

# Risultati annuali al 30 Giugno 2015



MEDIOBANCA

Milano, 5 agosto 2015

# Agenda

**Sezione 1. Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015**

**Sezione 2. Risultati divisionali**

**Sezione 3. Primo passo per la creazione del MAAM - acquisizione di Cairn Capital**

**Sezione 4. Piano 2014-2016 - Dove siamo**

## **Allegati**

- 1. Risultati divisionali per trimestre**
- 2. Qualità del credito per divisione**
- 3. Principal investing: principali investimenti azionari al 30 Giugno 2015**

# Mediobanca: un anno di crescita ...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015 - Gruppo MB

Sezione 1

Negli ultimi 12 mesi Mediobanca ha realizzato con successo:

## Crescita del libro impieghi

accompagnata da un miglioramento della qualità dell'attivo e degli indici di copertura

## Crescita dei ricavi

abbinata ad una crescente diversificazione geografica e di attività

## Cessioni di partecipazioni

## Crescita del risultato netto e della profittabilità

con più elevati indici di capitalizzazione ed un maggior dividendo

Ricavi a €2.045mln (+12%), >€2mld per la prima volta

Risultato netto a €590mln (+27%), ROE al 7,3%

ROAC attività bancaria a 7,6%

CET1 phase-in al 12%

Dividendo per azione a €0,25 (+67%)

Impieghi +8%, copertura attività deteriorate al 53%

€290mln di cessioni AFS, €120mln di plusvalenze

## ... anche nell'ultimo trimestre

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015 - Gruppo MB

Sezione 1

Nel quarto trimestre dell'esercizio Mediobanca ha realizzato con successo:

**Crescita del libro impieghi**  
accompagnata da una **riduzione delle attività deteriorate e delle sofferenze**,  
sia in valore assoluto che in % sugli impieghi

**Crescita del margine di interesse**  
al livello più alto di sempre grazie al miglioramento degli spread netti

**Risultato positivo del trading**

**Crescita delle commissioni**  
grazie al CIB e a CheBanca!

Ricavi totali a €530mln (+6%)

Margine di interesse a €303mln (4%),  
il più elevato livello trimestrale mai raggiunto

Commissioni a €111mln (+10%)

Attività deteriorate lorde/nette: -2%, copertura al 53%

Sofferenze lorde: -9%, pari all'1,7% degli impieghi

Sofferenze lorde a €260mln (0,8%)

Impieghi (+2%) in crescita in tutte le divisioni

# Ricavi oltre €2mld (+12%), risultato netto a €590mln (+27%)

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015 - Gruppo MB

Sezione 1

Conto Economico - €mln	12M giugno 15	12M giugno 14	Δ A/A	12M giugno 13
<b>Totale ricavi</b>	<b>2.045</b>	<b>1.819</b>	<b>12%</b>	<b>1.628</b>
Margine di interesse	1.143	1.087	5%	1.028
Commissioni nette	472	424	11%	410
Proventi di tesoreria	207	45		200
Valorizzazione equity method.	224	264	-15%	(10)
<b>Totale costi</b>	<b>(847)</b>	<b>(791)</b>	<b>7%</b>	<b>(752)</b>
Costi del personale	(419)	(379)	11%	(380)
Spese amministrative	(428)	(412)	4%	(373)
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>1.198</b>	<b>1.028</b>	<b>17%</b>	<b>876</b>
Rettifiche su crediti	(533)	(736)	-28%	(507)
<b>Risultato operativo</b>	<b>666</b>	<b>292</b>	<b>128%</b>	<b>370</b>
Impairments, cessioni	92	209	-56%	(392)
Imposte e risultato di terzi	(167)	(36)		(153)
<b>Risultato netto</b>	<b>590</b>	<b>465</b>	<b>27%</b>	<b>(176)</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	41%	43%	-2p.p.	46%
Costo del rischio (p.b.)	168	230	-62p.b.	145
Indice di copertura attività deteriorate	53%	50%	+3p.p.	45%
ROAC attività bancaria (%)	7,6%	1,1%	+6,5p.p.	6,8%
ROE (%)	<b>7.3%</b>	6.4%	+90p.b.	neg

# Attivo ottimizzato per far fronte all'attuale scenario di "tassi zero"

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015 - Gruppo MB

Sezione 1

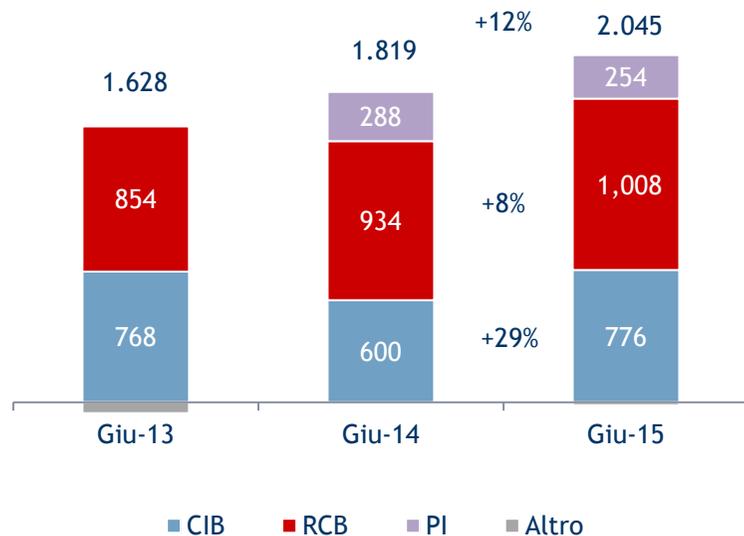
Stato Patrimoniale - €mld	30 giugno 15	30 giugno 14	$\frac{\Delta}{A/A}$	30 giugno 13
<b>Provvista</b>	<b>42,7</b>	<b>45,8</b>	<b>-7%</b>	<b>51,3</b>
Obbligazioni	19,7	22,6	-13%	25,9
Depositi retail	9,6	11,5	-16%	11,9
BCE	5,5	5,5		7,5
Altro	7,9	6,2	27%	6,1
<b>Crediti alla clientela</b>	<b>32,9</b>	<b>30,6</b>	<b>8%</b>	<b>33,5</b>
Wholesale	13,7	12,5	10%	15,5
Private banking	0,9	0,8	14%	0,8
Credito al consumo	10,9	9,9	10%	9,4
Mutui residenziali	4,6	4,4	5%	4,3
Leasing	2,8	3,0	-8%	3,5
<b>Disponibilità finanziarie (HTF+AFS+HTM+LR)</b>	<b>14,8</b>	<b>19,8</b>	<b>-25%</b>	<b>21,7</b>
Attività ponderate per il rischio	59,6	58,7	1%	52,4
Rapporto Impieghi/provvista	77%	67%	+10p.p.	65%
Indice Core Tier 1: phase-in/ fully-phased (%)	12,0 / 13,2	11,1 / 12,5	+90 / +70 p.b.	
Indice Total Capital: phase-in/ fully-phased (%)	14,9 / 15,6	13,8 / 14,7	+110 / +90 p.b.	

# Ricavi in crescita nel corporate e nel retail, sia commissioni che margine di interesse

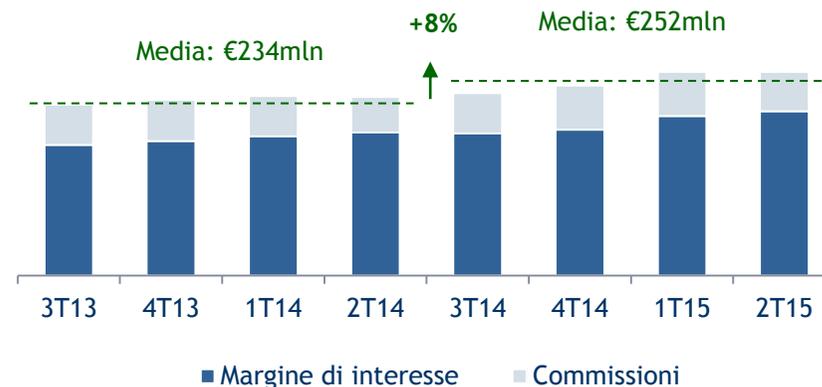
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015 - Gruppo MB

Sezione 1

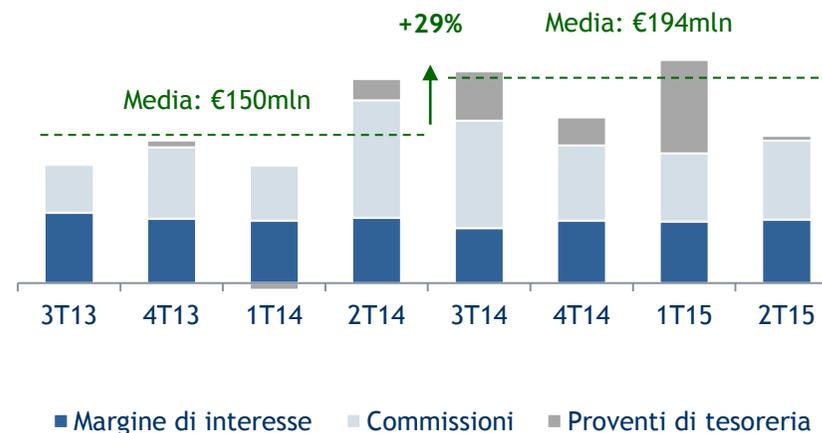
## Ricavi di gruppo (€mln)



## Ricavi RCB per trimestre (€mln)



## Ricavi CIB per trimestre (€mln)



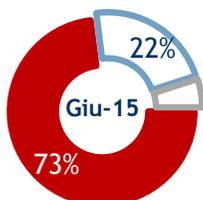
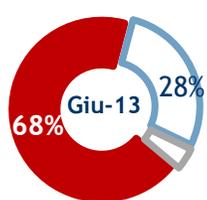
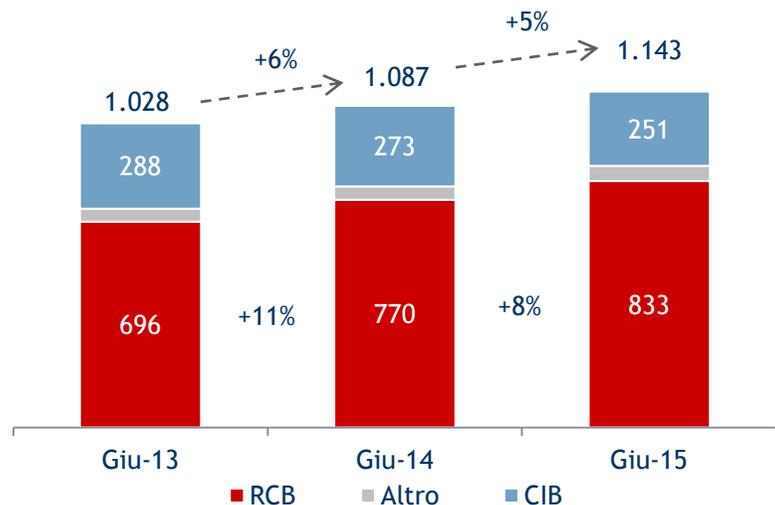
- ◆ Significativa crescita dei ricavi (+12% a oltre €2.0mld) grazie all'attività bancaria: CIB +29% (a €776mld), RCB +8% (a €1mld); minor contributo di AG
- ◆ RCB: si conferma la crescita stabile e progressiva
- ◆ CIB: commissioni e margine di interesse di nuovo in moto sulla scorta della ripresa del ciclo economico, proventi da trading per natura più volatili

# Margine di interesse in crescita per il terzo anno consecutivo grazie all'ottimizzazione dell'attivo e ...

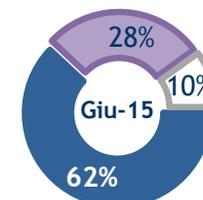
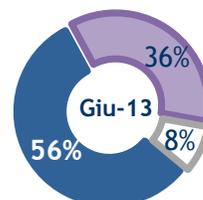
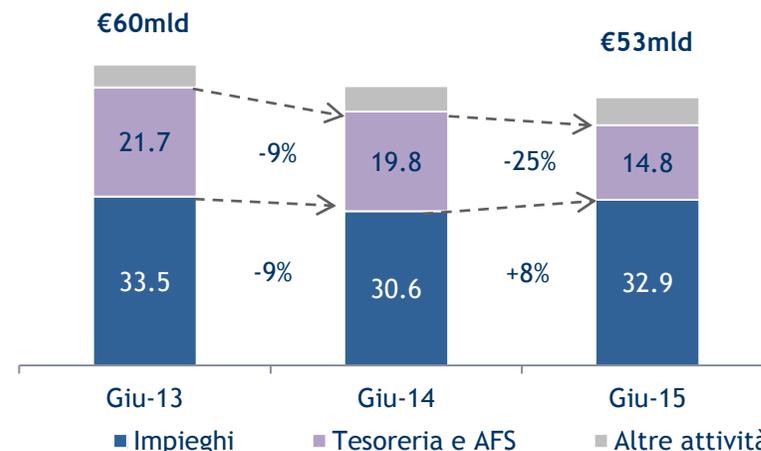
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015 - Gruppo MB

Sezione 1

## Margine di interesse (€mln)



## Composizione dell'attivo (€mln)



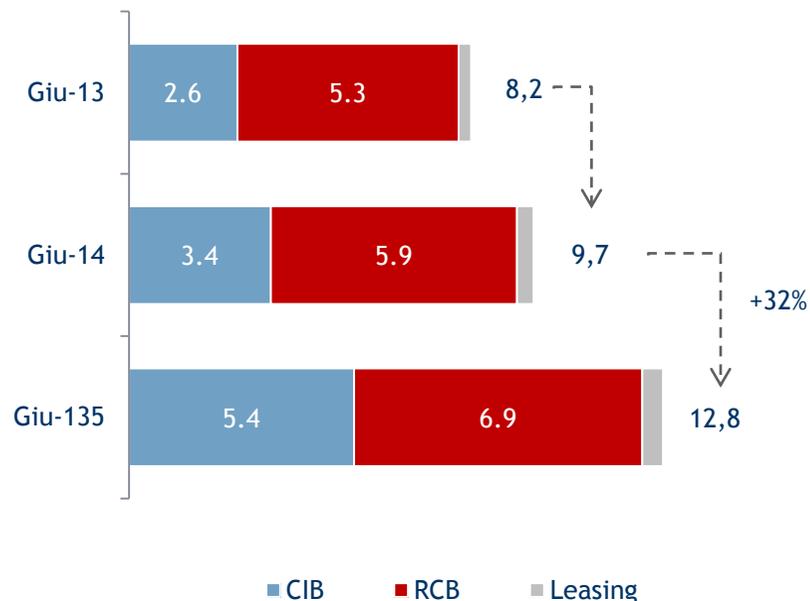
- ◆ Ricomposizione dell'attivo: impieghi (+10% nel CIB, +9% nel RCB) al 62% del totale attivo, tesoreria e portafoglio obbligazionario ridotti nella dimensione, ottimizzati nel mix
- ◆ Crescita stabile del margine di interesse guidata dal credito al consumo (+4% T/T e +10% A/A)
- ◆ Riduzione del costo medio della provvista: CIB inizia a trarre i primi benefici, riduzione ancora in corso nel RCB

# ... alla crescita del libro impieghi, sia corporate che retail

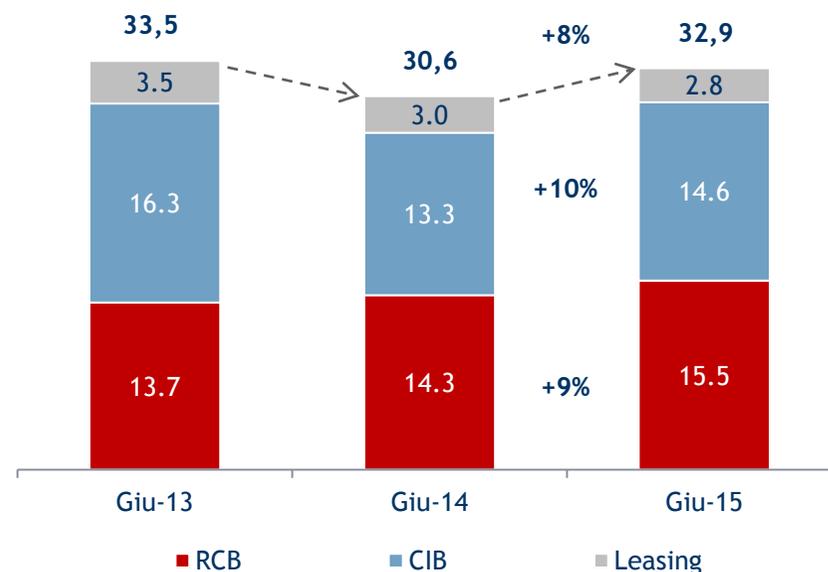
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015 - Gruppo MB

Sezione 1

## Nuove erogazioni (€mld)



## Evoluzione impieghi (€mld)



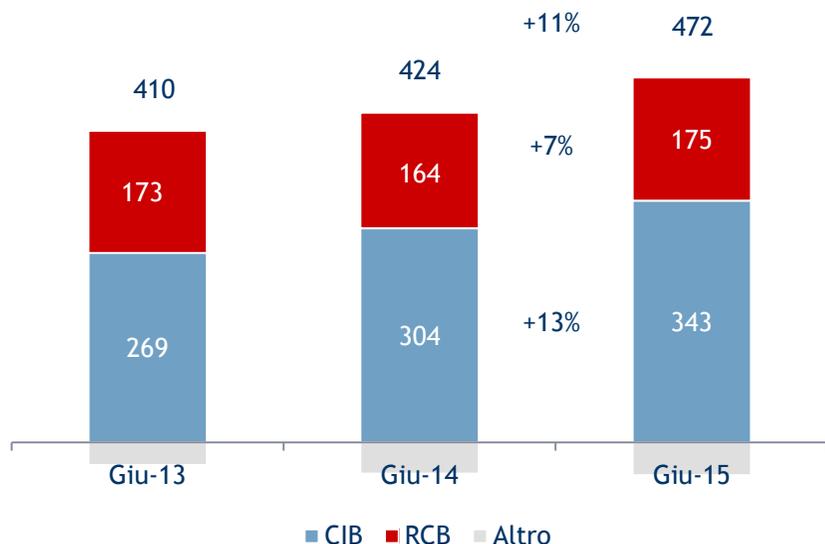
- ◆ Impieghi a €32,9mld (+8%) grazie a una significativa attività commerciale (€12,8mld, +32% A/A):
  - ◆ €5,4mld nel CIB (+60%) con una riduzione della concentrazione (importo medio: €35mln) e una maggior diffusione geografica
  - ◆ €6,9mld nel RCB (+16%) grazie al credito al consumo (€6,2mld, +14%) e alla ripresa nell'erogazione dei mutui (€0,7mld, +40%)

# Flussi commissionali crescenti

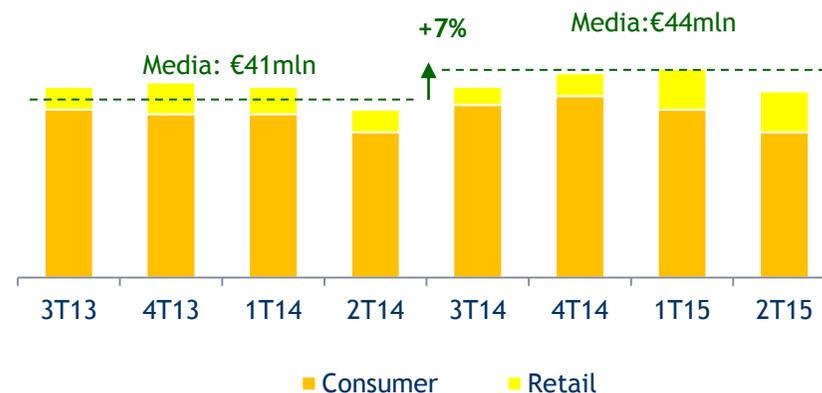
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015 - Gruppo MB

