

Assemblea degli Azionisti



MEDIOBANCA

Milano, 27 Ottobre 2012

Agenda

1. Bilancio al 30 Giugno 2012



Bilancio al 30 Giugno 2012 - Risultati consolidati

Sezione 1



MEDIOBANCA

Risultati MB 2012: significativa riduzione del profilo di rischio e solido andamento delle attività ordinarie

Bilancio al 30 Giugno 2012- Risultati consolidati

Sezione 1

Significativa
riduzione
del profilo di rischio

- ◆ Esposizione azionaria in calo di 2mld
- ◆ Portafoglio titoli governativi in aumento, duration ridotta
- ◆ Net Stable Funding Ratio ampiamente superiore al 100%
- ◆ Core Tier1 in crescita all'11,5%

Solido andamento
delle
attività bancarie

- ◆ Ricavi stabili (€1,8mld) grazie alla diversificazione delle attività ed alle misure intraprese dalla BCE
- ◆ Costi operativi -4%; rapporto costi/ricavi al 40%
- ◆ Utile lordo bancario +6% a €563m

Contributo negativo
comparto titoli e
partecipazioni

- ◆ Contributo negativo del comparto titoli e partecipazioni dovuto a minori ricavi (-17% da €170m) ed a €572m di svalutazioni generate dal collasso del mercato azionario italiano

Risultati
gruppo MB
esercizio 11/12

- ◆ Apprezzabili risultati delle attività bancarie che assorbono l'impatto negativo del comparto titoli e partecipazioni
- ◆ Utile netto di gruppo: €81m
- ◆ ROTE* normalizzato al 9%
- ◆ Dividendo proposto: €0,05 per azione

• ROTE: Return On Tangible Equity = utile netto di gruppo rettificato / patrimonio netto tangibile
• Utile netto rettificato: utile netto di gruppo al netto delle svalutazioni, delle partite non ricorrenti e degli utili da cessione titoli AFS

Situazione Patrimoniale: raccolta , liquidità e patrimonializzazione in crescita

Bilancio al 30 Giugno 2012- Risultati consolidati

Sezione 1

€mld	Giugno 12	Marzo 12	Dicembre 11	Sett.11	Giugno 11	Δ 12/11
Raccolta	55,8	57,0	54,0	51,1	51,7	+8%
Obbligazioni MB	30,0	31,0	32,4	33,9	34,5	-13%
Depositi retail	11,6	11,5	10,7	10,0	10,0	+16%
Banca Centrale Europea	7,5	7,5	4,0	0,0	0,0	
Altro	6,7	7,0	6,9	7,2	7,2	-9%
Impieghi a clientela	36,3	37,1	37,8	37,4	36,2	-
Corporate	17,9	18,6	18,5	19,0	18,1	-1%
Leasing	4,1	4,2	4,4	4,3	4,4	-7%
Credito al consumo	9,2	9,2	9,1	9,1	8,9	+3%
Mutui residenziali	4,3	4,3	4,3	4,3	4,1	+5%
Tesoreria+AFS+HTM+LR	22,2	23,0	18,7	16,7	18,7	+19%
Attività ponderate per il rischio	55,2	55,3	55,6	55,3	55,0	-
Core tier 1 ratio*	11,5%	11,1%	11,0%	11,1	11,2%	+30p.b.

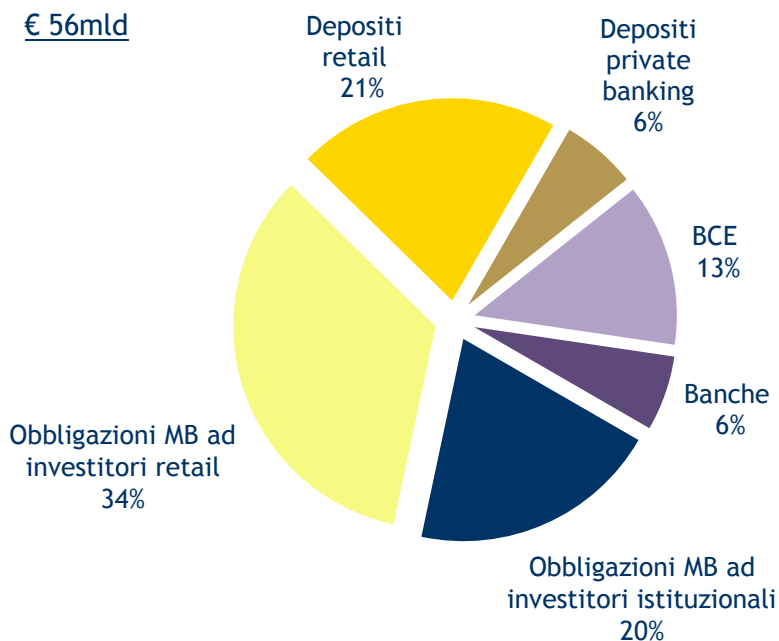
* Core Tier 1 ratio: indice di solidità patrimoniale = patrimonio di base ai fini della Vigilanza/attivi ponderati per il rischio

61% della raccolta da fonti retail

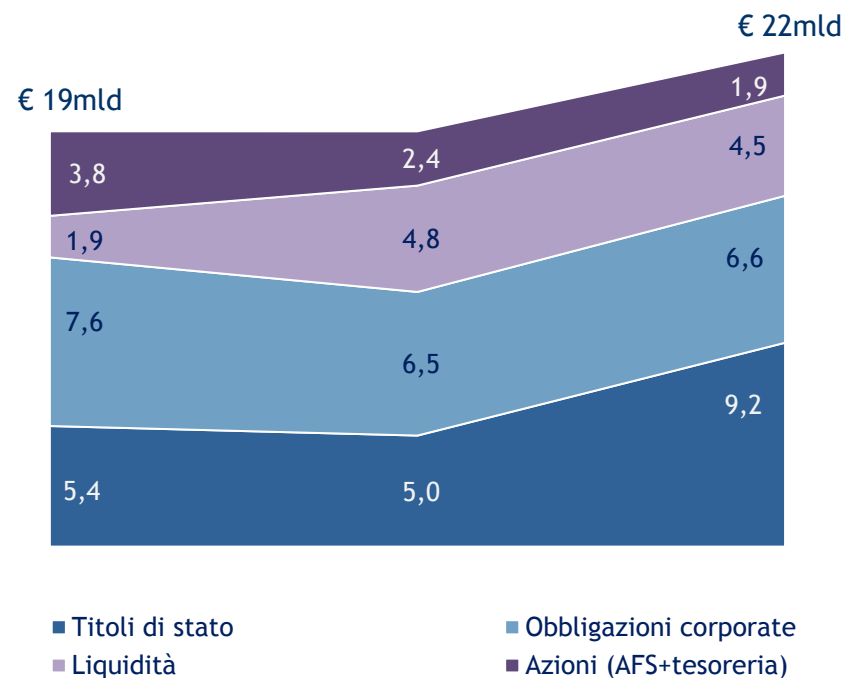
Bilancio al 30 Giugno 2012 - Risultati consolidati

Sezione 1

Ripartizione per prodotto



Portafoglio titoli (Tesoreria+AFS+HTM+LR)



