

# 9M/3T risultati a Marzo 2014



MEDIOBANCA

Milano, 8 Maggio 2014

# Agenda

**Sezione 1. 9M14 Risultati Gruppo Mediobanca**

**Sezione 2. Note a chiusura**

## Appendice

- 1. Principal investing: principali investimenti azionari a marzo 2014**
- 2. Tabelle risultati divisionali per trimestre**

# Utile a €395mln in attuazione delle linee guida del Piano 2014/16

9M14 Risultati Gruppo Mediobanca

Sezione 1

Utile netto  
decuplicato a  
€395mln

Elementi positivi  
dello stato  
patrimoniale

Elementi positivi  
del conto  
economico

- ◆ Efficace diversificazione delle attività: la crescita di PI e RCB compensa l'assenza di proventi da trading del CIB
- ◆ Plusvalenze da cessione di azioni vs miglioramento della qualità degli attivi
- ◆ Utile netto decuplicato nei nove mesi a €395mln, margine di interesse in rialzo
- ◆ Normalizzazione di attivi/passivi: tesoreria in calo del 20%, provvista in riduzione per il rimborso di obbligazioni MB in scadenza e di parte dei prestiti BCE
- ◆ Impieghi: ridotti gli ibridi assicurativi, erogato in crescita in tutte le divisioni
- ◆ Realizzato il 50% delle cessioni di azioni previste dal Piano 2014/16: nei nove mesi cedute azioni per €800mln con proventi per oltre €200mln
- ◆ Margine di interesse in crescita (+6% A/A) guidato dal *Consumer* (+13%)
- ◆ Robusta "pipeline" nel CapMkts, commissioni da contabilizzare nei prossimi trimestri
- ◆ ROE al 7,5%

# Ridotte le dimensioni di tesoreria e provvista

9M14 Risultati Gruppo Mediobanca

Sezione 1

€mld	Mar14	Dic13	Giu13	Mar13	Δ T/T*	Δ A/A*
<b>Provvista</b>	<b>48,1</b>	<b>53,3</b>	<b>51,3</b>	<b>53,8</b>	<b>-10%</b>	<b>-11%</b>
Obbligazioni	23,5	26,8	25,9	27,9	-12%	-16%
Depositi Retail	11,8	13,3	11,9	12,2	-11%	-3%
BCE	6,5	7,0	7,5	7,5	-7%	-13%
Altro	6,2	6,1	6,1	6,2	+2%	+0%
<b>Crediti alla clientela</b>	<b>32,3</b>	<b>32,3</b>	<b>33,5</b>	<b>33,7</b>	<b>+0%</b>	<b>-4%</b>
Wholesale	14,3	14,4	15,5	15,8	-1%	-9%
Private banking	0,8	0,8	0,8	0,8	+1%	-5%
Consumer	9,8	9,6	9,4	9,2	+2%	+6%
Mutui residenziali	4,3	4,3	4,3	4,3	+1%	+2%
Leasing	3,1	3,2	3,5	3,6	-3%	-14%
<b>Tesoreria e altre att.fin.</b>	<b>20,2</b>	<b>25,2</b>	<b>21,7</b>	<b>23,7</b>	<b>-20%</b>	<b>-15%</b>

\*T/T= Marzo14/Dic13; \*A/A= Marzo 14/Marzo 13

Note: per effetto degli arrotondamenti le somme dei dati potrebbero differire dal totale



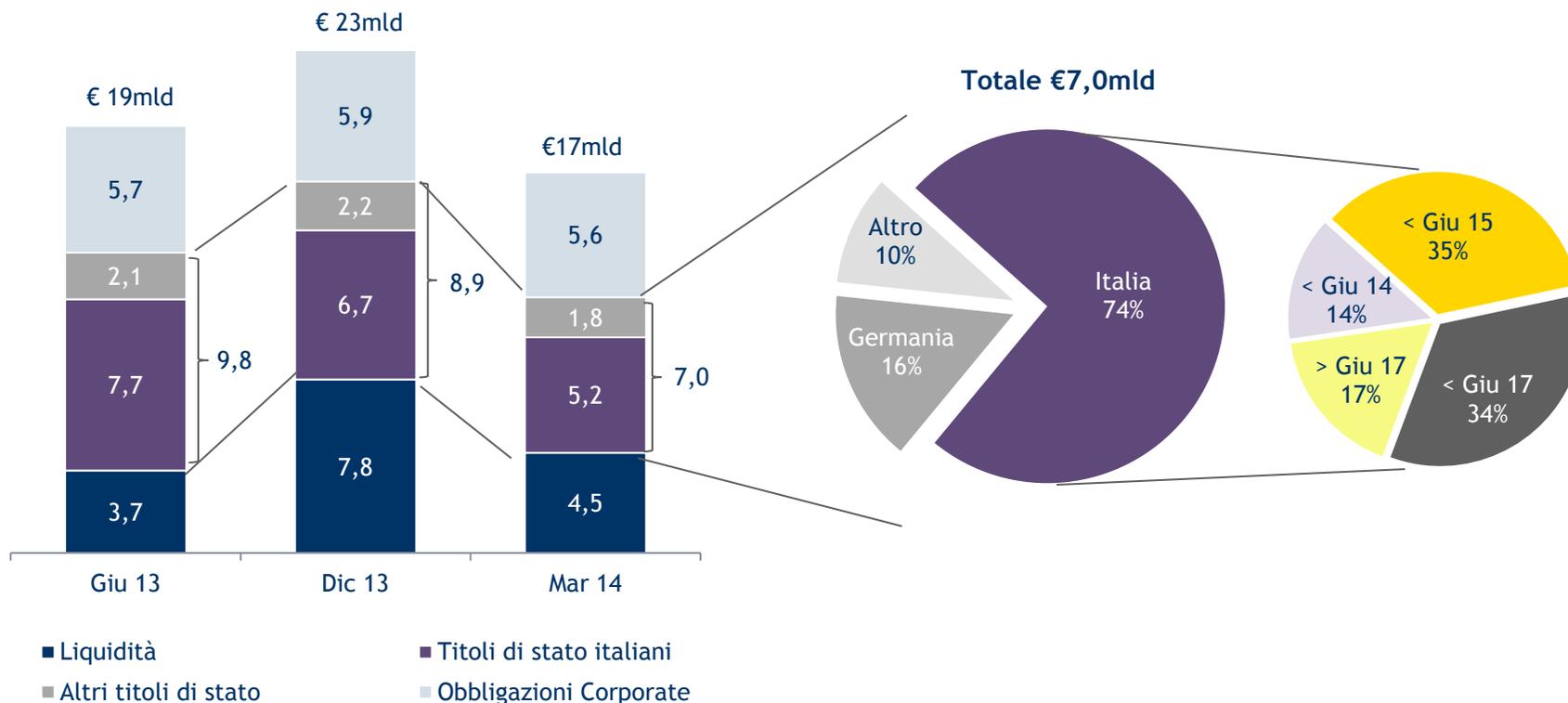
# Portafoglio di tesoreria in corso di ottimizzazione

