

Rendiconto intermedio al 31 Marzo 2013



MEDIOBANCA

Milano, 9 Maggio 2013

Struttura patrimoniale ulteriormente rafforzata, utile netto in calo per il debole contesto operativo

Solidità e qualità degli
attivi in rafforzamento

CT1 al 12%

Stabile la qualità del
credito, indici di
copertura in ulteriore
crescita

Utile netto a €37mln

Risultati divisionali

- ◆ Concluso il processo di deleveraging dei crediti corporate
- ◆ Ottimizzazione raccolta e tesoreria: nei 9m emissioni obbligazionarie per €1,8mld; in Aprile: buy-back di €1,5mld, emissione Lower Tier 2 per €0,5mld
- ◆ Indice Core Tier 1 in aumento al 12%
- ◆ Attività deteriorate: copertura al 47%, tutti i segmenti in miglioramento
- ◆ Sofferenze: copertura al 70%, incidenza sugli impieghi allo 0,7% (vs 3,2% mercato)¹
- ◆ Costo del rischio a 137bps, con impieghi in calo (-9% A/A) e copertura in aumento
- ◆ Ricavi bancari in riduzione del 14% A/A per il debole contesto macro-economico
- ◆ Nell'ultimo trimestre contributo negativo non ricorrente di €140mln legato al piano di rilancio e di revisione degli attivi attuato da Ass.Generali
- ◆ Costi in ulteriore calo (-6% A/A, -8% T/T)
- ◆ CIB: contesto operativo e ricavi deboli, buona qualità degli attivi
- ◆ Principal investing: trimestre in rosso per il piano di rilancio di Ass.Generali
- ◆ Credito al consumo: tenuta dei ricavi e dei margini operativi
- ◆ Retail banking: cost/income stabilmente sotto il 100%
- ◆ Private banking: masse gestite ed utile in crescita

¹ Fonte: ABI, Aprile 2013

Concluso il deleveraging dei crediti corporate, CT1 al 12%

Rendiconto intermedio al 31 marzo 2013

Gruppo MB

€mld	Marzo13	Dicembre 12	Giugno 12	Marzo 12	Δ T/T	Δ A/A
Raccolta	53,8	54,0	55,8	57,0	-	-6%
Obbligazioni MB	27,9	28,1	30,0	31,0	-1%	-10%
Depositi Retail	12,2	12,3	11,6	11,5	-1%	+6%
Banca Centrale Europea	7,5	7,5	7,5	7,5	-	-
Altro	6,2	6,1	6,7	6,9	+1%	-10%
Impieghi a clientela	33,7	34,1	36,3	37,1	-1%	-9%
Corporate	15,8	16,1	17,9	18,6	-2%	-15%
Leasing	3,6	3,8	4,1	4,2	-5%	-15%
Credito al consumo	9,2	9,2	9,2	9,1	+1%	+1%
Mutui residenziali	4,3	4,3	4,3	4,3	-	-
Private banking	0,8	0,8	0,8	0,8	-	-
Tesoreria+AFS+HTM	23,7	23,2	22,2	23,0	+2%	+3%
Attività pond. rischio	54,0	54,7	55,2	55,3	-1%	-2%
Core tier 1	6,5	6,5	6,3	6,1	-	+5%
Core tier 1 ratio	12,0%	11,8%	11,5%	11,1%	+20p.b.	+90p.b.

