

9M/ultimi 3M risultati al 31 marzo 2015



MEDIOBANCA

Milano, 8 maggio 2015

Attività bancarie in crescita progressiva e sostenibile

9M/3M risultati al 31 marzo 2015

Sezione 1

Gruppo Mediobanca - 31 marzo 2015

Impieghi in crescita

Ricavi in crescita

- ◆ Impieghi a clientela in crescita sia nel *corporate* che nel *retail*
- ◆ Margine di interesse in crescita (sia A/A che T/T) ottimizzando attivo e provvista
- ◆ Ricavi commissionali in aumento
- ◆ Risultato di tesoreria largamente positivo

Ridotta l'esposizione
azionaria

- ◆ €0,2mld di cessioni negli ultimi 9M, per un totale di €1,0mld da giugno 2013
- ◆ €118mld di plusvalenze realizzate negli ultimi 9M, di cui €78mln per il rimborso del prestito soci Telco nell'ultimo trimestre

In crescita gli indici di
redditività e
patrimonializzazione

- ◆ Minori attività deteriorate su impieghi (al 3,6%), copertura in aumento (53%), costo del rischio in calo a 136pb (ultimo T)
- ◆ In aumento gli indici di capitalizzazione (CT1 phased-in: 11,6%, fully phased 12,7%)
- ◆ Maggiore redditività delle attività bancarie: ROAC all'8%

Risultati 9M

- ◆ Ricavi in crescita del 19% a €1.516mln
- ◆ Risultato operativo raddoppiato a €502mln
- ◆ Risultato netto +18% a €466mln, ROE all'8%

Risultati ultimi 3M

- ◆ I ricavi (€501mln) ed il margine operativo (€181mln) confermano gli elevati livelli raggiunti negli scorsi trimestri; maggiore l'apporto dell'attività bancaria
- ◆ Utile netto trimestrale per €205mln, il maggiore degli ultimi 5 anni

Risultato netto +18% a €466mln; ultimo trim. record degli ultimi 5 anni (€205mln)

9M/3M risultati al 31 marzo 2015

Sezione 1

€mln	9m Mar15	9m Mar14	Δ A/A ¹	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
Totale ricavi	1.516	1.268	+19%	501	489	525	551	393
Margine di interesse	840	809	+4%	292	281	267	278	274
Commissioni nette	361	275	+31%	101	113	147	149	83
Proventi di tesoreria	181	10		99	27	56	36	(7)
Valorizz. Equity Method	133	175	-24%	10	68	56	89	44
Totale costi	(604)	(563)	+7%	(212)	(207)	(185)	(228)	(193)
Rettifiche su crediti	(410)	(460)	-11%	(109)	(180)	(121)	(276)	(158)
Risultato operativo	502	245	+105%	181	102	220	47	42
Impairments, cessioni	104	192	-46%	100	7	(2)	17	63
Imposte sul reddito	(138)	(45)		(74)	(7)	(57)	5	(15)
Risultato netto	466	395	+18%	205	101	160	70	91
Rapporto costi/ricavi (%)	40	44	-4pp	42	42	35	41	49
Costo del rischio (pb)	174	187	-13pb	136	229	157	351	196
ROE (%)	8	7	+1pp					

1) A/A= marzo 2015/marzo 2014

In crescita gli impieghi a clientela

9M/3M risultati al 31 marzo 2015

Sezione 1

€mld	Mar15	Dic14	Mar14	$\frac{\Delta}{T/T^1}$	$\frac{\Delta}{A/A^1}$
Provvista	42,8	43,0	48,1		-11%
Obbligazioni	19,8	20,2	23,5	-2%	-16%
Depositi da clientela	10,1	10,9	11,8	-7%	-15%
BCE	5,1	5,1	6,5		-22%
Altro	7,9	6,8	6,2	+17%	+27%
Crediti alla clientela	32,3	31,8	32,3	+1%	
Wholesale	13,4	13,2	14,3	+2%	-6%
Private banking	0,9	0,8	0,8	+9%	+19%
Credito al consumo	10,6	10,5	9,8	+1%	+9%
Mutui residenziali	4,5	4,4	4,3	+1%	+3%
Leasing	2,8	2,9	3,1	-3%	-9%
Disponibilità finanziarie (HTF+AFS+HTM+LR)	15,4	15,4	20,2		-24%
RWA	60,7	59,2	58,4	+3%	+4%
Rapporto Impieghi/provvista	75%	74%	67%		
Indice CET1: phase-in / fully phased (%)	11,6 / 12,7	11,0 / 12,7			
Indice TC: phase-in / fully phased (%)	14,4 / 15,0	13,9 / 15,1			