- ◆ Portafoglio ben diversificato: il 61% della raccolta esistente è ascrivibile a clientela retail (34% Obbligazioni MB, 21% depositi CheBanca! e 6% depositi Private Banking)
- ◆ Net Stable Funding Ratio ampiamente superiore al 100%
- ◆ Prudente politica di investimento: azioni dimezzate (€1,9mld), liquidità raddoppiata (€4,5mld), titoli governativi +70%

Conto Economico: gli apprezzabili risultati delle attività bancarie assorbono l'impatto negativo del comparto titoli e partecipazioni

Bilancio al 30 Giugno 2012 - Risultati consolidati

Sezione 1

€m	Giugno 12	Giugno 11	Δ 12/11	Giugno 10
Totale ricavi	1.990	1.983	-	1.819
Risultato lordo	206	554	-63%	583
Utile netto	81	369	-78%	401
Costi/Ricavi	40%	42%		42%
Costo del rischio (p.b.)	130	120		150
ROTE normalizzato	9%	9%		7%
ROTE	1%	6%		7%
Risultato lordo di Gruppo (A+B)	206	554	-63%	583
A) Utile lordo bancario	563	532	+6%	316
Totale ricavi	1.820	1.780	+2%	1.605
Totale costi	(789)	(824)	-4%	(773)
Rettifiche su crediti	(468)	(424)	+10%	(517)
B) PI + AFS + Partite non ricorrenti PBT	(357)	22		268
Ricavi da PI	170	203	-16%	214
AFS + PI svalutazioni/perdite nette	(572)	(256)	+2x	49
Partite non ricorrenti	45	75		5

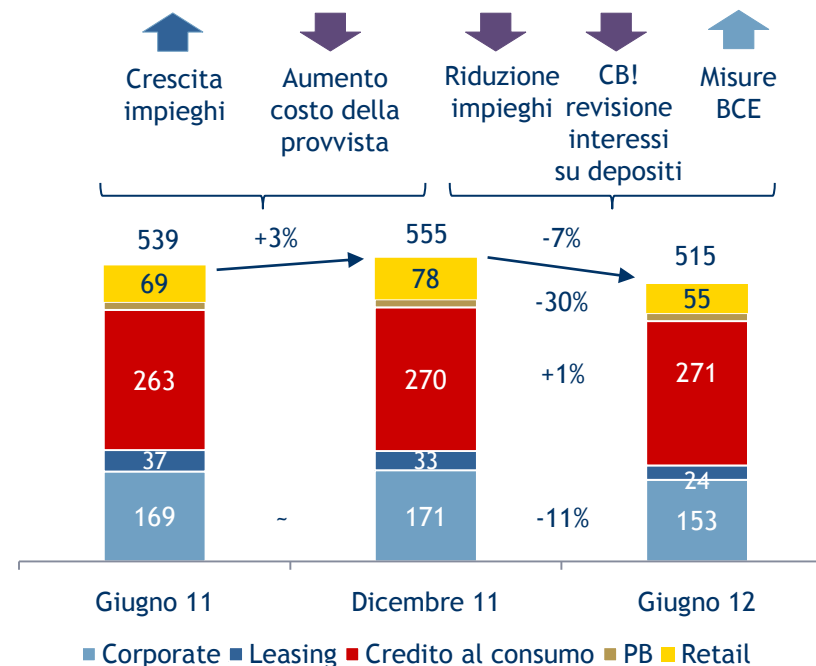
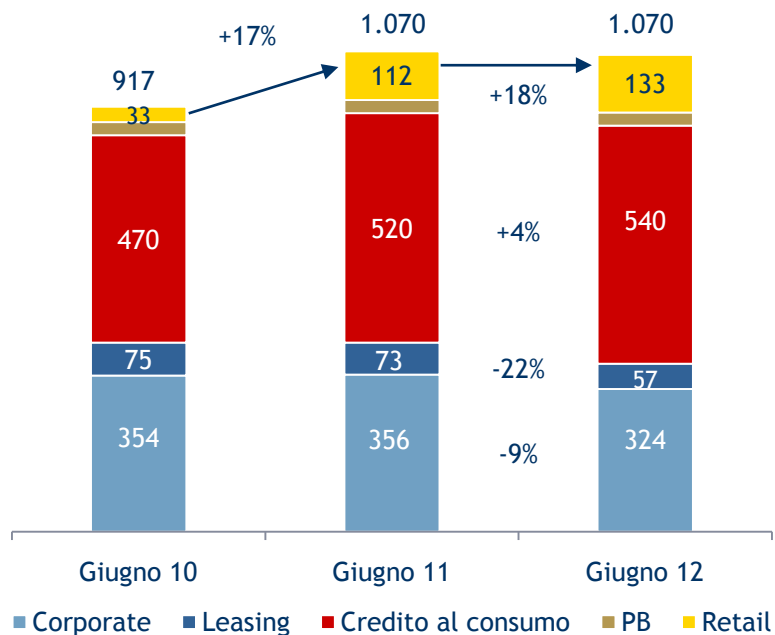
Margine di interesse stabile per la diversificazione delle attività e l'azione BCE

Bilancio al 30 Giugno 2012 - Risultati consolidati

Sezione 1

Andamento annuale margine di interesse (€m)

Andamento semestrale margine di interesse (€m)



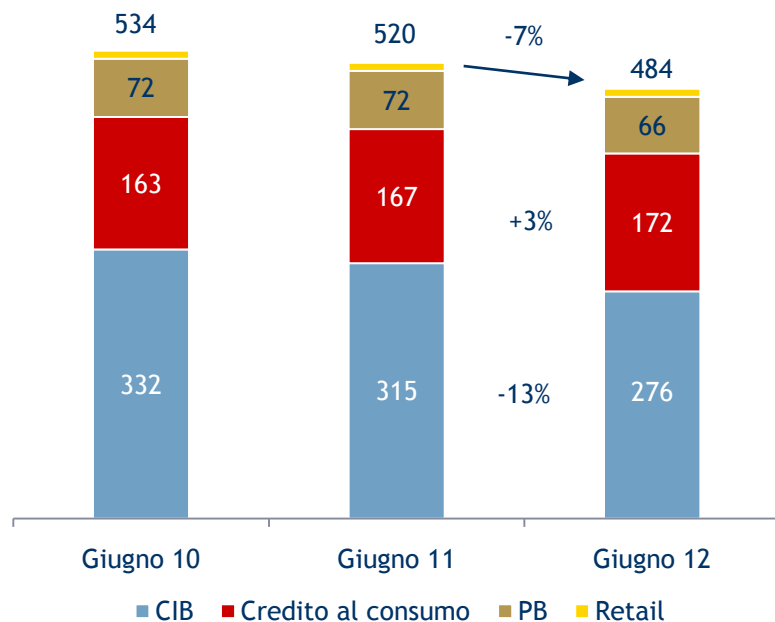
- ◆ Diversificazione delle attività: margine di interesse stabile con la crescita del comparto RPB (credito al consumo +4%, retail 18%) che compensa la debolezza del CIB (-11%)
- ◆ Le misure intraprese dalla BCE non sono bastate ad evitare il calo del 7% (Δ giu.12/dic.11) del margine di interesse, causato dall'aumento del costo della provvista, dalla riduzione dei volumi e dalle prudenti politiche di investimento (per strumento e durata)