Utile netto a €37mln per il contributo negativo delle partecipazioni

Rendiconto intermedio al 31 marzo 2013

Gruppo MB

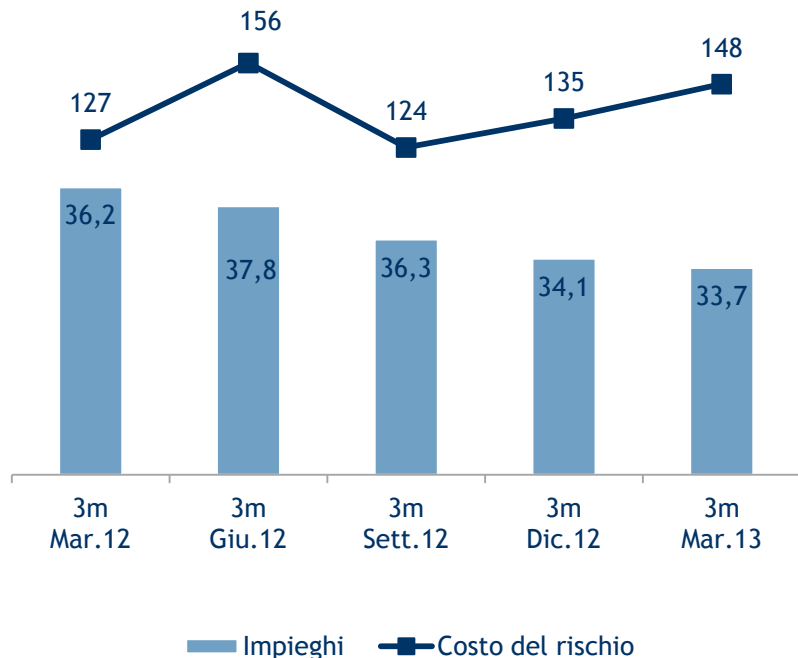
€mln	9m Marzo13	9m Marzo12	Δ A/A	1T13	4T12	3T12	2T12	1T12
Totale ricavi	1.244	1.445	-14%	419	400	425	376	543
Margine di interesse	763	813	-6%	246	259	259	257	259
Comm. ed altri proventi netti	300	386	-22%	99	97	104	98	151
Proventi da negoziazione	181	246	-26%	74	44	63	21	133
Totale costi di struttura	(562)	(595)	-6%	(186)	(202)	(174)	(194)	(196)
Rettifiche su crediti	(364)	(327)	+11%	(131)	(121)	(111)	(142)	(115)
Utile lordo	319	523	-39%	103	77	140	40	233
Valorizzazione equity method	(71)	93		(157)	58	28	77	21
AFS + PI svalutazioni/perdite nette	(74)	(359)		20	(87)	(7)	(168)	(134)
Tasse	(139)	(152)	-8%	(53)	(32)	(53)	26	(80)
Utile Netto	37	105	-65%	(87)	15	109	(24)	42
Costo del rischio (p.b.)	137	120	+17p.b.	148	135	124	156	127
Attività deteriorate nette	47%	37%	+10pp	47%	43%	40%	39%	37%

Stabile la qualità del credito, copertura ulteriormente migliorata

Rendiconto intermedio al 31 marzo 2013

Gruppo MB

Gruppo: impieghi (€mld) e costo del rischio (p.b.)



Indicatori di qualità del credito

	Mar.12	Dic.12	Mar.13
Att. deteriorate nette (€mln)	840	969	955
Att. deteriorate nette/ imp.	2,3%	2,8%	2,8%
Indici di copertura	37%	43%	47%
Corporate	36%	39%	43%
Leasing	26%	27%	29%
Credito al consumo	44%	54%	59%
Mutui	46%	47%	47%
Sofferenze nette (€mln)	208	213	227
Indici di copertura	59%	68%	70%
Sofferenze nette/ impieghi	0,6%	0,6%	0,7%
Corporate	0%	0%	0%
Leasing	1,3%	1,3%	1,5%
Credito al consumo	0,8%	0,9%	0,9%
Mutui	1,6%	1,8%	1,9%

