

Risultati semestrali al 31 Dicembre 2013



MEDIOBANCA

Milano, 19 Febbraio 2014

Agenda

Sezione 1. Risultati semestrali al 31 dicembre 2013 del Gruppo Mediobanca

Sezione 2. Risultati Divisionali

Sezione 3. Note finali

Appendice

- 1. Investment banking: principali operazioni nel semestre**
- 2. Principal Investing: principali investimenti azionari al 31 dicembre 2013**
- 3. Tabelle risultati divisionali per trimestre**

I risultati divisionali fanno riferimento alle nuove linee di business come da riclassificazione BP 2014-16

Utile netto in crescita grazie alla diversificazione delle attività ed alla cessione di partecipazioni

Risultati semestrali al 31 dicembre 2013 del Gruppo Mediobanca

Sezione 1

Utile netto
raddoppiato
a €305mln

- ◆ La crescita di PI e RCB compensa la debolezza del CIB
- ◆ Plusvalenze da cessione di partecipazioni vs aumento degli indici di copertura
- ◆ Utile netto raddoppiato A/A a €305mln

Elementi positivi
dello stato
patrimoniale

- ◆ Provvista: programma dell'anno quasi completato, scadenze ribilanciate
- ◆ Impieghi: erogato in crescita in tutti i segmenti di attività
- ◆ Tesoreria: elevato stock di liquidità, ottimizzazione in corso
- ◆ Partecipazioni: cessioni per €500mln, plusvalenze per €150mln
- ◆ Solida patrimonializzazione

Elementi positivi
del conto
economico

- ◆ Margine di interesse in crescita grazie all'andamento positivo del *consumer*
- ◆ Incremento delle commissioni nel CapMkts
- ◆ Base costi ottimizzata
- ◆ Indici di copertura in aumento in tutti i segmenti di attività

Salgono le nuove erogazioni ma diminuiscono gli impieghi causa rimborsi anticipati. CET1 all'11,9%

Risultati semestrali al 31 dicembre 2013 del Gruppo Mediobanca

Sezione 1

€mld	Dic13	Giu13	Dic12	Δ S/S*	Δ A/A*
Provvista	53,3	51,3	54,0	+4%	-1%
Obbligazioni	26,8	25,9	28,1	+4%	-4%
Depositi retail	13,3	11,9	12,3	+12%	+8%
BCE	7,0	7,5	7,5	-7%	-7%
Altro	6,2	6,1	6,1	+4%	+1%
Crediti alla clientela	32,3	33,5	34,1	-4%	-5%
Wholesale	14,4	15,5	16,1	-7%	-10%
Private banking	0,8	0,8	0,8	-5%	-10%
Consumer	9,6	9,4	9,2	+2%	+4%
Mutui residenziali	4,3	4,3	4,3	+1	+1%
Leasing	3,2	3,5	3,8	-7%	-15%
Disponibilità finanziarie	25,2	21,7	23,2	+16%	+9%
Attività ponderate per il rischio	52,9	52,4	54,7	+1%	-3%
Indice Core tier 1	11,9%	11,7%	11,8%	+2pp	+1pp
Total capital ratio	15,9%	15,6%	14,8%	+3pp	+11pp

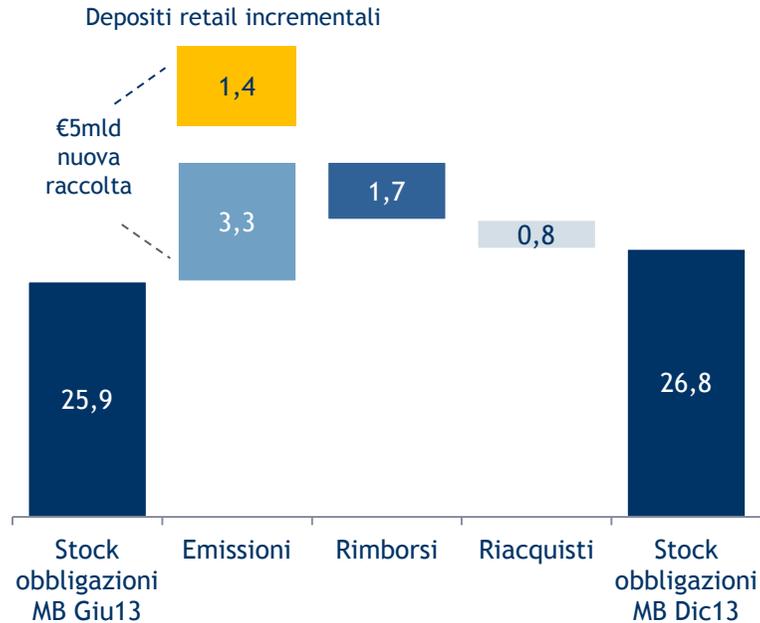
*S/S = Dic13/Giu13; A/A= Dic13/Dic12

Provvista: programma dell'anno quasi completato, scadenze ribilanciate

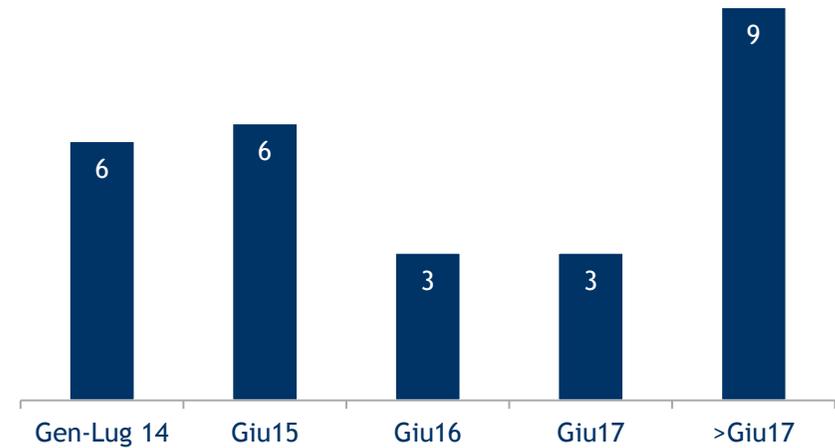
Risultati semestrali al 31 dicembre del Gruppo Mediobanca

Sezione 1

Movimentazione obbligazioni Mediobanca (€mld)



Scadenza obbligazioni Mediobanca (€mld)



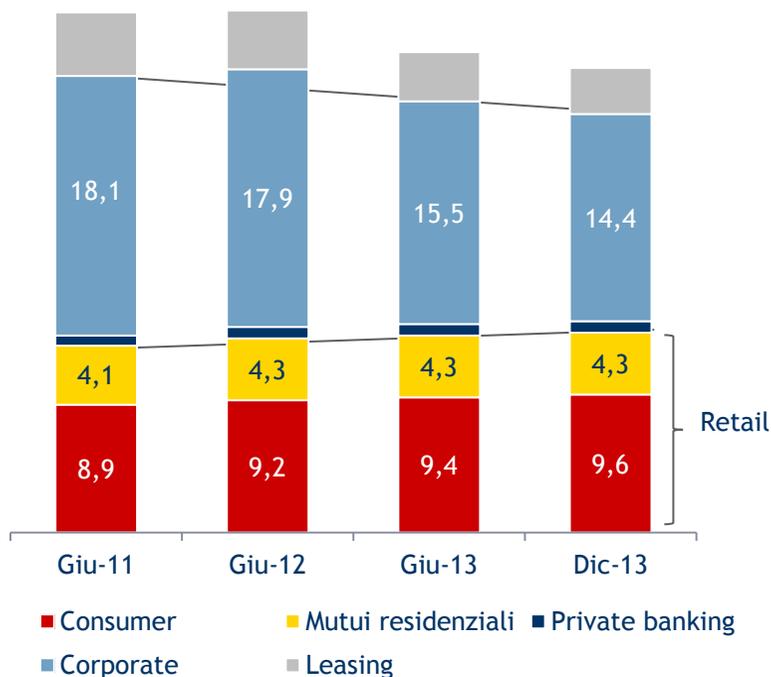
- ◆ Nel semestre: nuove emissioni per €3,3mld, depositi retail in crescita per €1,4mld
- ◆ Obbligazioni : scadenze bilanciate, duration allungata
- ◆ Costo marginale della raccolta in diminuzione sia per le obbligazioni che per i depositi retail, tuttavia ancora superiore ai livelli storici

Impieghi: riduzione nel corporate, crescita nel retail

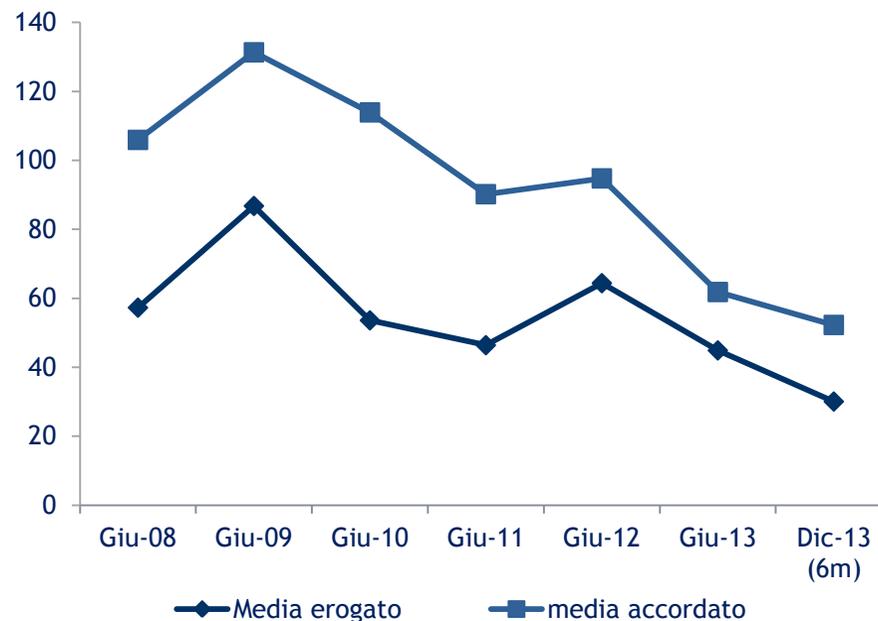
Risultati semestrali al 31 dicembre del Gruppo Mediobanca

Sezione 1

Evoluzione portafoglio impieghi (€mld)



Ammontare medio dei finanziamenti alle imprese (1) (€mln)



- ◆ Wholesale: nel semestre gli impieghi flettono nonostante €2mld di nuovi finanziamenti a causa dei significativi rimborsi (€3mld). Attività di finanziamento corporate penalizzata dallo spread ancora esistente tra costo marginale della raccolta delle banche e delle imprese
- ◆ Riduzione rischio concentrazione: ammontare medio delle nuove erogazioni in sensibile calo
- ◆ Crescita nel Consumer(+2%) e nel Retail Banking (+1%)

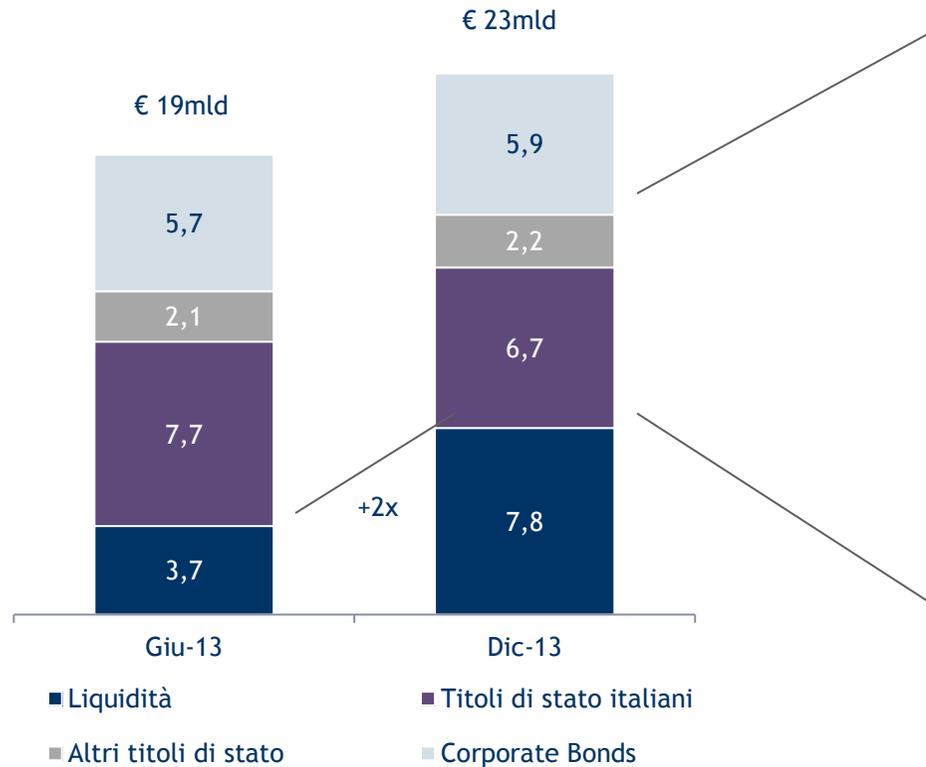
1) Gli importi includono Mediobanca International (Luxemburg) ed escludono i finanziamenti alle consociate

