

Risultati trimestrali al 30 settembre 2013



MEDIOBANCA

Milano, 28 Ottobre 2013

Prosegue l'attuazione del Piano 14-16

Risultati trimestrali al 30 settembre 2013

Gruppo Mediobanca

Avviate le cessioni dei
possessi azionari

- ◆ Telco: partecipazione ridotta dall'11,62% al 7,34% con €59m di utili realizzati
- ◆ Smobilizzi di altri possessori azionari per €139m con €21m di utili da cessione
- ◆ Valore di mercato corrente del ptf azionario: €5,1mld (+20% nel 3^trim.13)

Flottante di MB
ampliato

- ◆ Patto di sindacato MB rinnovato per il prossimo biennio (fino a dic.15)
- ◆ Azioni vincolate in calo al 30,05% (42% a giu.13)

Raccolta in crescita
Deleveraging terminato

- ◆ Raccolta +7% a €55mld trainata dall'aumento delle obbligazioni (+6% a €27,4mld) e dei depositi retail (+14% a 13,6mld)
- ◆ Impieghi alla clientela stabili a €33mld, ma erogato per 1,1mld nel CIB¹ e 1,3mld nel RCB
- ◆ Indice Core Tier 1 all'11,5%

Risultati trimestrali
Efficace
diversificazione delle
attività

- ◆ Margine di interesse in ripresa (+2% T/T, +5% A/A)
- ◆ Qualità degli attivi confermata (costo del rischio a 154bps)
- ◆ Utile lordo +40% a €119m
- ◆ Utile netto salito a €170m

¹ Stipulato

Completato il programma di raccolta annuale, erogato in crescita

Risultati trimestrali al 30 settembre 2013

Gruppo Mediobanca

€mld	Sett. 13	Giu. 13	Sett. 12	Δ T/T*	Δ A/A*
Provvista	54,7	51,3	55,0	+7%	-1%
Obbligazioni	27,4	25,9	29,4	+6%	-7%
Depositi retail	13,6	11,9	11,6	+14%	+17%
BCE	7,5	7,5	7,5	-	-
Altro	6,2	6,1	6,5	+2%	-5%
Crediti alla clientela	33,3	33,5	34,9	-1%	-5%
Wholesale	15,4	15,5	16,8	-1%	-8%
Private banking	0,8	0,8	0,8	-	-
Credito al consumo	9,4	9,4	9,1	-	+3%
Mutui residenziali	4,3	4,3	4,3	-	-
Leasing	3,4	3,5	3,9	-3%	-13%
Tesoreria+titoli immobilizzati	25,5	21,7	23,2	+17%	+10%
Attività a rischio ponderate	53,2	52,4	54,7	+2%	-3%
Core tier 1 ratio	11,5%¹	11,7%	11,5%¹	-20bps	+20bp

*T/T = Sett.13/Giu.13; A/A= Sett.13/Sett.12

¹ Utile netto del trimestre non incluso

Utile lordo +40% con marg.interesse in crescita; utili da cessioni

Risultati trimestrali al 30 settembre 2013

Gruppo Mediobanca

€m	3T13 Sett. 13	2T13 Giu. 13	1T13 Mar. 13	4T12 Dic. 12	3T12 Sett. 12	Δ T/T*	Δ A/A*
Totale ricavi	416	424	263	458	453	-2%	-8%
Margine di interesse	271	265	245	259	259	+2%	+5%
Commissioni nette	84	110	99	97	104	-24%	-19%
Proventi da negoziazione	(3)	(12)	74	44	62		
Utili società a patrim. Netto	64	61	(157)	58	28	+5%	
Totale costi	(169)	(195)	(186)	(202)	(174)	-13%	-3%
Costo del personale	(85)	(92)	(97)	(100)	(94)	-8%	-10%
Spese amministrative	(84)	(103)	(89)	(102)	(80)	-18%	+5%
Rettifiche su crediti	(129)	(143)	(131)	(121)	(111)	-10%	+16%
Utile lordo	119	85	(54)	134	168	+40%	-29%
Svalutazioni, cessioni	84	(287)	20	(87)	(7)		
Utile netto	171	(217)	(87)	15	109		+57%
Indice costi/ricavi (%)	40%	46%	71%	44%	38%	-6pp	+2pp
Costo del rischio (bps)	154	170	154	141	125	-16bps	+29bps