9M14 Risultati Gruppo Mediobanca

Sezione 1

Evoluzione della tesoreria (escluse azioni - €mld)

Composizione dei titoli di stato (Marzo 2014)



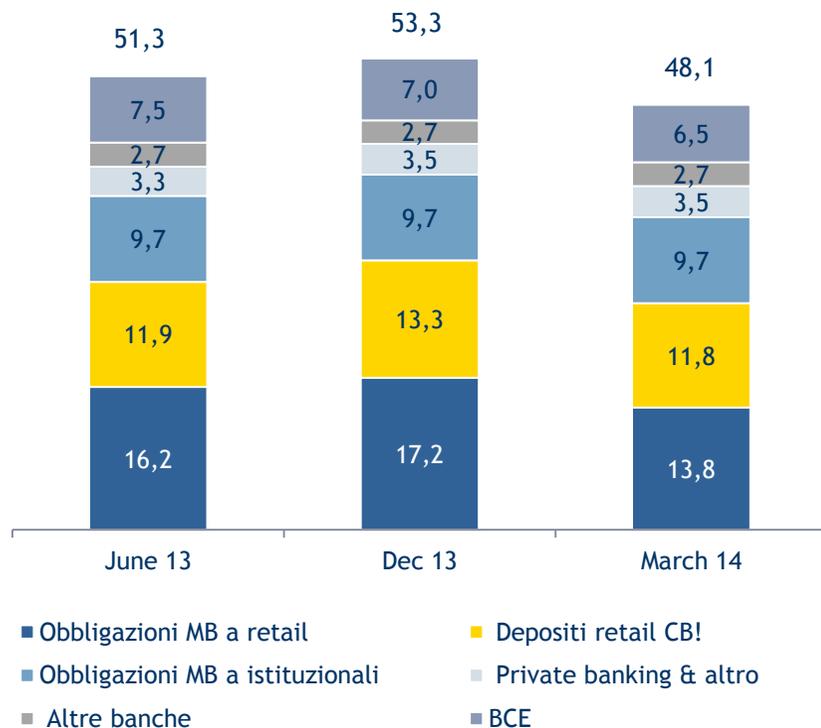
- ◆ Portafoglio in calo del 20% (a €17mld) per l'utilizzo di liquidità ed il rimborso di parte di titoli governativi italiani
- ◆ Liquidità impiegata per rimborsare obbligazioni MB in scadenza e prestiti BCE (€1mld negli ultimi 9m)
- ◆ Ridotto il portafoglio dei titoli di stato italiani a €5,2mld (€2,5mld negli ultimi 9m), duration media pari a 1,8 anni

# Minori esigenze di raccolta, costo marginale in veloce riduzione

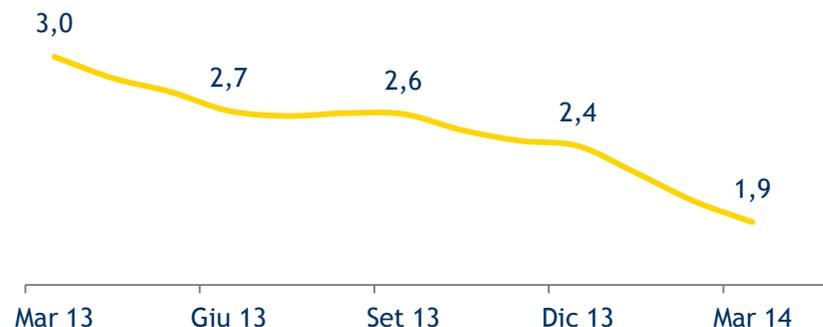
9M14 Risultati Gruppo Mediobanca

Sezione 1

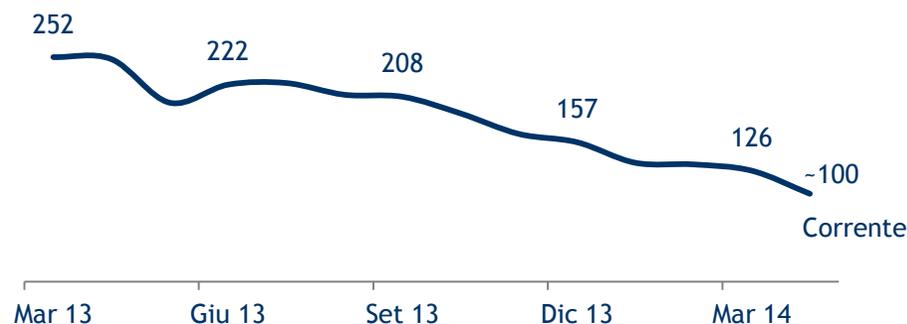
## Andamento provvista Mediobanca (€mld)



## CheBanca! costo medio della provvista (%)



## MB 5Y CDS (bps)



- ◆ 1T14: rimborsi di obbligazioni MB per €4.5mld ed emissioni per €1,4mld; rimborsi BCE per €0,5mld, riconversione dei depositi retail da diretti ad indiretti
- ◆ Obbligazioni: scadenze bilanciate, duration allungata
- ◆ Costo marginale della raccolta in calo per obbligazioni e depositi retail, ma ancora superiore ai livelli storici