Tesoreria: liquidità ai massimi storici, ottimizzazione in corso

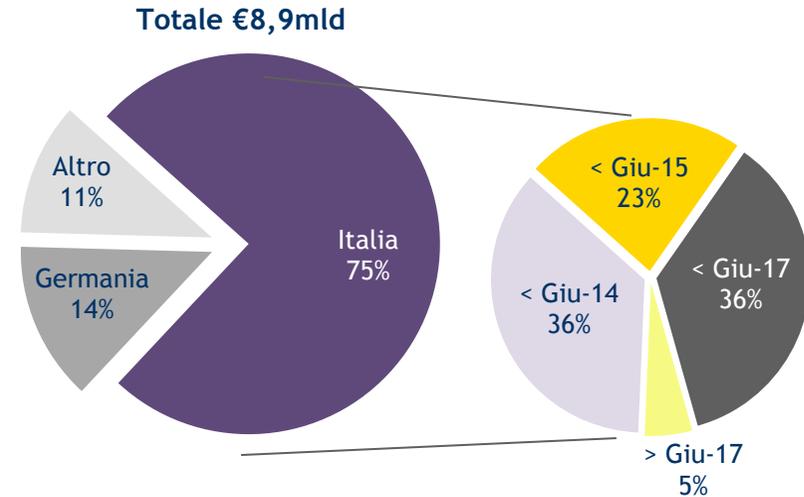
Risultati semestrali al 31 dicembre del Gruppo Mediobanca

Sezione 1

Evoluzione del portafoglio (escluse azioni - €mld)



Composizione dei titoli di stato (a Dic13)

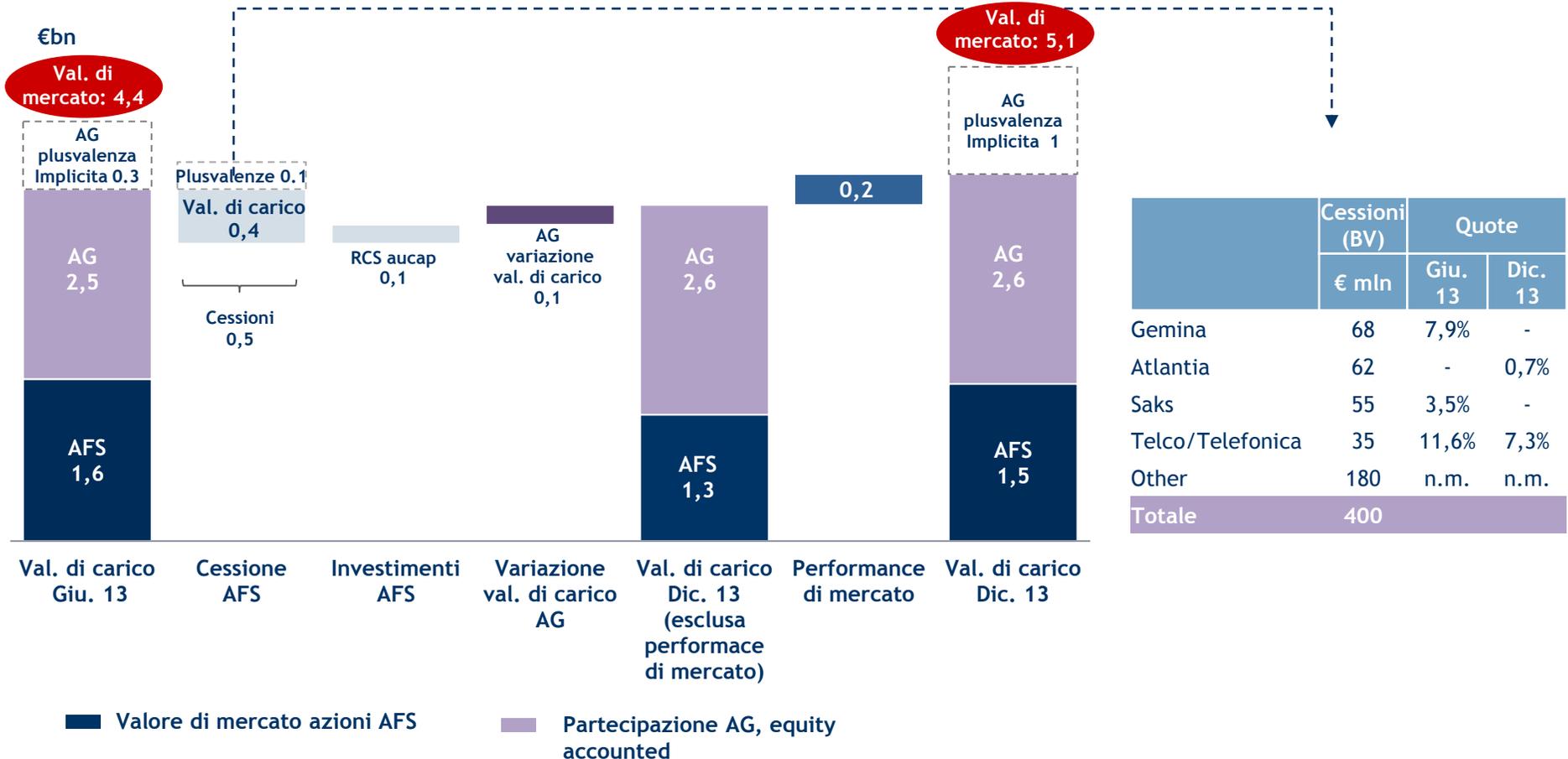


- ◆ Totale tesoreria salito a €23mld (~40% del totale dell'attivo) per la maggior raccolta ed i minori impieghi
- ◆ 1/3 del portafoglio è investito in pura liquidità (importo raddoppiato nel semestre)
- ◆ Ridotto il portafoglio dei titoli di stato italiani (€1mld nel semestre) e la duration (60% < 18m)

Cedute partecipazioni per €500mln con plusvalenze per €150mln

Risultati semestrali al 31 dicembre del Gruppo Mediobanca

Sezione 1



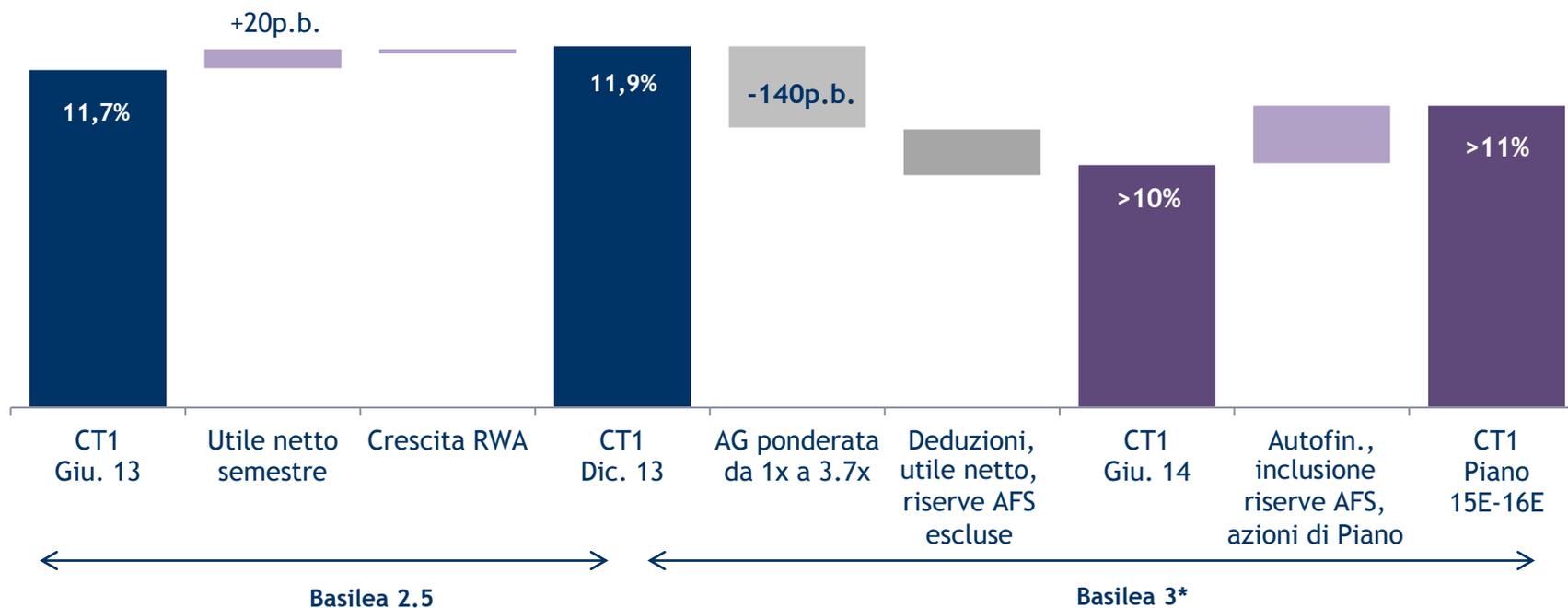
- ◆ Le cessioni a budget per l'intero esercizio sono state completate nei primi sei mesi (€500mln di partecipazioni cedute)
- ◆ Realizzate plusvalenze per €150mln (Telco €60mln, Gemina/Atlantia €40mln, Saks €29mln, etc...)
- ◆ Il valore di libro rimane invariato a causa dell'incremento del valore di mercato dei titoli ASF (€215mln), dell'aumento di capitale di RCS (€69mln) e dell'incremento del valore di libro di Assicurazioni Generali (€73mln)

Patrimonializzazione adeguata

Risultati semestrali al 31 dicembre del Gruppo Mediobanca

Sezione 1

Andamento CT1 ratio (% , p.b.)



- ◆ Giugno 14 B3 CT1 > 10% (riserve AFS contabilizzate dal 2015)
- ◆ Targets BP 15-16 (CT1 > 11%) confermati
- ◆ Situazione patrimoniale adeguata

* Basato sul valore del portafoglio AFS ed azionario a Dic13, secondo le regole di Banca d'Italia (Circolare n.285, 17 Dicembre 2013)

Utile netto in crescita grazie alla diversificazione delle attività ed alle plusvalenze da cessione

Risultati semestrali al 31 dicembre 2013 del Gruppo Mediobanca

Sezione 1

€mln	6m Dic13	6m Giu13	6m Dic12	Δ S/S*	Δ A/A*
Totale ricavi	875	709	916	+23%	-4%
Margine di interesse	535	510	518	+5%	+3%
Comm. ed altri proventi netti	192	209	201	-8%	-4%
Proventi di tesoreria	17	85	111		
Valorizzazione <i>equity method</i>	131	(95)	86		+53%
Totale costi di struttura	(370)	(381)	(375)	-3%	-1%
Costi del personale	(179)	(190)	(194)	-6%	-8%
Spese amministrative	(191)	(191)	(181)	-	+5%
Rettifiche su crediti	(302)	(274)	(233)	+10%	+30%
Risultato lordo	203	54	308	.	-34%
AFS + PI svalutazioni/perdite nette	129	(290)	(100)		
Imposte sul reddito	(30)	(71)	(86)	-57%	-65%
Utile netto	305	(304)	124		+2x
Rapporto costi/ricavi (%)	42	54	41	-12p.b.	+1p.b.
Costo del rischio (p.b.)	184	162	132	+22p.b.	+52p.b.
ROE (%)	8,8%	neg	3,7%		