Sezione 1

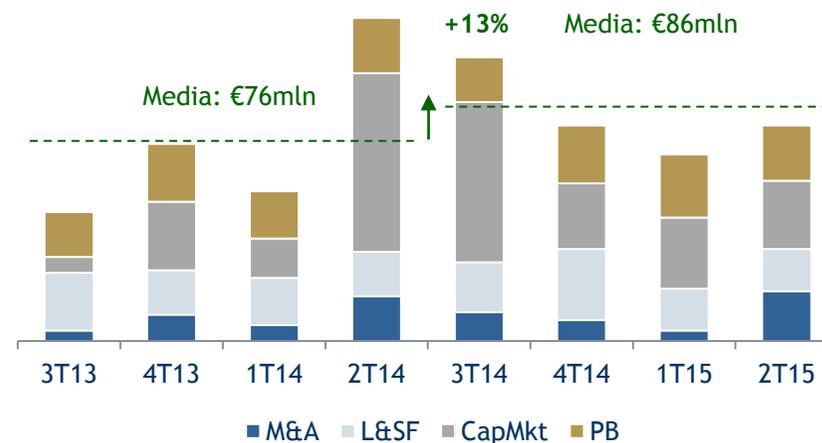
## Commissioni totali (€mln)



## Commissioni RCB per trimestre (€mln)



## Commissioni CIB per trimestre (€mln)



- ◆ Commissioni in crescita (+11% A/A) sia nel CIB che nel RCB
- ◆ CIB: dopo due trimestri straordinari (2TQ14 e 3T14 segnati da un'intensa attività CapMkt) prosegue una significativa attività in tutte le aree
- ◆ RCB: commissioni +7% trainate da CheBanca!, che beneficia delle commissioni ricorrenti legate a AUM e prodotti transazionali

# Maggiori costi per aumento del bonus pool e dell'organico, nonché per i costi di adeguamento alla regolamentazione

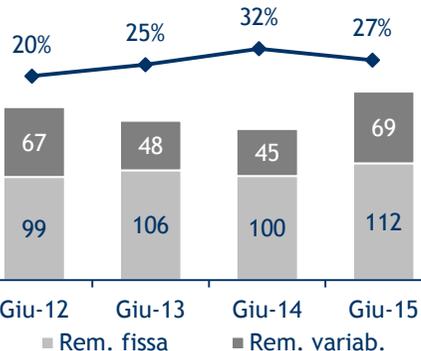
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015 - Gruppo MB

Sezione 1

## Maggior bonus pool

- ◆ Bonus di nuovo sui livelli del 2011/2012, indice remuneraz./ricavi inferiore al 2013/2014

WB: indice remuneraz./ricavi

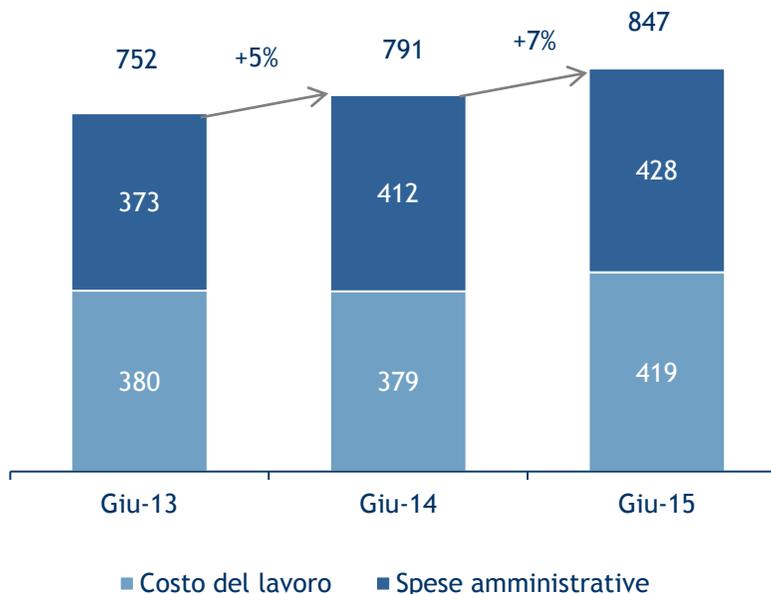


## Crescita organico

WB: +2% a 654 unità

- ◆ Organico all'estero a 183 unità (+42) per apertura Messico, Londra e rafforzamento Francia

## Evoluzione dei costi di Gruppo (€mln)

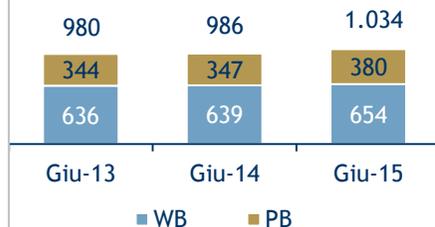


## Regulation, IT, operations

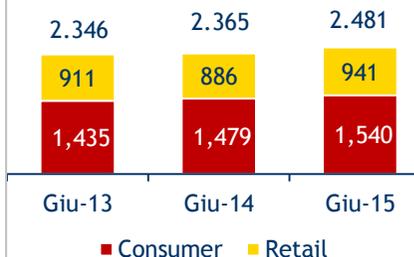
### CIB

- ◆ Assunzioni di figure di staff: +20 nell'esercizio 14/15, +40 nell'esercizio 15/16 a supporto del Risk Management e della Tesoreria
- ◆ Spesati costi regolamentari (es.: RAF, Recovery plan etc.)
- ◆ Parte dei costi legati all'adozione dei Modelli Avanzati già spesa ma la maggior parte di competenza del prossimo esercizio

### Organico CIB



### Organico RCB



## Crescita organico

RCB: +5% a 2.481

- ◆ CheBanca!: + 55 unità principalmente sulla piattaforma di advisory
- ◆ Compass: + 61 sulla distribuzione

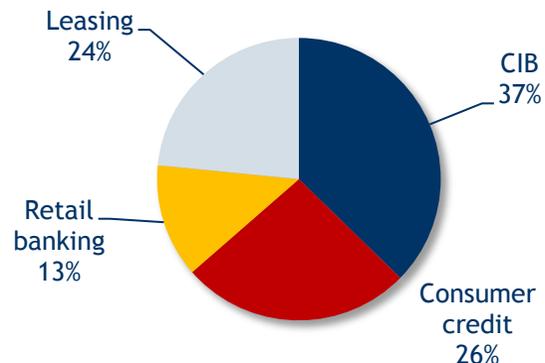
# Attività deteriorate: stock in diminuzione e coperture in aumento ...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015 - Gruppo MB

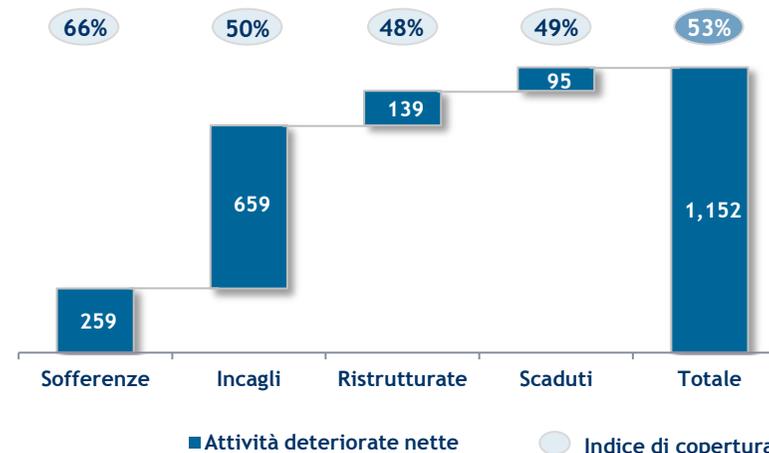
Sezione 1

## Attività deteriorate nette per divisione (giugno 2015)

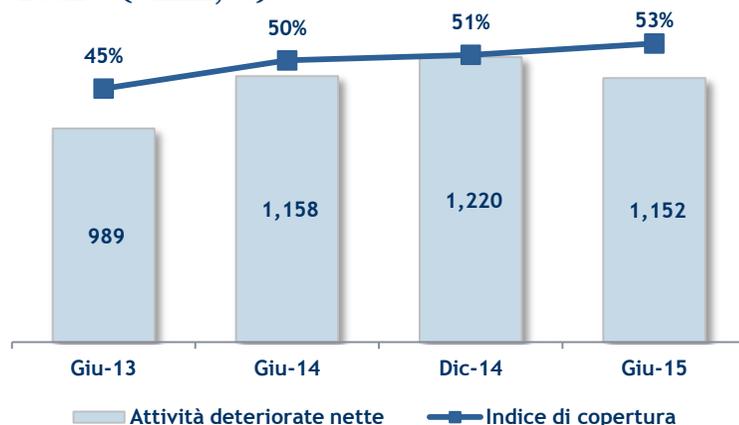
Attività deteriorate nette: €1.152 mln



## Attività deteriorate nette e indice di copertura per categoria (giugno 2015, €mln, %)



## Evoluzione attività deteriorate nette e indice di copertura (€mln, %)



## Evoluzione impieghi e costo del rischio (€mln, p.b.)



# ... in tutte le divisioni. Costo del rischio: ritorno alla normalità

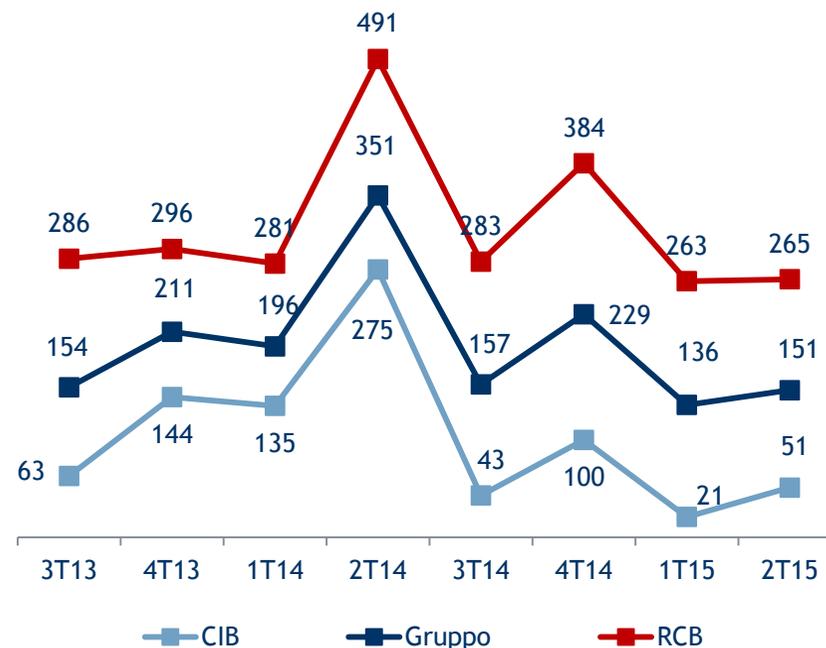
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015 - Gruppo MB

Sezione 1

## Attività deteriorate e sofferenze

	Giu. 2013	Giu. 2014	Dic. 2014	Giu. 2015	
Att. deteriorate nette (€mln)	989	1.158	1.220	1.152	↓
Att. deteriorate nette/CT1	16%	18%	19%	16%	↓
Att. det. nette/impieghi	3,0%	3,8%	3,8%	3,5%	↓
di cui CIB	1,6%	3,1%	3,4%	2,9%	↓
di cui Consumer	3,9%	3,5%	3,0%	2,8%	↓
di cui Retail	2,9%	3,3%	3,3%	3,3%	=
Indice copertura att. det. <sup>1</sup>	45%	50%	51%	53%	↑
di cui CIB	39%	49%	49%	54%	↑
di cui Consumer <sup>1</sup>	56%	64%	67%	68%	↑
di cui Retail	47%	47%	47%	48%	↑
Sofferenze nette (€mln)	263	271	271	259	↓
Sofferenze nette/impieghi	0,79%	0,89%	0,85%	0,79%	↓
Indice copertura sofferenze <sup>1</sup>	66%	67%	66%	66%	=

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



- ◆ Att. deteriorate nette: €1.152mln (-6% S/S), in diminuzione (a 3,5% gli impieghi) con indice di copertura in crescita (a 53%)
- ◆ Sofferenze: €259mln (-4% A/A), in diminuzione rispetto agli impieghi (a 0,8%) con copertura stabile (66%)
- ◆ Costo del rischio: in fase di normalizzazione (positiva contribuzione del CIB con riprese di valore nel 1T15)

1) Net of Creditech

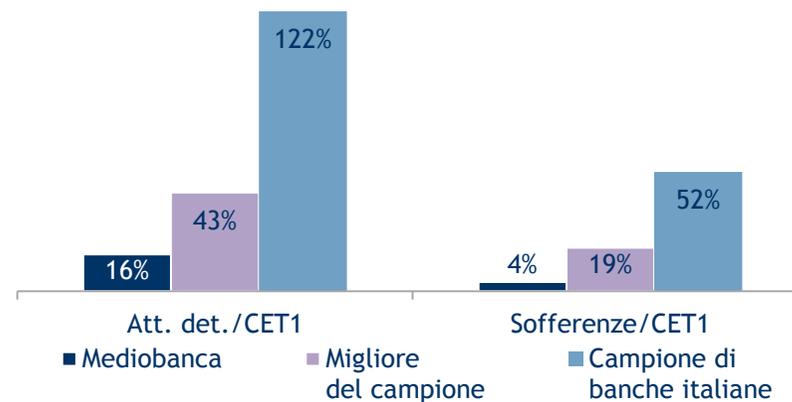
# Qualità degli attivi: MB spicca nel sistema bancario italiano\*

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015 - Gruppo MB

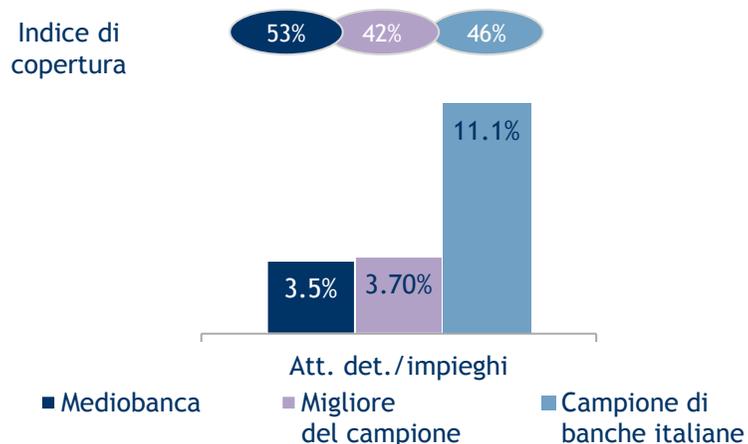
Sezione 1

- ◆ MB spicca tra le banche italiane per qualità dell'attivo:
  - ◆ incidenza delle att. deteriorate: 16% del CET1, 3,5% degli impieghi (rispettivamente >120% e >11% per le banche italiane)
  - ◆ incidenza delle sofferenze: 4% del CET1, 0,8% degli impieghi (rispettivamente >50% e ~5% per le banche italiane)
  - ◆ indice i copertura: 53% per le att. deteriorate e 66% per le sofferenze (rispettivamente 46% e 60% per le banche italiane)

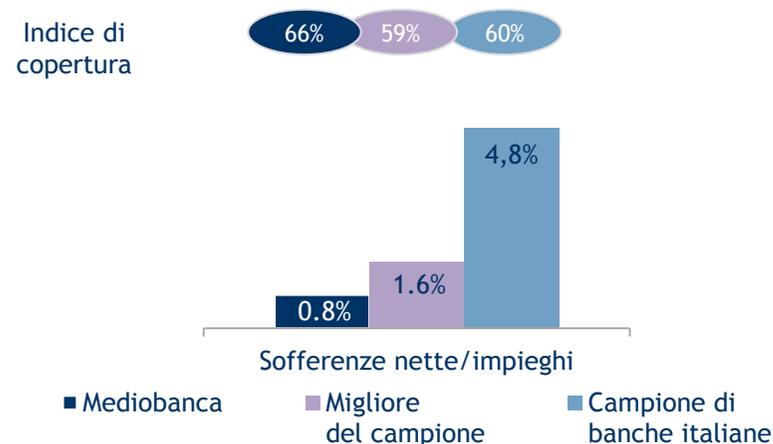
## Incidenza delle attività deteriorate e delle sofferenze sul CET1 (%)



## Attività det. nette/impieghi e indici di copertura (%)



## Sofferenze nette/impieghi e indici di copertura (%)



Fonte: MB Securities, 9 principali banche italiane - Dati a giugno 2015 per Mediobanca, marzo 2015 per le altre banche



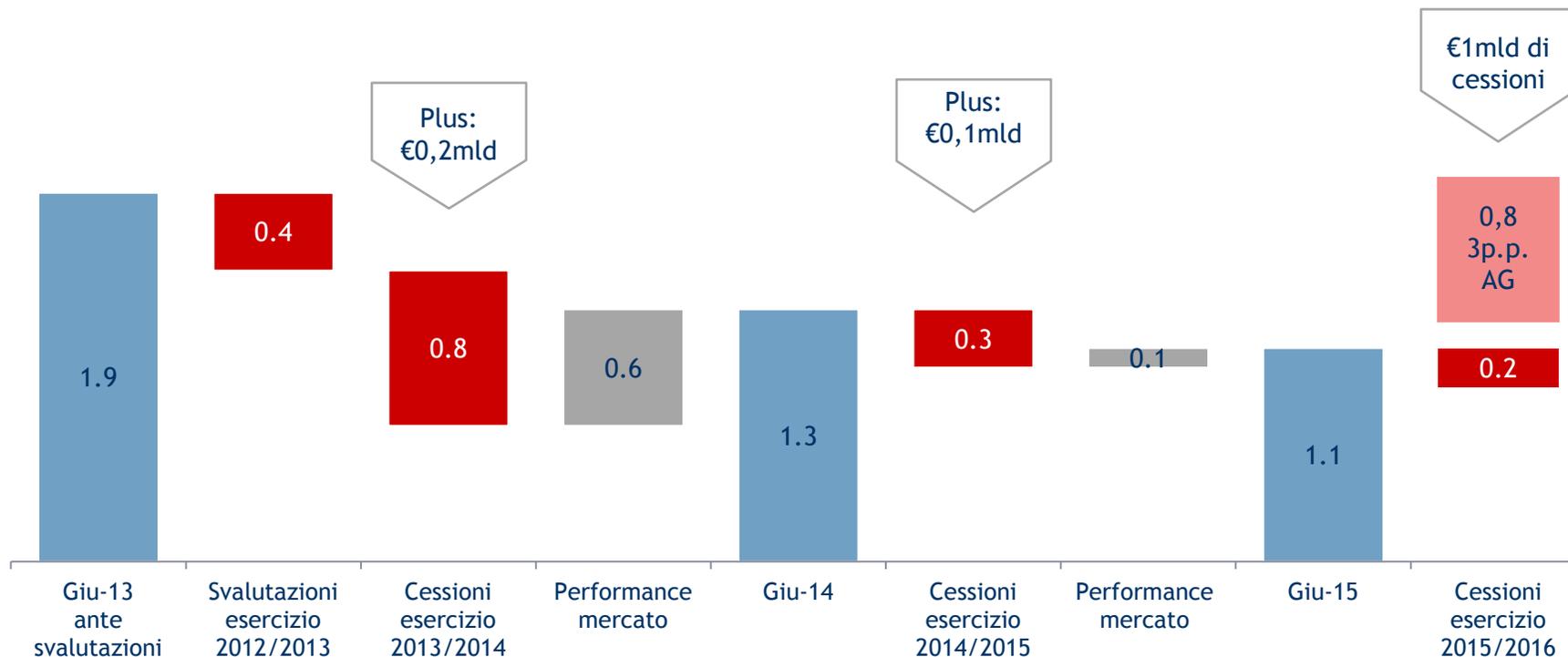
MEDIOBANCA

# Cessioni di partecipazioni: €1,1mld in 2 anni, €0,3mld di plusvalenze

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015 - Gruppo MB

Sezione 1

## Evoluzione portafoglio azionario AFS di gruppo (€mld)



Portafoglio azionario AFS ridotto a €1,1mld  
 Portafoglio residuo più liquido: azioni quotate da <50% a ~80%

