

Risultati semestrali al 31 Dicembre 2012



MEDIOBANCA

Milano, 26 Febbraio 2013

Agenda

1. Risultati Gruppo Mediobanca
2. Risultati divisionali
3. Note a chiusura

Appendice

1. Principali operazioni del semestre



Risultati semestrali al 31 Dicembre 2012

Sezione 1

Gruppo MB



MEDIOBANCA

Utile netto duplicato, risultati dell'attività bancaria in calo per la prudente politica di impiego e lo sfavorevole scenario macro

Utile netto raddoppiato
Minori svalutazioni

- ◆ Utile netto a €124mln, raddoppiato a/a per effetto di minori svalutazioni
- ◆ Il ROTE ordinario, sceso al 7% (vs 9% Dic11), riflette uno scenario recentemente migliorato, ma ancora lungi dall'essere normalizzato/favorevole

Preservato il profilo
patrimoniale

CT1 in salita all'11,8%

- ◆ Impieghi in flessione sia nel corporate (-17% a/a) che nel leasing (-12% a/a)
- ◆ Depositi retail in salita a €12,3mld (+15%), pari al 23% della raccolta di Gruppo
- ◆ Le attività liquide salgono a €23mld (+24%)

Pressione sui ricavi

- ◆ Margine di interesse in calo (-7% a/a) per minori volumi e rendimenti
- ◆ Commissioni in calo (-14% a/a) per la ridotta attività di IB e per gli effetti delle nuove normative
- ◆ Minore contributo del trading (-5%) e delle partecipate ad equity (-18%)

Contenimento
dei costi

- ◆ Costi in calo del 6%
- ◆ Risparmi concentrati nella divisione CIB (-7%) e Retail (-19%)
- ◆ In calo i costi amministrativi (-8%), in particolare nel Retail (-28%)

Invariata
la qualità del credito

- ◆ Indici di copertura in salita: al 68% per le sofferenze, al 43% per le partite deteriorate
- ◆ Costo del rischio a 130pb,+15pb a/a anche per i minori impieghi, -10pb s/s

Progressiva riduzione del profilo di rischio, CT1 all'11,8%

Risultati semestrali al 31/12/2012

Gruppo MB

€ mld	Dic12	Giu12	Dic11	Δ s/s Dic12/ Giu12	Δ a/a Dic12/ Dic11
Raccolta	54,0	55,8	54,0	-3%	0%
Obbligazioni MB	28,1	30,0	32,4	-6%	-13%
Depositi Retail	12,3	11,6	10,7	+5%	+15%
Banca Centrale Europea	7,5	7,5	4,0	-	+88%
Altro	6,1	6,7	6,9	-8%	-11%
Impieghi a clientela	34,1	36,3	37,8	-6%	-10%
Corporate	16,1	17,9	19,3	-10%	-17%
Leasing	3,8	4,1	4,3	-8%	-12%
Credito al consumo	9,2	9,2	9,1	-	-
Mutui residenziali	4,3	4,3	4,3	-1%	-1%
Private banking	0,8	0,8	0,8	+9%	+6%
HFT+AFS+HTM+LR	23,2	22,2	18,7	+4%	+24%
Attività ponderate per il rischio	54,7	55,2	55,6	-1%	-2%
Core tier 1	6,5	6,3	6,1	+2%	+5%
Core tier 1 ratio	11,8%	11,5%	11,0%	+30p.b.	+80p.b.

Utile netto raddoppiato, risultato ordinario -24%

Risultati semestrali al 31/12/2012

Gruppo MB

€ mln	6m Dic12	6m Giu12	6m Dic11	Δ s/s Dic12/Giu12	Δ a/a Dic12/Dic11
Totale ricavi	884	1.016	973	-13%	-9%
Margine di interesse	518	515	555	-	-7%
Comm. ed altri proventi netti	201	249	234	-19%	-14%
Proventi da negoziazione	107	154	113	-31%	-5%
Valorizzazione patrimonio netto	59*	98	72	-40%	-18%
Totale costi di struttura	(376)	(390)	(399)	-4%	-6%
Rettifiche su crediti	(233)	(256)	(212)	-9%	+10%
Risultato lordo	275	370	362	-26%	-24%
AFS + PI svalutazioni/perdite nette/partite non ricorrenti	(67)*	(302)	(225)		
Utile netto	124	17	63	+7x	+2x
Rapporto costi/ricavi	42%	38%	41%		
Costo del rischio (p.b.)	130	140	115	-10p.b.	+15p.b.
ROTE	4,1%	0,6%	2,2%		
ROTE ordinario	6,6%	9,4%	9,2%		

* €27,2mln utile non ricorrente di Gemina: escluso dai ricavi, incluso tra le partite non ricorrenti

