



MEDIOBANCA

Consiglio di Amministrazione di Mediobanca

Milano, 7 maggio 2015



Approvata la relazione trimestrale al 31/03/2015

In crescita impieghi, ricavi, utile e redditività

Ulteriori cessioni di partecipazioni azionarie

Utile netto: +18% a €466m nei 9 mesi, €205m nel trimestre

- ◆ I primi 9 mesi chiudono con un utile netto in sensibile crescita (+18% a €466m) attribuibile alla sostenuta ripresa delle attività bancarie:
 - ◆ Ricavi +19% a €1.516m con un positivo andamento di tutte le componenti bancarie: margine di interesse +4% per l'avvenuta ricomposizione degli attivi fruttiferi e l'aumento degli impieghi (+6% da giu.14 a €32,3mld); commissioni +31% per la ripresa delle attività di investment banking; proventi da tesoreria ampiamente positivi (€181m). In riduzione il contributo di Ass. Generali (da €174m a €134m)
 - ◆ Cost/income in calo al 40%, pur con costi in crescita del 7% (a €604m) derivanti dal potenziamento dell'operatività del Gruppo in ambito domestico ed internazionale
 - ◆ Riduzione delle rettifiche su crediti (-11% a/a) e del costo del rischio (da 187 a 174bps)
 - ◆ Utile netto di Gruppo a €466m (+18%), ROE in crescita all'8%

- ◆ L'ultimo trimestre reca il miglior risultato netto (€205m) degli ultimi 5 anni
 - ◆ Il totale ricavi migliora in valore (+3% t/t a €501m) e composizione, essendo il minor contributo del Principal Investing (da €68m a €14m) più che compensato dalle componenti bancarie: margine di interesse +4% t/t a €292m, trading triplicato da €27m a €99m, commissioni a €101m
 - ◆ In riduzione gli accantonamenti su crediti (-39% t/t a €109m) ed il costo del rischio (da 178bps a 136bps), a seguito delle minori attività deteriorate (a €1.173m, -14% a/a e -4% t/t) e sofferenze nette (a €265m, -10% a/a e -2% t/t)
 - ◆ Utili da cessione partecipazioni pari a €102m (di cui €78m relativi a Telco)
 - ◆ Utile netto in crescita a €205m

- ◆ Ulteriore miglioramento per gli indici di solidità di bilancio:
 - ◆ Aumento degli indici di copertura (partite deteriorate al 53%, sofferenze al 68%)
 - ◆ Aumento degli indici di capitalizzazione:
CET1 ratio: 11,6% phased-in, 12,7% fully phased (incluso risultato del trimestre)
Total capital ratio: 14,4% phased-in, 15,0% fully phased
 - ◆ Leverage ratio: 10,4% phased-in, 11,4% fully phased.



Il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca, presieduto da Renato PAGLIARO, ha approvato la relazione trimestrale al 31 marzo scorso del gruppo Mediobanca, illustrata dall'Amministratore Delegato Alberto NAGEL.

Risultati consolidati

Il Gruppo Mediobanca mostra nei nove mesi una sostenuta ripresa delle attività bancarie, un ulteriore rafforzamento della solidità patrimoniale e lo smobilizzo di possessi azionari. Tali dinamiche positive si riflettono sull'utile netto di Gruppo che sale a 465,6 milioni con un ROE dell'8%.

Nel dettaglio, i primi nove mesi chiudono con un utile di 465,6 milioni, in aumento del 18% rispetto allo scorso anno (395,3 milioni) per il positivo andamento dell'attività bancaria (utile netto triplicato a 228,2 milioni) che compensa il minor contributo del principal investing (233,2 milioni contro 340,4 milioni). I ricavi crescono del 19,5% (da 1.268,4 a 1.515,6 milioni) e mostrano il seguente andamento:

- ◆ il margine di interesse cresce del 3,8% (da 809,2 a 839,9 milioni) trainato dal consumer (+9,7%, da 465,4 a 510,4 milioni); il wholesale banking, pur in calo su base annua (-8,3%, da 174,5 a 160 milioni), è in recupero rispetto al dato semestrale (-11,7%), per la ricomposizione di attivi fruttiferi e fonti di raccolta e per l'aumento degli impieghi;
- ◆ i proventi netti di tesoreria aumentano a 181,4 milioni; il risultato riflette la valorizzazione delle posizioni in cambi (79,6 milioni), gli utili sulla movimentazione del portafoglio del banking book (titoli AFS ed immobilizzati) per 63,6 milioni e la ripresa del trading book equamente distribuito tra fixed income ed equity;
- ◆ le commissioni crescono del 31,3% (da 275 a 361 milioni) trainate in particolare dal wholesale banking (+59,6%); da segnalare l'aumento delle commissioni retail (+8%) connesso allo sviluppo del risparmio gestito in CheBanca!;
- ◆ l'apporto delle società consolidate ad equity flette da 174,7 a 133,3 milioni per il minor risultato trimestrale di Assicurazioni Generali (10,8 milioni contro 42,9 milioni).

