

Profilo del Gruppo Mediobanca



MEDIOBANCA

Dicembre 2011

Storia e Missione



- ◆ Fondata nel 1946 da Banca Commerciale Italiana, Credito Italiano e Banco di Roma, le tre banche pubbliche di “interesse nazionale”
- ◆ Missione: contribuire alla ricostruzione dell'industria italiana tramite il finanziamento a medio-lungo termine e la consulenza aziendale
- ◆ Anni '50: supporto alla fase di ricostruzione post-bellica dei principali gruppi italiani
- ◆ 1956: quotazione alla Borsa di Milano (primo gruppo bancario quotato nel dopoguerra)
- ◆ Avvio delle attività di Amministrazioni fiduciarie (Spafid, 1951), Credito al consumo (Compass, 1960) e Leasing (Selma, 1970)
- ◆ Ruolo chiave nella ristrutturazione dell'industria italiana: Mediobanca diviene banca di riferimento dei maggiori gruppi del Paese. A metà degli anni 70 il portafoglio di partecipazioni include Ass.Generali (4,5%), Fiat (2,5%), Montedison (2,5%), Olivetti (5%), Pirelli & C. (3,3%) e Fondiaria (10%)
- ◆ 1988: privatizzazione dell'istituto e costituzione del Patto di Sindacato tra azionisti pubblici-bancari (25%) e soci industriali privati (25%)
- ◆ Alle ristrutturazioni industriali fa seguito in Italia un boom di operazioni di privatizzazione e quotazione, in cui MB conferma la sua posizione di leadership
- ◆ Creazione di MB International operativa sul mercato internazionale dei capitali (1990)
- ◆ Ingresso nel settore dei finanziamenti immobiliari con Micos (1992)
- ◆ Incremento del portafoglio partecipazioni (Generali al 14%)
- ◆ Avvio attività di private banking con Banca Esperia (2001) e CMB (2003)
- ◆ Nuovo management (2003) e focus sulla crescita delle attività bancarie
- ◆ Internazionalizzazione dell'attività CIB con l'apertura della filiale di Parigi (2004), New York (2006), Madrid (2007), Francoforte (2007) e Londra (2008)
- ◆ Consolidamento nell'attività di credito al consumo: Compass acquisisce Linea (2008) divenendo un primario operatore indipendente
- ◆ Avvio delle attività nel retail banking con CheBanca! (2008)

Azionariato

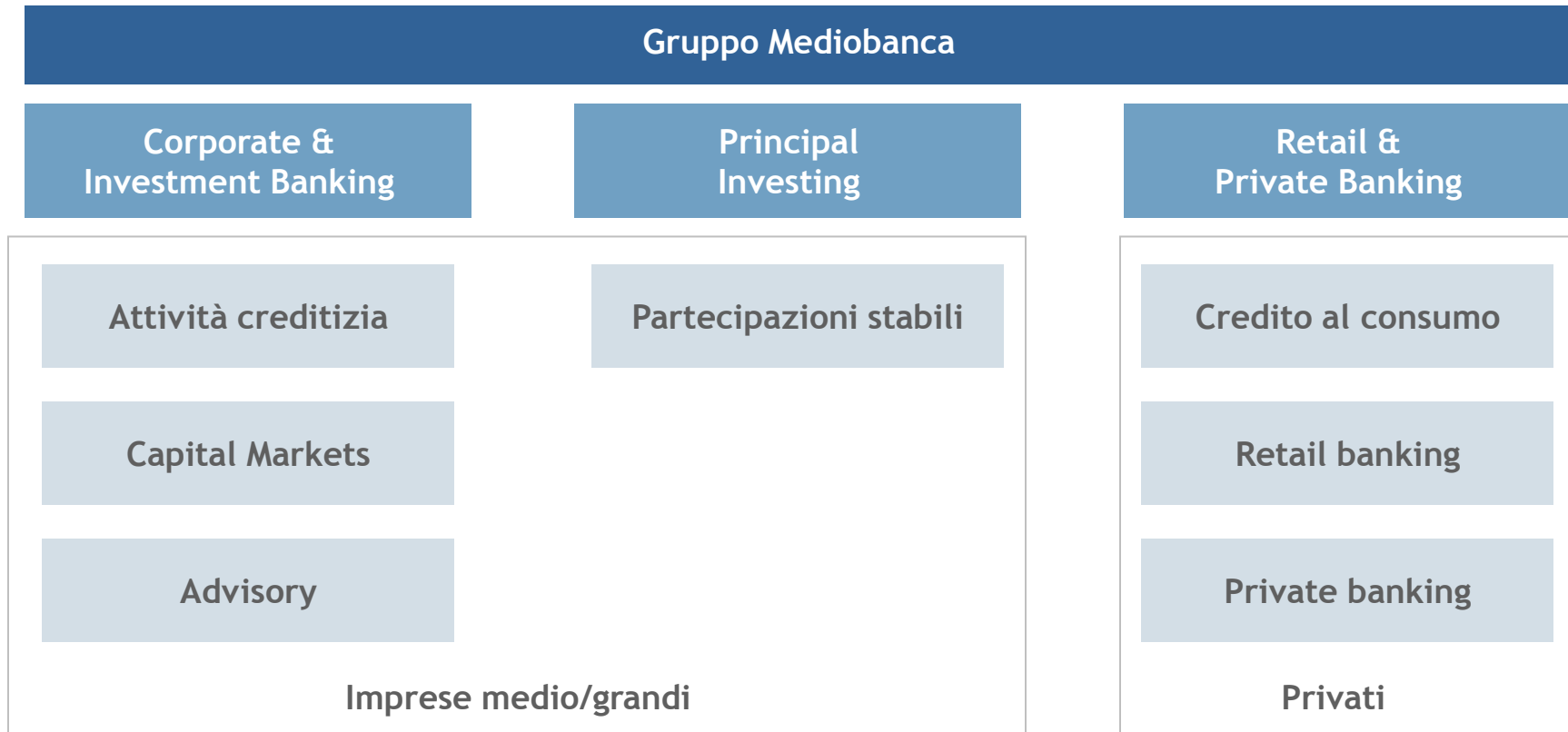
Punti salienti

- ◆ La stabilità della base azionaria è garantita da un Patto di Sindacato che racchiude il 42% del capitale
- ◆ Dal 2003 sono significativamente aumentati il flottante ed il peso degli investitori istituzionali
- ◆ Le relazioni con le imprese italiane sono forti, attraverso l'offerta di servizi finanziari e di consulenza di elevata qualità
- ◆ L'accesso al segmento HNWIs e retail è spesso sinergico con l'attività corporate

Azionisti Mediobanca

Azionista	Quota
Unicredit	8,7%
Mediolanum	3,4%
Totale Gruppo A	12,0%
Fondiaria - Sai	3,8%
Italmobiliare	2,6%
Edizione (Benetton)	2,2%
Ass. Generali	2,0%
Pirelli & C.	1,8%
FINPRIV	1,7%
Fininvest	1,0%
Altri <1%	4,1%
Totale Gruppo B	19,2%
Financière du Perquet (Bollorè)	6,0%
Groupama	4,9%
Totale Gruppo C	10,9%
Totale Sindacato	42,1%

