

# Rendiconto intermedio al 30 settembre 2012



MEDIOBANCA

Milano, 27 Ottobre 2012

# Trimestre positivo: ricavi stabili e costi in riduzione

Rendiconto intermedio al 30 settembre 2012

MB Gruppo

Pressione sui ricavi  
contro-bilanciata...

- ◆ Margine di interesse sotto pressione (+1% t/t\*; -8% a/a\*) per il progressivo aumento del costo della provvista, i minori impieghi ed i minori rendimenti
- ◆ Commissioni nette (+6% t/t\*; -11% a/a\*) penalizzate dal rallentamento dell'attività di investment banking

... dal taglio dei costi

- ◆ Costi di struttura in calo del 12% (a/a\*) e del 10% (t/t\*)
- ◆ Sensibile riduzione delle spese amministrative nella divisione RPB

... e dalla riduzione  
delle rettifiche su  
crediti

- ◆ Rettifiche su crediti +8% (a/a\*), ma -21% (t/t\*)
- ◆ In aumento gli indici di copertura sia delle sofferenze (dal 61% al 66%), sia del totale delle partire deteriorate (dal 39% al 40%)

Contributo positivo del  
mercato

- ◆ Ricavi da trading in aumento a €63mln
- ◆ Assenza di rettifiche significative su titoli e partecipazioni

Risultati

1° trimestre 2013

- ◆ Risultato operativo (al netto delle rettifiche su crediti) +44% a €168mln per i minori costi di struttura; ricavi stabili a €453mln
- ◆ Utile Netto a €109mln, ROTE al 7%
- ◆ CT1 stabile all'11,5%

\*t/t = Sett.12/Giu.12; a/a = Sett.12/Sett.11

## Deleveraging in corso, CT1 stabile all'11,5%

Rendiconto intermedio al 30 settembre 2012

MB Gruppo

€mld	Settembre 12	Giugno 12	Settembre 11	Δ T/T*	Δ A/A*
<b>Raccolta</b>	<b>55,0</b>	<b>55,8</b>	<b>51,1</b>	<b>-1%</b>	<b>+8%</b>
Obbligazioni MB	29,4	30,0	33,9	-2%	-13%
Depositi Retail	11,6	11,6	10,0	-	+16%
Banca Centrale Europea	7,5	7,5	0,0	-	
Altro	6,5	6,7	7,2	-2%	-10%
<b>Impieghi a clientela</b>	<b>34,9</b>	<b>36,3</b>	<b>37,4</b>	<b>-4%</b>	<b>-7%</b>
Corporate	16,8	17,9	19,0	-6%	-12%
Leasing	3,9	4,1	4,3	-4%	-8%
Credito al consumo	9,1	9,2	9,1	-1%	+1%
Mutui residenziali	4,3	4,3	4,3	-1%	-
<b>Tesoreria+AFS+HTM</b>	<b>23,2</b>	<b>22,2</b>	<b>16,7</b>	<b>+4%</b>	<b>+39%</b>
<b>Attività ponderate per il rischio</b>	<b>54,8</b>	<b>55,2</b>	<b>55,3</b>	<b>-1%</b>	<b>-1%</b>
<b>Core tier 1 ratio</b>	<b>11,5%</b>	<b>11,5%</b>	<b>11,1%</b>	<b>-</b>	<b>+40p.b.</b>