Il rapporto costi/ricavi è in flessione dal 44% al 40% malgrado l'aumento dei costi di struttura del 7,3% (da 563 a 603,9 milioni) per il potenziamento dell'operatività del Gruppo in ambito domestico ed internazionale e per la maggior incidenza della componente variabile delle spese del personale di wholesale banking.

Le rettifiche di valore su crediti si sono ridotte da 460,2 a 410 milioni e riguardano per 56,5 milioni (133,5 milioni) il corporate e private banking, per 342 milioni (299 milioni) il retail e consumer e per 12,4 milioni (28,2 milioni) il leasing. L'andamento riflette la riduzione delle attività deteriorate (a €1.173m, -14% a/a e -4% t/t) e delle sofferenze nette (a €265m, -10% a/a e -2% t/t). Il costo del rischio dei nove mesi scende pertanto da 122 a 57 bps per il corporate (anche per effetti di riprese di valore per 19 milioni), da 386 a 374 bps per il consumer (senza considerare i 40 milioni di rettifiche non ricorrenti sul portafoglio in bonis effettuate in semestrale), da 113 a 57 bps per il leasing e da 65 a 43 bps per il retail. Il tasso di copertura delle attività deteriorate a livello consolidato cresce ulteriormente (53% contro 50% di giugno) mentre il coverage ratio dei crediti in bonis del consumer si mantiene all'1,2%.

La gestione del portafoglio azionario ha comportato plusvalenze per 117,5 milioni (221,3 milioni), derivanti da realizzi effettuati principalmente nel terzo trimestre, a fronte di svalutazioni per 13,1 milioni.



Nell'ultimo trimestre il Gruppo realizza il miglior risultato netto degli ultimi 5 anni:

- ◆ Il totale ricavi migliora in valore (+3% t/t a 501 milioni) e qualità, essendo il minor contributo del Principal Investing (da 68m a 14 milioni) sopravanzato dalle componenti bancarie: il margine di interesse sale del 4% a 292 milioni, i proventi di tesoreria triplicano da 27 milioni a 99 milioni, le commissioni si attestano a 101 milioni;
- ◆ gli accantonamenti su crediti (-39% t/t a 109 milioni) ed il costo del rischio (da 178 bps escludendo gli accantonamenti non ricorrenti sui crediti in bonis a 136bps) sono in sensibile riduzione e riflettono le minori attività deteriorate e talune riprese di valore nel wholesale;
- ◆ gli utili da cessione salgono a 102 milioni e derivano per 78 milioni dal rimborso al nominale del prestito soci Telco, precedentemente svalutato, e per 24 milioni dalla vendita di azioni quotate;
- ◆ l'utile netto è in crescita a 205m.

Quanto ai dati patrimoniali, si segnala la crescita degli impieghi corporate, la conclusione del processo di ottimizzazione di raccolta e tesoreria, l'ulteriore rafforzamento degli indici patrimoniali del Gruppo:

- ◆ gli impieghi salgono (+5,7% rispetto giu.14) in tutti i comparti: wholesale (+7,6%), consumer (+7,6%) e mutui ipotecari (+2,3%). Le attività deteriorate nette calano in valore (-14% a/a a 1,173m) e in rapporto agli impieghi (dal 3,8% di giugno al 3,6%) con un tasso di copertura migliorato (dal 50% di giugno al 53%);
- ◆ la raccolta scende nei nove mesi da 45,8 a 42,8 miliardi per effetto dei rimborsi e delle scadenze della cartolare (4,7 miliardi contro 1,9 miliardi di emissioni) e della minore raccolta retail di CheBanca! (da 11,5 a 10,1 miliardi). Il rimborso del prestito LTRO della BCE (5,5 miliardi) è stato bilanciato dal finanziamento T-LTRO (5,1 miliardi);
- ◆ le disponibilità liquide (tesoreria e portafoglio titoli) flettono da 19,8 a 15,4 miliardi
- ◆ gli indici di capitale sono in ulteriore aumento:
 - ◆ phased-in: CET1 11,6% (11,08% a giugno), total capital 14,39% (13,76% a giugno), leverage ratio 10,44% (8,52%)
 - ◆ fully phased: CET1 12,72% (12,50% a giugno), total capital 15,03% (14,70% a giugno), leverage ratio 11,42% (9,54%).