Struttura del Gruppo



Diversificazione delle attività

Punti salienti

- ◆ Le attività bancarie contribuiscono per il 90% dei ricavi e per l'80% dell'utile lordo normalizzato di gruppo
- ◆ Buona diversificazione delle attività bancarie tra Corporate e Retail, rappresentando questi rispettivamente
 - ◆ il 45%: 45% dei ricavi
 - ◆ il 60%: 40% degli impieghi
 - ◆ il 45%: 55% della raccolta
- ◆ Ripartizione equilibrata dei ricavi tra margine di interesse (55%), commissioni (25%) e titoli (20%)

Principali grandezze per divisione (media 24m)

	CIB	RPB	PI	TOT
Totale ricavi	45%	45%	10%	
di cui				
Margine di interesse	40%	60%	-	55%
Commissioni	60%	40%	-	25%
Titoli	90%	10%	-	10%
Utile netto PI	-	-	100%	10%
Attivi ponderati	75%	20%	5%	
Impieghi	60%	40%		
Raccolta*	45%	55%		

* Il 55% dello stock di raccolta del Gruppo è ascrivibile al retail, quale somma del 20% dei depositi CheBanca! e il 35% di obbligazioni MB in mano ad investitori retail

Principali grandezze del Gruppo Mediobanca

Punti salienti

- ◆ Ricavi caratterizzati da bassa volatilità ed elevata diversificazione
- ◆ Leverage contenuto
- ◆ Liquidità consistente
- ◆ Posizione di capitale solida
- ◆ Basso rapporto costi/ricavi
- ◆ Buona qualità degli attivi
- ◆ Stretto controllo del rischio creditizio

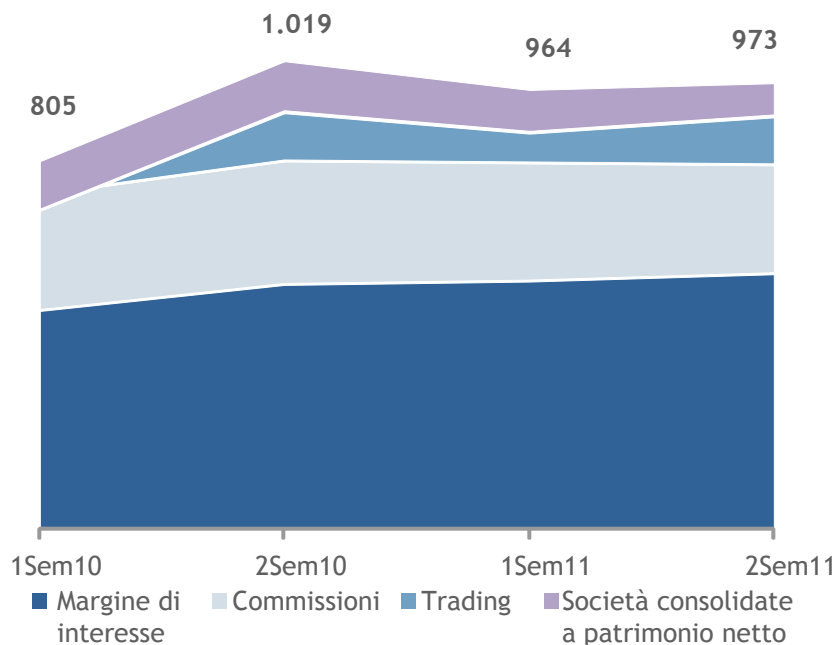
Principali grandezze

	Giu-10	Giu-11	Dic-11
Totale ricavi (€m)	1.819	1.983	973
Utile netto (€m)	401	369	63
Utile netto rett.*(€m)	410	550	260
Attivi ponderati (€mld)	53	55	56
Patrimonio/Attivo	10%	10%	9%
Impieghi/Depositi	63%	70%	70%
Core Tier 1	11%	11%	11%
Rating S&P	A+	A	A
Costi/Ricavi	42%	42%	41%
Sofferenze nette/Imp.	0,4%	0,5%	0,5%
ROE rett.*	7%	8%	8%
RORWA rett.*	0,8%	1,0%	0,9%

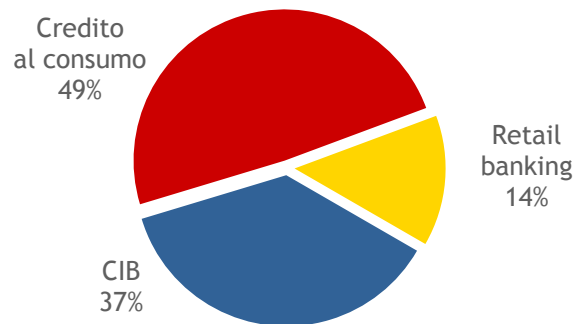
* Sono esclusi: i proventi/perdite da cessione di titoli AFS, le svalutazioni su titoli ed i proventi straordinari positivi; annualizzato

Ricavi di Gruppo in dettaglio

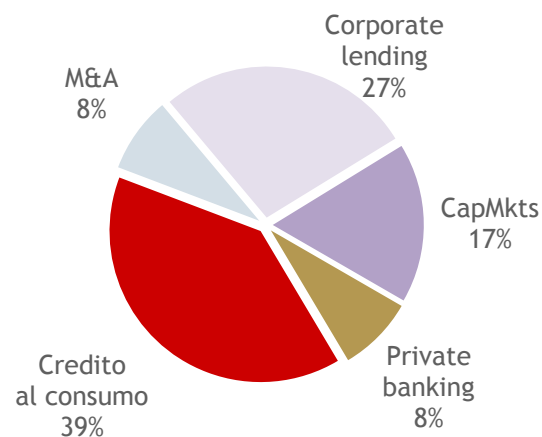
Ricavi per tipologia (€m)



Margine di interesse per area di attività (Dic-11)



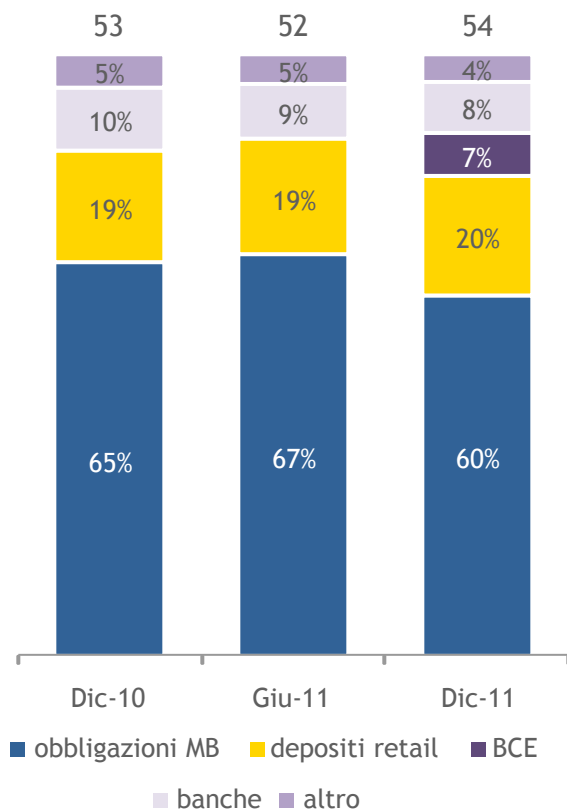
Commissioni per area di attività (Dic-11)