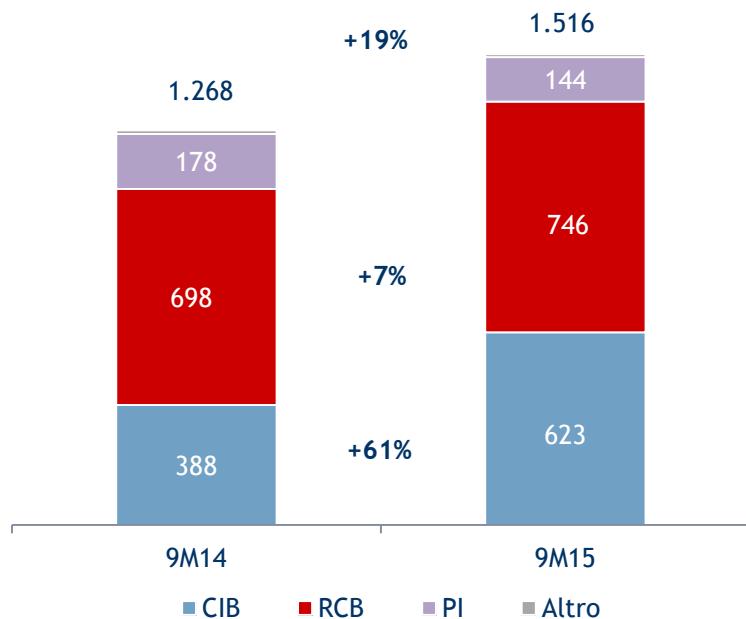
1) T/T = Mar15/Dic14; A/A= Mar15/Mar14

Crescita dei ricavi sia nel CIB che nel RCB

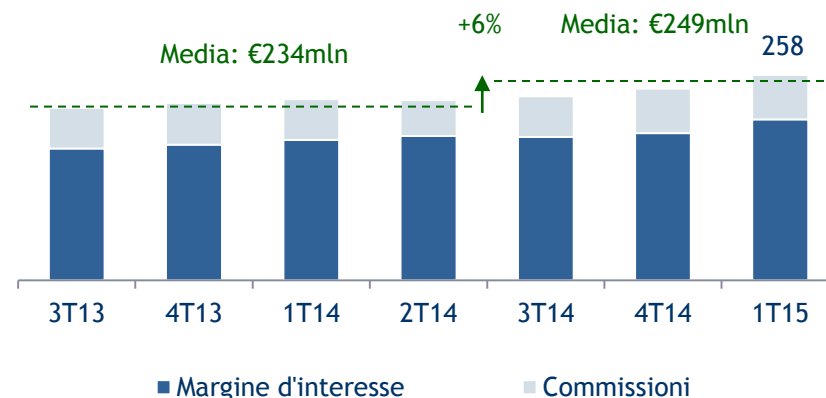
9M/3M risultati al 31 marzo 2015

Sezione 1

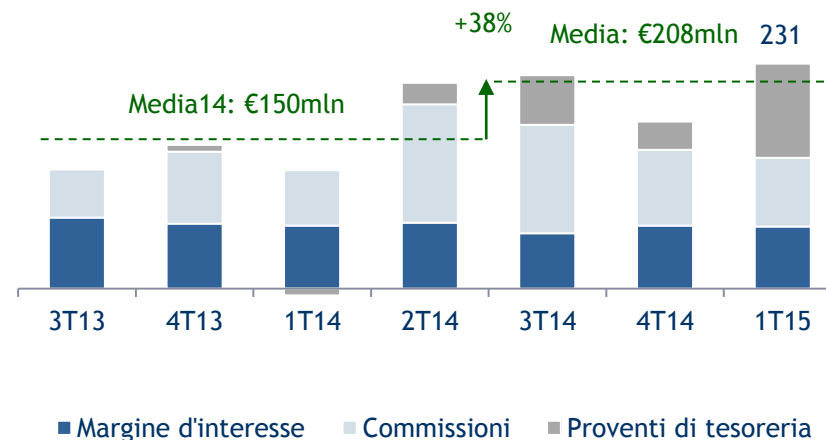
Ricavi di Gruppo (€mln)



Ricavi RCB per trimestre (€mln)



Ricavi CIB per trimestre (€mln)



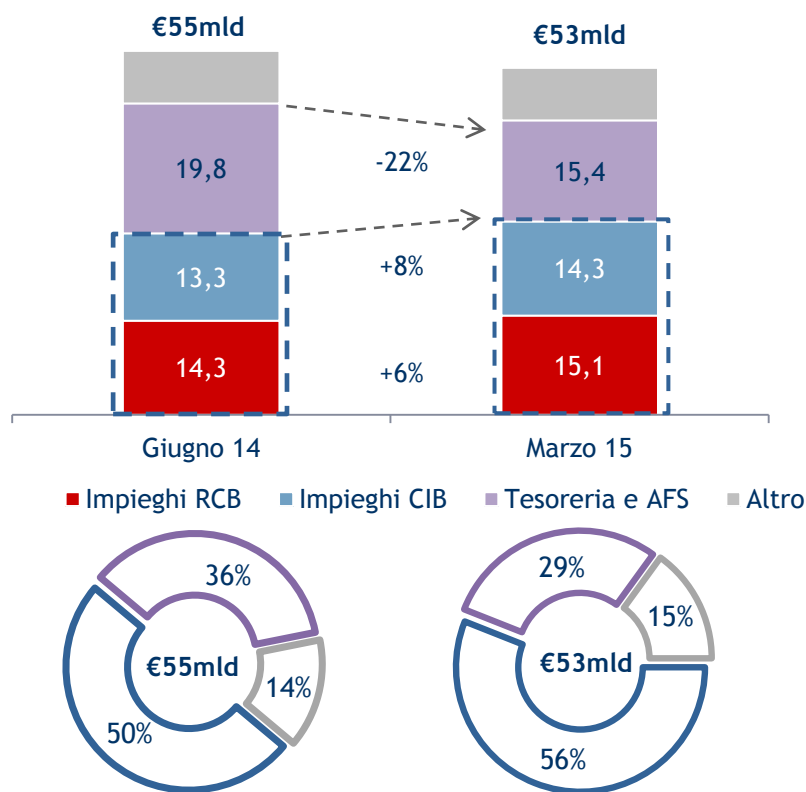
- ◆ Crescita significativa dei ricavi (+19% a €1,5mld) grazie alle attività bancarie: CIB +61% (a €623mln), RCB +7% (a €746mln); minor contributo da AG
- ◆ RCB: crescita stabile e continuativa
- ◆ CIB: intonazione positiva del ciclo di lungo termine