Risultati divisionali

Wholesale Banking in forte ripresa: tornano a crescere volumi (+8%) e ricavi (+79%); utile netto a 157 milioni (perdita di 21 milioni lo scorso anno), ROAC al 9% nell'ultimo trimestre.

I primi 9 mesi mostrano un utile di 157,5 milioni che si confronta con la perdita di 20,7 milioni dello scorso anno. Il risultato riflette prevalentemente l'aumento dei ricavi (+79% da 291 a 521 milioni) e le minori rettifiche su crediti (-59,2%, da 136,2 a 55,6 milioni)

In particolare i ricavi mostrano:



- ◆ una flessione del margine di interesse (-8,3%) che segna tuttavia un trend in recupero per la ripresa dei volumi di finanziamenti ed i minori oneri di raccolta;
- ◆ un balzo dei proventi di tesoreria con un apporto nel trimestre di 93,4 milioni per gran parte legate al trading book;
- ◆ una crescita delle commissioni (+59,6%) che ha interessato tutti i settori di attività.

Il cost/income scende al 38% (dal 58%) malgrado l'aumento dei costi (+ 17,9% da 170 a 200 milioni) legati ai maggiori costi del personale e di struttura per l'ampliamento dell'operatività e la maggiore incidenza della remunerazione variabile.

Le rettifiche su crediti scendono soprattutto nell'ultimo trimestre (da 34 milioni a 7 milioni) per effetto di talune riprese di valore su posizioni rimborsate (19 milioni) e per il miglioramento della qualità dell'attivo: incidenza delle attività deteriorate in calo (dal 3.6% di dic.14 al 3.3%) e copertura in aumento (dal 49% di giugno al 52%).

L'attività *wholesale* mostra nel trimestre un utile di 58,9 milioni (-21,3 milioni lo scorso anno) a seguito del raddoppio dei ricavi (195,8 milioni contro 84 milioni) e del forte calo delle rettifiche su crediti (51,3 milioni contro 7,2 milioni).

Le voci patrimoniali indicano una ripresa dell'attività creditizia (impieghi +7,6% rispetto a giu.14 a 13,4 miliardi) alimentata anche del finanziamento TLTRO (4,5 miliardi nel trimestre).

Private Banking: masse gestite in aumento a 16,7 mld

Il *private banking* chiude con un utile netto di 27,1 milioni (38,7 milioni), in calo per minori componenti positive non ricorrenti: realizzi su titoli AFS (1,3 milioni contro 8,9 milioni) e assenza di riprese di valore sui finanziamenti. I ricavi aumentano (+5,2%), malgrado il minor margine di interesse (-18,4%), per maggiori commissioni (+9,9%) e proventi di tesoreria (+58,8%). Gli attivi gestiti/amministrati a fine periodo ammontano a 16,7 miliardi (15,2 miliardi al 31 dicembre scorso), di cui 7,7 miliardi (7,2 miliardi) in Compagnie e 9 miliardi (8 miliardi) in Banca Esperia.

Credito al consumo: si confermano in crescita impieghi, ricavi e redditività. Nell'ultimo trimestre ROAC >15%

Compass consolida nei nove mesi la crescita di volumi, ricavi e redditività:

- ◆ i ricavi salgono dell'8,9% (da 574,4 a 625,7 milioni) con tutte le componenti in aumento: il margine di interesse sale da 465,4 a 510,4 milioni (+9,7%) per effetto dei maggiori volumi (+8,8% a/a lo stock di impieghi e +13,5% l'erogato) e della tenuta dei rendimenti; le commissioni segnano un +5,6% a/a;
- ◆ Il cost/income scende al 34% (35%), malgrado i maggiori costi di struttura (da 199,4 a 211,1 milioni) che riflettono lo sviluppo delle attività;
- ◆ Il costo del rischio e la qualità degli attivi migliorano. Escludendo le partite non ricorrenti (40 milioni iscritti nella semestrale sui crediti in bonis), il costo del rischio scende da 426 a 374 bps e si attesta a 359 bps nell'ultimo trimestre con un tasso di copertura cresciuto dal 67% al 69%. Le attività deteriorate nette si riducono da 311,6 milioni di dicembre a 305,3 milioni e si attestano al 2,9% degli impieghi totali (3%);
- ◆ La divisione chiude con un utile di 61,7 milioni, in calo rispetto allo scorso anno (75,8 milioni) per le rettifiche prudenziali e non ricorrenti già menzionate. Escludendo tale partita, il risultato ante imposte migliorerebbe da 97 a 126,9 milioni (+30,8%);
- ◆ L'ultimo trimestre evidenzia un utile di 31 milioni ed un ROAC superiore al 15%.



