
- ◆ Ampliamento del “franchise”
 - ◆ CIB: costituzione del team FIG Europeo
 - ◆ Consumer: accordo distributivo con MPS
 - ◆ Retail: lancio dei prodotti di asset management
- ◆ Presidio dei rischi e della qualità degli attivi

- ◆ Ricavi +12% a €1,8mld
- ◆ Utile netto a €465mln
- ◆ Dividendo a €0,15 per azione

Azioni previste per il 2015

Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Considerazioni finali

CIB
Ripresa
dell'Investment Banking

- ◆ Intensa nuova produzione di credito
- ◆ Raccolta e tesoreria in corso di ottimizzazione
- ◆ Cauta ripresa delle attività prop/ALM malgrado lo scenario difficile nel reddito fisso (bassa volatilità e rendimenti)
- ◆ Proseguimento della ripresa dell'Investment Banking

Compass
Crescita con valore

- ◆ Business in crescita: erogato in aumento a seguito dell'accordo con MPS
- ◆ Gestione del valore: rendimento degli attivi in miglioramento per il minor costo del rischio e il mix meno rischioso di canali/prodotti

CheBanca!
Focus sui risparmi

- ◆ Focus su prodotti transazionali/a contenuto commissionale
- ◆ Modello di consulenza proprietario basato sulla tecnologia: "Yellow advisory - Academy"

PI
Riallocazione del capitale

- ◆ Ulteriori cessioni di azioni AFS
- ◆ CET1 > 11,0%, remunerazione degli azionisti

Risultati annuali al 30 Giugno 2014



MEDIOBANCA

Milan, 17 September 2014

Allegati

1. IB: principali operazioni per prodotto
2. Tabelle risultati divisionali per trimestre
3. Qualità del credito per divisione
4. PI: principali investimenti azionari al 30 Giugno 2014

Principali operazioni di M&A

Allegato 1

June 2014



Value undisclosed

Acquisition of a majority holding in Fida S.r.l. by Balconi family

Financial Advisor to the Acquiror


June 2014



Milling group

Financial Advisor to the company

June 2014



Value undisclosed

Buy back of the L Capital's 40% share capital by Calligaris Family

Financial Advisor to Calligaris Family

June 2014



€ 194.5m

Acquisition of FATA Assicurazioni by Cattolica Assicurazioni from Generali Assicurazioni

Financial Advisor to Cattolica

June 2014



c. € 130m

Acquisition of 29.9% of Deoleo

Financial advisor to CVC

June 2014



Value undisclosed

Disposal of the German residential asset & property management platform owned by Prelios

Financial Advisor to the Seller

June 2014



€ 892m

Disposal of a German residential property portfolio owned by a JV between Prelios and RREEF

Financial Advisor to the Seller

June 2014



€ 251m

Merger of CREBERG into Banco Popolare

Financial Advisor to Banco Popolare

June 2014



Not applicable

Combined between Telecom Italia Media Broadcasting and Rete A

Financial Advisor to Telecom Italia Media

May 2014



€ 7mld

Merger between Beni Stabili Gestioni Sgr, Investire Immobiliare Sgr and Polaris Sgr

Financial Advisor to Beni Stabili Gestioni Sgr

Principali operazioni di M&A


Allegato 1

<p>May 2014</p>  <p>Value undisclosed</p> <p>Disposal of a majority holding in RGI S.p.A. to Ardian Private Equity</p> <p>Financial Advisor to the Seller</p>	<p>May 2014</p>  <p>€ 117.5m</p> <p>Disposal of 24 Ore Software to TeamSystem by Il Sole 24 Ore</p> <p>Financial Advisor to Il Sole 24 Ore group</p>	<p>May 2014</p>  <p>Value undisclosed</p> <p>Disposal of a majority holding in Gruppo Fabbri Vignola S.p.A. to Lincolnshire Management, Inc.</p> <p>Financial Advisor to the Seller</p>	<p>April 2014</p>  <p>Value undisclosed</p> <p>Acquisition of a majority stake of Forall Confezioni by Mayhoola forInvestments</p> <p>Financial Advisor to Arafa Holding (Minority shareholder)</p>	<p>April 2014</p>  <p>Tender amount € 170m</p> <p>Tender offer on Atlantic 1 Real Estate Fund</p> <p>Financial Advisor to Blackstone</p>
<p>April 2014</p>  <p>€ 110m</p> <p>Disposal of Airst control to Lagardere Services by SAVE</p> <p>Financial Advisor to Lagardere Services</p>	<p>April 2014</p>  <p>Undisclosed Value</p> <p>Disposal of 30% shares in Çimko Cement to Sanko</p> <p>Financial advisor to the Seller</p>	<p>April 2014</p>  <p>Undisclosed Value</p> <p>Non-proportional demerger of AES Torino</p> <p>Financial Advisor to Iren</p>	<p>March 2014</p>  <p>€ 1.0bn</p> <p>Acquisition of Leo I Portfolio owned by Commerz Real by a consortium led by Patrizia</p> <p>Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>February 2014</p>  <p>Value Undisclosed</p> <p>Acquisition of EVO Banco by Apollo</p> <p>Financial Advisor to NCG Banco and FROB</p>

Principali operazioni di M&A

Allegato 1

January 2014



Value Undisclosed

Acquisition of a minority stake in EcorNaturaSi by Red Circle

Financial Advisor to Red Circle

January 2014




Value Undisclosed

Acquisition of Business Media (a division of Il Sole 24 Ore) by Tecniche Nuove S.p.A.

Financial Advisor to Il Sole 24 Ore

December 2013



Value undisclosed

Acquisition of Tre Marie Ricorrenze S.r.l. (wholly owned subsidiary of Sammontana S.p.A.) by Galbusera S.p.A.

Financial Advisor to Sammontana

December 2013



€ 30m

Acquisition of a minority stake in Forgital Group SpA by Fondo Italiano d'Investimento SGR SpA

Financial Advisor to Forgital Group

December 2013




Value undisclosed

Acquisition of Rhiag by Apax Partners from Alpha PE Fund

Financial Advisor to the Seller

December 2013



€ 152m

Disposal of Medipsy to Ramsay Santé

Financial Advisor to Générale de Santé

December 2013



€ 130m

Endesa sold its 20% stake in Endesa Gas T&D SL to Goldman Sachs Infrastructure Fund

Financial Advisor to the Seller

December 2013



Value undisclosed

Environmental engineering

Financial Advisor to the Company

December 2013



€ 101m

Disposal of Carige AM SGR by Banca Carige

Financial Advisor to Banca Carige

December 2013



Value undisclosed


Acquisition of Viva International Group by Marcolin

Financial Advisor to the Acquiror

Principali operazioni di M&A

Allegato 1

December 2013



Undisclosed value

Sale of internal bad bank of the Entity

Financial Advisor to NCG

November 2013




Value undisclosed

Acquisition of store portfolio from Max Bahr by Globus

Financial Advisor to the Acquiror

October 2013



€ 704m

Disposal of Generali US life reinsurance business to SCOR

Financial Advisor to Generali

October 2013




€ 202m

Italian medical research company

Financial Advisor to the Company

October 2013




Value undisclosed

Acquisition of IPI S.r.l. by Coesia Group

Sole Financial Advisor to the Acquiror

October 2013



Value undisclosed

Acquisition of a store portfolio from ProMarkt/Rewe Group by Euronics

Financial Advisor to the Acquiror

October 2013



€ 1

Sale of Banco Gallego to Banco Sabadell

Financial Advisor to NCG Banco and the FROB

October 2013



€ 1,176m

Refinancing

Financial Advisor to the Target

August 2013



€ 83m

Sale to Orascom TMT Investments S.à.r.l. of the 54.6% interest owned in Dada S.p.A.

Financial Advisor to RCS Mediagroup S.p.A.