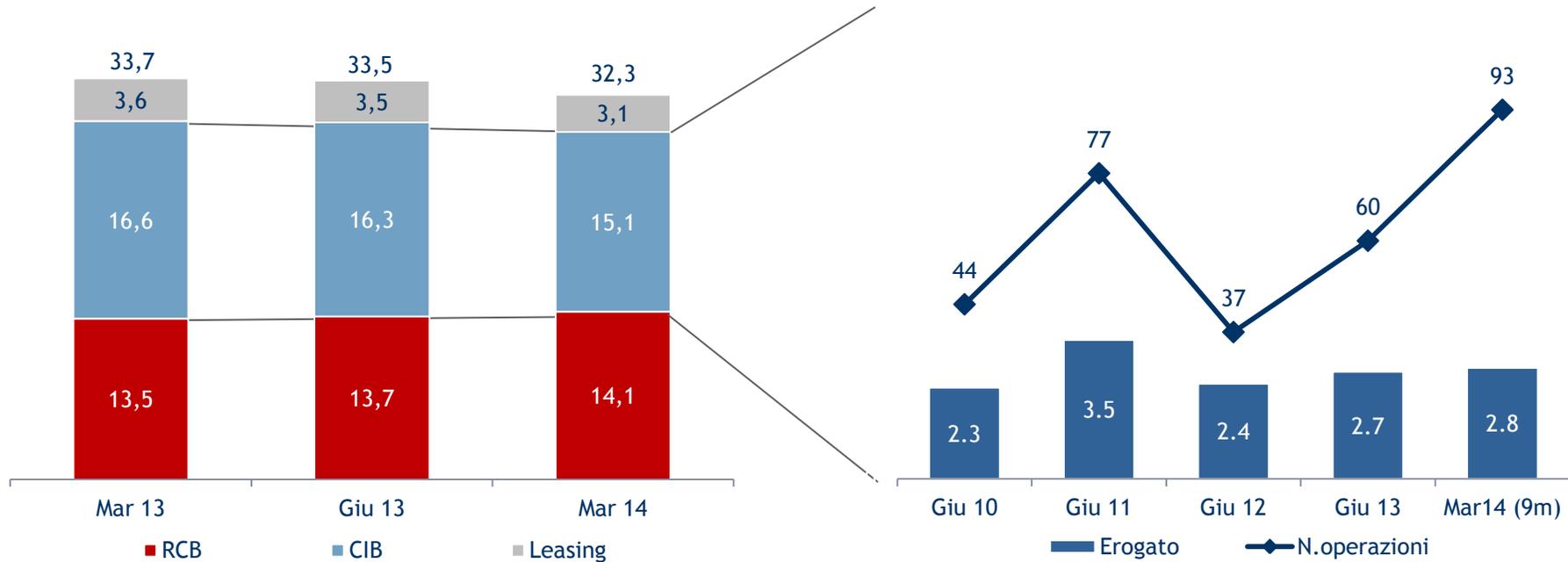
# Impieghi: minore concentrazione ed ottimizzazione del capitale assorbito

9M14 Risultati Gruppo Mediobanca

Sezione 1

## Evoluzione portafoglio impieghi(€mld)

## Nuovi impieghi CIB (€mld) e n.operazioni



- ◆ CIB: portafoglio impieghi in calo a €15,1mld a seguito di:
  - ◆ nuova ed interessante attività di finanziamento: €3mld negli ultimi 9m, con bassa concentrazione ed elevato focus su imprese di media dimensione/nuovi clienti
  - ◆ rimborsi per €4mld (€1,5mld anticipati)
- ◆ Riduzione finanziamenti ibridi al fine di ottimizzare l'assorbimento di capitale in ottica Basilea 3
- ◆ RCB in buona crescita (+3%, di cui Consumer +9%)

# Realizzate il 50% delle cessioni previste nel Piano 2014/16 (€800mln)

9M14 Risultati Gruppo Mediobanca

Sezione 1

## Principali partecipazioni cedute/plusvalenze negli ultimi 9m (€mld)

€mln	Giugno 13		Utili realizzati in conto economico				Marzo 14		
	%	Valore di libro	1T	2T	3T	Tot 9M	%	Valore di libro	Riserve AFS
Gemina/Atlantia	10,03%	203	9	29	32	70	-	-	-
Telco/Telefonica	11,62%	78	59	8		67	7,34%	123	79
Cashes UCI		148		3	28	31		40	10
Saks	3,46%	55		29		29	-	-	-
RCS	14,93%	20		1	6	7	9,35%	66	17
IntesaSanpaolo	0,32%	60	3			3	-	-	-

- ◆ €800mln di azioni cedute con proventi per oltre €200mln
- ◆ Cedute interamente Gemina/Atlantia, Intesa e Saks,
- ◆ Sostanzialmente ridotta l'interessenza in Telco, RCS e Cashes UCI
- ◆ Proventi per €221mln: €67mln da Telco, €70mln da Gemina/Atlantia, €31mln da Cashes UCI, €29mln da Saks, etc.
- ◆ €320mln di riserva AFS ancora da realizzare

Note: per effetto degli arrotondamenti le somme dei dati potrebbero differire dal totale

# Utile netto decuplicato per il contributo di PI e del margine di interesse

9M14 Risultati Gruppo Mediobanca

Sezione 1

€mln	9m Mar14	9m Mar13	Δ A/A*	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
<b>Totale ricavi</b>	<b>1.268</b>	<b>1.199</b>	<b>+6%</b>	<b>393</b>	<b>453</b>	<b>422</b>	<b>426</b>	<b>283</b>
Margine di interesse	809	763	+6%	274	265	271	265	246
Commissioni nette	275	300	-8%	83	108	84	110	99
Proventi di tesoreria	10	207	-95%	(7)	14	3	(10)	95
Valorizzazione equity method.	175	(71)		44	67	64	62	(157)
<b>Totale costi</b>	<b>(563)</b>	<b>(562)</b>	<b>+0%</b>	<b>(193)</b>	<b>(201)</b>	<b>(169)</b>	<b>(195)</b>	<b>(186)</b>
Costi del personale	(274)	(292)	-6%	(95)	(94)	(85)	(92)	(97)
Spese amministrative	(289)	(270)	+7%	(98)	(108)	(84)	(103)	(89)
<b>Rettifiche su crediti</b>	<b>(460)</b>	<b>(364)</b>	<b>+27%</b>	<b>(158)</b>	<b>(173)</b>	<b>(129)</b>	<b>(143)</b>	<b>(131)</b>
<b>Risultato lordo</b>	<b>245</b>	<b>274</b>	<b>-11%</b>	<b>42</b>	<b>79</b>	<b>124</b>	<b>87</b>	<b>(34)</b>
Impairments, cessioni	192	(100)		63	50	79	(289)	(0)
Imposte sul reddito	(45)	(139)		(15)	2	(32)	(18)	(53)
<b>Utile netto</b>	<b>395</b>	<b>37</b>		<b>91</b>	<b>134</b>	<b>171</b>	<b>(217)</b>	<b>(87)</b>
Rapporto costi/ricavi	44	47	-2pp	49	44	40	46	66
Costo del rischio (p.b.)	187	139	+48p.b.	196	211	154	170	154
ROE (%)	7,5	0,7	+7pp	5,1	7,7	9,8	-12,2	-4,9

\*A/A = 9m Marzo14/9m Marzo 13

Note per effetto degli arrotondamenti le somme dei dati potrebbero differire dal totale



