



Gruppo Mediobanca
Assemblea degli Azionisti



MEDIOBANCA

Milano, 28 Ottobre 2014

Agenda

Sezione 1. Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Sezione 2. Risultati trimestrali al 30 Settembre 2014



Risultati annuali al 30 Giugno 2014

Sezione 1



MEDIOBANCA

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 a patrimonio netto	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%

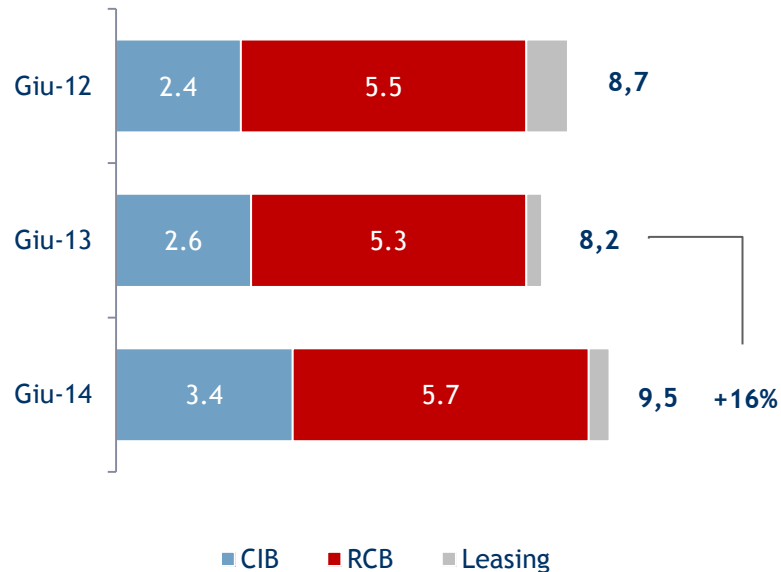
* Escluso Creditech (in precedenza Cofactor)

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

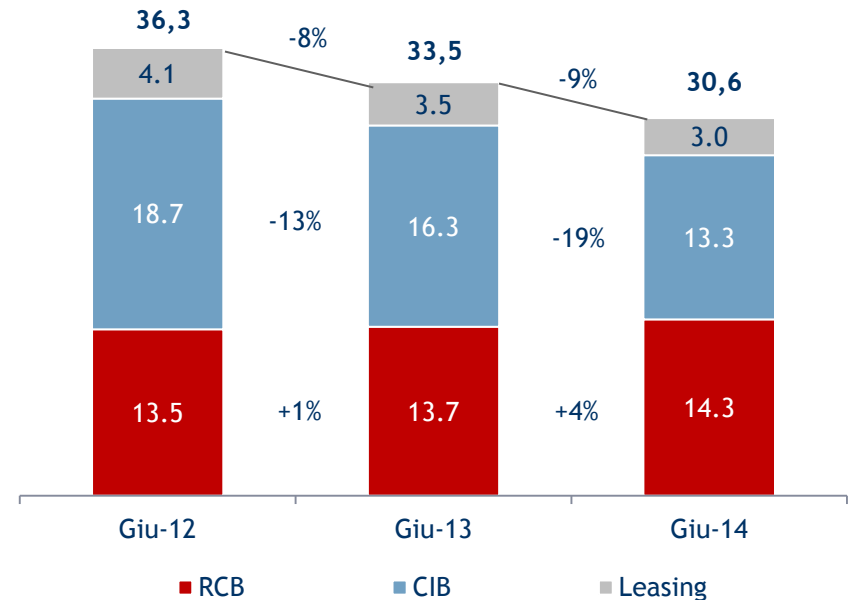
Risultati annuali al 30 giugno 2014

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

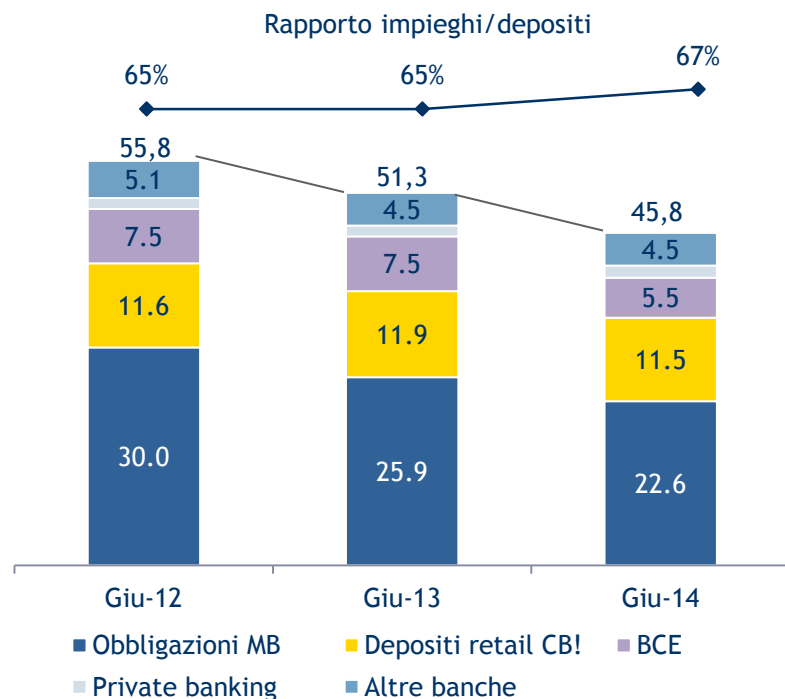
◆ Rimborsi nel CIB dovuti anche all'azione di ottimizzazione del capitale: rimborsi per €6,4mld di cui €3mld anticipati e €1,2mld di ibridi che sarebbero stati dedotti da CT1 (secondo le nuove regole di Basilea 3)