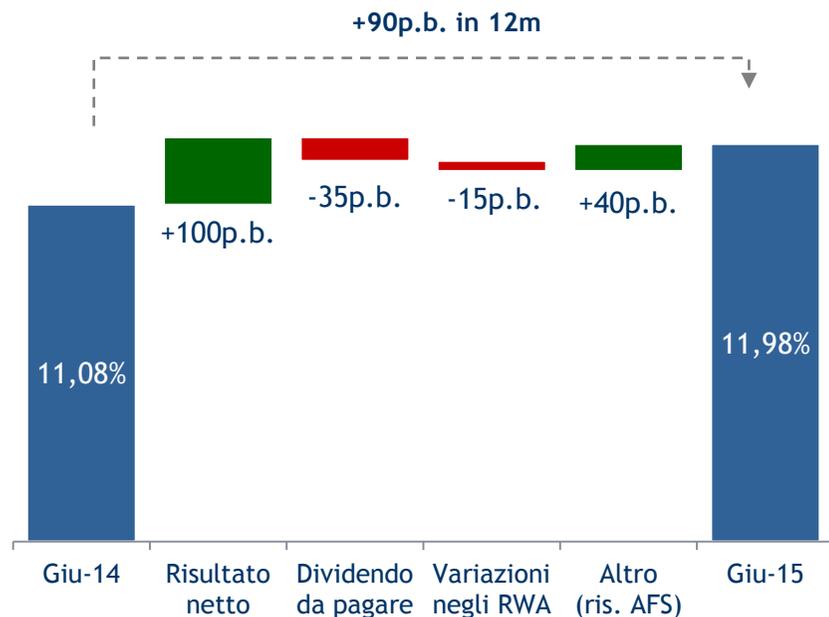


# Solidi indicatori di capitalizzazione in tutti gli scenari

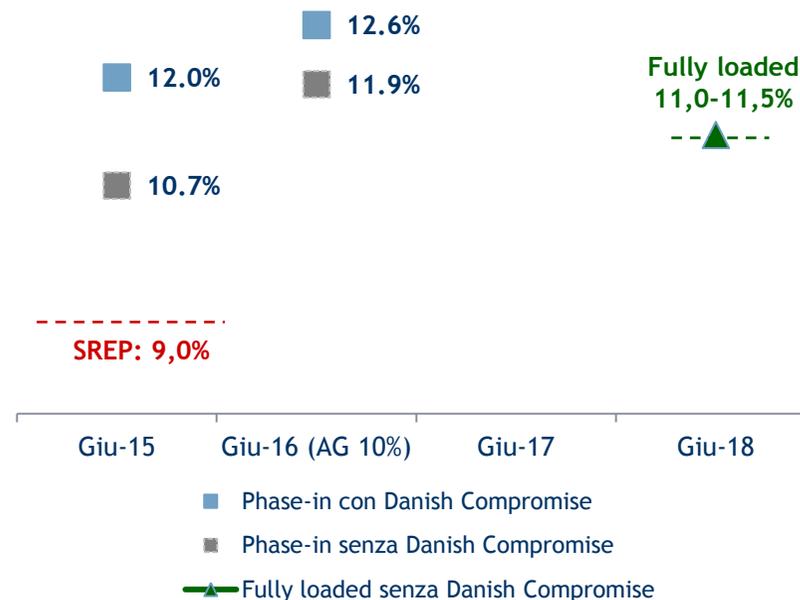
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015 - Gruppo MB

Sezione 1

## Evoluzione dell'indice CET1 phase-in (p.b.)



## Evoluzione degli indicatori CET1 (%)



- ◆ ~90p.b. di CET1 realizzati in 12 mesi, principalmente da utili non distribuiti e controllo degli attivi ponderati
- ◆ Il beneficio, in termini di CET1 phase-in, connesso al Danish compromise è pari a 130p.b. nell'esercizio 2014/2015, dimezzato nell'esercizio 2015/2016 dopo la cessione del 3% di AG

# Significativo miglioramento degli indici di redditività dell'attività bancaria

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015 - Gruppo MB

Sezione 1

		12m Giu-13	12m Giu-14	12m Giu-15	Obiettivi Piano 14-16 Giu-16**
GRUPPO	ROE	neg.	6,4%	7,3%	10-11%
	CET1- phase in	-	11,1%	12,0%	11-12%
CIB	ROAC*	7,9%	6,4%	8,2%	12-13%
RCB	ROAC*	5,3%	5,0%	10,8%	10-11%
di cui Credito al consumo	ROAC*	10,4%	8,9%	14,5%	13-14%
di cui Retail banking	ROAC*	-20%	-16%	-9%	Pareggio
PI	ROAC*	neg.	24,4%	21,6%	

\*Calcolato sul capitale allocato medio (K = 8% degli RWA) - Sono esclusi proventi/perdite da cessioni/svalutazioni di AFS e partite non ricorrenti;  
aliquota fiscale applicata normalizzata: 33%

\*\* Approvato a giugno 2013

# Remunerazione degli azionisti: dividendo per azione a €0,25, +67%

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015 - Gruppo MB

Sezione 1

€	12M Giu-13	12M Giu-14	12M Giu-15	Δ 15/14
Utile per azione	Neg.	0,54	0,68	+26%
Dividendo per azione	0	0,15	0,25	+67%
Totale dividendo pagato	0	127mln	213mln	+68%
Payout	0%	27%	36%	+9pp
Risultato netto di Gruppo	-180m	465mln	590mln	+27%
Utile non distribuito		338mln	377mln	+12%
Indice CET1*	11,7%	11,1%	12,0%	+90p.b.
CET1*	6,2mld	6,5mld	7,1mld	+10%
Rendimento	-	2,5%	2,8%	
Prezzo** (€ p.a.)	5,0	6,1	8,9	+46%

\*Basilea 3 CRR/CRDIV phased-in, AG ponderata al 370% da giugno 14

\*\*Prezzo: 30 giorni prima dell'approvazione dei risultati annuali

# Agenda

Sezione 1. Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015

Sezione 2. Risultati divisionali

Sezione 3. Primo passo per la creazione del MAAM - acquisizione di Cairn Capital

Sezione 4. Piano 2014-2016 - Dove siamo

## Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Qualità del credito per divisione
3. Principal investing: principali investimenti azionari al 30 Giugno 2015

# CIB : impieghi e ricavi di nuovo in crescita

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015

Risultati divisionali - CIB

## Corporate and Private Banking

Wholesale Banking

Ritorno alla crescita

Private banking  
Crescita delle masse

- ◆ Ricavi in crescita
  - ◆ sia in Italia che all'estero, con un approccio più sinergico tra i team
  - ◆ buon andamento dei prodotti commissionali con una visione positiva sull'attività più prossima
  - ◆ attivo ottimizzato, il margine di interesse comincia a beneficiare della riduzione del costo della provvista
- ◆ Attività deteriorate in riduzione, costo del rischio in fase di normalizzazione
- ◆ Private banking: masse gestite a €16,6mld (+10%)

### Risultati 12M

- ◆ Ricavi a €776m (+29% A/A): positivo andamento delle commissioni (+13%) e della tesoreria (da €23mld a €182mld); margine di interesse in fase di stabilizzazione dopo gli interventi di K management dello scorso anno
- ◆ Costo del rischio in di normalizzazione (53p.b.)
- ◆ Risultato netto a €193mld, ROAC a 8,2%

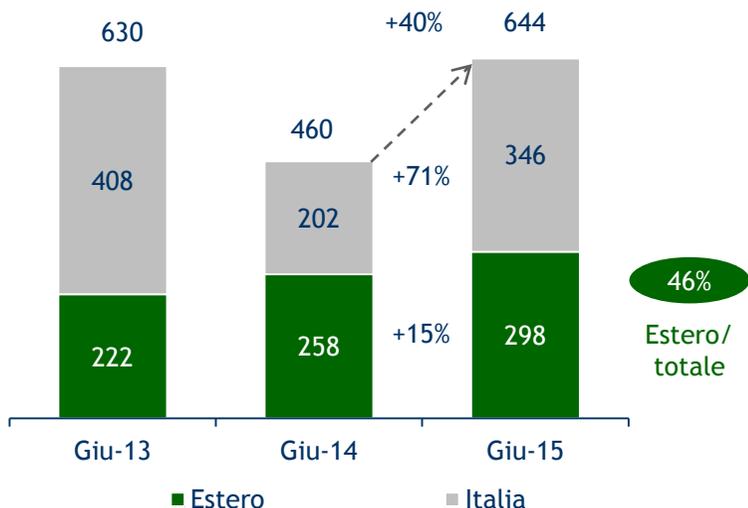
### Risultati ultimi 3M

- ◆ €153mld di ricavi: positiva performance del margine di interesse (+3% T/T) e delle commissioni (+16%), debole contributo della tesoreria (da €97mld a €6mld)
- ◆ Indice di copertura delle attività deteriorate a 54% (+2 p.p. T/T), le sofferenze si mantengono a zero

# Ricavi in crescita sia in Italia che all'estero

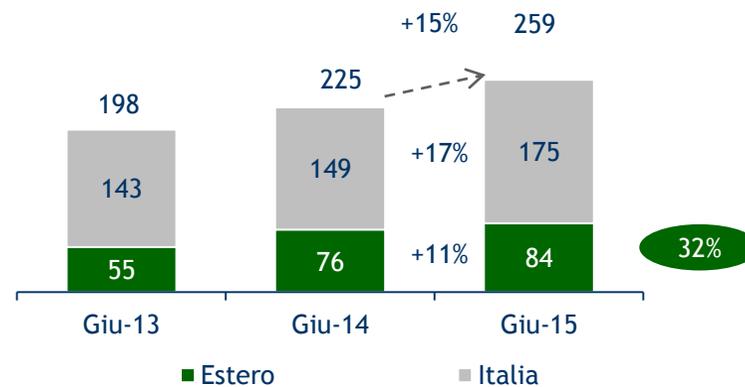
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015

## Evoluzione ricavi WB per area geografica (€mln)

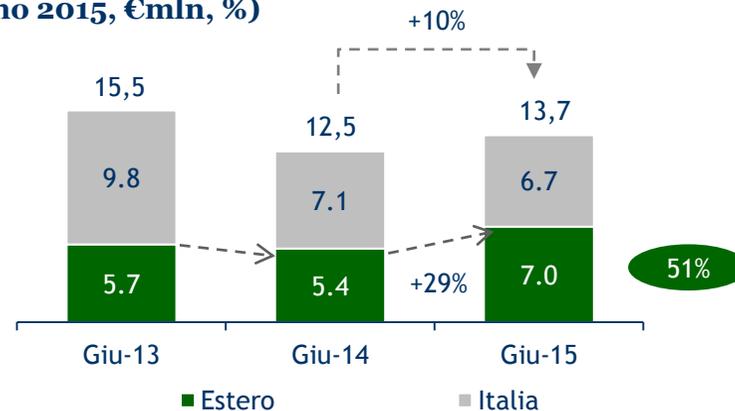


Risultati divisionali - CIB

## Evoluzione commissioni WB per area geografica (€mln)



## Impieghi WB per area geografica (giugno 2015, €mln, %)



- ◆ Ricavi in crescita sia in Italia che all'estero
- ◆ Ricavi Italia a €346mln (+71%) grazie al contributo di tesoreria e al CapMkt
- ◆ Ricavi estero a €298mln (+15%) grazie alla ripresa del corporate lending
- ◆ **Ampia diversificazione geografica:** le attività estere rappresentano il 46% dei ricavi totali, il 32% delle commissioni e il 51% degli impieghi

# Margine di interesse: stabilizzato e pronto a beneficiare della riduzione del costo della provvista

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015

Risultati divisionali - CIB

## Margine di interesse

### Impieghi, tesoreria e RWA

- ◆ Attivo ribilanciato da impieghi di tesoreria con rendimenti contenuti a favore di impieghi corporate
- ◆ RWA costanti, nonostante la crescita dei volumi, grazie all'attività di ottimizzazione in corso

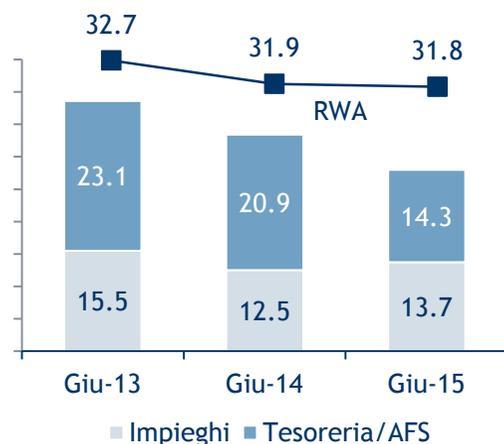
### Provvista

- ◆ €5,5mld di TLTRO dedicati principalmente alle nuove erogazioni corporate
- ◆ 2014/2015: costo medio obbligazioni a ~170p.b., emissioni a ~100p.b.
- ◆ Pronto a beneficiare della riduzione degli spread

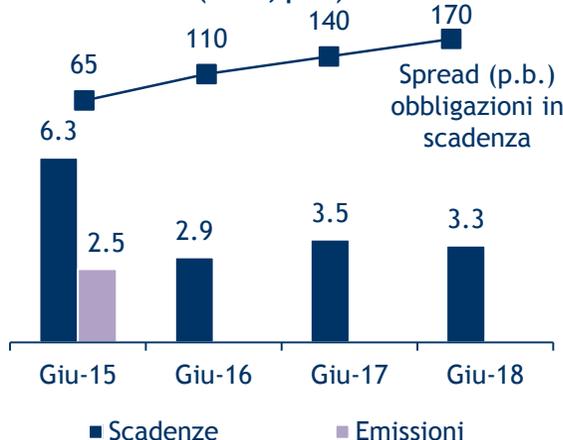
### Conto economico

- ◆ Margine di interesse stabile nell'ultimo trimestre
- ◆ Margine di interesse in riduzione del 7% A/A, ma in crescita del 6% in assenza delle azioni di K management dell'esercizio 2013/2014 (-€30mld ex rimborso di €1,2mld di ibridi assicurativi)

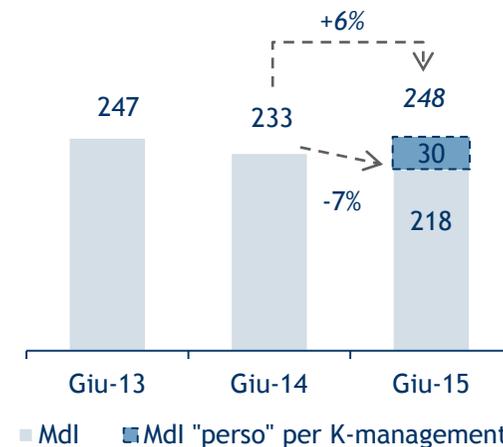
WB: attivo e RWA (€mld)



Obbligazioni: scadenze ed emissioni (€mld, p.b.)



Evoluzione margine di interesse (€mld)



1) Spread su Euribor 3m

# Commissioni WB +15%: straordinario apporto del capmkt, tutti i prodotti in crescita

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015

Risultati divisionali - CIB

## Commissioni IB

### Capital Markets

- ◆ Primaria fonte di commissioni negli ultimi 2 anni (quotazioni ed emissioni azionarie ed obbligazionarie)
- ◆ 2014/2015: €143mln di commissioni (+24%), pari al 55% del totale

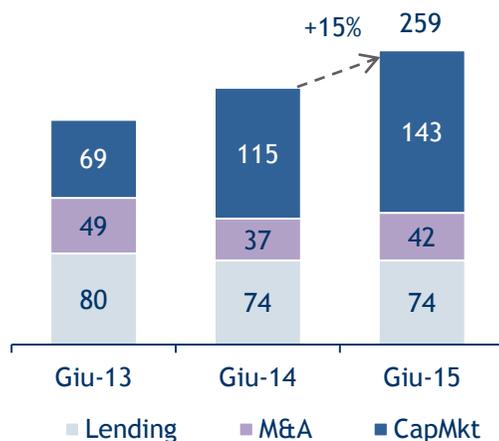
### M&A

- ◆ Incremento dell'attività seppur con pressione sui margini. Robusta pipeline per i prossimi mesi
- ◆ Leadership nel mercato domestico
- ◆ Posizionamento non trascurabile nel EMEA

### Lending

- ◆ Nuova produzione a €5,4mld +60%, impieghi a € 13,7mld (+10%)
- ◆ Nuova produzione estera raddoppiata
- ◆ Ridotta la concertazione del portafoglio

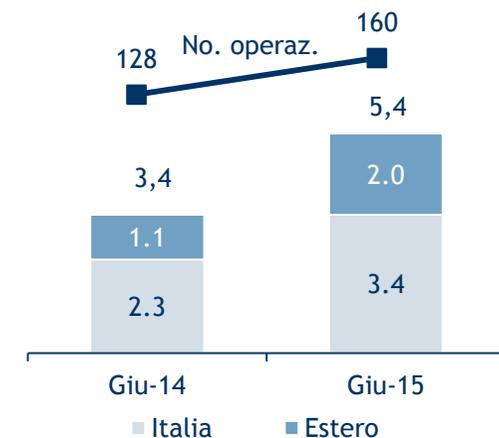
### Ripartizione delle commissioni WB (€mln)



### M&A - classifiche (Gen-Lug. 2015)<sup>1</sup>

	Valore (\$mld)	Quota di Mkt	No. operaz.
MS	21,7	48,0%	8
<b>MB</b>	<b>21,7</b>	<b>47,9%</b>	<b>25</b>
Lazard	21,6	47,8%	11
GS	18,1	40,0%	10
Citi	17,5	38,6%	11
<b>Italia</b>	<b>45,2</b>	<b>100%</b>	<b>520</b>

### Nuova produzione (€mld) e numero operazioni



1) Fonte: Thomson Reuters; any Italian and EMEA involvement announced, full amount

# Più sinergie tra i team nei diversi paesi (1/2)

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015

Risultati divisionali - CIB



Industry Expertise	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Corporate Finance	✓			✓	✓			✓	
Equity Capital Markets		✓	✓	✓	✓				✓
Debt Capital Markets	✓	✓					✓		
Lending and Structured Finance	✓	✓			✓	✓	✓	✓	✓
Capital Market Solutions			✓	✓					✓

# Più sinergie tra i team nei diversi paesi (1/2)

## Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015

## Risultati divisionali - CIB

<p>Italy July 2015</p>  <p>EV € 6.8bn</p> <p>Acquisition of 45% of Italcementi by HeidelbergCement and public tender offer</p> <p>Financial Advisor to Italmobiliare</p>	<p>Italy June 2015</p>  <p>€ 850m</p> <p>Rights Issue (shares)</p> <p>Global Coordinator and Joint Bookrunner</p>	<p>Italy May 2015</p>  <p>€ 350m</p> <p>1.5% May 2020</p> <p>Global Coordinator and Joint Bookrunner</p>	<p>Spain March 2015</p>  <p>€ 1,250m</p> <p>Refinancing Facilities</p> <p>Mandated Lead Arranger and Bookrunner</p>	<p>Spain March 2015</p>  <p>€ 770m</p> <p>Acquisition of over 7,370 Wind Towers</p> <p>Financial Advisor to Abertis Telecom</p>	<p>Italy February 2015</p>  <p>€ 9,440m</p> <p>Revolving Credit Facility</p> <p>Sole Coordinator and Doc Agent</p>	<p>Italy February 2015</p>  <p>€ 2,160m</p> <p>ABO (shares)</p> <p>Joint Bookrunner</p>
<p>Italy February 2015</p>  <p>EUR/USD 5-tranche: \$ 600m 5.625% Feb 2020 \$ 1,500m 6.250% Feb 2022 \$ 1,100m 6.500% Feb 2025 € 700m 4.125% Feb 2020 € 850m 4.750% Feb 2023</p> <p>Issued amount: \$ 3,200m € 1,550m</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>Italy June 2015</p>  <p>€ 310m</p> <p>Disposal of its entire shareholdings in Carige Vita Nuova S.p.A. and Carige Assicurazioni S.p.A. to Apollo</p> <p>Financial Advisor to Banca Carige</p>	<p>Italy November 2014</p>  <p>€ 280m</p> <p>IPO (shares)</p> <p>Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner</p>	<p>Italy October 2014</p>  <p>€ 8.3bn</p> <p>Acquisition of 60.62% of Enersis by Enel</p> <p>Financial Advisor to Enel</p>	<p>Italy October 2014</p>  <p>Tender offer on: € 1,250m 4.625% June 2015 € 1,500m 4.000% Sept 2016 € 1,000m 4.125% July 2017 € 1,000m 3.625% Apr 2018 € 1,000m 5.750% Oct 2018</p> <p>Repurchased Amount: € 761,7m (13.5% ca.)</p> <p>Joint Dealer Manager</p>	<p>Italy September 2014</p>  <p>€ 314m</p> <p>Acquisition of an additional 21.1% indirect stake in Edel</p> <p>Financial Advisor to Enel Group</p>	<p>Italy August 2014</p>  <p>\$ 10,7bn</p> <p>Bridge Acquisition Financing</p> <p>Participant</p>
<p>Italy July 2014</p>  <p>Public tender offer on Ciments Français minorities (€ 480m) and Italcementi savings shares conversion (€ 505m)</p> <p>Financial Advisor to Italcementi</p>	<p>Italy June 2014</p>  <p>€ 450m</p> <p>Revolving Credit Facility</p> <p>Global Coordinator</p>	<p>Italy July 2014</p>  <p>€ 500m</p> <p>Rights issue (share)</p> <p>Global Coordinator and Joint Bookrunner</p>	<p>Spain November 2014</p>  <p>€ 346m</p> <p>ABO (shares)</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>Italy June 2014</p>  <p>€ 800m</p> <p>Rights Issue (shares)</p> <p>Global Coordinator and Joint Bookrunner</p>	<p>Italy July 2014</p>  <p>€ 5,000m</p> <p>Rights issue (share)</p> <p>Co-Global Coordinator Joint Bookrunner</p>	