MEDIOBANCA

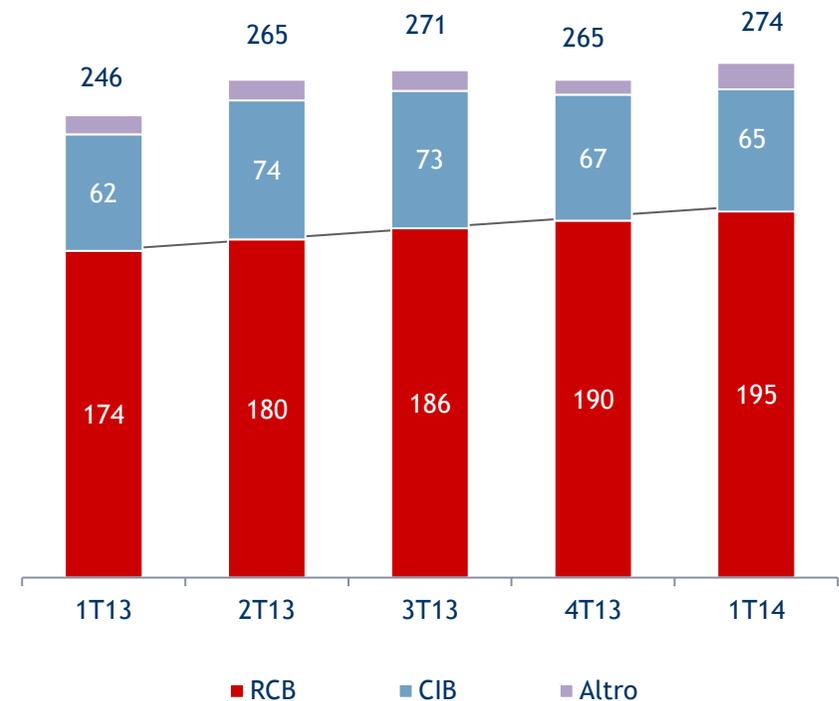
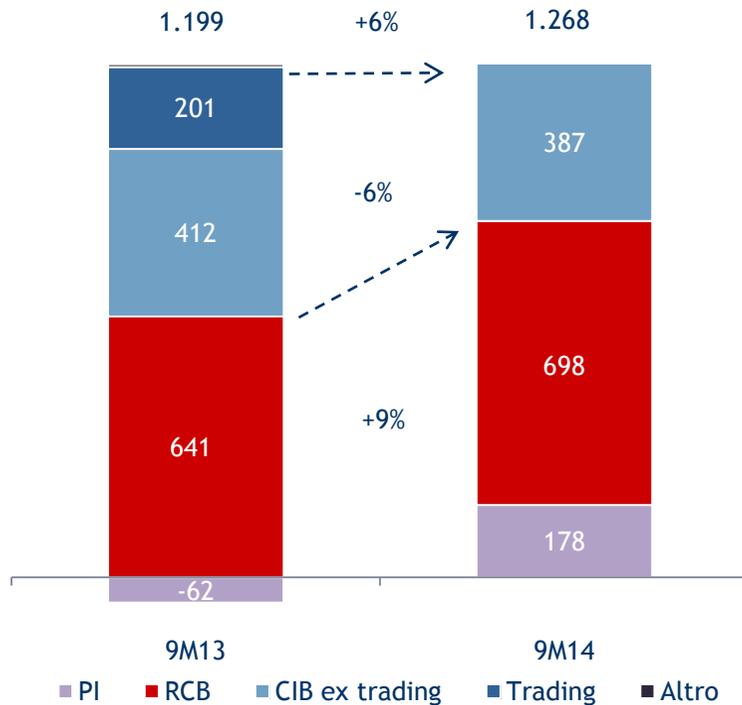
# Confermata la ripresa del margine di interesse: RCB in crescita, CIB stabile

9M14 Risultati Gruppo Mediobanca

Sezione 1

Ricavi (€mln)

Margine di interesse (€mln)



- ◆ RCB (+9%) e PI in crescita: ricavi totali in aumento del 6%
- ◆ CIB penalizzato dall'assenza di proventi da negoziazione
- ◆ Margine di interesse in costante recupero (+6%), guidato dal credito al consumo (+13%) favorito da un aumento della marginalità e dei volumi di credito

# €28mld di operazioni CapMkts da realizzare nei prossimi trimestri

9M14 Risultati Gruppo Mediobanca

Sezione 1

## Attività di Capmkt contabilizzate nel 1T14 (€mld)

€mld	Paese	CTV operazione	Tipo	Ruolo MB
Finanziari		~3mld		
	IT	3,0	Emissi. Obbligaz.	JBR
Corporates		~€7mld		
	IT	4,5	Emissi. Obbligaz.	JBR
	EU	2,3	Emissi. Obbligaz.	JBR
	IT	0,7	ABBs	JGC/JBR
<b>Totale</b>		<b>~10mld</b>		

- ◆ Nel 1T14 robusta attività di DCM e di “capital market solutions”
- ◆ Prossimi trimestri: pipeline robusta nel CapMkts con circa €28mld di operazioni da eseguire (specialmente nel settore FIG); MB con ruolo senior
- ◆ Mediobanca: crescente presenza in operazioni non-domestiche

## Pipeline Capmkt all'8 Maggio 14 (€mld)

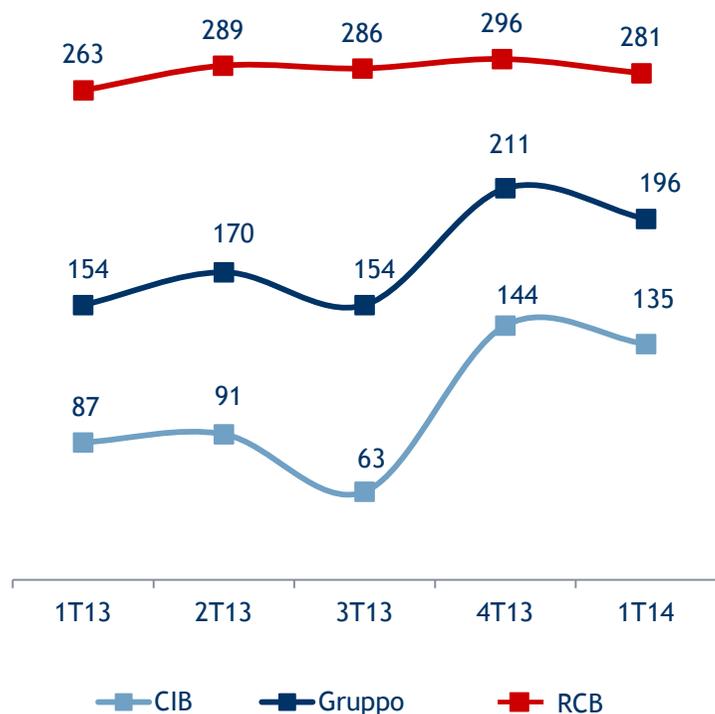
€mld	Paese	CTV operazione	Tipo	Ruolo MB
Finanziari		~€24mld		
	IT	9,3	Aumenti di capitale	JGC/CoGC
	EU	7,2	Aumenti di capitale	JBR
	IT	5,2	Quotazioni	JGC/JBR
	IT	2,5	Emissi. Obbligaz.	JBR
Industriali		~€4mld		
	IT/EU	1,5	Quotazioni	JGC/JBR/BR
	IT	1,2	Aumenti di cap. /FOs Convertibili	JGC/JBR
	IT	1,0	ABBs	JGC/JBR
	IT	0,6	Emissi. Obbligaz./ Collocamenti	JBR
<b>Totale</b>		<b>~€28mld</b>		