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

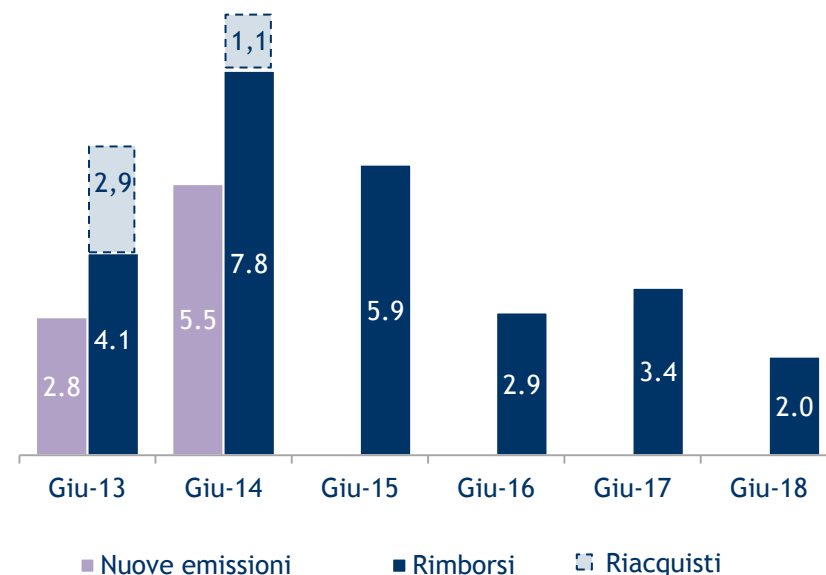
Risultati annuali al 30 giugno 2014

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)

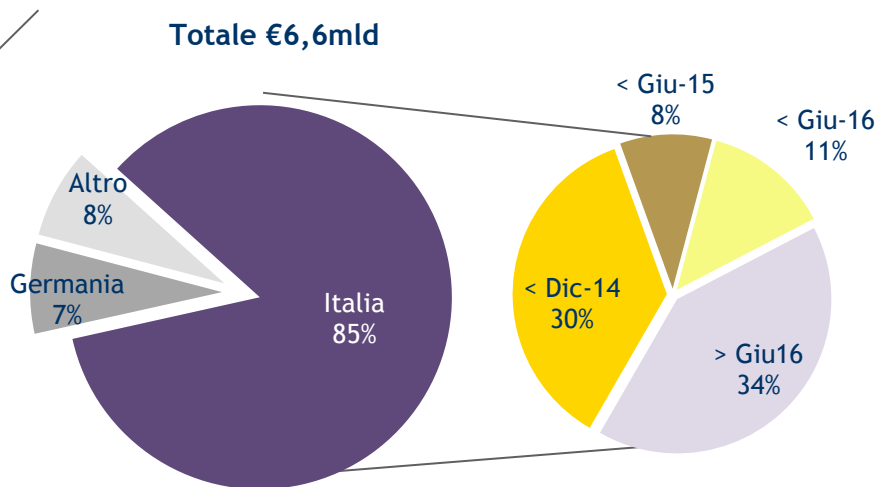
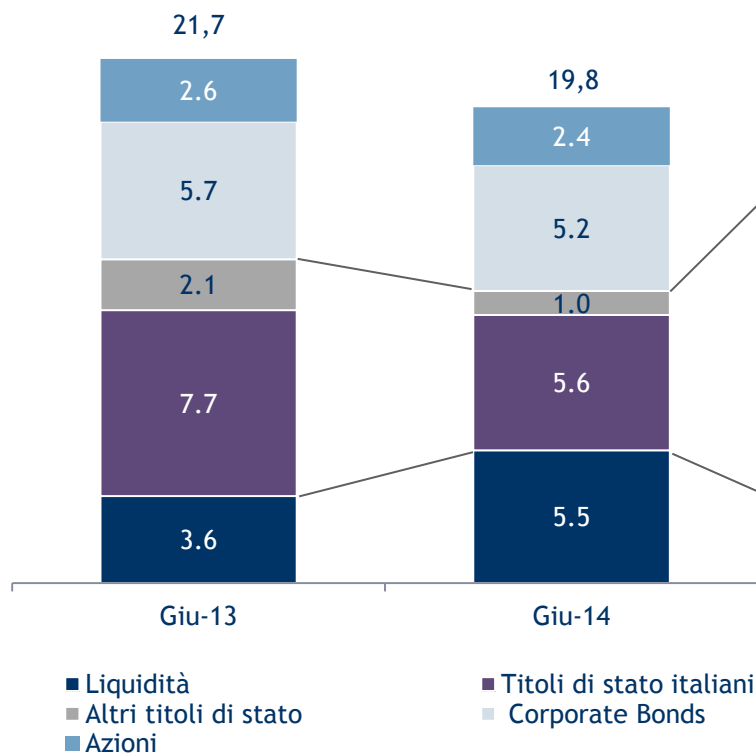
Tesoreria: ottimizzazione in corso