# RCB: crescita solida e sostenibile nel lungo periodo

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015

Risultati divisionali - RCB

## Retail and Consumer Banking

**Compass  
Consumer lending**

**GESTIONE E CURA DEL  
VALORE**

- ◆ Crescita di impieghi e margini
- ◆ Qualità dell'attivo in rapido e visibile miglioramento
- ◆ Risultato netto quasi raddoppiato a €94mln, ROAC al 14%

**CheBanca!  
Retail banking**

**FOCUS SU RISPARMI E  
COMMISSIONI**

- ◆ Ribilanciamento dei depositi più rapido del previsto, raccolta indiretta raddoppiata a €2,9mld
- ◆ Sempre più "prima banca": focus su commissioni e prodotti transazionali
- ◆ Redditività favorita dal dimezzarsi del costo del funding e dall'aumento delle commissioni

### Risultati 12M

- ◆ Ricavi +8%, per la prima volta >€1mld, ~50% dei ricavi di gruppo
- ◆ Impieghi a €15,5mld (+9%), ~50% del gruppo
- ◆ ROAC raddoppiato a 11%

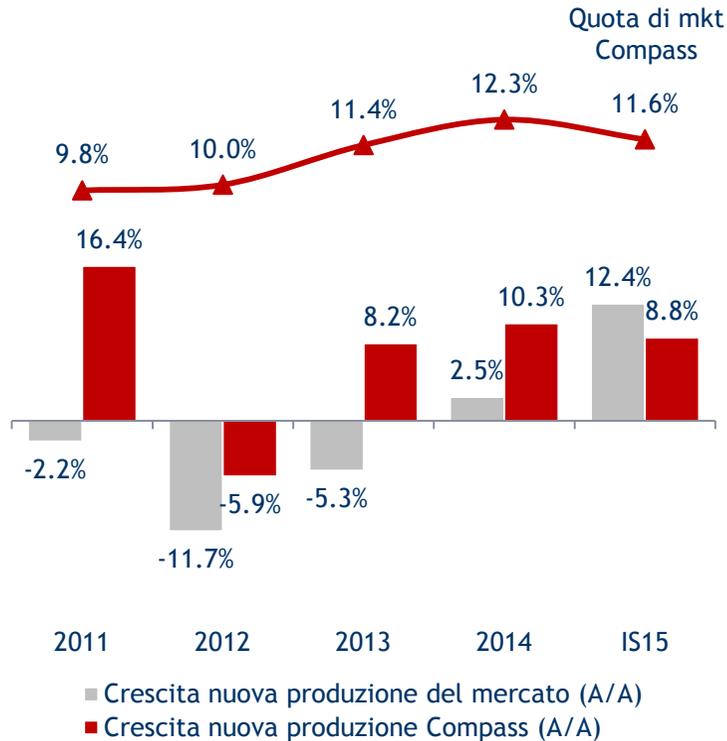
### Risultati ultimi 3M

- ◆ Impieghi e margine di interesse crescenti (+4%)
- ◆ Costo del rischio decrescente (a 265p.b.)
- ◆ €12,5mld di raccolta dalla clientela, indiretta e transazionali al 40% del totale

# Compass: la nuova produzione con buona marginalità ...

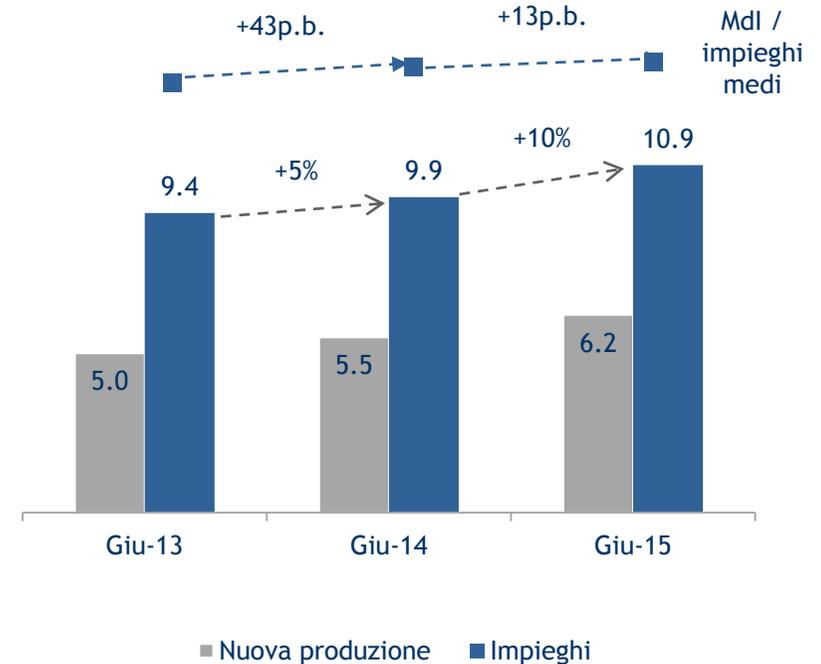
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015

Compass vs mercato italiano\* (%)



Risultati divisionali - Consumer lending

Compass: nuova produzione e impieghi (€mld)



- ◆ Compass focalizzata solo sulla nuova produzione in grado di generare valore a sostegno degli attuali livelli di ricavi e utili anche nel biennio prossimo (pari alla durata media del libro impieghi)
- ◆ La nuova produzione viene modulata per volumi e prodotti, senza priorità alla quota di mercato

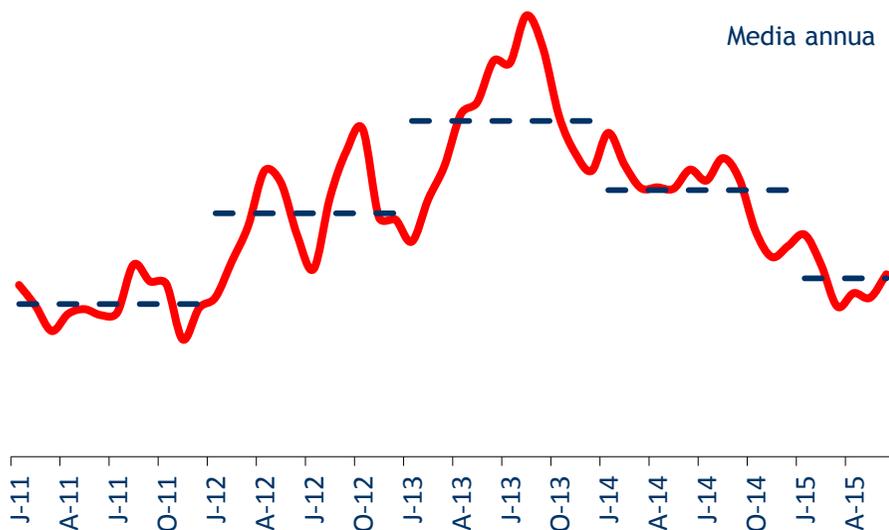
\* Nuova produzione, fonte: Assofin

# ...e il miglioramento della qualità dell'attivo ...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015

Risultati divisionali - Consumer lending

**Finanziamenti con arretrato di 30 gg. per la prima volta**  
(media annuale e media mobile sui 3 mesi)



**Consumer: attività deteriorate e indici di copertura**

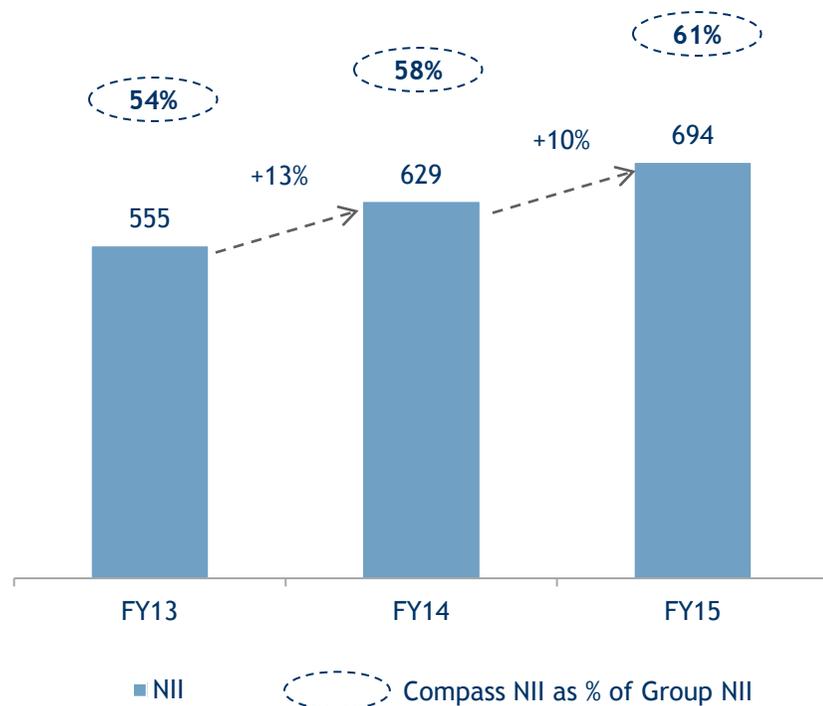
Consumer	Giu-13	Giu-14	Giu-15
Att. deteriorate (€mln)	369	342	302
Att. deter./impieghi	3,9%	3,5%	2,8%
Copertura att. det.	56%	64%	68%
Sofferenze (€mln)	117	112	97
Sofferenze/impieghi	1,2%	1,1%	0,9%
Copertura sofferenze	87%	88%	88%
<b>Copertura bonis</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,8%</b>	<b>1,3%</b>

- ◆ Il primo indicatore del rischio (finanziamenti con arretrato di 30 giorni per la prima volta) sta calando sui livelli del 2011, conseguenza della produzione di buona qualità realizzata in passato
- ◆ Attività deteriorate in calo del 12% A/A, con una incidenza sugli impieghi in calo al 2,8%
- ◆ La copertura delle attività deteriorate sale al 68% (+4p.p. A/A), la copertura del bonis sale a 1,3%

# ... garantiscono la crescita del margine di interesse e del risultato netto

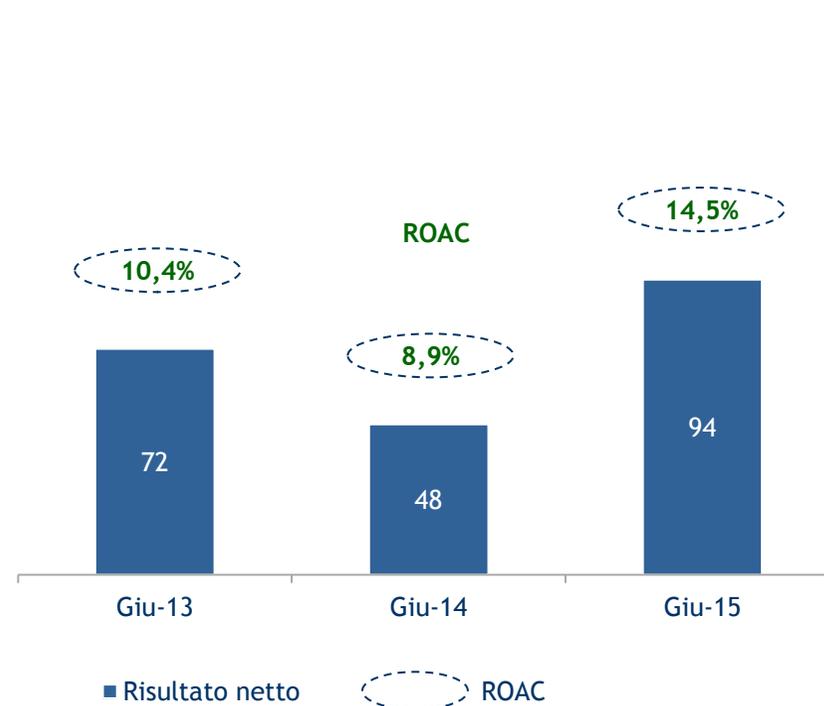
Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015

**Margine di interesse Compass: valore assoluto e % sul totale gruppo (€mln)**



Risultati divisionali - Consumer lending

**Compass: risultato netto e profittabilità (€mln, %)**



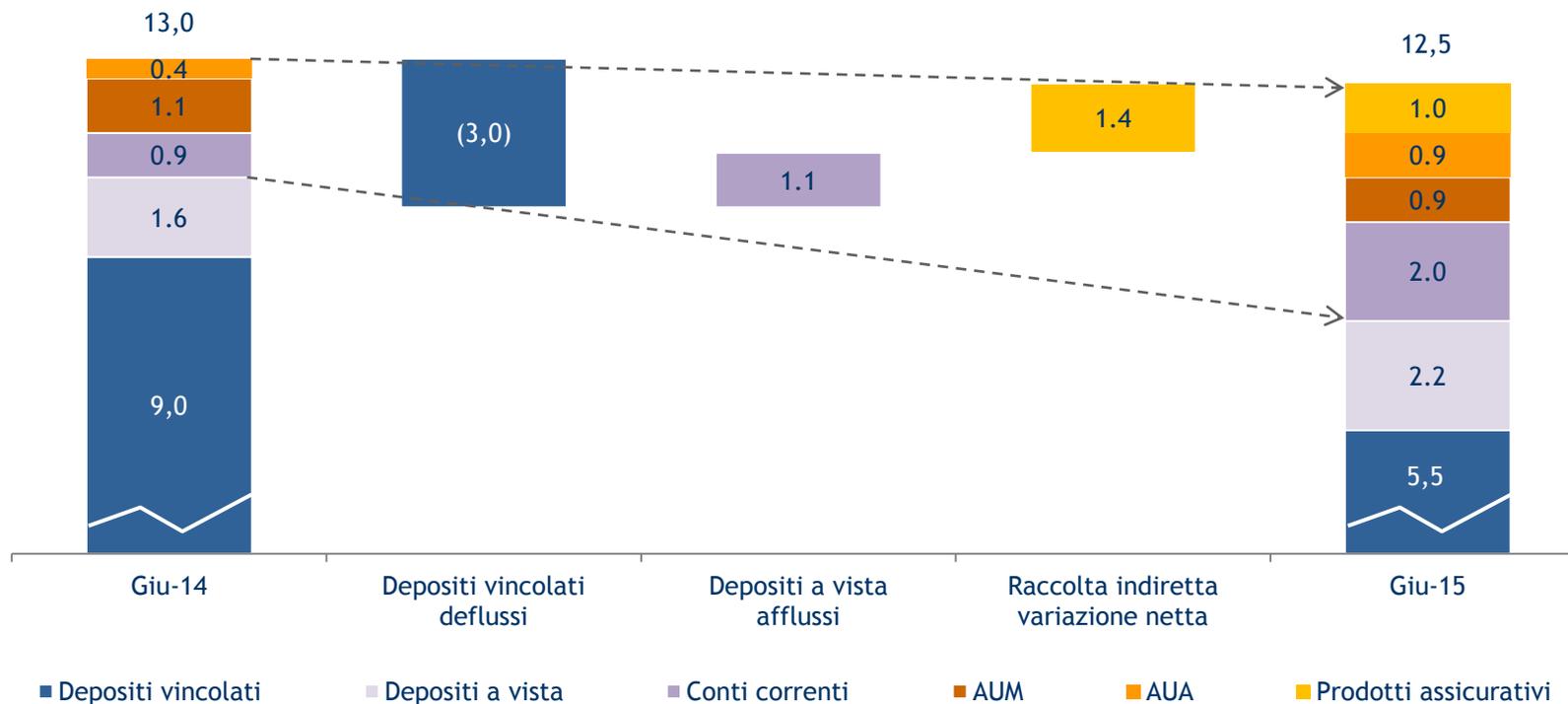
- ◆ Il margine di interesse Compass è cresciuto in modo significativo e rappresenta ora il 61% del margine di interesse di gruppo
- ◆ ROAC15 a 14,5% (l'esercizio 13/14 scontava extra accantonamenti sul bonis richiesti dal CA)

# CheBanca!: ricomposizione dei depositi e focus su prodotti commissionali ...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015

Risultati divisionali - Retail banking

## CheBanca! evoluzione della composizione dei depositi nel 2014/2015 (€mld)



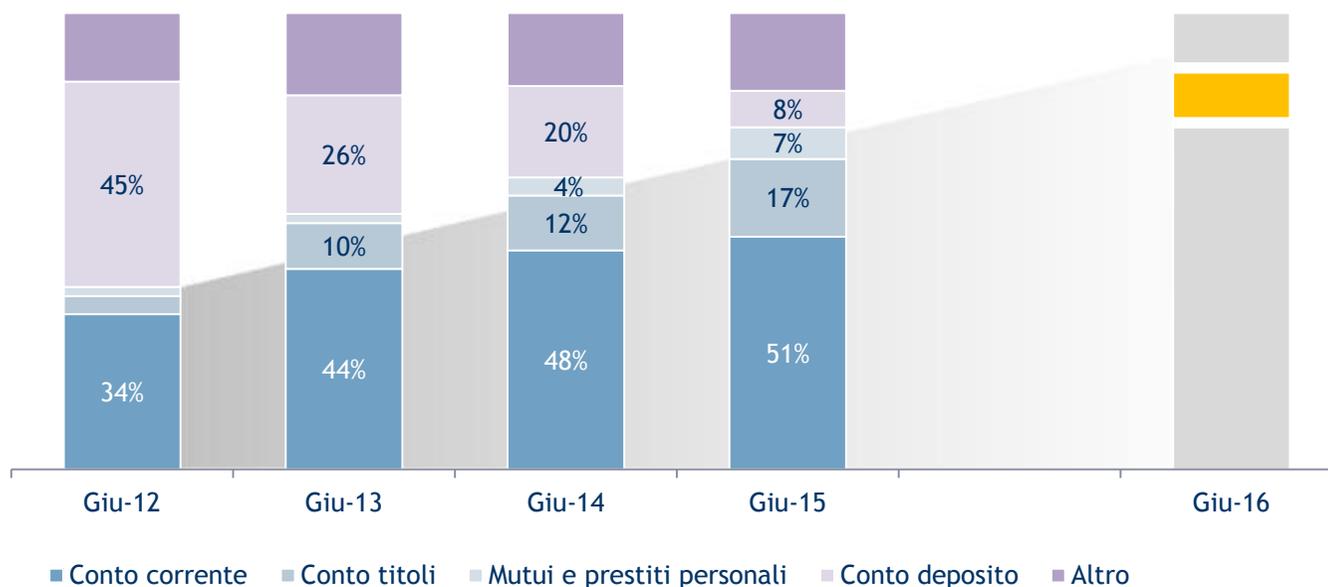
- ◆ Ricomposizione della raccolta più rapida del previsto: raccolta indiretta e conti correnti raddoppiati (a €2,9mld e €2,0mld)
- ◆ Indice di conversione delle masse: 85%; indicatore di cross-selling in aumento