*T/T = Sett.13/Giu.13; A/A= Sett.13/Sett.12

Ricavi diversificati, margine di interesse in crescita

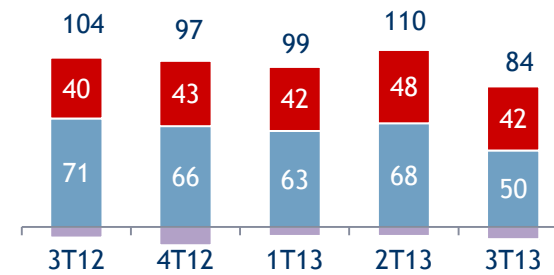
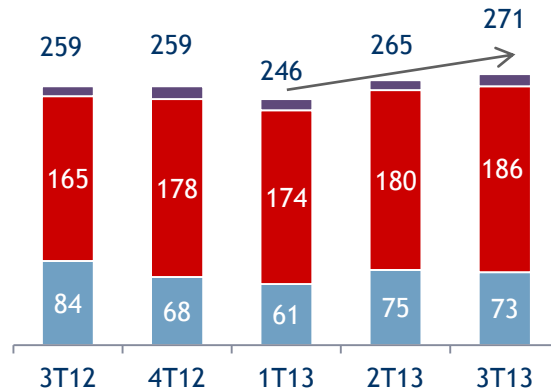
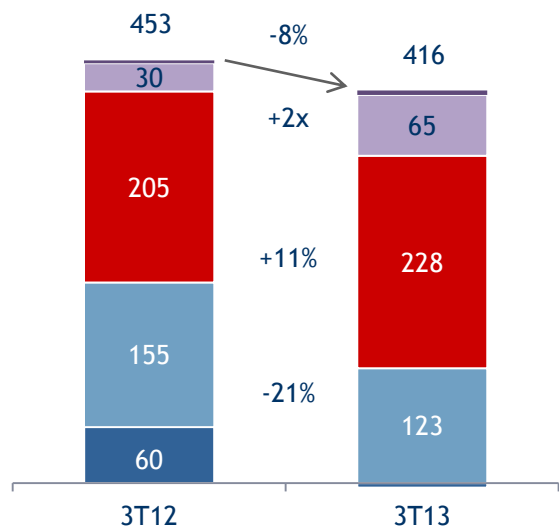
Risultati trimestrali al 30 settembre 2013

Gruppo Mediobanca

Ricavi (€m)

Margine di interesse (€m)

Commissioni (€m)



■ Trading ■ CIB ex trading ■ RCB ■ PI ■ Altro

■ CIB ■ RCB ■ Altro

■ CIB ■ RCB ■ Altro

- ◆ Ricavi totali in diminuzione dell'8%, con il RCB (+11%) ed il PI (+2x) a parziale compensazione della diminuzione del CIB (-45%)
- ◆ CIB: ricavi indeboliti dagli scarsi risultati di advisory e capmkt e dal risultato negativo del trading
- ◆ Margine di interesse in ripresa dal 1T13, specialmente grazie al credito al consumo (+4% T/T e +13% A/A)