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)

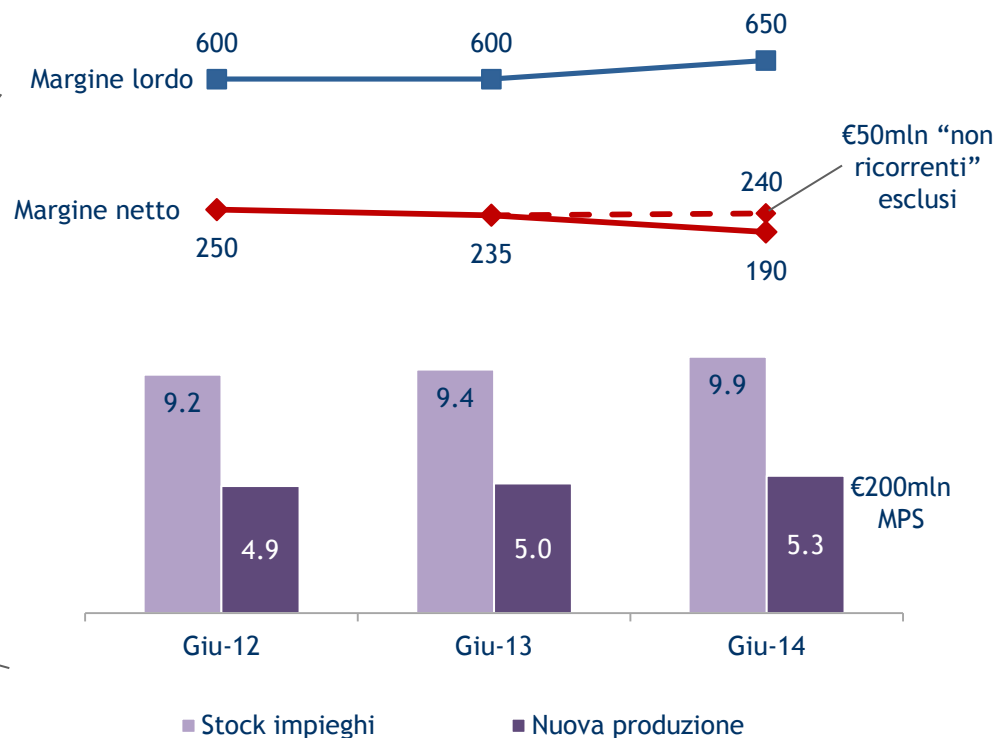
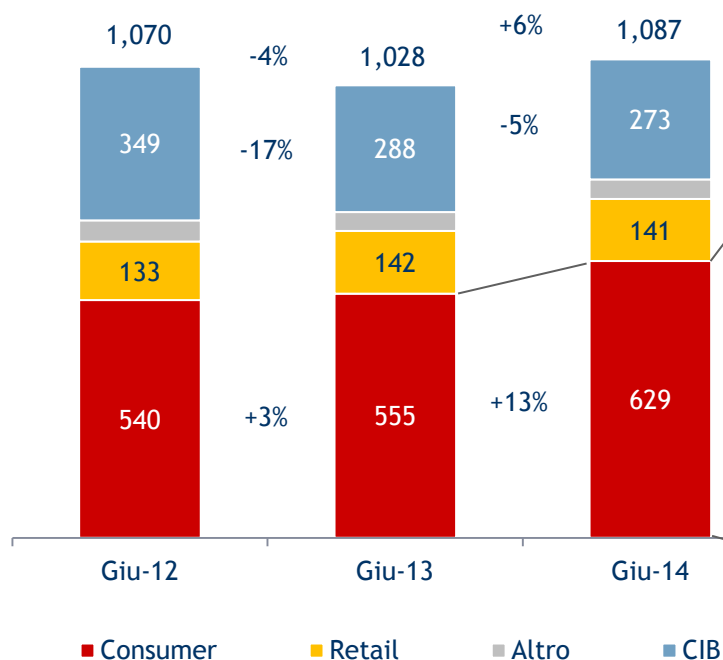
Margine di interesse +6% grazie al +13% del credito al consumo