# Accantonamenti elevati ante AQR, minor costo “industriale” del rischio

9M14 Risultati Gruppo Mediobanca

Sezione 1

## Costo del rischio per divisione (p.b.)



## Attività deteriorate ed indici di copertura

	Mar 13	Dic 13	Mar 14
Attività deteriorate nette, €mln	986	1.013	1.357
Attività deteriorate nette/Impieghi	2.9%	3.1%	4.2%
Indice di copertura delle attività deteriorate*	47%	46%	45%
CIB	42%	43%	36%
Credito al consumo*	RCB	59%	58% → 62%
Mutui residenziali			
Attività deteriorate nette/Impieghi	2,9%	3,1%	4,2%
CIB	1,7%	1,3%	3,6%
Credito al consumo	RCB	3,9%	4,2% → 4,0%
Mutui residenziali			

- ◆ Indice di copertura delle attività deteriorate elevato e stabile al 45% nonostante la riclassificazione di una posizione CIB da “in bonis” ad “incagli” in applicazione dei criteri EBA: costo del rischio CIB a 135 p.b.
- ◆ Credito al consumo. Attività deteriorate in calo (al 4% del totale impieghi), costo del rischio in riduzione (a 380p.b.), indice di copertura in aumento (al 62%)

\* Al netto di Cofactor

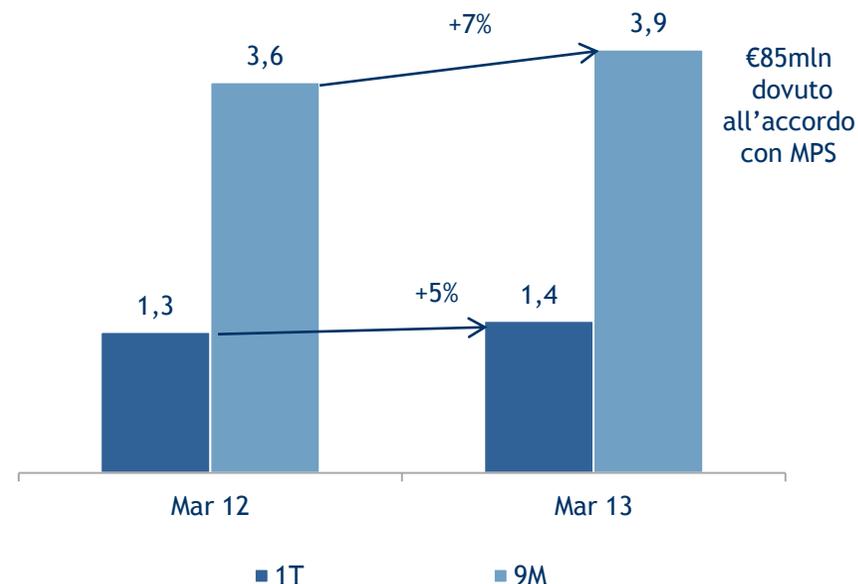
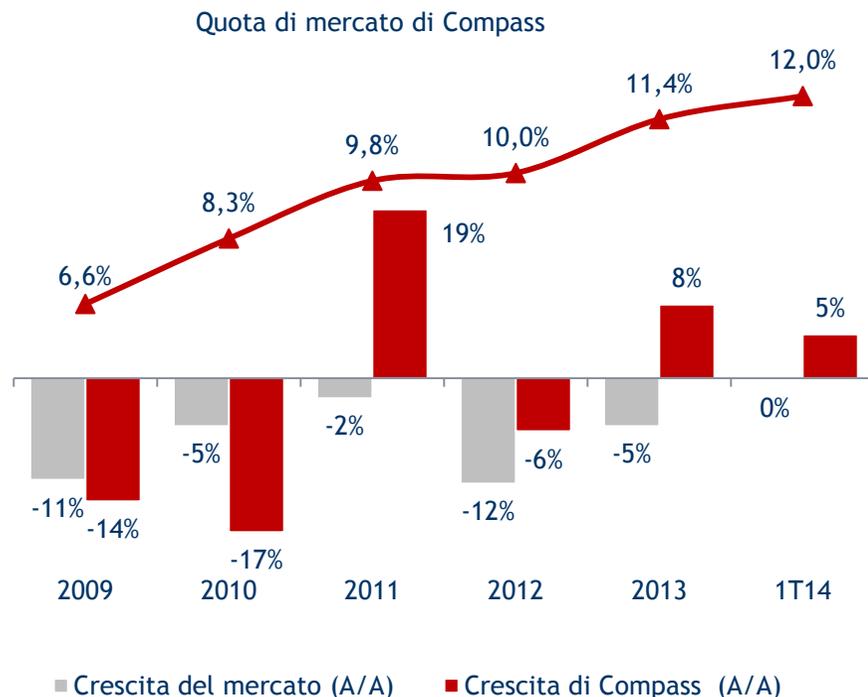
# Credito al consumo: crescita costante e profittevole. Utile +49%

9M14 Risultati Gruppo Mediobanca

Sezione 1

Andamento nuovi finanziamenti A/A (2009-2013)

Compass: erogato (€mld)



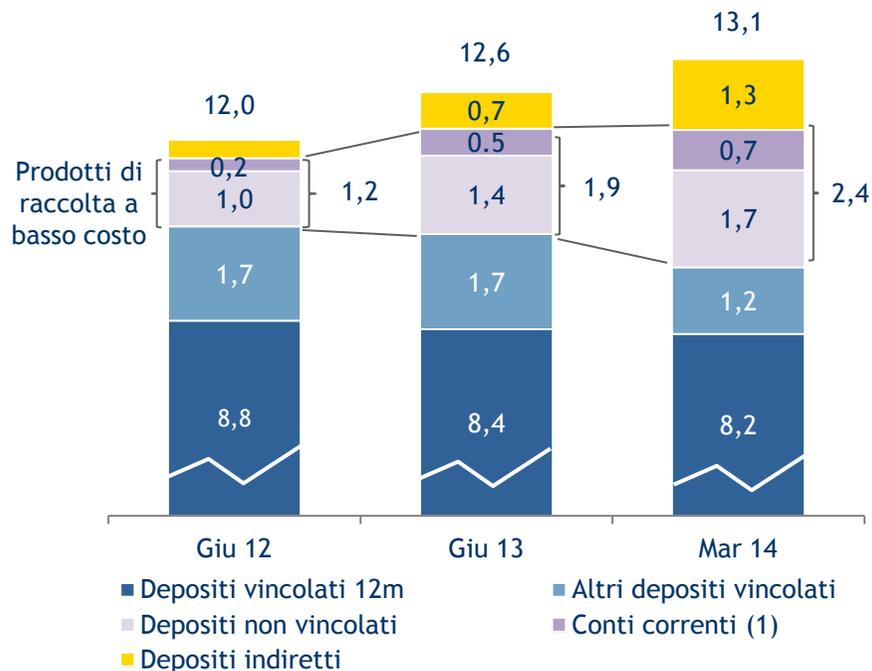
- ◆ Mercato in leggero miglioramento, Compass in crescita superiore al mercato (+5% vs mercato)
- ◆ Quota di mercato di Compass salita al 12,0%
- ◆ Negli ultimi trimestri margini al netto del costo del rischio in tenuta