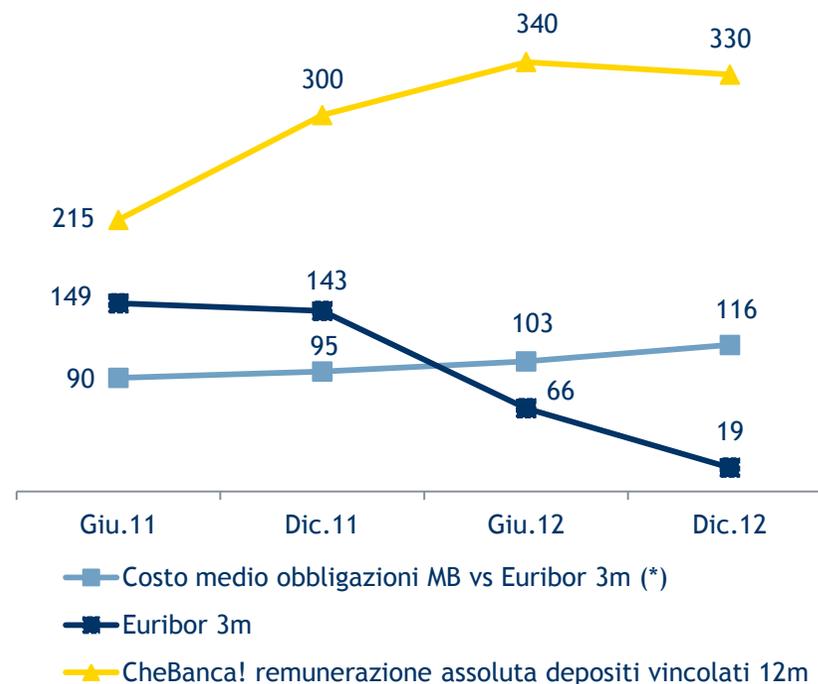
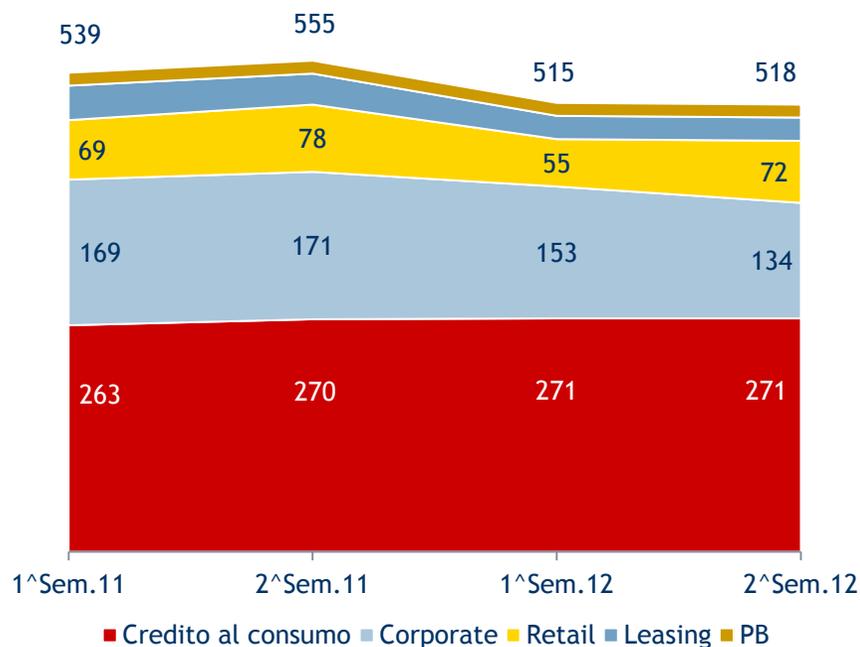
Margine di interesse: stabile nel Credito al Consumo, sotto pressione nel CIB

Risultati semestrali al 31/12/2012

Gruppo MB

Margine di interesse (€mln)

Costo della raccolta ed andamento Euribor (p.b.)



- ◆ Credito al consumo: “stabilizzatore” del margine di interesse di Gruppo
- ◆ CIB: margine di interesse penalizzato da deleverage, prudente politica di impiego, bassi rendimenti ed aumento del costo della raccolta, quest'ultimo per altro calmierato dall'ampia liquidità di MB (bassa necessità di ricorrere all'oneroso mercato obbligazionario)
- ◆ Retail: la competizione sui depositi ha richiesto un'elevata remunerazione malgrado il calo dei tassi a breve

* Incluso il costo dei derivati di copertura

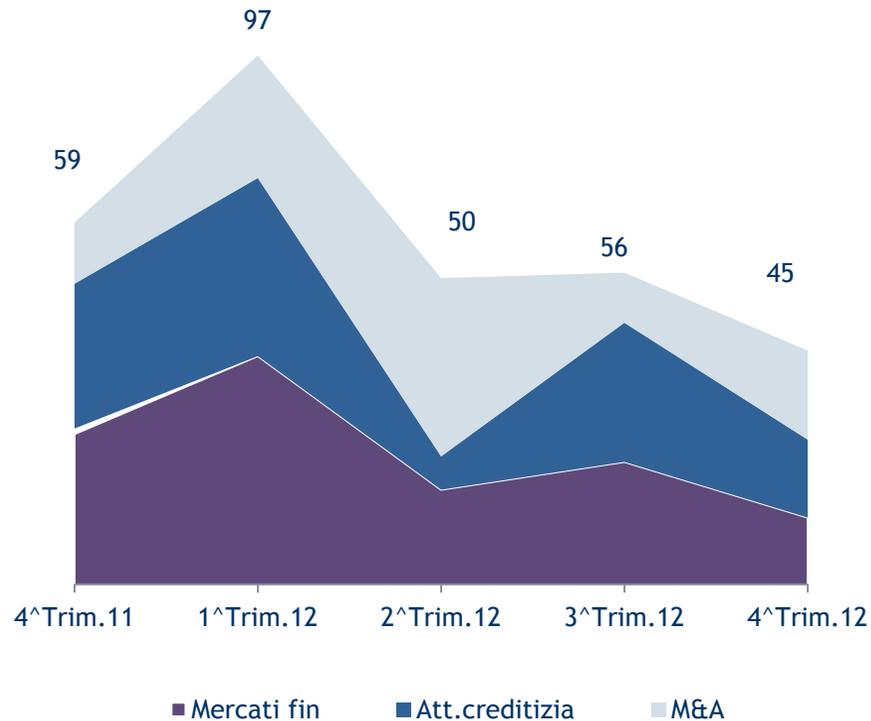
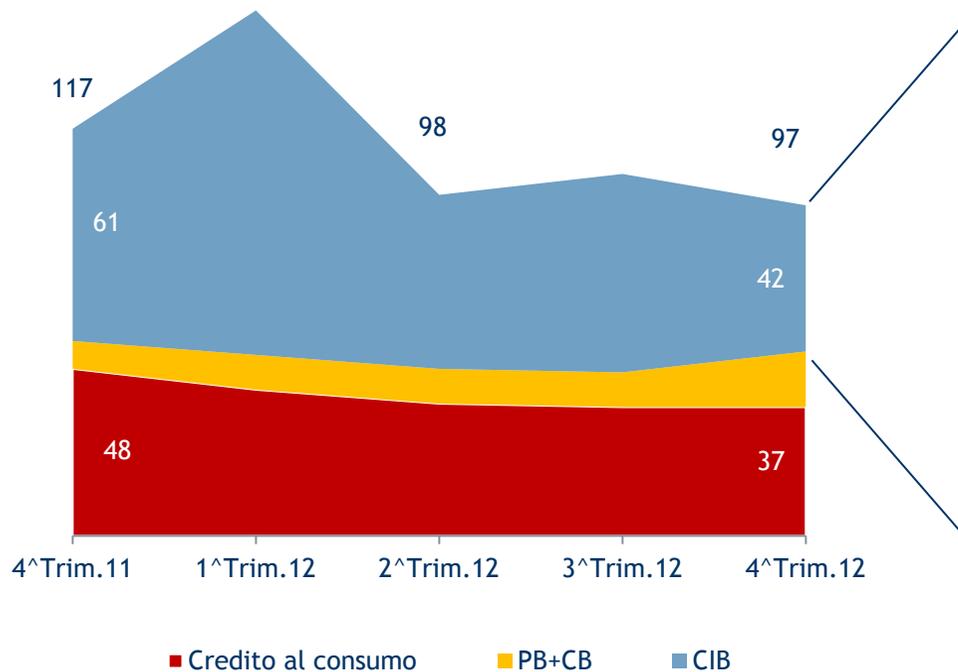
Commissioni in calo a seguito di bassi volumi di attività e minori margini