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

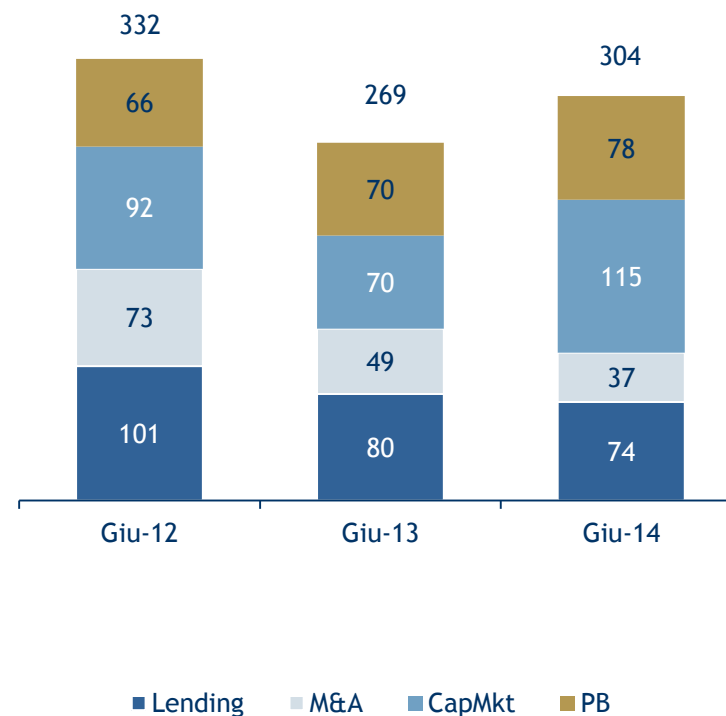
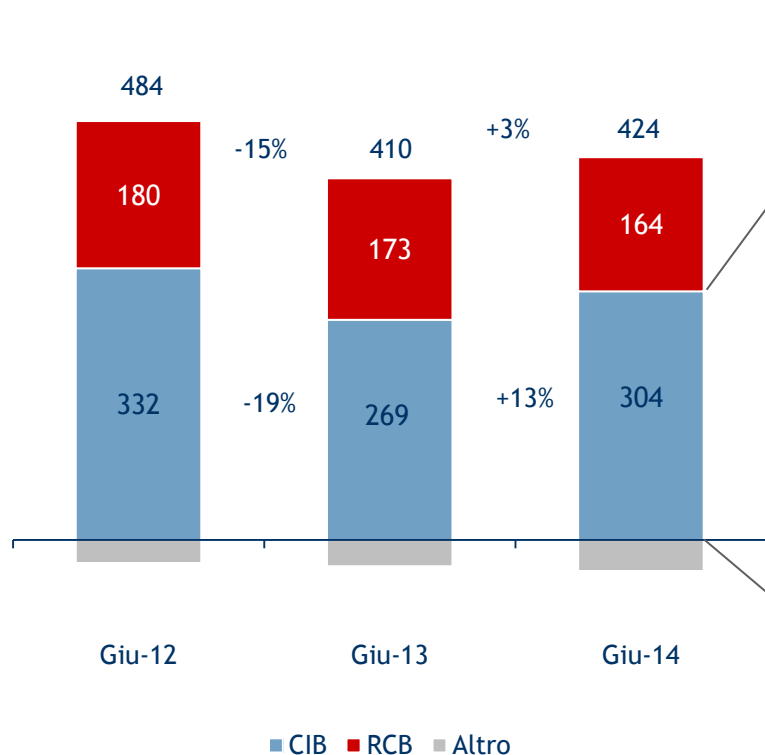
Commissioni +3% guidate dal CapMkt e PB

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

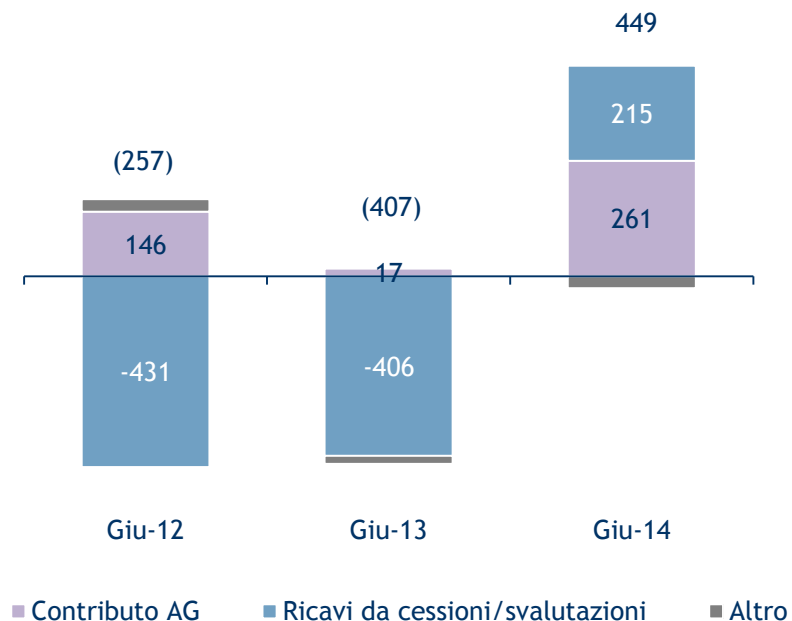
Risultati annuali al 30 giugno 2014

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)