Commissioni nette in calo per la ridotta attività CIB

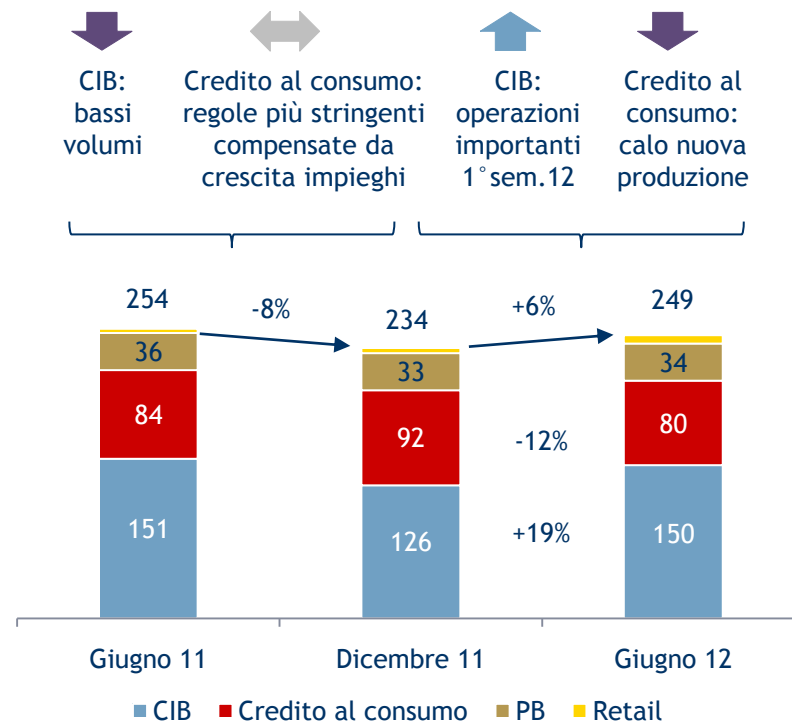
Bilancio al 30 Giugno 2012 - Risultati consolidati

Sezione 1

Andamento annuale commissioni per prodotto (€m)



Andamento semestrale commissioni (€m)



- ◆ Commissioni nette in calo del 7% (Δ giu.12/giu.11) per la debolezza congiunturale dell'attività CIB
- ◆ Credito al consumo: la crescita del 2° sem 11 penalizzata dalla riduzione dell'erogato nel 1° sem.12

Totale costi -4%(-8% CIB); rapporto costi/ricavi al 40%

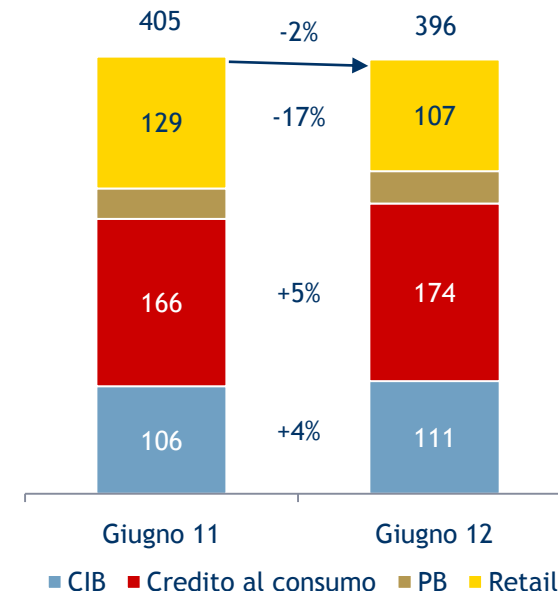
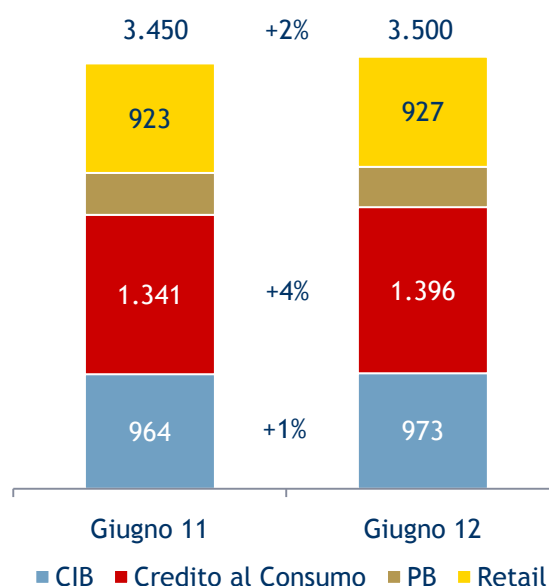
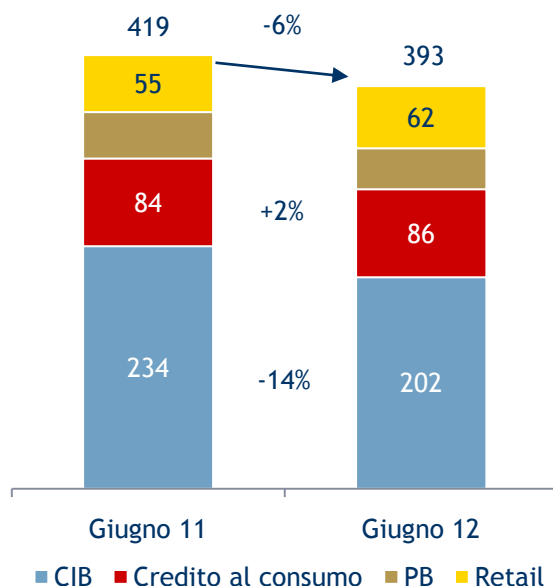
Bilancio al 30 Giugno 2012 - Risultati consolidati

Sezione 1

Costo del lavoro (€m)

Dipendenti (no.)

Spese amministrative (€m)



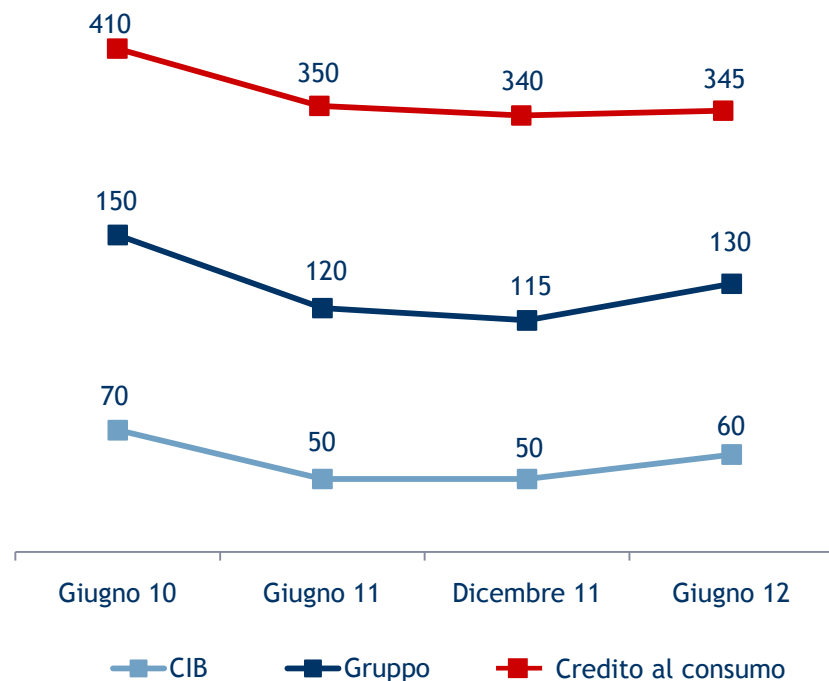
- ◆ Costo del lavoro in calo del 6% per la riduzione della componente variabile CIB (-14%)
- ◆ Spese amministrative ridotte del 2% per i risparmi in CheBanca! (-17%)
- ◆ Dipendenti Compass +4% per il rafforzamento dell'articolazione geografica (apertura di 12 nuove filiali)

Costo del rischio +10 p.b, permane buona la qualità degli attivi

Bilancio al 30 Giugno 2012 - Risultati consolidati

Sezione 1

Costo del rischio (p.b.)