Risultati semestrali al 31/12/2012

Gruppo MB

Commissioni (3m, €mln)

Dettaglio commissioni Wholesale (3m, €mln)



- ◆ Commissioni CIB in calo per la riduzione dei volumi e dei margini nell'attività creditizia
- ◆ Credito al consumo: flessione delle commissioni dovuta alla pressione esercitata dalle nuove normative
- ◆ Private Banking in recupero nell'ultimo trimestre

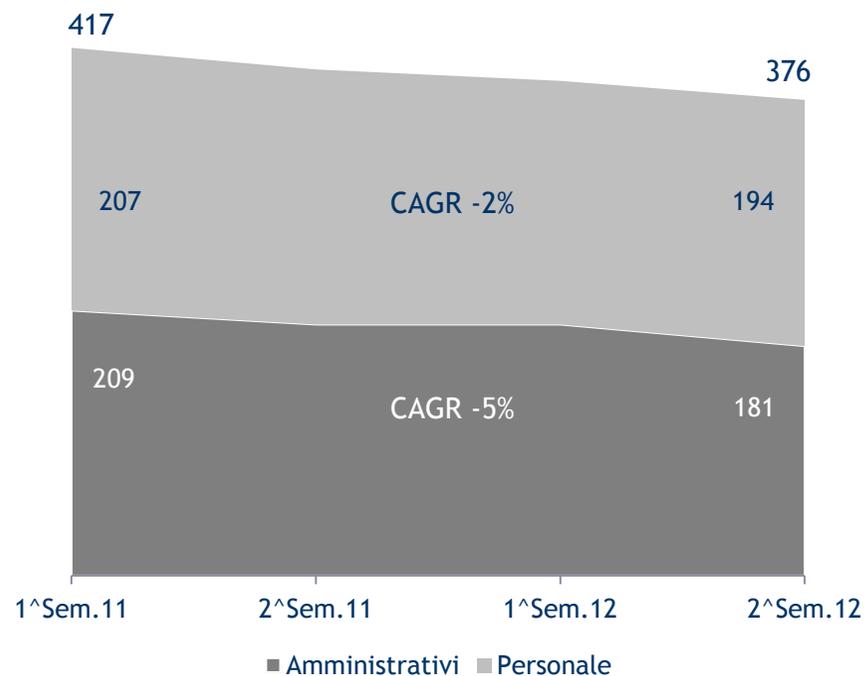
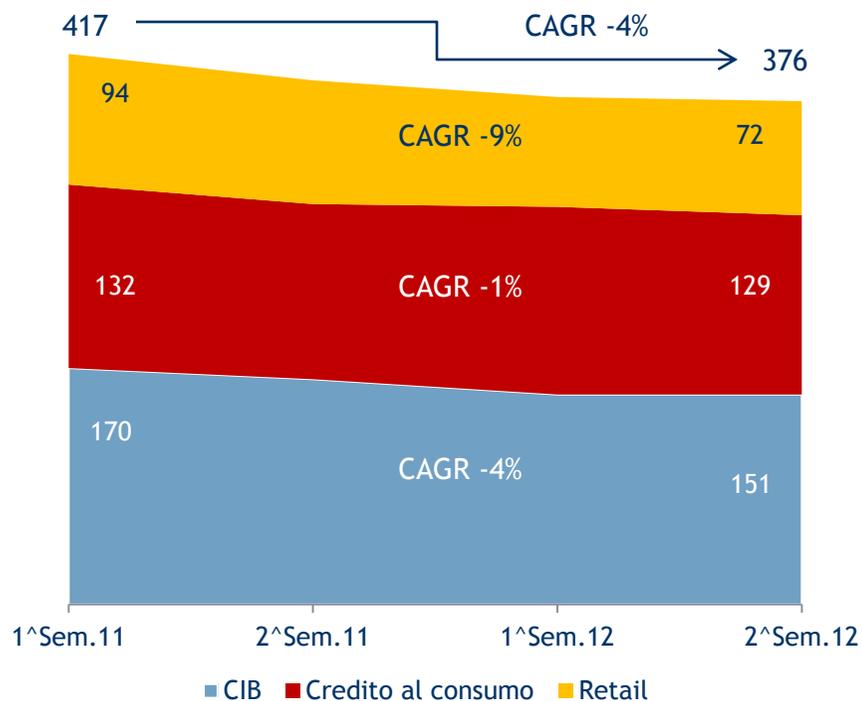
Continua il contenimento dei costi

Risultati semestrali al 31/12/2012

Gruppo MB

Andamento dei costi per segmento (€mln)

Andamento costi per tipologia (€mln)



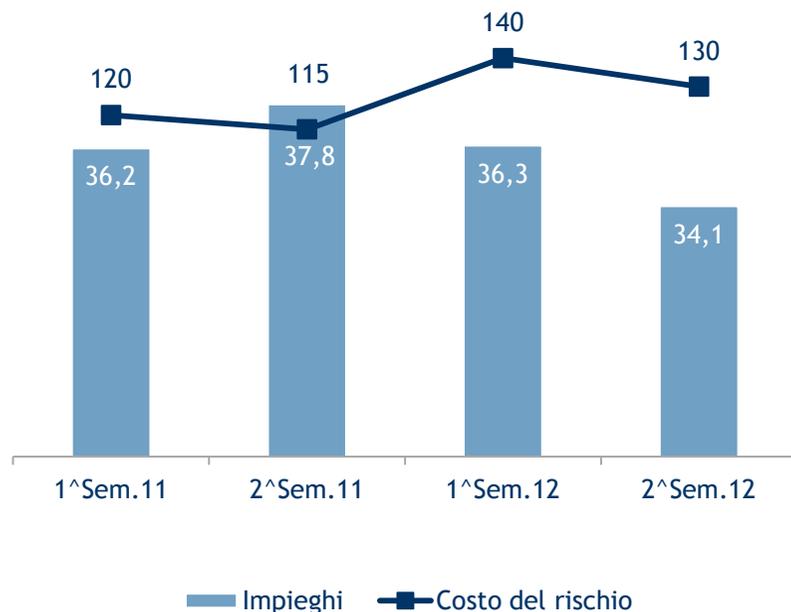
- ◆ CIB: contenimento dei costi (CAGR -4%) in corso negli ultimi due anni
- ◆ Credito al consumo: costi stabili a seguito del recente ampliamento della struttura distributiva e per i maggiori costi di recupero
- ◆ CheBanca! CAGR -9%, risparmi concentrati nelle spese amministrative

Stabile la qualità del credito, copertura ulteriormente migliorata

Risultati semestrali al 31/12/2012

Gruppo MB

Gruppo: impieghi (€mld) e costo del rischio (p.b.)