# CheBanca! mix di depositi meno oneroso ed offerta di nuovi prodotti

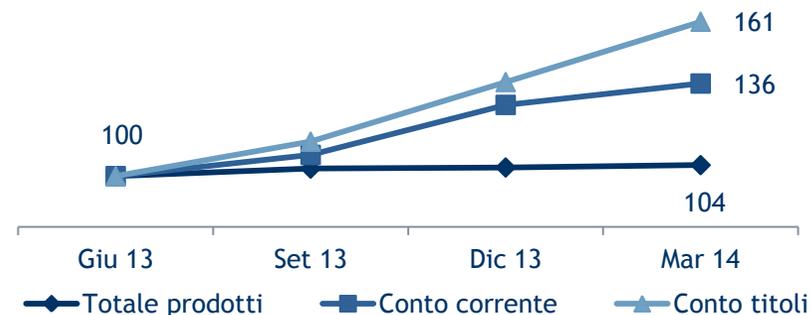
9M14 Risultati Gruppo Mediobanca

Sezione 1

## Ripartizione dei depositi di CheBanca! (€mld)



## Crescita n. prodotti (base Giugno 2013=100)



## Indice di Cross-selling<sup>2</sup>



- ◆ Depositi: € 13,1mld, di cui diretti €11,8mld ed indiretti €1,3mld (raddoppiati negli ultimi 9m); AUM: €208mln
- ◆ Aumenta il contributo dei prodotti transazionali (n° conti correnti: +36% in 9m), prodotti a base commissionale (n° di titoli e conto titoli: +61%), prodotti di raccolta meno onerosi (depositi non vincolati e conti correnti raddoppiati dal giugno 2012)
- ◆ Nuovi finanziamenti (mutui residenziali): +79% a €333mln

<sup>1</sup>Include "conto tascabile" e disponibilità da investire nel conto titoli

<sup>2</sup>Conti correnti+carte di debito contabilizzati come singolo prodotto



# Agenda

Section 1. 9M14 Risultati Gruppo Mediobanca

Section 2. Note a chiusura

## Appendice

1. Principal investing: principali investimenti azionari a marzo 2014
2. Tabelle risultati divisionali per trimestre

# Considerazioni finali

Note a chiusura

Sezione 2

Ultimi 9 mesi

In linea con le  
previsioni del Piano  
Industriale

- ◆ PI: cessione di azioni per €800mln (50% del target di Piano 2014/16) con proventi per oltre €200mln
- ◆ CIB: continuo potenziamento del coverage
- ◆ Compass: siglato accordo commerciale con MPS, avviato CompassPay
- ◆ CheBanca!: avviata la piattaforma distributiva di AM
- ◆ Completata la fusione Creditech-Cofactor, lancio della nuova piattaforma del *factoring*
- ◆ Preservata la qualità degli attivi e gli indici di capitale anche nel contesto EBA/Basilea 3
- ◆ Utile netto decuplicato a €395mln

Attese per  
prossimi 3 mesi

- ◆ Consolidamento dell'accresciuto margine di interesse
- ◆ Esecuzione della pipeline di CapMkts
- ◆ Costo del rischio elevato ante-AQR, poi normalizzazione
- ◆ Cessione di partecipazioni anche nei prossimi trimestri

# 9M/3T risultati trimestrali a Marzo 2014



MEDIOBANCA

Milan, 8 Maggio 2014

# Appendice

1. Principal Investing: principali investimenti azionari
2. Tabelle risultati divisionali per trimestre



# Principal Investing: principali investimenti azionari

Principal Investing: principali investimenti azionari

Sezione 1

## Società quotate

## Società non quotate

Marzo 14	% capitale sociale	Valore di carico €mln
Assicurazioni Generali	13,24%	2.605
Pirelli &C.	4,49%	250
Cashes UCI		40
RCS Mediagroup	9,35%	66
Italmobiliare	5,47%	61
Saks	-	-
Atlantia	-	-
Telefonica	-	-
Altre azioni quotate		53
<b>Totale</b>		<b>3.075</b>

Marzo 14	% capitale sociale	Valore di carico €mln
Sintonia	5,94%	396
Banca Esperia	50,00%	96
Telco	7,34%	123
Edipower	5,13%	57
Santè	9,92%	30
Athena Private Equity	24,27%	7
Burgo Group	22,13%	-
Fidia	25,00%	1
Altre azioni non quotate		193
<b>Totale</b>		<b>903</b>

Note: per effetto degli arrotondamenti le somme dei dati potrebbero differire dal totale

# Corporate & Investing banking (WB+PB)

Tabelle risultati divisionali per trimestre

Sezione 2

€mln	9m Mar14	9m Mar13	Δ A/A*	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
<b>Totale ricavi</b>	<b>388</b>	<b>612</b>	<b>-37%</b>	<b>116</b>	<b>149</b>	<b>124</b>	<b>142</b>	<b>213</b>
Margine di interesse	206	214	-4%	65	67	73	74	62
Commissioni nette	182	198	-8%	57	74	50	70	62
Proventi di tesoreria	1	201	-100%	(7)	7	1	(2)	89
<b>Totale costi</b>	<b>(232)</b>	<b>(248)</b>	<b>-6%</b>	<b>(80)</b>	<b>(82)</b>	<b>(70)</b>	<b>(87)</b>	<b>(77)</b>
Rettifiche su credito	(134)	(84)	+59%	(51)	(57)	(26)	(38)	(36)
<b>Risultato ante imposte della gestione ordinaria</b>	<b>23</b>	<b>281</b>	<b>-92%</b>	<b>(16)</b>	<b>11</b>	<b>28</b>	<b>17</b>	<b>100</b>
Partite non ricorrenti	4	27	-84%	1	2	1	(0)	11
<b>Risultato netto</b>	<b>18</b>	<b>206</b>	<b>-91%</b>	<b>(10)</b>	<b>11</b>	<b>17</b>	<b>(3)</b>	<b>71</b>
Rapporto costi/ricavi	60	40	+19pp	69	55	57	61	36
Costo del rischio (p.b.)	113	63	+50p.b.	135	144	63	91	87
Impieghi (€mld)	15,1	16,6	-9%	15,1	15,2	16,3	16,3	16,6