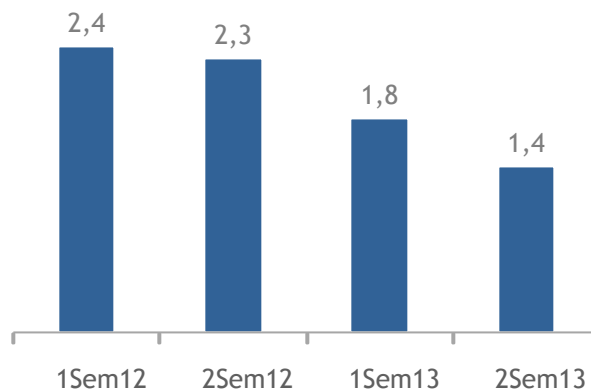
◆ Minima volatilità del margine di interesse (che rappresenta il 55% dei ricavi totali) e delle commissioni (25%); il trading ed il Principal Investing contribuiscono in media per un 10% ciascuno

Raccolta di Gruppo in dettaglio

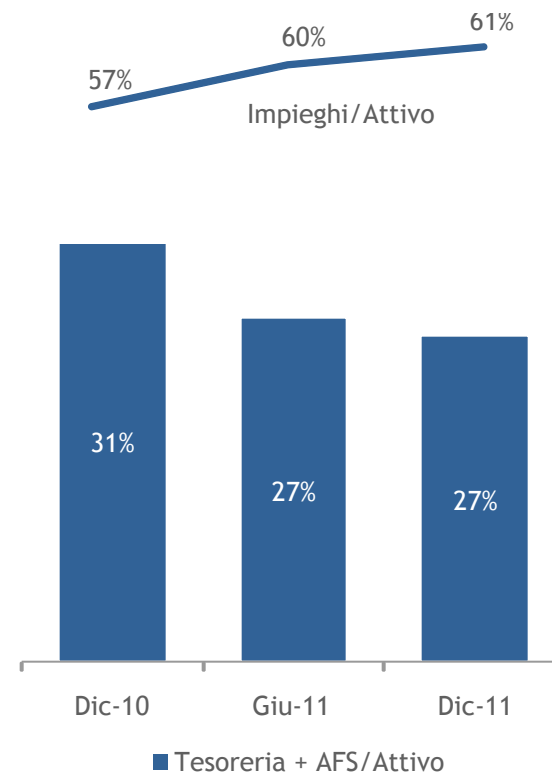
Raccolta per prodotto (€mld)



Obbligazioni MB in scadenza (€mld)



Indici di liquidità e leva

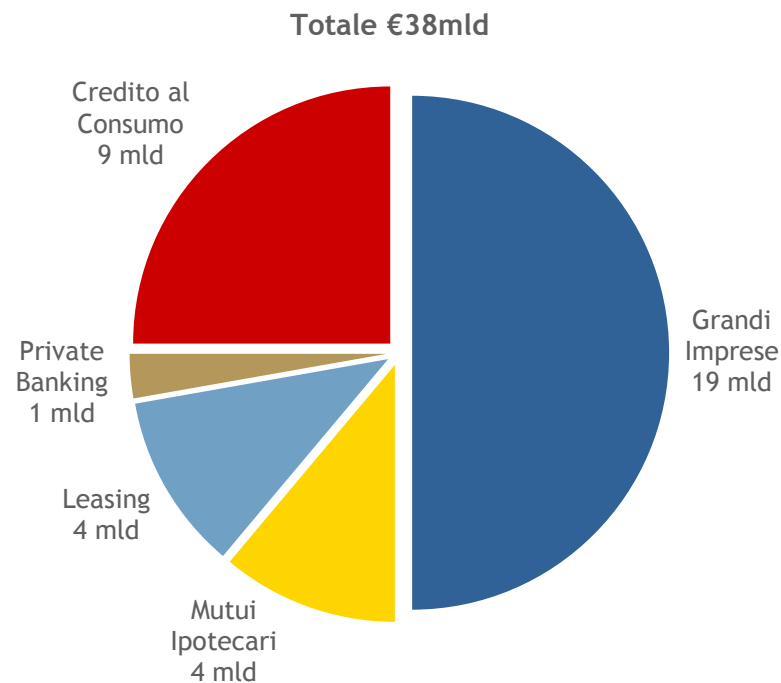


- ◆ Buona diversificazione delle fonti di raccolta
- ◆ €8mld di obbligazioni in scadenza nei prossimi 24m

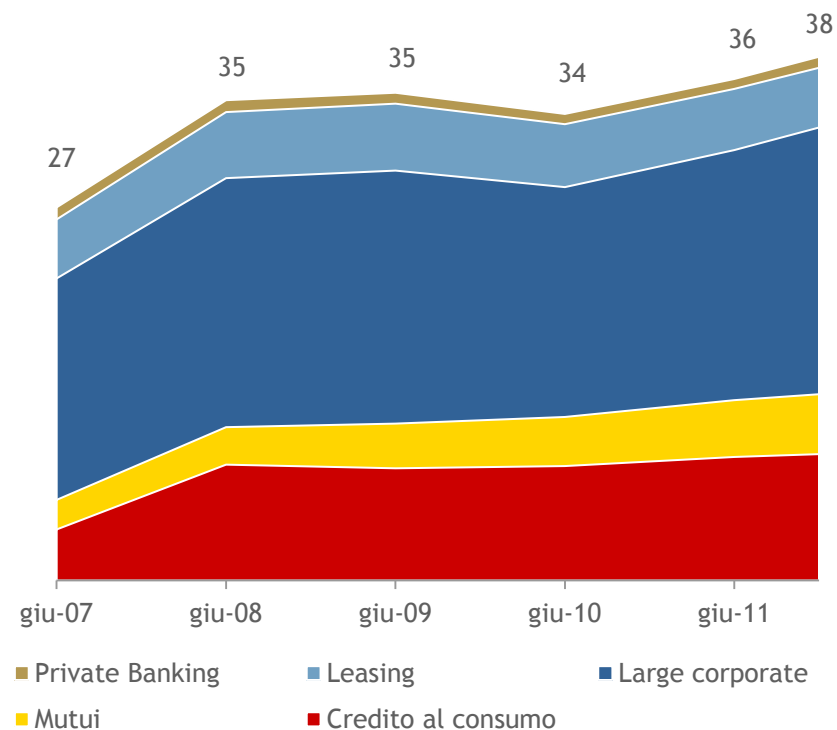
- ◆ Bilancio liquido: impieghi = 61% degli attivi
- ◆ Rapporto impieghi/depositi = 70%

Impieghi di Gruppo in dettaglio

Ripartizione degli impieghi per area (Dic11)



Evoluzione del libro impieghi (€mld)