Indicatori di qualità del credito

	Dic11	Giu12	Dic12
Attività deteriorate nette (€mln)	890	904	1.003
Attività deterior.nette/ impieghi	2,3%	2,4%	2,8%
Indici di copertura	38%	39%	43%
Corporate	36%	35%	39%
Leasing	24%	28%	27%
Credito al consumo	46%	46%	54%
Mutui	45%	47%	47%
Sofferenze nette (€mln)	202	208	213
Indici di copertura	61%	61%	68%
Sofferenze nette/ impieghi	0,5%	0,6%	0,6%
Corporate	0%	0%	0%
Leasing	1,1%	1,4%	1,3%
Credito al consumo	0,8%	0,8%	0,9%
Mutui	1,6%	1,7%	1,8%

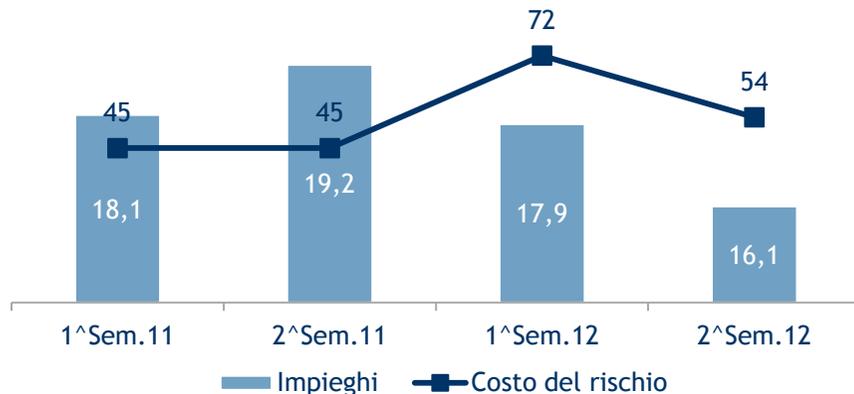
- ◆ Attività deteriorate nette +13%; in crescita l'incidenza sugli impieghi (dal 2,3% al 2,8%) anche per effetto della contrazione del portafoglio prestiti (-10%)
- ◆ Attività deteriorate nette: copertura salita al 43%, tutti i segmenti in miglioramento
- ◆ Sofferenze nette: incidenza sugli impieghi stabile allo 0,6%, indice di copertura in crescita al 68%

Indicatori di qualità del rischio per segmento

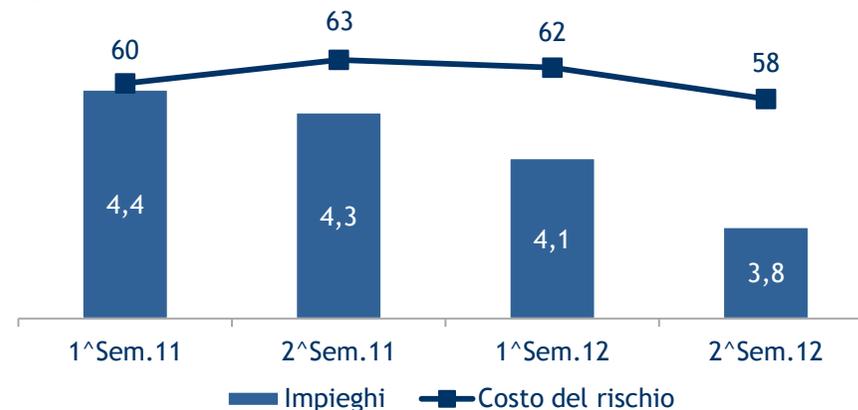
Risultati semestrali al 31/12/2012

Gruppo MB

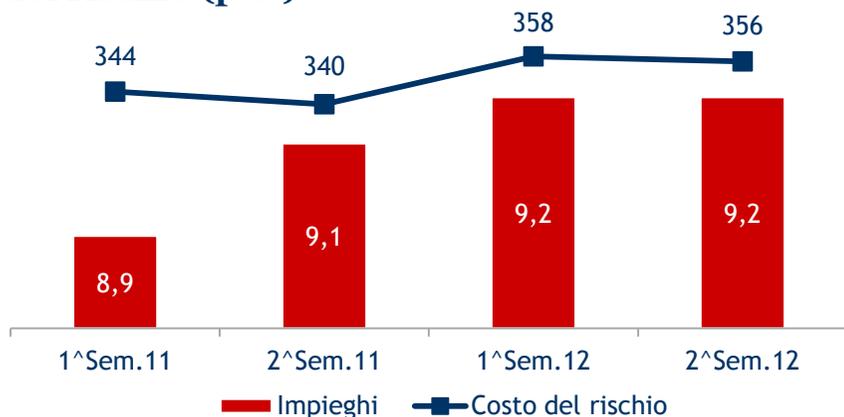
Corporate: impieghi (€mld) e costo del rischio (p.b.)



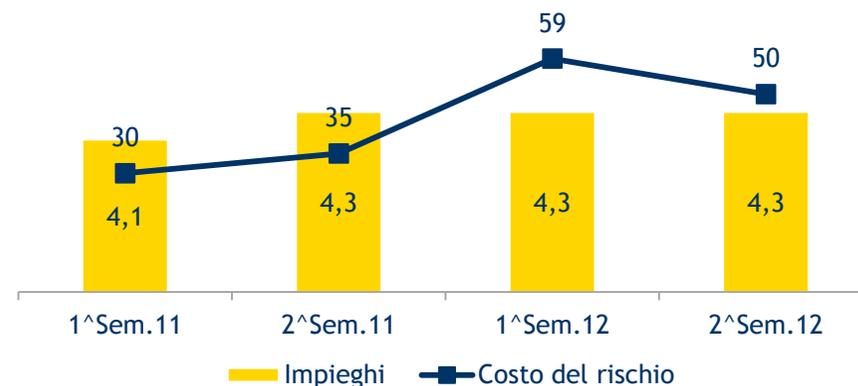
Leasing: impieghi (€mld) e costo del rischio (p.b.)