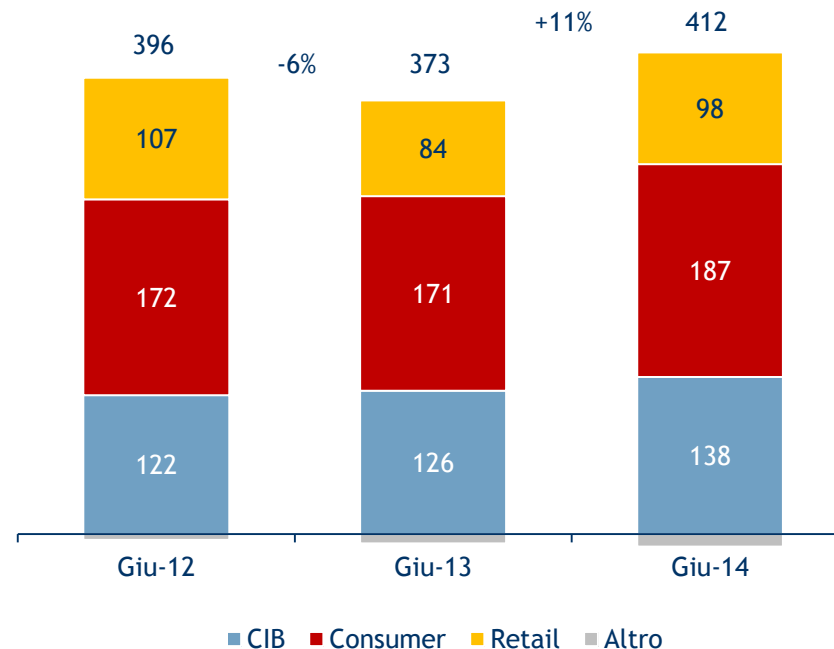
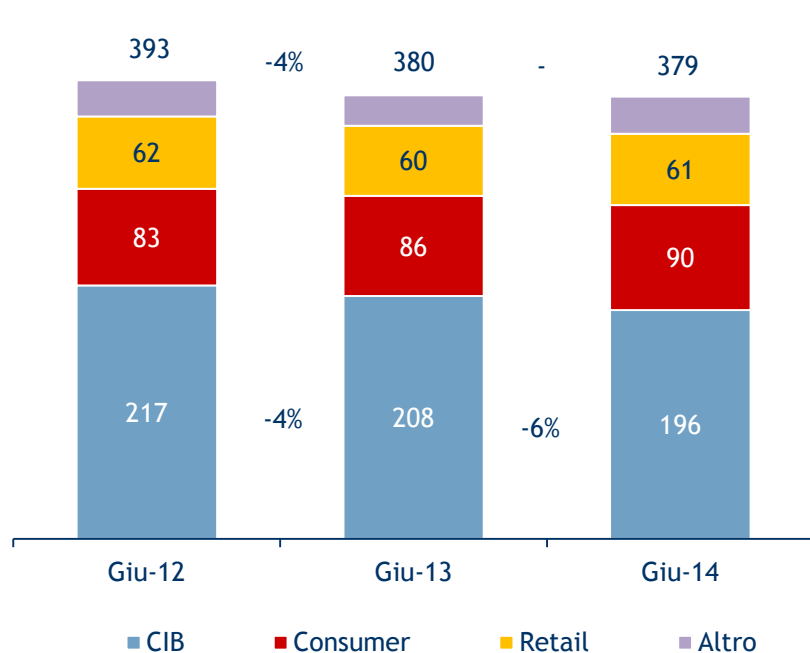
Costo del lavoro stabile, spese amministrative in crescita (sviluppo business e normativa)

Risultati annuali al 30 giugno 2014

Gruppo Mediobanca

Costo del personale (€mln)

Spese amministrative(€mln)