Indicatori di qualità del credito*

	Giugno 11	Dic.11	Giugno 12
Attività deteriorate nette/impieghi	2,4%	2,3%	2,4%
Corporate	1,0%	0,9%	1,1%
Leasing	5,4%	5,4%	5,1%
Credito al consumo	3,7%	3,4%	3,6%
Mutui	2,4%	2,4%	2,4%
Copertura	41%	38%	39%
Sofferenze nette/impieghi	0,5%	0,5%	0,6%
Corporate	0%	0%	0%
Leasing	1,0%	1,1%	1,4%
Credito al consumo	0,8%	0,8%	0,8%
Mutui	1,5%	1,6%	1,7%
Copertura	74%	61%	61%

- ◆ Sofferenze nette: bassa incidenza sugli impieghi (0,6%), copertura elevata(61%)
- ◆ Attività deteriorate nette: bassa incidenza sugli impieghi (2,4%), copertura elevata (39%)

* Dati 2011 riclassificati con scaduti @90giorni (in precedenza @180giorni); al netto delle sofferenze di terzi acquistate da Cofactor

Portafoglio AFS+PI: svalutazioni e perdite per €572m

Bilancio al 30 Giugno 2012 - Risultati consolidati

Sezione 1

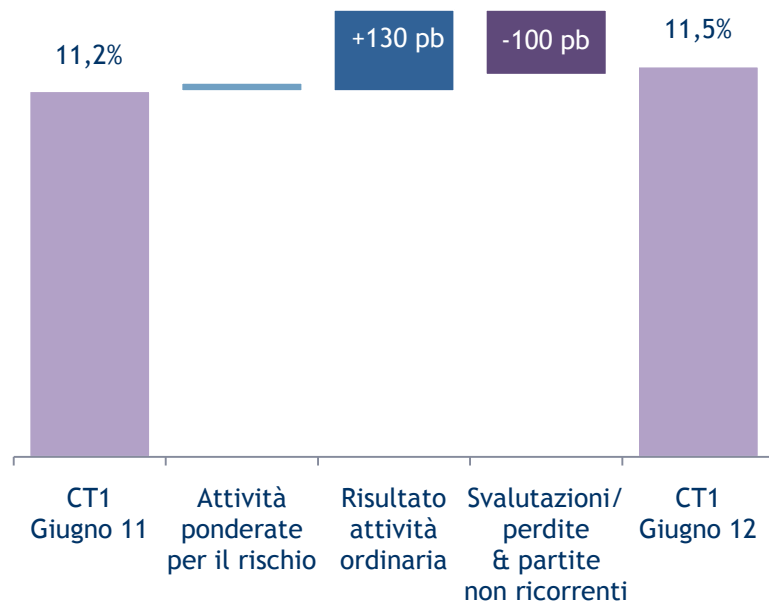
€m	Esercizio Giu - 12	2T12	1T12	4T11	3T11
Totale svalutazioni/perdite	(572)	(168)	(135)	(183)	(86)
Totale svalutazioni	(604)	(256)	(117)	(161)	(70)
<i>Di cui</i> Titoli obbligazionari Grecia	(141)	(12)	(15)	(70)	(44)
UCI cashes	(133)	(133)			
Telco (TI @ €1,5 per azione)	(113)		(113)		
RCS (@ €1 per azione)	(78)	(23)		(55)	
Delmi	(34)			(34)	
Utile/Perdita da AFS portafoglio cessioni	32	89	(18)	(22)	(16)
<i>Di cui</i> Autostrade Sud America	91	91			

Core Tier1 all'11,5% - ROTE normalizzato al 9%

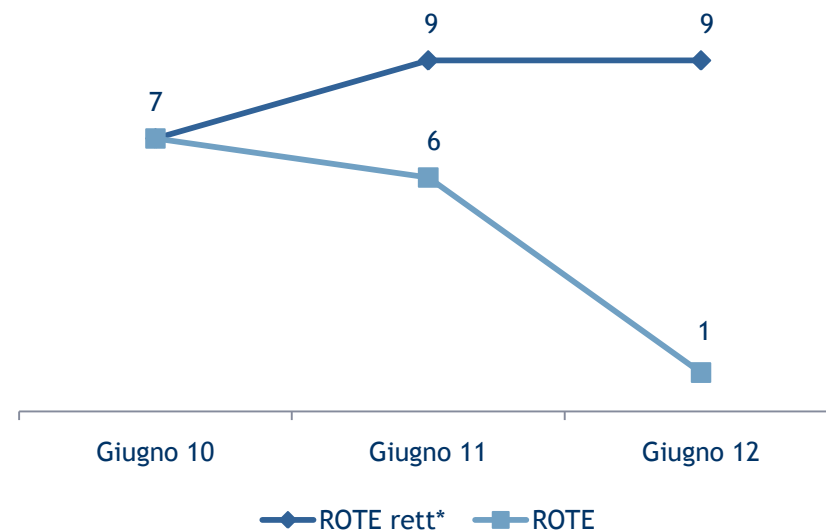
Bilancio al 30 Giugno 2012 - Risultati consolidati

Sezione 1

Andamento CT1 ratio (% , p.b.)



Andamento ROTE Gruppo (%)



- ◆ CT1 ratio in salita 11,5% nonostante le svalutazioni; 130 p.b. generati dalle attività bancarie
- ◆ ROTE normalizzato stabile al 9%

- ROTE: Return On Tangible Equity = utile netto di gruppo rettificato / patrimonio netto tangibile
- Utile netto rettificato: utile netto di gruppo al netto delle svalutazioni, delle partite non ricorrenti e degli utili da cessione titoli AFS

Dividendo proposto

Bilancio al 30 Giugno 2012 - Risultati consolidati

Sezione 1

€	Giu-12	Giu-11	Giu-10	Giu-09	Giu-08
Dividendo per azione	0,05	0,17	0,17	0	0,65
Monte dividendi totale	42m	146m	144m	0	523m
Payout	52%	40%	36%	0%	52%
Chashed Payout	nm	67%	56%	0%	72%
Utile netto di Gruppo	81m	369m	401m	2m	1.013m
Utili trattenuti	39m	222m	257m	2m	491m
CT1 ratio	11,5%	11,2%	11,1%	10,3%	10,3%
CT1	6,3mld	6,2mld	5,9mld	5,4mld	5,7mld