\*A/A= Marzo 14/Marzo 13

Note: per effetto degli arrotondamenti le somme dei dati potrebbero differire dal totale



# Wholesale banking

Tabelle risultati divisionali per trimestre

Sezione 2

€mln	9m Mar14	9m Mar13	Δ A/A*	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
<b>Totale ricavi</b>	<b>291</b>	<b>519</b>	<b>-44%</b>	<b>84</b>	<b>113</b>	<b>94</b>	<b>111</b>	<b>185</b>
Margine di interesse	175	183	-5%	56	55	63	64	53
Commissioni nette	124	146	-15%	39	53	32	52	47
Proventi di tesoreria	(8)	190	-104%	(12)	6	(1)	(5)	85
<b>Totale costi</b>	<b>(170)</b>	<b>(182)</b>	<b>-7%</b>	<b>(60)</b>	<b>(60)</b>	<b>(50)</b>	<b>(65)</b>	<b>(57)</b>
Rettifiche su credito	(136)	(83)	+65%	(51)	(59)	(26)	(38)	(36)
<b>Risultato ante imposte della gestione ordinaria</b>	<b>(15)</b>	<b>254</b>		<b>(27)</b>	<b>(6)</b>	<b>18</b>	<b>8</b>	<b>92</b>
Partite non ricorrenti	-	19		-	-	-	-	7
<b>Risultato netto</b>	<b>(21)</b>	<b>173</b>		<b>(21)</b>	<b>(7)</b>	<b>7</b>	<b>(11)</b>	<b>60</b>
Rapporto costi/ricavi	58	35	+23pp	71	53	53	58	31
Costo del rischio (p.b.)	122	65	+56p.b.	143	158	67	96	91
Impieghi (€mld)	14,3	15,8	-9%	14,3	14,4	15,4	15,5	15,8

\*A/A= Marzo 14/Marzo 13

Note: per effetto degli arrotondamenti le somme dei dati potrebbero differire dal totale

# Private banking

Tablelle risultati divisionali per trimestre

Sezione 2

€mln	9m Mar14	9m Mar13	Δ A/A*	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
<b>Totale ricavi</b>	<b>97</b>	<b>94</b>	<b>+4%</b>	<b>32</b>	<b>35</b>	<b>30</b>	<b>32</b>	<b>28</b>
Margine di interesse	31	30	+3%	9	12	10	11	9
Commissioni nette	57	52	+10%	18	22	17	19	15
Proventi da tesoreria	9	11	-25%	5	2	2	3	4
<b>Totale costi</b>	<b>(62)</b>	<b>(65)</b>	<b>-5%</b>	<b>(21)</b>	<b>(21)</b>	<b>(20)</b>	<b>(22)</b>	<b>(20)</b>
<b>Risultato lordo</b>	<b>35</b>	<b>28</b>	<b>+23%</b>	<b>11</b>	<b>14</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>8</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>39</b>	<b>33</b>	<b>+17%</b>	<b>11</b>	<b>18</b>	<b>10</b>	<b>8</b>	<b>11</b>
<i>Di cui CMB<sup>1</sup></i>	37	33	+10%	11	16	10	8	11
<b>Rapporto costi/ricavi</b>	<b>64</b>	<b>70</b>	<b>-6pp</b>	<b>65</b>	<b>60</b>	<b>67</b>	<b>71</b>	<b>71</b>
<b>AUM (€mld)</b>	<b>14,5</b>	<b>13,9</b>	<b>+5%</b>	<b>14,5</b>	<b>14,6</b>	<b>14,3</b>	<b>13,8</b>	<b>13,9</b>
CMB	7,0	6,7	+5%	7,0	7,0	6,8	6,7	6,7
Banca Esperia (50%)	7,5	7,1	+5%	7,5	7,7	7,5	7,1	7,1

\*A/A= Marzo 14/Marzo 13

Note: per effetto degli arrotondamenti le somme dei dati potrebbero differire dal totale

# Principal investing

Tabelle risultati divisionali per trimestre

Sezione 2

€mln	9m Mar14	9m Mar13	Δ A/A*	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
<b>Totale ricavi</b>	<b>178</b>	<b>(62)</b>		<b>45</b>	<b>68</b>	<b>65</b>	<b>70</b>	<b>(150)</b>
Proventi da cessioni	220	(15)		69	72	80	31	(1)
Impairments	(25)	(107)		(3)	(21)	(1)	(315)	(6)
<b>Risultato netto</b>	<b>340</b>	<b>(194)</b>		<b>95</b>	<b>108</b>	<b>137</b>	<b>(213)</b>	<b>(161)</b>
<b>Valore di libro (€mld)</b>	<b>3,9</b>	<b>4,3</b>	<b>-10%</b>	<b>3,9</b>	<b>3,9</b>	<b>4,1</b>	<b>4,0</b>	<b>4,3</b>
Ass. Generali (13,24%)	2,6	2,6	-1%	2,6	2,5	2,5	2,5	2,6
Azioni AFS	1,3	1,0	+22%	1,3	1,4	1,6	1,5	1,0
<b>Valore di mercato (€mld)</b>	<b>4,6</b>	<b>4,2</b>	<b>+10%</b>	<b>4,6</b>	<b>4,9</b>	<b>4,7</b>	<b>4,3</b>	<b>4,2</b>
Ass. Generali	3,3	2,5	+41%	3,5	3,5	3,0	2,8	2,5

\*A/A= Marzo 14/Marzo 13

Note: per effetto degli arrotondamenti le somme dei dati potrebbero differire dal totale

# CRB: Credito al consumo e Retail banking

Tabelle risultati divisionali per trimestre

Sezione 2

€mln	9m Mar14	9m Mar13	Δ A/A*	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
<b>Totale ricavi</b>	<b>698</b>	<b>641</b>	<b>+9%</b>	<b>237</b>	<b>233</b>	<b>228</b>	<b>213</b>	<b>216</b>
Margine di interesse	571	517	+11%	195	190	186	180	174
Commissioni nette	126	125	+1%	42	43	42	48	42
Proventi di tesoreria	0	(0)		0	0	0	(15)	(0)
<b>Totale costi</b>	<b>(316)</b>	<b>(299)</b>	<b>+6%</b>	<b>(107)</b>	<b>(115)</b>	<b>(94)</b>	<b>(105)</b>	<b>(100)</b>
Rettifiche su crediti	(299)	(262)	+14%	(99)	(102)	(98)	(98)	(89)
Risultato ante imposte	78	80	-3%	27	14	36	9	27
<b>Risultato netto</b>	<b>57</b>	<b>39</b>	<b>+47%</b>	<b>17</b>	<b>21</b>	<b>19</b>	<b>4</b>	<b>11</b>
Rapporto costi/ricavi	45	47	-1pp	45	49	41	49	46
Costo del rischio (p.b.)	287	259	+28p.b.	281	296	286	289	263
<b>Totale depositi (€mld)</b>	<b>13,1</b>	<b>12,7</b>	<b>+3%</b>	<b>13,1</b>	<b>14,3</b>	<b>14,4</b>	<b>12,6</b>	<b>12,7</b>
di cui diretti	11,8	12,2	-3%	11,8	13,3	13,6	11,9	12,2
<b>Impieghi (€mld)</b>	<b>14,1</b>	<b>13,5</b>	<b>+5%</b>	<b>14,1</b>	<b>13,9</b>	<b>13,7</b>	<b>13,7</b>	<b>13,5</b>

