

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*
Provvista	48,1	53,3	51,3	53,8	-10%	-11%
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%
Crediti alla clientela	32,3	32,3	33,5	33,7	+0%	-4%
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%
Tesoreria e altre att.fin.	20,2	25,2	21,7	23,7	-20%	-15%

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

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



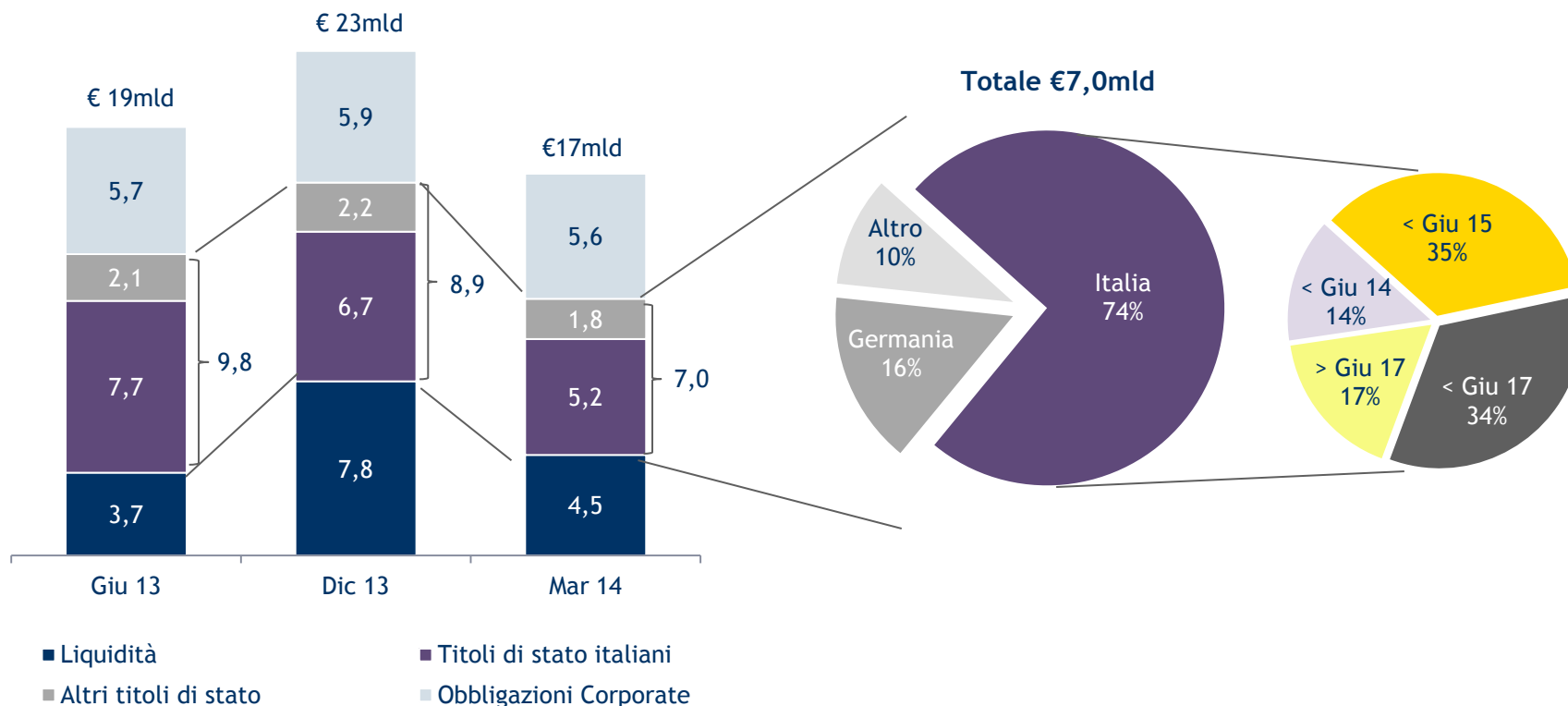
Portafoglio di tesoreria in corso di ottimizzazione