Bilancio al 30 Giugno 2012 - Risultati divisionali

Sezione 1



MEDIOBANCA

Corporate & Investment Banking

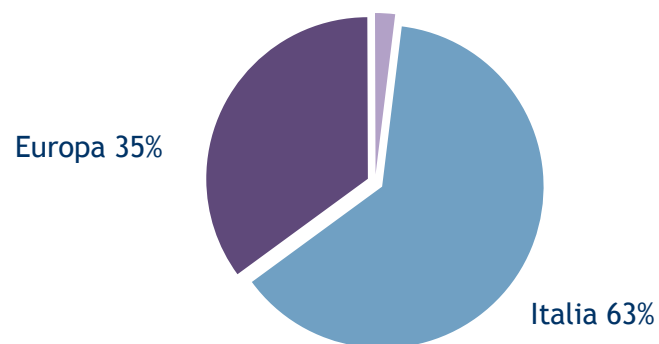
Bilancio al 30 Giugno 2012 – Risultati divisionali

Sezione 1

Punti salienti

- ◆ Leadership sul mercato italiano
- ◆ Internazionalizzazione in corso: apertura della filiale in Turchia nel 2012; le filiali estere producono il 24% dei ricavi ed il 37% degli impieghi del CIB
- ◆ Approccio selettivo alla crescita dell'attivo
- ◆ Ricavi ben diversificati (margine interesse+commiss. = 70%)
- ◆ Struttura efficiente (rapporto costi/ricavi = 34%)
- ◆ Elevata qualità degli attivi: sofferenze nette/impieghi=0%

Ripartizione geografica finanziamenti CIB (Giugno 12)

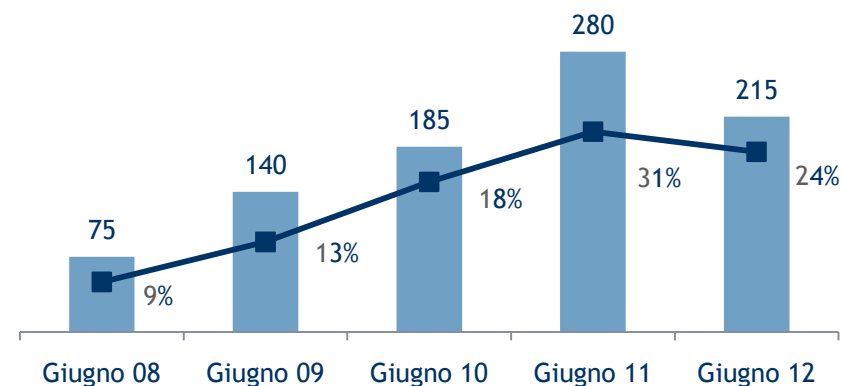


Posizionamento in Italia (Thomson Financial)

Classifica	12m Giugno 12	12m Giugno 11	12m Giugno 10
M&A (operazioni annunciati)			
No. operazioni	1 [^]	1 [^]	2 [^]
Volumi	1 [^]	17 [^] *	1 [^]
ECM			
No. operazioni	1 [^]	1 [^]	1 [^]
Volumi	1 [^]	3 [^]	4 [^]

* 1[^] posizione escludendo 2 operazioni

Ricavi da filiali estere (€m, % CIB)



M&A: principali operazioni

Bilancio al 30 Giugno 2012 – Risultati divisionali

Sezione 1

<p>May 2012</p>  <p>€ 1.668m</p> <p>Disposal of Delmi's 50% stake in TdE, controlling holding of Edison S.p.A., to EDF and acquisition by Delmi of a 70% stake in Edipower S.p.A.</p> <p>Financial Advisor to a2a</p>	<p>March 2012</p>  <p>€ 436m</p> <p>Acquisition by Swisscom of Metroweb together with F21</p> <p>Advisor to Swisscom</p>	<p>March 2012</p> <p>COCCINELLE</p> <p>Value undisclosed</p> <p>Acquisition of Coccinelle S.p.A. by E. Land World Limited</p> <p>Financial Advisor to the Seller</p>	<p>February 2012</p>  <p>Value undisclosed</p> <p>Acquisition of HAY Automobiltechnik by the Gores Group</p> <p>Financial Advisor to the Seller</p>	<p>January 2012</p>  <p>Value undisclosed</p> <p>Investment by Fondo Italiano di Investimento SGR through equity and convertible capital increase</p> <p>Financial Advisor to the Seller</p>	<p>January 2012</p>  <p>Value undisclosed</p> <p>Acquisition by Coesia Group of 100% of FlexLink Holding AB from AAC Capital Partners</p> <p>Sole Financial Advisor to Coesia Group</p>	<p>December 2011</p> <p>Rigoni di Asiago</p> <p>Value undisclosed</p> <p>Equity investment by Fondo Italiano di Investimento SGR</p> <p>Financial Advisor to the Seller</p>
<p>December 2011</p>  <p>€ 573m</p> <p>Acquisition by JS Group Corp. of the entire share capital of Permasteelisa S.p.A. from Investindustrial and Alpha P.E</p> <p>Financial Advisor to the Sellers</p>	<p>December 2011</p>  <p>Value undisclosed</p> <p>Acquisition of Balconi S.p.A. by Clessidra SGR S.p.A.</p> <p>Financial Advisor to the Seller</p>	<p>December 2011</p>  <p>€ 82,7m</p> <p>Acquisition by Emak of the entire share capital of Tecomec, Comet, Sabart and Raico from Yama</p> <p>Financial Advisor to the Acquiror</p>	<p>December 2011</p>  <p>Value undisclosed</p> <p>Acquisition of Plastal Poland by Plastic Omnium</p> <p>Financial Advisor to the Acquiror</p>	<p>October 2011</p>  <p>€ 609.6m</p> <p>Acquisition by Eurazeo SA of a 45% stake in Moncler SpA from Carlyle Group Plc and Brands Partners 2 SpA</p> <p>Advisor to the Target</p>	<p>October 2011</p>  <p>€ 700m</p> <p>Acquisition by Tim Participações of AES Atimus Group</p> <p>Financial Advisor to Telecom Italia</p>	
<p>September 2011</p>  <p>€ 1,815m</p> <p>Disposal of renewable assets to Bridgepoint, Canepa Energy, REEF, Antin and Gas Natural</p> <p>Financial Advisor to ACS</p>	<p>September 2011</p>  <p>Value undisclosed</p> <p>Acquisition of a € 300m NPL portfolio including service unit from Commerzbank</p> <p>Financial Advisor to the Acquiror</p>	<p>September 2011</p>  <p>€ 243m</p> <p>Partnership in life and non-life bancassurance with purchase of a 81% stake in Bipiemme Vita by Covéa Group</p> <p>Financial Advisor to Banca Popolare di Milano</p>	<p>July 2011</p>  <p>€ 150m</p> <p>Acquisition of Pittarello Group by 21 Investimenti</p> <p>Financial Advisor to the Acquiror</p>			

Equity: principali operazioni

Bilancio al 30 Giugno 2012 – Risultati divisionali

Sezione 1

Italy 2012



€ 7,499m
Right issue (shares)
Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner

USA 2012



€ 3,691m
Secondary Offering (shares)
Co-Manager

Italy 2012



€ 1,100m
Right issue (shares)
Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner

Italy 2012



€ 1,100m
Right issue (shares)
Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner

Italy 2012



€ 174m
IPO (shares)
Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner

Turkey 2012



€ 910m
ABO (shares)
Co-Lead Manager

Italy 2012



€ 281m
ABO (shares)
Joint Bookrunner

Italy 2011



€ 800m
Right issue (shares)
Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner

Italy 2011



€ 2,152m
Right issue (shares)
Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner

DCM: principali operazioni

Bilancio al 30 Giugno 2012 – Risultati divisionali

Sezione 1

April 2012



€ 500,000,000
3.125% April 2019

Joint Bookrunner

February 2012



Tender offer on
Tier 1 e Tier 2
instruments

Tendered amount:
€ 1,859,496,880

Joint Dealer Manager

February 2012



Exchange offer of
7 senior unsecured notes vs
2 new senior unsecured notes

€ 135 mln 5,75% Feb 2014
€ 550 mln 6,75% Feb 2015

Joint Dealer Manager and
Joint Lead Manager

February 2012



Tender offer on
Tier 1 e Tier 2
instruments

Tendered amount:
€ 1,207,155,000

Joint Dealer Manager

February 2012



New issue: € 1,000,000,000
4.50% February 2019

Joint Bookrunner
Tender offer on:
€ 2,750,000,000
5.000% June 2014
Tendered amount:
€ 587,600,000
Accepted amount:
€ 532,100,000

Joint Dealer Manager

February 2012



€ 1,250,000,000
4.125% February 2017

Joint Bookrunner

February 2012



€ 1,250m
4.375% 2017
Bond

Co-Manager

January 2012



Modified Dutch Auction on
€ 300,000,000
5.125% October 2014

Tendered amount:
€ 28,818,000

Sole Dealer Manager

January 2012



€ 250m 5.250% 2019
USD 800m 5.625% 2019
USD 700m 5.875% 2022
Bonds

Co-Manager

October 2011



€ 1,000,000,000
7% January 2017

Joint Bookrunner

September 2011



€ 500,000,000
9.5% December 2018

Joint Bookrunner

July 2011



€ 70,350,000
4.15% Senior Unsecured
due July 2016

Joint Dealer Manager

July 2011



US\$ 75,000,000
6.50% July 2021

Arranger & swap co.

July 2011



€ 900,000,000
6.125% July 2014

€ 600,000,000
7.375% July 2018

Joint Bookrunner

Finanziamenti ad imprese e finanza strutturata: principali operazioni

Bilancio al 30 Giugno 2012 – Risultati divisionali

Sezione 1

2011



LISEA
LIGNE SUD EUROPE ATLANTIQUE

VINCI    Private Equity

€ 3,329,131,261

Credit facilities for the construction and operation of a new French high speed rail line between Tours and Bordeaux

Mandated Lead Arranger

2011



ATLANDES

COLAS    

egis projects  HSBC  DIP 

€ 940,117,562

Credit facilities for the widening, upgrade, operation and maintenance of the A63 toll road between Salles and Saint-Geours-de-Maremne

Mandated Lead Arranger

2011



autostrade per l'Italia

SFR  SNCF  steria  THALES 

€ 581,500,000

Credit facilities for the implementation and operation of a satellite-based toll system for heavy vehicles in France

Mandated Lead Arranger

October 2011



€ 1.95bn

Revolving Credit Facility

Bookrunner

September 2011

Enel Rete Gas
Gruppo F2i Reti Italia

€ 2,113m

Term and Revolving Credit Facilities

Mandated Lead Arranger

July 2011



GRUPE LACTALIS

€ 7,500m

Parmalat - Acquisition Facilities

Mandated Lead Arranger

July 2011



AUTOGRIFF

€ 1.35bn (Italy & Spain) Facilities

Coordinator

July 2011

Kinove
(Evonik - CarbonBlack)

USD 250m

Super Senior RCF

Mandated Lead Arranger

July 2011



GRUPPO COIN

€ 985m LBO

Bookrunner

August 2011



TOTALERG

€ 900,000,000

Term Loan and Multicurrency Revolving Credit Facility Agreement

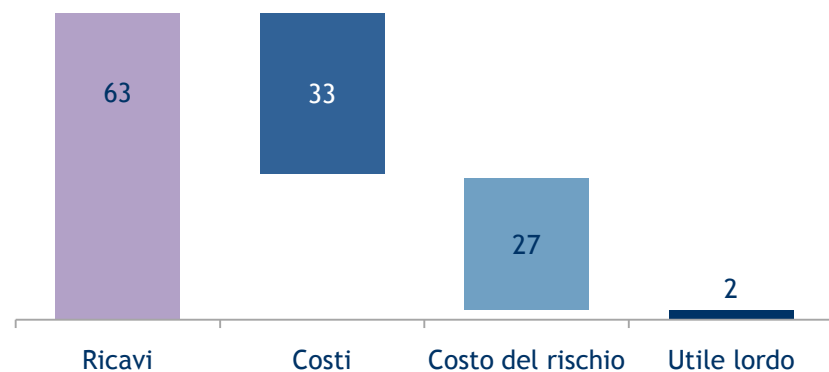
Mandated Lead Arranger

Approccio selettivo al business: programmata riduzione del comparto leasing

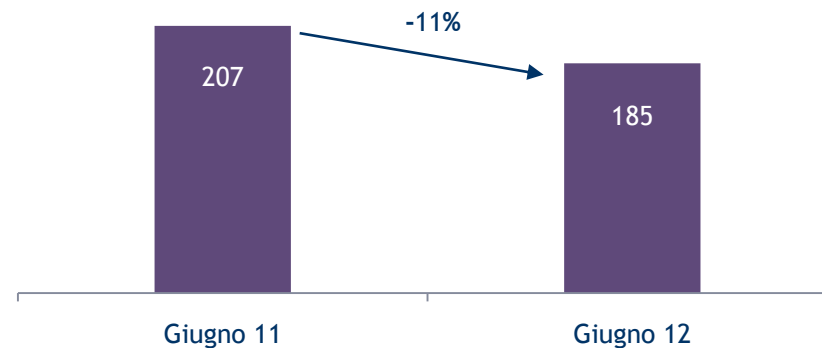
Bilancio al 30 Giugno 2012 – Risultati divisionali

Sezione 1

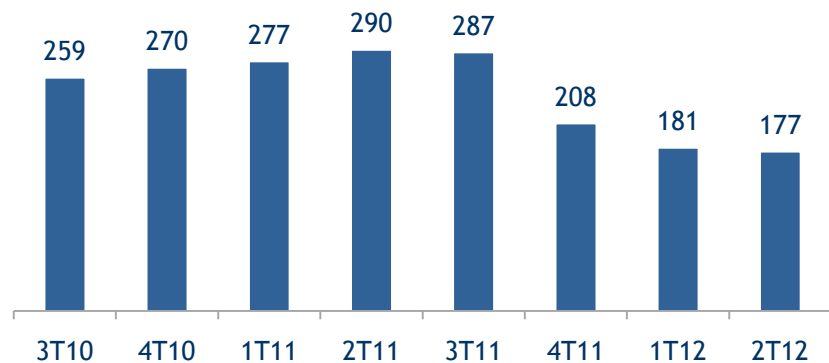
Conto economico 2012 MB leasing (€m)



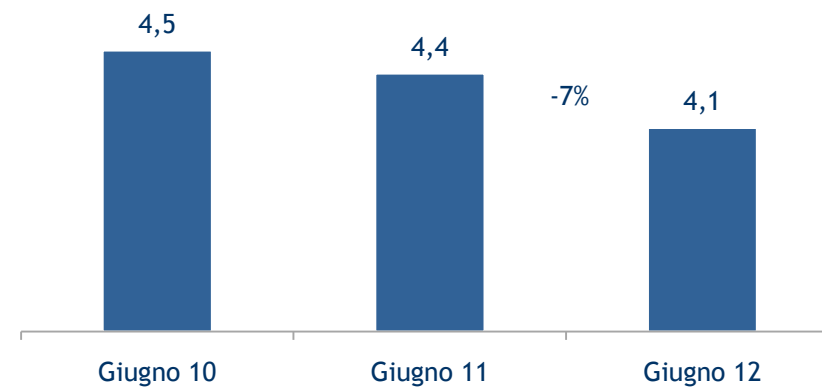
Dipendenti MB leasing (no.)