# ... per essere sempre più “prima banca” ...

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015

Risultati divisionali – Retail banking

## Nuovi prodotti<sup>1</sup> per categoria (%)



**Nuovi prodotti commissionali**  
Piattaforma di consulenza avanzata con costruzione del portafoglio personalizzata su obiettivi individuali

Investimenti nella rete distributiva di AM

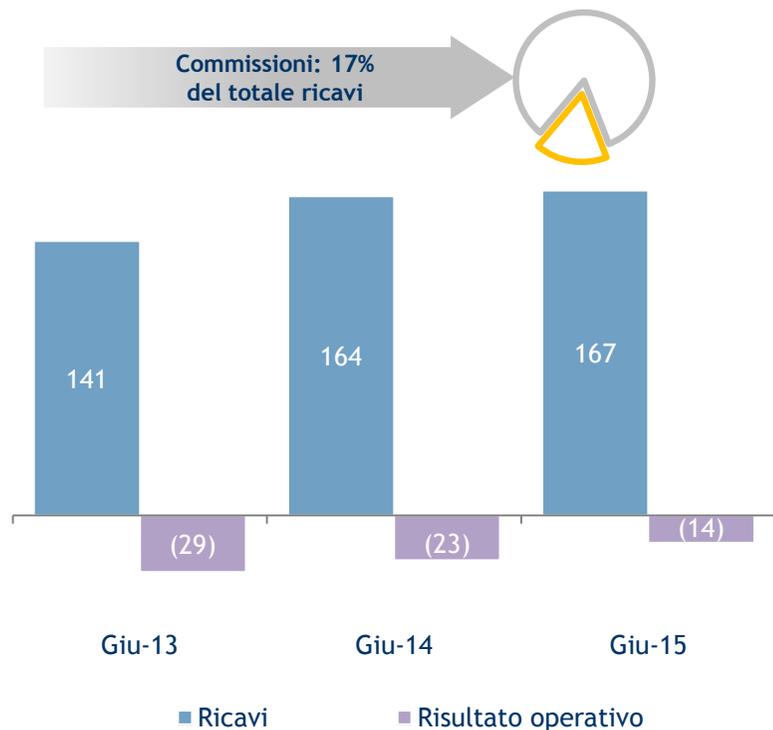
- ◆ Sempre più “prima banca” grazie a una base clienti affidabile e duratura:
  - ◆ i nuovi conti correnti e conti titoli hanno raggiunto il 70% del totale nuovi prodotti nel 2014/2015 (~2X rispetto al 2011/2012), mentre i nuovi conti deposito si sono ridotti all’8% (dal 45% del 2011/2012)
  - ◆ prodotti di finanziamento di medio/lungo termine (prestiti personali e mutui) al 7% (~3X rispetto al 2011/2012)
  - ◆ in arrivo: Yellow Advisory e Home Banking 2.0 con nuove funzionalità ed il servizio di consulenza agli investimenti

1) Carte di credito escluse

# ... e per alimentare la redditività

Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015

## Evoluzione ricavi e risultato operativo (€mln)



Risultati divisionali – Retail banking

## CheBanca!: costo della provvista (%)



### ◆ Risultato operativo verso il pareggio grazie a:

- ◆ costo della provvista in calo (da 2,3% nel 2013/2014 a 1,4% nel 2014/2015)
- ◆ le commissioni hanno raggiunto una porzione significativa dei ricavi (17% del totale) grazie alla crescita dei prodotti transazionali e di investimento

# Agenda

Sezione 1. Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015

Sezione 2. Risultati divisionali

Sezione 3. Primo passo per la creazione del MAAM - acquisizione di Cairn Capital

Sezione 4. Piano 2014-2016 - Dove siamo

## Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Qualità del credito per divisione
3. Principal investing: principali investimenti azionari al 30 Giugno 2015

# Cairn Capital: il primo passo nella creazione del MAAM

Primo passo per la creazione del MAAM – acquisizione di Cairn Capital

Sezione 3

## MAAM: rationale per il gruppo MB

- ◆ Basso assorbimento di capitale, basato su *expertise*
- ◆ Ricavi commissionali ricorrenti
- ◆ Attività specialistica e di soluzioni personalizzate (non necessariamente su larga scala), coerente con il DNA di MB
- ◆ Da creare tramite acquisizioni di società di asset management di piccola dimensione
  - ◆ focalizzate su asset class alternative (credito, equity, real asset)
  - ◆ con clientela istituzionale
  - ◆ con management team di riconosciuta professionalità
  - ◆ con una infrastruttura scalabile
  - ◆ con l'obiettivo di svilupparle ulteriormente beneficiando del supporto istituzionale di MB, nonché dell'accesso alla distribuzione e seed capital

## PERCHE' iniziare da un operatore di credito

- ◆ Principale asset class nell'asset management alternativo, che storicamente ha convogliato notevoli risorse finanziarie
- ◆ Capacità di generare ritorni interessanti in un momento di bassi tassi di interesse
- ◆ In linea con il DNA di Mediobanca DNA (credito)
- ◆ Significative sinergie realizzabili con MB (principalmente con il CIB) mettendo a fattor comune capacità di prodotto, clienti e distribuzione

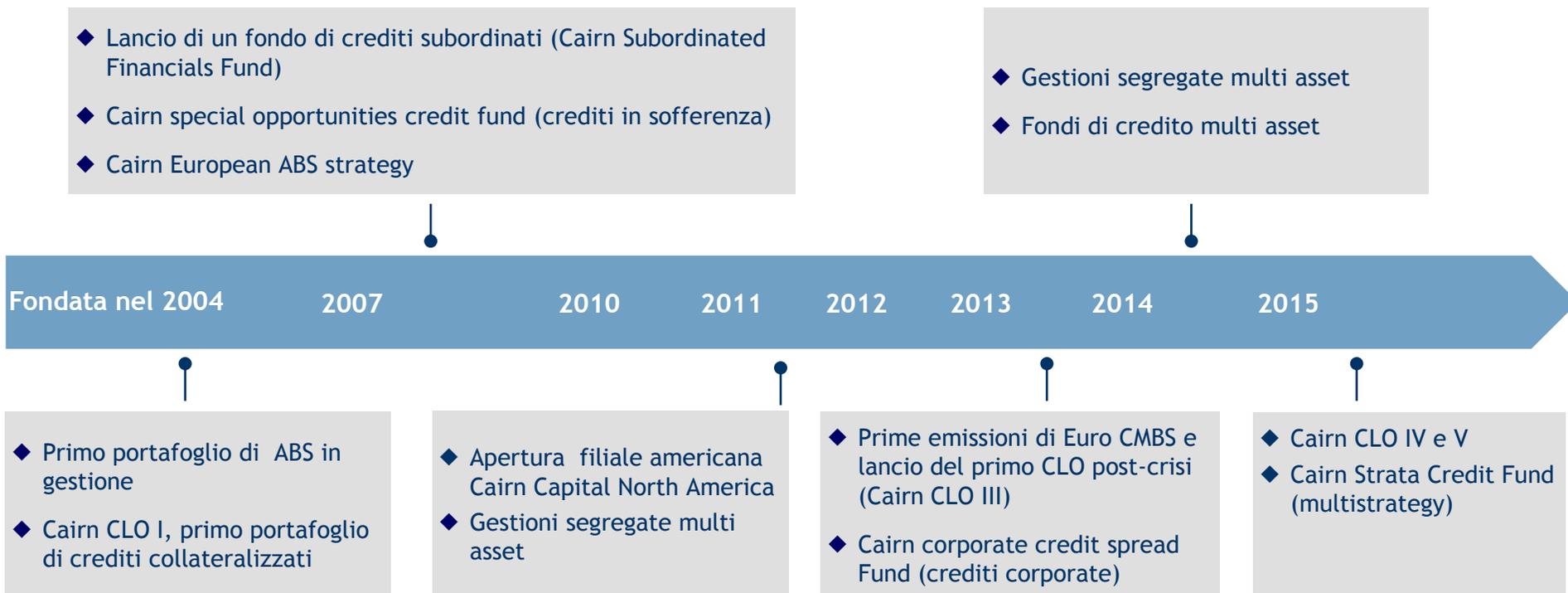
## PERCHE' Cairn Capital

- ◆ **Specialista con €13mld di AUM** (inclusi *asset* in gestione ed *advisory* a lungo termine): affermate capacità ed esperienza su un ampio spettro di tipologie di prodotti di credito
- ◆ **Solida reputazione:** fondata nel 2004, con un gruppo di professionisti, tra cui Tim Frost oggi consigliere non esecutivo della BOE, provenienti dalle più prestigiose investment bank
- ◆ **Affermato management team:** di comprovata capacità avendo gestito la crisi di liquidità del 2007, con solide relazioni istituzionali ed esperienza nel CIB
- ◆ **Basata in UK,** centro nevralgico europeo dell'AM e con un *network* di relazioni e clientela non italiana
- ◆ **Piattaforma di gestione altamente scalabile**

# Cairn Capital: una forte *expertise* e *track record* di successo nel credito sin dal 2004

Primo passo per la creazione del MAAM – acquisizione di Cairn Capital

Sezione 3



- ◆ Affermata e consolidata reputazione come gestore di CLO (Collateralized Loan Obligation) con una lunga serie di operazioni di successo
- ◆ Rendimenti cumulati positivi affetti da bassa volatilità
- ◆ Buona capacità di attrarre risorse da investitori di qualità

# Una piattaforma “chiavi in mano” scalabile e pronta alla crescita

Primo passo per la creazione del MAAM – acquisizione di Cairn Capital

Sezione 3

## Cairn Capital: la piattaforma<sup>1</sup>

### Discretionary Asset Management

**\$2,1mld di AUM**

- ◆ Fondi comuni
- ◆ Gestioni segregate
- ◆ Fondi chiusi di CLO

### Legacy Asset Management

**\$3,5mld di AUM**

- ◆ Sostituzione dei gestori precedenti
- ◆ Mandati di vendita
- ◆ CDO (Collateralized Debt Obligation) Cairn anteriori al 2007

### Long Term Portfolio Advisory

**\$ 9,1mld di asset connessi ad advisory LT**

- ◆ Consulenze di lungo termine su portafogli
- ◆ Analisi rischioosità
- ◆ Analisi di sensitività
- ◆ Mandati di valutazione

### Real Estate Advisory Services

- ◆ Consulenza e ristrutturazione di contratti di finanziamento immobiliari
- ◆ Nuovi finanziamenti immobiliari

- ◆ Attività redditizia con una media ricavi degli ultimi 3 anni di oltre €40m
- ◆ Dipendenti e uffici: 60 persone, sede a Londra (UK) ed una ufficio a Greenwich (US)
- ◆ Management team affermato: Paul Campbell (CEO), Robert Pierce Jones (Head of Marketing), Andrew Jackson (CIO)

1) Dati a giugno 15

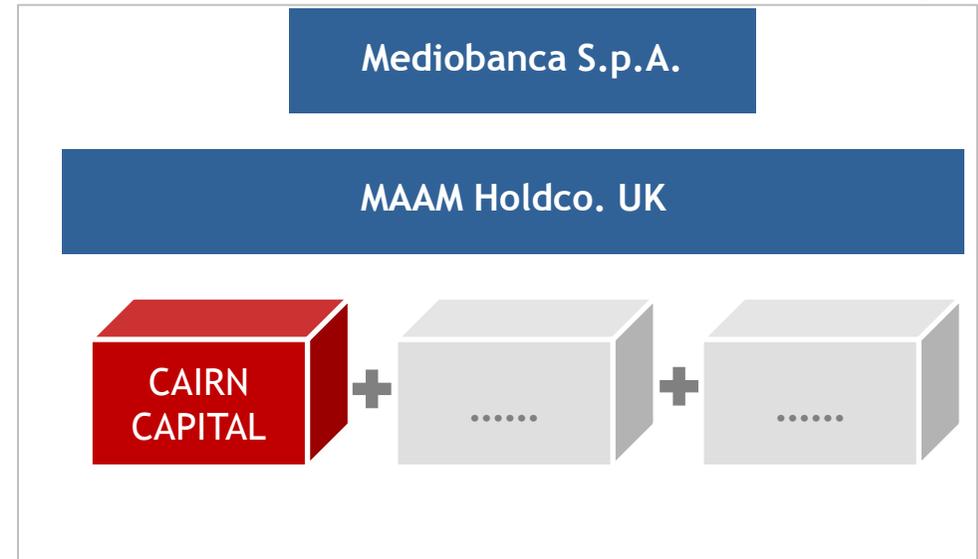
# L'opportunità di crescere con Mediobanca

Primo passo per la creazione del MAAM – acquisizione di Cairn Capital

Sezione 3

## Struttura dell'operazione

- ◆ Acquisizione a pronti da parte di MB del 51% di Cairn, il management rimane nel capitale
- ◆ Opzione di acquisto in capo a MB per incrementare la propria partecipazione fino al 100% a partire dal 3° anno
- ◆ Prezzo finale soggetto ad aggiustamenti legati alle performance
- ◆ Il top management mantiene i propri ruoli nelle posizioni chiave



## Opportunità di crescita nell'ambito del gruppo Mediobanca

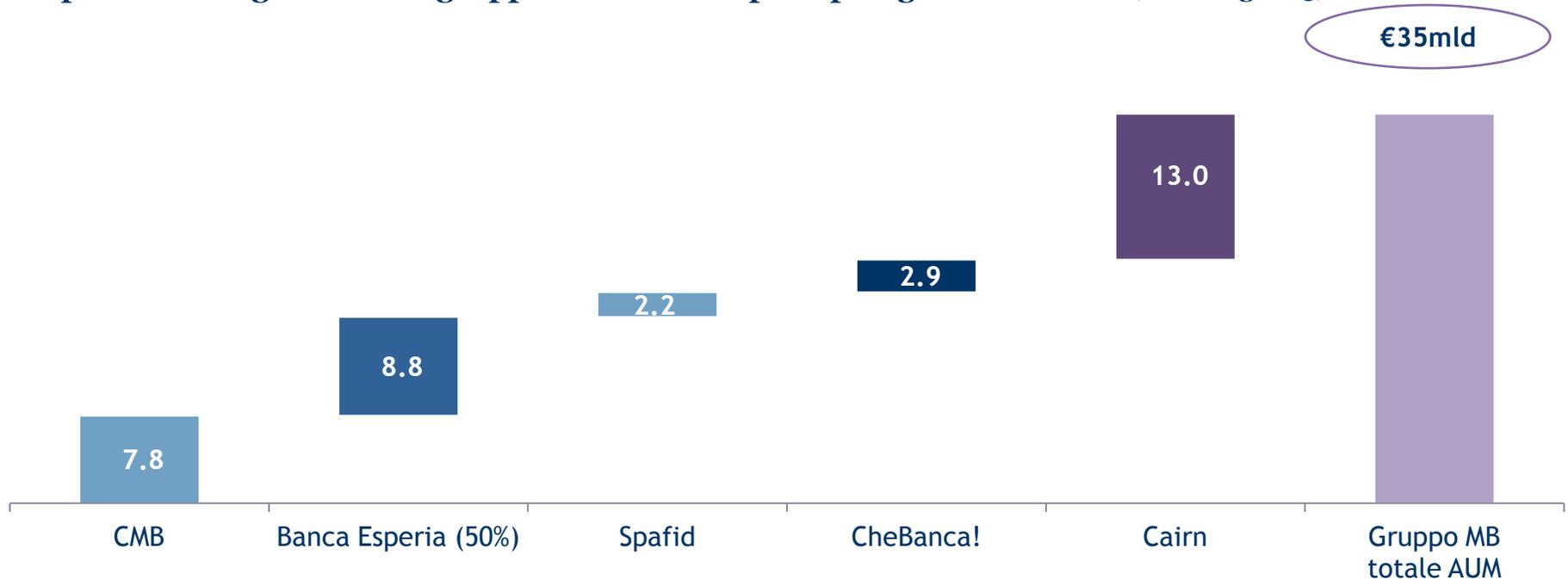
- ◆ ACCELERAZIONE DELLA CRESCITA grazie all'ingresso nel perimetro istituzionale di MB, con benefici a livello di marchio e di capacità di bilancio
- ◆ SIGNIFICATIVE SINERGIE POTENZIALI A LIVELLO DI RICAVI dalla combinazione di Cairn Capital con MB:
  - ◆ Seed capital e distribuzione
  - ◆ Erogazione di nuovi crediti
  - ◆ Espansione geografica attraverso il franchising europeo di MB
  - ◆ Affiancamento dell'attività del CIB di MB, e.s.: ristrutturazione, consulenze immobiliari, attività creditizia e solution business

# Mediobanca migliora la propria visibilità nella gestione di attivi

Primo passo per la creazione del MAAM – acquisizione di Cairn Capital

Sezione 3

Composizione degli AUM del gruppo Mediobanca per tipologia di business (€mld – giu-15)



- ◆ MB coagula circa €35mld di AUM, con diversi brand, tipologie di clientela, reti distributive e prodotti:
  - ◆ ~ €19mld relativi alla clientela private banking di Compagnie Monégasque de Banque, Spafid ed Banca Esperia
  - ◆ ~ €3mld relativi alla clientela mass/affluent di CheBanca!
  - ◆ ~ €13mld relativi a mandati istituzionali in capo a Cairn Capital (asset management e advisory)

# In sintesi: rationale dell'acquisizione e integrazione strategica

Primo passo per la creazione del MAAM – acquisizione di Cairn Capital

Sezione 3

## MEDIOBANCA strategia

- ◆ 100% business commissionale
- ◆ Limitato impiego di capitale
- ◆ Ricavi: 100% esteri
- ◆ Acquisizione della giusta dimensione, **impatto trascurabile su CT1**



## MAAM strategia

- ◆ **Primo passo ragionevole per dimensioni (contenute) e qualità (elevata):** limitato rischio esecuzione
- ◆ **Sottostante (credito)** ad elevata complementarità col DNA di Mediobanca
- ◆ **Management team affermato** con riconosciute capacità di prodotto e track-record di successo
- ◆ **Marchio internazionale basato a Londra**, nel cuore europeo dell'asset management
- ◆ **Piattaforma altamente scalabile**
- ◆ Possibilità di sviluppare **forti sinergie di ricavo** con il CIB di MB



# Agenda

- Sezione 1. Risultati consolidati annuali al 30 Giugno 2015
- Sezione 2. Risultati divisionali
- Sezione 3. Primo passo per la creazione del MAAM - acquisizione di Cairn Capital
- Sezione 4. Piano 2014-2016 - Dove siamo

## Allegati

- 1. Risultati divisionali per trimestre
- 2. Qualità del credito per divisione
- 3. Principal investing: principali investimenti azionari al 30 Giugno 2015

# Piano 2014/2016: azioni e obiettivi

Piano 2014-2016 - Dove siamo

Sezione 4

**Mediobanca** si pone l'obiettivo di essere

un gruppo bancario **più semplice** e quindi **meglio valutabile**

**focalizzato** su tre **attività bancarie altamente specializzate ed in crescita**

che garantiscano una **redditività sostenibile** nel lungo periodo

tramite:

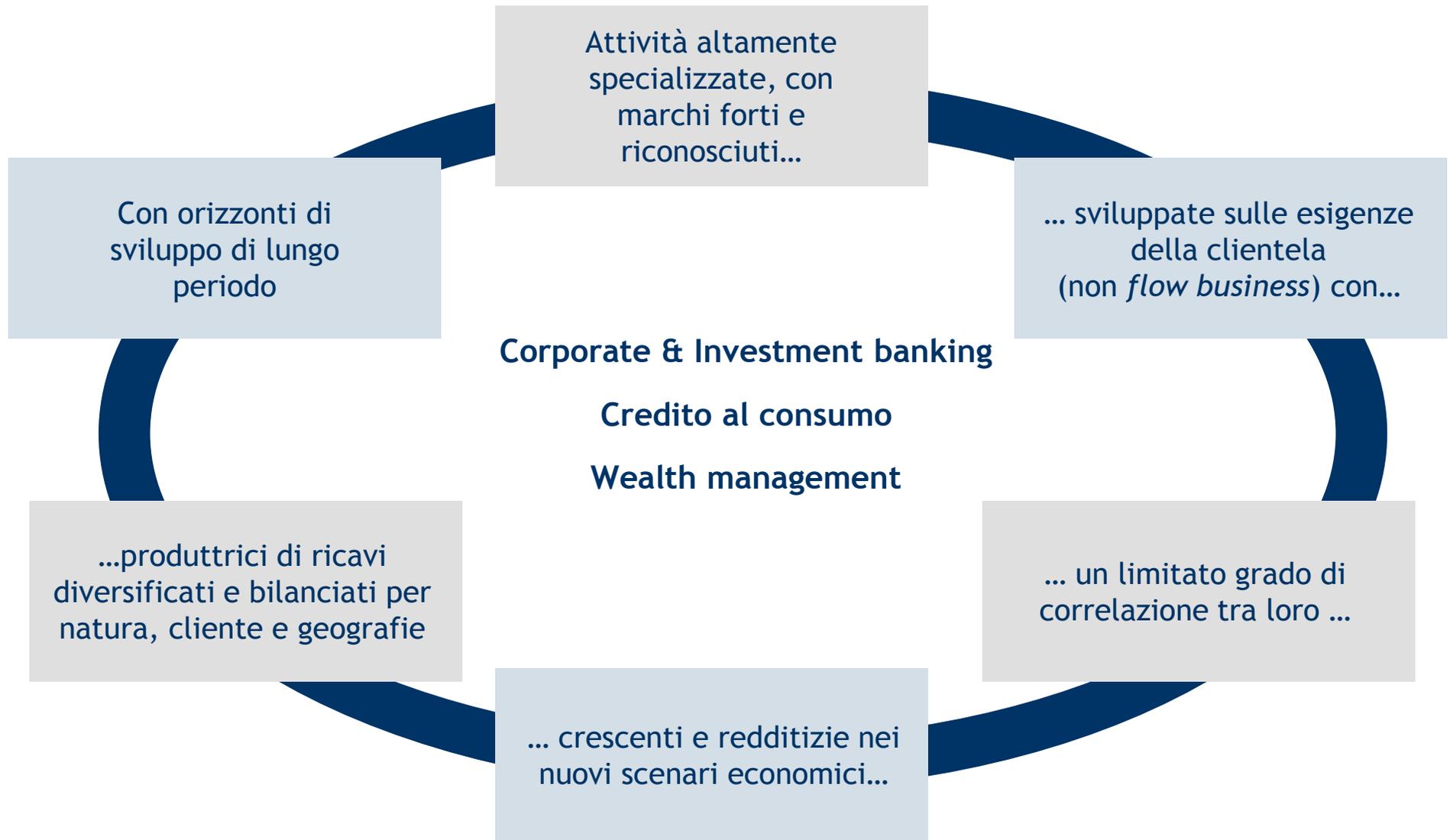
- 1 **Riduzione dell'esposizione azionaria e ottimizzazione nell'uso del capitale**
- 2 **Investimenti in attività bancaria**, principalmente a base commissionale e basso assorbimento di capitale
- 3 **Maggior rendimento dell'attivo**, a parità di rischio e qualità dell'attivo

Azioni e obiettivi	Ultimi 24 mesi: cosa abbiamo fatto	Cosa faremo nei prossimi 12 mesi
<p><b>Esposizione azionaria</b> <b>Rifocalizzazione strategica</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Tutte le azioni riclassificate disponibili alla vendita (“AFS”) e trasferite nel Principal Investing (“PI”)</li> <li>◆ Tutte le azioni valorizzate a mercato</li> <li>◆ 2012/2013: svalutazioni per €0,4mld</li> </ul>	
<p><b>Recupero pieno della disponibilità delle azioni</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Fuori da tutti i patti di sindacato (es.: RCS, Pirelli, Sintonia, ...)</li> <li>◆ Recupero della disponibilità delle azioni anche nelle operazioni più complesse (e.: scissioneTelco)</li> </ul>	
<p><b>€1,5mld di cessioni in 3 anni</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 2013/2014: €840ml di cessioni, €240mln di plusvalenze</li> <li>◆ 2014/2015: €290mln di cessioni, €120mln di plusvalenze</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Ulteriori €200m di cessioni di AFS</li> <li>◆ Partecipazione in Ass.Generali dal 13% al 10%. Cessione del 3p.p. (~€750mln di valore di carico)</li> </ul>

## 2 ...e reimpiego del capitale nelle attività bancarie

Piano 2014-2016 - Dove siamo

Sezione 4



# CIB → Incremento della redditività anche migliorando l'assorbimento di capitale

Piano 2014-2016 - Dove siamo

Sezione 4

Azioni e obiettivi	Ultimi 24 mesi: cosa abbiamo fatto	Cosa faremo nei prossimi 12 mesi
<b>Rafforzamento di copertura, distribuzione e internazionalizzazione</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Assunzione di profili senior: co-head del CIB, responsabili di Francia, FIG, Lending</li><li>◆ Londra: da piattaforma di capmkt a centro per la copertura per l'IB</li><li>◆ Aperte filiali ad Istanbul e in Messico</li><li>◆ Filiali: rafforzato l'approccio integrato</li><li>◆ Avviata l'attività di factoring</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Nuovo modello di copertura dei large/mid caps</li><li>◆ Rafforzamento del corporate finance</li><li>◆ Sfruttamento dell'approccio sinergico</li></ul>
<b>Riduzione del fabbisogno di capitale e riorganizzazione delle attività di finanziamento</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ €1.2mld di ibridi rimborsati</li><li>◆ Nuove linee guida nel credito, concentrazione significativamente ridotta</li><li>◆ Significativi sforzi commerciali visibili nella crescita del libro impieghi</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Riduzione degli RWA: avviato il processo per l'adozione dei modelli avanzati</li><li>◆ Attività creditizia: adozione di un modello basato su una maggior rotazione dell'attivo per migliorare la redditività</li></ul>
<b>Ottimizzazione del bilancio</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Provvista e tesoreria ottimizzate per far fronte all'attuale scenario di bassi tassi di interesse</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ EBA "Transparency exercise"</li><li>◆ Accesso regolare al mercato obbligazionario aumentando emissione di cartolarizzazioni e covered bond</li><li>◆ Sfruttamento della solida capitalizzazione per ridurre il costo della provvista</li></ul>

# PB/WM/MAAM → Crescita delle masse

Piano 2014-2016 - Dove siamo

Sezione 4

Azioni e obiettivi	Ultimi 24 mesi: cosa abbiamo fatto	Cosa faremo nei prossimi 12 mesi
<b>Wealth Management MAAM</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Valutate diverse operazioni, in particolare tra i private equity negli USA private ed i fondi di credito in UK</li><li>◆ Acquisizione di Cairn Capital</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Cairn Capital : ulteriore crescita investendo in distribuzione, seed capital ...</li><li>◆ Cairn Capital /CIB: implementazione di sinergie</li><li>◆ Prosegue il monitoraggio delle opportunità</li></ul>
<b>Compagnie Monégasque de Banque</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Ingresso in nuove aree geografiche (Londra)</li><li>◆ Aumento prodotti offerti (UCITS)</li><li>◆ Crescente focus su tematiche di conformità regolamentare</li><li>◆ AUM a €7,8mld (+16%), €34mln di utile netto</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Consolidamento della quota di mercato anche tramite acquisizioni</li><li>◆ Valorizzazione delle sinergie con l'IB, in particolare a Londra</li><li>◆ Incremento AUM anche tramite attività creditizia</li></ul>
<b>Banca Esperia (50%)</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Rafforzamento dei servizi consulenziali, ricomposizione e incremento dei banker</li><li>◆ Gestione dei costi</li><li>◆ AUM a €8,8mln (+23%), a pareggio</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Ottimizzazione azionariato/governance</li><li>◆ Incremento mix prodotti (propri vs di terzi, accesso alla piattaforma Allfunds) e estensione rete distributiva</li></ul>

# Compass Efficiente sfruttamento della rete per massimizzare il ROAC

Piano 2014-2016 - Dove siamo

Sezione 4

## Azioni e obiettivi

## Ultimi 24 mesi: cosa abbiamo fatto

## Cosa faremo nei prossimi 12 mesi

### Gestire la leadership mantenendo il focus sul valore

- ◆ Raggiunta la leadership: nel 2014 Compass 1<sup>a</sup> nel mercato italiano del credito al consumo con una quota di mkt del 12,3%
- ◆ Migliorato il rendimento netto degli impieghi grazie all'abilità di pricing anche in cicli di debolezza economica
- ◆ Miglior copertura delle att. det. e del bonis

- ◆ Impieghi: obiettivi del Piano 14/16 già raggiunti
- ◆ Più focus sui margini che sulla quota di mkt: rallentamento nella nuova produzione per non subire la pressione del QE
- ◆ Costo del rischio ancora in diminuzione, grazie agli standard qualitativi nella nuova produzione

### Sfruttare al meglio la rete distributiva

- ◆ Realizzata la più grande rete "virtuale" di filiali di banche convenzionate (da 5mila a 7mila filiali)
- ◆ Incrementata la base clienti (a 2,3mln)

- ◆ Miglioramento della rete proprietaria investendo in sviluppo e digitalizzazione
- ◆ Ulteriore sviluppo degli accordi distributivi

### Generare ROAC significativi

- ◆ Efficienza salvaguardata, realizzate le prime sinergie di costo con CheBanca!
- ◆ ROAC al 14%
- ◆ Tra I pochi operatori italiani che ripagano il costo del capitale

- ◆ Miglior rendimento netto grazie a minor costo del funding/rischio
- ◆ Ricerca di ulteriori sinergie con società del gruppo
- ◆ Consolidamento della redditività (elevata) e conferma di elemento propulsivo del margine di interesse

# CheBanca! → Accelerare l'evoluzione per consolidare la redditività

Piano 2014-2016 - Dove siamo

Sezione 4

Azioni e obiettivi	Ultimi 24 mesi: cosa abbiamo fatto	Cosa faremo nei prossimi 12 mesi
<b>Dai depositi alla gestione degli investimenti</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Ampliata l'offerta bancaria, realizzata la piattaforma di AM</li><li>◆ Portafoglio clienti ribilanciato dai prodotti di deposito ai prodotti transazionali</li><li>◆ Raccolta indiretta quadruplicata a €2,9mld</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Ulteriore sviluppo della raccolta indiretta</li><li>◆ Raccolta diretta mantenuta a circa €10bn, aumentabile su necessità</li><li>◆ Crescita base clienti/AUM "accelerabile" (acquisizioni, assunzione promotori etc...)</li></ul>
<b>Offerta sempre più innovativa e digitale</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Semplificato l'accesso in remoto e online</li><li>◆ Lanciata la nuova piattaforma di AM</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Nuova piattaforma di home banking</li><li>◆ Accrescimento distribuzione digitale sfruttando piattaforme di CRM/Advisory<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Yellow Academy (promotori "interni")</li><li>◆ Yellow Advisory (consulenza "in remoto")</li></ul></li></ul>
<b>Pareggio nell'esercizio 2015/2016</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Ridotto il costo del funding</li><li>◆ Focus su prodotti commissionali</li><li>◆ Realizzate le prime sinergie di costo con Compass</li><li>◆ Ridotta la perdita netta</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ Margine di interesse: crescita da ulteriore riduzione del costo della provvista e dai mutui</li><li>◆ Crescita delle commissioni per guadagnare rilevanza a livello di gruppo</li><li>◆ Ricerca di ulteriori sinergie di costi e ricavi con società del gruppo</li><li>◆ Confermato il pareggio</li></ul>

Azioni e obiettivi	Ultimi 24 mesi: cosa abbiamo fatto	Cosa faremo nei prossimi 12 mesi
<p><b>Impieghi:</b> crescita, qualità, diversificazione</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Corporate: finalmente in crescita negli ultimi 12m (impieghi +10%), ridotta la concentrazione</li> <li>◆ Consumer: impieghi cresciuti del 16%</li> <li>◆ Retail: mutui +8%</li> <li>◆ Raggiunto equilibrio 50:50 corporate : retail</li> <li>◆ Att. det. ai minimi: 3,5% gli impieghi</li> <li>◆ Att. det./CET1 al 16%, copertura al 53%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Impieghi: crescita in tutte le divisioni</li> <li>◆ Costo del rischio in calo a ~150p.b.</li> </ul>
<p><b>Ottimizzazione di provvista e tesoreria</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Obbligazioni e tesoreria ridotti e ottimizzati per far fronte ai bassi tassi di interesse</li> <li>◆ Ricorso ai LTRO/TLTRO</li> <li>◆ CBI: dai depositi al gestito</li> <li>◆ Indice L/D al 77% (da65% a Giu-13)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Ulteriore crescita dell'indicatore L/D</li> <li>◆ CIB: ricorso regolare al mercato obbligazionario e a TLTRO, costo del funding in riduzione</li> <li>◆ CB!: ~€10mld di raccolta diretta, ulteriore calo del costo della provvista</li> </ul>
<p><b>Miglioramento ROE</b> Solidi indicatori di capitalizzazione</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Effettuati interventi di K management</li> <li>◆ CET1 fully phased al 13,2%</li> <li>◆ Solidi indicatori: LCR, NSFR, LR</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Payout ~ 40%</li> <li>◆ Ulteriore miglioramento del ROE grazie all'attività bancaria e alla cessione di AG</li> </ul>

# Risultati annuali al 30 Giugno 2015



MEDIOBANCA

Milano, 4 agosto 2015

# Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Qualità del credito per divisione
3. Principal investing: principali investimenti azionari al 30 Giugno 2015



# Gruppo Mediobanca

## Allegato 1

Stato Patrimoniale - €mld	30 giugno Giu-2015	31 marzo 2015	31 dicembre 2014	30 settembre 2014	30 giugno 2014	Δ T/T	Δ A/A
<b>Provvista</b>	<b>42,7</b>	<b>42,8</b>	<b>43,0</b>	<b>44,0</b>	<b>45,8</b>		<b>-7%</b>
Obbligazioni	19,7	19,8	20,2	21,1	22,6		-13%
Depositi retail	9,6	10,1	10,9	11,3	11,5	-4%	-16%
BCE	5,5	5,1	5,1	5,1	5,5	+8%	
Altro	7,9	7,9	6,8	6,5	6,2		+27%
<b>Crediti alla clientela</b>	<b>32,9</b>	<b>32,3</b>	<b>31,8</b>	<b>31,0</b>	<b>30,6</b>	<b>+2%</b>	<b>+8%</b>
Wholesale	13,7	13,4	13,2	12,8	12,5	+2%	+10%
Private banking	0,9	0,9	0,8	0,8	0,8		+14%
Credito al consumo	10,9	10,6	10,5	10,1	9,9	+3%	+10%
Mutui residenziali	4,6	4,5	4,4	4,4	4,4	+2%	+5%
Leasing	2,8	2,8	2,9	2,9	3,0	-2%	-8%
<b>Disponibilità finanziarie (HTF+AFS+HTM+LR)</b>	<b>14,8</b>	<b>15,4</b>	<b>15,4</b>	<b>17,4</b>	<b>19,8</b>	<b>-4%</b>	<b>-25%</b>
Attività di rischio ponderate	59,6	60,7	59,2	59,0	58,7		
Indice CET1: phase-in (%)	12,0%	11,6%	11,0%	11,0%	11,1%		
Indice Total Capital: phase-in (%)	14,9%	14,4%	13,9%	13,9%	13,8%		

# Gruppo Mediobanca

## Allegato 1

Conto Economico - €mln	12M giugno 15	12M giugno 14	Δ A/A	2T giu15	1T mar15	4T dic14	3T sett14	2T giu14
<b>Totale ricavi</b>	<b>2.045</b>	<b>1.819</b>	<b>12%</b>	<b>530</b>	<b>501</b>	<b>489</b>	<b>525</b>	<b>551</b>
Margine di interesse	1.143	1.087	5%	303	292	281	267	278
Commissioni nette	472	424	11%	111	101	113	147	149
Proventi di tesoreria	207	45		26	99	27	56	36
Valorizzazione equity method.	224	264	-15%	91	10	68	56	89
<b>Totale costi</b>	<b>(847)</b>	<b>(791)</b>	<b>7%</b>	<b>(243)</b>	<b>(212)</b>	<b>(207)</b>	<b>(185)</b>	<b>(228)</b>
Costi del personale	(419)	(379)	11%	(120)	(107)	(101)	(92)	(105)
Spese amministrative	(428)	(412)	4%	(124)	(105)	(106)	(93)	(123)
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>1.198</b>	<b>1.028</b>	<b>17%</b>	<b>287</b>	<b>290</b>	<b>282</b>	<b>340</b>	<b>323</b>
Rettifiche su crediti	(533)	(736)	-28%	(123)	(109)	(180)	(121)	(276)
<b>Risultato operativo</b>	<b>666</b>	<b>292</b>	<b>128%</b>	<b>164</b>	<b>181</b>	<b>102</b>	<b>220</b>	<b>47</b>
Impairments, cessioni	92	209	-56%	(13)	100	7	(2)	17
Imposte e risultato di terzi	(167)	(36)		(27)	(75)	(8)	(57)	6
<b>Risultato netto</b>	<b>590</b>	<b>465</b>	<b>27%</b>	<b>124</b>	<b>205</b>	<b>101</b>	<b>160</b>	<b>70</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	41%	43%	-2p.p.	46%	42%	42%	35%	41%
Costo del rischio (p.b.)	168	230	-62p.b.	151	136	229	157	351
Indice di copertura att. deteriorate*	53%	50%	+3p.p.	53%	53%	51%	53%	50%
ROE (%)	7%	6%						

\*Esclusa Creditech

# Corporate & Investing banking (WB+PB)

## Allegato 1

Conto Economico - €mln	12M giugno 15	12M giugno 14	Δ A/A	2T giu15	1T mar15	4T dic14	3T sett14	2T giu14
<b>Totale ricavi</b>	<b>776</b>	<b>600</b>	<b>29%</b>	<b>153</b>	<b>231</b>	<b>172</b>	<b>219</b>	<b>212</b>
Margine di interesse	251	273	-8%	66	64	65	57	68
Commissioni nette	343	304	13%	82	71	78	112	122
Proventi di tesoreria	182	23		6	97	29	51	22
<b>Totale costi</b>	<b>(385)</b>	<b>(333)</b>	<b>16%</b>	<b>(116)</b>	<b>(98)</b>	<b>(92)</b>	<b>(79)</b>	<b>(102)</b>
Costi del personale	(230)	(196)	18%	(70)	(59)	(53)	(49)	(55)
Spese amministrative	(155)	(138)	12%	(47)	(39)	(39)	(31)	(47)
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>391</b>	<b>266</b>	<b>47%</b>	<b>37</b>	<b>134</b>	<b>80</b>	<b>140</b>	<b>110</b>
Rettifiche su crediti	(75)	(231)	-68%	(18)	(8)	(35)	(15)	(98)
<b>Risultato operativo</b>	<b>316</b>	<b>35</b>		<b>19</b>	<b>126</b>	<b>46</b>	<b>125</b>	<b>13</b>
Altri proventi/oneri	0	(7)		1	(2)	1	0	(12)
<b>Risultato netto</b>	<b>193</b>	<b>17</b>		<b>8</b>	<b>67</b>	<b>33</b>	<b>84</b>	<b>(1)</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	50%	56%	-6p.p.	76%	42%	53%	36%	48%
Costo del rischio (p.b.)	53	156	-103p.b.	51	21	100	43	275
Impieghi (€mld)	14,6	13,3	10%	14,6	14,3	14,0	13,6	13,3
Disponibilità finanziarie e AFS (€mld)	16,8	22,5	-25%	16,8	16,8	17,1	19,0	22,5
AUM private banking (€mld)	16,6	15,0	10%	16,6	16,7	15,2	15,4	15,0
Attività di rischio ponderate (€mld)	33,4	33,8	-1%	33,4	34,8	34,0	33,9	33,8