\*T/T = Sett.12/Giu.12; A/A = Sett.12/Sett.11

# Costi di struttura -10%, rettifiche su crediti -21%

Rendiconto intermedio al 30 settembre 2012

MB Gruppo

€mln	3T12 Sett. 12	2T12 Giu.12	1T12 Mar. 12	4T11 Dic. 11	3T11 Sett. 11	Δ T/T*	Δ A/A*
<b>Totale ricavi</b>	<b>453</b>	<b>452</b>	<b>564</b>	<b>498</b>	<b>476</b>	-	<b>-5%</b>
Margine di interesse	259	257	259	273	282	+1%	-8%
Comm. ed altri proventi netti	104	98	151	117	117	+6%	-11%
Proventi da negoziazione	63	21	133	109	4	+3x	
Valorizzazione <i>equity method</i>	28	77	21	(1)	73	-63%	-62%
<b>Totale costi di struttura</b>	<b>(174)</b>	<b>(194)</b>	<b>(196)</b>	<b>(203)</b>	<b>(197)</b>	<b>-10%</b>	<b>-12%</b>
Costi del personale	(94)	(92)	(100)	(101)	(101)	+2%	-7%
Spese amministrative	(80)	(102)	(96)	(102)	(96)	-21%	-17%
<b>Rettifiche su crediti</b>	<b>(111)</b>	<b>(142)</b>	<b>(115)</b>	<b>(109)</b>	<b>(103)</b>	<b>-21%</b>	<b>+8%</b>
<b>Risultato Lordo</b>	<b>168</b>	<b>117</b>	<b>254</b>	<b>186</b>	<b>176</b>	<b>+44%</b>	<b>-5%</b>
AFS + PI svalutazioni/perdite nette	(6)	(168)	(134)	(139)	(86)		
<b>Utile Netto</b>	<b>109</b>	<b>(24)</b>	<b>41</b>	<b>7</b>	<b>57</b>		<b>+2x</b>
Rapporto costi / ricavi	38%	43%	35%	41%	41%	-5pp	+3pp
Costo del rischio (p.b.)	124	156	127	120	115	-32p.b.	+9p.b.

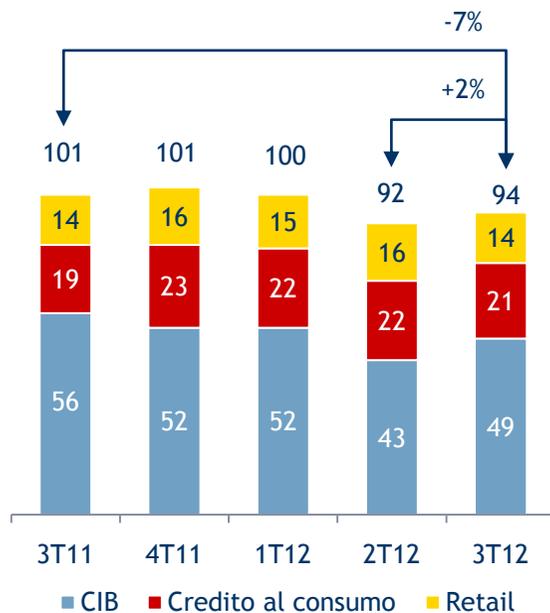
\*T/T = Sett.12/Giu.12; A/A = Sett.12/Sett.11

# Riduzione dei costi di struttura

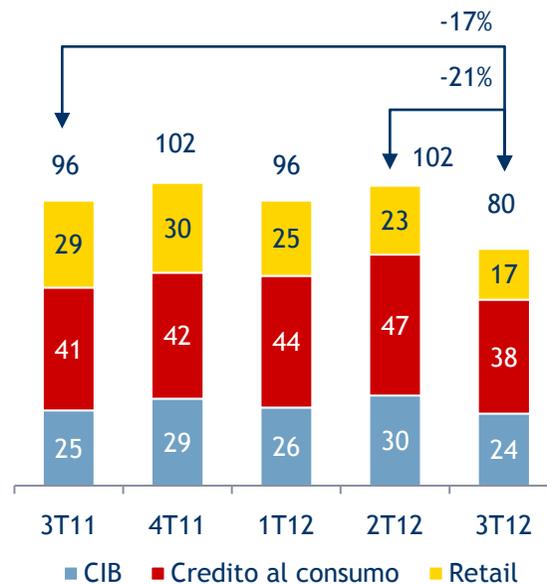
Rendiconto intermedio al 30 settembre 2012