9M14 Risultati Gruppo Mediobanca

Sezione 1

Evoluzione della tesoreria (escluse azioni - €mld)

Composizione dei titoli di stato (Marzo 2014)



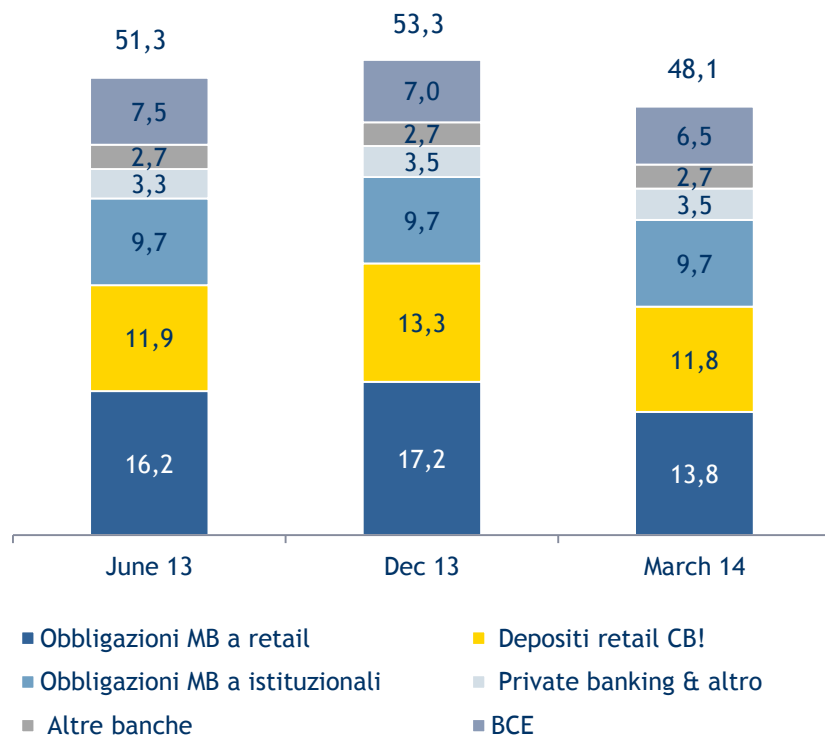
- ◆ Portafoglio in calo del 20% (a €17mld) per l'utilizzo di liquidità ed il rimborso di parte di titoli governativi italiani
- ◆ Liquidità impiegata per rimborsare obbligazioni MB in scadenza e prestiti BCE (€1mld negli ultimi 9m)
- ◆ Ridotto il portafoglio dei titoli di stato italiani a €5,2mld (€2,5mld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

Minori esigenze di raccolta, costo marginale in veloce riduzione

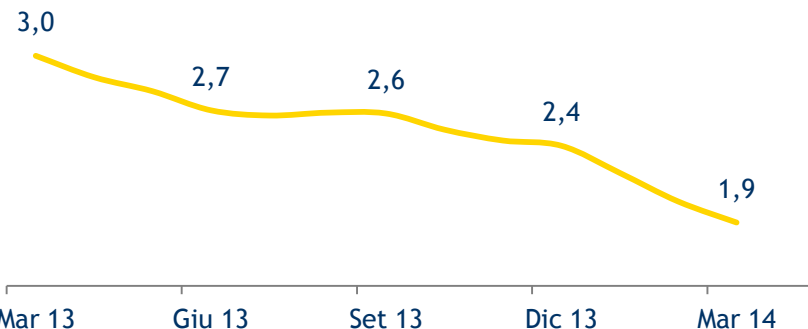
9M14 Risultati Gruppo Mediobanca

Sezione 1

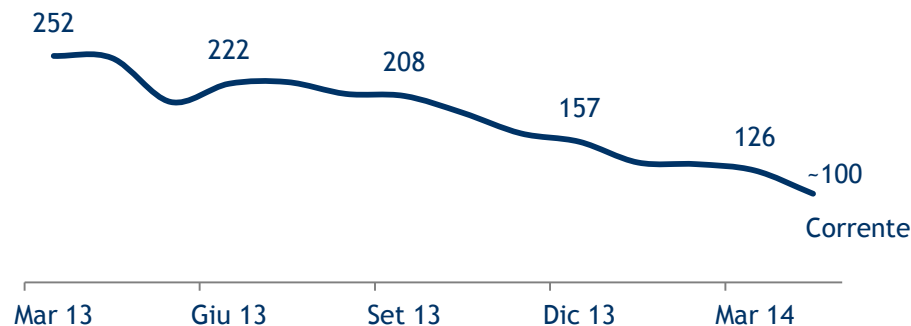
Andamento provvista Mediobanca (€mld)