Credito al consumo: impieghi (€mld) e costo del rischio (p.b.)



Retail: impieghi (€mld) e costo del rischio (p.b.)

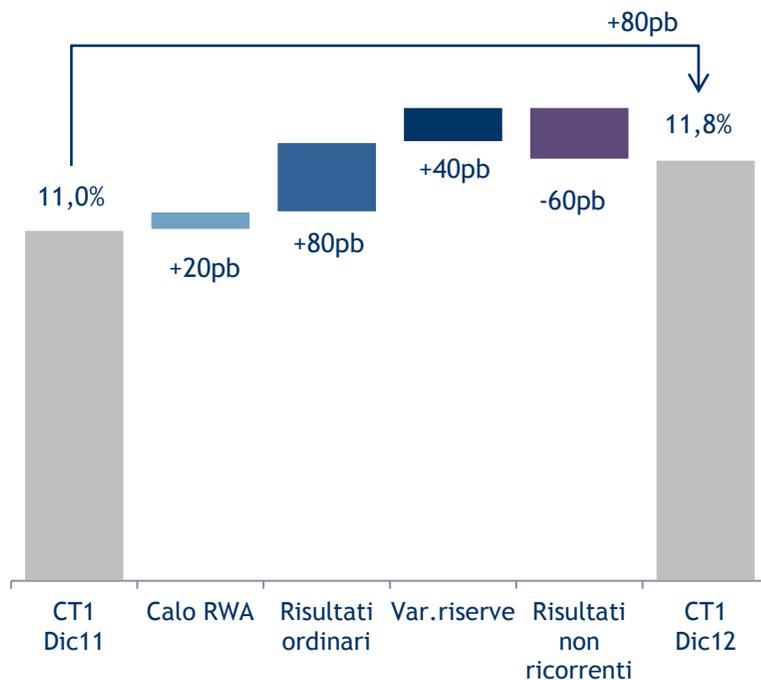


Core Tier all'11,8%, ROTE normalizzato al 6,6%

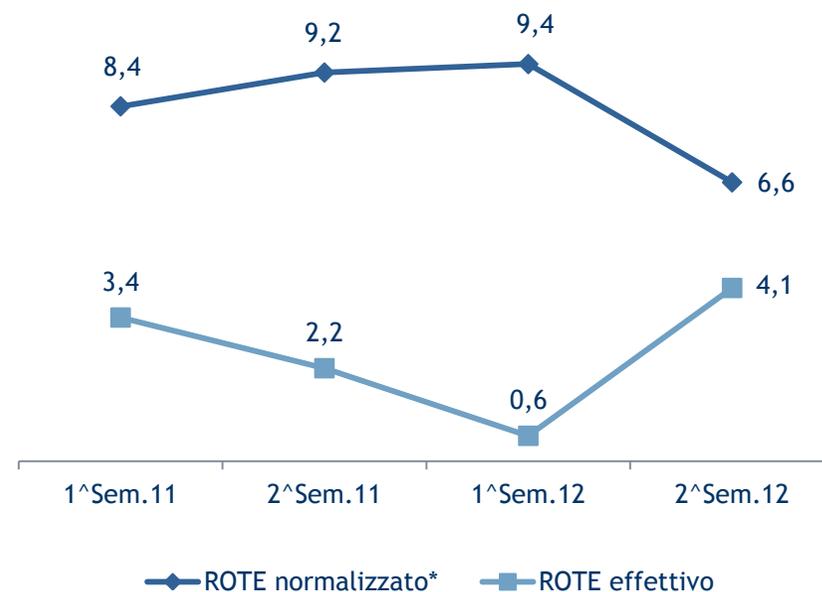
Risultati semestrali al 31/12/2012

Gruppo MB

Andamento CT1 ratio (% , p.b.)



Andamento ROTE di Gruppo (%)



- ◆ Pur in uno scenario macro sfavorevole, l'attività ordinaria ha prodotto 80 p.b. di CT1
- ◆ ROTE normalizzato in discesa al 6,6%
- ◆ ROTE effettivo in salita al 4,1% per effetto di minori svalutazioni

*ROTE normalizzato: utile netto di gruppo al netto delle svalutazioni, delle partite non ricorrenti e degli utili da cessione titoli AFS

Risultati semestrali al 31 Dicembre 2012

Sezione 2

Risultati divisionali



MEDIOBANCA

Corporate: punti salienti

Risultati divisionali: CIB

Sezione 2

Volumi di attività ridotti in Italia, in recupero nell'UE

Progressiva riduzione del profilo di rischio

Permane la pressione sui ricavi

Contenimento dei costi

Stabile la qualità del credito

Risultato

- ◆ In un mercato domestico ancora molto debole, MB conserva la leadership nell'Advisory e nel CapMkt, quest'ultimo caratterizzato da volumi buoni
- ◆ Germania: rafforzato il team, aumentato il focus sul corporate finance
- ◆ Turchia: autorizzazione ottenuta, rafforzamento del team in corso
- ◆ Impieghi corporate in calo per il deleverage, nuova domanda non remunerativa e cospicui rimborsi
- ◆ Politica di investimento/asset allocation conservativa
- ◆ Attività corporate: segnali di miglioramento nelle ultime settimane
- ◆ Margine di interesse penalizzato dalla crescita del costo medio della raccolta e dai bassi rendimenti
- ◆ Ricorso ad emissioni obbligazionarie su base opportunistica considerando l'elevata liquidità, la BCE ed i nuovi flussi di CheBanca!
- ◆ La generazione di nuove operazioni/commissioni richiede tempo
- ◆ Costi -8% a/a, "compensation ratio" al 26% (costo del lavoro/ricavi)
- ◆ Costo del rischio a 54 p.b., +9 p.b. a/a anche per il calo dei finanziamenti
- ◆ Incidenza sofferenze nette/impieghi corporate = 0%
- ◆ Indice di copertura delle partite deteriorate salito al 39%
- ◆ Utile netto a €126mln per l'assenza di svalutazioni