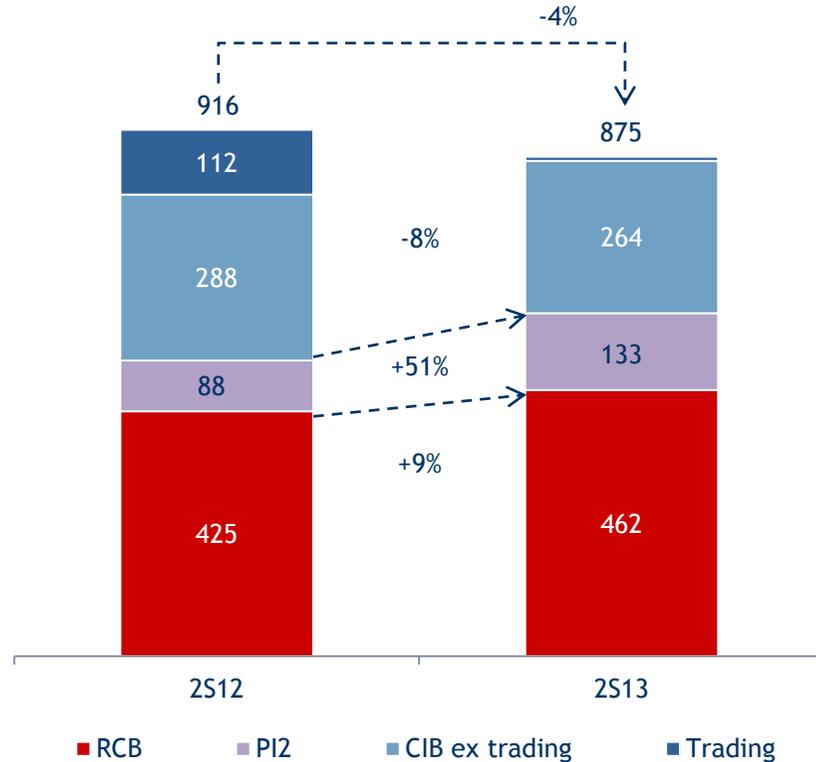
*S/S = Dic13/Giu13; A/A= Dic13/Dic12

Risalita del margine di interesse grazie all'andamento positivo del *consumer*

Risultati semestrali al 31 dicembre 2013 del Gruppo Mediobanca

Sezione 1

Ricavi (€mln)



Margine di interesse (€mln)



- ◆ La crescita del RCB (+9%) e di PI (+51%) quasi compensa la debolezza del CIB; ricavi totali in calo del 4%
- ◆ CIB debole per scarsa attività di M&A/acquisition finance ed assenza di proventi da Trading
- ◆ Margine di interesse in costante crescita per l'andamento positivo del *consumer* (+13% A/A) che gode di marginalità ed impieghi crescenti

Base costi ottimizzata

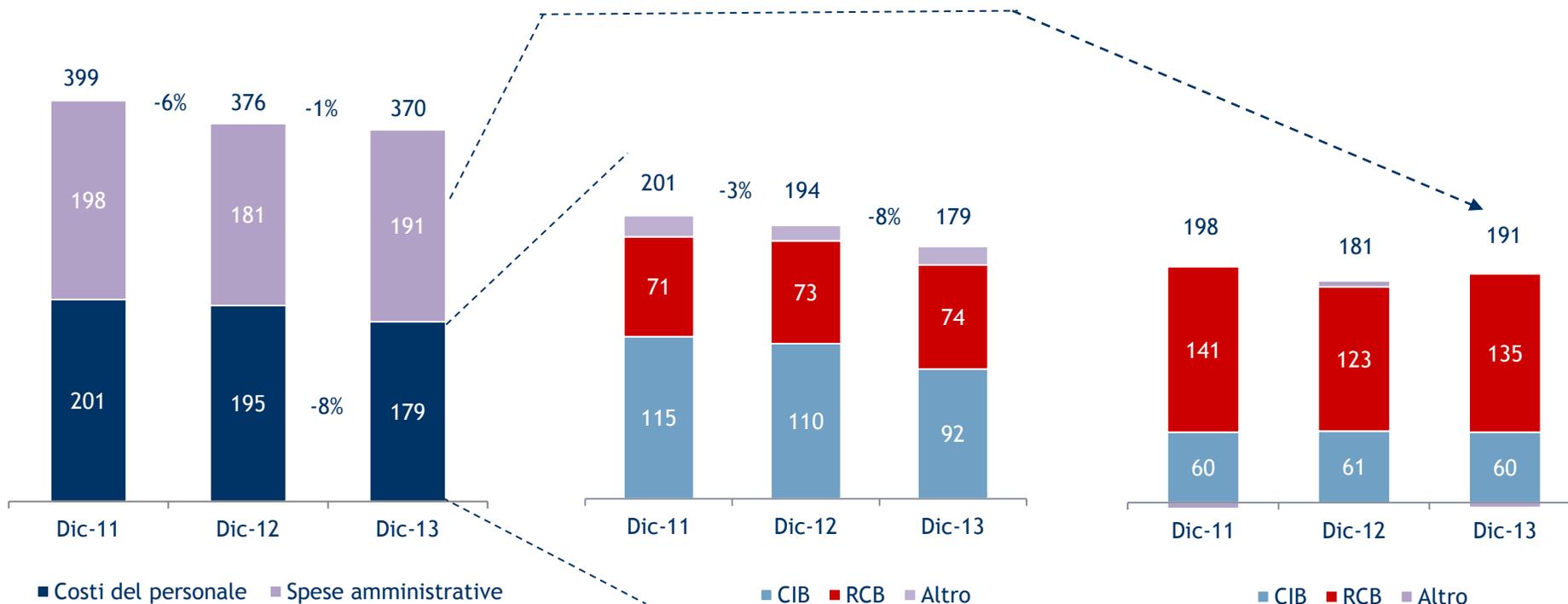
Risultati semestrali al 31 dicembre 2013 del Gruppo Mediobanca

Sezione 1

Andamento costi del Gruppo (€mln)

Costi del personale (€mln)

Spese amministrative (€mln)



- ◆ Spese amministrative: in aumento in RCB a causa dei nuovi progetti (piattaforma AuM di CheBanca! e Compass-Pay) e dei maggiori costi di recupero crediti; ottimizzate nel CIB
- ◆ Costi del personale: conseguita un'ulteriore discesa nel CIB, ma struttura ormai ottimizzata

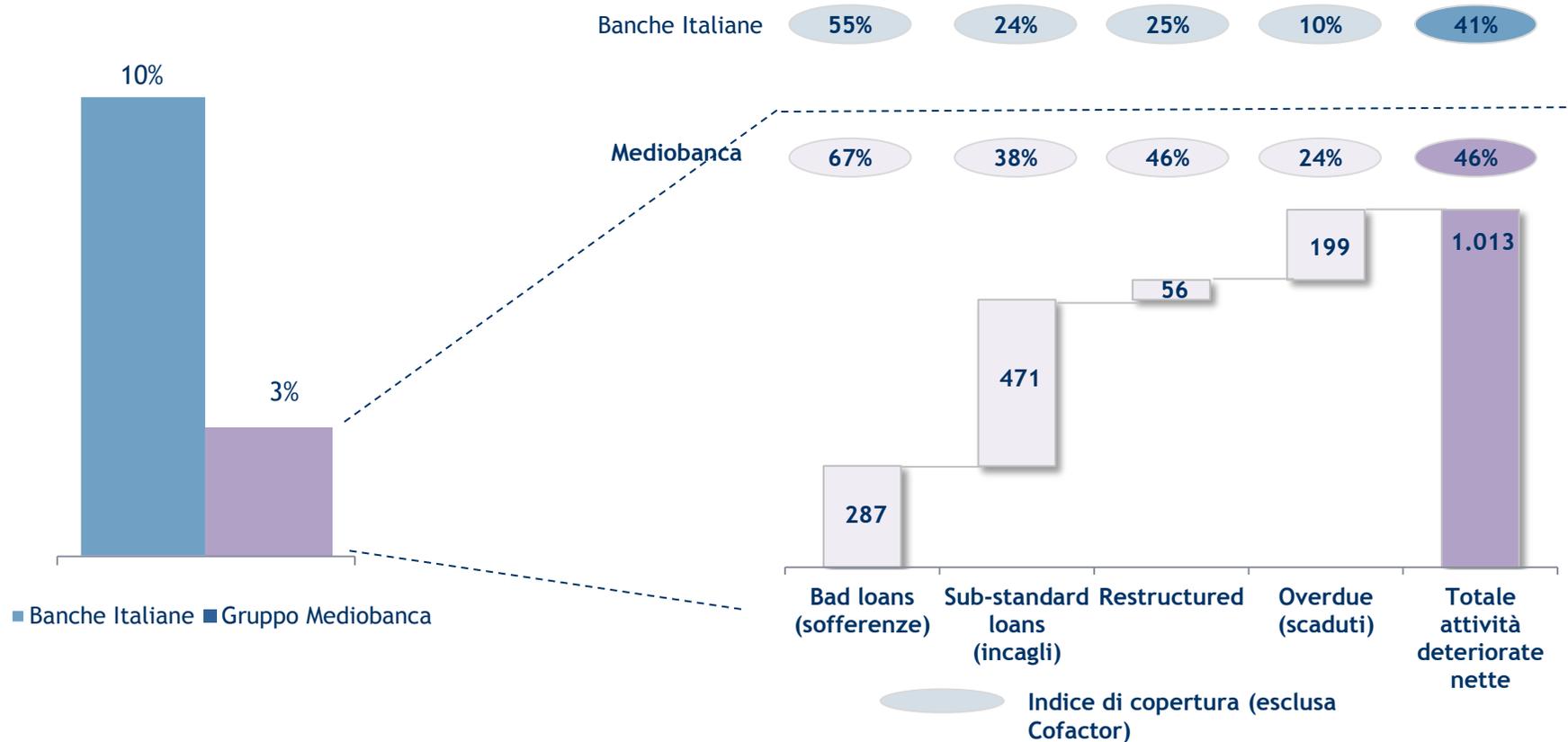
Qualità degli attivi di Mediobanca superiore a quella delle banche commerciali italiane anche per un diverso business mix

Risultati semestrali al 31 dicembre 2013 del Gruppo Mediobanca

Sezione 1

Banche Italiane quotate: attività deteriorate nette / impieghi *

Copertura attività deteriorate nette per categoria*



- ◆ MB: incidenza delle attività deteriorate nette/impieghi (3%) decisamente inferiore alle banche Italiane (10%)
- ◆ MB: indice di copertura (46%) superiore alla media del sistema bancario italiano (41%)

*Fonte: MB Securities (sei maggiori banche italiane quotate), dati a Dic.13 per Mediobanca, Sett.13 sistema bancario italiano



MEDIOBANCA

Attività deteriorate (“partite deteriorate”): poche e ben coperte...

Risultati semestrali al 31 dicembre 2013 del Gruppo Mediobanca

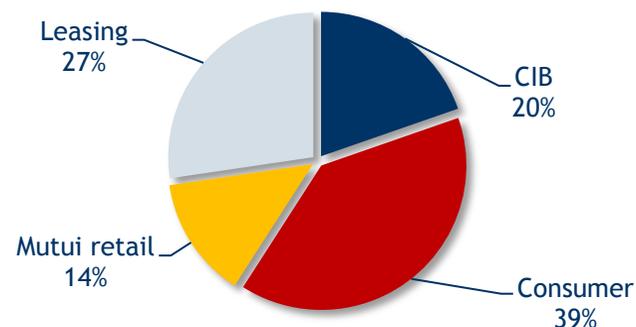
Sezione 1

Punti salienti

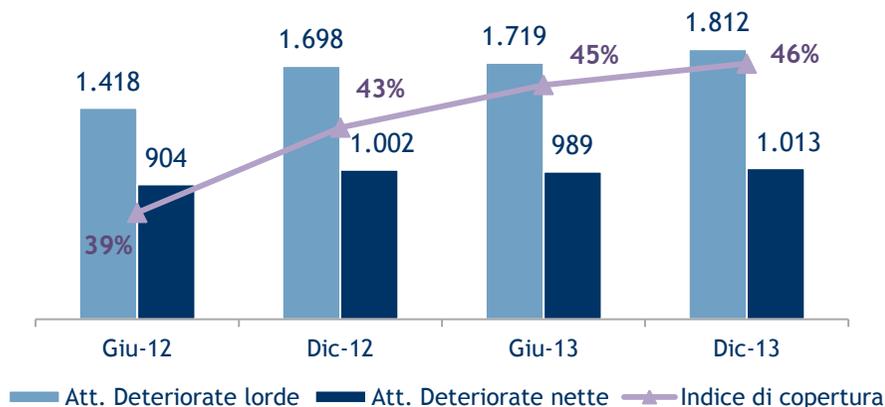
- ◆ Totale attività deteriorate nette = 1mld o 3,1% dei finanziamenti
- ◆ Attività deteriorate lorde stabili negli ultimi 12m
- ◆ Indice di copertura al 46% in costante aumento
- ◆ Costo del rischio in aumento a 184p.b. a seguito di copertura crescente ed impieghi calanti

Attività deteriorate nette di Gruppo per settore (Dic13)

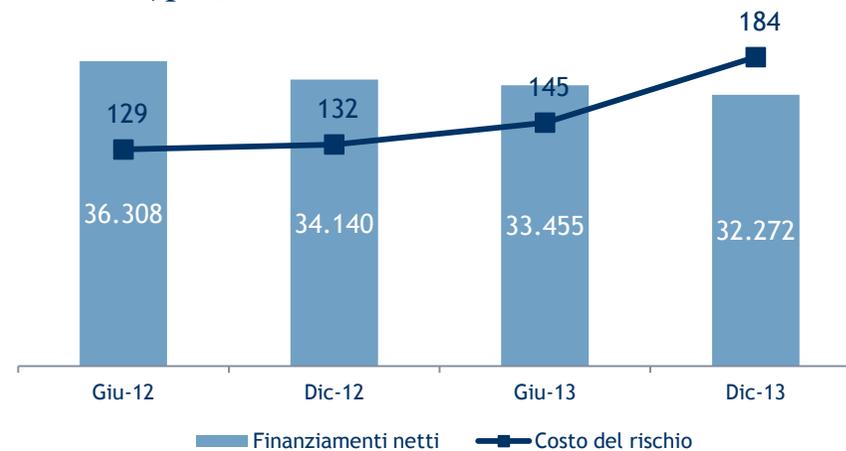
Attività deteriorate nette: €1mld
Attività deteriorate nette/impieghi netti: 3,1%



Attività deteriorate lorde/nette di Gruppo, indice di copertura (€mln, %)



Impieghi netti di Gruppo, costo del rischio (€mln, p.b.)