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

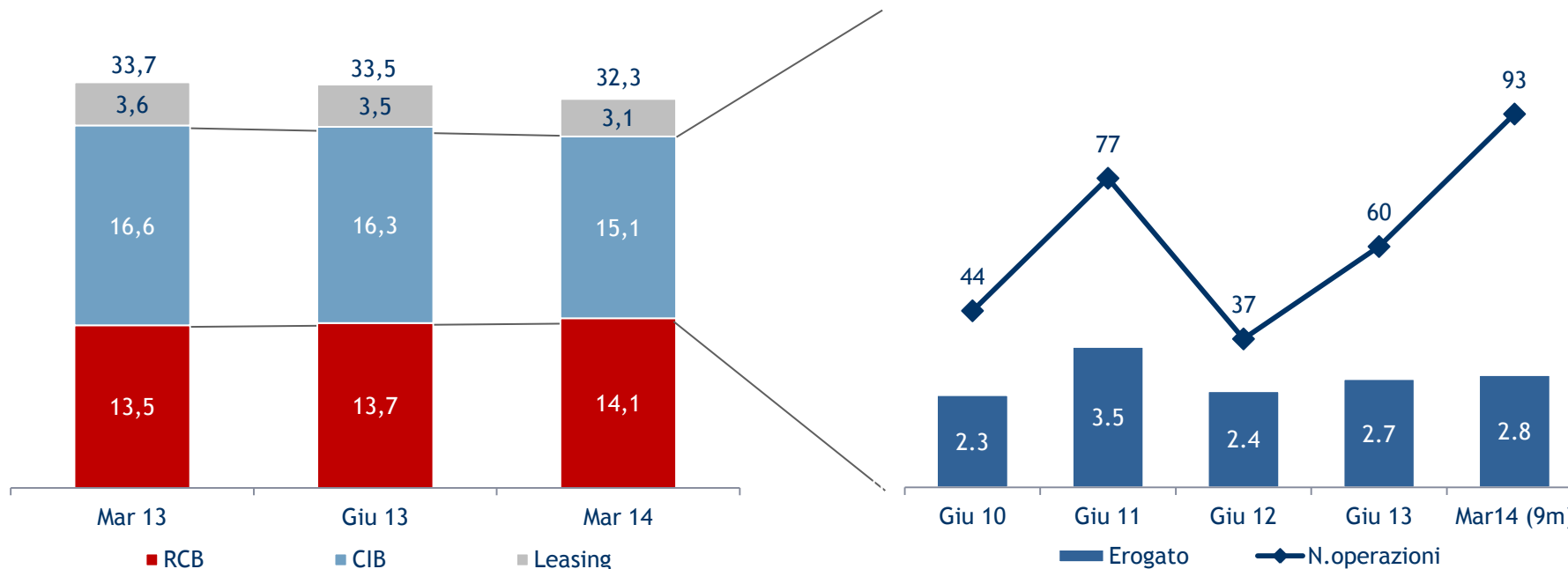
Impieghi: minore concentrazione ed ottimizzazione del capitale assorbito

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
Totale ricavi	1.268	1.199	+6%	393	453	422	426	283
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)
Totale costi	(563)	(562)	+0%	(193)	(201)	(169)	(195)	(186)
Costi del personale	(274)	(292)	-6%	(95)	(94)	(85)	(92)	(97)
Spese amministrative	(289)	(270)	+7%	(98)	(108)	(84)	(103)	(89)
Rettifiche su crediti	(460)	(364)	+27%	(158)	(173)	(129)	(143)	(131)
Risultato lordo	245	274	-11%	42	79	124	87	(34)
Impairments, cessioni	192	(100)		63	50	79	(289)	(0)
Imposte sul reddito	(45)	(139)		(15)	2	(32)	(18)	(53)
Utile netto	395	37		91	134	171	(217)	(87)
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