Retail Banking: focus sulla gestione del risparmio, raccolta indiretta a €2,6 mld. Ultimo trimestre in pareggio operativo.

CheBanca! prosegue nel processo di trasformazione da puro deposit-gatherer incentrato sul conto-deposito a “prima banca” multicanale specializzata nella gestione dei risparmi. A tal fine nei nove mesi ha posto particolare focus su:

- ◆ la vendita di prodotti transazionali (saliti ad oltre 1,7 miliardi);
- ◆ la riduzione del costo della raccolta con parziale conversione in indiretta (+79% a 2,6 miliardi) e particolare enfasi sui prodotti di risparmio gestito (raddoppiati a circa 900 milioni) ed assicurato (circa 800 milioni collocati nei nove mesi).

La perdita di 8,9 milioni è più che dimezzata rispetto allo scorso anno (18,6 milioni) per:

- ◆ la crescita delle commissioni (+8%) che hanno compensato il minor margine di interesse (-3,7%); la commissioni da risparmio gestito e assicurato sono state pari a 5,9 milioni, a fronte di masse che al 31 marzo hanno raggiunto 1,7 miliardi;
- ◆ le minori rettifiche su crediti (14,3 milioni contro 21 milioni);
- ◆ l'assenza di oneri non ricorrenti (5,3 milioni relativi al contributo al Fondo Tutela Depositi per il salvataggio di Banca Tercas).

L'ultimo trimestre mostra un pareggio operativo e beneficia dalla crescita del 16% dei ricavi con commissioni pressoché raddoppiate (2,3 milioni aggiuntivi relativi al collocamento di fondi di terzi). Come da attese, la provvista *retail* si è ridotta da 10.866,9 a 10.060,3 milioni per gran parte compensata dalla maggiore raccolta indiretta (da 2.143 a 2.607,2 milioni). Gli impieghi presentano un lieve incremento da 4.438,9 a 4.494 milioni con un erogato nei 9 mesi di 444 milioni (333 milioni). Le attività deteriorate sono stabili a 148,7 milioni (146,2 milioni) e rappresentano il 3,3% degli impieghi (invariato).

Principal Investing: ulteriori cessioni nel trimestre con utili per oltre 100 milioni

Il Principal Investing mostra nei nove mesi un utile di 233,2 milioni (340,4 milioni lo scorso anno) scontando il minor apporto di Assicurazioni Generali (173,7 milioni contro 133,7 milioni) e utili da realizzo pressoché dimezzati (116,5 milioni contro 219,8 milioni). Nel trimestre il calo della redditività di Assicurazioni Generali (10,8 milioni contro 42,9 milioni nello stesso periodo dello scorso anno) è stato controbilanciato dall'utile sul rimborso del prestito Telco (78 milioni) precedentemente svalutato e dalle plusvalenze sulla cessione di azioni quotate (23,3 milioni).

Milano, 8 maggio 2015

Investor Relations

tel. +39-02-8829.860 / 647

jessica.spina@mediobanca.com

luisa.demaria@mediobanca.com

matteo.carotta@mediobanca.com

Media Relations

tel. +39-02-8829.627 / 319

lorenza.pigozzi@mediobanca.com

stefano.tassone@mediobanca.com

paola.salvatori@mediobanca.com



Conto economico consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ milioni)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/3/14	31/3/15	
Margine di interesse	809,2	839,9	3,8%
Proventi di tesoreria	9,5	181,4	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	275,0	361,0	31,3%
Valorizzazione equity method	174,7	133,3	-23,7%
Margine di intermediazione	1.268,4	1.515,6	19,5%
Costi del personale	(273,6)	(299,5)	9,5%
Spese amministrative	(289,4)	(304,4)	5,2%
Costi di struttura	(563,0)	(603,9)	7,3%
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	221,3	117,5	-46,9%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(460,2)	(410,0)	-10,9%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(26,2)	(13,2)	-49,6%
Altri utili/(perdite)	(3,2)	0,0	n.s.
Risultato lordo	437,1	606,0	38,6%
Imposte sul reddito	(44,9)	(138,3)	208,0%
Risultato di pertinenza di terzi	3,1	(2,1)	n.s.
Utile netto	395,3	465,6	17,8%