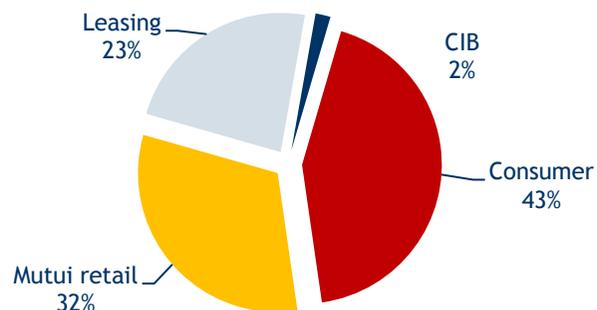


... così come i crediti in sofferenza (“sofferenze”)

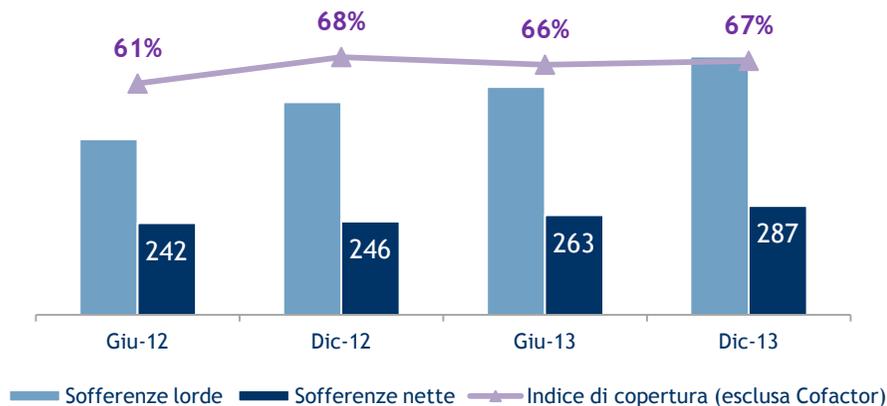
Risultati semestrali al 31 dicembre 2013 del Gruppo Mediobanca

Sofferenze nette di Gruppo (Dic13)

Sofferenze nette: €287mln = 0,9% degli impieghi netti

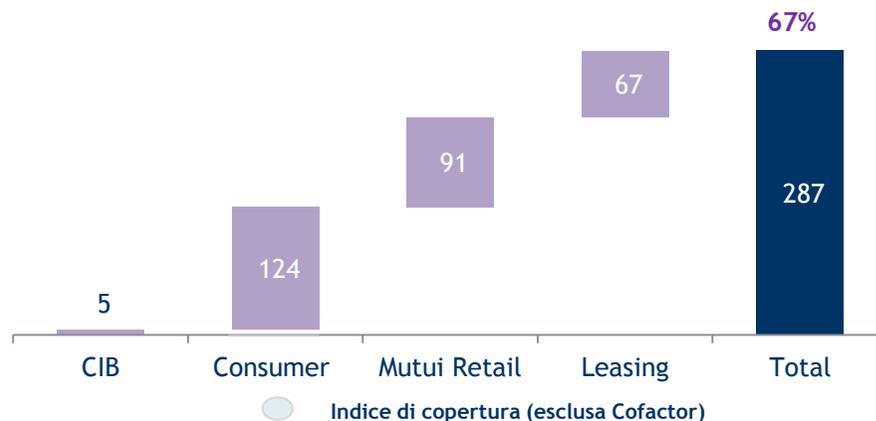


Sofferenze lorde/nette di Gruppo, indice di copertura (€mln, %)

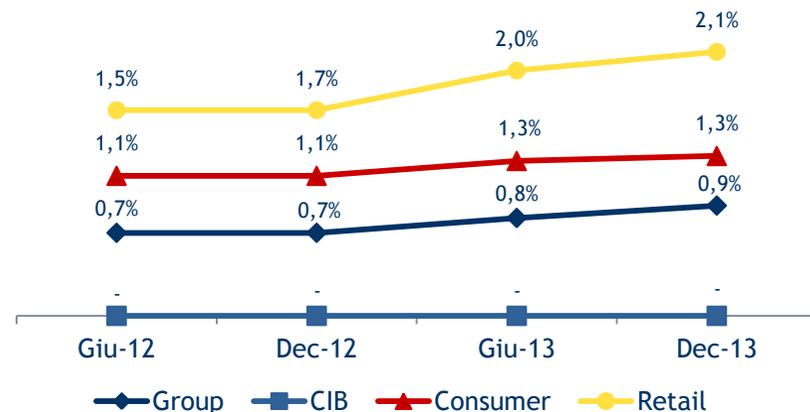


Sezione 1

Sofferenze nette di Gruppo, copertura per divisione (Dic13, €mln %)



Sofferenze nette / impieghi netti (%)

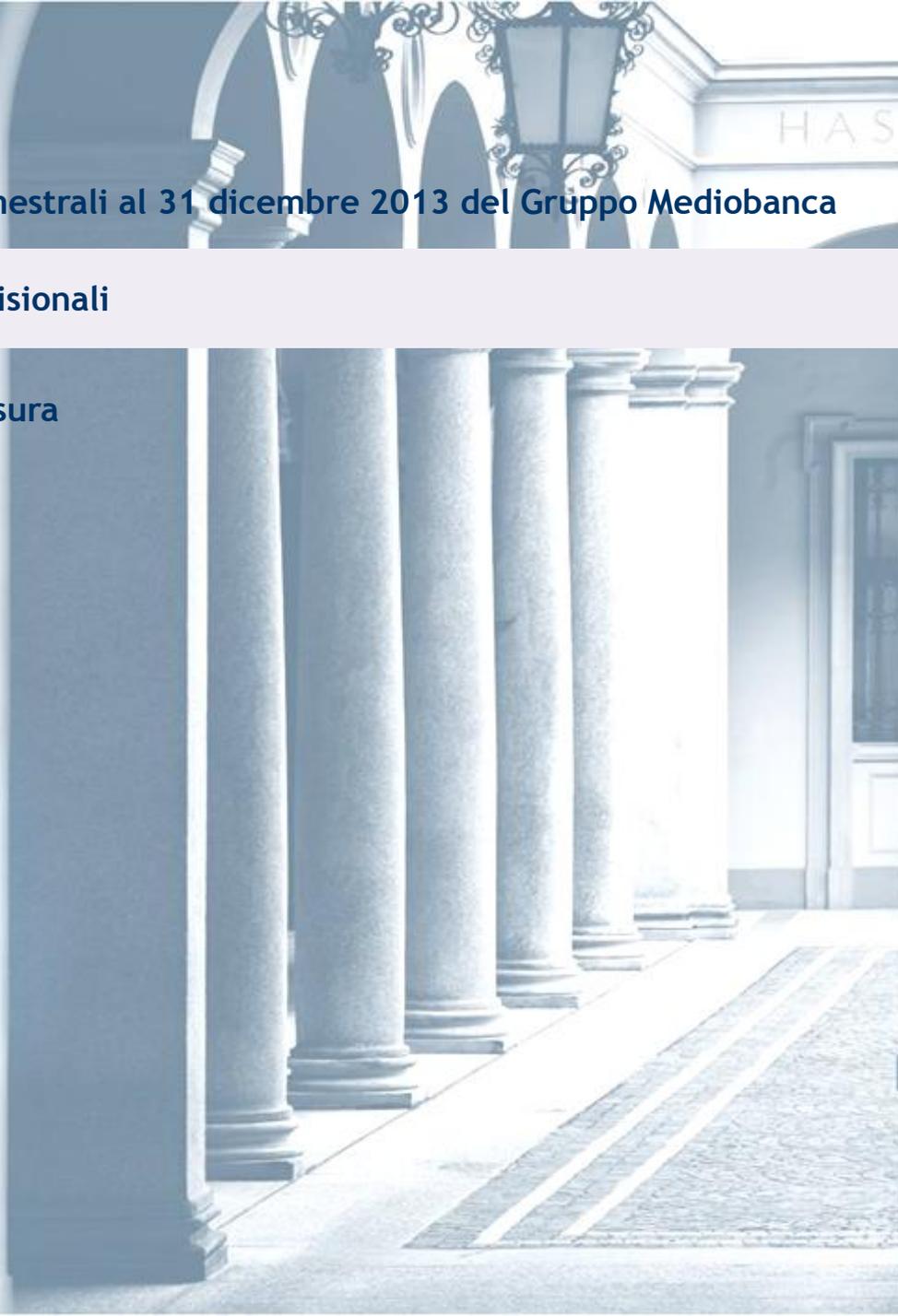


Agenda

Sezione 1. Risultati semestrali al 31 dicembre 2013 del Gruppo Mediobanca

Sezione 2. Risultati Divisionali

Sezione 3. Note a chiusura



CIB punti salienti

Risultati divisionali

Sezione 2

Mercato difficile
ma Capmkt in
miglioramento

Riduzione del rischio
in corso

Pressione sui ricavi

Per il 3° anno
costi in diminuzione

Maggiori coperture

Risultati

- ◆ Mercato IB in contrazione negli ultimi 12m: -7% in Italia, -11% in Germania e -17% in Spagna
- ◆ Trend USA più forte rispetto all'Europa, ma in recupero EMEA nel 4T13 (+20% T/T) trainato dal CapMkts
- ◆ Commissioni MB ultimi 5 trimestri in linea con le tendenze settoriali
- ◆ Impieghi Corporate -1mld (a 15mld) a causa di rimborsi per (3mld) compensati in parte da nuovi finanziamenti (2mld)
- ◆ Ridotta la concentrazione nei nuovi finanziamenti
- ◆ Elevata liquidità, ridotto di 1mld il portafoglio dei titoli di stato Italiani
- ◆ Margine di interesse penalizzato da funding anticipato, elevata liquidità e differenza tra spread banche/large caps
- ◆ Mancanza di proventi da negoziazione dovuta ad asset allocation prudente ed alla bassa volatilità dei mercati
- ◆ CapMkt traina il recupero di commissioni nell'ultimo trimestre
- ◆ Riduzione dei costi del 9% A/A, costo del lavoro -17% A/A
- ◆ Costo del rischio a 105 p.b., copertura dal 39% al 42%
- ◆ In riduzione l'incidenza delle attività deteriorate su impieghi da 1,6% a 1,4%, con sofferenze a 0%
- ◆ Utile netto: €28mln

Ricavi globali IB: in recupero, non per tutti

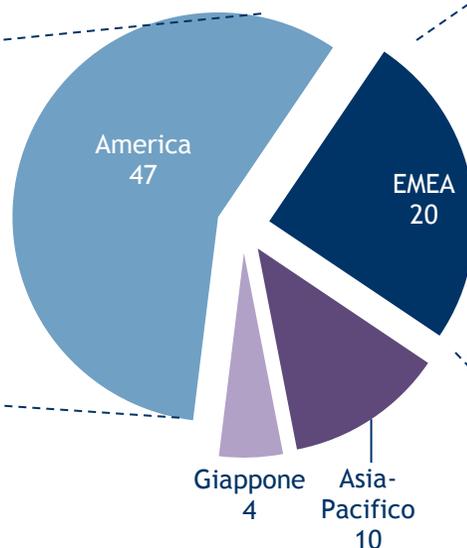
Risultati divisionali

Sezione 2

Commissioni globali da IB (12m Dic13)

Totale commissioni IB:
\$80mld: +3% A/A

\$mld	Commissioni IB	A/A
USA	38,9	+7%
Canada	4,3	-10%
Sud America	1,1	-18%
Messico	0,5	+22%
Totale America	46,7	+5%



\$mld	Commissioni IB	YoY
Inghilterra	4,6	+12%
Francia	2,5	+15%
Benelux	2,0	+18%
Germania	2,1	-11%
Paesi Nordici	1,4	-15%
Italia	1,1	-7%
Spagna	1,0	-17%
Svizzera	0,8	-40%
Russia	0,8	-
Medio Oriente	0,8	+9%
CEE	0,3	+14%
Total EMEA	20,2	+2%