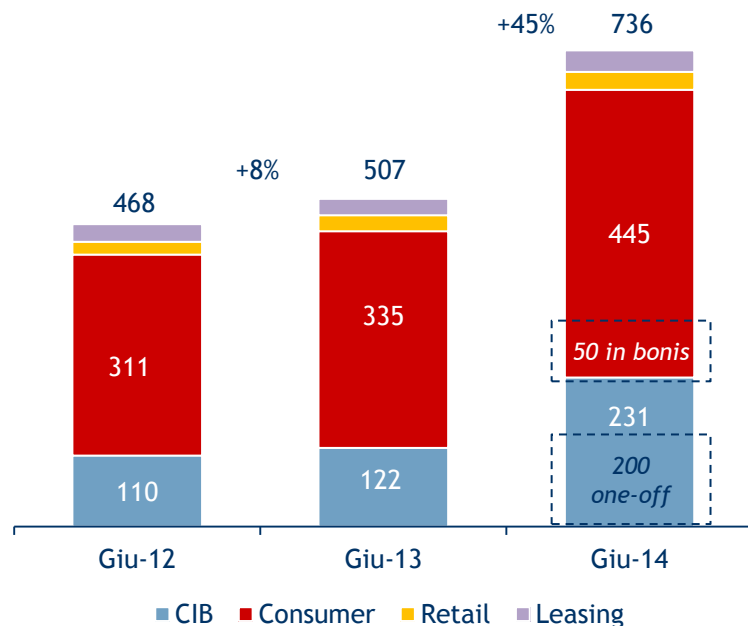
- ◆ Costi in crescita del 5% (a €791mln), cost/income in calo al 43%
- ◆ Spese amministrative +11% (a €412mln) legate a sviluppo del business e normativa (CIB), oneri di recupero crediti e maggiore operatività (Compass), sviluppo nuovi prodotti e marketing(CheBanca!)
- ◆ Costo del lavoro stabile con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

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

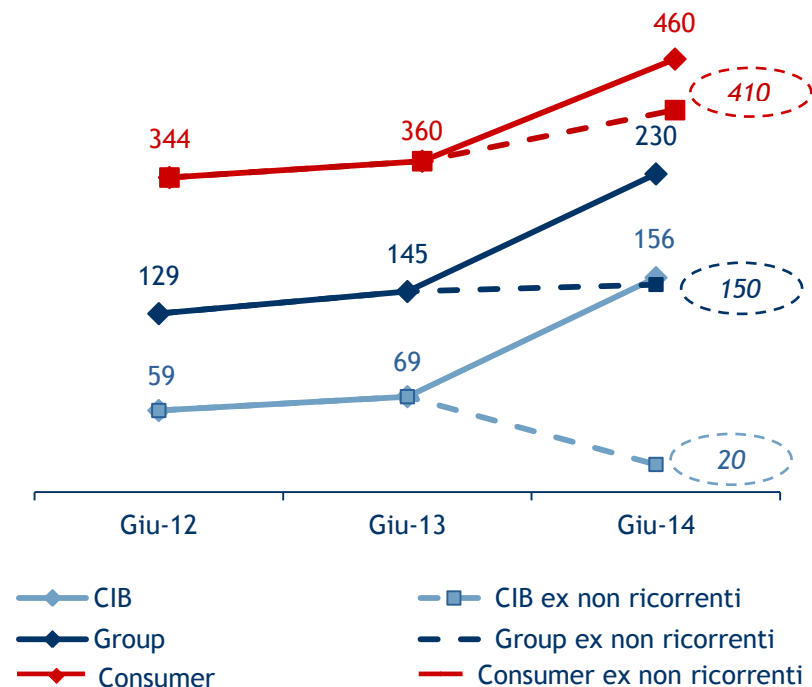
Risultati annuali al 30 giugno 2014

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...