MB Gruppo

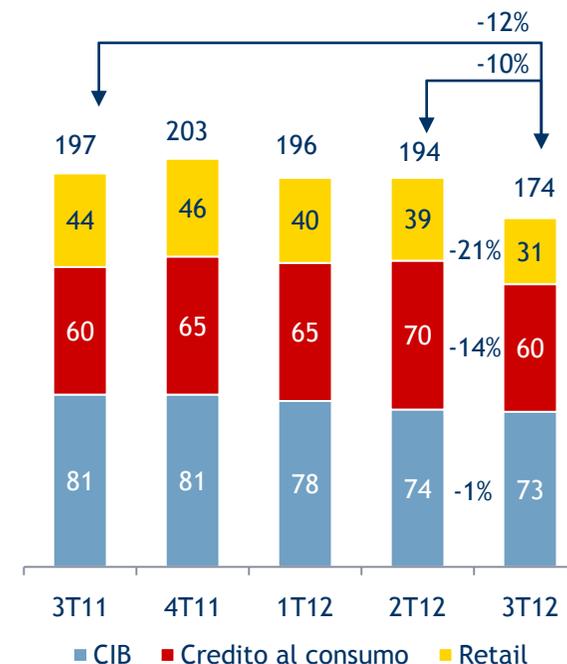
## Costo del lavoro(€m)



## Spese amministrative(€m)



## Totale costi (€m)



- ◆ Totale costi in calo del 10% T/T\* per le minori spese amministrative (-21% T/T\*)
- ◆ Risparmi in CheBanca! (-21% T/T) dovuti anche ad effetti stagionali
- ◆ Risparmi in Compass (-14% T/T) dovuti al completamento del potenziamento della capacità distributiva

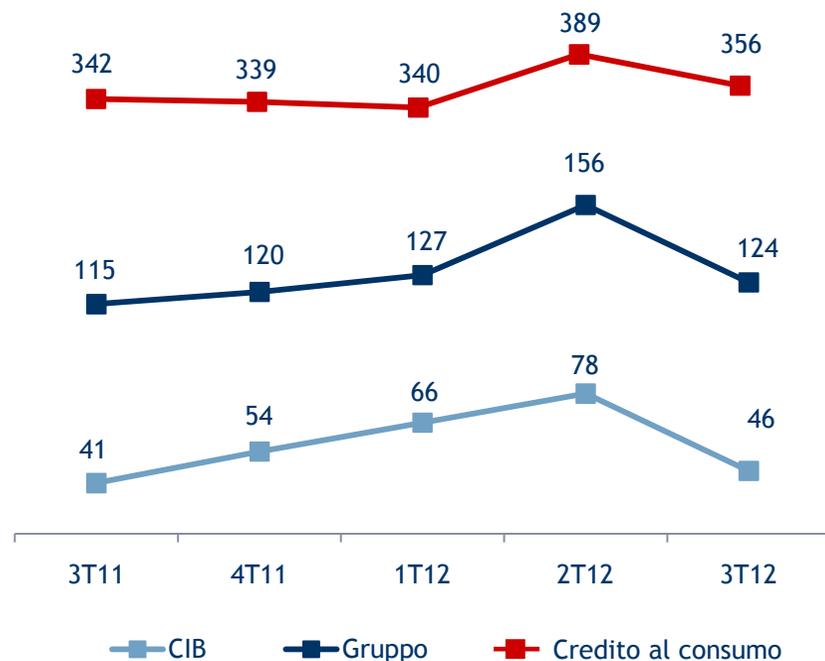
\*T/T = Sett.12/Giu.12; A/A = Sett.12/Sett.11

# Costo del rischio in calo, copertura in aumento

Rendiconto intermedio al 30 settembre 2012

MB Gruppo

## Costo del rischio (p.b.)



## Indicatori di qualità del credito

	Sett. 11	Giu. 12	Sett. 12
<b>Attività deteriorate lorde (€m)</b>	1,425	1,385	1,523*
<b>Copertura</b>	39%	39%	40%
<b>Attività det.nette /impieghi</b>	2,4%	2,4%	2,7%
Corporate	1,0%	1,1%	1,4%*
Leasing	6,0%	5,1%	5,6%
Credito al consumo	3,5%	3,6%	3,7%
Mutui	2,4%	2,4%	2,7%
<b>Sofferenze nette (€m)</b>	203	208	206
<b>Copertura</b>	66%	61%	66%
<b>Sofferenze nette/impieghi</b>	0,5%	0,6%	0,6%
Corporate	0%	0%	0%
Leasing	1,1%	1,4%	1,4%
Credito al consumo	0,8%	0,8%	0,8%
Mutui	1,5%	1,7%	1,7%