Costi ridotti del 3% nonostante gli investimenti del RCB

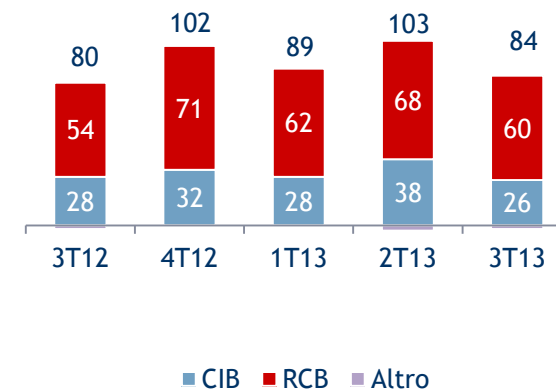
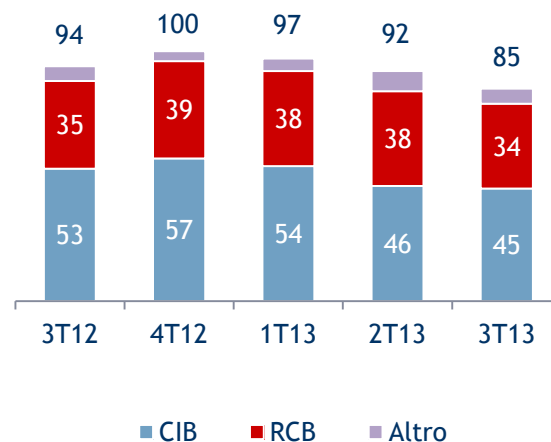
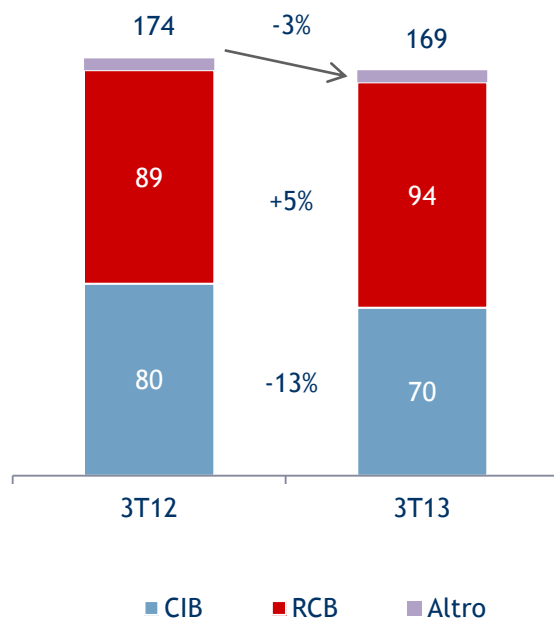
Risultati trimestrali al 30 settembre 2013

Gruppo Mediobanca

Costi totali (€m)

Costo del personale (€m)

Spese amministrative (€m)

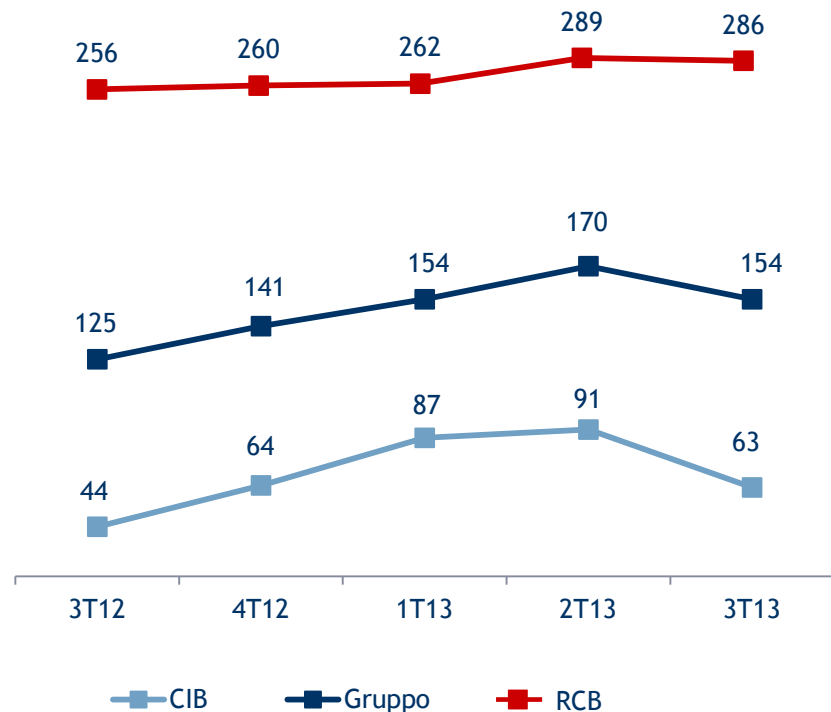


- ◆ Costi totali diminuiti del 3%, con il CIB (-13%) che diluisce l'aumento nel Retail e Consumer (+5%)
- ◆ Minori costi CIB principalmente per la riduzione del costo del personale (-13%); in riduzione anche le spese amministrative (-8%)
- ◆ Retail&Consumer: l'andamento dei costi riflette i nuovi progetti (Compass pay, nuovi prodotti CheBanca!)