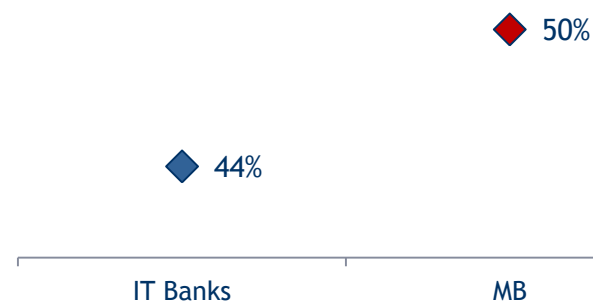
Risultati annuali al 30 giugno 2014

Gruppo Mediobanca

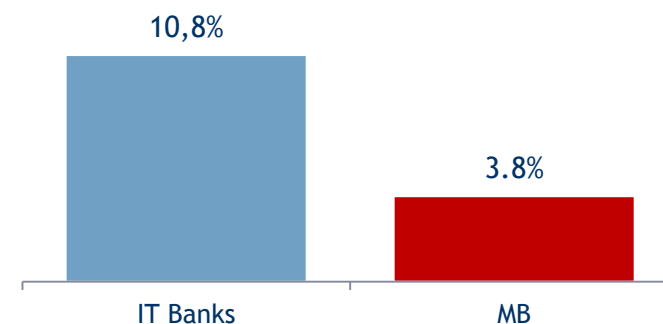
Gruppo MB: Attività deteriorate nette

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

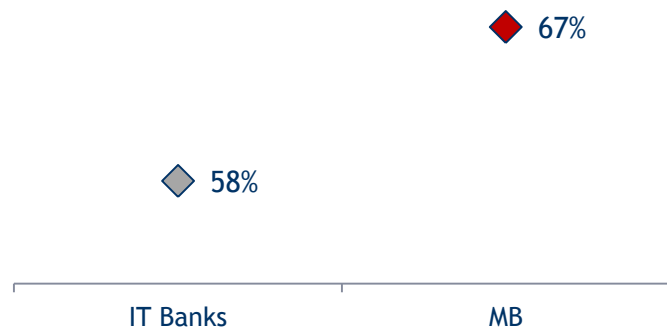
Risultati annuali al 30 giugno 2014

Gruppo Mediobanca

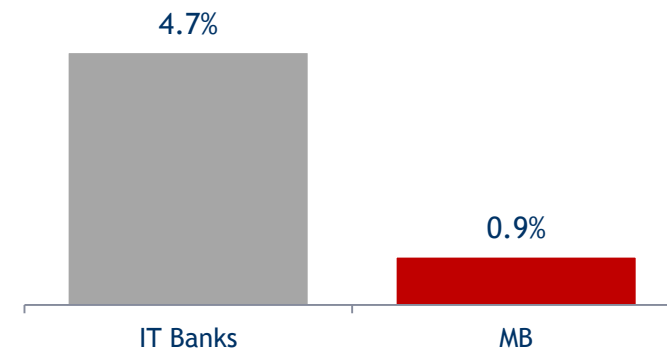
Mediobanca: sofferenze nette di Gruppo

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

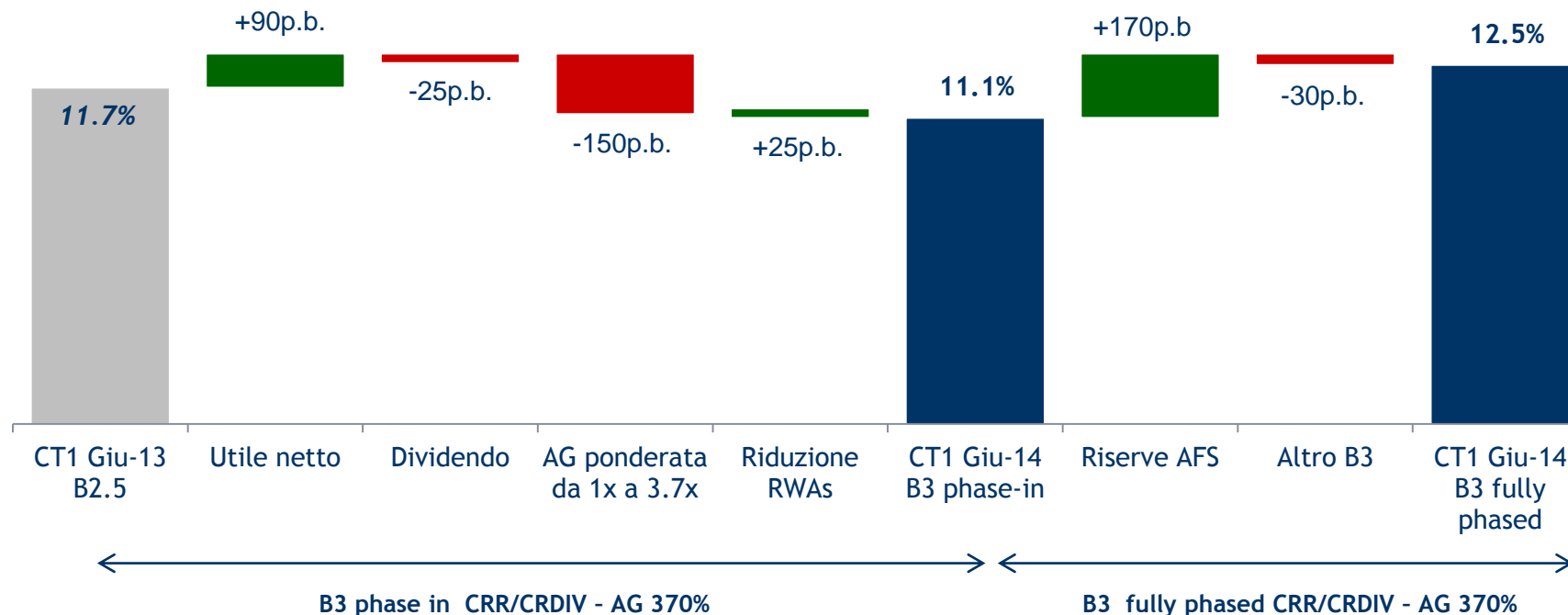
Fonte: dati aziendali, sette maggiori banche italiane