August 2013



Value undisclosed

Italian sportswear manufacturer

Financial Advisor to the Company

Principali operazioni di M&A

Allegato 1

July 2013

PLANTATIONS DES TERRES ROUGES

€ 2.3bn

Squeeze-out by Bolloré

Financial Advisor to the Acquiror

July 2013

Pomellato

Value undisclosed

Acquisition of a majority stake
in Pomellato Group by
PPR/Kering

Financial Advisor of the Acquiror

July 2013

TIGF










€ 2.4bn

Acquisition of
TIGF by
EDF, SNAM and GIC
("Consortium")

Financial Advisor to
the Consortium

Principali operazioni di ECM

Allegato 1

<p>Italy June 2014</p> <p>Credito Valtellinese </p> <p>€ 400m</p> <p>Rights Issue (Shares)</p> <p>Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner</p>	<p>Italy June 2014</p> <p> BANCA CARIGE Cassa di Risparmio di Genova e Imperia</p> <p>€ 800m</p> <p>Right Issue (shares)</p> <p>Global Coordinator and Joint Bookrunner</p>	<p>Italy June 2014</p> <p> Italcementi Group</p> <p>€ 500m</p> <p>Right Issue (share)</p> <p>Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner</p>	<p>Germany June 2014</p> <p>Deutsche Bank </p> <p>€ 6,750m</p> <p>Right Issue (share)</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>Italy June 2014</p> <p> MONTE DEI PASCHI DI SIENA BANCA DAL 1472</p> <p>€ 5000m</p> <p>Right Issue (share)</p> <p>Co-Global Coordinator Joint Bookrunner</p>
<p>Italy June 2014</p> <p> Banca Popolare di Sondrio</p> <p>€ 343m</p> <p>Right Issue (shares)</p> <p>Joint Global Coordinator</p>	<p>May 2014</p> <p> GAGFAH</p> <p>€ 375m</p> <p>Convertible Bond</p> <p>Co-Bookrunner</p>	<p>Italy May 2014</p> <p> Banca Popolare di Milano</p> <p>€ 500m</p> <p>Rights Issue (Shares)</p> <p>Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner</p>	<p>Italy May 2014</p> <p>SOGEFI</p> <p>€ 100m</p> <p>Equity Linked Bond</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>Italy April 2014</p> <p> BANCO POPOLARE GRUPPO BANCARIO</p> <p>€ 1,500m</p> <p>Rights Issue (Shares)</p> <p>Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner</p>

Principali operazioni di ECM

Allegato 1

Greece April 2014



€ 2,860m

Non Pre-emptive
Capital Increase

Joint Bookrunner

Greece April 2014




€ 1,750m

Non Pre-emptive
Capital Increase

Joint Bookrunner

Italy April 2014




€ 284m

ABO
(shares)

Sole Bookrunner

Switzerland April 2014




€ 210m

IPO
(shares)

Joint Bookrunner

Italy April 2014



€ 100m

Equity Linked Bond

Joint Bookrunner

Portugal March 2014



€ 702m

ABO
(shares)

Joint Global Coordinator and
Joint Bookrunner

Italy January 2014



BRUNELLO CUCINELLI

€ 30m

ABO
(shares)

Sole Bookrunner

Italy December 2013




€ 130m

IPO
(shares)

Joint Global Coordinator and
Joint Bookrunner

Italy December 2013



MONCLER®

€ 784m

IPO
(shares)

Joint Global Coordinator,
Joint Bookrunner and Sponsor

Italy November 2013



€ 1,300m


Mandatory convertible

Co-Bookrunner

Principali operazioni di ECM

Allegato 1

October 2013



€ 721m

ACS S.A. exchangeable into Iberdrola S.A.

Joint Bookrunner

Italy October 2013



€ 62m

ABB (shares)

Joint Bookrunner

October 2013




€ 270m

Convertible Bond

Joint Bookrunner

UK September 2013



€ 7,032m

Right Issue (shares)

Joint Bookrunner

Italy August 2013



€ 22.9m

Reverse ABO (shares)