Conto economico consolidato per trimestri

Gruppo Mediobanca (€ milioni)	Esercizio 13/14				Esercizio 14/15		
	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.
	30/9/13	31/12/13	31/3/14	30/6/14	30/9/14	31/12/14	31/3/15
Margine di interesse	270,5	264,6	274,1	277,7	267,1	280,8	292,0
Proventi di tesoreria	2,9	13,8	(7,2)	35,6	55,6	27,2	98,6
Commissioni nette	84,4	107,7	82,9	148,9	147,2	113,1	100,7
Valorizzazione equity method	64,1	67,0	43,6	88,8	55,5	67,7	10,1
Margine di intermediazione	421,9	453,1	393,4	551,0	525,4	488,8	501,4
Costi del personale	(85,1)	(93,9)	(94,6)	(105,4)	(92,3)	(100,6)	(106,6)
Spese amministrative	(83,5)	(107,5)	(98,4)	(123,0)	(93,1)	(106,4)	(104,9)
Costi di struttura	(168,6)	(201,4)	(193,0)	(228,4)	(185,4)	(207,0)	(211,5)
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	79,8	72,7	68,8	21,2	4,5	11,4	101,6
(Rettifiche)/riprese su crediti	(128,9)	(173,1)	(158,2)	(275,8)	(120,5)	(180,2)	(109,3)
Altre rettifiche di valore	(0,9)	(22,4)	(2,9)	(4,4)	(6,6)	(4,7)	(1,9)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	(3,2)	0,3	0,0	0,0	0,0
Risultato lordo	203,3	128,9	104,9	63,9	217,4	108,3	280,3
Imposte sul reddito	(32,0)	1,7	(14,6)	5,3	(56,9)	(7,2)	(74,2)
Risultato di pertinenza di terzi	(0,1)	2,9	0,3	0,3	(0,5)	(0,5)	(1,1)
Utile netto	171,2	133,5	90,6	69,5	160,0	100,6	205,0



Stato patrimoniale consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ milioni)	30/6/14	31/12/14	31/3/15
Attivo			
Impieghi netti di tesoreria	9.323,8	6.543,7	6.006,4
Titoli disponibili per la vendita	8.418,5	6.859,7	7.627,2
<i>di cui: a reddito fisso</i>	7.152,9	5.767,6	6.265,2
<i>azionari</i>	1.254,6	1.080,7	1.350,0
Titoli immobilizzati (HTM & LR)	2.046,3	2.000,4	1.756,8
Impieghi a clientela	30.552,1	31.847,3	32.278,8
Partecipazioni	2.871,4	3.071,0	3.160,8
Attività materiali e immateriali	715,4	716,5	716,4
Altre attività	1.493,4	1.311,9	1.308,4
<i>di cui: attività fiscali</i>	1.069,9	1.028,8	904,4
Totale attivo	55.420,9	52.350,5	52.854,8
Passivo			
Provvista	45.834,0	42.968,7	42.831,7
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	22.617,7	20.243,4	19.766,8
<i>depositi retail</i>	11.481,6	10.866,9	10.060,3
Altre voci del passivo	1.449,2	1.110,8	1.293,6
<i>di cui: passività fiscali</i>	596,2	488,2	611,6
Fondi del passivo	195,0	195,1	196,5
Patrimonio netto	7.477,9	7.815,3	8.067,4
<i>di cui: capitale</i>	430,7	431,8	432,5
<i>riserve</i>	6.942,7	7.278,6	7.529,0
<i>patrimonio di terzi</i>	104,5	104,9	105,0
Utile di periodo	464,8	260,6	465,6
Totale passivo	55.420,9	52.350,5	52.854,8
Patrimonio di base *	6.506,7	6.513,4	7.034,7
Patrimonio di vigilanza*	8.082,9	8.250,3	8.743,6
Attività a rischio ponderate*	58.744,1	59.191,6	60.743,1

Indici (%) e dati per azione (€)

Gruppo Mediobanca	30/6/14	31/12/14	31/3/15
Totale attivo / Patrimonio netto	7,4	6,7	6,6
Impieghi a clientela / Depositi a clientela	0,7	0,7	0,8
Patrimonio di base/attività di rischio ponderate*	11,1	11,0	11,6
Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate*	13,8	13,9	14,4
Rating S&P	BBB	BBB-	BBB-
Costi / Ricavi	43,5	38,7	39,8
Sofferenze nette / Impieghi	0,9	0,9	0,8
Utile per azione	0,54	0,30	0,54
Patrimonio netto per azione	8,6	8,9	9,2
Dividendo per azione	0,15		
N. di azioni in circolazione (mln)	861,4	863,7	864,9