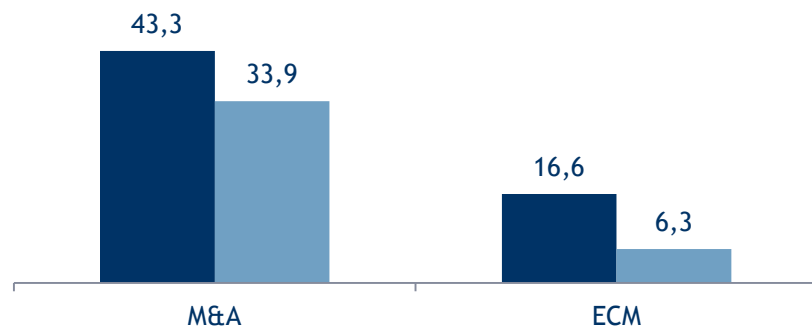
- ◆ Costo del rischio a 148p.b., con riduzione degli impieghi (-9% A/A) ed incremento degli indici di copertura sia per le attività deteriorate nette che per le sofferenze nette
- ◆ Attività deteriorate nette al 14% A/A (-1% T/T); copertura al 47% (+10pp A/A), tutti i segmenti in miglioramento
- ◆ Sofferenze nette allo 0,7% del totale impieghi, indice di copertura al 70% (+11pp A/A)

CIB: contesto operativo debole, in particolare in Italia e Francia

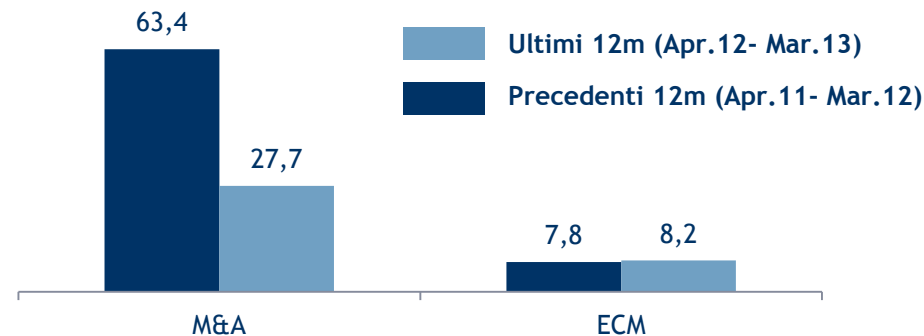
Rendiconto intermedio al 31 marzo 2013

Risultati divisionali: CIB

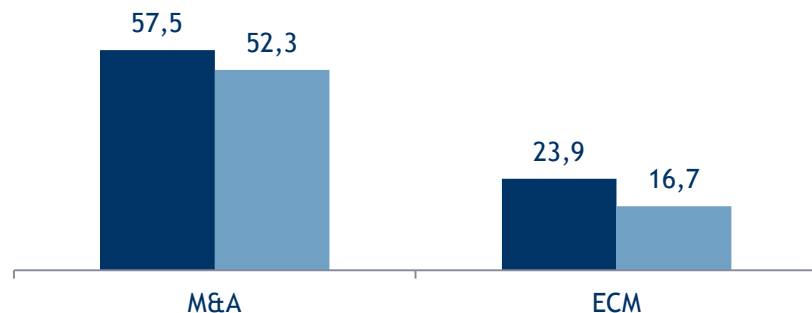
Controvalore operazioni (€mld): Italia



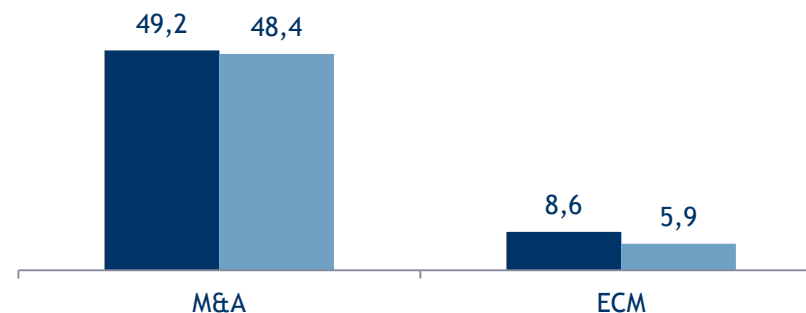
Controvalore operazioni (€mld): Francia



Controvalore operazioni (€mld): Germania



Controvalore operazioni (€mld): Spagna



- ◆ M&A: volumi in riduzione del 24% nei mercati di riferimento (IT+F+G+S); riduzione più marcata in IT e F
- ◆ ECM: minimi i livelli di attività, in particolare in IT e G per i ridotti aumenti di capitale
- ◆ La copertura delle operazioni da parte di MB permane alta