CIB: utile netto in crescita per l'assenza di svalutazioni

Risultati divisionali: CIB

Sezione 2

€mln	2S12	1S12	2S11	Δ a/a	4T12	3T12	2T12	1T12
Totale ricavi	362	485	448	-19%	158	206	157	328
Margine di interesse	157	177	205	-23%	71	86	86	91
Commissioni nette	101	150	126	-20%	45	57	50	99
Trading, società a PN	104*	158	118	-12%	40*	64	21	138
Totale costi	(151)	(151)	(162)	-7%	(78)	(73)	(74)	(78)
Rettifiche su crediti	(58)	(80)	(54)	+8%	(33)	(25)	(43)	(37)
Risultato lordo	154	254	232	-34%	48	108	40	213
Svalutazioni su titoli/partite non ricorrenti	30*	(160)	(222)		38*	(8)	(139)	(20)
Utile netto	124	57	(37)		63	62	(69)	126
Rapporto costi/ricavi	42%	31%	36%	+6pp	50%	35%	47%	24%
Costo del rischio (p.b.)	54	72	47	+7p.b.	61	46	78	66
Impieghi (€mld)	19,9	22,0	23,6	-16%	19,9	20,7	22,0	22,9

* €27,2mln utile non ricorrente di Gemina: escluso dai ricavi, incluso tra le partite non ricorrenti

PI: valore di mercato +30% negli ultimi 6m; svalutazione Telco (TI@1.2 p.a)

Risultati divisionali: Principal Investing

Sezione 2

€mln	2S12	1S12	2S11	Δ a/a	Δ s/s
Totale ricavi	51	81	58	-12%	-38%
<i>Di cui</i>					
Ass. Generali (13,24%)	76	80	66	+14%	-35%
RCS (14,36%)	(19)	1	(1)		
Telco (11,62%)	0	4	(4)		
Svalutazioni	(98)	(143)	(55)		
Utile netto	(52)	(66)	3		
Valore di libro (€mld)	2,8	2,7	2,5	+11%	+3%
Ass. Generali (13,24%)	2,6	2,4	2,1	+22%	+9%
RCS (14,36%)	0,1	0,1	0,1	-34%	-18%
Telco (11,62%)	0,1	0,2	0,3	-56%	-48%
Valore di mercato (€mld)	2,8	2,1	2,4	+14%	+30%
Ass. Generali	2,8	2,2	2,4	+18%	+29%
RCS	0,1	0,1	0,1	+86%	140%

Credito al consumo – Compass

Risultati divisionali: Credito al consumo

Sezione 2

Posizionamento
rafforzato

- ◆ In un mercato in contrazione (nuovi impieghi -12% a/a), Compass migliora il proprio posizionamento: 2° in Italia (1° Agos-Ducato, 3° Findomestic)
- ◆ Compass *best performer* come numero di nuovi clienti per finanziamenti accordati

Franchise

- ◆ Filiali proprie: copertura del mercato soddisfacente, nessuna nuova apertura in programma
- ◆ Consolidamento degli accordi di distribuzione con banche ed altri distributori (operatori di telefonia mobile, networks di assicurazioni, retailers, etc.)
- ◆ Numero di clienti in crescita da 2,3mln a 2,4mln

Focus sulla
marginalità netta

- ◆ Impieghi stabili a €9,2mld, margine di interesse stabile
- ◆ Margini netti sotto pressione per le minori commissioni ed il più elevato costo del rischio (356 p.b., +17 p.b. a/a), quest'ultimo dovuto alla maggior incidenza dei prestiti personali

Indici di copertura
elevati

- ◆ Elevata copertura: 91% per le sofferenze, 54% per le partite deteriorate
- ◆ Sofferenze nette pari allo 0,9% del totale impieghi

Risultato

- ◆ Utile netto a €34mln, stabile s/s, -42% a/a
- ◆ ROAC 10%, ancora superiore al costo del capitale

Credito al consumo: margine di interesse stabile, costo del rischio sotto controllo

Risultati divisionali: Credito al consumo

Sezione 2

€mln	2S12	1S12	2S11	Δ a/a	4T12	3T12	2T12	1T12
Totale ricavi	347	351	361	-4%	177	170	172	180
Margine di interesse	271	271	270	-	138	132	134	137
Commissioni nette	76	80	92	-17%	39	37	38	42
Totale costi	(129)	(135)	(126)	+3%	(70)	(60)	(70)	(65)
Rettifiche su crediti	(163)	(162)	(149)	+9%	(82)	(81)	(88)	(74)
Utile netto	34	34	59	-42%	16	18	6	29
Rapporto costi/ricavi	37%	38%	35%	+2pp	39%	35%	40%	36%
Costo del rischio (p.b.)	356	358	339	+17p.b.	357	356	389	333
Erogato (€mld)	2,3	2,5	2,5	-5%	1,2	1,1	1,3	1,2
Impieghi (€mld)	9,2	9,2	9,1	-	9,2	9,1	9,2	9,2

Retail banking - CheBanca!: punti salienti

Risultati divisionali: Retail banking

Sezione 2

Raccolta in aumento

- ◆ Depositi da clientela oltre €12,3mld (+15% a/a)
- ◆ Focus sui conti correnti, anche per ridurre il costo della provvista
- ◆ Efficace canale distributivo per le obbligazioni MB

Franchise

- ◆ Stabili filiali (n.44) ed organico (n.914)
- ◆ Portafoglio clienti: 510.000 (+7% a/a)
- ◆ Prodotti venduti: 655.000 (+11% a/a)
- ◆ Accordo di distribuzione con Azimut

Margini in flessione

- ◆ Margine di interesse -7% a/a, malgrado la crescita dei depositi (15% a/a), per la pressione sui margini
- ◆ Revisione del mix di ricavi verso commissioni nette più elevate

Costi in riduzione

- ◆ Costi in riduzione del 19%, in particolare le spese amministrative (-28%)
- ◆ Spazi per ulteriori efficienze