Sole Bookrunner

Principali operazioni di DCM

Allegato 1

June 2014



€ 750,000,000

Undated
Subordinated Notes

Structurer and Joint Bookrunner

June 2014



€ 500,000,000

3.375% Senior Unsecured
due June 2017

Joint Bookrunner

June 2014



€ 500,000,000

4.25% Senior Unsecured
due June 2018

Joint Bookrunner

June 2014



New issue: € 500,000,000
2.375% July 2024
Joint Bookrunner

Tender offer on
€ 500,000,000
4.125% February 2016
Joint Dealer Manager

June 2014



€ 750,000,000

Covered Bond
due June 2019

Arranger and Joint Bookrunner

May 2014



€ 500,000,000

1.000% Senior Unsecured
due June 2016

Joint Bookrunner

May 2014



Private Placement

€ 40,000,000
3.875% May 2019

€ 40,000,000
4.375% May 2021

Arranger

May 2014



€ 750,000,000

Fixed Senior Dated
Subordinated Notes
due May 2019

Advisor to the Issuer
Global Co-ordinator
Joint Bookrunner

May 2014



€ 750,000,000

2.375% Senior Unsecured
due January 2018

Joint Bookrunner

April 2014



€ 1,000m

4.125% Senior Dated
Subordinated Notes
due May 2026

Joint Bookrunner

Principali operazioni di DCM

Allegato 1

April 2014



PIAGGIO®

New issue: € 250,000
4.625% April 2021
Joint Bookrunner

Exchange offer on
€ 150,000,000
7.000% December 2016
Joint Dealer Manager

April 2014



€ 300,000,000
3.125% April 2021

Joint Bookrunner

March 2014



€ 750,000,000
2.5% April 2022

Joint Bookrunner

March 2014



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

€ 1,000,000,000
3.625% Senior Unsecured due April 2019

Joint Bookrunner

March 2014



€ 1,000,000,000
4.75% March 2021

Joint Bookrunner

March 2014



€ 1,000,000,000
2.75% March 2019

Joint Bookrunner

March 2014



€ 750,000,000
2.25% Senior Unsecured due March 2019

Joint Bookrunner

March 2014



€ 1,250,000,000
3.5% Senior Unsecured Notes due March 2019

Joint Bookrunner

March 2014

HEIDELBERGCEMENT

€ 500,000,000
2.25% March 2019

Joint Bookrunner

February 2014



€ 1,500,000,000
3.625% Subordinated Notes due February 2026

Joint Lead Manager

Principali operazioni di DCM

Allegato 1

February 2014



€ 50,000,000
FRN due 2019

Placement Agent

February 2014



€ 500,000,000
3.375% February 2024

Joint Bookrunner

January 2014



€ 350,000,000
4.125% January 2018

Joint Bookrunner

January 2014



€ 600,000,000
3.25% January 2024

Joint Bookrunner

January 2014



US\$ 35,000,000
6.5% Senior Notes
Amortising due 2024

Sole Arranger

January 2014



€ 1,000,000,000
Hybrid
5% January 2075

Joint Bookrunner

December 2013



€ 500,000,000
3.625% January 2022

Joint Bookrunner

December 2013



€ 600,000,000
3.25% February 2021

Joint Bookrunner

December 2013



Subordinated Notes
€ 100,000,000
7.25% December 2043

Joint Arranger & Joint Bookrunner

November 2013



€ 3000,000,000
3.75% November 2018

Joint Bookrunner

Principali operazioni di DCM

Allegato 1

November 2013



€ 1,000m

1.625% Covered Bond
due January 2021

Joint Bookrunner

November 2013



€ 500m

2.95% Senior Unsecured
due November 2016

Joint Bookrunner

November 2013



€ 800,000,000
2.625% November 2021

€ 300,000,000
3.750% September 2025

Joint Bookrunner

October 2013



€ 750m

Covered Bond
due October 2023

Joint Bookrunner

October 2013



€ 215,000,000
7.25% November 2020

€ 200,000,000
3mE+550bps December 2019

Joint Bookrunner

October 2013




€ 750,000,000

2.875% February 2021

Global Coordinator and
Joint Bookrunner

October 2013




€ 750m

Covered Bond
due October 2018

Joint Bookrunner

October 2013



Private Placement

€ 125m

4.37% due October 2020

Joint Bookrunner

September 2013




€ 500,000,000

3.25% October 2021

Joint Bookrunner

October 2013



€ 375,000,000

5.125% January 2019

Joint Bookrunner

Principali operazioni di DCM

Allegato 1

September 2013



€ 750,000,000
3.125% September 2020

Joint Bookrunner

September 2013



€ 1,250,000,000
Hybrid
6.5% January 2074

Joint Bookrunner

July 2013



€ 425,000,000
8.5% August 2020

Joint Bookrunner

July 2013



€ 500,000,000
4.375% January 2021

Joint Bookrunner

Principali operazioni di Lending e Finanza Strutturata

Allegato 1

June 2014



€ 450m

Revolving Credit Facility

Global Coordinator

June 2014



€ 800m

TL & RCF

Bookrunner

May 2014




€ 260m

Revolving Credit Facility

Mandated Lead Arranger

May 2014



€ 12.4bn

Acquisition Facilities

Mandated Lead Arranger

May 2014



€ 120m

Revolving Credit Facility

Participant

March 2014



€ 1,100m

Refinancing Credit Facilities

Mandated Lead Arranger and Bookrunner

March 2014



USD 548m

Financing for the acquisition of 22.4% of Transportadora de Gas del Peru

Mandated Lead Manager

March 2014



€ 950m

Refinancing Facilities

Mandated Lead Manager

February 2014



Value undisclosed

Refinancing

Mandated Lead Arranger

February 2014



€ 3,000m

Revolving Credit Facility

Mandated Lead Arranger and Bookrunner

Principali operazioni di Lending e Finanza Strutturata

Allegato 1

<p>February 2014</p>  <p>€ 100m</p> <p>Refinancing and General Corporate</p> <p>Bookrunner</p>	<p>January 2014</p>  <p>€ 2,900m</p> <p>Revolving Credit Facility</p> <p>Co-Arranger</p>	<p>January 2014</p>  <p>€ 170m</p> <p>Acquisition Financing</p> <p>Joint Lead Arranger</p>	<p>January 2014</p>  <p>€ 4.385bn</p> <p>Acquisition Financing</p> <p>Participation</p>	<p>December 2013</p>  <p>€ 612.5m</p> <p>Acquisition Financing</p> <p>Participant</p>
<p>December 2013</p>  <p>€ 375m</p> <p>Financing for the acquisition of the real estate servicing business of Banco Santander by Apollo</p> <p>Mandated Lead Arranger and Bookrunner</p>	<p>December 2013</p>  <p>€ 150m</p> <p>Term and Revolving Facilities</p> <p>Club Deal</p>	<p>December 2013</p>  <p>€ 1,200m</p> <p>Revolving Facility Agreement</p> <p>Mandated Lead Manager</p>	<p>December 2013</p>  <p>€ 306m</p> <p>Acquisition Financing</p> <p>Lead Arranger</p>	<p>December 2013</p>  <p>US\$ 1.75bn</p> <p>Acquisition Financing for Viro Pharma</p> <p>Mandated Lead Arranger</p>

Principali operazioni di Lending e Finanza Strutturata

Allegato 1

November 2013



€ 1.2bn

Incremental Senior Secured Facilities (Acquisition Financing)

Lead Manager

November 2013



CHF 420m

Senior Secured Facilities

Mandated Lead Arranger

November 2013

F2i Reti Italia S.r.l.
F2i Reti Italia 2 S.r.l.
Holding company of Enel Rete Gas

€ 210m

Acquisition/ Refinancing Facilities

Mandated Lead Arranger

November 2013



US\$ 1.3bn

Acquisition Bridge Financing for Vion Ingredients

Participant

November 2013



US\$ 1.14bn

Refinancing

Participant

November 2013



€ 60m

Term Facility

Mandated Lead Arranger

November 2013


JAB Holdings

€ 2.5bn

Refinancing

Mandated Lead Arranger

November 2013



€ 75m

Revolving Credit Facility

Mandated Lead Arranger

October 2013



€ 320m

Acquisition Financing

Participant

October 2013



€ 120m

Term Loan Refinancing

Mandated Lead Arranger

Allegati

1. IB: principali operazioni per prodotto
2. Tabelle risultati divisionali per trimestre
3. Qualità del credito per divisione
4. PI: principali investimenti azionari al 30 Giugno 2014

Gruppo Mediobanca

Allegato 2

Stato Patrimoniale - €mld	30 giugno Giu-2014	31 marzo 2014	31 dicembre 2013	30 settembre 2013	30 giugno 2013	Δ T/T	Δ A/A
Provvista	45,8	46,4	51,6	53,1	51,3	-1%	-11%
Obbligazioni	22,6	23,5	26,8	27,3	25,9	-4%	-13%
Depositi retail	11,5	11,8	13,3	13,6	11,9	-3%	-3%
BCE	5,5	6,5	7,0	7,5	7,5	-15%	-27%
Altro	6,2	4,5	4,4	4,6	6,1	+37%	+3%
Crediti alla clientela	30,6	32,3	32,3	33,3	33,5	-5%	-9%
Wholesale	12,5	14,3	14,4	15,4	15,5	-13%	-20%
Private banking	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	+4%	-0%
Credito al consumo	9,9	9,8	9,6	9,5	9,4	+1%	+5%
Mutui residenziali	4,4	4,3	4,3	4,3	4,3	+1%	+3%
Leasing	3,0	3,1	3,2	3,3	3,5	-3%	-13%
Disponibilità finanziarie (HTF+AFS+HTM+LR)	19,8	20,2	25,2	25,5	21,7	-2%	-9%
Attività di rischio ponderate*	58,7	58,4	52,9	53,2	52,4		
Indice Core Tier I	11,1%	10,3%	11,9%	11,5%	11,7%		
Indice Total Capital	13,8%	12,1%	15,9%	15,4%	15,6%		

*Dati calcolati secondo la nuova disciplina prudenziale (cd. CRR/CRDIV, i.e. Basilea III) a partire da marzo 2014. I dati dei periodi precedenti sono calcolati ex Basilea 2.5

Gruppo Mediobanca

Allegato 2

Conto Economico - €mln	12M giugno 14	12M giugno 13	Δ A/A	2T giu14	1T mar14	4T dic13	3T sett13	2T giu13
Totale ricavi	1.819	1.628	+12%	551	393	453	422	429
Margine di interesse	1.087	1.028	+6%	278	274	265	271	265
Commissioni nette	424	410	+3%	149	83	108	84	110
Proventi di tesoreria	45	200	-77%	36	(7)	14	3	(7)
Valorizzazione equity method.	264	(10)		89	44	67	64	62
Totale costi	(791)	(752)	+5%	(228)	(193)	(201)	(169)	(191)
Costi del personale	(379)	(380)	-0%	(105)	(95)	(94)	(85)	(88)
Spese amministrative	(412)	(373)	+11%	(123)	(98)	(108)	(84)	(103)
Risultato operativo lordo	1.028	876	+17%	323	200	252	253	238
Impairments, cessioni	209	(392)		17	63	50	79	(292)
Rettifiche su crediti	(736)	(507)	+45%	(276)	(158)	(173)	(129)	(143)
Imposte sul reddito	(36)	(153)		6	(14)	5	(32)	(16)
Risultato netto	465	(176)		70	91	134	171	(213)
Rapporto costi/ricavi (%)	43%	46%	-3pp	41%	49%	44%	40%	44%
Costo del rischio (p.b.)	230	145	+85p.b.	351	196	211	154	170
Indice di copertura attività deteriorate	50%	45%	+6pp	50%	45%	46%	45%	45%

*Escluso Creditech (ex Cofactor)

Corporate & Investing banking (WB+PB)

Allegato 2

€mln	12M giugno 14	12M giugno 13	Δ A/A	2T giu14	1T mar14	4T dic13	3T sett13	2T giu13
Totale ricavi	600	768	-22%	212	116	149	124	156
Margine di interesse	273	288	-5%	68	65	67	73	74
Commissioni nette	304	269	+13%	122	57	74	50	71
Proventi di tesoreria	23	212	-89%	22	-7	7	1	11
Totale costi	(333)	(333)	+0%	(102)	(80)	(82)	(70)	(86)
Costi del personale	(196)	(208)	-6%	(55)	(49)	(47)	(45)	(45)
Spese amministrative	(138)	(126)	+10%	(47)	(31)	(35)	(26)	(41)
Risultato operativo lordo	266	435	-39%	110	35	67	54	70
Rettifiche su crediti	(231)	(122)	+90%	(98)	(51)	(57)	(26)	(38)
Altro	(7)	14		(12)	1	2	1	(13)
Risultato netto	17	205	-92%	(1)	-10	11	17	(1)
Rapporto costi/ricavi (%)	56%	43%	+13pp	48%	69%	55%	57%	55%
Costo del rischio (p.b.)	156	69	+87p.b.	275	135	144	63	91
Impieghi (€mld)	13,3	16,3	-19%	13,3	15,1	15,2	16,3	16,3
Attività di rischio ponderate (€mld)	33,8	34,5	-2%	33,8	33,8	35,1	35,3	34,5