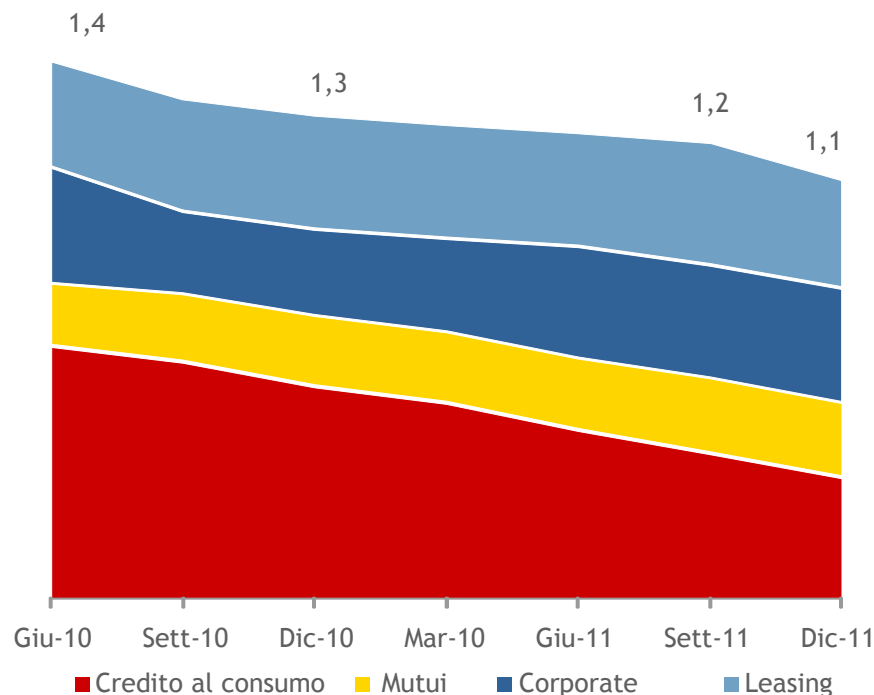


- ◆ Il 62% degli impieghi è alle imprese (il 50% alle grandi i.)
- ◆ Il 38% degli impieghi è al retail (il 25% è credito al consumo)

- ◆ Negli ultimi 5 anni il libro impieghi è sempre cresciuto grazie soprattutto al credito al consumo ed ai mutui ipotecari

Qualità degli attivi creditizi

Attività deteriorate lorde* (€mld)



Indici di qualità degli attivi creditizi*

	6m Giu-10	6m Dic-10	6m Giu-11	6m Dic-11
Costo del rischio (pb)	145	130	118**	116
Attività deteriorate lorde/ impieghi	4,1%	3,6%	3,4%	2,9%
CIB	2,6%	2,2%	2,5%	2,3%
RPB	6,5%	5,9%	4,8%	3,9%
Indice di copertura delle attività deteriorate	47%	49%	48%	44%
CIB	22%	26%	31%	32%
RPB	65%	65%	63%	58%
Attività deteriorate nette/ impieghi	2,3%	1,9%	1,9%	1,7%
CIB	2,0%	1,6%	1,7%	1,6%
RPB	2,6%	2,4%	2,1%	1,9%
Sofferenze nette/impieghi	0,4%	0,5%	0,5%	0,5%

◆ Attività deteriorate lorde in riduzione, in particolar modo nel corporate e credito al consumo

◆ Sofferenze/impieghi: 0,5%

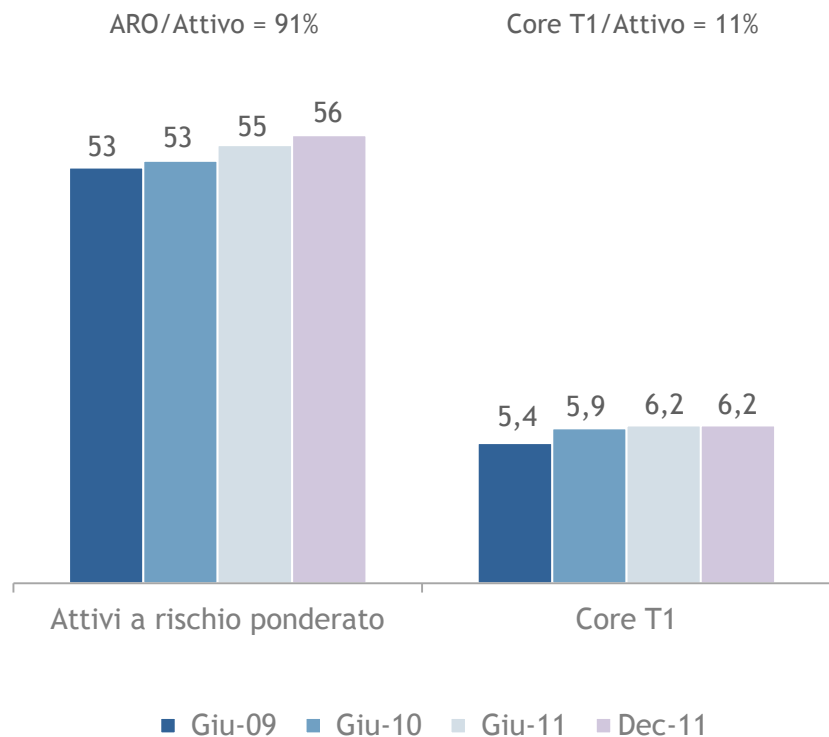
◆ Costo del rischio in riduzione a 116bps

* Al netto delle sofferenze nette di Cofactor acquistate da terzi

** Costo del rischio normalizzato

Capitale e dividendi

ARP e Core tier1 (€mld), indici di leverage



Dividendi

	Giu-09	Giu-10	Giu-11
Dividendo per azione €	0	0,17	0,17
Monte dividendi €m	0	144	146
Payout	0	36%	40%
Cashed payout	0	56%	67%
Utili a patrimonio €m	2	257	222
Core Tier 1	10,3%	11,1%	11,2%

- ◆ Attivi e capitale in crescita
- ◆ Elevata capitalizzazione, minima leva

- ◆ Politica di dividendo basata sul mantenimento di un elevato cashed payout e Core Tier1

Attività bancarie

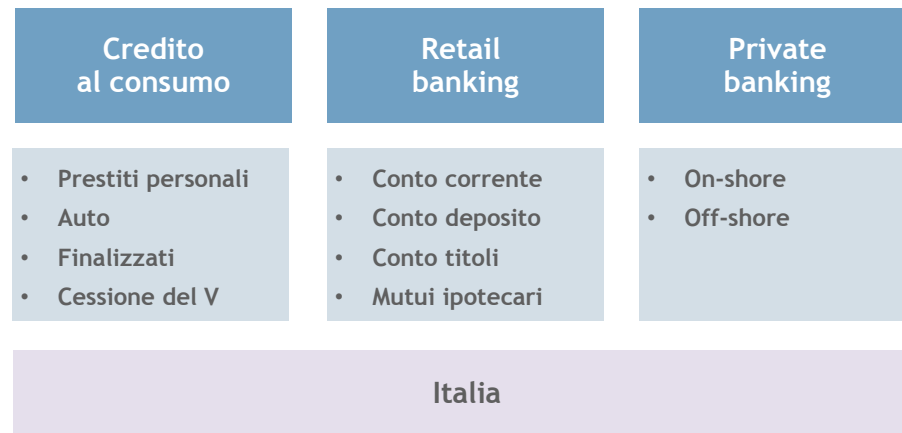
Corporate & Investment Banking



Approccio integrato

Dicembre 2011 (6 mesi, €)	
Totale ricavi	448m
Utile lordo rettificato*	230m
Utile netto rettificato*	155m
N. dipendenti	998

Retail & Private Banking



Offerta specializzata

Dicembre 2011 (6 mesi, €)	
Totale ricavi	494m
Utile lordo rettificato*	80m
Utile netto rettificato*	55m
N. dipendenti	2.657