Risultato

- ◆ Perdita netta dimezzata a €8mln

Retail banking: depositi +15% oltre i €12mld, costi in riduzione

Risultati divisionali: Retail banking

Sezione 2

€mln	2S12	1S12	2S11	Δ a/a	4QT2	3T12	2T12	1T12
Totale ricavi	79	59	82	-4%	43	36	34	26
Margine di interesse	72	55	78	-7%	40	33	31	24
Trading e commissioni	7	5	4		3	3	3	2
Totale costi	(72)	(79)	(89)	-19%	(41)	(31)	(39)	(40)
Costo del lavoro	(30)	(31)	(30)	-1%	(16)	(14)	(16)	(15)
Costi amministrativi	(42)	(48)	(59)	-28%	(26)	(17)	(23)	(25)
Rettifiche su crediti	(11)	(12)	(7)	+52%	(6)	(5)	(8)	(4)
Perdita netta	(8)	(28)	(15)	-48%	(5)	(3)	(12)	(16)
Rapporto costi / ricavi	92%	134%	109%	-17pp	97%	87%	116%	157%
Costo del rischio (p.b.)	50	59	35	+15p.b.	52	50	80	39
Depositi (€mld)	12,3	11,6	10,7	+15%	12,3	11,6	11,6	11,5
Impieghi (€mld)	4,3	4,3	4,3	-1%	4,3	4,3	4,3	4,3

Private banking: punti salienti

Risultati divisionali: Private banking

Sezione 2

Compagnie
Monégasque
de Banque

- ◆ Dopo la vendita della filiale di Lugano (2012), la strategia è focalizzata sulla crescita attraverso il consolidamento della posizione di leadership a Monaco e la promozione della diversificazione geografica
- ◆ Raccolta netta: flussi positivi dall'inizio del 2011
- ◆ AUM +10% a €6,6mld negli ultimi sei mesi, con €360mln di nuova raccolta proveniente da clienti monegaschi, ma anche dell'Est e del Nord Europa
- ◆ In crescita la quota gestita (vs amministrata) delle masse: negli ultimi sei mesi risparmio gestito + 20% a €2,3mld
- ◆ Ricavi a €44mln (+35% a/a), trainati da margine di interesse e commissioni
- ◆ Utile netto raddoppiato a €21mln

Banca Esperia

- ◆ Permangono difficili le tendenze del settore (pressione sui margini, spostamento da risparmio gestito ad amministrato, turnover dei *bankers*)
- ◆ Masse nell'ultimo anno stabili a €6,9mld grazie all'effetto mercato
- ◆ Introduzione di servizi di consulenza per far fronte alla preferenza della clientela per il risparmio amministrato
- ◆ Focus sul controllo dei costi e sull'efficienza del personale

Private banking: raddoppia l'utile netto a €21mln

Risultati divisionali: Private banking

Sezione 2

€mln	2S12	1S12	2S11	Δ a/a	4T12	3T12	2T12	1T12
Totale ricavi	66	59	51	+31%	35	31	28	32
Margine di interesse	21	20	14	+51%	10	11	10	10
Commissioni	38	34	33	+17%	22	16	15	18
Proventi da negoziazione	7	6	4	+2x	3	4	2	4
Costi di struttura	(45)	(42)	(41)	+11%	(25)	(20)	(21)	(21)
Risultato lordo	22	17	10	+2x	11	11	7	11
Utile netto¹	21	17	9	+2x	9	12	7	10
<i>di cui CMB¹</i>	21	12	10					
Rapporto costi / ricavi	68%	71%	80%	-12pp	70%	65%	76%	66%
Masse gestite (€mld)	13,5	12,6	12,6	+7%	13,1	13,1	12,6	13,0
CMB	6,6	6,0	6,2	+6%	6,4	6,3	6,0	6,2
Banca Esperia (50%)	6,9	6,6	6,4	+8%	6,7	6,8	6,6	6,8

¹ Escluse poste non ricorrenti: €43mln, €1mln e €2mln rispettivamente nel 2S11, 1S12 e 2S12

Risultati semestrali al 31 Dicembre 2012

Note a chiusura

Sezione 3



MEDIOBANCA

Note a chiusura

Risultati semestrali al 31/12/2012

Sezione 3

Anche in condizioni
di mercato difficili
Mediobanca
è stata in grado di ...

- ◆ Contenere il costo della provvista grazie all'elevata liquidità
- ◆ Ridurre i costi
- ◆ Preservare la qualità del credito ed aumentare ulteriormente gli indici di copertura
- ◆ Migliorare gli indici di patrimonializzazione

Prossimo
semestre

- ◆ Continua la progressiva riduzione del profilo di rischio tramite un'*asset allocation* ed una politica di investimento conservative
- ◆ Accesso opportunistico al mercato obbligazionario
- ◆ Assicurazioni Generali: approvazione dei risultati annuali
- ◆ Pressione sui ricavi destinata a proseguire dal momento che i segnali di miglioramento pervenuti dalle aziende nelle ultime settimane richiedono tempo nel tradursi in nuove operazioni/commissioni