- ◆ Riduzione del costo del rischio (sceso a 124p.b.) guidato dal CIB
- ◆ Attività deteriorate nette: lieve aumento, copertura in aumento da 39% a 40% (42% esclusa esposizione vs Premafin)
- ◆ Sofferenze nette: stabili, copertura in aumento da 61% a 66%

\* Sett. 12: include €74mln di esposizione ristrutturata Premafin

# CIB – Positivo il trading, in riduzione le rettifiche su crediti

Rendiconto intermedio al 30 settembre 2012

Corporate & Investment banking

€mln	3T12 Sett. 12	2T12 Giu. 12	1T12 Mar. 12	4T11 Dic. 11	3T11 Sett. 11	Δ T/T*	Δ A/A*
<b>Totale ricavi</b>	<b>206</b>	<b>157</b>	<b>328</b>	<b>264</b>	<b>185</b>	<b>+32%</b>	<b>+12%</b>
Margine di interesse	86	86	91	95	110	-	-22%
Commissioni nette	56	50	99	61	65	+12%	-13%
Trading, società a PN	64	21	138	108	10	+3x	+6x
<b>Totale costi</b>	<b>(73)</b>	<b>(74)</b>	<b>(78)</b>	<b>(81)</b>	<b>(81)</b>	<b>-1%</b>	<b>-10%</b>
Rettifiche su crediti	(25)	(43)	(37)	(31)	(23)	-42%	+9%
<b>Risultato lordo</b>	<b>108</b>	<b>40</b>	<b>213</b>	<b>152</b>	<b>80</b>	<b>+3x</b>	<b>+37%</b>
Svalutazioni su titoli	(7)	(139)	(20)	(137)	(86)		
<b>Utile Netto</b>	<b>62</b>	<b>(69)</b>	<b>126</b>	<b>(11)</b>	<b>(26)</b>		
Rapporto costi/ricavi	35%	47%	24%	31%	44%	-12pp	-9pp
Costo del rischio (p.b.)	46	78	66	54	41	-32p.b.	+5p.b.
Impieghi (€mld)	20,7	22,0	22,9	23,6	23,3	-6%	-11%
Attività ponderate per il rischio (€mld)	39,7	39,9	40,8	40,8	40,5	-1%	-2%

\*T/T = Sett.12/Giu.12; A/A = Sett.12/Sett.11

# Principal investing: minori ricavi, assenza di svalutazioni

Rendiconto intermedio al 30 settembre 2012

Principal Investing

€mln	3T12 Sett. 12	2T12 Giu. 12	1T12 Mar. 12	4T11 Dic. 11	3T11 Sett. 11	Δ T/T*	Δ A/A*
<b>Totale ricavi</b>	<b>21</b>	<b>72</b>	<b>9</b>	<b>(8)</b>	<b>66</b>	<b>-71%</b>	<b>-68%</b>
Ass. Generali	37	76	4	3	63		
RCS MediaGroup	(14)	(3)	4	(1)	0		
Telco	0	0	4	(8)	4		
<b>Svalutazioni</b>	<b>0</b>	<b>(28)</b>	<b>(115)</b>	<b>(55)</b>	<b>(0)</b>		
<b>Utile Netto</b>	<b>19</b>	<b>44</b>	<b>(110)</b>	<b>(62)</b>	<b>64</b>	<b>-56%</b>	<b>-70%</b>
<b>Valore di libro (€mld)</b>	<b>2,6</b>	<b>2,7</b>	<b>2,4</b>	<b>2,5</b>	<b>2,8</b>	<b>-4%</b>	<b>-6%</b>
Ass. Generali (13,24%)	2,3	2,4	2,1	2,1	2,3		
RCS (14,36%)	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2		
Telco (11,62%)	0,2	0,2	0,1	0,2	0,3		
<b>Valore di mercato (€mld)</b>	<b>2,3</b>	<b>2,1</b>	<b>2,4</b>	<b>2,4</b>	<b>2,4</b>	<b>+9%</b>	<b>-4%</b>
Attività ponderate per il rischio(€mld)	2,9	3,1	2,7	3,0	3,2	-5%	-9%