# Wholesale banking

## Allegato 1

Conto Economico - €mln	12M giugno 15	12M giugno 14	Δ A/A	2T giu15	1T mar15	4T dic14	3T sett14	2T giu14
<b>Totale ricavi</b>	<b>644</b>	<b>460</b>	<b>+40%</b>	<b>123</b>	<b>196</b>	<b>137</b>	<b>189</b>	<b>169</b>
Margine di interesse	218	233	-7%	58	56	57	47	58
Commissioni nette	259	225	+15%	61	47	56	95	101
Proventi di tesoreria	167	1		4	93	23	46	9
<b>Totale costi</b>	<b>(293)</b>	<b>(250)</b>	<b>+17%</b>	<b>(93)</b>	<b>(75)</b>	<b>(67)</b>	<b>(59)</b>	<b>(80)</b>
Costi del personale	(174)	(145)	+20%	(54)	(45)	(39)	(36)	(41)
Spese amministrative	(120)	(105)	+14%	(39)	(30)	(28)	(23)	(38)
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>351</b>	<b>210</b>	<b>67%</b>	<b>30</b>	<b>121</b>	<b>70</b>	<b>130</b>	<b>89</b>
Rettifiche su crediti	(74)	(233)		(18)	(7)	(34)	(15)	(97)
<b>Risultato operativo</b>	<b>277</b>	<b>(23)</b>		<b>11</b>	<b>114</b>	<b>36</b>	<b>116</b>	<b>(8)</b>
Altri proventi/oneri	1	(3)		(0)	0	1	(0)	(3)
<b>Risultato netto</b>	<b>157</b>	<b>(34)</b>		<b>(1)</b>	<b>59</b>	<b>25</b>	<b>74</b>	<b>(13)</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	46%	54%	-8p.p.	76%	38%	49%	31%	47%
Costo del rischio (p.b.)	57	167	-110p.b.	54	22	104	46	289
Impieghi (€mld)	13,7	12,5	10%	13,7	13,4	13,2	12,8	12,5
Disponibilità finanziarie e AFS (€mld)	14,3	20,9	-32%	14,3	14,2	15,3	17,2	20,9
Attività di rischio ponderate (€mld)	31,8	31,9		31,8	32,9	32,2	32,0	31,9

# Private banking

## Allegato 1

Conto Economico - €mln	12M giugno 15	12M giugno 14	Δ A/A	2T giu15	1T mar15	4T dic14	3T sett14	2T giu14
<b>Totale ricavi</b>	<b>132</b>	<b>140</b>	<b>-6%</b>	<b>31</b>	<b>35</b>	<b>36</b>	<b>31</b>	<b>43</b>
Margine di interesse	34	40	-16%	8	8	8	9	9
Commissioni nette	84	78	7%	21	24	22	17	21
Proventi di tesoreria	15	22	-31%	2	4	5	5	13
<b>Totale costi</b>	<b>(92)</b>	<b>(84)</b>	<b>10%</b>	<b>(23)</b>	<b>(23)</b>	<b>(25)</b>	<b>(21)</b>	<b>(22)</b>
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>40</b>	<b>56</b>	<b>-28%</b>	<b>7</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>21</b>
Rettifiche su crediti	(1)	2		0	(0)	(1)	0	(1)
Altri proventi/oneri	(0)	(4)	-95%	1	0	0	1	(9)
<b>Risultato netto</b>	<b>36</b>	<b>51</b>	<b>-29%</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>11</b>	<b>12</b>
<i>di cui CMB</i>	34	47	-27%	7	9	7	11	10
<b>Rapporto costi/ricavi (%)</b>	<b>69%</b>	<b>60%</b>	<b>+9pp</b>	<b>76%</b>	<b>64%</b>	<b>71%</b>	<b>68%</b>	<b>51%</b>
<b>AUM (€mld)</b>	<b>16,6</b>	<b>15,0</b>	<b>+10%</b>	<b>16,6</b>	<b>16,7</b>	<b>15,2</b>	<b>15,4</b>	<b>15,0</b>
CMB	7,8	7,3	+7%	7,8	7,7	7,2	7,5	7,3
Banca Esperia (50%)	8,8	7,8	+14%	8,8	9,0	8,0	8,0	7,8

# Principal investing

## Allegato 1

Conto Economico - €mln	12M giugno 15	12M giugno 14	Δ A/A	2T giu15	1T mar15	4T dic14	3T sett14	2T giu14
<b>Totale ricavi</b>	<b>254</b>	<b>288</b>		<b>109</b>	<b>14</b>	<b>68</b>	<b>62</b>	<b>110</b>
Utili da cessione	123	240		7	101	11	4	20
Impairments	(21)	(25)		(7)	(2)	(5)	(7)	(1)
<b>Utile netto</b>	<b>335</b>	<b>449</b>		<b>102</b>	<b>106</b>	<b>74</b>	<b>53</b>	<b>109</b>
<b>Valore di libro (€mld)</b>	<b>4,4</b>	<b>4,0</b>	<b>9%</b>	<b>4,4</b>	<b>4,4</b>	<b>4,0</b>	<b>4,1</b>	<b>4,0</b>
Ass. Generali (13,24%)	3,3	2,8	20%	3,3	3,1	3,0	2,9	2,8
Partecipazioni AFS	1,1	1,2	-14%	1,1	1,3	1,1	1,1	1,2
<b>Valore di mercato (€mld)</b>	<b>4,4</b>	<b>4,6</b>		<b>4,6</b>	<b>5,1</b>	<b>4,6</b>	<b>4,6</b>	<b>4,6</b>
Ass. Generali	3,3	3,3		3,5	3,8	3,5	3,4	3,3
<b>Attività di rischio ponderate (€mld)</b>	<b>11,7</b>	<b>11,3</b>		<b>11,7</b>	<b>11,9</b>	<b>11,2</b>	<b>11,5</b>	<b>11,3</b>

# Retail & Consumer banking (Compass + CheBanca!)

## Allegato 1

Conto Economico - €mln	12M giugno 15	12M giugno 14	Δ A/A	2T giu15	1T mar15	4T dic14	3T sett14	2T giu14
<b>Totale ricavi</b>	<b>1.008</b>	<b>934</b>	<b>8%</b>	<b>262</b>	<b>258</b>	<b>248</b>	<b>240</b>	<b>236</b>
Margine di interesse	833	770	8%	221	212	202	198	199
Commissioni nette	175	164	7%	41	46	46	42	37
<b>Totale costi</b>	<b>(448)</b>	<b>(436)</b>	<b>3%</b>	<b>(122)</b>	<b>(112)</b>	<b>(112)</b>	<b>(103)</b>	<b>(120)</b>
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>560</b>	<b>498</b>	<b>12%</b>	<b>140</b>	<b>146</b>	<b>136</b>	<b>138</b>	<b>116</b>
Rettifiche su crediti	(443)	(473)	-6%	(101)	(99)	(141)	(102)	(174)
<b>Risultato operativo</b>	<b>116</b>	<b>25</b>		<b>39</b>	<b>48</b>	<b>(5)</b>	<b>36</b>	<b>(58)</b>
Risultato ante imposte	116	20		39	48	(5)	36	(58)
<b>Risultato netto</b>	<b>80</b>	<b>23</b>		<b>28</b>	<b>30</b>	<b>(1)</b>	<b>24</b>	<b>(34)</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	44%	47%	-3p.p.	47%	43%	45%	43%	51%
Costo del rischio (p.b.)	298	338	-40p.b.	265	263	384	283	491
<b>Totale depositi (€mld)</b>	<b>12,5</b>	<b>13,0</b>	<b>-4%</b>	<b>12,5</b>	<b>12,7</b>	<b>13,0</b>	<b>13,1</b>	<b>13,0</b>
di cui diretti	2,9	1,5	+95%	2,9	2,6	2,1	1,8	1,5
Impieghi (€mld)	15,5	14,3	+9%	15,5	15,1	14,9	14,5	14,3
Attività di rischio ponderate (€mld)	12,2	11,2	+9%	12,2	11,7	11,5	11,1	11,2

# Consumer banking - Compass

## Allegato 1

Conto Economico - €mln	12M giugno 15	12M giugno 14	Δ A/A	2T giu15	1T mar15	4T dic14	3T sett14	2T giu14
<b>Totale ricavi</b>	<b>841</b>	<b>770</b>	<b>9%</b>	<b>216</b>	<b>214</b>	<b>209</b>	<b>203</b>	<b>195</b>
Margine di interesse	694	629	10%	184	177	169	165	163
Commissioni nette	147	141	4%	32	37	40	38	32
<b>Totale costi</b>	<b>(288)</b>	<b>(277)</b>	<b>4%</b>	<b>(77)</b>	<b>(72)</b>	<b>(73)</b>	<b>(66)</b>	<b>(78)</b>
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>554</b>	<b>493</b>	<b>12%</b>	<b>139</b>	<b>142</b>	<b>136</b>	<b>137</b>	<b>118</b>
Rettifiche su crediti	(423)	(445)	-5%	(95)	(95)	(137)	(96)	(167)
<b>Risultato operativo</b>	<b>131</b>	<b>47</b>		<b>44</b>	<b>47</b>	<b>(1)</b>	<b>41</b>	<b>(50)</b>
Risultato ante imposte	131	47		44	47	(1)	41	(50)
<b>Risultato netto</b>	<b>94</b>	<b>48</b>	<b>+94%</b>	<b>32</b>	<b>31</b>	<b>3</b>	<b>28</b>	<b>(27)</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	34%	36%	-2p.p.	35%	34%	35%	33%	40%
Costo del rischio (p.b.)	407	461	-54p.b.	354	359	532	385	681
Erogato (€mld)	<b>6,2</b>	<b>5,5</b>	<b>+14%</b>	<b>1,7</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>1,4</b>	<b>1,4</b>
Impieghi (€mld)	10,9	9,9	+10%	10,9	10,6	10,5	10,1	9,9
Attività di rischio ponderate (€mld)	10,2	9,5	+8%	10,2	9,9	9,8	9,5	9,5

# Retail banking – CheBanca!

## Allegato 1

Conto Economico - €mln	12M giugno 15	12M giugno 14	Δ A/A	2T giu15	1T mar15	4T dic14	3T sett 14	2T giu14
<b>Totale ricavi</b>	<b>167</b>	<b>164</b>	<b>+2%</b>	<b>46</b>	<b>45</b>	<b>39</b>	<b>37</b>	<b>41</b>
Margine di interesse	139	141	-1%	37	36	33	33	35
Commissioni nette	28	23	+22%	9	9	5	4	5
<b>Totale costi</b>	<b>(161)</b>	<b>(159)</b>	<b>+1%</b>	<b>(45)</b>	<b>(40)</b>	<b>(39)</b>	<b>(37)</b>	<b>(42)</b>
Costi del personale	(61)	(61)	+1%	(17)	(15)	(15)	(14)	(16)
Spese amministrative	(100)	(98)	+1%	(29)	(25)	(23)	(23)	(26)
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>+17%</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>(2)</b>
<b>Rettifiche su crediti</b>	<b>(20)</b>	<b>(28)</b>	<b>-27%</b>	<b>(6)</b>	<b>(4)</b>	<b>(5)</b>	<b>(6)</b>	<b>(7)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>(14)</b>	<b>(23)</b>	<b>-37%</b>	<b>(5)</b>	<b>1</b>	<b>(5)</b>	<b>(5)</b>	<b>(9)</b>
Risultato ante imposte	(14)	(28)	-48%	(5)	1	(5)	(5)	(8)
<b>Risultato netto</b>	<b>(14)</b>	<b>(25)</b>	<b>-46%</b>	<b>(5)</b>	<b>(1)</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(7)</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	96%	97%	-1p.p.	98%	90%	100%	98%	104%
Costo del rischio (p.b.)	45	64	-19p.b.	54	35	42	53	63
<b>Totale depositi (€mld)</b>	<b>12,5</b>	<b>13,0</b>	<b>-4%</b>	<b>12,5</b>	<b>12,7</b>	<b>13,0</b>	<b>13,1</b>	<b>13,0</b>
di cui diretti	2,9	1,5	+95%	2,9	2,6	2,1	1,8	1,5
Impieghi (€mld)	4,6	4,4	+5%	4,6	4,5	4,4	4,4	4,4
Attività di rischio ponderate (€mld)	1,9	1,7	+16%	1,9	1,7	1,7	1,6	1,7

# Corporate centre

## Allegato 1

Conto Economico - €mln	12M giugno 15	12M giugno 14	Δ A/A	2T giu15	1T mar15	4T dic14	3T sett14	2T giu14
<b>Totale ricavi</b>	<b>64</b>	<b>53</b>	<b>20%</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>16</b>	<b>14</b>	<b>13</b>
Margine di interesse	55	47	18%	15	14	14	12	12
Commissioni nette	9	6	38%	2	3	2	2	1
<b>Totale costi</b>	<b>(57)</b>	<b>(56)</b>	<b>1%</b>	<b>(14)</b>	<b>(16)</b>	<b>(15)</b>	<b>(12)</b>	<b>(16)</b>
Rettifiche su crediti	(15)	(33)	-53%	(3)	(4)	(5)	(4)	(5)
<b>Risultato netto</b>	<b>(24)</b>	<b>(22)</b>	<b>11%</b>	<b>(15)</b>	<b>(1)</b>	<b>(5)</b>	<b>(3)</b>	<b>(5)</b>
<b>Costo del rischio (p.b.)</b>	<b>53</b>	<b>102</b>	<b>-49p.b.</b>	<b>42</b>	<b>49</b>	<b>63</b>	<b>58</b>	<b>60</b>
Erogato (€mld)	0,5	0,4	24%	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1
Impieghi (€mld)	2,8	3,0	-8%	2,8	2,8	2,9	2,9	3,0
Attività di rischio ponderate (€mld)	2,4	2,5	-4%	2,4	2,4	2,5	2,4	2,5

# Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Qualità del credito per divisione
3. Principal investing: principali investimenti azionari al 30 Giugno 2015

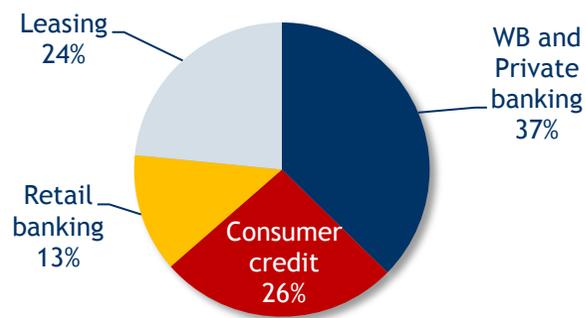


# Attività deteriorate del Gruppo

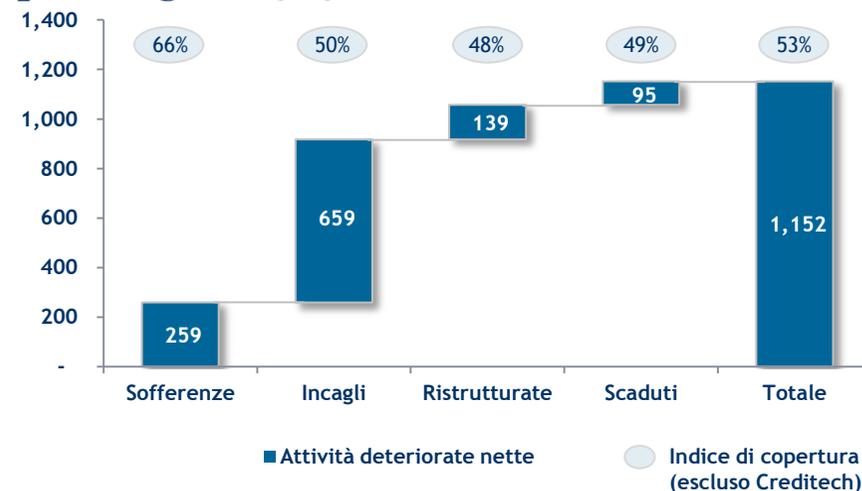
Allegato 2

## Attività deteriorate nette per divisione (giugno 2015)

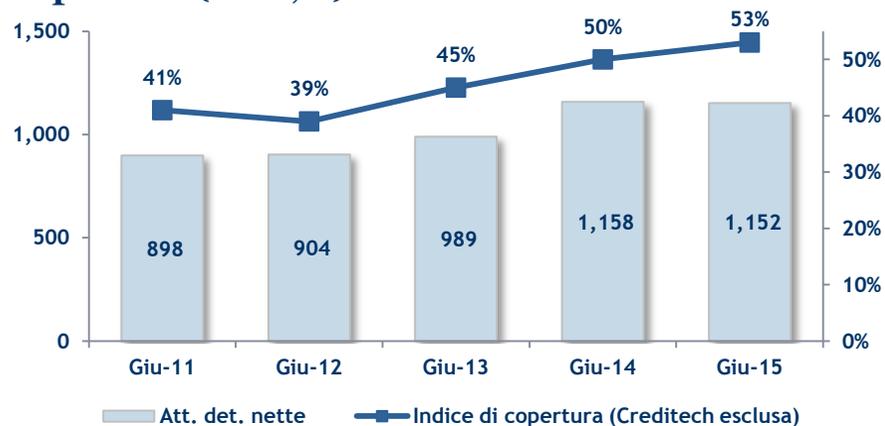
Attività deteriorate nette: €1,2mld  
Att. deteriorate nette/impieghi: 3,5%



## Attività deteriorate nette e indice di copertura per categoria (giugno 2015, €mln, %)



## Evoluzione attività deteriorate nette e indice di copertura (€mln, %)



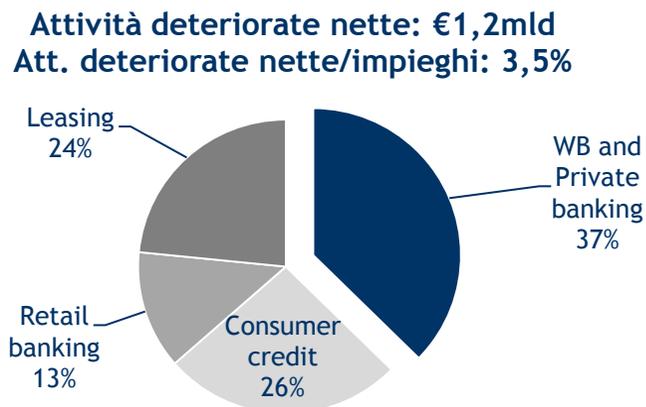
## Evoluzione impieghi e costo del rischio (€mln, p.b.)



