



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Consiglio di Amministrazione di Mediobanca

Milano, 28 ottobre 2009



Approvata la relazione trimestrale al 30/09/2009

Utile netto di 200,6 milioni

Contributo del portafoglio azionario nuovamente positivo

- ◆ **In un trimestre contraddistinto da un favorevole andamento dei mercati e da una perdurante debolezza dell'economia reale, le attività bancarie¹ mostrano:**
 - ◆ **Ricavi in crescita annua del 63% (a 553m) ed in ulteriore progressione (+13%) rispetto al 2°trim09. Il CIB - in particolare l'area mercati - si conferma motore della crescita: ricavi più che raddoppiati nell'anno a 355m ed in aumento del 15% nel trimestre**
 - ◆ **Costi in salita annua del 14% (a 182m) per lo sviluppo dell'attività domestica ed internazionale**
 - ◆ **Costo del rischio in calo rispetto al 2°trim09 (a 160bps da 200bps), ma coerente con uno scenario congiunturale che rimane difficile**

- ◆ **Torna positivo, dopo tre trimestri, il contributo del portafoglio partecipazioni, nonostante rettifiche residuali su titoli AFS per 74m:**
 - ◆ **Utile delle società PI a 52m (85m)**
 - ◆ **Proventi da cessioni titoli AFS a 65m (158m)**

- ◆ **Utile netto a 201m (negativo negli ultimi tre trimestri) malgrado il maggior carico fiscale derivante da una maggiore proporzione di utili bancari e dalla non completa deducibilità delle rettifiche su crediti**

- ◆ **Dinamica dei principali aggregati patrimoniali che riflette da un lato la debolezza della domanda delle imprese e delle famiglie e dall'altro la liquidità e solidità della banca:**
 - ◆ **Impieghi in calo del 2% (a 34,6mld)**
 - ◆ **Stabile il rapporto impieghi/depositi (a 0,66) e la tesoreria (a 12,6mld)**
 - ◆ **Depositi *retail* in crescita di 1.1bn nel trimestre (a 7,3mld, pari al 14% della raccolta di gruppo)**
 - ◆ **Patrimonio netto di gruppo in crescita del 5% (a circa 6mld)**

1 I dati sono stati rettificati per il contributo del portafoglio PI e AFS (escluso il portafoglio AFS di CheBanca!) pari rispettivamente a 52m nel 3°trim09, 255m nel 3°trim.08 e negativo per 85m nel 2°trim.09, quale saldo tra ricavi (rispettivamente pari a 125m nel 3°trim.09, 255m nel 3°trim.08 e 8m nel 2°trim.09) e svalutazioni (74m, 0, 93m).



Si è riunito oggi, sotto la presidenza di Cesare GERONZI, il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca che ha approvato la relazione trimestrale al 30 settembre scorso del Gruppo Mediobanca, illustrata dall'Amministratore Delegato Alberto NAGEL e dal Direttore Generale Renato PAGLIARO.

Risultati consolidati

In un trimestre contraddistinto da un andamento positivo dei mercati finanziari e da una perdurante debolezza dell'economia reale, l'utile netto di Mediobanca è positivo per 200,6 milioni. Proseguendo il trend iniziato nell'ultima parte dello scorso esercizio, nel trimestre si registra un'ulteriore progressione delle attività bancarie² (utile lordo raddoppiato a 235 milioni) trainate dal Corporate & Investment Banking ("CIB"). E', inoltre, nuovamente positivo il contributo del portafoglio partecipazioni, anche se l'apporto netto risulta ancora contenuto (52 milioni da 255 milioni l'anno precedente) per i minori utili delle partecipate ed il gravare di residuali rettifiche di valore su titoli AFS (74 milioni).

In dettaglio, l'attività bancaria³ mostra ricavi pari a 553 milioni in crescita annua del 63%, ed in ulteriore progressione (+13%) rispetto al 2°trim09. Il CIB - in particolare l'area mercati - si conferma motore della crescita con ricavi raddoppiati sull'anno a 355 milioni ed in aumento del 15% rispetto al 2°trim09. Passando alle singole voci:

- ◆ il margine di interesse passa da 222,7 a 213,9 milioni (-4% annuo) quale saldo tra l'incremento del CIB (+8,9%) e la riduzione del Retail & Private Banking ("RPB" -10,1%), quest'ultimo connesso alla fase di lancio di CheBanca! ed ad un minore apporto di CMB; nell'ultimo trimestre, invece, il margine di interesse sale del 2% (209,3 milioni nel 2°trim.09) in quanto alla tenuta del CIB e del credito al consumo si affianca la ripresa del margine di interesse di CheBanca! divenuto positivo per 2,6 milioni (negativo per 7,5 milioni nel 2°trim.09);
- ◆ i proventi da trading riflettono il positivo andamento dei mercati finanziari e salgono da 0,9 a 162,9 milioni, concentrati per oltre 80% sul comparto reddito fisso; il risultato è in ulteriore miglioramento (+27%) rispetto al 2°trim09;
- ◆ le commissioni ed altri proventi registrano un aumento del 30,3% (da 111 a 144,6 milioni) sull'anno e dell'8% nell'ultimo trimestre, interamente attribuibile all'attività CIB; la progressione delle commissioni CIB nell'ultimo trimestre (+ 24%) compensa la debolezza del credito al consumo (-12%) legata anche a fattori di stagionalità;
- ◆ i costi confermano la dinamica dello scorso esercizio e con un aumento del 14,1% (da 159,3 a 181,8 milioni) riflettono lo sviluppo di CheBanca! e l'espansione internazionale dell'attività della Capogruppo. La riduzione dei costi nell'ultimo trimestre non è significativa in quanto interamente imputabile a fattori di stagionalità nel CIB e in CheBanca!

² Cfr nota 1
³ Cfr nota 1



- ◆ il presidio del rischio, malgrado la riduzione delle rettifiche di quasi il 20% rispetto al 2°trim.09 è mantenuto elevato (a 160 da 200bps) alla luce del diffuso peggioramento del profilo di imprese e famiglie. Rispetto ad un anno fa le rettifiche su crediti salgono da 75,9 a 140,9 milioni (da 90 a 160bps) e riguardano per 92,9 milioni la divisione RPB (69,9 milioni), per 40,2 milioni (2,2 milioni) il *wholesale banking* e per 7,8mln (3,8mln) il *leasing*.

Il contributo del portafoglio azionario, dopo aver fortemente subito l'impatto dalla crisi nei tre trimestri precedenti, torna positivo. In particolare:

- ◆ il concorso netto delle società del Principal Investing ("PI") è positivo per 50 milioni (a fronte di un contributo marginale o negativo nei precedenti tre trimestri e di un provento di 86 milioni nel 3°trim08) e riflette un apporto di Assicurazioni Generali per 58,9 milioni.
- ◆ le svalutazioni delle attività finanziarie totalizzano 74 milioni e sono interamente imputabili agli automatismi contabili residuali sul portafoglio azionario AFS. Dopo tali rettifiche, ai valori del 30 settembre, la riserva da valutazione del patrimonio netto, anche in virtù della ripresa delle quotazioni di borsa, torna positiva per entrambi i comparti, l'azionario (133,1 milioni) e l'obbligazionario e altri titoli (39,9 milioni).

L'utile netto si attesta a 200,6 milioni (negativi i precedenti tre trimestri, -35% nell'anno), dopo aver scontato le già riferite maggiori rettifiche su crediti e il più elevato carico fiscale (imposte cresciute da 46,6 milioni a 85,6 milioni) dovuto alla diversa composizione dei ricavi (maggiore proporzione di utili delle attività bancarie) e la indeducibilità ai fini IRAP delle rettifiche su crediti.

Sul piano patrimoniale, le principali voci riflettono da un lato la debolezza della domanda di credito delle imprese e delle famiglie e dall'altro la liquidità e solidità della banca:

- ◆ gli impieghi scendono lievemente (-2% a 34,6 miliardi) in misura pressoché uniforme nei comparti *corporate* (-2,3%) e *retail* (-0,7%) anche alla luce di una politica prudente di erogazione. L'attivo netto è stabile a 60,6 miliardi a seguito dell'incremento di titoli disponibili per la vendita, favorito dall'elevata raccolta di CheBanca! (7,3 miliardi nell'anno);
- ◆ la provvista è pressoché stabile a 52,8 miliardi (53,4 miliardi a giugno 09) e risulta maggiormente diversificata, essendo il 14% (12% a giugno 09) proveniente dal canale *retail*;
- ◆ il rapporto impieghi/depositi e quello patrimonio netto tangibile/attivo rimangono tra i migliori del settore (rispettivamente 0.66x e 9%), confermando l'elevata solidità del gruppo;
- ◆ la patrimonializzazione migliora con il patrimonio netto che sale a 6,0 miliardi (5,7 miliardi a giugno 09)
- ◆ a seguito dell'emissione di azioni gratuite (cfr infra) il capitale sociale sale a 430,5 milioni ed è formato da 861.058.448 azioni da nominali €0,50 cadauna.