* Dati calcolati secondo la disciplina prudenziale (cd. CRR/CRDIV, i.e. Basilea III, phase- in, AG ponderata al 370%)



Dati economici e patrimoniali per aree di attività

9 mesi al 31/3/15 (€ milioni)	Corporate & Private Banking	Principal Investing	Retail & Consumer Banking	Corporate Center	Gruppo
Margine di interesse	185,3	0,0	612,4	40,1	839,9
Proventi di tesoreria	176,3	10,4	0,2	0,0	181,4
Commissioni ed altri proventi netti	261,2	0,0	133,9	7,0	361,0
Valorizzazione equity method	0,0	133,7	0,0	0,0	133,3
Margine di Intermediazione	622,8	144,1	746,5	47,1	1.515,6
Costi del personale	(160,8)	(6,7)	(115,5)	(25,3)	(299,5)
Spese amministrative	(108,1)	(1,5)	(211,1)	(17,6)	(304,4)
Costi di struttura	(268,9)	(8,2)	(326,6)	(42,9)	(603,9)
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	1,3	116,5	0,0	0,0	117,5
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(56,5)	0,0	(342,0)	(12,4)	(410,0)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre att. fin.	0,4	(13,6)	0,0	0,0	(13,2)
Altri utili/(perdite)	(2,7)	0,0	0,0	0,0	0,0
Risultato lordo	296,4	238,8	77,9	(8,2)	606,0
Imposte sul reddito	(111,8)	(5,6)	(25,1)	1,1	(138,3)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	(2,1)	(2,1)
Utile Netto	184,6	233,2	52,8	(9,2)	465,6
Impieghi netti di tesoreria	6.029,0	0,0	7.472,8	132,4	6.006,4
Titoli disponibili per la vendita	5.896,1	1.340,7	690,5	0,0	7.627,2
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	4.902,5	0,0	1.255,9	0,0	1.756,8
Partecipazioni	0,0	3.063,4	0,0	0,0	3.160,8
Impieghi a clientela	25.029,8	0,0	15.125,6	2.813,8	32.278,8
<i>di cui a società del gruppo</i>	10.282,7	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Provvista	(39.274,0)	0,0	(23.549,9)	(2.849,6)	(42.831,7)
Attività a rischio ponderate	34.751,8	11.908,4	11.663,1	2.419,8	60.743,1
N. Dipendenti	1.009*	0	2.429	388	3.690

* Include pro-forma 136 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



9 mesi al 31/3/14 (€ milioni)	Corporate & Private Banking	Principal Investing	Retail & Consumer Banking	Corporate Center	Gruppo
Margine di interesse	205,5	0,0	571,3	34,6	809,2
Proventi di tesoreria	0,8	7,0	0,4	(0,1)	9,5
Commissioni ed altri proventi netti	181,5	0,0	126,4	5,3	275,0
Valorizzazione equity method	0,0	171,1	0,0	0,0	174,7
Margine di Intermediazione	387,8	178,1	698,1	39,8	1.268,4
Costi del personale	(140,8)	(6,6)	(110,8)	(24,0)	(273,6)
Spese amministrative	(90,8)	(1,3)	(205,3)	(16,9)	(289,4)
Costi di struttura	(231,6)	(7,9)	(316,1)	(40,9)	(563,0)
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	8,9	219,8	0,0	0,0	221,3
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(133,5)	0,0	(299,0)	(28,2)	(460,2)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre att. fin.	(4,6)	(24,6)	0,0	0,0	(26,2)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	(5,3)	2,1	(3,2)
Risultato lordo	27,0	365,4	77,7	(27,2)	437,1
Imposte sul reddito	(9,0)	(25,0)	(20,5)	7,5	(44,9)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	3,1	3,1
Utile Netto	18,0	340,4	57,2	(16,6)	395,3
Impieghi netti di tesoreria	11.091,0	0,0	8.933,2	118,9	9.679,4
Titoli disponibili per la vendita	6.696,9	1.256,2	698,4	0,0	8.331,1
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	5.140,1	0,0	1.784,2	0,0	2.173,1
Partecipazioni	0,0	2.612,5	0,0	0,0	2.708,4
Impieghi a clientela	24.340,8	0,0	14.109,7	3.105,6	32.294,3
<i>di cui a società del gruppo</i>	8.804,4	n.s	n.s	n.s.	n.s
Provvista	(45.105,3)	0,0	(24.465,9)	(3.098,4)	(48.071,4)
Attività a rischio ponderate	33.941,2	10.914,5	11.041,4	2.519,5	58.416,7
N. Dipendenti	971*	0	2.345	347	3.539