Gestione del bilancio più efficace per fronteggiare i bassi tassi di interesse; impieghi e margine di interesse in crescita

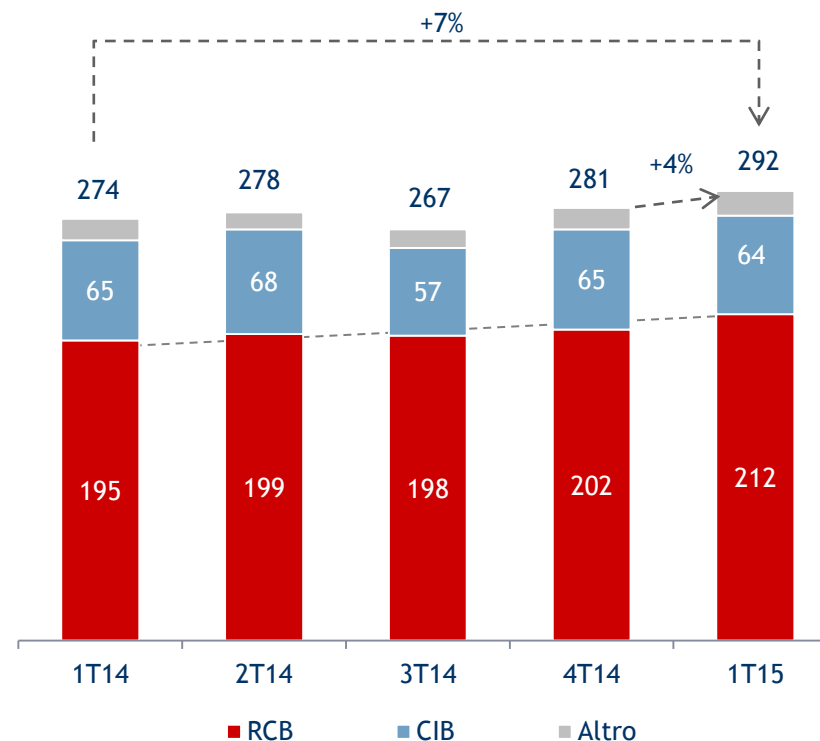
9M/3M risultati al 31 marzo 2015

Sezione 1

Composizione dell'attivo (€mln)



Margine di interesse (€mln)



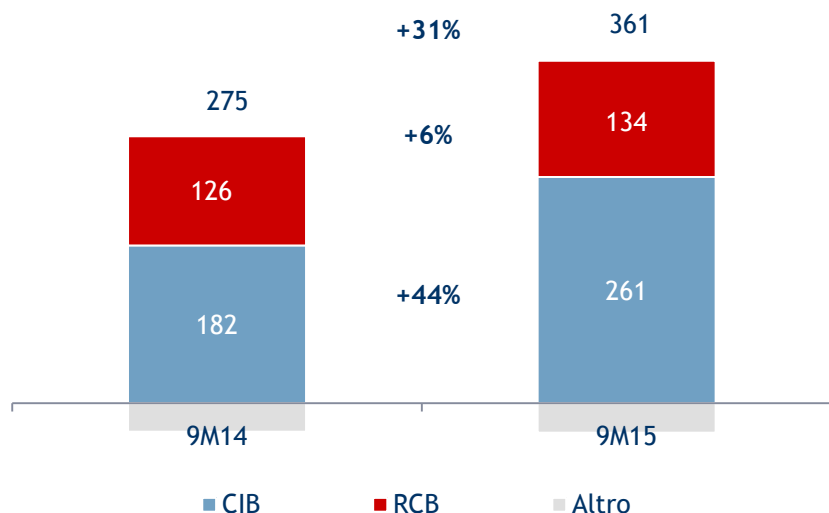
- ◆ Ricomposizione dell'attivo: impieghi (sia nel CIB che nel RCB) al 56% dell'attivo, ottimizzata la quota di tesoreria ed il portafoglio obbligazionario
- ◆ Riduzione del costo medio della provvista: il CIB inizia a beneficiarne, nel RCB la riduzione è ancora in corso
- ◆ Margine di interesse in crescita grazie al credito al consumo (+4% T/T e +10% A/A), CIB in recupero