Wholesale banking

Allegato 2

€mln	12M giugno 14	12M giugno 13	Δ A/A	2T giu14	1T mar14	4T dic13	3T sett13	2T giu13
Totale ricavi	460	630	-27%	169	84	113	94	112
Margine di interesse	233	247	-6%	58	56	55	63	64
Commissioni nette	225	198	+14%	101	39	53	32	52
Proventi di tesoreria	1	185	-99%	9	(12)	6	(1)	(4)
Totale costi	(250)	(246)	+1%	(80)	(60)	(60)	(50)	(64)
Costi del personale	(145)	(153)	-5%	(41)	(37)	(34)	(33)	(32)
Spese amministrative	(105)	(93)	+13%	(38)	(23)	(26)	(18)	(32)
Risultato operativo lordo	210	385		89	24	53	44	48
Rettifiche su crediti	(233)	(120)	+94%	(97)	(51)	(59)	(26)	(38)
Altro	(3)	19		(3)	0	0	0	0
Risultato netto	(34)	164		(13)	(21)	(7)	7	(9)
Rapporto costi/ricavi (%)	54%	39%	+15pp	47%	71%	53%	53%	57%
Costo del rischio (p.b.)	167	72	+95p.b.	289	143	158	67	96
Impieghi (€mld)	12,5	15,5	-20%	12,5	14,3	14,4	15,4	15,5
Attività di rischio ponderate (€mld)	31,9	32,7	-2%	31,9	32,2	33,3	33,4	32,7

Private banking

Allegato 2

€mln	12M giugno 14	12M giugno 13	Δ A/A	2T giu14	1T mar14	4T dic13	3T sett13	2T giu13
Totale ricavi	140	138	+2%	43	32	35	30	45
Margine di interesse	40	41	-1%	9	9	12	10	11
Commissioni nette	78	70	+11%	21	18	22	17	19
Proventi di tesoreria	22	27	-19%	13	5	2	2	15
Totale costi	(84)	(87)	-4%	(22)	(21)	(21)	(20)	(22)
Risultato operativo lordo	56	51	+11%	21	11	14	10	22
Rettifiche su crediti	2	(1)		(1)	0	3	0	(0)
Altro	(4)	(5)	-14%	(9)	1	2	1	(13)
Risultato netto	51	41	+23%	12	11	18	10	8
<i>di cui CMB¹</i>	<i>47</i>	<i>41</i>	<i>+14%</i>	<i>10</i>	<i>11</i>	<i>16</i>	<i>10</i>	<i>8</i>
Rapporto costi/ricavi (%)	60%	63%	-3pp	51%	65%	60%	67%	50%
AUM (€mld)	15,0	13,8	+9%	15,0	14,5	14,6	14,3	13,8
CMB	7,3	6,7	+9%	7,3	7,0	7,0	6,8	6,7
Banca Esperia (50%)	7,7	7,2	+8%	7,8	7,5	7,7	7,5	7,2

Principal investing

Allegato 2

€mln	12M giugno 14	12M giugno 13	Δ A/A	2T giu14	1T mar14	4T dic13	3T sett13	2T giu13
Totale ricavi	288	8		110	45	68	65	70
Utili da cessione	240	17		20	69	72	80	31
Impairments	(25)	(422)		(1)	(3)	(21)	(1)	(315)
Utile netto	449	(407)		109	95	108	137	(213)
Valore di libro (€mld)	4,0	4,0	+1%	4,0	3,9	3,9	4,1	4,0
Ass. Generali (13,24%)	2,8	2,5	+12%	2,8	2,6	2,5	2,5	2,5
Partecipazioni AFS	1,2	1,5	-17%	1,2	1,3	1,4	1,6	1,5
Valore di mercato (€mld)	4,6	4,3	+7%	4,6	4,6	4,9	4,7	4,3
Ass. Generali	3,3	2,8	+21%	3,3	3,3	3,5	3,0	2,8
Attività di rischio ponderate (€mld)	11,3	4,1		11,3	n.d.	4,1	4,2	4,1

Retail & Consumer banking (Compass + CheBanca!)

Allegato 2

€mln	12M giugno 14	12M giugno 13	Δ A/A	2T giu14	1T mar14	4T dic13	3T sett13	2T giu13
Totale ricavi	934	854	+9%	236	237	233	228	213
Margine di interesse	770	696	+11%	199	195	190	186	180
Commissioni nette	164	173	-6%	37	42	43	42	48
Proventi di tesoreria	0	(16)		0	0	0	0	(15)
Totale costi	(436)	(402)	+8%	(120)	(107)	(115)	(94)	(103)
Risultato operativo lordo	498	452	+10%	116	129	119	134	110
Rettifiche su crediti	(473)	(360)	+31%	(174)	(99)	(102)	(98)	(98)
Risultato ante imposte	20	91	-78%	(58)	27	14	36	11
Risultato netto	23	45	-48%	-34	17	21	19	6
Rapporto costi/ricavi (%)	47%	47%	-0pp	51%	45%	49%	41%	48%
Costo del rischio (p.b.)	338	265	+73p.b.	491	281	296	286	289
Totale depositi (€mld)	13,0	12,5	+4%	13,0	13,2	14,3	14,4	12,5
di cui diretti	11,5	11,9	-3%	11,5	11,8	13,3	13,6	11,9
Impieghi (€mld)	14,3	13,7	+4%	14,3	14,1	13,9	13,7	13,7
Attività di rischio ponderate (€mld)	11,2	10,6	+6%	11,2	11,1	10,8	10,6	10,6

Consumer banking

Allegato 2

€mln	12M giugno 14	12M giugno 13	Δ A/A	2T giu14	1T mar14	4T dic13	3T sett13	2T giu13
Totale ricavi	770	713	+8%	195	196	192	187	187
Margine di interesse	629	555	+13%	163	159	156	151	143
Commissioni nette	141	159	-11%	32	36	36	37	44
Totale costi	(277)	(258)	+8%	(78)	(67)	(73)	(60)	(66)
Risultato operativo lordo	493	456	+8%	118	129	119	128	120
Rettifiche su crediti	(445)	(335)	+33%	(167)	(92)	(95)	(91)	(89)
Risultato ante imposte	47	121	-61%	(50)	37	23	37	31
Risultato netto	48	72	-33%	(27)	26	29	22	21
Rapporto costi/ricavi (%)	36%	36%	-0pp	40%	34%	38%	32%	36%
Costo del rischio (p.b.)	461	360	+101p.b.	681	380	399	385	383
Erogato (€mld)	5,3	5,0	+6%	1,4	1,4	1,3	1,2	1,4
Impieghi (€mld)	9,9	9,4	+5%	9,9	9,8	9,6	9,5	9,4
Attività di rischio ponderate (€mld)	9,5	8,9	+6%	9,5	9,3	9,0	8,9	8,9

Retail banking

Allegato 2

€mln	12M giugno 14	12M giugno 13	Δ A/A	2T giu14	1T mar14	4T dic13	3T sett13	2T giu13
Totale ricavi	164	141	+17%	41	41	42	41	26
Margine di interesse	141	142	-0%	35	36	35	36	37
Commissioni nette	23	15	+53%	5	6	7	5	4
Proventi di tesoreria	0	(16)		0	0	0	0	(15)
Totale costi	(159)	(144)	+10%	(42)	(41)	(42)	(34)	(37)
Costi del personale	(61)	(60)	+0%	(16)	(15)	(16)	(14)	(15)
Spese amministrative	(98)	(84)	+17%	(26)	(26)	(26)	(20)	(22)
Risultato operativo lordo	5	(4)		(2)	0	0	7	(11)
Rettifiche su crediti	(28)	(25)	+11%	(7)	(7)	(7)	(7)	(9)
Risultato ante imposte	(28)	(29)	-5%	(8)	(10)	(9)	(1)	(20)
Risultato netto	(25)	(28)	-10%	(7)	(8)	(8)	(3)	(16)
Rapporto costi/ricavi (%)	97%	102%	-5pp	104%	100%	100%	84%	140%
Costo del rischio (p.b.)	64	59	+5pp	63	60	68	67	83
Totale depositi (€mld)	13,0	12,6	+3%	13,0	13,2	14,3	14,4	12,6
di cui diretti	11,5	11,9	-3%	11,5	11,8	13,3	13,6	11,9
Impieghi (€mld)	4,4	4,3	+3%	4,4	4,3	4,3	4,3	4,3
Attività di rischio ponderate (€mld)	1,7	1,6	+1%	1,7	1,8	1,8	1,7	1,6