* Include pro-forma 124 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



Corporate & Private Banking

CIB (€ milioni)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/3/14	31/3/15	
Margine di interesse	205,5	185,3	-9,8%
Proventi di tesoreria	0,8	176,3	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	181,5	261,2	43,9%
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
Margine di intermediazione	387,8	622,8	60,6%
Costi del personale	(140,8)	(160,8)	14,2%
Spese amministrative	(90,8)	(108,1)	19,1%
Costi di struttura	(231,6)	(268,9)	16,1%
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	8,9	1,3	-85,4%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(133,5)	(56,5)	-57,7%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(4,6)	0,4	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	(2,7)	n.s.
Risultato lordo	27,0	296,4	n.s.
Imposte sul reddito	(9,0)	(111,8)	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	18,0	184,6	n.s.
Impieghi netti di tesoreria	11.091,0	6.029,0	-45,6%
Titoli disponibili per la vendita	6.696,9	5.896,1	-12,0%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	5.140,1	4.902,5	-4,6%
Partecipazioni	0,0	0,0	n.s.
Impieghi a clientela	24.340,8	25.029,8	2,8%
<i>di cui a società del gruppo</i>	8.804,4	10.282,7	16,8%
Provvista	(45.105,3)	(39.274,0)	-12,9%
Attività a rischio ponderate	33.941,2	34.751,8	2,4%
Dipendenti	971	1.009	3,9%
Costi / ricavi	59,7	43,2	
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	0,0	0,0	



Wholesale Banking (€ milioni)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/3/14	31/3/15	
Margine di interesse	174,5	160,0	-8,3%
Proventi di tesoreria	(7,7)	162,8	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	124,2	198,2	59,6%
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
Margine di intermediazione	291,0	521,0	79,0%
Costi del personale	(103,4)	(119,6)	15,7%
Spese amministrative	(66,4)	(80,6)	21,4%
Costi di struttura	(169,8)	(200,2)	17,9%
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(136,2)	(55,6)	-59,2%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,6	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
Risultato lordo	(15,0)	265,8	n.s.
Imposte sul reddito	(5,7)	(108,3)	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	(20,7)	157,5	n.s.
Impieghi a clientela	23.113,3	23.707,1	2,6%
di cui a società del gruppo	8.804,4	10.282,7	16,8%
Attività a rischio ponderate	32.255,8	32.888,6	2,0%
N. Dipendenti	633	640	1,1%
Costi / ricavi (%)	58,4	38,4	
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	0,0	0,0	



Private Banking (€ milioni)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/3/14	31/3/15	
Margine di interesse	31,0	25,3	-18,4%
Proventi di tesoreria	8,5	13,5	58,8%
Commissioni ed altri proventi netti	57,3	63,0	9,9%
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
Margine di intermediazione	96,8	101,8	5,2%
Costi del personale	(37,4)	(41,2)	10,2%
Spese amministrative	(24,4)	(27,5)	12,7%
Costi di struttura	(61,8)	(68,7)	11,2%
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	8,9	1,3	-85,4%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	2,7	(0,9)	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(4,6)	(0,2)	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	(2,7)	n.s.
Risultato lordo	42,0	30,6	-27,1%
Imposte sul reddito	(3,3)	(3,5)	6,1%
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	38,7	27,1	-30,0%
Impieghi a clientela	1.227,5	1.322,7	7,8%
Attività a rischio ponderate	1.685,5	1.863,2	10,5%
Attivi gestiti netti	14.509,0	16.666,0	14,9%
N. Dipendenti	338	369	9,2%
Costi / ricavi (%)	63,8	67,5	
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	0,1	0,2	