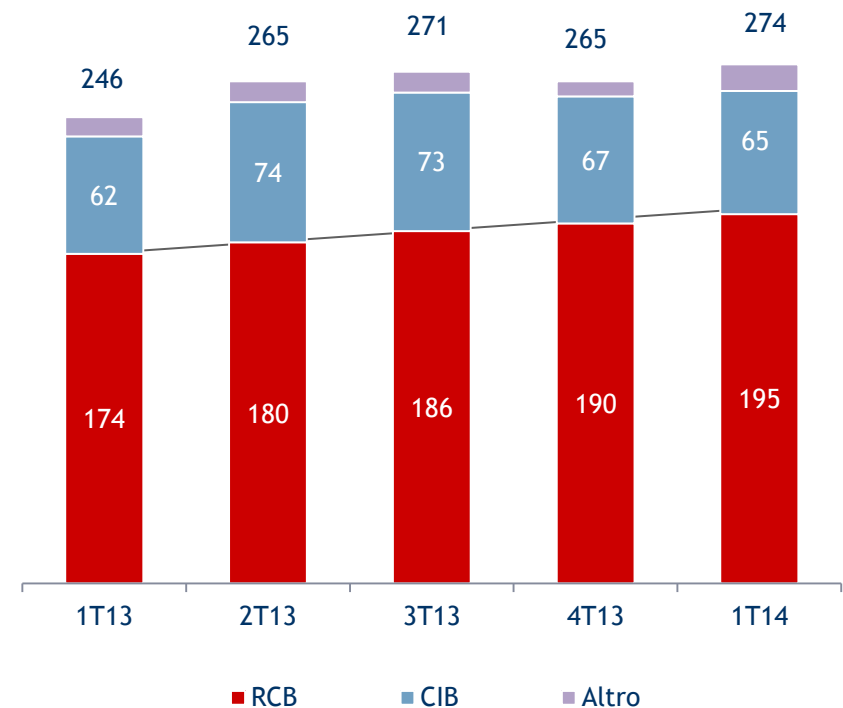
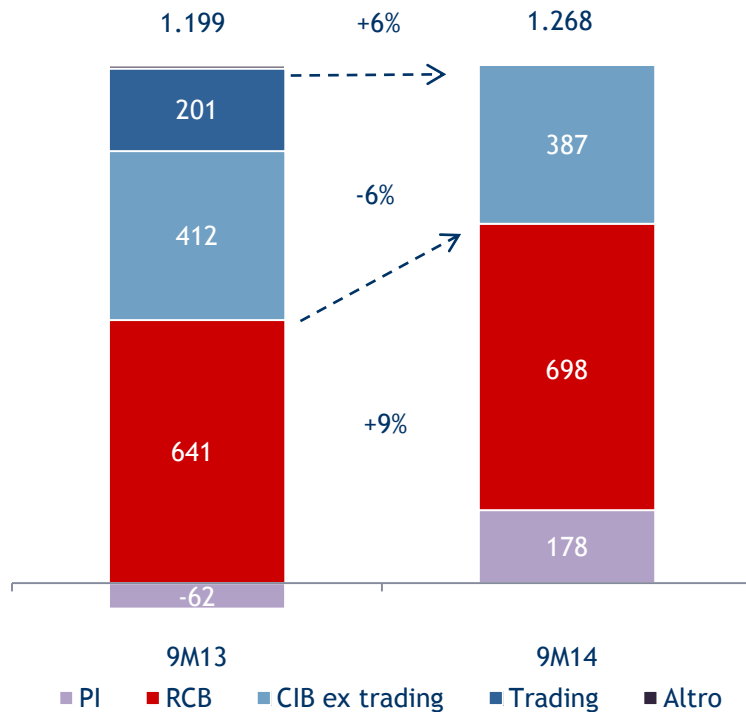
Confermata la ripresa del margine di interesse: RCB in crescita, CIB stabile