- ◆ Totale commissioni globali \$80mld in 12m13, + 3% A/A trainate dal CapMkts, ancora debole M&A (-12% A/A)
- ◆ Trend 2013: America(+5%) più forte che in Europa (+2%), in recupero EMEA nel 4T13 (+20% T/T)
- ◆ EMEA: Francia ed Inghilterra in crescita; Germania, Italia e Spagna in contrazione. Forte impulso nella CEE ed in Turchia
- ◆ America: USA in crescita, Sud America in contrazione. Forte impulso in Mexico

Fonte: Thomson Reuters; IB = M&A+ECM+DCM

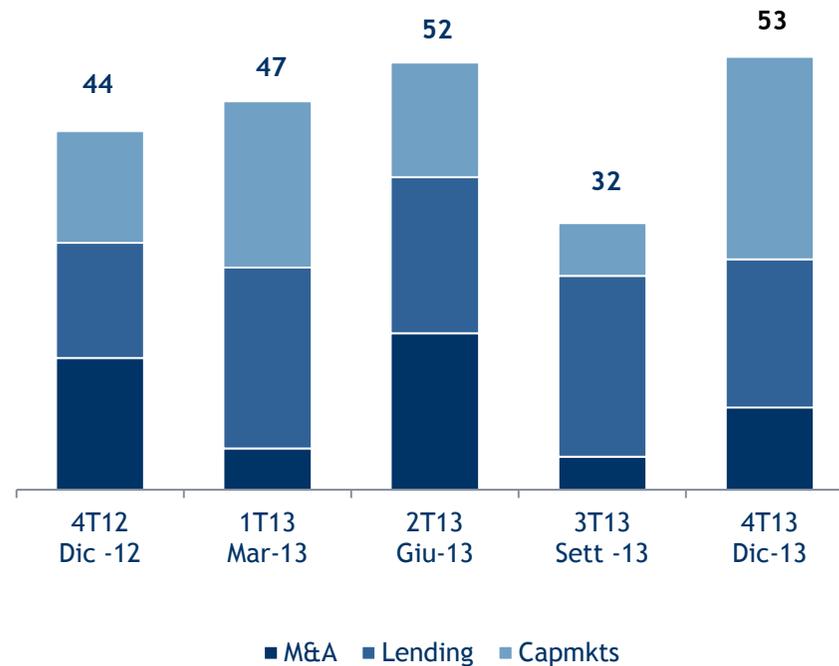
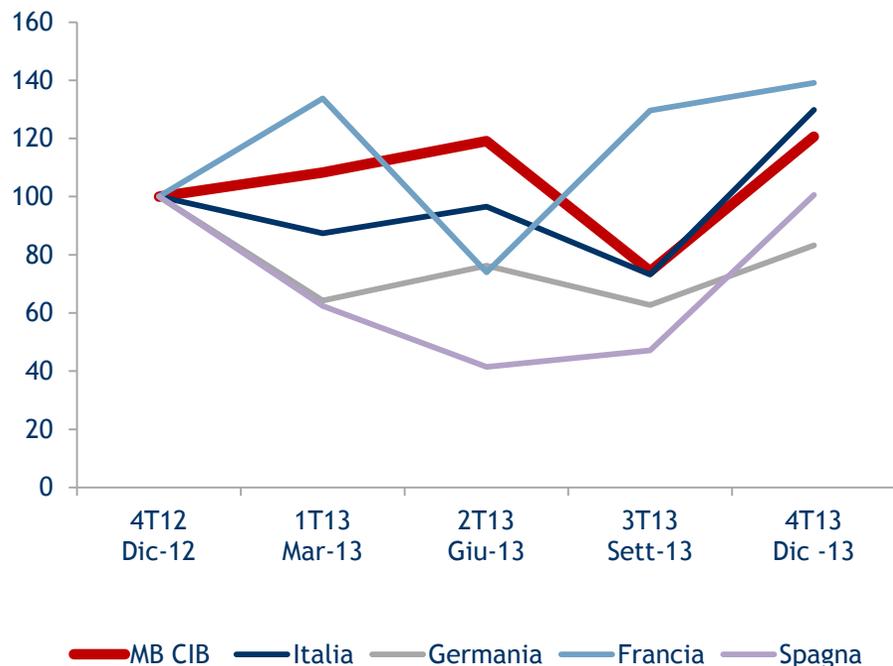
Commissioni CIB in recupero nel 4T trainate dal CapMkts

Risultati divisionali

Sezione 2

Commissioni IB (base 4TDic12=100)

Ripartizione commissioni MB CIB (€mln)



- ◆ Commissioni MB CIB in recupero nel 4T rispetto ai minimi del 3T, in linea con il trend di mercato
- ◆ Crescita del CapMkts attesa continuare nei prossimi mesi
- ◆ Segnali di recupero nell'attività di M&A

Fonte: Thomson Reuters; IB = M&A+ECM+DCM

Trading debole per tutto il sistema

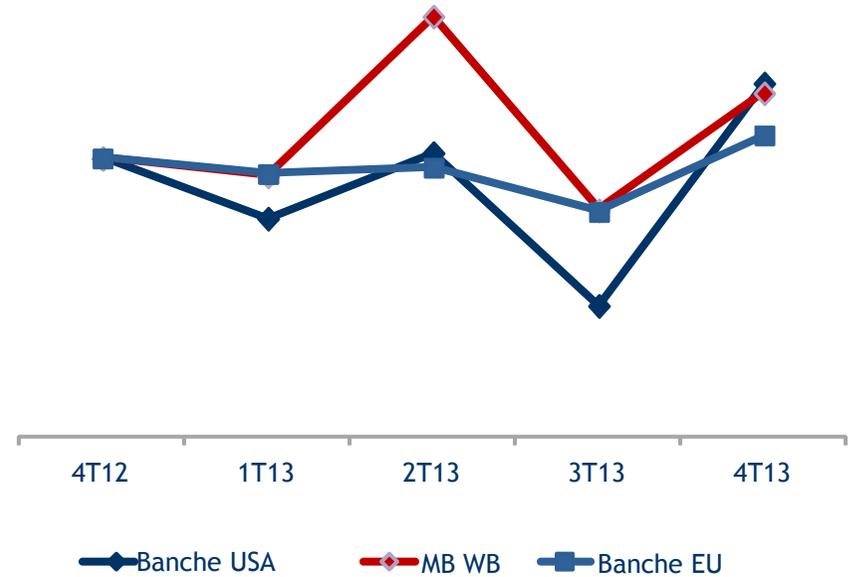
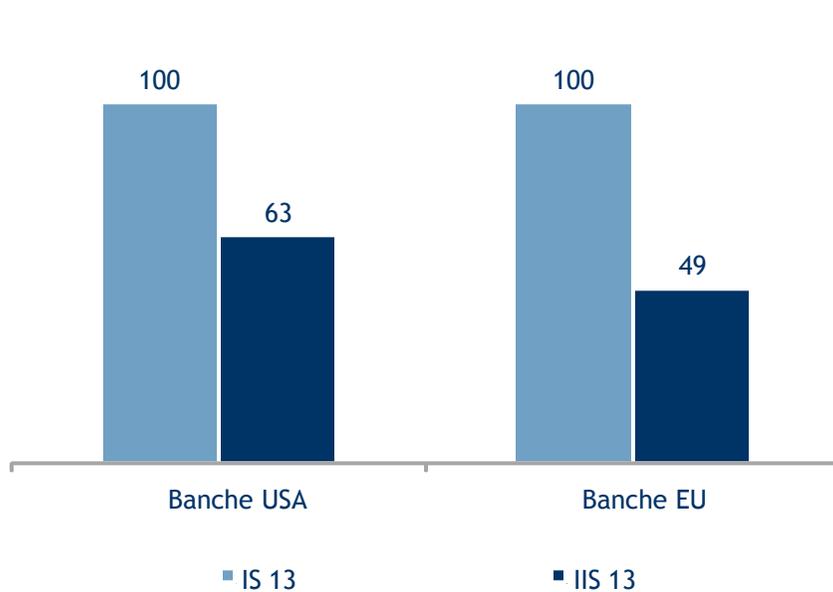
Risultati divisionali

FICC proventi da trading

Sezione 2

Ricavi CIB ultimi 5Ti (escluso trading, base 4TDic12=100)

Trading income (FICC)



- ◆ Proventi da trading deboli, specialmente nel fixed income
- ◆ Escludendo il trading, la performance di MB è allineata al mercato

Fonte: quarterly financial results (Morgan Stanley, Goldman Sachs, Deutsche Bank, Citibank, JPMorgan, Société Générale, BNP)

CIB: commissioni in recupero nel 4T13, trading esiguo

Risultati divisionali

Sezione 2

€mln	2S13	1S13	2S12	Δ A/A*	4T13	3T13	2T13	1T13
Totale ricavi	272	355	399	-32%	148	124	141	214
Margine di interesse	140	136	151	-7%	67	73	75	61
Commissioni nette	124	132	136	-9%	74	50	68	64
Proventi di tesoreria	8	87	112	n.s.	7	1	(2)	89
Totale costi	(152)	(164)	(171)	-11%	(81)	(70)	(84)	(80)
Rettifiche su crediti	(82)	(74)	(48)	+73%	(57)	(26)	(38)	(36)
Risultato ante imposte della gestione ordinaria	38	117	180	-79%	10	28	19	98
Partite non ricorrenti	3	11	16		2	1	0	11
Utile netto	28	67	135		11	17	1	67
Rapporto costi/ricavi	56	46	43	+14pp	55	57	60	37
Costo del rischio (p.b.)	105	89	53	+52p.b.	144	63	91	87
Impieghi (€mld)	15,2	16,3	16,9	-10%	15,2	16,3	16,3	16,6
RWAs (€mld)	35,1	34,5	36,4	-3%	35,1	35,3	34,5	35,7

*A/A= Dic13/Dic12

PI: plusvalenze per €150 mln; NAV +14%

Risultati divisionali

Sezione 2

€mln	2S13	1S13	2S12	Δ S/S*	Δ A/A*
Totale ricavi	133	(80)	88		+51%
Utili da cessione	151	30	(13)		
Impairments	(22)	(321)	(101)		
Utile netto	245	(374)	(33)		
Valore di libro (€mld)	3,9	4,0	4,3	-1%	-7%
Ass. Generali (13,24%)	2,5	2,5	2,6	+3%	-1%
Partecipazioni AFS	1,4	1,5	1,1	-7%	+30%
Valore di mercato (€mld)	4,9	4,3	4,3	+15%	+16%
Ass. Generali	3,5	2,8	2,8	+27%	+24%
RWA (€mld)	4,1	4,1	4,5	+1%	-8%

*S/S = Dic13/Giu13; A/A= Dic13/Dic12

Credito al consumo: Compass, punti salienti

Risultati divisionali

Sezione 2

Primo operatore
italiano

- ◆ In un mercato in contrazione, Compass ha migliorato la quota di mercato (fino all'11,4%) ed il posizionamento (1[^] nel 4T13)

La più grande rete di
sportelli bancari

- ◆ Tramite il nuovo accordo di distribuzione con MPS, Compass può contare sulla più grande rete di sportelli bancari in Italia (~7.500 filiali)
- ◆ Gli accordi di distribuzione con le banche permettono di spingere i prodotti meno rischiosi (i.e. cessione del quinto, ..)