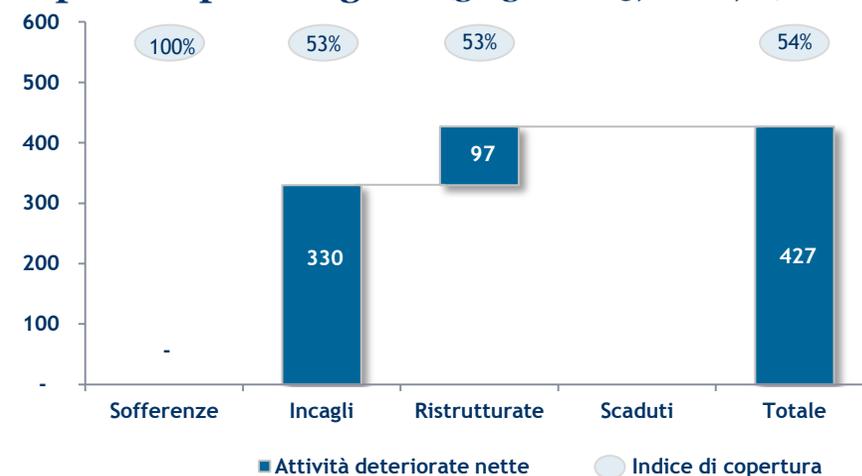
# Attività deteriorate: wholesale

Allegato 2

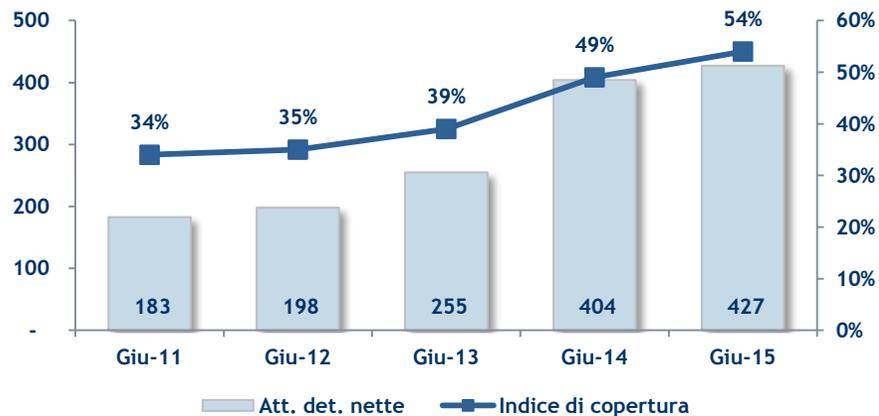
## Attività deteriorate nette per divisione (giugno 2015)



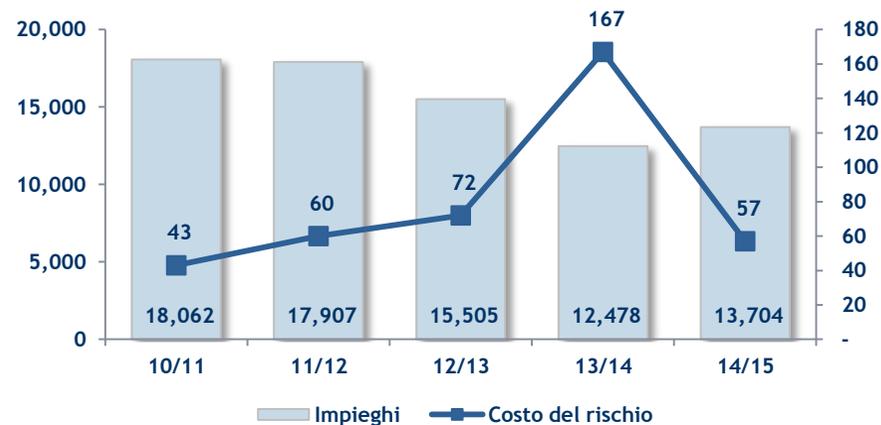
## WB<sup>1</sup> - attività deteriorate nette e indice di copertura per categoria (giugno 2015, €mln, %)



## WB<sup>1</sup> - evoluzione attività deteriorate nette e indice di copertura (€mln, %)



## WB<sup>1</sup> - evoluzione impieghi e costo del rischio (€mln, p.b.)

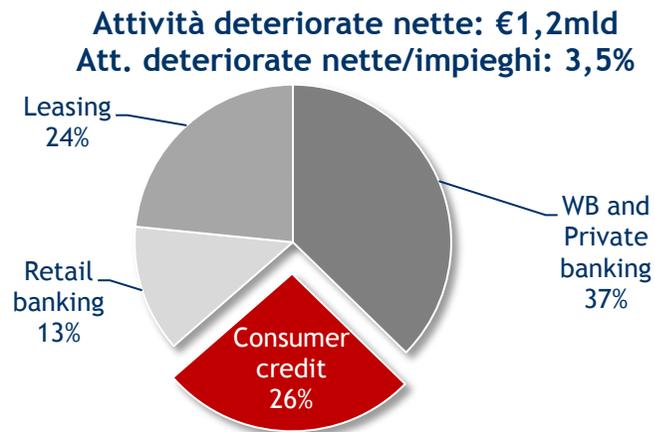


1) Escluso Private banking (att. deteriorate nette al 30 giugno 2015: 3,2m)

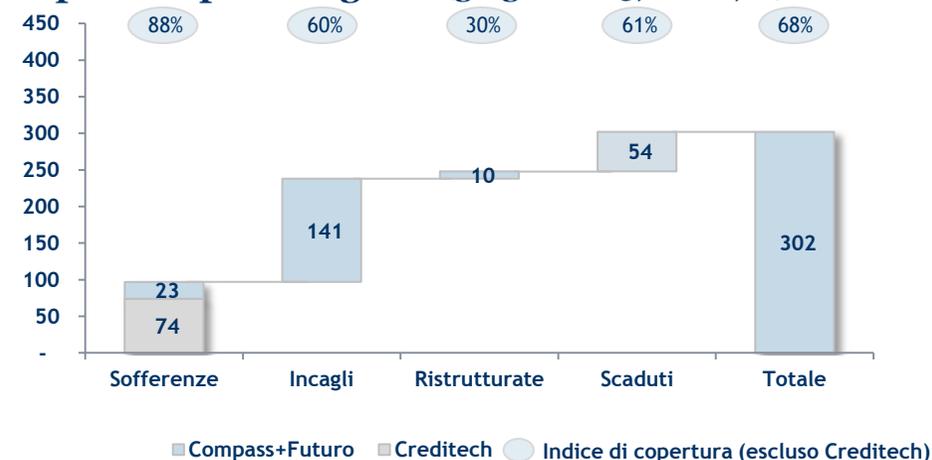
# Attività deteriorate : consumer credit

Allegato 2

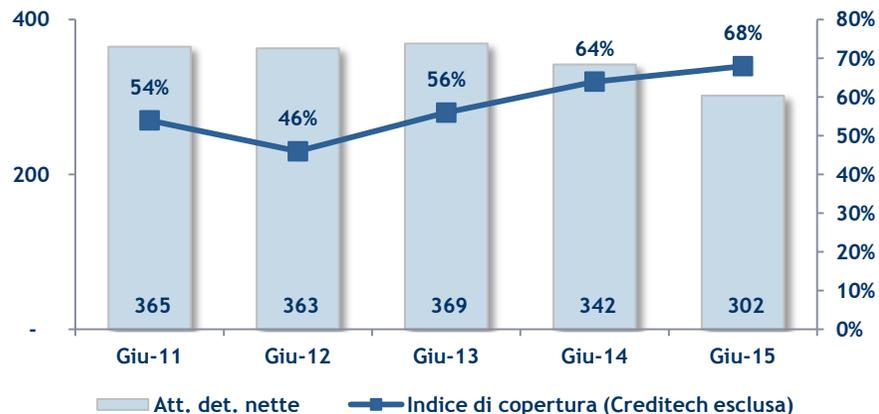
## Attività deteriorate nette per divisione (giugno 2015)



## Consumer - attività deteriorate nette e indice di copertura per categoria (giugno 2015, €mln, %)



## Consumer - evoluzione attività deteriorate nette e indice di copertura (€mln, %)



## Consumer - evoluzione impieghi e costo del rischio (€mln, p.b.)

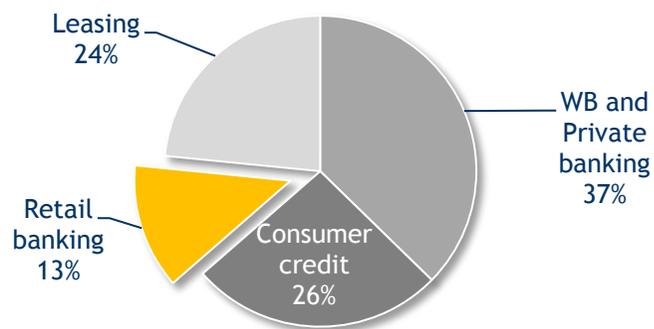


# Attività deteriorate : retail banking

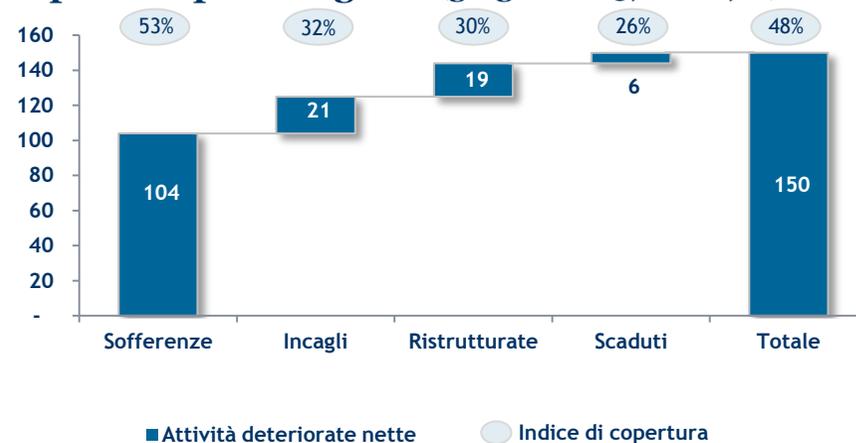
Allegato 2

## Attività deteriorate nette per divisione (giugno 2015)

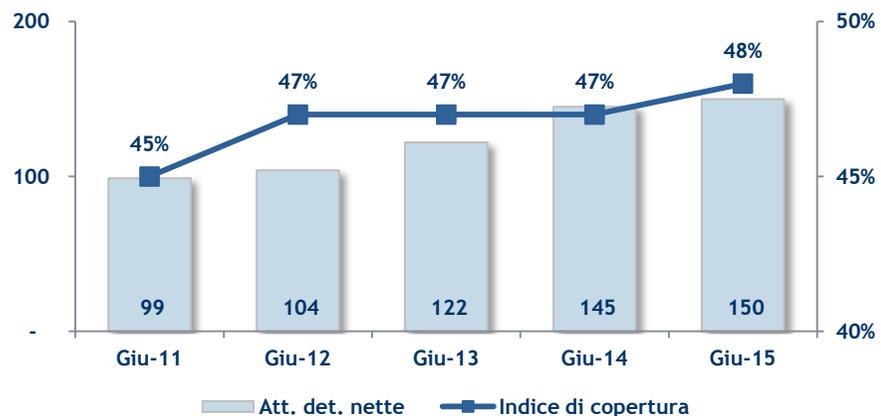
Attività deteriorate nette: €1,2mld  
Att. deteriorate nette/impieghi: 3,5%



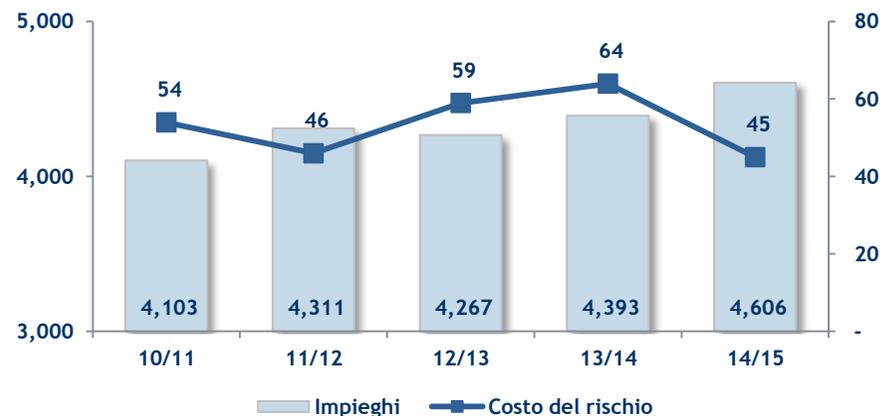
## Retail - attività deteriorate nette e indice di copertura per categoria (giugno 2015, €mln, %)



## Retail - evoluzione attività deteriorate nette e indice di copertura (€mln, %)



## Retail - evoluzione impieghi e costo del rischio (€mln, p.b.)

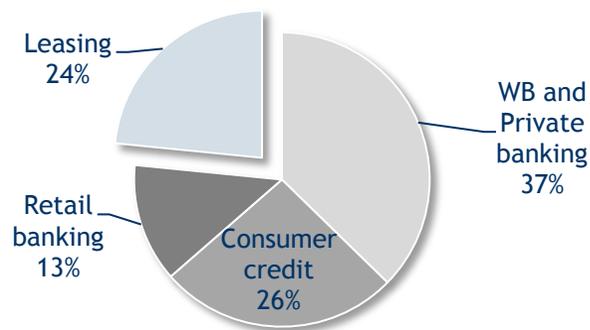


# Attività deteriorate : leasing

Allegato 2

## Attività deteriorate nette per divisione (giugno 2015)

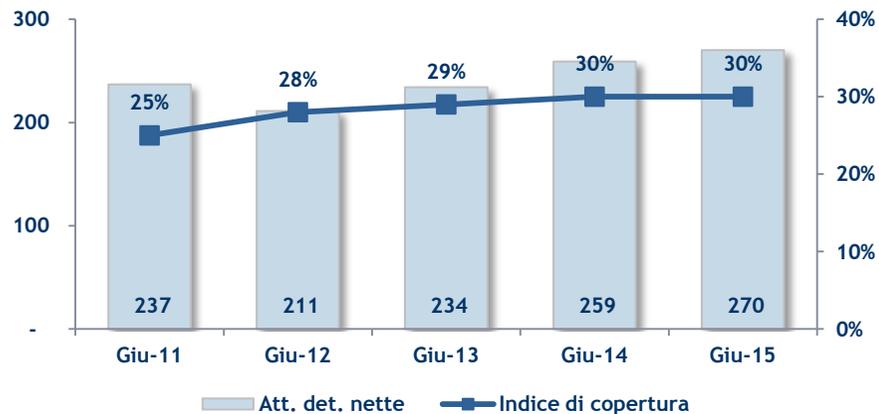
Attività deteriorate nette: €1,2mld  
Att. deteriorate nette/impieghi: 3,5%



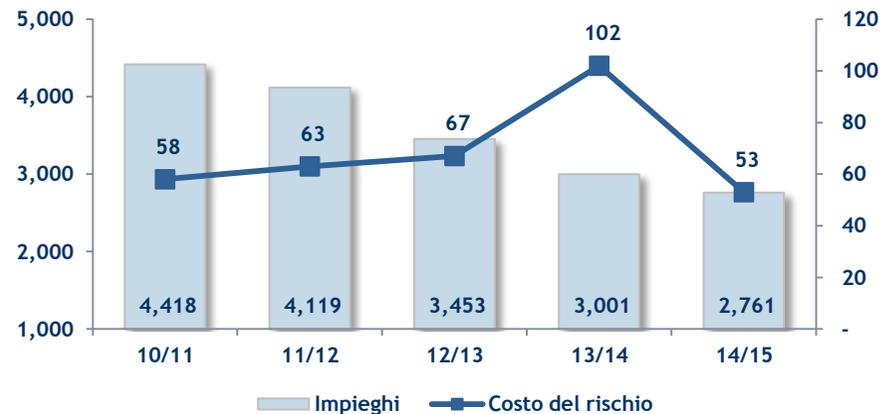
## Leasing - attività deteriorate nette e indice di copertura per categoria (giugno 2015, €mln, %)



## Leasing - evoluzione attività deteriorate nette e indice di copertura (€mln, %)



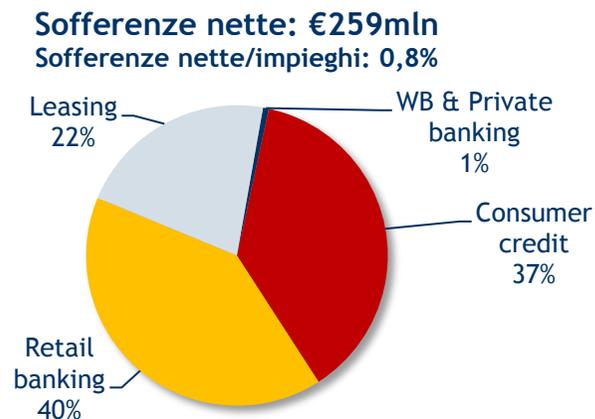
## Leasing - evoluzione impieghi e costo del rischio (€mln, p.b.)



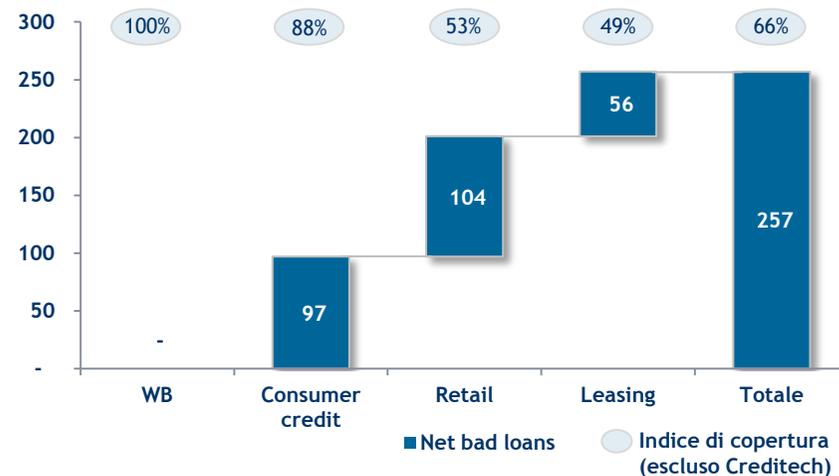
# Sofferenze del Gruppo

Allegato 2

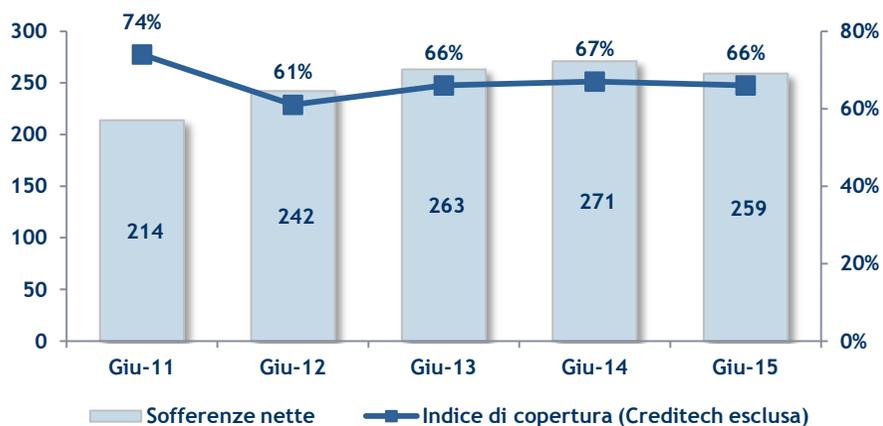
## Sofferenze nette per divisione (giugno 2015)



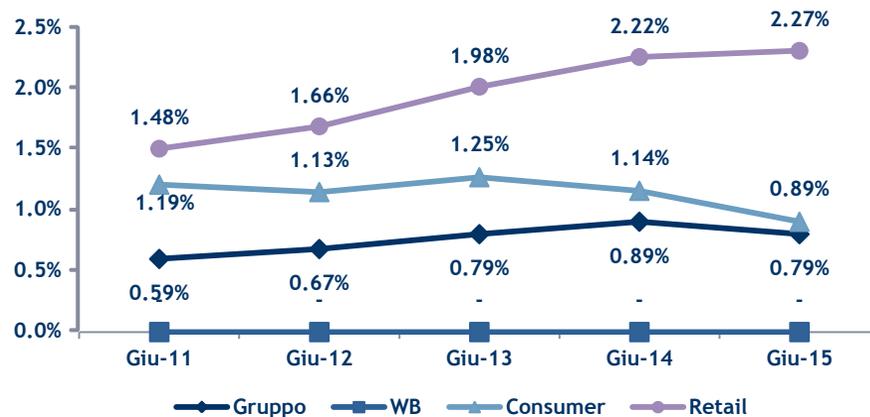
## Sofferenze nette e indice di copertura per divisione (giugno 2015, €mln, %)



## Evoluzione sofferenze nette e indice di copertura (€mln, %)



## Sofferenze nette / impieghi (%)



1) Escluso Private banking (sofferenze nette al 30 giugno 2015: 1,6m)

# Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Qualità del credito per divisione
3. Principal investing: principali investimenti azionari al 30 Giugno 2015



# Principal Investing: principali investimenti azionari

## Allegato 3

Giugno 2015	% capitale ordinario	Valore di carico (€mln)	Riserva AFS (€mln)
Assicurazioni Generali	13,24%	3.312	n.s. <sup>1</sup>
Pirelli &C.	3,02%	217	90
RCS Mediagroup	6,2%	37	6
Italmobiliare	9,5%	54	19
Atlantia	2,71%	496	193
Altri		38	11
<b>Totale azioni quotate</b>		<b>4.154</b>	<b>319</b>
Banca Esperia	50,00%	93	n.s. <sup>1</sup>
Telco	-	-	-
Edipower	5,13%	55	-
Santè	-	-	-
Athena Private Equity	24,27%	6	n.s. <sup>1</sup>
Burgo Group	22,13%	-	n.s. <sup>1</sup>
Fidia	25,00%	1	n.s. <sup>1</sup>
Altri		183	40
<b>Totale azioni non quotate</b>		<b>338</b>	<b>40</b>

1) Partecipazioni contabilizzate con l'Equity method

# 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

## Gruppo Mediobanca Investor Relations

Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milan, Italy

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

<http://www.mediobanca.com>