Commissioni in crescita

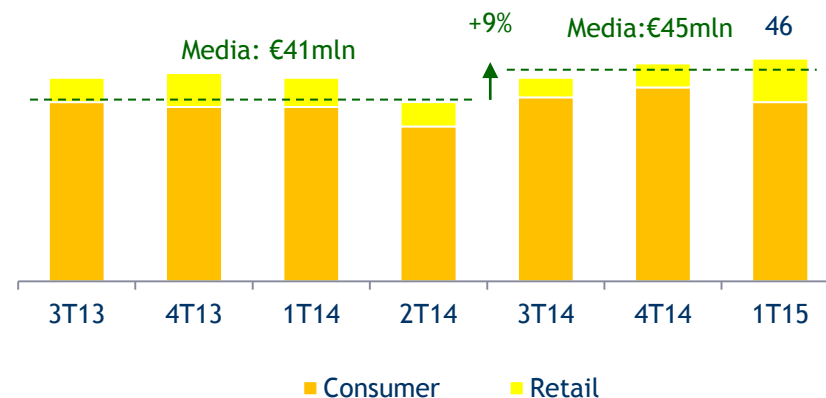
9M/3M risultati al 31 marzo 2015

Sezione 1

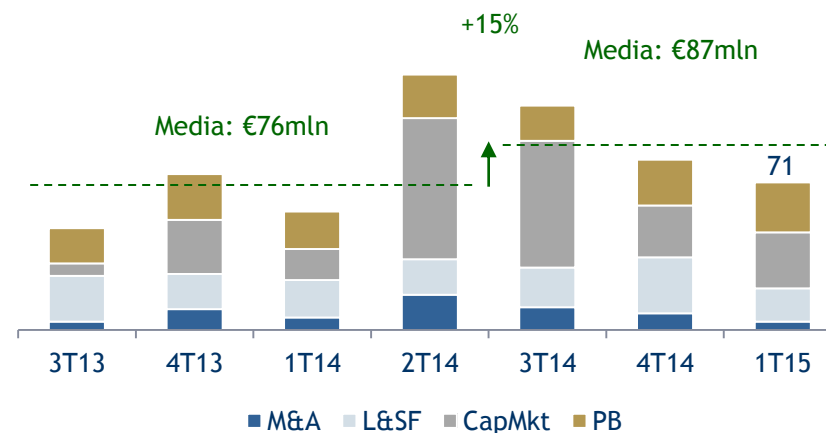
Commissioni di Gruppo (€mln)



Commissioni RCB per trimestre (€mln)



Commissioni CIB per trimestre (€mln)



- ◆ Commissioni: +31% in 9M grazie al CIB
- ◆ CIB: dopo due trimestri eccezionalmente positivi per il solo CapMkts (2T14 e 3T14), il portafoglio operazioni dei prossimi mesi si rinforza in tutti i segmenti di attività
- ◆ RCB: commissioni +6%, grazie a CheBanca! (commissioni di gestione in sostituzione di quelle di collocamento obbligazioni MB dello scorso anno)

Miglior qualità dell'attivo in tutte le divisioni

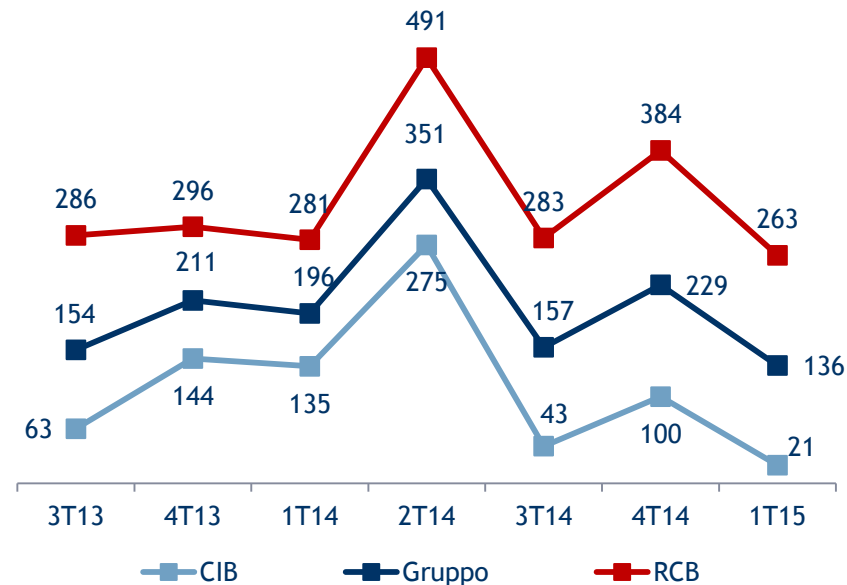
9M/3M risultati al 31 marzo 2015

Sezione 1

Evoluzione delle attività deteriorate

	Mar14	Dic 14	Mar15
Att. deteriorate nette (€mln)	1.357	1.220	1.173
Att. deteriorate nette/CT1	23%	19%	17%
Att. deteriorate nette/impieghi	4,2%	3,8%	3,6%
di cui CIB	3,6%	3,4%	3,1%
di cui Consumer	4,0%	3,0%	2,9%
di cui Retail	3,3%	3,3%	3,3%
Copertura att. deteriorate nette ¹	45%	50%	53%
di cui CIB	36%	49%	52%
di cui Consumer	62%	67%	69%
di cui Retail	47%	47%	47%

Costo del rischio per divisione (pb)



- ◆ Attività deteriorate e sofferenze in diminuzione (rispettivamente -14% a €1.173mln e -10% a €265mln)
- ◆ Indici di copertura in crescita (attività deteriorate: 53%; sofferenze: 68%)
- ◆ Costo del rischio del 1T15 in fase di normalizzazione (136 pb) dopo la volatilità connessa alle extra rettifiche regolamentari del 4T14
 - ◆ CIB: in diminuzione a 21 pb, grazie anche a riprese di valore su posizioni rimborsate
 - ◆ RCB: in diminuzione a 263 pb (credito al consumo a 359 pb dai 460 pb nell'esercizio 2013/2014)

1) Net of Creditech

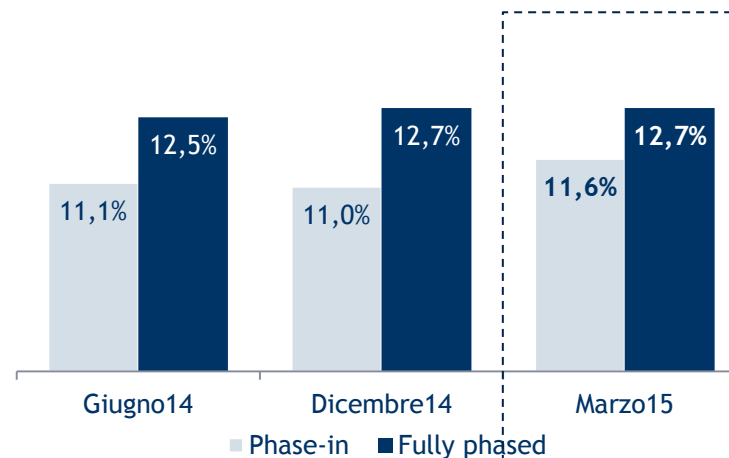
Gli indice di capitalizzazione si confermano solidi ed in crescita

