

Rendiconto intermedio al 30 settembre 2012



MEDIOBANCA

Milano, 27 Ottobre 2012

Trimestre positivo: ricavi stabili e costi in riduzione

Rendiconto intermedio al 30 settembre 2012

MB Gruppo

Pressione sui ricavi
contro-bilanciata...

- ◆ Margine di interesse sotto pressione (+1% t/t*; -8% a/a*) per il progressivo aumento del costo della provvista, i minori impieghi ed i minori rendimenti
- ◆ Commissioni nette (+6% t/t*; -11% a/a*) penalizzate dal rallentamento dell'attività di investment banking

... dal taglio dei costi

- ◆ Costi di struttura in calo del 12% (a/a*) e del 10% (t/t*)
- ◆ Sensibile riduzione delle spese amministrative nella divisione RPB

... e dalla riduzione
delle rettifiche su
crediti

- ◆ Rettifiche su crediti +8% (a/a*), ma -21% (t/t*)
- ◆ In aumento gli indici di copertura sia delle sofferenze (dal 61% al 66%), sia del totale delle partire deteriorate (dal 39% al 40%)

Contributo positivo del
mercato

- ◆ Ricavi da trading in aumento a €63mln
- ◆ Assenza di rettifiche significative su titoli e partecipazioni

Risultati

1° trimestre 2013

- ◆ Risultato operativo (al netto delle rettifiche su crediti) +44% a €168mln per i minori costi di struttura; ricavi stabili a €453mln
- ◆ Utile Netto a €109mln, ROTE al 7%
- ◆ CT1 stabile all'11,5%

*t/t = Sett.12/Giu.12; a/a = Sett.12/Sett.11

Deleveraging in corso, CT1 stabile all'11,5%

Rendiconto intermedio al 30 settembre 2012

MB Gruppo

€mld	Settembre 12	Giugno 12	Settembre 11	Δ T/T*	Δ A/A*
Raccolta	55,0	55,8	51,1	-1%	+8%
Obbligazioni MB	29,4	30,0	33,9	-2%	-13%
Depositi Retail	11,6	11,6	10,0	-	+16%
Banca Centrale Europea	7,5	7,5	0,0	-	
Altro	6,5	6,7	7,2	-2%	-10%
Impieghi a clientela	34,9	36,3	37,4	-4%	-7%
Corporate	16,8	17,9	19,0	-6%	-12%
Leasing	3,9	4,1	4,3	-4%	-8%
Credito al consumo	9,1	9,2	9,1	-1%	+1%
Mutui residenziali	4,3	4,3	4,3	-1%	-
Tesoreria+AFS+HTM	23,2	22,2	16,7	+4%	+39%
Attività ponderate per il rischio	54,8	55,2	55,3	-1%	-1%
Core tier 1 ratio	11,5%	11,5%	11,1%	-	+40p.b.

*T/T = Sett.12/Giu.12; A/A = Sett.12/Sett.11

Costi di struttura -10%, rettifiche su crediti -21%

Rendiconto intermedio al 30 settembre 2012

MB Gruppo

€mln	3T12 Sett. 12	2T12 Giu.12	1T12 Mar. 12	4T11 Dic. 11	3T11 Sett. 11	Δ T/T*	Δ A/A*
Totale ricavi	453	452	564	498	476	-	-5%
Margine di interesse	259	257	259	273	282	+1%	-8%
Comm. ed altri proventi netti	104	98	151	117	117	+6%	-11%
Proventi da negoziazione	63	21	133	109	4	+3x	
Valorizzazione <i>equity method</i>	28	77	21	(1)	73	-63%	-62%
Totale costi di struttura	(174)	(194)	(196)	(203)	(197)	-10%	-12%
Costi del personale	(94)	(92)	(100)	(101)	(101)	+2%	-7%
Spese amministrative	(80)	(102)	(96)	(102)	(96)	-21%	-17%
Rettifiche su crediti	(111)	(142)	(115)	(109)	(103)	-21%	+8%
Risultato Lordo	168	117	254	186	176	+44%	-5%
AFS + PI svalutazioni/perdite nette	(6)	(168)	(134)	(139)	(86)		
Utile Netto	109	(24)	41	7	57		+2x
Rapporto costi / ricavi	38%	43%	35%	41%	41%	-5pp	+3pp
Costo del rischio (p.b.)	124	156	127	120	115	-32p.b.	+9p.b.