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

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%

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

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

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

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%

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 trimestrali al 30 Settembre 2014

Sezione 2



MEDIOBANCA

Risultati in crescita per il buon andamento delle attività bancarie

Utile netto del trimestre a €160mln

Risultati trimestrali al 30 settembre 2014

Sezione 2

Attività bancaria in ripresa

- ◆ Risultato netto di gruppo: €160mln in assenza di proventi da cessioni azionarie
- ◆ Risultato lordo dell'attività bancaria quasi triplicato a €164mln (€60mln), per effetto di maggiori ricavi (+31% a €470mln), un risultato positivo del trading e la normalizzazione del costo del rischio (a 157 pb)

CIB in crescita

- ◆ Impieghi in ripresa (+2% T/T a €13,6mld), ottimizzazione della tesoreria e del funding in corso
- ◆ Ricavi raddoppiati a €219mln grazie a commissioni (€112mln) e trading (51mln)
- ◆ Risultato lordo al netto del rischio: €125mln, risultato netto: €84mln

RCB solido

- ◆ Consumer: crescita costante, margini stabili
- ◆ CheBanca!: ricomposizione e riprezzamento dei depositi in corso

PI

- ◆ AG: ricavi in diminuzione da €64mln a €55mln
- ◆ Nessuna cessione nel 1T, le dismissioni procederanno nei prossimi trimestri

Confermato il basso profilo di rischiosità del gruppo

- ◆ AQR/Stress test superati
- ◆ CT1: 11,0%, fully phased: 12,6% (utile netto del 1T15 non incluso)
- ◆ Indice di copertura delle attività deteriorate in aumento al 53%

Risultato lordo dell'attività bancaria triplicato grazie a commissioni (+74%), trading, e normalizzazione delle rettifiche su crediti

Risultati trimestrali al 30 settembre 2014

Sezione 2

€mln	3T Set14	3T Set13	Δ A/A	2T Giu14	1T Mar14	4T Dic13
Totale ricavi bancari	470	358	+31%	462	350	386
Margine di interesse	267	271	-1%	278	274	265
Commissioni nette	147	84	+74%	149	83	108
Proventi di tesoreria	56	3		36	(7)	14
Totale costi	(185)	(169)	+10%	(228)	(193)	(201)
Costi del personale	(92)	(85)	+8%	(105)	(95)	(94)
Spese amministrative	(93)	(84)	+11%	(123)	(98)	(108)
Rettifiche su crediti	(121)	(129)	-7%	(276)	(158)	(173)
Risultato operativo lordo bancario netto rischio	164	60	>2x	-42	-1	12
Valorizzazione equity method.	56	64	-13%	89	44	67
Impairments, cessioni	(2)	79		17	63	50
Imposte sul reddito e int. di terzi	(57)	(32)	+79%	6	(14)	5
Risultato netto	160	171	-6%	70	91	134
Rapporto costi/ricavi (%)	35%	40%	-5pp	41%	49%	44%
Costo del rischio (pb)	157	154	+3pb	351	196	211
Indice di copertura attività deteriorate ¹	53%	45%		50%	45%	46%
ROE (%)	8,2	9,9	-1,7pp	3,6	4,9	7,4

1) Esclusa Creditech

Crescita degli impieghi, solida patrimonializzazione

Risultati trimestrali al 30 settembre 2014

Sezione 2

€mln	Set14	Giu14	Set13	Δ T/T	Δ A/A
Provvista	44,0	45,8	54,7	-4%	-20%
Obbligazioni	21,1	22,6	27,3	-7%	-23%
Depositi retail	11,3	11,5	13,6	-2%	-17%
BCE	5,1	5,5	7,5	-8%	-32%
Altro	6,5	6,2	6,2	+5%	+5%
Crediti alla clientela	31,0	30,6	33,3	+2%	-7%
Wholesale	12,8	12,5	15,4	+3%	-17%
Private banking	0,8	0,8	0,8	-4%	-8%
Credito al consumo	10,1	9,9	9,5	+2%	+6%
Mutui residenziali	4,4	4,4	4,3	+0%	+3%
Leasing	2,9	3,0	3,3	-2%	-11%
Disponibilità finanziarie (HTF+AFS+HTM+LR)	17,4	19,8	25,5	-12%	-32%
Attività ponderate per il rischio ¹	59,0	58,7	53,2		
Rapporto Impieghi/provvista	71%	67%	63%		
Indice Core Tier 1: phase-in ¹	11,0%	11,1%	11,5%		
Indice Core Tier 1: fully-phased ¹	12,6%	12,5%			
Indice Total Capital: phase-in ¹	13,9%	13,8%	15,4%		

1) Dati a settembre14 e giugno14: Basilea 3; dati settembre13: Basilea 2.5

2) Non include il risultato del trimestre



Gruppo Mediobanca
Assemblea degli Azionisti



MEDIOBANCA

Milano, 28 Ottobre 2014

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>