Qualità del credito confermata

Risultati trimestrali al 30 settembre 2013

Costo del rischio per divisione (bps)



- ◆ Il costo del rischio di gruppo è diminuito a 154bps (-16bps T/T) per effetto della diminuzione nel CIB; RCB stabile
- ◆ Indici di copertura stabili a livelli elevati: 45% per le attività deteriorate e 66% per le sofferenze

Gruppo Mediobanca

Attività deteriorate ed indici di copertura

	Sett. 12	Giu. 13	Sett. 13
Attività deteriorate nette (€mln)	971	989	1,018
Attività deteriorate nette/Impieghi	2,8%	3,0%	3,1%
Attività deteriorate nette/CT1	15%	16%	17%
Indice di copertura delle attività deteriorate*	40%	45%	45%
Corporate	33%	39%	40%
Consumer *	50%	56%	57%
Mortgage	46%	47%	47%
Leasing	27%	29%	27%
Sofferenze nette (€mln)	239	263	283
Indice di copertura delle sofferenze*	66%	66%	66%
Sofferenze nette/Impieghi	0,7%	0,8%	0,8%
Corporate	0%	0%	0,1%
Consumer	1,1%	1,2%	1,2%
Mortgage	1,7%	2,0%	2,1%
Leasing	1,4%	1,6%	1,8%

* Cofactor esclusa



MEDIOBANCA

CIB: basso livello di attività, margine di interesse e impieghi stabili

Risultati trimestrali al 30 settembre 2013

Corporate & Investment banking

€m	3T13 Sett. 13	2T13 Giu. 13	1T13 Mar. 13	4T12 Dic. 12	3T12 Sett. 12	Δ T/T*	Δ A/A*
Totale ricavi	118	138	193	178	215	-14%	-45%
Margine di interesse	73	75	61	68	84	-2%	-13%
Commissioni	50	68	63	66	71	-26%	-29%
Proventi da negoziazione	(5)	(5)	68	44	60		
Totale costi	(70)	(84)	(81)	(89)	(80)	-16%	-12%
Rettifiche su crediti	(26)	(38)	(36)	(28)	(20)	-32%	+30%
Utile lordo	22	16	75	61	115	+37%	-81%
Svalutazioni, cessioni	7	2	32	22	1		
Utile netto	17	0	67	59	77		-78%
Indice costi/ricavi (%)	59	61	42	50	37	+2pp	+22pp
Costo del rischio (bps)	63	91	87	64	44	-28bps	+19bps
Impieghi (€mld)	16,3	16,3	16,6	16,9	17,6	-	-7%
Attività a rischio ponderate (€mld)	35,3	34,2	35,7	36,3	36,4	+3%	-3%

*T/T = Sett.13/Giu.13; A/A= Sett.13/Sett.12

RCB: i depositi cresciuti del 14% nel trimestre, il risultato lordo del 44%

Risultati trimestrali al 30 settembre 2013

Retail & Consumer banking

€m	3T13 Sett. 13	2T13 Giu. 13	1T13 Mar. 13	4T12 Dic. 12	3T12 Sett. 12	Δ T/T*	Δ A/A*
Totale ricavi	228	228	216	221	205	-	+11%
Margine di interesse	186	180	174	178	165	+3%	+13%
Commissioni	42	48	42	43	40	-12%	+5%
Totale costi	(94)	(105)	(100)	(110)	(89)	-10%	+6%
Rettifiche su crediti	(98)	(98)	(88)	(87)	(86)	-	14%
Utile lordo	36	25	28	23	30	+44%	+20%
Utile netto	19	4	11	12	16		+19%
Indice costi/ricavi (%)	41%	46%	46%	50%	43%	-5pp	-2pp
Costo del rischio (bps)	286	289	262	260	256	-3pp	+30pp
Raccolta (€mld)	14,4	12,6	12,7	12,7	11,9	+14%	+21%
Diretta	13,6	11,9	12,2	12,3	11,6	+14%	+17%
Indiretta	0,8	0,7	0,5	0,4	0,3	+14%	+2x
Impieghi (€mld)	13,7	13,7	13,5	13,4	13,4	-	+2%
Attività a rischio ponderate (€mld)	10,6	10,6	10,4	10,3	10,3	-	+3%