Nuova produzione MB leasing (€m)



Impieghi MB leasing (€mld)



CIB – Utile della gestione ordinaria +3% per trading e controllo dei costi

Bilancio al 30 Giugno 2012 – Risultati divisionali

Sezione 1

€m	12M Giu-12	12M Giu-11	Δ 12/11	2T12	1T12	4T11	3T11	2T11
Totale ricavi	933	912	+2%	157	328	264	185	172
Margine di interesse	382	429	-11%	86	91	95	110	104
Commissioni nette	276	315	-13%	50	99	61	65	65
Trading, società a PN	276	168	+64%	21	138	108	10	3
Totale costi	(313)	(341)	-8%	(74)	(78)	(81)	(81)	(83)
Rettifiche su crediti	(134)	(100)	+34%	(43)	(37)	(31)	(23)	(27)
Risultato Lordo	486	472	+3%	40	213	152	80	62
Svalutazioni su titoli	(382)	(150)		(139)	(20)	(137)	(86)	(134)
Partite non ricorrenti	0	75		0	0	0	0	75
Utile Netto	20	242	-92%	(69)	126	(11)	(26)	4
Rapporto costi / ricavi	34%	37%		47%	24%	31%	44%	48%
Costo del rischio (p.b.)	60	50		78	66	54	41	51
Impieghi(€mld)	22,0	22,5	-2%	22,0	22,9	23,6	23,3	22,5
Attività ponderate per il rischio (€mld)	39,9	40,3	-1%	39,9	40,8	40,8	40,5	40,3

Principal Investing: minori ricavi, maggiori svalutazioni

Bilancio al 30 Giugno 2012 – Risultati divisionali

Sezione 1

€m	Giu-12	Giu -11	Δ 12/11	Giu-10	Giu-09	Giu-08
Totale ricavi	139	196	-29%	204	(12)	485
Ass. Generali	146	202		232	8	456
RCS MediaGroup	0	3		(17)	2	27
Telco	0	0		(2)	2	0
Svalutazioni	(198)	(125)	+60%	(12)	(241)	(8)
Utile netto	(64)	69		185	(236)	496
Valore di libro(€mld)	2,7	2,7		2,9	2,2	2,7
Ass. Generali (13,24%)	2,4	2,2		2,3	1,6	1,8
RCS MediaGroup (14,36%)	0,1	0,2		0,2	0,2	0,3
Telco (11,62%)	0,2	0,3		0,4	0,4	0,5
Valore di mercato(€mld)	2,2	3,1	-30%	3,0	3,0	5,0
Attività ponderate per il rischio (€mld)	3,1	3,2	-3%	2,9	2,2	2,5

Credito al consumo: ulteriori investimenti in capacità distributiva

Bilancio al 30 Giugno 2012 – Risultati divisionali

Sezione 1

Compass: punti salienti

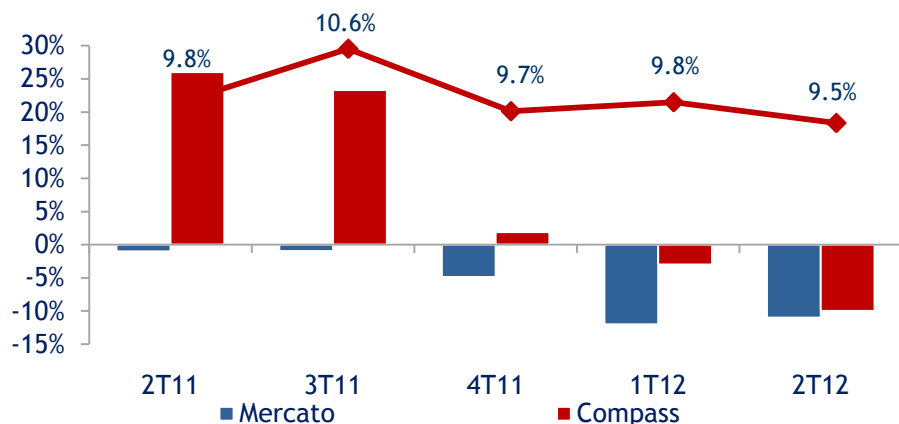
- ◆ In un mercato in forte contrazione (nuova produzione -12% 1*sem 2012 Δ 12/11), Compass è focalizzata sui segmenti di mercato più redditizi: quota di mercato del 14% nei prestiti personali (9,5% la quota di mercato complessiva)
- ◆ Continui investimenti nel franchise e base di clientela in crescita (2,3 milioni di clienti)
- ◆ Struttura efficiente (rapporto costi/ricavi = 37%)
- ◆ Elevata qualità degli attivi: sofferenze nette/impieghi = 0,8% , copertura >90%

Franchise

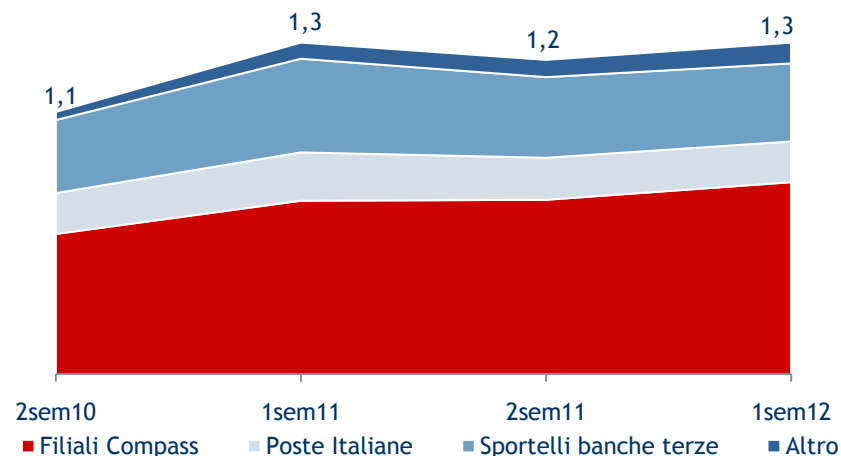
	Giugno 12	Giugno 11	Giugno 10
Clients	2,3m	2,2m	1,9m
No. filiali Compass	158	146	146
No. dipendenti	1.396	1.341	1.295
N. filiali banche terze*	4.700	4.040	3.950

* Non include accordi distributivi con Poste Italiane (14.000 uffici postali italiani)

Nuova produzione: quota di mercato per trimestre



Nuovi prestiti personali: ripartizione per canale (€mld)