9M/3M risultati al 31 marzo 2015

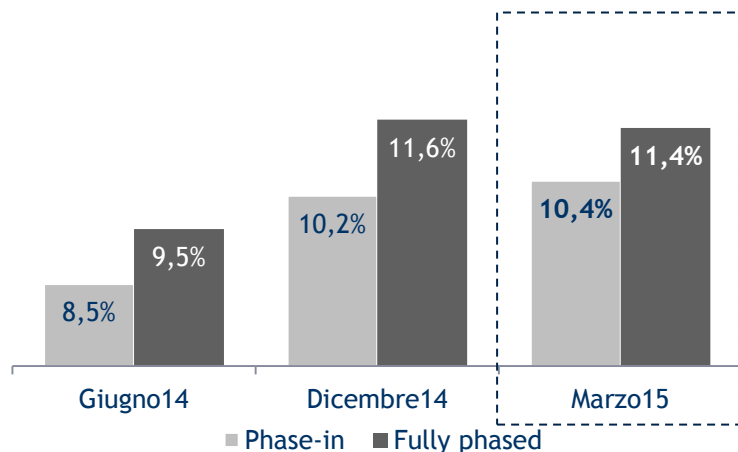
Sezione 1

- ◆ CET1 phase-in in crescita di 60 pb (a 11,6%) negli ultimi 3m grazie all'autofinanziamento e alla progressiva applicazione di Basilea III (conteggio del 40% della riserva AFS)
- ◆ CET1 phase-in in progressiva crescita verso un indicatore fully phased ancora maggiore (tutte le poste negative sono già conteggiate, mentre i fattori positivi verranno progressivamente contabilizzati)

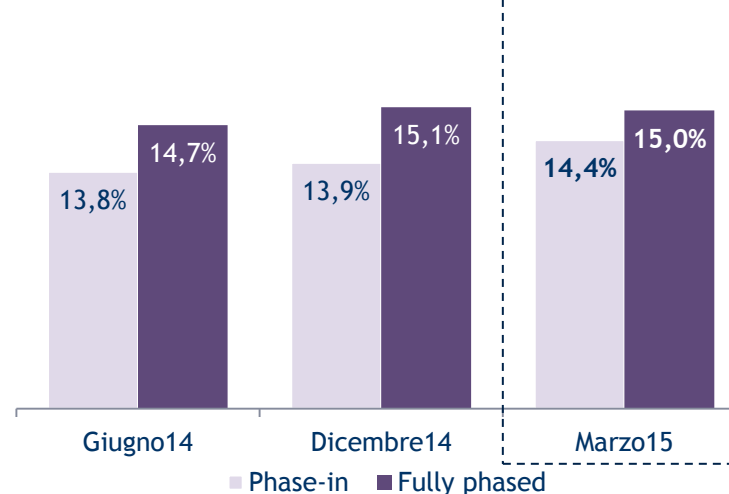
Indice CET1: phase-in/fully phased



Indice di leva (leverage ratio): phase-in/fully phased



Indice total capital: phase-in/fully phased



CIB : tornano a crescere impieghi e ricavi

9M/3M risultati al 31 marzo 2015

Sezione 1

Corporate and Private Banking

Wholesale Banking

Riparte la crescita

- ◆ Impieghi +8% a €13,4mld, €4,7mld di nuova produzione nei 9M15 (+74% A/A)
- ◆ Il margine di interesse inizia a godere del minor costo della provvista
- ◆ Premesse positive per l'attività di IB nei prossimi mesi

Private Banking

In aumento le masse gestite

- ◆ Masse gestite a €16,7mld
 - ◆ +20% A/A in Banca Esperia a €9,0mld
 - ◆ +9% A/A in CMB a €7,7mld

Risultati 9M 2015

- ◆ Ricavi in crescita del 61% a €623mln: solida evoluzione di margine di interesse e commissioni (+15%), rimbalzo dei proventi di tesoreria (da 0 a €176mln)
- ◆ Normalizzazione del costo del rischio (55 pb)
- ◆ ROAC in crescita al 9%

Risultati 1T 2015

- ◆ Ricavi in crescita del 34% T/T (a €231mln) grazie alla tesoreria (3x a €97mln) e al margine di interesse in corso di stabilizzazione
- ◆ Riduzione dell'incidenza delle attività deteriorate su impieghi (al 3,1%) e del costo del rischio (a 21 pb), copertura in salita al 52%
- ◆ ROAC in crescita al 10%

RCB: la crescita si conferma progressiva e sostenibile

9M/3M risultati al 31 marzo 2015

Sezione 1

Retail and Consumer Banking

**Compass
Consumer lending**

FOCUS SUL VALORE

- ◆ Ricavi e impieghi continuano a crescere (entrambi +9% in 9M15)
- ◆ Costo del rischio in diminuzione a 359 pb nel 1T15
- ◆ ROAC: 11% (>15% nell'ultimo trimestre)

**CheBanca!
Retail banking**

**FOCUS SU RISPARMI E
INVESTIMENTI**

- ◆ La raccolta indiretta sale a €2,6mld (+79% in 9M)
- ◆ Ricavi in aumento del 16% nell'ultimo trimestre, con commissioni quasi raddoppiate
- ◆ Risultato ante imposte in pareggio nell'ultimo trimestre