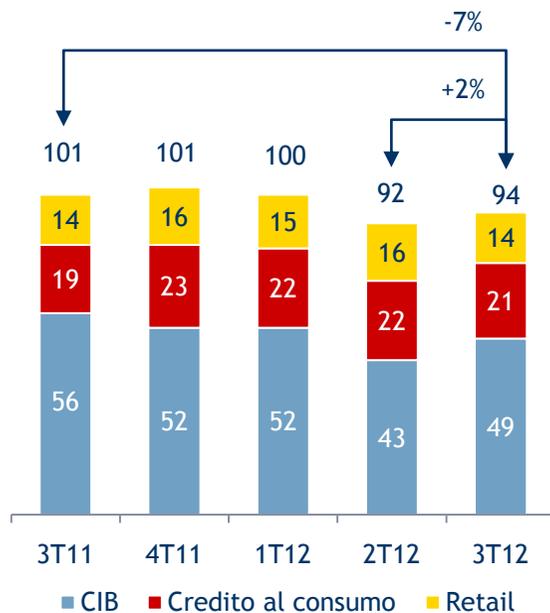
*T/T = Sett.12/Giu.12; A/A = Sett.12/Sett.11

Riduzione dei costi di struttura

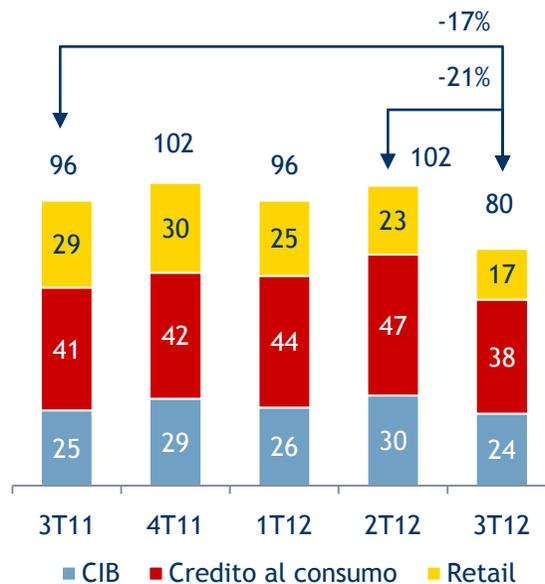
Rendiconto intermedio al 30 settembre 2012

MB Gruppo

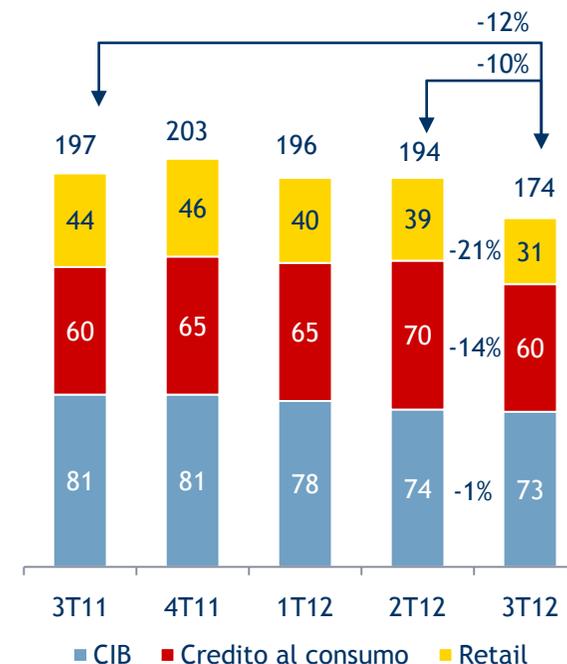
Costo del lavoro(€m)



Spese amministrative(€m)



Totale costi (€m)



- ◆ Totale costi in calo del 10% T/T* per le minori spese amministrative (-21% T/T*)
- ◆ Risparmi in CheBanca! (-21% T/T) dovuti anche ad effetti stagionali
- ◆ Risparmi in Compass (-14% T/T) dovuti al completamento del potenziamento della capacità distributiva