Corporate Center

Allegato 2

€mln	12M giugno 14	12M giugno 13	Δ A/A	2T giu14	1T mar14	4T dic13	3T sett13	2T giu13
Totale ricavi	53	55	-5%	13	14	11	14	15
Margine di interesse	47	46	+1%	12	12	10	12	12
Commissioni nette	6	9	-30%	1	2	1	2	3
Totale costi	(56)	(57)	-1%	(16)	(14)	(14)	(13)	(15)
Rettifiche su crediti	(33)	(25)	+30%	(5)	(9)	(15)	(5)	(7)
Risultato netto	(22)	(20)	+11%	(5)	(5)	(9)	(4)	(6)
Costo del rischio (p.b.)	102	67	+35p.b.	60	108	180	59	82
Erogato (€mld)	0,4	0,3	+55%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Impieghi (€mld)	3,0	3,5	-13%	3,0	3,1	3,2	3,3	3,5
Attività di rischio ponderate (€mld)	2,5	3,2	-22%	2,5	2,5	2,9	3,1	3,2

Allegati

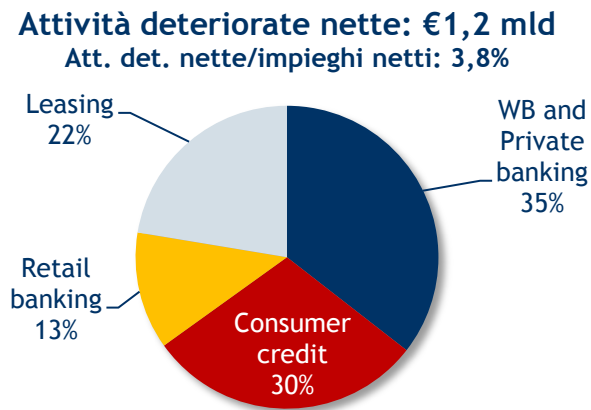
1. IB: principali operazioni per prodotto
2. Tabelle risultati divisionali per trimestre
3. Qualità del credito per divisione
4. PI: principali investimenti azionari al 30 Giugno 2014



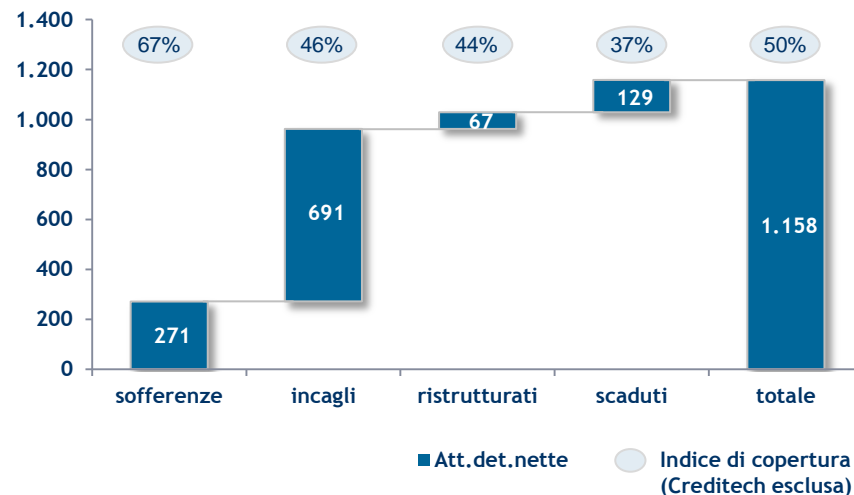
Attività deteriorate: gruppo Mediobanca

Allegato 3

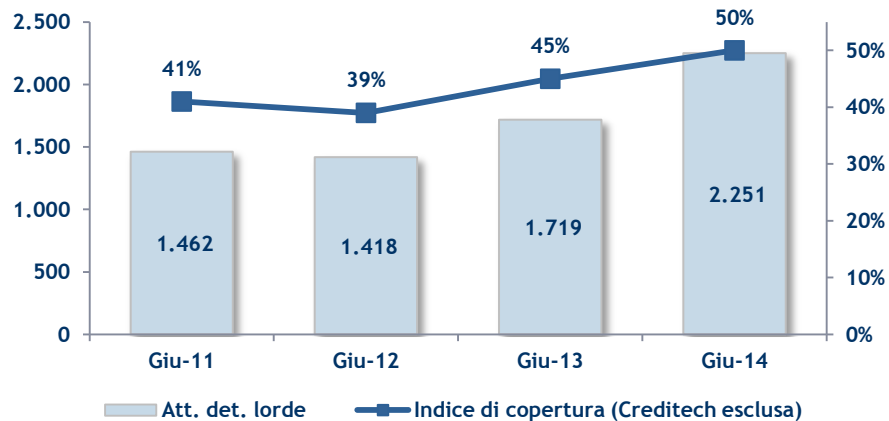
Attività deteriorate nette per divisione (giugno14)



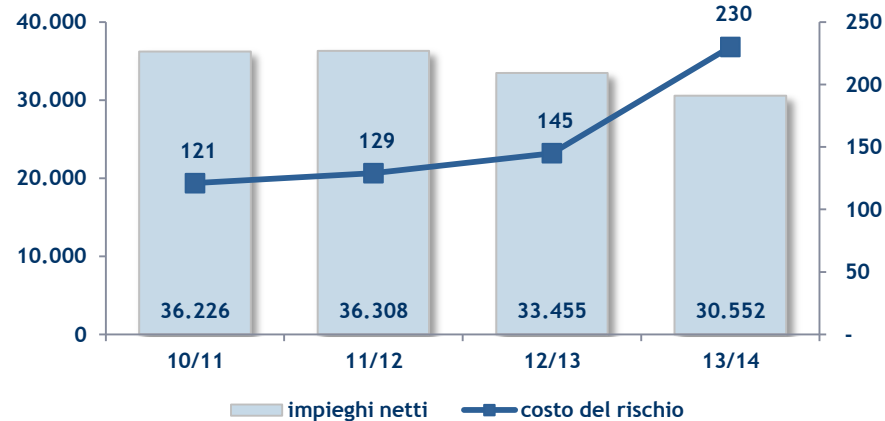
Attività deteriorate nette e relativa copertura (giugno14, €mln, %)



Evoluzione attività deteriorate lorde e copertura (€mln, %)



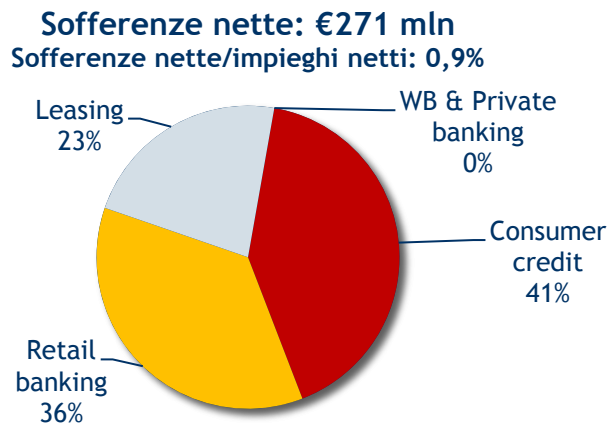
Evoluzione impieghi netti e costo del rischio (€mln, p.b.)