Principal Investing

PI (€ milioni)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/3/14	31/3/15	
Margine di interesse	0,0	0,0	n.s.
Proventi di tesoreria	7,0	10,4	48,6%
Commissioni ed altri proventi netti	0,0	0,0	n.s.
Valorizzazione equity method	171,1	133,7	-21,9%
Margine di intermediazione	178,1	144,1	-19,1%
Costi del personale	(6,6)	(6,7)	1,5%
Spese amministrative	(1,3)	(1,5)	15,4%
Costi di struttura	(7,9)	(8,2)	3,8%
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	219,8	116,5	-47,0%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(24,6)	(13,6)	-44,7%
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
Risultato lordo	365,4	238,8	-34,6%
Imposte sul reddito	(25,0)	(5,6)	-77,6%
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	340,4	233,2	-31,5%
Titoli disponibili per la vendita	1.256,2	1.340,7	6,7%
Partecipazioni	2.612,5	3.063,4	17,3%
Attività a rischio ponderate*	10.914,5	11.908,4	9,1%

*Dati calcolati secondo la disciplina prudenziale (cd. CRR/CRDIV, i.e. Basilea III, phase- in, AG ponderata al 370%)



Retail & Consumer Banking

RCB (€ milioni)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/3/14	31/3/15	
Margine di interesse	571,3	612,4	7,2%
Proventi di tesoreria	0,4	0,2	-50%
Commissioni ed altri proventi/oneri netti	126,4	133,9	5,9%
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
Margine di intermediazione	698,1	746,5	6,9%
Costi del personale	(110,8)	(115,5)	4,2%
Spese amministrative	(205,3)	(211,1)	2,8%
Costi di struttura	(316,1)	(326,6)	3,3%
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(299,0)	(342,0)	14,4%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	n.s.
Altri utili/(perdite)	(5,3)	0,0	n.s.
Risultato lordo	77,7	77,9	0,3%
Imposte sul reddito	(20,5)	(25,1)	22,4%
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	57,2	52,8	-7,7%
Impieghi netti di tesoreria	8.933,2	7.472,8	-16,3%
Titoli disponibili per la vendita	698,4	690,5	-1,1%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.784,2	1.255,9	-29,6%
Partecipazioni	0,0	0,0	n.s.
Impieghi a clientela	14.109,7	15.125,6	7,2%
Provvista	(24.465,9)	(23.549,9)	-3,7%
Attività a rischio ponderate	11.041,4	11.663,1	5,6%
N. Dipendenti	2.345	2.429	3,6%
N. Filiali	214	220	
Costi / ricavi (%)	45,3	43,8	
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	1,5	1,4	



Credito al Consumo (€ milioni)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/3/14	31/3/15	
Margine di interesse	465,4	510,4	9,7%
Proventi di tesoreria	0,0	0,2	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	109,0	115,1	5,6%
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
Margine di intermediazione	574,4	625,7	8,9%
Costi del personale	(66,5)	(71,1)	6,9%
Spese amministrative	(132,9)	(140,0)	5,3%
Costi di struttura	(199,4)	(211,1)	5,9%
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(278,0)	(327,7)	17,9%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
Risultato lordo	97,0	86,9	-10,4%
Imposte sul reddito	(21,2)	(25,2)	18,9%
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	75,8	61,7	-18,6%
Impieghi a clientela	9.767,6	10.631,6	8,8%
Attività a rischio ponderate	9.277,0	9.940,0	7,1%
Erogato	3.874,3	4.397,0	13,5%
N. Dipendenti	1.465	1.516	3,5%
N. Filiali	158	163	
Costi / ricavi (%)	34,7	33,7	
Sofferenze nette / impieghi netti(%)	1,3	0,9	



Retail Banking (€ milioni)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/3/14	31/3/15	
Margine di interesse	105,9	102,0	-3,7%
Proventi di tesoreria	0,4	0,0	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	17,4	18,8	8,0%
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
Margine di intermediazione	123,7	120,8	-2,3%
Costi del personale	(44,3)	(44,4)	0,2%
Spese amministrative	(72,4)	(71,1)	-1,8%
Costi di struttura	(116,7)	(115,5)	-1,0%
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(21,0)	(14,3)	-31,9%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	n.s.
Altri utili/(perdite)	(5,3)	0,0	-100%
Risultato lordo	(19,3)	(9,0)	-53,4%
Imposte sul reddito	0,7	0,1	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	(18,6)	(8,9)	-52,2%
Raccolta diretta	11.825,5	10.060,3	-14,9%
Raccolta indiretta	1.276,0	2.607,0	n.s.
Impieghi a clientela	4.342,1	4.494,0	3,5%
Attività a rischio ponderate	1.764,4	1.723,1	-2,3%
Erogato	333,0	444,0	33,3%
N. Dipendenti	880	913	3,8%
N. Filiali	56	57	
Costi / ricavi (%)	94,3	95,6	
Sofferenze nette / impieghi netti(%)	2,2	2,3	

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