* Sono esclusi: i proventi/perdite da cessione di titoli AFS, le svalutazioni su titoli ed i proventi straordinari positivi; annualizzato

Corporate & Investment Banking

Corporate & Investment Banking

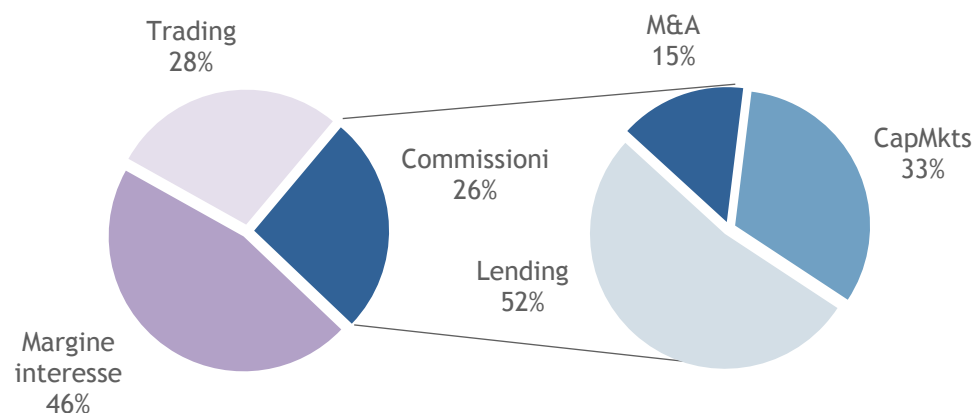
Punti salienti

- ◆ Leadership sul mercato italiano
- ◆ Dal 2007 l'attività all'estero è significativamente aumentata e rappresenta oggi circa il 30% dei ricavi, dell'utile lordo e degli impieghi del CIB
- ◆ Approccio integrato per prodotto/aree geografiche
- ◆ Focus sulle imprese di medie/grandi dimensioni
- ◆ Elevata diversificazione dei ricavi
- ◆ Bassi indici di leva
- ◆ Struttura efficiente (costi/ricavi 36%)
- ◆ Elevata qualità degli attivi: sofferenze nette / impieghi = 0,2%, zero per le grandi imprese

Mediobanca in Italia (Thomson Financial)

Posizionamento	6m Dic-11	12m Giu-11	12m Giu-10
M&A (operaz. annunciate)			
No. operazioni	1 [^]	1 [^]	2 [^]
Volumi	2 [^]	11 [^]	1 [^]
ECM			
No. operazioni	1 [^]	1 [^]	1 [^]
Volumi	1 [^]	2 [^]	5 [^]

Composizione di ricavi e commissioni (Dic-11)

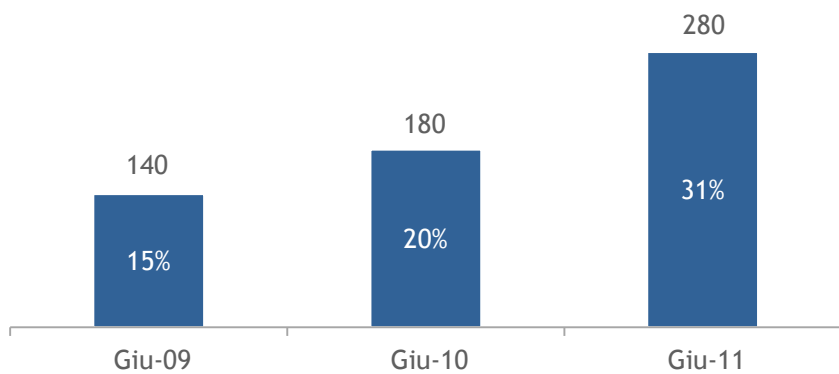


CIB: ruolo delle attività internazionali

Corporate & Investment Banking

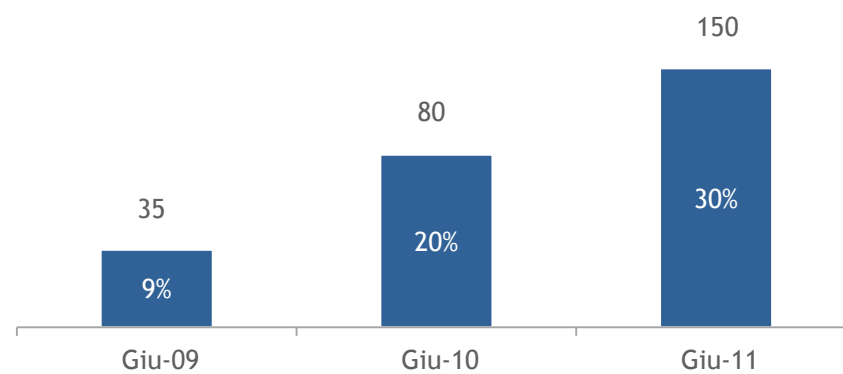
Ricavi: estero/totale

€m, % dei ricavi bancari CIB

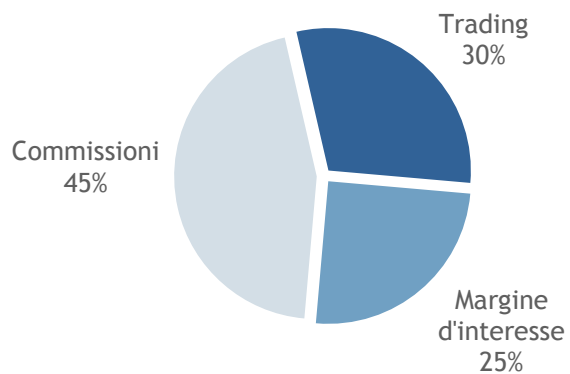


Utile lordo: estero/totale

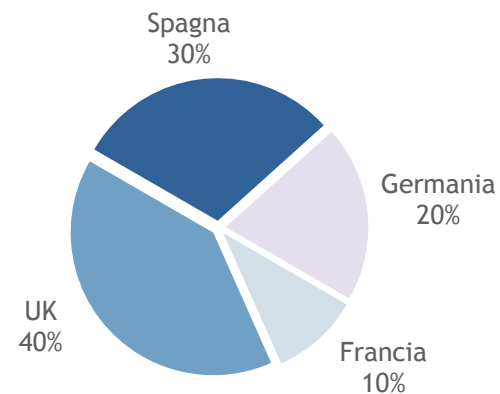
€m, % dell'utile lordo bancario CIB



Ricavi per prodotto



Ricavi per paese



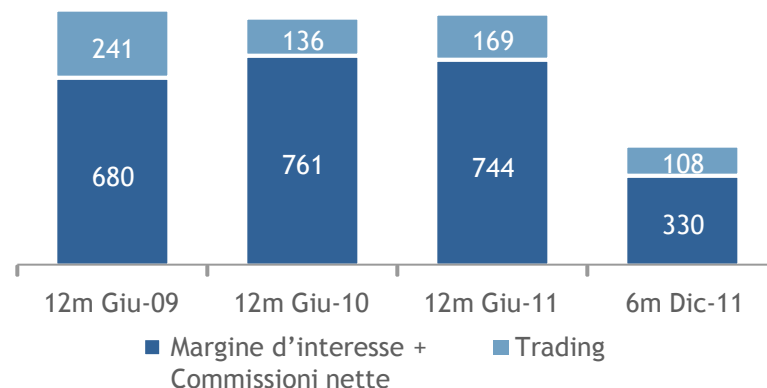
CIB: ricavi stabili, costi e qualità dell'attivo sotto controllo