Focus su
margini netti

- ◆ Margine di interesse: €306mln (+13% A/A) con impieghi a €9,6mld (+4% A/A)
- ◆ Margini netti stabili nonostante il maggior costo del rischio (391p.b., +37p.b. A/A)

Indici di copertura
ulteriormente
migliorati

- ◆ Indice di copertura delle partite deteriorate al 58%
- ◆ Indice di copertura delle sofferenze all'85%
- ◆ Sofferenze nette / impieghi netti = 1,3%

Risultati

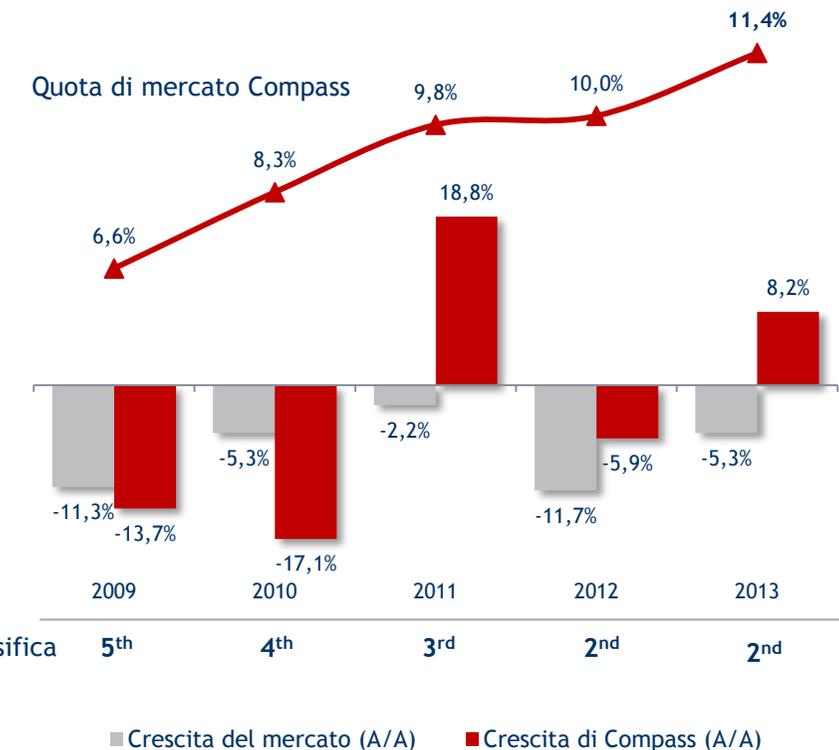
- ◆ Utile prima delle imposte €60mln, stabile S/S e A/A
- ◆ Utile netto +39% a €50mln grazie a benefici fiscali non ricorrenti
- ◆ ROAC 14%

Compass: un partner per tutti

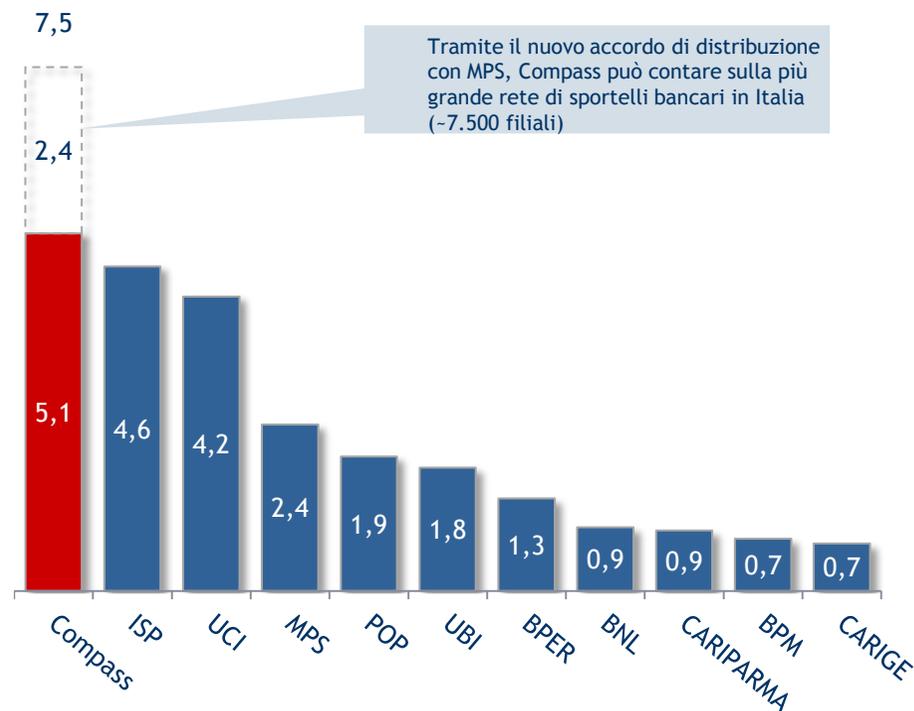
Risultati divisionali

Sezione 2

Andamento nuovi finanziamenti A/A (2009-2013)



Prima tra le maggiori banche per sportelli * (#/000)



- ◆ Compass con una quota di mercato dell'11,4% è il 2° operatore in Italia (1° se si considera solo il IVT13)
- ◆ Tramite il nuovo accordo di distribuzione con MPS, Compass può contare sulla più grande rete di sportelli bancari in Italia. Compass conferma la sua qualità di banca partner e l'efficacia del modello distributivo

(*) Fonte: Banca d'Italia. Si considerano solo le banche domestiche. BPER e MPS sono serviti da Compass

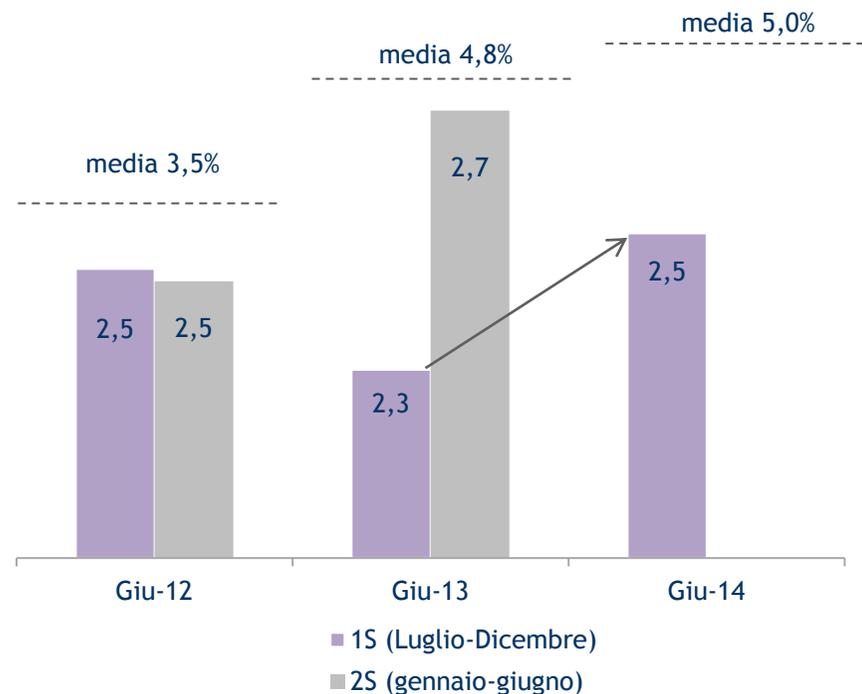


Erogato (+7%) e rendimento in crescita, in aumento la copertura sulle attività deteriorate

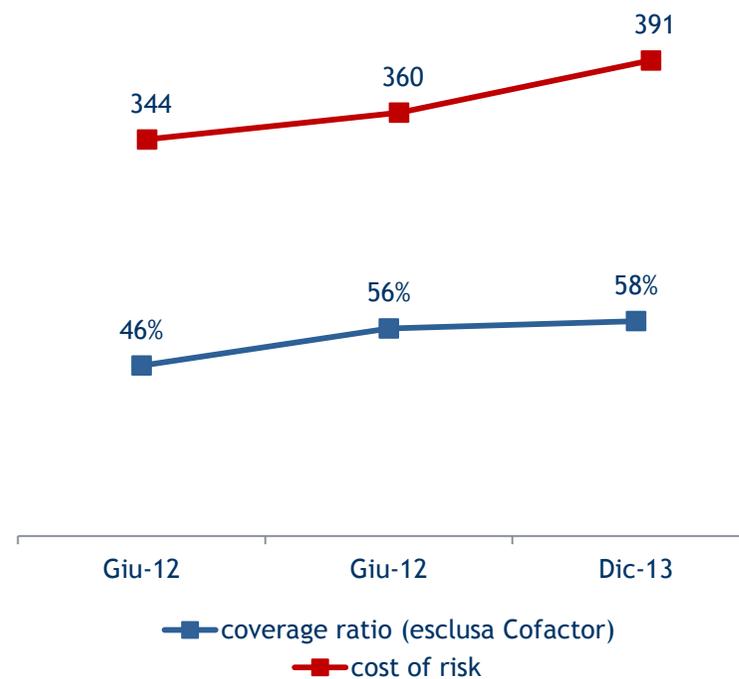
Risultati divisionali

Sezione 2

Compass nuovi finanziamenti : rendimento netto in crescita ¹



Costo del rischio e copertura attività deteriorate (€mln, %, p.b.)



- ◆ Qualunque erogazione (per canale e prodotto) viene valutata sulla base del rendimento netto
- ◆ Un corretto modello di pricing (comprensivo del costo del rischio atteso) “protegge” il rendimento netto effettivo (5% in media nel 2013)
- ◆ Incremento del costo del rischio anche a seguito dell’aumento degli indici di copertura delle partite deteriorate

¹ Rendimento netto: al netto del rischio, della provvista e dei costi di distribuzione

Credito al consumo: margine di interesse +13%, Utile netto +39%

Risultati divisionali

Sezione 2

€mln	2S13	1S13	2S12	Δ A/A *	4T13	3T13	2T13	1T13
Totale ricavi	379	366	347	+9%	192	187	186	180
Margine di interesse	306	284	271	+13%	156	150	142	142
Commissioni nette	73	82	76	-4%	36	37	44	38
Totale costi	(133)	(133)	(126)	+5%	(73)	(60)	(68)	(65)
Rettifiche su crediti	(186)	(172)	(163)	+14%	(95)	(91)	(89)	(83)
Risultato prima delle tasse	60	61	58	+4%	24	36	29	32
Risultato netto	50	35	36	+39%	29	21	20	15
Rapporto costi/ricavi	35%	36%	36%	-1pp	38%	32%	36%	36%
Costo del rischio p.b.	391	370	354	+37p.b.	399	385	383	360
ROAC	14%	10%	10%	+4pp				
Erogato (€mld)	2,5	2,7	2,3	+7%	1,3	1,2	1,4	1,3
Impieghi (€mld)	9,6	9,4	9,2	+4%	9,6	9,5	9,4	9,2
RWAs (€mld)	9,0	8,9	8,5	+6%	9,0	8,9	8,9	8,6

*A/A= Dic13/Dic12

Retail banking: CheBanca!

Risultati divisionali

Sezione 2

Depositi in forte
crescita

Iniziata la conversione
dei depositi da diretti a
indiretti

Focus sui prodotti a
maggior generazione
di commissioni/minor
“costo di raccolta”
associato

Costo della raccolta
in contrazione

Risultati

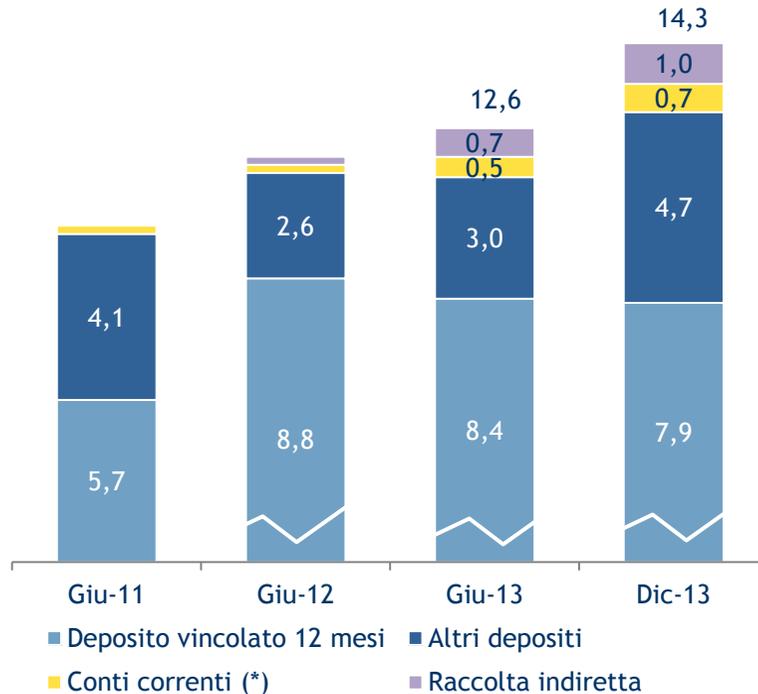
- ◆ CheBanca!, depositi a €14,3mld (+13% A/A), di cui:
 - ◆ Diretti €13,3mld (+8%)
 - ◆ Indiretti €1mld (raddoppiati)
- ◆ Buon inizio per l'Asset Management: 55mln di raccolta netta in gennaio (primo mese di raccolta)
- ◆ Efficace canale di distribuzione per le obbligazioni MB (€220mln; +35% A/A)
- ◆ Focus su prodotti transazioni che generano commissioni
- ◆ Clienti: 521.000 (+2% A/A)
- ◆ Prodotti attivi: 705.000 (+8% A/A)
- ◆ Prodotti venduti: 99.000 nel 1S14 (+94% A/A) di cui conti correnti 40.000(+166% A/A)
- ◆ La riduzione dello spread ed il focus sui conti correnti ha consentito una riduzione dei costi di raccolta (costo medio dello stock 2.4%, -100p.b. in 12 mesi)
- ◆ Commissioni nette in crescita (12m, +83% A/A)
- ◆ Ricavi a €83mln, +6% A/A ma 34% S/S
- ◆ Perdita netta di €10mln

Avviato il travaso da depositi diretti a indiretti, costo della raccolta in diminuzione