\*T/T = Sett.12/Giu.12; A/A = Sett.12/Sett.11

# Credito al consumo: minori costi di struttura

Rendiconto intermedio al 30 settembre 201

Credito al consumo- Compass

€mln	3T12	2T12	1T12	4T11	3T11	Δ T/T*	Δ A/A*
<b>Totale ricavi</b>	<b>170</b>	<b>172</b>	<b>180</b>	<b>187</b>	<b>174</b>	-1%	-2%
Margine di interesse	132	134	137	140	130	-1%	+2%
Commissioni nette	38	38	42	48	44	-2%	-15%
<b>Totale costi</b>	<b>(60)</b>	<b>(70)</b>	<b>(65)</b>	<b>(65)</b>	<b>(60)</b>	<b>-14%</b>	<b>-1%</b>
Rettifiche su crediti	(81)	(88)	(74)	(75)	(75)	-8%	+9%
Risultato Lordo	29	14	41	48	39	+2x	-25%
<b>Utile Netto</b>	<b>18</b>	<b>6</b>	<b>29</b>	<b>33</b>	<b>25</b>	<b>+3x</b>	<b>-29%</b>
Rapporto costi/ricavi	35%	40%	36%	35%	35%	-5pp	-
Costo del rischio (p.b.)	356	389	333	339	342	-33p.b.	+14p.b.
Erogato (€mld)	1,1	1,3	1,2	1,2	1,3	-12%	-12%
Impieghi (€mld)	9,1	9,2	9,2	9,1	9,1	-1%	+1%
Attività ponderate per il rischio(€mld)	8,5	8,5	8,2	8,1	8,1	-	+5%

\*T/T = Sett.12/Giu.12; A/A = Sett.12/Sett.11

# Retail banking: risparmi sui costi

Rendiconto intermedio al 30 settembre 201

Retail banking – CheBanca!

€mln	3T12	2T12	1T12	4T11	3T11	Δ T/T*	Δ A/A*
<b>Totale ricavi</b>	<b>36</b>	<b>34</b>	<b>26</b>	<b>42</b>	<b>40</b>	<b>+5%</b>	<b>-10%</b>
Margine di interesse	33	31	24	41	37	+4%	-12%
Trading & commissioni nette	3	3	2	1	3		
<b>Totale costi</b>	<b>(31)</b>	<b>(39)</b>	<b>(40)</b>	<b>(46)</b>	<b>(44)</b>	<b>-21%</b>	<b>-29%</b>
Costi del personale	(14)	(16)	(15)	(16)	(14)	-12%	-2%
Spese amministrative	(17)	(23)	(25)	(30)	(30)	-28%	-43%
<b>Rettifiche su crediti</b>	<b>(5)</b>	<b>(8)</b>	<b>(4)</b>	<b>(2)</b>	<b>(5)</b>	<b>-39%</b>	<b>+2%</b>
<b>Utile Netto</b>	<b>(3)</b>	<b>(12)</b>	<b>(19)</b>	<b>(6)</b>	<b>(8)</b>	<b>-78%</b>	<b>-64%</b>
Rapporto costi/ricavi	87%	116%	157%	108%	110%		
Costo del rischio (p.b.)	50	80	39	21	51	-30p.b.	-1p.b.
Depositi (€mld)	11,6	11,6	11,5	10,7	10,0	-	+16%
Impieghi (€mld)	4,3	4,3	4,3	4,3	4,3	-	-
Attività ponderate per il rischio(€mld)	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	-	-

\*T/T = Sett.12/Giu.12; A/A = Sett.12/Sett.11

# Rendiconto intermedio al 30 settembre 2012



MEDIOBANCA

Milano, 27 Ottobre 2012

# 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

# Investor contacts

## Mediobanca Group Investor Relations

Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milan, Italy

Tel. no.: (0039) 02-8829.860 / 647

Email: [investor.relations@mediobanca.it](mailto:investor.relations@mediobanca.it)

<http://www.mediobanca.it>