¹ Fonte: Dealogic, deal completati

CIB: contesto e ricavi deboli, solida qualità degli attivi, utile duplicato

Rendiconto intermedio al 31 marzo 2013

Risultati divisionali: CIB

€mln	9m Marzo13	9m Marzo12	Δ A/A	1T13	4T12	3T12	2T12	1T12
Totale ricavi	572	776	-26%	183	183	206	157	328
Margine di interesse	223	296	-25%	66	71	86	86	91
Commissioni nette	150	225	-33%	49	45	57	50	99
Trading, società a PN	199	256	-22%	67	41	59	19	130
Totale costi	(224)	(240)	-7%	(73)	(78)	(73)	(74)	(78)
Rettifiche su crediti	(101)	(91)	+10%	(42)	(33)	(25)	(43)	(37)
Utile lordo	248	446	-44%	67	73	108	40	213
Svalutazioni su titoli/partite non ricorrenti	24	(242)		22	11	(8)	(139)	(20)
Utile netto	176	89	+2x	52	63	62	(69)	126
Rapporto costi/ricavi	39%	31%	+8pp	40%	42%	35%	47%	24%
Costo del rischio (p.b.)	63	54	+9p.b.	80	61	46	78	66
Attività deteriorate nette	37%	31%	+6pp	37%	34%	31%	32%	31%
Impieghi (€mld)	19,4	22,9	-15%	19,4	19,9	20,7	22,0	22,9
Attività pond.rischio (€mld)	38,7	40,8	-5%	38,7	39,4	39,7	39,9	40,8

Principal Investing: il trimestre sconta il piano di rilancio di AG

Rendiconto intermedio al 31 marzo 2013

Risultati divisionali: PI

€mln	9m Marzo13	9m Marzo12	Δ A/A	1T13	4T12	3T12	2T12	1T12
Totale ricavi	(104)	67		(154)	30	21	72	9
Ass. Generali	(64)	70		(140)	39	37	76	4
RCS MediaGroup	(38)	3		(19)	(5)	(14)	(3)	4
Telco	0	0		0	0	0	0	4
Svalutazioni	(101)	(170)		(3)	(98)	0	(28)	(115)
Utile netto	(212)	(107)	+2x	(160)	(71)	19	44	(110)
Valore di libro (€mld)	2,8	2,4	+20%	2,8	2,8	2,6	2,7	2,4
Ass. Generali (13.24%)	2,6	2,1		2,6	2,6	2,3	2,4	2,1
RCS (14.36%)	0,072	0,136		0,072	0,090	0,095	0,109	0,136
Telco (11.62%)	0,100	0,137		0,100	0,107	0,207	0,206	0,137
Valore di mercato (€mld)	2,7	2,4	+15%	2,7	2,8	2,3	2,1	2,4

Credito al consumo: tenuta dei ricavi e dei margini operativi

Rendiconto intermedio al 31 marzo 2013

Risultati divisionali: Compass

€mln	9m Marzo13	9m Marzo12	Δ A/A	1T13	4T12	3T12	2T12	1T12
Totale ricavi	527	541	-3%	180	177	170	172	180
Margine di interesse	412	407	+1%	142	138	132	134	137
Commissioni nette	115	134	-14%	38	39	37	38	42
Totale costi	(196)	(191)	+3%	(66)	(70)	(60)	(70)	(65)
Rettifiche su crediti	(246)	(223)	+10%	(83)	(82)	(81)	(88)	(74)
Utile lordo	85	127	-33%	30	26	29	14	41
Utile netto	48	87	-45%	14	16	18	6	29
Rapporto costi/ricavi	37%	35%	+2pp	37%	39%	35%	40%	36%
Costo del rischio (p.b.)	357	334	+22p.b.	363	357	356	389	333
Attività deteriorate nette	59%	44%	+15pp	59%	54%	50%	46%	44%
Erogato (€mld)	3,6	3,6	-	1,3	1,2	1,1	1,3	1,2
Impieghi (€mld)	9,2	9,1	+1%	9,2	9,2	9,1	9,2	9,1
Attività pond.rischio (€mld)	8,6	8,2	+5%	8,6	8,5	8,5	8,5	8,2