*T/T = Sett.13/Giu.13; A/A= Sett.13/Sett.12

PI: risultato positivo per maggiori ricavi ed utili da cessione

Risultati trimestrali al 30 settembre 2013

Principal investing

€m	3T13 Sett. 13	2T13 Giu. 13	1T13 Mar. 13	4T12 Dic. 12	3T12 Sett. 12	Δ T/T*	Δ A/A*
Totale ricavi	65	70	(150)	58	30	-7%	+116%
Proventi/oneri da cessione	80	31	(1)	(7)	(6)		
Svalutazioni nette	(1)	(315)	(6)	(100)	(1)		
Risultato (perdita) netto	137	(214)	(160)	(53)	19	nm	nm
Valore di carico (€mld)	4,1	4,0	4,3	4,3	4,1	+2%	-
Ass. Generali (13.24%)	2,5	2,5	2,6	2,6	2,3	-	+9%
Altre azioni AFS	1,6	1,5	1,0	1,1	1,1	+7%	+45%
Valore di mercato (€mld)	4,7	4,3	4,1	4,5	4,1	+9%	+15%
Ass. Generali (13.24%)	3,0	2,8	2,5	2,8	2,3	+7%	+30%
Attività a rischio ponderate (€mld)	4,2	4,5	4,5	4,5	4,4	-7%	-5%

*T/T = Sett.13/Giu.13; A/A= Sett.13/Sett.12

Risultati trimestrali al 30 settembre 2013



MEDIOBANCA

Milano, 28 ottobre 2013

Credito al consumo: margine di interesse in aumento, costo del rischio cresciuto in linea con le aspettative

Risultati trimestrali al 30 settembre 2013

Credito al consumo - Compass

€m	3T13 Sett. 13	2T13 Giu. 13	1T13 Mar. 13	4T12 Dic. 12	3T12 Sett. 12	Δ T/T*	Δ A/A*
Totale ricavi	187	186	180	177	170	+1%	+10%
Margine di interesse	150	142	142	138	133	+6%	+13%
Commissioni	37	44	38	39	37	-16%	-
Totale costi	(60)	(68)	(65)	(68)	(58)	-12%	+3%
Rettifiche su crediti	(91)	(89)	(83)	(82)	(81)	+2%	+12%
Utile lordo	36	29	32	27	31	+24%	+16%
Utile netto	21	20	15	17	19	+5%	+10%
Indice costi/ricavi (%)	32%	36%	36%	39%	34%	-1pp	+1pp
Costo del rischio (bps)	385	383	360	357	353	+2bps	+32bps
Erogato (€mld)	1,2	1,4	1,3	1,2	1,1	-14%	+9%
Impieghi (€mld)	9,5	9,4	9,2	9,2	9,1	+1	+4%
Attività a rischio ponderate (€mld)	8,9	8,9	8,6	8,5	8,5	-	+5%

*T/T = Sett.13/Giu.13; A/A= Sett.13/Sett.12

Retail banking: depositi cresciuti del 14%. Indice costi/ricavi < 100%

Risultati trimestrali al 30 settembre 2013

Retail banking – CheBanca!

€m	3T13 Sett. 13	2T13 Giu. 13	1T13 Mar. 13	4T12 Dic. 12	3T12 Sett. 12	Δ T/T*	Δ A/A*
Totale ricavi	41	42	36	43	36	-2%	+14%
Margine di interesse	36	38	32	40	33	-5%	+9%
Commissioni nette e trading	5	4	4	4	3	+25%	+67%
Totale costi	(34)	(37)	(35)	(42)	(31)	-8%	+10%
Costo del personale	(14)	(15)	(15)	(16)	(14)	-7%	-
Spese amministrative	(20)	(22)	(20)	(26)	(17)	-9%	+18%
Rettifiche di valore	(7)	(9)	(6)	(6)	(5)	-22%	+40%
Risultato netto	(3)	(16)	(4)	(5)	(3)	n.m.	-
Indice costi/ricavi (%)	84%	89%	96%	97%	87%		
Costo del rischio (bps)	67	83	52	52	48	-16bps	+19bps
Raccolta (€mld)	14,4	12,6	12,7	12,7	11,9	+14%	+21%
di cui diretta	13,6	11,9	12,2	12,3	11,6	+14%	+17%
Impieghi (€mld)	4,3	4,3	4,3	4,3	4,3	-	-
Attività a rischio ponderate (€mld)	1,7	1,6	1,8	1,8	1,8	+6%	-6%

*T/T = Sett.13/Giu.13; A/A= Sett.13/Sett.12

Disclaimer

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

Mediobanca Group Investor Relations

Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milan, Italy

Jessica Spina 0039 02 8829.860

Luisa Demaria 0039 02 8829.647

Email: investor.relations@mediobanca.com

<http://www.mediobanca.com>