Risultati divisionali

Sezione 2

CheBanca! Ripartizione depositi (€mld)



Pricing 12m dei depositi: CheBanca! e competitori (%)



- ◆ Totale depositi: €14,3mld, di cui €13,3mld diretti (+12% S/S)
- ◆ Aumenta il contributo dei conti correnti (fino a 0,7mld) e dei depositi indiretti (fino a 1mld)
- ◆ Costo della raccolta in diminuzione a causa della riduzione dello spread e del focus su prodotti transazionali

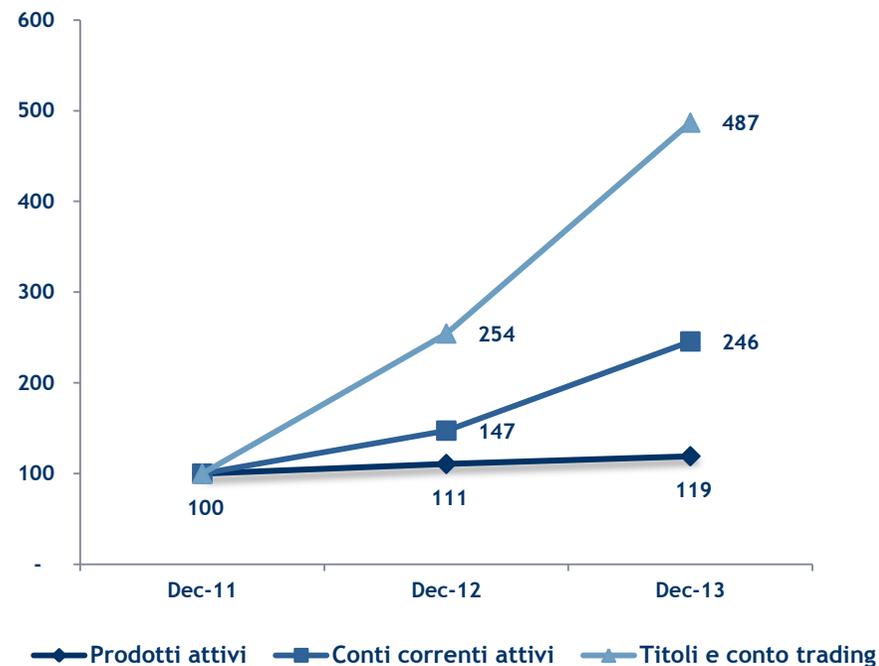
* Include "conto tascabile" e la liquidità da investire (conto titoli)

Focus su forme di raccolta meno costose e generatrici di commissioni

Risultati divisionali

Sezione 2

Crescita prodotti (base Dic11=100)



Asset management: 1 mese di attività (€mln)¹



- ◆ In aumento i prodotti transazionali/generatori di commissioni (conti correnti 2,5x in due anni) e conto titoli (5x)
- ◆ Nuova attività di asset management: €55mln di raccolta a gennaio (primo mese di attività, cui si sommano €42mln di raccolta in obbligazioni MB)

¹Dicembre 2013 media nuova raccolta (fondi d'investimento di terzi)

Chebanca!: depositi oltre 14mld, ricavi a 83mln

Risultati divisionali

Sezione 2

€mln	2S13	1S13	2S12	Δ A/A*	4T13	3T13	2T13	1T13
Totale ricavi	83	62	79	+6%	42	41	26	36
Margine di interesse	71	70	72	-2%	35	36	38	32
Commissioni nette	12	8	7	+83%	7	5	4	4
Proventi di tesoreria	-	(16)	-		-	-	(16)	-
Totale costi	(76)	(72)	(73)	+5%	(42)	(34)	(37)	(35)
Costo del lavoro	(30)	(30)	(30)	-	(16)	(14)	(15)	(15)
Costi amministrativi	(46)	(42)	(42)	+9%	(26)	(20)	(22)	(20)
Rettifiche su crediti	(14)	(14)	(11)		(7)	(7)	(9)	(6)
Perdita netta	(10)	(20)	(8)		(7)	(3)	(16)	(4)
Rapporto costi/ricavi	92%	115%	92%	-	100%	84%	141%	96%
Costo del rischio(p.b.)	68	67	50	+18p.b.	68	67	83	52
Totale depositi (€mld)	14,3	12,6	12,7	+13%	14,3	14,4	12,6	12,7
di cui Diretti	13,3	11,9	12,3	+8%	13,3	13,6	11,9	12,2
Impieghi (€mld)	4,3	4,3	4,3	+1%	4,3	4,3	4,3	4,3
RWAs (€bn)	1,7	1,6	1,8	-3%	1,7	1,7	1,6	1,8

*A/A= Dic13/Dic12

Agenda

Sezione 1. Risultati Gruppo Mediobanca

Sezione 2. Risultati Divisionali

Sezione 3. Note a chiusura



Considerazioni finali

Note a chiusura

Sezione 3

Ultimi 6 mesi

In linea con le
previsioni del Piano
Industriale

- ◆ Aumento del flottante, riduzione del patto di sindacato (al 30,05%)
- ◆ Cedute partecipazioni per €500mln, con €150m di plusvalenze
- ◆ Assunzione di top bankers nel CIB: S. Marsaglia (CIB co-head), T. Bayazit (Presidente della filiale turca)
- ◆ Compass: accordo con MPS, avviato progetto CompassPay
- ◆ CheBanca!: avviata la piattaforma distributiva di AM
- ◆ Utile netto raddoppiato a €305mln

Prossimi 6 mesi
Agenda ed aspettative

- ◆ Revisione della Governance
- ◆ Ulteriore rafforzamento delle attività di IB (attesa una ripresa dei volumi)
- ◆ MAAM: continuo monitoraggio del mercato
- ◆ Prosecuzione della crescita del margine di interesse

Risultati semestrali al 31 Dicembre 2013



MEDIOBANCA

Milano, 19 Febbraio 2014

Appendice

1. **Investment banking: principali operazioni nel semestre**
2. **Principal investing: principali investimenti azionari al 31 dicembre 2013**
3. **Tablelle risultati divisionali per trimestre**

Principali operazioni di M&A

IB: Principali operazioni nel semestre

Sezione 1

December 2013



Value undisclosed

Acquisition of Tre Marie Ricorrenze S.r.l. (wholly owned subsidiary of Sammontana S.p.A.) by Galbusera S.p.A.

Financial Advisor to Sammontana

December 2013



€ 30m

Acquisition of a minority stake in Forgital Group SpA by Fondo Italiano d'Investimento SGR SpA

Financial Advisor to Forgital Group

December 2013



Value undisclosed

Acquisition of Rhiag by Apax Partners from Alpha PE Fund

Financial Advisor to the Seller

December 2013



€ 152m

Disposal of Medipsy to Ramsay Santé

Financial Advisor to Générale de Santé

December 2013



€ 130m

Endesa sold its 20% stake in Endesa Gas T&D SL to Goldman Sachs Infrastructure Fund

Financial Advisor to the Seller

December 2013



Value undisclosed

Environmental engineering

Financial Advisor to the Company

December 2013



€ 101m

Disposal of Carige AM SGR by Banca Carige

Financial Advisor to Banca Carige

December 2013



Value undisclosed

Acquisition of Viva International Group by Marcolin

Financial Advisor to the Acquiror

November 2013



Value undisclosed

Acquisition of store portfolio from Max Bahr by Globus

Financial Advisor to the Acquiror

October 2013



€ 704m

Disposal of Generali US life reinsurance business to SCOR

Financial Advisor to Generali

Principali operazioni di M&A

IB: Principali operazioni nel semestre

Sezione 1

October 2013



NERVIANO MEDICAL SCIENCES

€ 202m

Italian medical research company

Financial Advisor to the Company

October 2013



Value undisclosed

Acquisition of IPI S.r.l. by Coesia Group

Sole Financial Advisor to the Acquiror

October 2013



Value undisclosed

Acquisition of a store portfolio from ProMarkt/Rewe Group by Euronics

Financial Advisor to the Acquiror

October 2013



€ 1,176m

Refinancing

Financial Advisor to the Target

August 2013



€ 83m

Sale to Orascom TMT Investments S.à.r.l. of the 54.6% interest owned in Dada S.p.A.

Financial Advisor to RCS Mediagroup S.p.A.

August 2013



Value undisclosed

Italian sportswear manufacturer

Financial Advisor to the Company

July 2013

PLANTATIONS DES TERRES ROUGES

€ 2.3bn

Squeeze-out by Bolloré

Financial Advisor to the Acquiror

July 2013



Value undisclosed

Acquisition of a majority stake in Pomellato Group by PPR/Kering

Financial Advisor of the Acquiror

July 2013



€ 2.4bn

Acquisition of TIGF by EDF, SNAM and GIC ("Consortium")

Financial Advisor to the Consortium

Principali operazioni di ECM

IB: Principali operazioni nel semestre

Sezione 1

Italy December 2013



€ 130m

IPO
(shares)

Joint Global Coordinator and
Joint Bookrunner

Italy December 2013



€ 784m

IPO
(shares)

Joint Global Coordinator,
Joint Bookrunner and Sponsor

Italy November 2013



€ 1,300m

Mandatory convertible

Co-Bookrunner

October 2013



€ 721m

ACS S.A. exchangeable into
Iberdrola S.A.

Joint Bookrunner

Italy October 2013



€ 62m

ABB
(shares)

Joint Bookrunner

October 2013



€ 270m

Convertible Bond

Joint Bookrunner

UK September 2013



€ 7,032m

Right Issue
(shares)

Joint Bookrunner

Italy August 2013



€ 22.9m

Reverse ABO
(shares)

Sole Bookrunner

Principali operazioni DCM

IB: Principali operazioni nel semestre

Sezione 1

December 2013



€ 500,000,000
3.625% January 2022

Joint Bookrunner

December 2013



€ 600,000,000
3.25% February 2021

Joint Bookrunner

December 2013



Subordinated Notes
€ 100,000,000
7.25% December 2043

Joint Arranger & Joint Bookrunner

November 2013



€ 300,000,000
3.75% November 2018

Joint Bookrunner

November 2013



€ 500m
2.95% Senior Unsecured
due November 2016

Joint Bookrunner

November 2013



€ 1,000m
1.625% Covered Bond
due January 2021

Joint Bookrunner

November 2013



€ 800,000,000
2.625% November 2021
€ 300,000,000
3.750% September 2025

Joint Bookrunner

October 2013



€ 750m
Covered Bond
due October 2023

Joint Bookrunner

October 2013



€ 215,000,000
7.25% November 2020
€ 200,000,000
3mE+550bps December 2019

Joint Bookrunner

October 2013



€ 750,000,000
2.875% February 2021

Global Coordinator and
Joint Bookrunner

Principali operazioni DCM

IB: Principali operazioni nel semestre

Sezione 1

October 2013



€ 375,000,000
5.125% January 2019

Joint Bookrunner

October 2013



€ 750m
Covered Bond
due October 2018

Joint Bookrunner

September 2013



€ 500,000,000
3.25% October 2021

Joint Bookrunner

September 2013



€ 750,000,000
3.125% September 2020

Joint Bookrunner

September 2013



€ 1,250,000,000
Hybrid
6.5% January 2074

Joint Bookrunner

July 2013



€ 425,000,000
8.5% August 2020

Joint Bookrunner

July 2013



€ 500,000,000
4.375% January 2021

Joint Bookrunner

Principali operazioni di corporate lending e finanza strutturata

IB: Principali operazioni nel semestre

Sezione 1

December 2013



€ 612.5m

Acquisition Financing

Participant

December 2013



€ 375m

Financing for the acquisition of the real estate servicing business of Banco Santander by Apollo

Mandated Lead Arranger and Bookrunner

December 2013



€ 150m

Term and Revolving Facilities

Club Deal

December 2013



€ 1,200m

Revolving Facility Agreement

Mandated Lead Manager

December 2013



€ 306m

Acquisition Financing

Lead Arranger

December 2013



US\$ 1.75bn

Acquisition Financing for Viro Pharma

Mandated Lead Arranger

November 2013



€ 1.2bn

Incremental Senior Secured Facilities (Acquisition Financing)

Lead Manager

November 2013



CHF 420m

Senior Secured Facilities

Mandated Lead Arranger

Principali operazioni di corporate lending e finanza strutturata

IB: Principali operazioni nel semestre

Sezione 1

November 2013

F2i Reti Italia S.r.l.
F2i Reti Italia 2 S.r.l.
 Holding company of
 Enel Rete Gas

€ 210m

Acquisition/
 Refinancing Facilities

Mandated Lead Arranger

November 2013

DARLING
 INTERNATIONAL INC.