Appendice

Principali operazioni del semestre



MEDIOBANCA

M&A: principali operazioni

<p>December 2012</p>  <p>€ 264m</p> <p>Acquisition of the majority stake by PAI Partners from Marcolin Family and Della Valle Family</p> <p>Financial Advisor of PAI Partners</p>	<p>December 2012</p>  <p>€ 208m</p> <p>Sale to C.R. Asti of 60.42% stake of MPS into Biverbanca</p> <p>Financial Advisor to MPS</p>	<p>December 2012</p> <p>NCG Banco</p> <p>€ 5,425m</p> <p>Recapitalization</p> <p>Financial Advisor to the Target</p>	<p>December 2012</p> <p>CYSTAR North America</p> <p>Value undisclosed</p> <p>Acquisition by Coesia Group of 100% of Oystar North America from Odewald & Cie.</p> <p>Sole Financial Advisor to Coesia Group</p>	<p>December 2012</p>  <p>€ 426,2m</p> <p>Acquisition from municipality of Turin of a stake in AMIAT e TRM</p> <p>Financial Advisor to IREN</p>	<p>December 2012</p>  <p>€ 1,641m</p> <p>Disposal of Müller Group's stake in Douglas Holding to Advent International</p> <p>Advisor to Müller Group</p>	<p>December 2012</p> <p>SAFA</p> <p>€ 46m</p> <p>Take-over and squeeze out by Bollorè</p> <p>Financial Advisor to the Acquiror and Presenting Bank</p>
<p>December 2012</p> <p>Financiere du Loch</p> <p>€ 360m</p> <p>Merger with Bollorè</p> <p>Financial Advisor to the Acquiror</p>	<p>December 2012</p>  <p>€ 752m</p> <p>Sale of Brazilian electricity transmission network concessions</p> <p>Financial Advisor to ACS</p>	<p>November 2012</p>  <p>€ 800m</p> <p>Investment of FSI in Paprec Group</p> <p>Financial Advisor to FSI</p>	<p>November 2012</p>  <p>Value undisclosed</p> <p>Acquisition of Rosen Eiskrem by DMK</p> <p>Financial Advisor to DMK</p>	<p>October 2012</p>  <p>€ 3.5bn</p> <p>Sale of 30% of SNAM to CDP</p> <p>Financial Advisor to Eni</p>	<p>October 2012</p> <p>Grotto</p> <p>€ 73m</p> <p>Restructuring of Grotto financial debt</p> <p>Financial Advisor to Grotto</p>	<p>September 2012</p>  <p>€ 2.9bn</p> <p>Restructuring of Seat Pagine Gialle S.p.A. financial debt</p> <p>Financial Advisor to Senior Secured bond holders</p>
<p>August 2012</p>  <p>Value undisclosed</p> <p>Acquisition of Sunval Nahrungsmittel by DMK</p> <p>Financial Advisor to DMK</p>	<p>July 2012</p>  <p>€ 224 m</p> <p>Public tender offer for Buongiorno by DoCoMo Deutschland</p> <p>Advisor to Buongiorno</p>	<p>July 2012</p>  <p>Value undisclosed</p> <p>Acquisition by Mayhoola for Investments S.P.C. of Valentino Fashion Group from investors</p> <p>Financial Advisor to the Seller</p>	<p>July 2012</p>  <p>€ 1,014m</p> <p>Restructuring of Fondazione Monte Paschi financial debt</p> <p>Financial Advisor to Fondazione Monte Paschi</p>	<p>July 2012</p>  <p>€ 49m</p> <p>Acquisition of the depositary bank activity of four Italian cooperative bank groups by ICBPI</p> <p>Financial Advisor to ICBPI</p>		

Equity: principali operazioni

November 2012



galp energia

€ 1,028m

ENI S.p.A. exchangeable
into Galp Energia SGPS SA

Joint Bookrunner

Portugal November 2012



galp energia

€ 476m

ABO
(shares)

Joint Bookrunner

Spain Dicembre 2012



**GRUPO
BANCO
POPULAR**

€ 2,500m

Rights Issue
(shares)

Joint Bookrunner

Italy August 2012



Unipol
GRUPPO

€ 1,100m

Right issue
(shares)

Joint Global Coordinator and
Joint Bookrunner

Italy August 2012



SAI
GRUPPO
FONDIARIA

€ 1,100m

Right issue
(shares)

Joint Global Coordinator and
Joint Bookrunner

DCM: principali operazioni

December 2012



€ 1,250,000,000

Fixed/Floating
Senior Dated Subordinated
Notes Due December 2042

Joint Bookrunner

November 2012



€ 400,000,000

6.125% November 2019

Joint Bookrunner

November 2012



€ 350m

4% Senior Unsecured
due November 2014

Joint Bookrunner

November 2012



€ 750,000,000

2.000% November 2015

€ 750,000,000

3.500% February 2020

Joint Bookrunner

November 2012



€ 750,000,000

4.500% November 2019

Joint Bookrunner

October 2012



€ 750,000,000

2.875% February 2018

Joint Bookrunner

October 2012



MEDIOBANCA

€ 500m

3.75% Senior Unsecured
due October 2015

Joint Bookrunner

September 2012



€ 750,000,000

5.811% September 2017

Joint Bookrunner

September 2012



€1,500,000,000

3.875% March 2018

€1,000,000,000

5.25% September 2022

Joint Bookrunner

September 2012



€ 500,000,000

4.25% October 2017

Joint Bookrunner

DCM: principali operazioni (segue)

<p>September 2012</p> <p> Atlantia</p> <p>€ 750,000,000</p> <p>4.375% March 2020</p> <p>Global Coordinator and Joint Bookrunner</p>	<p>September 2012</p> <p> Buzzi Unicem</p> <p>€ 350,000,000</p> <p>6.25% September 2018</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>September 2012</p> <p> Enel</p> <p>€ 1,000,000,000</p> <p>4.875% March 2020</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>August 2012</p> <p> Banca di Cividale <i>Gruppo Banca Popolare di Cividale</i></p> <p>€ 417,700,000 Asset Backed Floating Rate Notes due October 2055</p> <p>Securitisation of a portfolio of small medium enterprises loans</p> <p>Joint Arranger</p>
<p>July 2012</p> <p> GENERALI GROUP</p> <p>€ 750.000.000</p> <p>Fixed/Floating Senior Dated Subordinated Notes due July 2042</p> <p>Global Coordinator and Joint Bookrunner</p>	<p>July 2012</p> <p> SNAM</p> <p>€ 1,000,000,000</p> <p>5.000% January 2019</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>July 2012</p> <p> SNAM</p> <p>€ 1,000,000,000</p> <p>4.375% July 2016</p> <p>Joint Bookrunner</p>	

Finanziamenti e finanza strutturata: principali operazioni

December 2012



€ 1,100m
USD 700m

Refinancing

Arranger

December 2012

Red & Black Holding GmbH
Holding company of



€ 840m

Refinancing Facility

Mandated Lead Arranger
and Bookrunner

December 2012



€ 200m

Refinancing and
General Corporate

Mandated Lead Arranger
and Bookrunner

November 2012



€ 50m

Revolving Credit
Facility

Arranger

November 2012



€ 506.3m

Acquisition Financing

Lead Arranger

November 2012



€ 130m

Refinancing and
General Corporate

Mandated Lead Arranger
and Bookrunner

October 2012



€ 2.9bn

Refinancing

Arranger

July 2012



€ 11bn

Refinancing Facilities

Mandated Lead Arranger
and Bookrunner

Disclaimer

Attestazione del bilancio di esercizio

Tenuto conto di quanto previsto dall'art 154-bis del decreto legislativo 58/98, il Dirigente Preposto attesta che il bilancio d'esercizio

- ◆ è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili e riconosciuti dalla comunità europea
- ◆ corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili
- ◆ è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili

Massimo Bertolini

Contatti investitori

Gruppo Mediobanca

Investor Relations

Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milano, Italia

Tel. n.: (0039) 02-8829.860 /647

Fax n.: (0039) 02-8829.550

Email: investor.relations@mediobanca.it

<http://www.mediobanca.it>