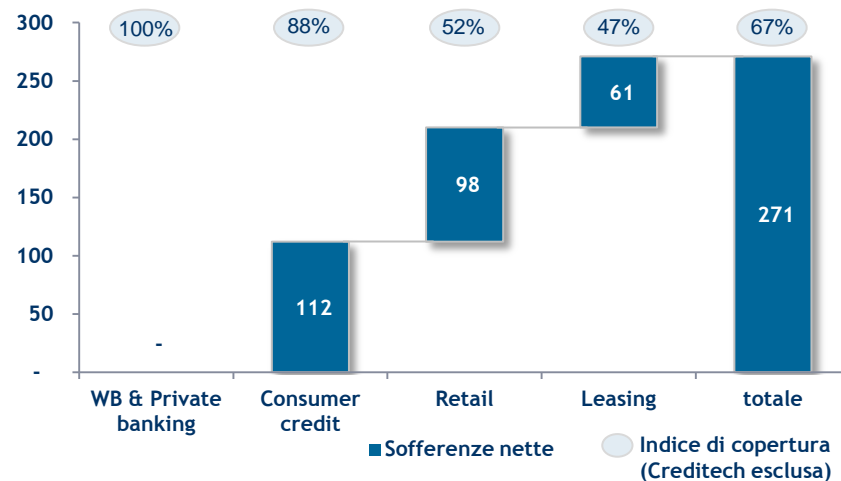
Sofferenze: gruppo Mediobanca

Allegato 3

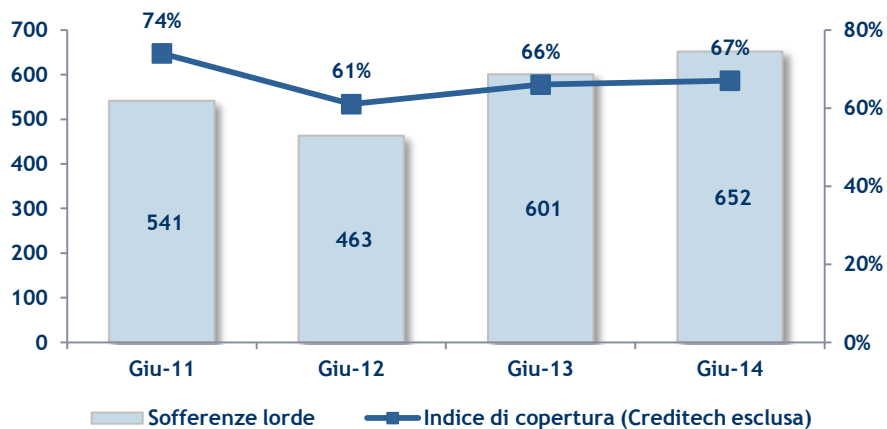
Sofferenze nette per divisione (giugno14)



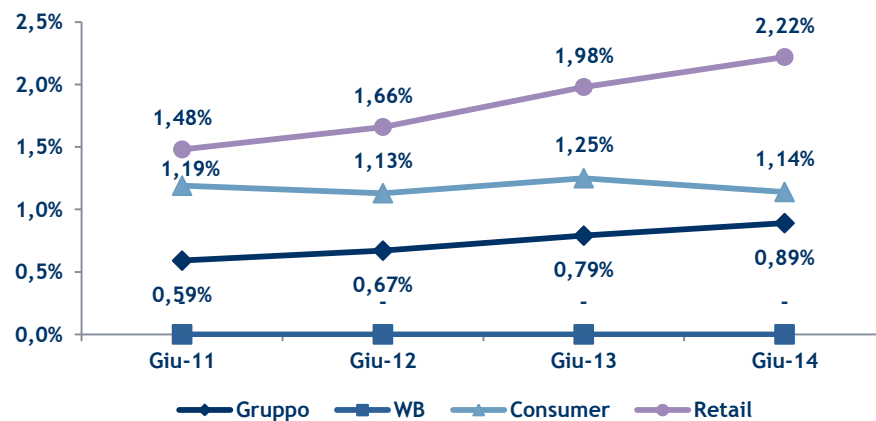
Sofferenze nette e relativa copertura per divisione (giugno14, €mln, %)



Evoluzione sofferenze lorde e copertura (€mln, %)



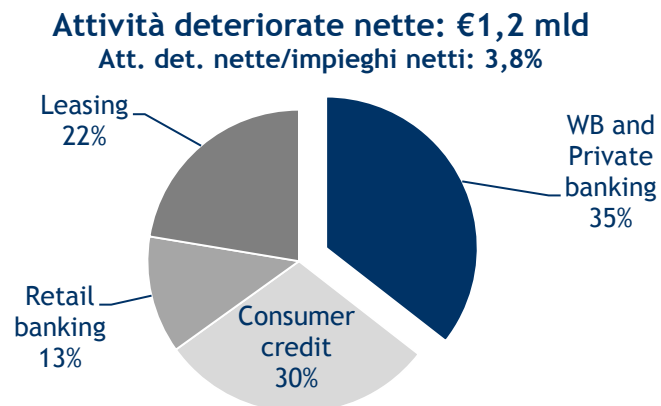
Sofferenze nette / impieghi netti (%)



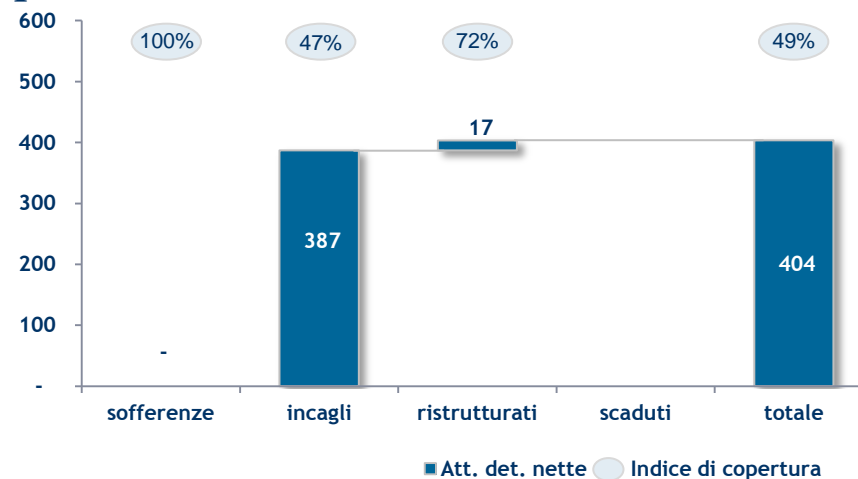
Attività deteriorate: Wholesale

Allegato 3

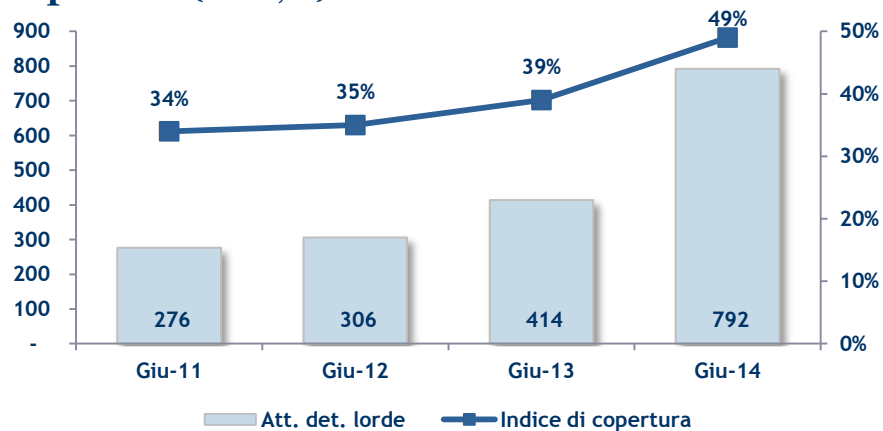
Attività deteriorate nette per divisione (giugno14)



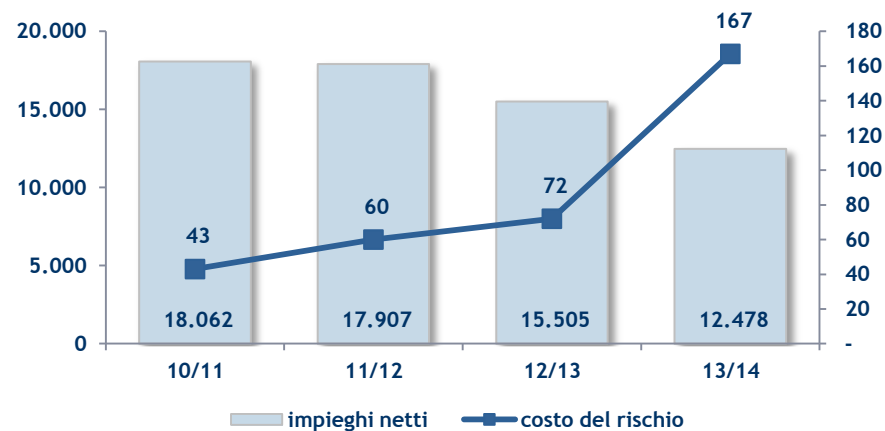
WB¹ - attività deteriorate nette e relativa copertura (giugno14, €mln, %)