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
Totale		~10mld		

- ◆ 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)

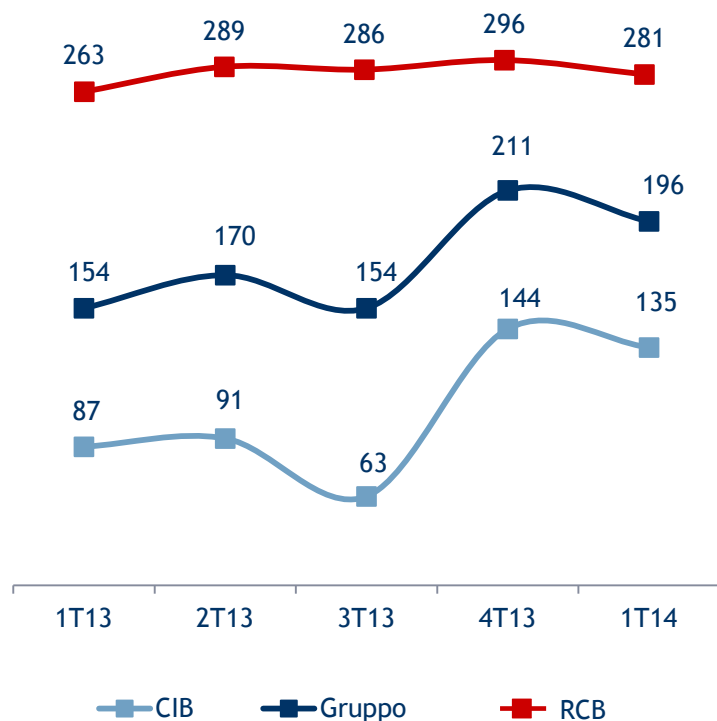
€mld	Paese	CTV operazione	Tipo	Ruolo MB
Finanziari		~€24mld		
	IT	9,3	Aumenti di capitale	JGC/CoGC
	EU	7,2	Aumenti di capitale	JBR
	IT	5,2	Quotazioni	JGC/JBR
	IT	2,5	Emissi. Obbligaz.	JBR
Industriali		~€4mld		
	IT/EU	1,5	Quotazioni	JGC/JBR/BR
	IT	1,2	Aumenti di cap. /FOs Convertibili	JGC/JBR
	IT	1,0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