Risultati RCB 9M 2015

- ◆ Ricavi +7% a €747mln, con margine di interesse e commissioni in crescita
- ◆ Normalizzazione del costo del rischio (310 pb). Attività deteriorate in diminuzione al 3,0% degli impieghi, copertura in aumento
- ◆ ROAC: 8%

Risultati 1T 2015

- ◆ Impieghi, margine di interesse e commissioni in crescita nel trimestre
- ◆ Rettifiche in diminuzione del 30% T/T (costo del rischio a 263 pb)
- ◆ ROAC: 13%

Note conclusive

Note conclusive

Sezione 1

9M/ultimi 3M 2015

Attività bancaria
rafforzata

- ◆ Mediobanca fra i pochi istituti che segnano un crescita
 - ◆ degli impieghi a clientela
 - ◆ dei ricavi
 - ◆ degli indici di patrimonializzazione
 - ◆ della redditività

Nei prossimi trimestri

- ◆ CIB: ripresa in accelerazione
- ◆ Compass: prosecuzione della crescita orientata al valore
- ◆ CheBanca!: focus sui risparmi/home-banking 2.0 in arrivo
- ◆ PI: reimpiego del capitale liberato, attese ulteriori cessioni
- ◆ MAAM: prosegue l'analisi delle opportunità di crescita esterna

9M/ultimi 3M risultati al 31 marzo 2015



MEDIOBANCA

Milano, 8 maggio 2015

Corporate & Investing banking (WB+PB)

9M/3M risultati al 31 marzo 2015

Appendice

€mln	9m Mar15	9m Mar14	Δ A/A ¹	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
Total ricavi	623	388	+61%	231	172	219	212	116
Margine di interesse	185	206	-10%	64	65	57	68	65
Commissioni nette	261	182	+44%	71	78	112	122	57
Proventi di tesoreria	176	1		97	29	51	22	(7)
Totale costi	(269)	(232)	+16%	(98)	(92)	(79)	(102)	(80)
Rettifiche su crediti	(57)	(134)	-58%	(8)	(35)	(15)	(98)	(51)
Risultato operativo	297	23		126	46	125	13	(16)
Altro	(1)	4		(2)	1	0	(12)	1
Risultato ante imposte	296	27		124	47	126	1	(15)
Risultato netto	185	18		67	33	84	(1)	(10)
Rapporto costi/ricavi (%)	43	60	-17pp	42	53	36	48	69
Costo del rischio (pb)	55	113	-58pb	21	100	43	275	135
ROAC (%)	9	1	+8pp					
Impieghi (€mld)	14,3	15,1	-5%	14,3	14,0	13,6	13,3	15,1
Disponibilità finanziarie (€mld)	16,8	22,9	-27%	16,8	17,1	19,0	22,5	22,9
Masse gestite private banking (€mld)	16,7	14,5	+15%	16,7	15,2	15,4	15,0	14,5
RWA (€mld)	34,8	33,9	+2%	34,8	34,0	33,9	33,8	33,9

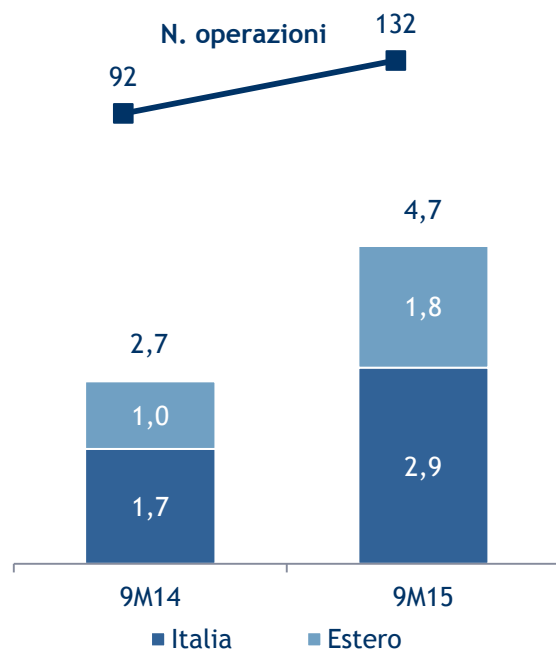
1) A/A= marzo 2015 / marzo 2014

CIB: impieghi nuovamente in crescita, solido posizionamento nell'IB

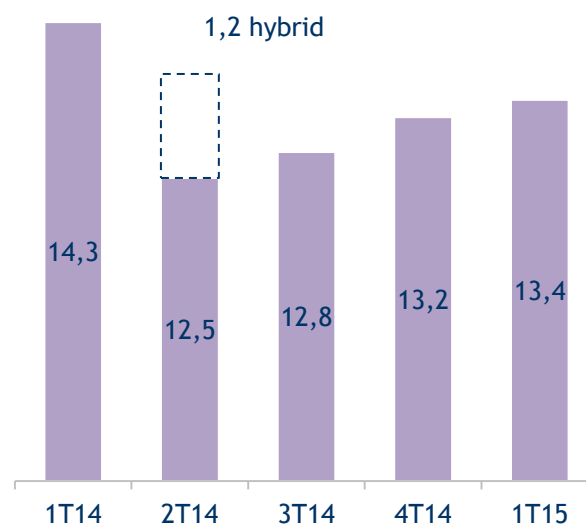
9M/3M risultati al 31 marzo 2015

Appendice

Nuova produzione (€mld)



Impieghi CIB (€mld)