Corporate & Investment Banking

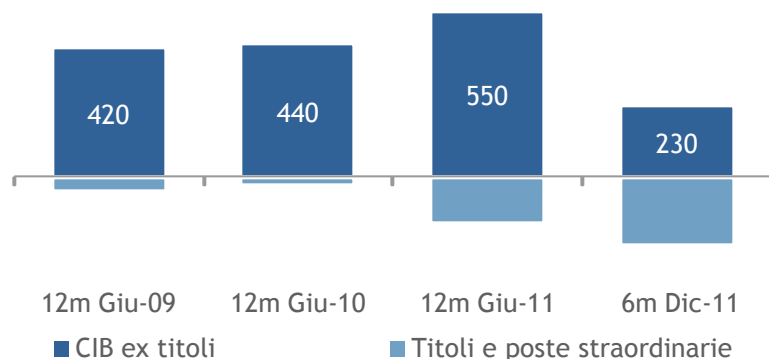
Principali tendenze

- ◆ La diversificazione per prodotti/aree geografiche permette ai ricavi di mantenersi su livelli soddisfacenti nonostante l'elevato costo della raccolta e la scarsità di operazioni in Europa nei comparti Capmkts e M&A
- ◆ Cruciale il controllo dei costi e della qualità degli attivi creditizi

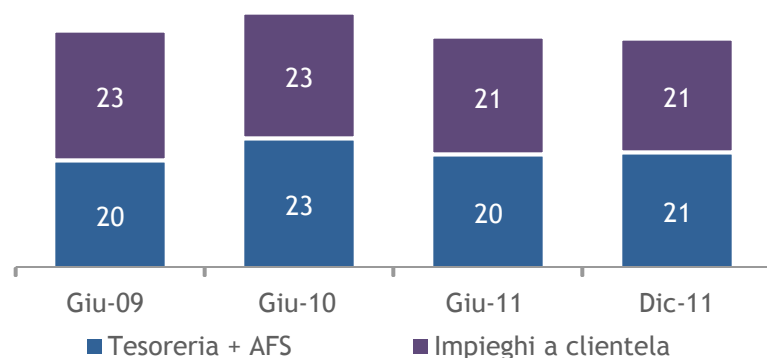
Composizione dei ricavi (€m)



Composizione dell'utile lordo (€m)



Tesoreria e impieghi a clientela (€mld)



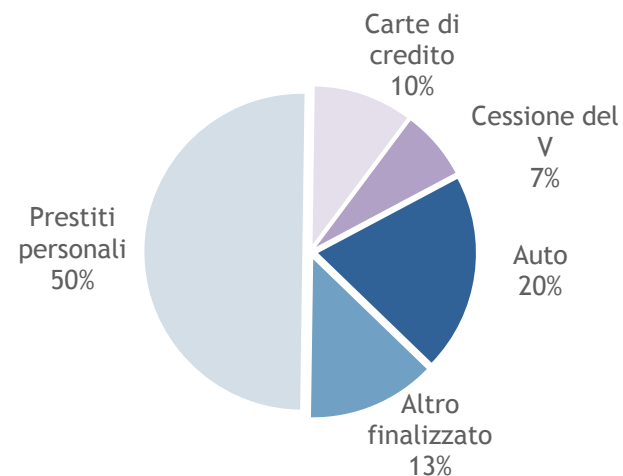
Credito al consumo: Compass

Credito al consumo

Punti salienti

- ◆ Operatore specializzato sul mercato dagli anni '60
- ◆ Tra i maggiori operatori in Italia (2^ posto nel 2^ sem.11)
- ◆ Portafoglio prodotti ampio e focalizzato sui segmenti a maggior redditività
- ◆ Rete distributiva diversificata
- ◆ Ampia base di clientela (2,3 milioni di clienti)
- ◆ Sistemi operativi interni di concessione e recupero credito particolarmente avanzati
- ◆ Struttura efficiente (costi/ricavi = 36%)
- ◆ Elevata qualità degli attivi
 - ◆ sofferenze nette/impieghi = 0,8%
 - ◆ copertura delle sofferenze >90%

Tipologia di prodotti (erogato, Dic-11)



Rete distributiva

	Giu-10	Dic-10	Giu-11	Dic-11
Clienti	1,9m	2,1m	2,2m	2,3m
N. filiali Compass	146	146	146	150
N. dipendenti	1.295	1.316	1.341	1.364
N. filiali banche terze*	3.950	3.961	4.040	4.050

* Accordi distributivi con Poste Italiane non inclusi

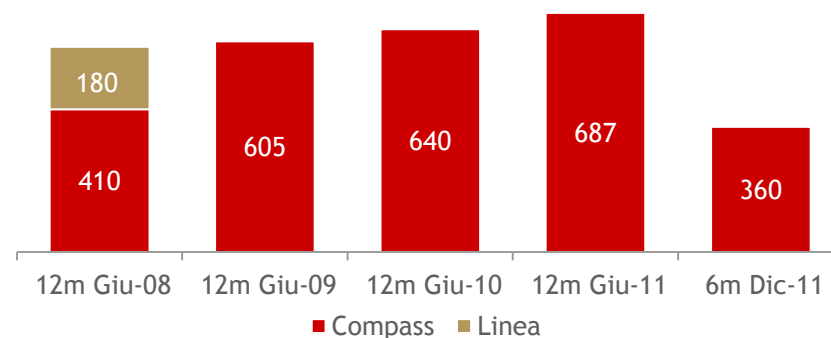
Compass: posizionamento di mercato

Credito al consumo

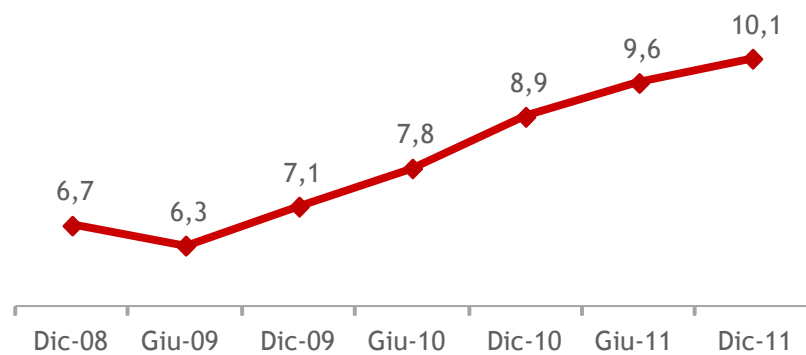
Principali tendenze

- ◆ Continua la crescita di Compass in un mercato ancora in contrazione
- ◆ Compass: 2^a operatore in Italia nel 2°Sem11
- ◆ Prosegue il potenziamento della capacità distributiva diretta (filiali proprie salite a 150) ed indiretta (accordi distributivi) della società