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

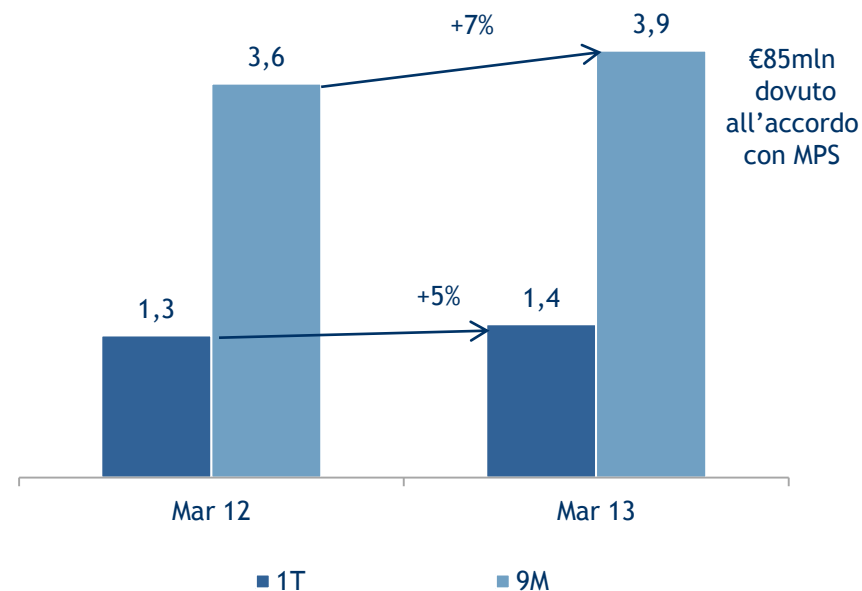
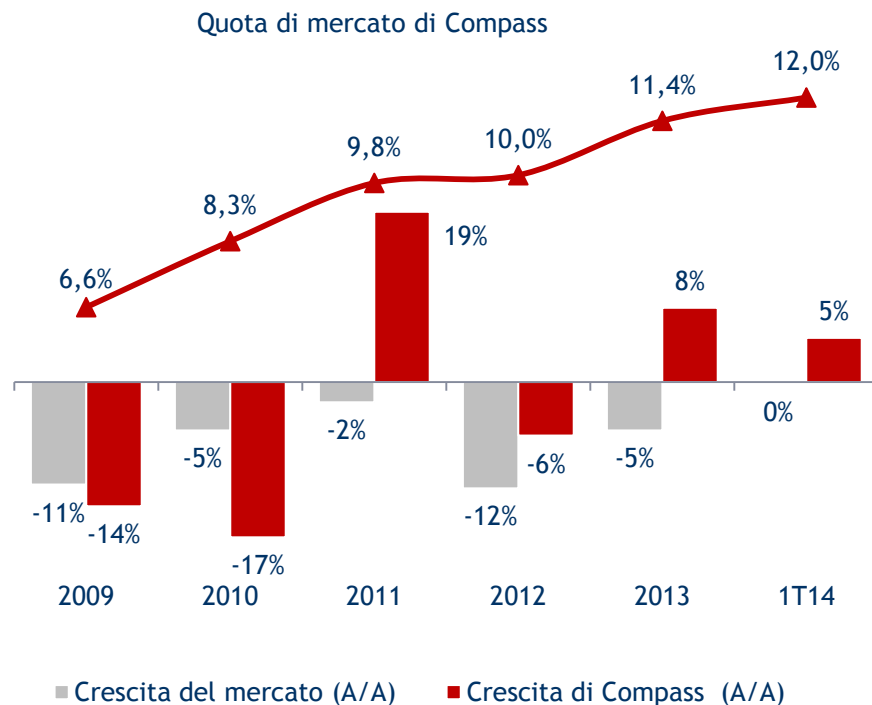
Credito al consumo: crescita costante e profittevole. Utile +49%

9M14 Risultati Gruppo Mediobanca

Sezione 1

Andamento nuovi finanziamenti A/A (2009-2013)

Compass: erogato (€mld)



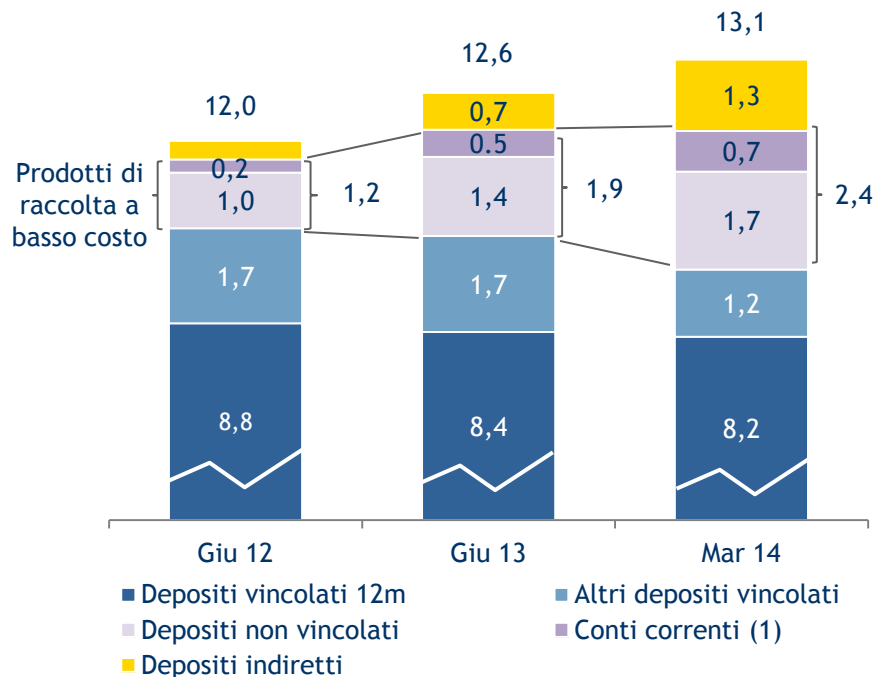
- ◆ Mercato in leggero miglioramento, Compass in crescita superiore al mercato (+5% vs mercato)
- ◆ Quota di mercato di Compass salita al 12,0%
- ◆ Negli ultimi trimestri margini al netto del costo del rischio in tenuta