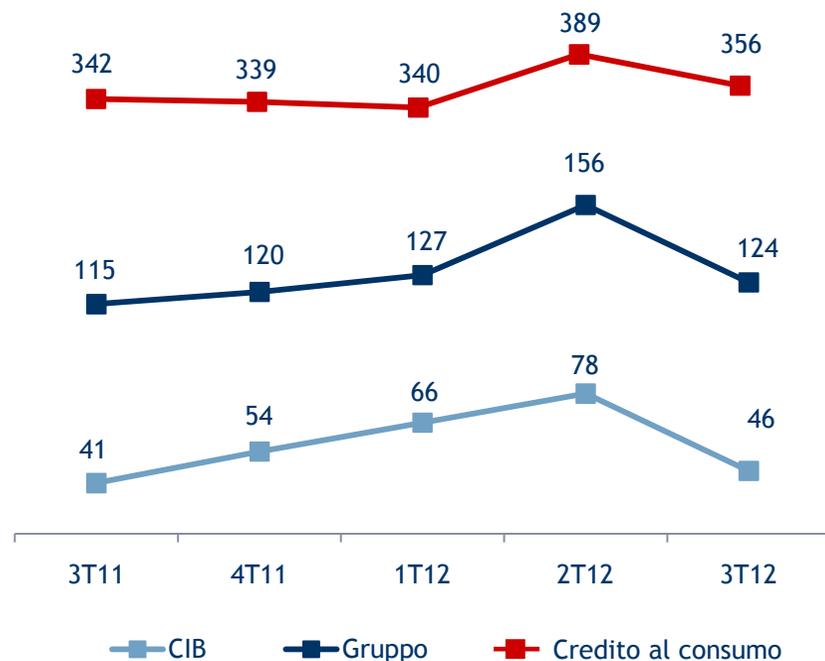
*T/T = Sett.12/Giu.12; A/A = Sett.12/Sett.11

Costo del rischio in calo, copertura in aumento

Rendiconto intermedio al 30 settembre 2012

MB Gruppo

Costo del rischio (p.b.)



Indicatori di qualità del credito

	Sett. 11	Giu. 12	Sett. 12
Attività deteriorate lorde (€m)	1,425	1,385	1,523*
Copertura	39%	39%	40%
Attività det.nette /impieghi	2,4%	2,4%	2,7%
Corporate	1,0%	1,1%	1,4%*
Leasing	6,0%	5,1%	5,6%
Credito al consumo	3,5%	3,6%	3,7%
Mutui	2,4%	2,4%	2,7%
Sofferenze nette (€m)	203	208	206
Copertura	66%	61%	66%
Sofferenze nette/impieghi	0,5%	0,6%	0,6%
Corporate	0%	0%	0%
Leasing	1,1%	1,4%	1,4%
Credito al consumo	0,8%	0,8%	0,8%
Mutui	1,5%	1,7%	1,7%

- ◆ Riduzione del costo del rischio (sceso a 124p.b.) guidato dal CIB
- ◆ Attività deteriorate nette: lieve aumento, copertura in aumento da 39% a 40% (42% esclusa esposizione vs Premafin)
- ◆ Sofferenze nette: stabili, copertura in aumento da 61% a 66%

* Sett. 12: include €74mln di esposizione ristrutturata Premafin

CIB – Positivo il trading, in riduzione le rettifiche su crediti

Rendiconto intermedio al 30 settembre 2012

Corporate & Investment banking

€mln	3T12 Sett. 12	2T12 Giu. 12	1T12 Mar. 12	4T11 Dic. 11	3T11 Sett. 11	Δ T/T*	Δ A/A*
Totale ricavi	206	157	328	264	185	+32%	+12%
Margine di interesse	86	86	91	95	110	-	-22%
Commissioni nette	56	50	99	61	65	+12%	-13%
Trading, società a PN	64	21	138	108	10	+3x	+6x
Totale costi	(73)	(74)	(78)	(81)	(81)	-1%	-10%
Rettifiche su crediti	(25)	(43)	(37)	(31)	(23)	-42%	+9%
Risultato lordo	108	40	213	152	80	+3x	+37%
Svalutazioni su titoli	(7)	(139)	(20)	(137)	(86)		
Utile Netto	62	(69)	126	(11)	(26)		
Rapporto costi/ricavi	35%	47%	24%	31%	44%	-12pp	-9pp
Costo del rischio (p.b.)	46	78	66	54	41	-32p.b.	+5p.b.
Impieghi (€mld)	20,7	22,0	22,9	23,6	23,3	-6%	-11%
Attività ponderate per il rischio (€mld)	39,7	39,9	40,8	40,8	40,5	-1%	-2%