WB¹ - evoluzione attività deteriorate lorde e copertura (€mln, %)



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

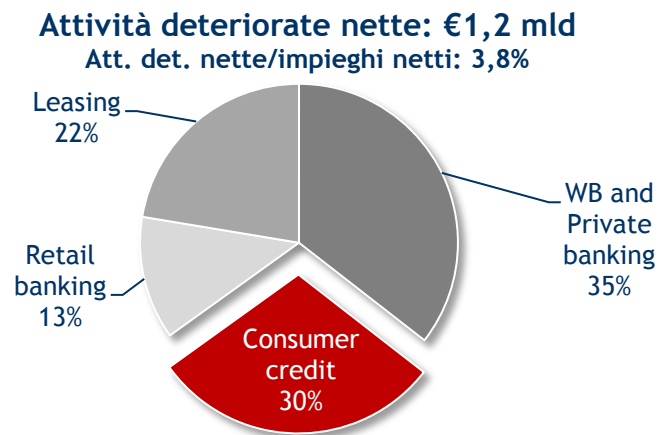


1) Escluso Private banking (attività deteriorate: 7,5mln di scaduto)

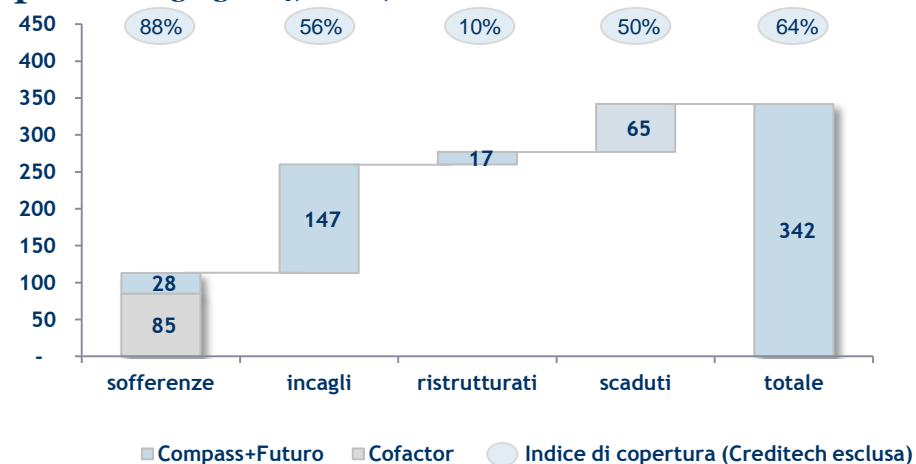
Attività deteriorate: Consumer credit

Allegato 3

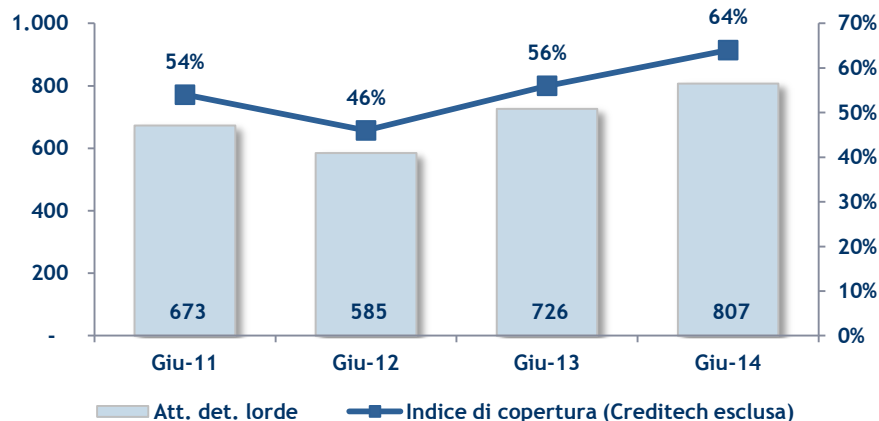
Attività deteriorate nette per divisione (giugno14)



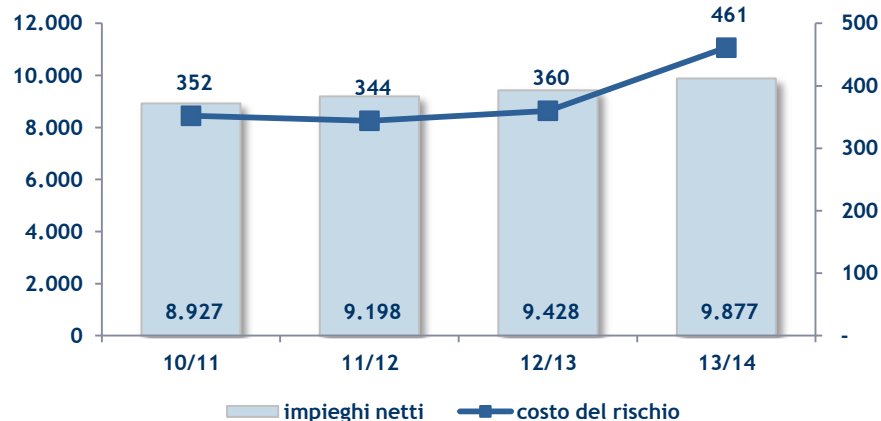
Consumer - attività deteriorate nette e relativa copertura (giugno14, €mln, %)



Consumer - evoluzione attività deteriorate lorde e copertura (€mln, %)



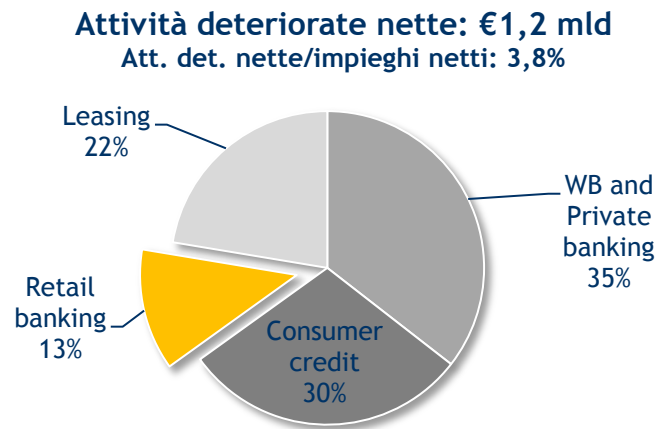
Consumer - evoluzione impieghi netti e costo del rischio (€mln, p.b.)



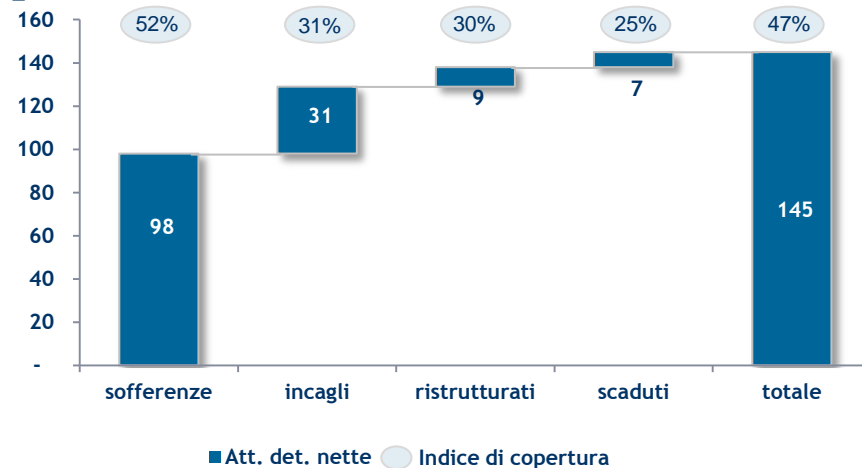
Attività deteriorate: Retail banking

Allegato 3

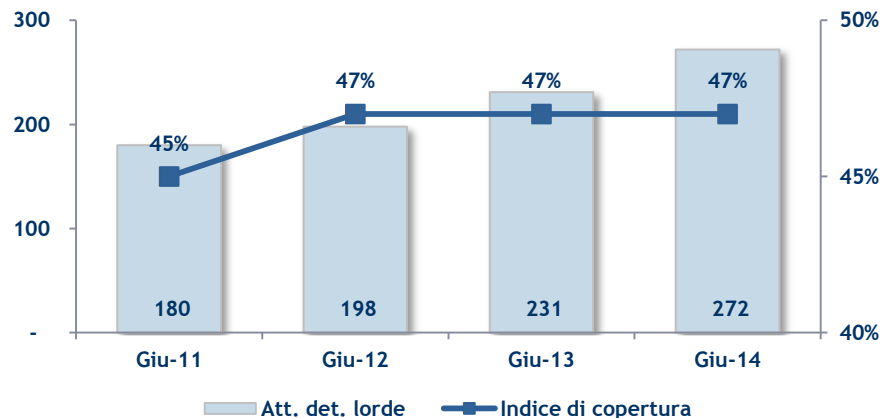
Attività deteriorate nette per divisione (giugno14)