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

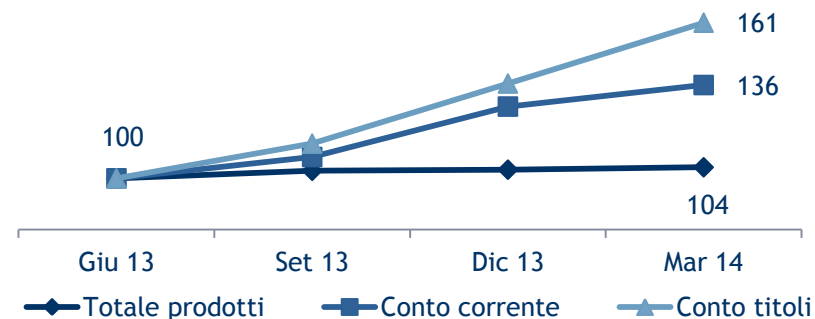
9M14 Risultati Gruppo Mediobanca

Sezione 1

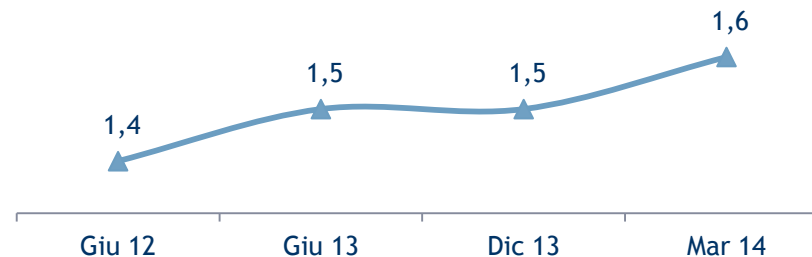
Ripartizione dei depositi di CheBanca! (€mld)



Crescita n. prodotti (base Giugno 2013=100)



Indice di Cross-selling²



- ◆ 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

¹Include "conto tascabile" e disponibilità da investire nel conto titoli

²Conti 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
Totale		3.075

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
Totale		903

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
Totale ricavi	388	612	-37%	116	149	124	142	213
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
Totale costi	(232)	(248)	-6%	(80)	(82)	(70)	(87)	(77)
Rettifiche su credito	(134)	(84)	+59%	(51)	(57)	(26)	(38)	(36)
Risultato ante imposte della gestione ordinaria	23	281	-92%	(16)	11	28	17	100
Partite non ricorrenti	4	27	-84%	1	2	1	(0)	11
Risultato netto	18	206	-91%	(10)	11	17	(3)	71
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
Totale ricavi	291	519	-44%	84	113	94	111	185
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
Totale costi	(170)	(182)	-7%	(60)	(60)	(50)	(65)	(57)
Rettifiche su credito	(136)	(83)	+65%	(51)	(59)	(26)	(38)	(36)
Risultato ante imposte della gestione ordinaria	(15)	254		(27)	(6)	18	8	92
Partite non ricorrenti	-	19		-	-	-	-	7
Risultato netto	(21)	173		(21)	(7)	7	(11)	60
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