Classifica M&A (gen. - marzo 2015) *

	Valore (\$mld)	Quota di mercato	N. operaz.
Mediobanca	12,6	50,4%	9
Lazard	12,0	48,0%	4
JPM	11,4	45,6%	3
Rothschild	11,4	45,6%	5
GS	6,3	25,3%	5
Totale Italia	25,0	100%	177

- ◆ Nuova produzione in crescita del 74% (da €2,7mld a €4,7mld), impieghi da €12,5mld a €13,4mld
- ◆ Focus su operazioni di minor importo medio
- ◆ Posizione di leadership nel mercato IB domestico, presenza rilevante in ambito EMEA (15° posto in classifica)

* Fonte: Thomson Reuters; "any Italian and EMEA involvement announced, full amount"

CRB: Credito al consumo e Retail banking

9M/3M risultati al 31 marzo 2015

Appendice

€mln	9m Mar15	9m Mar14	Δ A/A ¹	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
Totale ricavi	747	698	+7%	258	248	240	236	237
Margine di interesse	612	571	+7%	212	202	198	199	195
Commissioni nette	134	126	+6%	46	46	42	37	42
Totale costi	(327)	(316)	+3%	(112)	(112)	(103)	(120)	(107)
Rettifiche su crediti	(342)	(299)	+14%	(99)	(141)	(102)	(174)	(99)
Risultato operativo	78	83	-6%	48	(5)	36	(58)	31
Altro	0	(5)		0	0	0	0	(3)
Risultato ante imposte	78	78		48	(5)	36	(58)	27
Risultato netto	53	57	-8%	30	(1)	24	(34)	17
Rapporto costi/ricavi	44	45	-1pp	43	45	43	51	45
Costo del rischio (pb)	310	287	+23pb	263	384	283	491	281
Totale depositi (€mld)	12,7	13,2	-4%	12,7	13,0	13,1	13,0	13,2
di cui indiretti	2,6	1,3	+104%	2,6	2,1	1,8	1,5	1,3
Impieghi (€mld)	15,1	14,1	+7%	15,1	14,9	14,5	14,3	14,1
RWA² (€mld)	11,7	11,0	+6%	11,7	11,5	11,1	11,2	11,0

1) A/A= marzo 2015 / marzo 2014

Credito al consumo: Compass

9M/3M risultati al 31 marzo 2015

Appendice

€mln	9m Mar 15	9m Mar 14	Δ A/A ¹	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
Totale ricavi	626	574	+9%	214	209	203	195	196
Margine di interesse	510	465	+10%	177	169	165	163	159
Commissioni nette	115	109	+6%	37	40	38	32	36
Totale costi	(211)	(199)	+6%	(72)	(73)	(66)	(78)	(67)
Rettifiche su crediti	(328)	(278)	+18%	(95)	(137)	(96)	(167)	(92)
Risultato operativo	87	97	-10%	47	(1)	41	(50)	37
Risultato netto	62	76	-19%	31	3	28	(27)	26
Rapporto costi/ricavi	34	35	-1pp	34	35	33	40	34
Costo del rischio (pb)	426	386	+40pb	359	532	385	681	380
Costo del rischio rettificato ² (pb)	374	386	-12pb	359	376	385	478	380
ROAC (%)	11	14	-3pp					
Erogato (€mld)	4,4	3,9	+13%	1,4	1,5	1,4	1,4	1,4
Impieghi (€mld)	10,6	9,8	+9%	10,6	10,5	10,1	9,9	9,8
RWA ² (€mld)	9,9	9,3	+7%	9,9	9,8	9,5	9,5	9,3

1) A/A= marzo 2015 / marzo 2014

2) Al netto delle rettifiche non ricorrenti

Retail banking: CheBanca!

9M/3M risultati al 31 marzo 2015

Appendice

€mln	9m Mar15	9m Mar14	Δ A/A ¹	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
Totale ricavi	121	124	-2%	45	39	37	41	41
Margine di interesse	102	106	-4%	36	33	33	35	36
Commissioni nette	19	17	+8%	9	5	4	5	6
Totale costi	(116)	(117)	-1%	(40)	(39)	(37)	(42)	(41)
Costo del lavoro	(44)	(44)	+0%	(15)	(15)	(14)	(16)	(15)
Costi amministrativi	(71)	(72)	-2%	(25)	(23)	(23)	(26)	(26)
Rettifiche su crediti	(14)	(21)	-32%	(4)	(5)	(6)	(7)	(7)
Risultato operativo	(9)	(14)	-36%	1	(5)	(5)	(9)	(6)
Risultato netto	(9)	(19)	-52%	(1)	(4)	(4)	(7)	(8)
Rapporto costi/ricavi	96	94	+2pp	90	100	98	104	100
Costo del rischio (pb)	43	65	-22pb	35	42	53	63	60
Totale depositi (€mld)	12,7	13,2	-4%	12,7	13,0	13,1	13,0	13,2
di cui indiretti	2,6	1,3	+104%	2,6	2,1	1,8	1,5	1,3
Impieghi (€mld)	4,5	4,3	+3%	4,5	4,4	4,4	4,4	4,3
RWA ² (€mld)	1,7	1,8	-2%	1,7	1,7	1,6	1,7	1,8