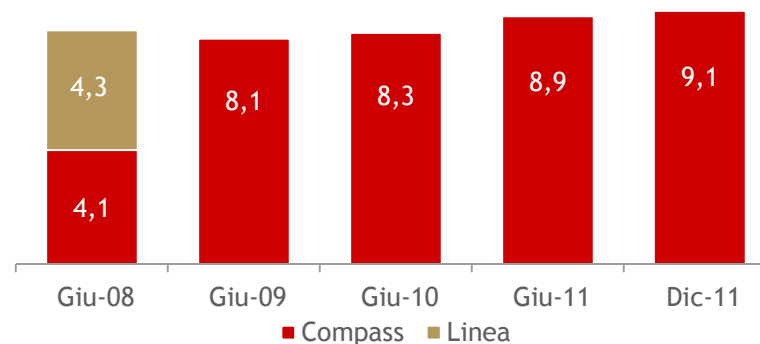
Totale ricavi (€m)



Quota di mercato semestrale Compass (%)



Impieghi (€mld)



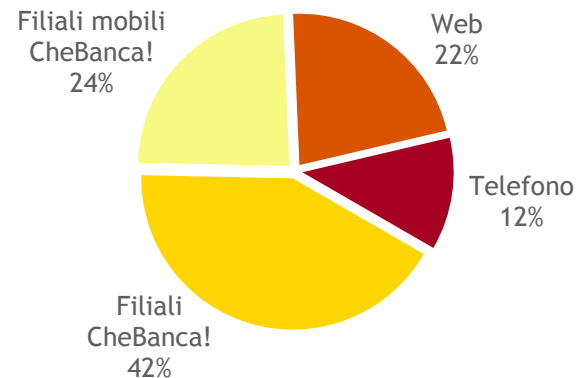
Retail Banking: CheBanca!

Retail banking

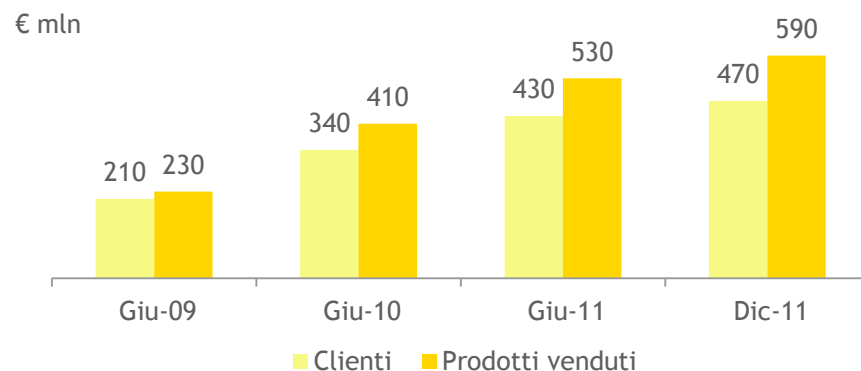
Punti salienti

- ◆ CheBanca!: banca retail specializzata, altamente innovativa, lanciata nel Maggio 2008
- ◆ Raggiunta una posizione distintiva sul mercato
- ◆ Elevata notorietà del marchio
- ◆ Modello distributivo multi-canale
- ◆ Piattaforma operativa efficiente ed ulteriormente “scalabile”
- ◆ Base di clientela stabile ed “affluent”
- ◆ Prodotti trasparenti e convenienti, mai i più aggressivi sul mercato in termini di remunerazione
- ◆ Risultati commerciali eccellenti
 - ◆ € 11mld di depositi, € 4mld di impieghi
 - ◆ 590.000 prodotti venduti, 470.000 clienti

Prodotti per canale di vendita



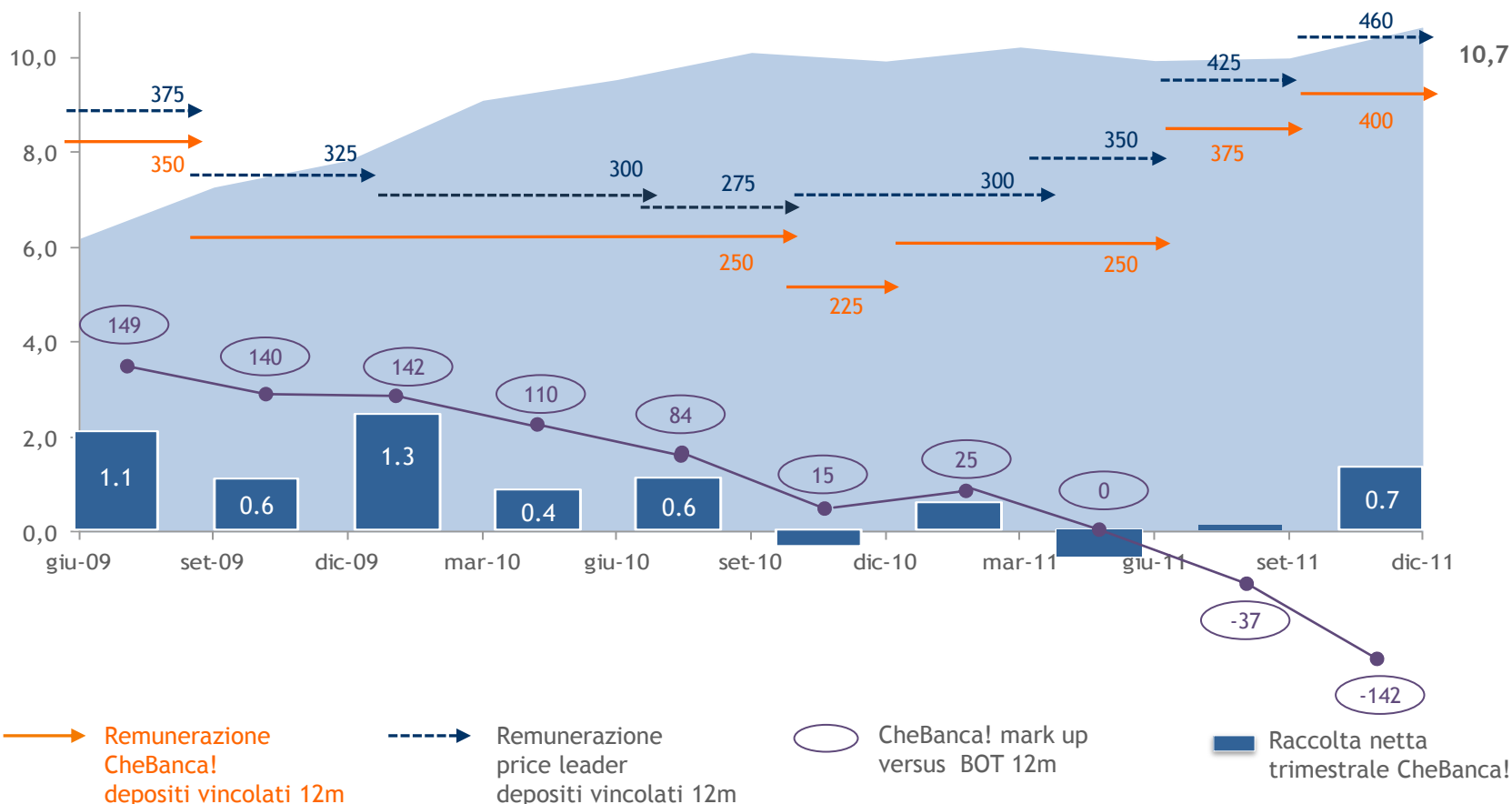
Che Banca! numero clienti e prodotti venduti