Tabelle risultati divisionali per trimestre

Sezione 2

€mln	9m Mar14	9m Mar13	Δ A/A*	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
Totale ricavi	97	94	+4%	32	35	30	32	28
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
Totale costi	(62)	(65)	-5%	(21)	(21)	(20)	(22)	(20)
Risultato lordo	35	28	+23%	11	14	10	9	8
Risultato netto	39	33	+17%	11	18	10	8	11
<i>Di cui CMB¹</i>	37	33	+10%	11	16	10	8	11
Rapporto costi/ricavi	64	70	-6pp	65	60	67	71	71
AUM (€mld)	14,5	13,9	+5%	14,5	14,6	14,3	13,8	13,9
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
Totale ricavi	178	(62)		45	68	65	70	(150)
Proventi da cessioni	220	(15)		69	72	80	31	(1)
Impairments	(25)	(107)		(3)	(21)	(1)	(315)	(6)
Risultato netto	340	(194)		95	108	137	(213)	(161)
Valore di libro (€mld)	3,9	4,3	-10%	3,9	3,9	4,1	4,0	4,3
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
Valore di mercato (€mld)	4,6	4,2	+10%	4,6	4,9	4,7	4,3	4,2
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
Totale ricavi	698	641	+9%	237	233	228	213	216
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)
Totale costi	(316)	(299)	+6%	(107)	(115)	(94)	(105)	(100)
Rettifiche su crediti	(299)	(262)	+14%	(99)	(102)	(98)	(98)	(89)
Risultato ante imposte	78	80	-3%	27	14	36	9	27
Risultato netto	57	39	+47%	17	21	19	4	11
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
Totale depositi (€mld)	13,1	12,7	+3%	13,1	14,3	14,4	12,6	12,7
di cui diretti	11,8	12,2	-3%	11,8	13,3	13,6	11,9	12,2
Impieghi (€mld)	14,1	13,5	+5%	14,1	13,9	13,7	13,7	13,5

*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
Totale ricavi	574	527	+9%	196	192	187	187	180
Margine di interesse	465	412	+13%	159	156	151	143	142
Commissioni nette	109	115	-5%	36	36	37	44	38
Totale costi	(199)	(191)	+4%	(67)	(73)	(60)	(68)	(65)
Rettifiche su crediti	(278)	(246)	+13%	(92)	(95)	(91)	(89)	(83)
Risultato prima delle tasse	97	90	+8%	37	23	37	29	32
Risultato netto	76	51	+49%	26	29	22	20	15
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)	3,9	3,6	+7%	1,4	1,3	1,2	1,4	1,3
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
Totale ricavi	124	115	+8%	41	42	41	26	36
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)
Totale costi	(117)	(108)	+9%	(41)	(42)	(34)	(37)	(35)
Costo del lavoro	(44)	(46)	-3%	(15)	(16)	(14)	(15)	(15)
Costi amministrativi	(72)	(62)	+17%	(26)	(26)	(20)	(22)	(20)
Rettifiche su crediti	(21)	(16)	+29%	(7)	(7)	(7)	(9)	(6)
Risultato netto	(19)	(12)	+54%	(8)	(8)	(3)	(16)	(4)
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
Totale depositi (€mld)	13,1	12,7	+3%	13,1	14,3	14,4	12,6	12,7
di cui diretti	11,8	12,2	-3%	11,8	13,3	13,6	11,9	12,2
Impieghi (€mld)	4,3	4,3	+2%	4,3	4,3	4,3	4,3	4,3

*A/A= Marzo 14/Marzo 13

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

Corporate centre

Tabelle risultati divisionali per trimestre

Sezione 2

€mln	9m Mar14	9m Mar13	Δ A/A*	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
Totale ricavi	40	40	-1%	14	11	14	15	13
Margine di interesse	35	34	+1%	12	10	12	12	11
Commissioni nette	5	6	-12%	2	1	2	3	2
Totale costi	(41)	(42)	-3%	(14)	(14)	(13)	(16)	(14)
Rettifiche su crediti	(28)	(18)	+56%	(9)	(15)	(5)	(7)	(6)
Risultato ante imposte	(27)	(20)	+37%	(8)	(16)	(4)	(12)	(7)
Risultato netto	(17)	(14)	+20%	(5)	(9)	(4)	(6)	(5)
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

<http://www.mediobanca.com>