Retail banking: cost/income stabilmente sotto il 100%

Rendiconto intermedio al 31 marzo 2013

Risultati divisionali: CheBanca!

€mln	9m Marzo13	9m Marzo12	Δ A/A	1T13	4T12	3T12	2T12	1T12
Totale ricavi	115	107	+7%	36	43	36	34	26
Margine di interesse	105	101	+3%	32	40	33	31	24
Trading e commissioni	11	6	+2x	4	4	3	3	2
Totale costi	(107)	(129)	-17%	(35)	(41)	(31)	(39)	(40)
Costo del lavoro	(45)	(46)	-2%	(16)	(15)	(14)	(16)	(15)
Costi amministrativi	(62)	(84)	-26%	(20)	(26)	(17)	(23)	(25)
Rettifiche su crediti	(16)	(11)	+47%	(6)	(6)	(5)	(8)	(4)
Perdita netta	(11)	(30)		(4)	(5)	(3)	(12)	(16)
Rapporto costi/ricavi	93%	121%	-28pp	96%	97%	87%	116%	157%
Costo del rischio (p.b.)	51	36	+15p.b.	51	52	50	80	39
Attività deteriorate nette	47%	46%	+1pp	47%	47%	46%	47%	46%
Depositi (€mld)	12,2	11,5	+6%	12,2	12,3	11,6	11,6	11,5
Impieghi (€mld)	4,3	4,3	-	4,3	4,3	4,3	4,3	4,3
Attività pond.rischio (€mld)	1,8	1,9	-6%	1,8	1,8	1,8	1,9	1,9

Private banking: masse gestite ed utili in crescita

Rendiconto intermedio al 31 marzo 2013

Risultati divisionali: Private Banking

€mln	9m Marzo13	9m Marzo12	Δ A/A	1T13	4T12	3T12	2T12	1T12
Totale ricavi	95	82	+15%	28	35	31	28	32
Margine di interesse	31	24	+27%	9	10	11	10	10
Commissioni	54	51	+6%	16	22	16	15	18
Proventi da negoziazione	10	7	+34%	3	3	4	2	4
Costi di struttura	(66)	(61)	+8%	(21)	(25)	(20)	(21)	(21)
Risultato lordo	29	21	+38%	7	11	11	7	11
Utile netto¹	35	19	+2x	12	11	12	7	11
di cui CMB ¹	33	17	+2x	11	12	11	6	10
Rapporto costi/ricavi	70%	75%	-5pp	75%	70%	65%	76%	66%
Masse gestite (€mld)	13,9	13,0	+7%	13,9	13,5	13,1	12,6	13,0
CMB	6,7	6,2	+6%	6,7	6,6	6,3	6,0	6,2
Banca Esperia (50%)	7,1	6,8	+8%	7,1	6,9	6,8	6,6	6,8

¹ Escluse poste non ricorrenti: €44mln nel Marzo 12

Rendiconto intermedio al 31 Marzo 2013



MEDIOBANCA

Milano, 9 Maggio 2013

Disclaimer

Tenuto conto di quanto previsto dall'art 154-bis del decreto legislativo 58/98, il Dirigente Preposto attesta che il bilancio d'esercizio

- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili e riconosciuti dalla comunità europea
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili

Massimo Bertolini

Investor contacts

Mediobanca Group Investor Relations

Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milan, Italy

Jessica S. Spina: (0039) 02-8829.860

Luisa Demaria: (0039) 02-8829.647

Email: investor.relations@mediobanca.it

<http://www.mediobanca.it>