\*A/A= Marzo 14/Marzo 13

Note: per effetto degli arrotondamenti le somme dei dati potrebbero differire dal totale

# Credito al consumo: Compass

Tabelle risultati divisionali per trimestre

Sezione 2

€mln	9m Mar14	9m Mar13	Δ A/A*	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
<b>Totale ricavi</b>	<b>574</b>	<b>527</b>	<b>+9%</b>	<b>196</b>	<b>192</b>	<b>187</b>	<b>187</b>	<b>180</b>
Margine di interesse	465	412	+13%	159	156	151	143	142
Commissioni nette	109	115	-5%	36	36	37	44	38
<b>Totale costi</b>	<b>(199)</b>	<b>(191)</b>	<b>+4%</b>	<b>(67)</b>	<b>(73)</b>	<b>(60)</b>	<b>(68)</b>	<b>(65)</b>
Rettifiche su crediti	(278)	(246)	+13%	(92)	(95)	(91)	(89)	(83)
Risultato prima delle tasse	97	90	+8%	37	23	37	29	32
<b>Risultato netto</b>	<b>76</b>	<b>51</b>	<b>+49%</b>	<b>26</b>	<b>29</b>	<b>22</b>	<b>20</b>	<b>15</b>
Rapporto costi/ricavi	35	36	-2pp	34	38	32	37	36
Costo del rischio (p.b.)	386	355	+31p.b.	380	399	385	383	360
Erogazioni (€mld)	<b>3,9</b>	<b>3,6</b>	<b>+7%</b>	<b>1,4</b>	<b>1,3</b>	<b>1,2</b>	<b>1,4</b>	<b>1,3</b>
Impieghi (€mld)	9,8	9,2	+6%	9,8	9,6	9,5	9,4	9,2

\*A/A= Marzo 14/Marzo 13

Note: per effetto degli arrotondamenti le somme dei dati potrebbero differire dal totale

# Retail banking: CheBanca!

Tabelle risultati divisionali per trimestre

Sezione 2

€mln	9m Mar14	9m Mar13	Δ A/A*	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
<b>Totale ricavi</b>	<b>124</b>	<b>115</b>	<b>+8%</b>	<b>41</b>	<b>42</b>	<b>41</b>	<b>26</b>	<b>36</b>
Margine di interesse	106	104	+1%	36	35	36	38	32
Commissioni nette	17	11	+66%	6	7	5	4	4
Proventi di tesoreria	0	(0)		0	0	-	(15)	(0)
<b>Totale costi</b>	<b>(117)</b>	<b>(108)</b>	<b>+9%</b>	<b>(41)</b>	<b>(42)</b>	<b>(34)</b>	<b>(37)</b>	<b>(35)</b>
Costo del lavoro	(44)	(46)	-3%	(15)	(16)	(14)	(15)	(15)
Costi amministrativi	(72)	(62)	+17%	(26)	(26)	(20)	(22)	(20)
<b>Rettifiche su crediti</b>	<b>(21)</b>	<b>(16)</b>	<b>+29%</b>	<b>(7)</b>	<b>(7)</b>	<b>(7)</b>	<b>(9)</b>	<b>(6)</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>(19)</b>	<b>(12)</b>	<b>+54%</b>	<b>(8)</b>	<b>(8)</b>	<b>(3)</b>	<b>(16)</b>	<b>(4)</b>
Rapporto costi/ricavi	94	94	+0pp	100	100	84	140	97
Costo del rischio (p.b.)	65	51	+14p.b.	60	68	67	83	52
<b>Totale depositi (€mld)</b>	<b>13,1</b>	<b>12,7</b>	<b>+3%</b>	<b>13,1</b>	<b>14,3</b>	<b>14,4</b>	<b>12,6</b>	<b>12,7</b>
di cui diretti	11,8	12,2	-3%	11,8	13,3	13,6	11,9	12,2
<b>Impieghi (€mld)</b>	<b>4,3</b>	<b>4,3</b>	<b>+2%</b>	<b>4,3</b>	<b>4,3</b>	<b>4,3</b>	<b>4,3</b>	<b>4,3</b>

\*A/A= Marzo 14/Marzo 13

Note: per effetto degli arrotondamenti le somme dei dati potrebbero differire dal totale

# Corporate centre

Tablelle risultati divisionali per trimestre

Sezione 2

€mln	9m Mar14	9m Mar13	$\Delta$ A/A*	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
<b>Totale ricavi</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>-1%</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>13</b>
Margine di interesse	35	34	+1%	12	10	12	12	11
Commissioni nette	5	6	-12%	2	1	2	3	2
<b>Totale costi</b>	<b>(41)</b>	<b>(42)</b>	<b>-3%</b>	<b>(14)</b>	<b>(14)</b>	<b>(13)</b>	<b>(16)</b>	<b>(14)</b>
Rettifiche su crediti	(28)	(18)	+56%	(9)	(15)	(5)	(7)	(6)
Risultato ante imposte	(27)	(20)	+37%	(8)	(16)	(4)	(12)	(7)
<b>Risultato netto</b>	<b>(17)</b>	<b>(14)</b>	<b>+20%</b>	<b>(5)</b>	<b>(9)</b>	<b>(4)</b>	<b>(6)</b>	<b>(5)</b>
Rapporto costi/ricavi	103	104	-1pp	97	125	91	104	107
Costo del rischio (p.b.)	115	62	+52p.b	108	180	59	82	69
Erogato (€mld)	0,3	0,2	+47%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Impieghi (€mld)	3,1	3,6	-14%	3,1	3,2	3,3	3,5	3,6

\*A/A= Marzo 14/Marzo 13

Note: per effetto degli arrotondamenti le somme dei dati potrebbero differire dal totale

# 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

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

Email: [investor.relations@mediobanca.com](mailto:investor.relations@mediobanca.com)

<http://www.mediobanca.com>