1) A/A= marzo 2015 / marzo 2014

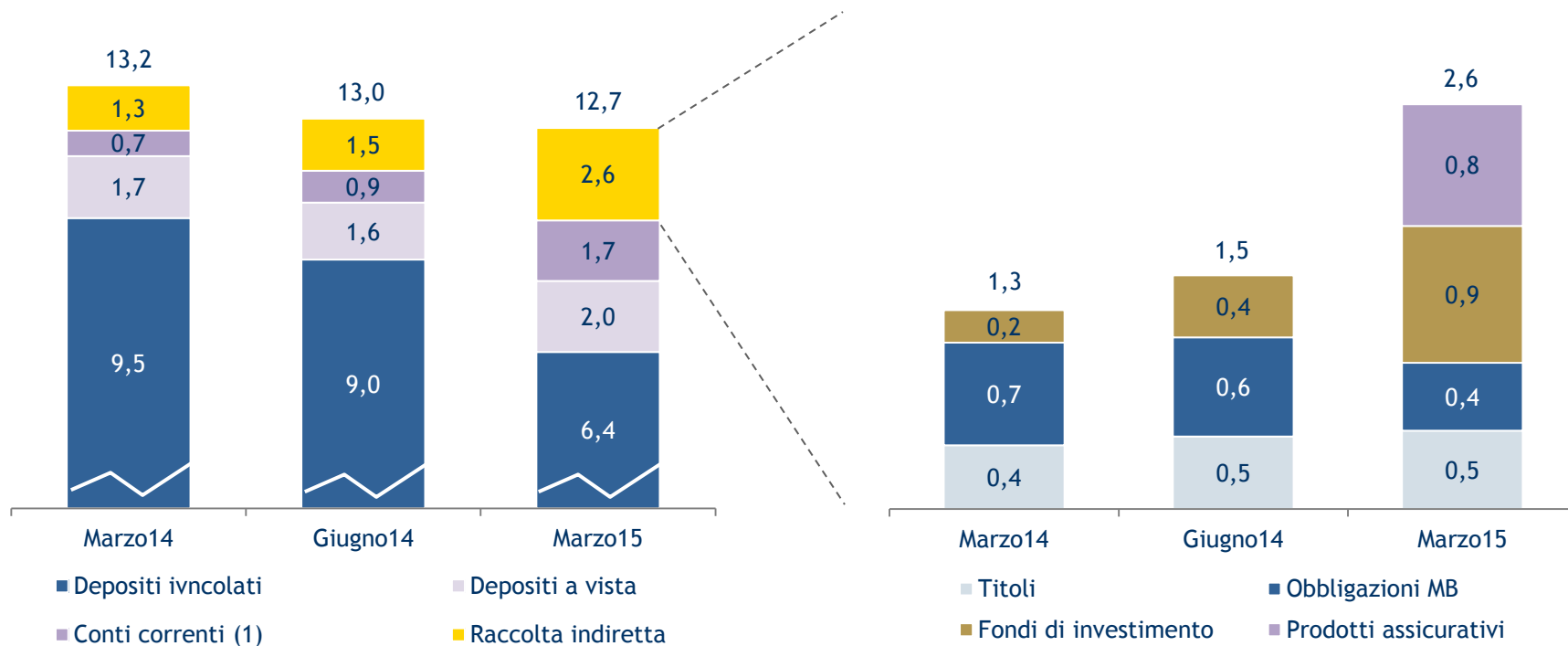
CheBanca!: ricomposizione della raccolta ancora in atto, riduzione del costo della provvista

9M/3M risultati al 31 marzo 2015

Appendice

Ripartizione della raccolta di CheBanca! (€mld)

Ripartizione della raccolta indiretta (€mld)



- ◆ Totale raccolta: €12,7mld, di cui diretta per €10,1mld e indiretta per €2,6mld (+20% T/T, 2x A/A)
- ◆ Ancora in atto la ricomposizione a favore della raccolta “low-cost” (conti correnti €1,7bn, +17% T/T) e la riduzione del costo della provvista (in diminuzione da 1,7% di giugno 14 a 1,2% di marzo 15)
- ◆ Raccolta indiretta: in 9 mesi raddoppiato il risparmio gestito, €0,8mld di raccolta di risparmio assicurato

1) Include “conto tascabile” e la liquidità del conto titoli in attesa di essere investita

2) Combinazione di polizza vita e fondo di investimento

Principal investing

9M/3M risultati al 31 marzo 2015

Appendice

€mln	9m Mar15	9m Mar14	Δ A/A ¹	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
Totale ricavi	144	178	-19%	14	68	62	110	45
Proventi da cessioni	117	220	-47%	101	11	4	20	69
Svalutazioni	(14)	(25)	-45%	(2)	(5)	(7)	(1)	(3)
Risultato netto	233	340	-32%	106	74	53	109	95
Valore di libro (€mld)	4,4	3,9	+14%	4,4	4,0	4,1	4,0	3,9
Ass. Generali (13,24%)	3,1	2,6	+17%	3,1	3,0	2,9	2,8	2,6
Azioni AFS	1,3	1,3	+7%	1,3	1,1	1,1	1,2	1,3
Valore di mercato (€mld)	5,1	4,6	+11%	5,1	4,6	4,6	4,6	4,6
Ass. Generali	3,8	3,3	+13%	3,8	3,5	3,4	3,3	3,3
RWA² (€mld)	11,9	10,9	+9%	11,9	11,2	11,5	11,3	10,9

1) A/A= marzo 2015 / marzo 2014

2) Dati conformi a Basilea III con AG ponderata al 370%

Disclaimer

Attestazione del bilancio di esercizio

Si dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154 bis D.Lgs. 58/98, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

Il Dirigente preposto alla redazione

dei documenti contabili societari

Massimo Bertolini

Investor contacts

Mediobanca Group Investor Relations

Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milano, Italia

Jessica Spina	Tel. no. (0039) 02-8829.860
Luisa Demaria	Tel. no. (0039) 02-8829.647
Matteo Carotta	Tel. no. (0039) 02-8829.290

Email: investor.relations@mediobanca.com

<http://www.mediobanca.com>