CheBanca! pricing

Retail Banking

Stock di raccolta ed evoluzione dei depositi vincolati 12 mesi (€mld, bps)



◆ Raccolta netta positiva nonostante una remunerazione dei depositi inferiore alla media di mercato

* Campione: Fineco, ING, IWBANK, Mediolanum, Rendimax, Webank, Barclays

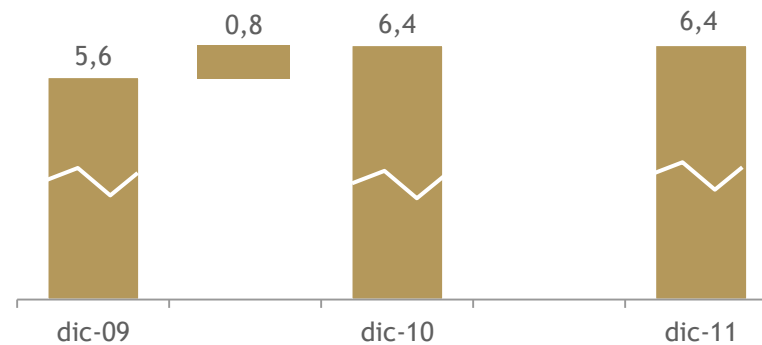
Private Banking

Private Banking

Banca Esperia: punti salienti e tendenze

- ◆ Banca Esperia ai primi posti in Italia come masse gestite
- ◆ Masse gestite stabili nell'ultimo anno
- ◆ Rete distributiva in corso di potenziamento

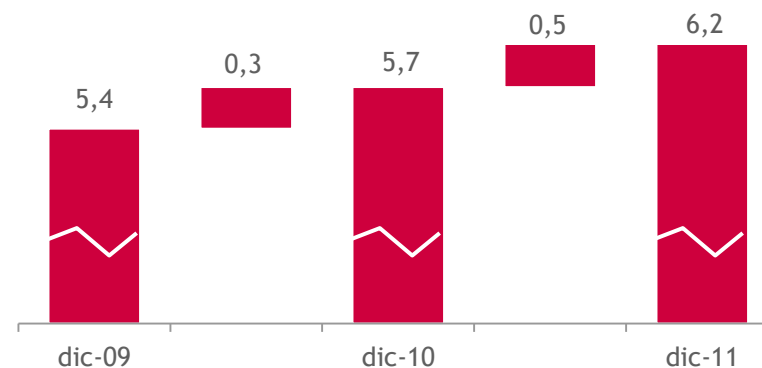
BE - Masse gestite (50% pro-rata, €mld)



CMB: punti salienti e tendenze

- ◆ Compagnie Monégasque de Banque leader nel Principato di Monaco
- ◆ Masse gestite in crescita dal 2009, anno in cui lo scudo fiscale aveva negativamente inciso
- ◆ Potenziamento della crescita a Monaco

CMB – Masse gestite (€mld)



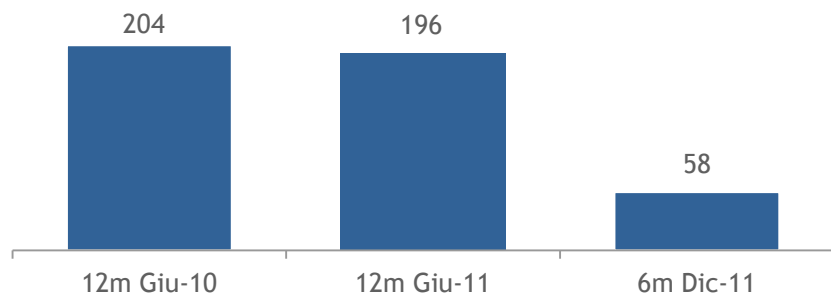
Principal Investing

Principal Investing

Punti salienti

- ◆ La divisione include
 - ◆ 13,24% Assicurazioni Generali (assicurazioni)
 - ◆ 14,36% RCS Media (editoria)
 - ◆ 11,62% Telco* (telecomunicazioni)
 - ◆ partecipazioni di Merchant banking
- ◆ Le società partecipate sono leader nei rispettivi settori

Totale ricavi (€m)

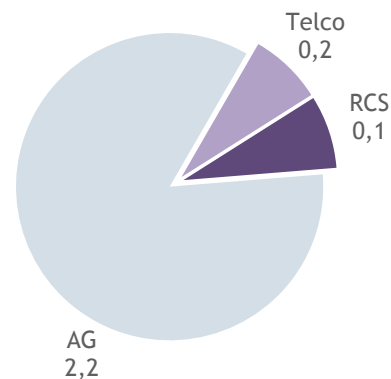


* Società di controllo di Telecom Italia SpA

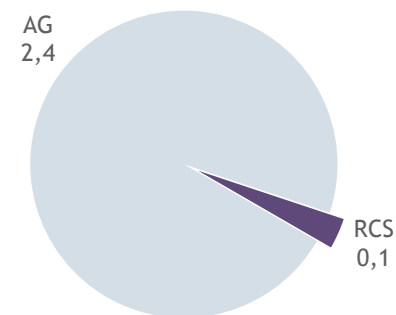


Valore di libro e di mercato (€mld)

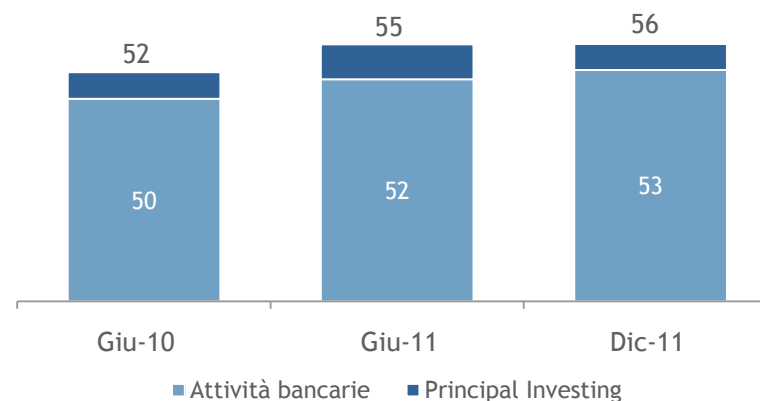
Valore di libro € 2,5mld



Valore di mercato € 2,5mld



Attivi ponderati (€mld)



Disclaimer

This presentation contains certain forward-looking statements, estimates and targets with respect to the operating results, financial condition and business of the Mediobanca Banking Group. Such statements and information, although based upon Mediobanca's best knowledge at present, are certainly subject to unforeseen risk and change. Future results or business performance could differ materially from those expressed or implied by such forward-looking statements and forecasts. The statements have been based upon a reference scenario drawing on economic forecasts and assumptions, including the regulatory environment

Declaration by Head of Company Financial Reporting

As required by Article 154-bis, paragraph 2 of Italian Legislative Decree 58/98, the undersigned hereby declares that the stated accounting information contained in this report conforms to the documents, account ledgers and book entries of the company

Head of Company Financial Reporting

Massimo Bertolini



MEDIOBANCA

Gruppo Mediobanca Investor Relations

Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milano, Italia

Tel. : (0039) 02-8829.860 / 647

Fax : (0039) 02-8829.550

Email: investor.relations@mediobanca.it

<http://www.mediobanca.it>