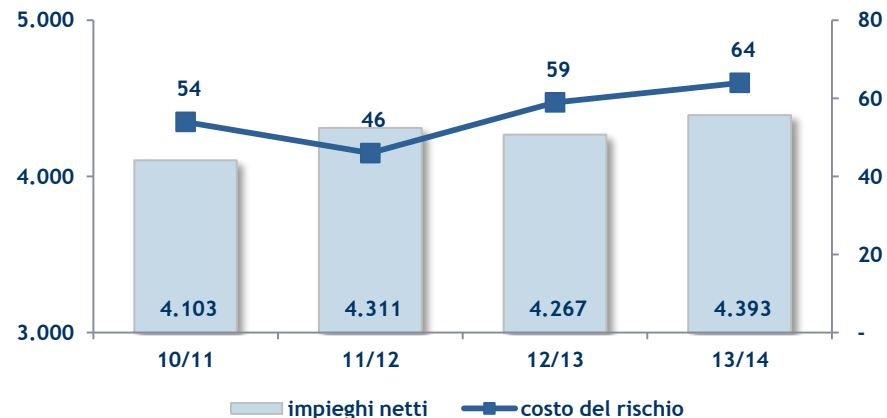
Retail - attività deteriorate nette e relativa copertura (giugno14, €mln, %)



Retail - evoluzione attività deteriorate lorde e copertura (€mln, %)



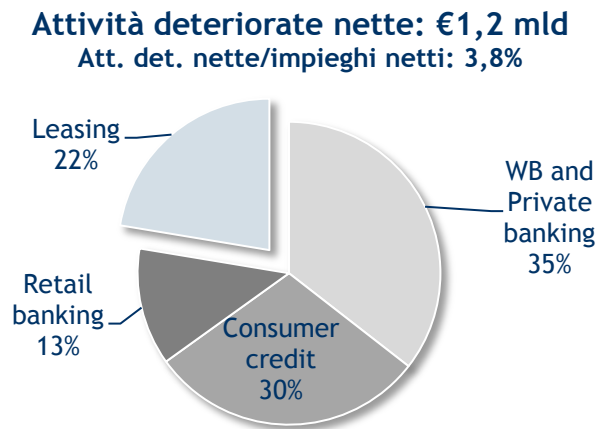
Retail - evoluzione impieghi netti e costo del rischio (€mln, p.b.)



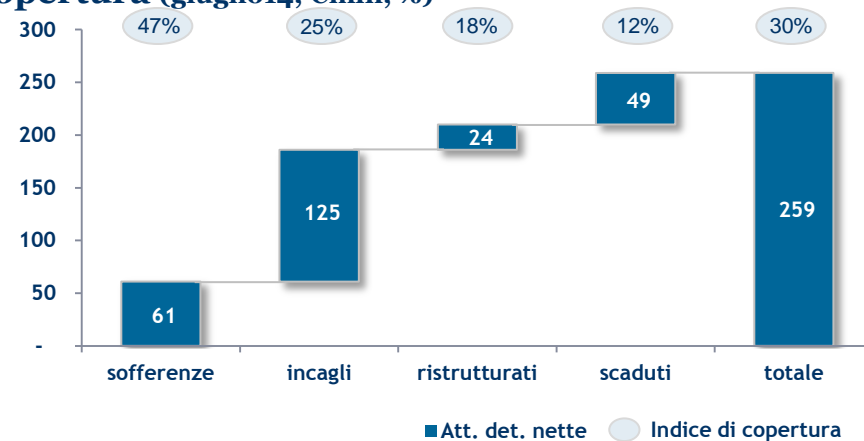
Attività deteriorate: Leasing

Allegato 3

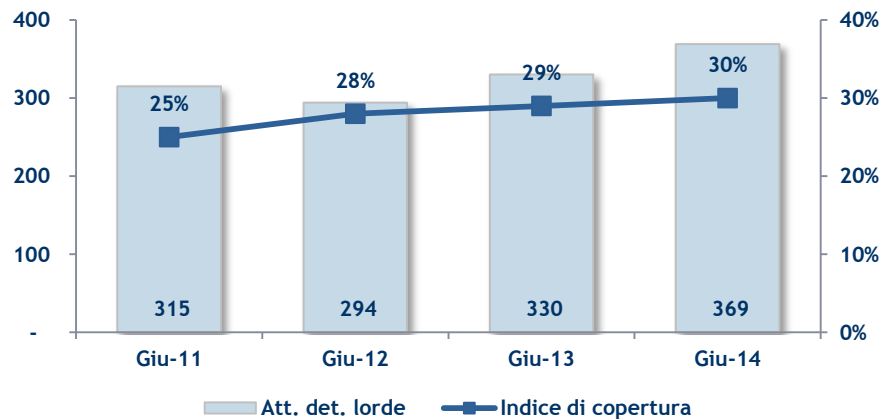
Attività deteriorate nette per divisione (giugno14)



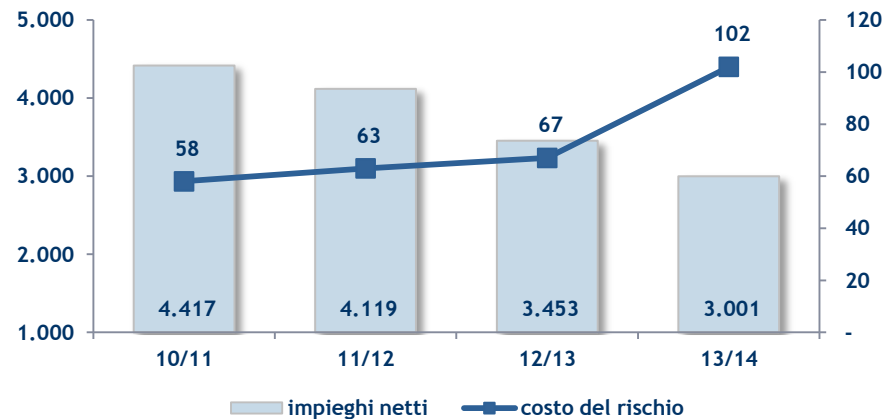
Leasing - attività deteriorate nette e relativa copertura (giugno14, €mln, %)



Leasing - evoluzione attività deteriorate lorde e copertura (€mln, %)



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



Allegati

1. IB: principali operazioni per prodotto
2. Tabelle risultati divisionali per trimestre
3. Qualità del credito per divisione
4. PI: principali investimenti azionari al 30 Giugno 2014



Principal Investing: principali investimenti azionari

Allegato 4

Azioni quotate

Giugno 2014	% capitale sociale	Valore di carico €m
Assicurazioni Generali	13,24%	2.767
Pirelli &C.	4,61%	257
RCS Mediagroup	6,2%	40
Italmobiliare	9,5%	59
Sak's	-	-
Atlantia	-	-
Telefonica	-	-
Cashes UCI	-	-
Altri		44
Totale azioni quotate		3.167

Azioni non quotate

Giugno 2014	% capitale sociale	Valore di carico €m
Sintonia	5,94%	449
Banca Esperia	50,00%	98
Telco	7,34%	135
E dipower	5,13%	57
Santè	9,92%	39
Athena Private Equity	24,27%	6
Burgo Group	22,13%	-
Fidia	25,00%	1
Altri		174
Totale azioni non quotate		959

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

Mediobanca Group Investor Relations

Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milano, Italia

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>