Credito al consumo: confermata l'elevata redditività: ROAC 14%*

Bilancio al 30 Giugno 2012 – Risultati divisionali

Sezione 1

€m	12M Giu-12	12M Giu-11	Δ 12/11	2T12	1T12	4T11	3T11	2T11
Totale ricavi	713	687	+4%	172	180	187	174	170
Margine di interesse	540	520	+4%	134	137	140	130	130
Trading e commissioni nette	172	167	+3%	38	42	48	44	40
Totale costi	(260)	(250)	+4%	(70)	(65)	(65)	(60)	(67)
Rettifiche su crediti	(311)	(302)	+3%	(88)	(74)	(75)	(75)	(74)
Risultato lordo	141	135	+4%	14	41	48	39	29
Utile netto	93	91	+2%	6	29	33	25	33
Rapporto costi/ricavi	37%	36%		40%	36%	35%	35%	39%
Costo del rischio (p.b.)	345	350		390	330	340	340	345
Erogato (€mld)	4,9	4,8	+2%	1,3	1,2	1,2	1,3	1,4
Impieghi (€mld)	9,2	8,9	+3%	9,2	9,2	9,1	9,1	8,9
Attività ponderate per il rischio (€mld)	8,5	8,0	+6%	8,5	8,2	8,1	8,1	8,0

* Capitale allocato: 8% Attivi a rischio ponderati

Retail banking: CheBanca! raccolta e margine d'interesse in forte espansione

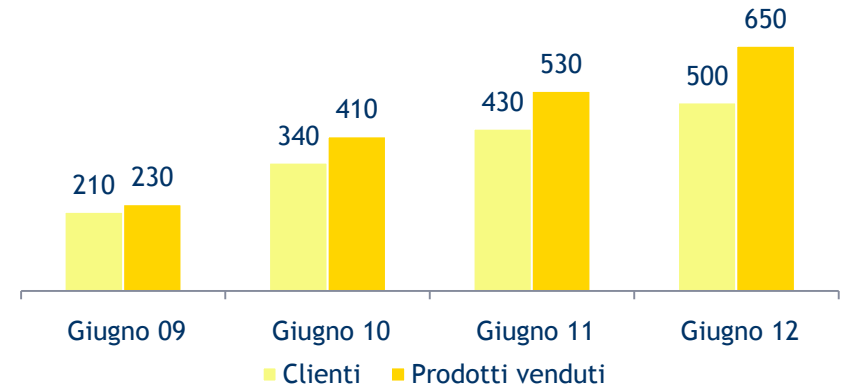
Bilancio al 30 Giugno 2012 – Risultati divisionali

Sezione 1

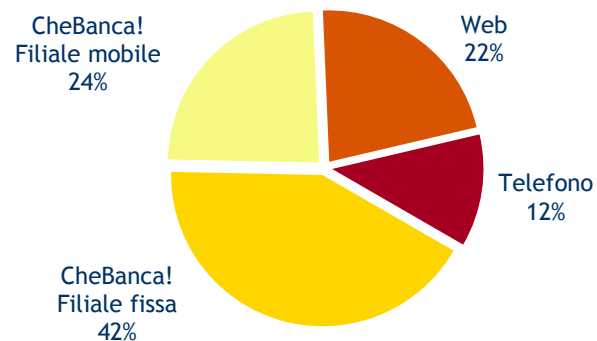
Chebanca!: punti salienti

- ◆ Importanti risultati commerciali: €11,6 mld di depositi raccolti malgrado il quadro fortemente competitivo
- ◆ Efficace ed innovativa distribuzione multicanale
- ◆ Elevata riconoscibilità del marchio
- ◆ Base di clientela (500.000) stabile ed affluente
- ◆ Prodotti venduti in crescita (+23% nel 2012)
- ◆ Portafoglio prodotti ben diversificato

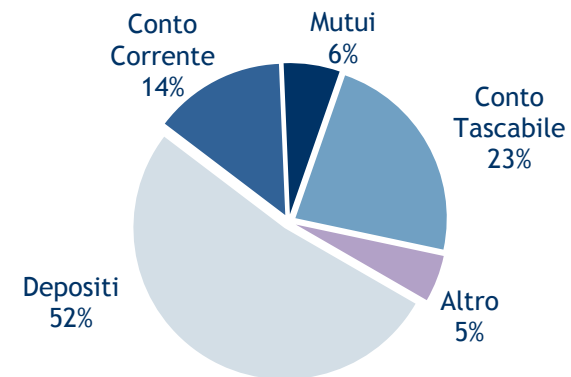
Numero di clienti e prodotti venduti ('000)



Prodotti per canale di vendita



Ripartizione per prodotto (Giu-12)



Retail banking: raccolta in crescita a €11,6mld, margine d'interesse +18%

Bilancio al 30 Giugno 2012 – Risultati divisionali

Sezione 1

€m	12M Giu-12	12M Giu-11	Δ 12/11	2T12	1T12	4T11	3T11	2T11
Totale ricavi	141	123	+14%	34	26	42	40	41
Margine di interesse	133	112	+18%	31	24	41	37	40
Trading e commissioni nette	8	11		3	2	1	3	1
Totale costi	(168)	(184)	-9%	(39)	(40)	(46)	(44)	(48)
Rettifiche su crediti	(20)	(21)		(8)	(4)	(2)	(5)	(2)
Risultato Lordo	(47)	(82)	-43%	(13)	(18)	(6)	(9)	(9)
Utili/(perdite) da AFS	0	34		0	0	0	1	(4)
Utile Netto	(42)	(39)		(12)	(16)	(7)	(7)	(11)
Depositi (€mld)	11,6	10,0	+16%	11,6	11,5	10,7	10,0	10,0
Impieghi (€mld)	4,3	4,1	+5%	4,3	4,3	4,3	4,3	4,1
Attività ponderate per il rischio (€mld)	1,9	1,9	-3%	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
Prodotti venduti ('000)	650	530	+22%	650		590		530
Clienti ('000)	500	430	+17%	500		470		430

Bilancio al 30 Giugno 2012 - Note a chiusura

Sezione 1



MEDIOBANCA

Note a chiusura

Bilancio al 30 Giugno 2012 – Note a chiusura

Sezione 1

Solido
andamento
delle attività
bancarie

- ◆ In un contesto estremamente difficile, Mediobanca ha saputo:
 - ◆ assorbire il contributo negativo del comparto titoli e partecipazioni grazie al buon andamento delle attività bancarie
 - ◆ rafforzare la solidità patrimoniale: Core Tier1 in crescita all'11,5%
 - ◆ proporre il pagamento del dividendo

Significativa
riduzione del
profilo di rischio

- ◆ Esposizione azionaria in calo di 2mld
- ◆ Portafoglio titoli governativi in aumento, duration ridotta
- ◆ Profilo di rischio di talune esposizioni corporate significativamente migliorato
- ◆ Flessibilità nella gestione dei costi

Competenza
nel gestire rischi di
grandi dimensioni

- ◆ Capacità di gestire rischi di grandi dimensioni tramite un ruolo attivo ed una conoscenza approfondita dei mercati e dei clienti
- ◆ €13mld di aumenti di capitale eseguiti nell'anno
- ◆ Ruolo propositivo nei processi di ricomposizione del management (Assi.Generali, RCS) e dell'azionariato(FonSai)

Attestazione del bilancio di esercizio

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

Contatti investitori

Gruppo Mediobanca

Investor Relations

Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milano, Italia

Tel. no.: (0039) 02-8829.860 /647

Fax no.: (0039) 02-8829.550

Email: investor.relations@mediobanca.it

<http://www.mediobanca.it>