*T/T = Sett.12/Giu.12; A/A = Sett.12/Sett.11

Principal investing: minori ricavi, assenza di svalutazioni

Rendiconto intermedio al 30 settembre 2012

Principal Investing

€mln	3T12 Sett. 12	2T12 Giu. 12	1T12 Mar. 12	4T11 Dic. 11	3T11 Sett. 11	Δ T/T*	Δ A/A*
Totale ricavi	21	72	9	(8)	66	-71%	-68%
Ass. Generali	37	76	4	3	63		
RCS MediaGroup	(14)	(3)	4	(1)	0		
Telco	0	0	4	(8)	4		
Svalutazioni	0	(28)	(115)	(55)	(0)		
Utile Netto	19	44	(110)	(62)	64	-56%	-70%
Valore di libro (€mld)	2,6	2,7	2,4	2,5	2,8	-4%	-6%
Ass. Generali (13,24%)	2,3	2,4	2,1	2,1	2,3		
RCS (14,36%)	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2		
Telco (11,62%)	0,2	0,2	0,1	0,2	0,3		
Valore di mercato (€mld)	2,3	2,1	2,4	2,4	2,4	+9%	-4%
Attività ponderate per il rischio(€mld)	2,9	3,1	2,7	3,0	3,2	-5%	-9%

*T/T = Sett.12/Giu.12; A/A = Sett.12/Sett.11

Credito al consumo: minori costi di struttura

Rendiconto intermedio al 30 settembre 201

Credito al consumo- Compass

€mln	3T12	2T12	1T12	4T11	3T11	Δ T/T*	Δ A/A*
Totale ricavi	170	172	180	187	174	-1%	-2%
Margine di interesse	132	134	137	140	130	-1%	+2%
Commissioni nette	38	38	42	48	44	-2%	-15%
Totale costi	(60)	(70)	(65)	(65)	(60)	-14%	-1%
Rettifiche su crediti	(81)	(88)	(74)	(75)	(75)	-8%	+9%
Risultato Lordo	29	14	41	48	39	+2x	-25%
Utile Netto	18	6	29	33	25	+3x	-29%
Rapporto costi/ricavi	35%	40%	36%	35%	35%	-5pp	-
Costo del rischio (p.b.)	356	389	333	339	342	-33p.b.	+14p.b.
Erogato (€mld)	1,1	1,3	1,2	1,2	1,3	-12%	-12%
Impieghi (€mld)	9,1	9,2	9,2	9,1	9,1	-1%	+1%
Attività ponderate per il rischio(€mld)	8,5	8,5	8,2	8,1	8,1	-	+5%

*T/T = Sett.12/Giu.12; A/A = Sett.12/Sett.11

Retail banking: risparmi sui costi

Rendiconto intermedio al 30 settembre 201

Retail banking – CheBanca!

€mln	3T12	2T12	1T12	4T11	3T11	Δ T/T*	Δ A/A*
Totale ricavi	36	34	26	42	40	+5%	-10%
Margine di interesse	33	31	24	41	37	+4%	-12%
Trading & commissioni nette	3	3	2	1	3		
Totale costi	(31)	(39)	(40)	(46)	(44)	-21%	-29%
Costi del personale	(14)	(16)	(15)	(16)	(14)	-12%	-2%
Spese amministrative	(17)	(23)	(25)	(30)	(30)	-28%	-43%
Rettifiche su crediti	(5)	(8)	(4)	(2)	(5)	-39%	+2%
Utile Netto	(3)	(12)	(19)	(6)	(8)	-78%	-64%
Rapporto costi/ricavi	87%	116%	157%	108%	110%		
Costo del rischio (p.b.)	50	80	39	21	51	-30p.b.	-1p.b.
Depositi (€mld)	11,6	11,6	11,5	10,7	10,0	-	+16%
Impieghi (€mld)	4,3	4,3	4,3	4,3	4,3	-	-
Attività ponderate per il rischio(€mld)	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	-	-

*T/T = Sett.12/Giu.12; A/A = Sett.12/Sett.11

Rendiconto intermedio al 30 settembre 2012



MEDIOBANCA

Milano, 27 Ottobre 2012

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

Investor contacts

Mediobanca Group Investor Relations

Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milan, Italy

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

Email: investor.relations@mediobanca.it

<http://www.mediobanca.it>