US\$ 1.3bn

Acquisition Bridge Financing for
 Vion Ingredients

Participant

November 2013

HH

US\$ 1.14bn

Refinancing

Participant

November 2013

**CO
 GE
 TECH**
OUR JOB. YOUR GAME.

€ 60m

Term Facility

Mandated Lead Arranger

November 2013

JAB Holdings

€ 2.5bn

Refinancing

Mandated Lead Arranger

November 2013

RHIAG

€ 75m

Revolving Credit Facility

Mandated Lead Arranger

October 2013

Campbell's
 Europe

€ 320m

Acquisition Financing

Participant

October 2013

MONCLER®

€ 120m

Term Loan Refinancing

Mandated Lead Arranger

Principali operazioni di corporate lending e finanza strutturata

IB: Principali operazioni nel semestre

Sezione 1

October 2013



Servihabitat
Servicios Inmobiliarios de "la Caixa"

€ 147m

Financing for the partial spin-off of Servihabitat, from Caixa Group

Mandated Lead Arranger

October 2013



SENABLE

€ 227m

Senior Secured Facilities

Mandated Lead Arranger

October 2013



gasNatural fenosa

€ 2,250m

Refinancing Facilities

Mandated Lead Arranger

October 2013



verizon

US\$ 12bn

Verizon Wireless Acquisition Financing

Co-Agent

July 2013

Red & Black Lux Sarl
Holding company of Hugo Boss

€ 840m

Refinancing Facility

Arranger and Bookrunner

July 2013



J.D. WETHERSPOON

€ 670m RCF

Refinancing

Mandated Lead Arranger

July 2013



UB

€ 725m

Refinancing

Participant

July 2013



MASTER BLENDE
1751

€ 3.3bn

Acquisition Financing

Arranger

Appendice

1. Investment banking: principali operazioni nel semestre
2. Principal investing: principali investimenti azionari a Dic13
3. Tabelle risultati divisionali per trimestre



Principal Investing: principali investimenti azionari

Principal investing: principali investimenti azionari al 31 Dicembre 2013

Sezione 2

Società quotate

Dicembre 13	% capitale sociale	Valore di carico €mln
Assicurazioni Generali	13,24%	2.534
Pirelli &C.	4,49%	276
Cashes UCI		132
Atlantia	0,71%	95
RCS Mediagroup	13,92%	78
Italmobiliare	5,47%	52
Saks	-	-
Telefonica	-	-
Altre azioni quotate		56
Totale		3.223

Società non quotate

Dicembre 13	% capitale sociale	Valore di carico €mln
Sintonia	5,94%	344
Banca Esperia	50,00%	92
Telco	7,34%	95
Ediver	5,13%	60
Santè	9,92%	30
Athena Private Equity	24,27%	22
Burgo Group	22,13%	-
Fidia	25,00%	1
Altre azioni non quotate		184
Totale		828

Appendice

1. Investment banking: principali operazioni nel semestre
2. Qualità del credito per divisione
3. Tabelle risultati divisionali per trimestre



Corporate & Investing banking (WB+PB)

Tabelle risultati divisionali per trimestre

Sezione 3

€mln	2S13	1S13	2S12	Δ A/A*	4T13	3T13	2T13	1T13
Totale ricavi	272	355	399	-32%	148	124	141	214
Margine di interesse	140	136	151	-7%	67	73	75	61
Commissioni nette	124	132	136	-9%	74	50	68	64
Proventi di tesoreria	8	87	112	n.s.	7	1	(2)	89
Totale costi	(152)	(166)	(171)	-11%	(81)	(70)	(84)	(80)
Rettifiche su credito	(82)	(74)	(48)	+73%	(57)	(26)	(38)	(36)
Risultato ante imposte della gestione ordinaria	38	115	180	-79%	10	28	19	98
Partite non ricorrenti	3	45	16		2	1	0	11
Risultato netto	28	67	135		11	17	1	67
Rapporto costi/ricavi	56	46	43	+14pp	55	57	60	37
Costo del rischio (p.b.)	105	89	53	+52p.b.	144	63	91	87
Impieghi (€mld)	15,2	16,3	16,9	-10%	15,2	16,3	16,3	16,6
RWAs (€mld)	35,1	34,5	36,4	-3%	35,1	35,3	34,5	35,7

*A/A= Dic13/Dic12

Wholesale banking

Tabelle risultati divisionali per trimestre

Sezione 3

€mln	2S13	1S13	2S12	Δ A/A*	4T13	3T13	2T13	1T13
Totale ricavi	207	296	334	-38%	113	94	113	183
Margine di interesse	118	116	130	-9%	55	63	65	51
Commissioni nette	85	99	99	-14%	53	32	52	47
Proventi di tesoreria	4	81	105		5	(1)	(4)	85
Totale costi	(110)	(122)	(126)	-12%	(60)	(50)	(63)	(59)
Rettifiche su credito	(85)	(74)	(47)	+83%	(59)	(26)	(38)	(36)
Risultato ante imposte della gestione ordinaria	12	100	161		(6)	18	12	88
Partite non ricorrenti	-	7	12		-	-	-	7
Risultato netto	1	49	113		(6)	7	(5)	54
Rapporto costi / ricavi	53	41	38	+16%	53	53	56	32
Costo del rischio (p.b.)	114	93	55	+59p.b.	158	67	96	90
Impieghi (€mld)	14,4	15,5	16,1	-10%	14,4	15,4	15,5	15,8
RWAs (€mld)	33,3	32,7	34,4	-3%	33,3	33,4	32,7	33,9

*A/A= Dic13/Dic12

Private banking:

Tabelle risultati divisionali per trimestre

Sezione 3

€mln	2S13	1S13	2S13	Δ A/A*	4T13	3T13	2T13	1T13
Totale ricavi	65	60	65	-1%	36	29	29	31
Margine di interesse	22	20	21	+5%	12	10	10	10
Commissioni nette	39	33	37	+6%	22	17	16	17
Proventi di tesoreria	4	7	7	-51%	2	2	3	4
Totale costi	(41)	(43)	(45)	-9%	(21)	(20)	(22)	(21)
Risultato lordo	24	17	20	+17%	15	9	7	10
Risultato netto	28	19	22	+26%	18	10	6	13
<i>Di cui CMB¹</i>	25	19	23		16	9	8	11
Rapporto costi/ricavi	63%	71%	69%	-6pp	60%	67%	75%	68%
AUM (€mld)	14,6	13,8	13,5	+9%	14,6	14,3	13,8	13,9
CMB	7,0	6,7	6,6	+7%	7,0	6,8	6,7	6,7
Banca Esperia (50%)	7,6	7,1	6,9	+11%	7,6	7,5	7,1	7,2

*A/A= Dic13/Dic12

Principal investing

Tabelle risultati divisionali per trimestre

Sezione 3

€mln	2S13	1S13	2S12	Δ S/S*	Δ A/A*
Totale ricavi	133	(80)	88		+51%
Proventi da cessioni	151	30	(13)		
Impairments	(22)	(321)	(101)		
Risultato netto	245	(374)	(33)		
Valore di libro (€mld)	3,9	4,0	4,3	-1%	-7%
Ass. Generali (13,24%)	2,5	2,5	2,6	+3%	-1%
Azioni AFS	1,4	1,5	1,1	-7%	+30%
Valore di mercato (€mld)	4,9	4,3	4,5	+15%	+9%
Ass. Generali	3,5	2,8	2,8	+27%	+24%
RWA (€bn)	4,1	4,1	4,5	+1%	-8%

*A/A= Dic13/Dic12

CRB: Consumer & retail banking

Tabelle risultati divisionali per trimestre

Sezione 3

€mln	2S13	1S13	2S12	Δ A/A*	4T13	3T13	2T13	1T13
Totale ricavi	462	429	425	+9%	234	228	213	216
Margine di interesse	377	354	343	+10%	191	186	180	174
Commissioni nette	85	91	83	+2%	43	42	49	42
Proventi di tesoreria	-	(16)	-		-	-	(16)	-
Totale costi	(209)	(205)	(199)	+5%	(115)	(94)	(105)	(100)
Rettifiche su crediti	(201)	(187)	(174)	+16%	(103)	(98)	(98)	(88)
Risultato ante imposte	50	37	53	-5%	14	36	9	28
Risultato netto	40	15	28	+42%	21	19	4	11
Rapporto costi/ricavi	45%	48%	47%	-2pp	49%	41%	49%	46%
Costo del rischio (p.b.)	291	275	258	+33p.b.	297	286	289	262
Totale depositi (€mld)	14,3	12,6	12,7	+13%	14,3	14,4	12,6	12,7
di cui Diretti	13,3	11,9	12,3	+8%	13,3	13,6	11,9	12,2
Impieghi (€mld)	13,9	13,7	13,5	+3%	13,9	13,7	13,7	13,5
RWA	10,8	10,6	10,3	+4%	10,8	10,6	10,6	10,4

*A/A= Dic13/Dic12

Consumer lending: Compass

Tablelle risultati divisionali per trimestre

Sezione 3

€mln	2S13	1S13	2S12	Δ A/A*	4T13	3T13	2T13	1T13
Totale ricavi	379	366	347	+9%	192	187	186	180
Margine di interesse	306	284	271	+13%	156	150	142	142
Commissioni nette	73	82	76	-4%	36	37	44	38
Totale costi	(133)	(133)	(126)	+5%	(73)	(60)	(68)	(65)
Rettifiche su crediti	(186)	(172)	(163)	+14%	(95)	(91)	(89)	(83)
Risultato prima delle tasse	60	61	58	+4%	24	36	29	32
Risultato netto	50	35	36	+39%	29	21	20	15
Rapporto costi/ricavi	35%	36%	36%	-1pp	38%	32%	36%	36%
Costo del rischio (p.b.)	391	370	354	+37p.b.	399	385	383	360
ROAC	14%	10%	10%	+4pp				
Erogazioni (€mld)	2,5	2,7	2,3	+7%	1,3	1,2	1,4	1,3
Impieghi (€mld)	9,6	9,4	9,2	+4%	9,6	9,5	9,4	9,2
RWAs (€mldn)	9,0	8,9	8,5	+6%	9,0	8,9	8,9	8,6

*A/A= Dic13/Dic12

Retail banking: CheBanca!

Tabelle risultati divisionali per trimestre

Sezione 3

€mln	2H13	1H13	2H12	Δ YoY	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
Totale ricavi	83	62	79	+6%	42	41	26	36
Margine di interesse	71	70	72	-2%	35	36	38	32
Commissioni nette	12	8	7	+83%	7	5	4	4
Proventi di tesoreria	-	(16)	-		-	-	(16)	-
Totale costi	(76)	(72)	(73)	+5%	(42)	(34)	(37)	(35)
Costo del lavoro	(30)	(30)	(30)	-	(16)	(14)	(15)	(15)
Costi amministrativi	(46)	(42)	(42)	+9%	(26)	(20)	(22)	(20)
Rettifiche su crediti	(14)	(14)	(11)		(7)	(7)	(9)	(6)
Risultato netto	(10)	(20)	(8)		(7)	(3)	(16)	(4)
Rapporto costi ricavi	92%	115%	92%	-	100%	84%	141%	96%
Costo del rischio (p.b.)	68	67	50	+18p.b.	68	67	83	52
Totale depositi (€mld)	14,3	12,6	12,7	+13%	14,3	14,4	12,6	12,7
di cui diretti	13,3	11,9	12,3	+8%	13,3	13,6	11,9	12,2
Impieghi (€mld)	4,3	4,3	4,3	+1%	4,3	4,3	4,3	4,3
RWAs (€mld)	1,7	1,6	1,8	-3%	1,7	1,7	1,6	1,8

*A/A= Dic13/Dic12

Corporate centre

Tabelle risultati divisionali per trimestre

Sezione 3

€mln	2S13	1S13	2S12	Δ A/A*	4T13	3T13	2T13	1T13
Totale ricavi	25	28	27	-7%	11	14	13	15
Margine di interesse	22	23	23	-4%	10	12	11	12
Commissioni nette	3	5	4	-33%	1	2	2	3
Totale costi	(27)	(29)	(28)	-4%	(14)	(13)	(15)	(14)
Rettifiche su crediti	(20)	(13)	(12)	+68%	(15)	(5)	(7)	(6)
Risultato ante imposte	(19)	(19)	(13)	+54%	(16)	(4)	(14)	(5)
Utile netto	(12)	(11)	(8)	+43%	(9)	(4)	(7)	(4)
Cost/income ratio	106	105	103	+3pp	125	91	115	96
Costo del rischio (p.b.)	118	75	59	+59pp	180	59	82	69
Erogato (€mld)	0,2	0,1	0,1		0,1	n.s.	n.s.	n.s.
Impieghi (€mld)	3,2	3,5	3,8	-15%	3,2	3,3	3,5	3,6
RWA	2,9	3,2	3,5	-17%	2,9	3,1	3,2	3,4

*A/A= Dic13/Dic12

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 no. (0039) 02-8829.860

Luisa Demaria no. (0039) 02-8829.647

Email: investor.relations@mediobanca.com

<http://www.mediobanca.com>