Risultati divisionali

Corporate & Investment Banking (“CIB”)

◆ **Le attività bancarie⁴ segnano:**

- ◆ **Ricavi +15% nel trimestre (a 356m), più che raddoppiati sull’anno, trainati dalle commissioni e dal trading, entrambi in crescita di oltre il 20%**
- ◆ **Utile lordo +65% nel trimestre (a 230m), anche grazie ad una riduzione del:**
 - **21% dei costi, legata a fattori di stagionalità**
 - **36% delle rettifiche su crediti**

◆ **Contributo del portafoglio azionario in ripresa: dopo tre trimestri di perdite, impatto neutro (170m a settembre 08) con i ricavi da cessione compensati dalle svalutazioni residuali AFS (73m).**

Si segnala la crescita di tutte le voci di ricavo rispetto allo scorso anno: margine di interesse (+8,9% da 93,9 a 102,3 milioni), commissioni (+67,7%, da 55,5 a 93,1 milioni) e proventi da negoziazione (+43,5% da 162,7 a 233,5, di cui rispettivamente zero e 163,5 milioni connessi alla sola attività di trading); rispetto al trimestre precedente sia i proventi da negoziazione che le commissioni sono in progressione di oltre il 20%, mentre il margine di interesse segna un’apprezzabile tenuta.

Nell’anno i costi di struttura aumentano del 6,7% (da 71,5 a 76,3 milioni) esclusivamente per il maggior apporto del costo del personale (+10,4%, da 50,2 a 55,4 milioni) riferibile allo sviluppo internazionale, mentre nel trimestre la riduzione (-21%) è dovuta a fattori di stagionalità, incorporando il 2° trim. una quota maggiore di retribuzione variabile.

Le svalutazioni nette su crediti, pari a 48,0 milioni, segnano una importante crescita rispetto allo scorso anno (8 milioni), per il peggiorato profilo economico delle imprese, ma calano del 36% nell’ultimo trimestre non essendo stata registrata nel trimestre nessuna nuova partita deteriorata. Le svalutazioni su titoli scontano i già riferiti automatismi dei criteri contabili per 73,2 milioni (peraltro poco significativi), pur in presenza di una ripresa dei corsi nel trimestre.

Gli aggregati patrimoniali mostrano una crescita del portafoglio titoli disponibili per la vendita (da 4,2 a 4,9 miliardi), mentre rimangono pressoché stabili tutte le altre voci: impieghi a clientela (da 26,3 a 26 miliardi), provvista (da 43,3 a 43,1 miliardi) e impieghi netti di tesoreria (invariati a 13,4 miliardi).

Principal Investing (“PI”)

- ◆ **Nel trimestre torna positiva la contribuzione netta (a 50m), dopo essere stata neutra o negativa nei precedenti tre**

⁴ Cfr nota 1



◆ **Valore di mercato delle partecipazioni in ripresa dalla fine di Marzo 09: valore corrente a 4,1 mld (3,9 mld a settembre 09 e 3,0 mld a giugno 2009)**

La quota degli utili di competenza del periodo diminuisce da 88 a 54,5 milioni (-38,1%), saldo tra utili per 58,9 milioni su Generali (80,6 milioni) e perdite per 3,5 milioni su RCS MediaGroup (8 milioni di utili).

Retail & Private Banking (“RPB”)

- ◆ **Nel trimestre ricavi in ripresa (+5% a 207m) grazie al maggior apporto del Retail (quasi triplicato a 29m), che compensa la debolezza stagionale del credito al consumo (-5% a 152m) e la stabilità del private banking (a 26m)**
- ◆ **Torna positivo l’utile netto (a 3m), pur in presenza di un’ aumentata incidenza fiscale**
- ◆ **Esposizione bancaria delle controllate ridotta per la raccolta di CheBanca!, che rappresenta il 14% di quella di gruppo**

Il trimestre chiude con un utile di 3,3 milioni, in sensibile calo rispetto allo scorso anno (24,7 milioni) per effetto di maggiori svalutazioni su crediti (92,9 milioni contro 69,9 milioni), dei costi di CheBanca! (da 23,6 a 38,7 milioni) e del minor apporto del private banking (11,8 milioni contro 17,6 milioni). Il trimestre è comunque in ripresa- nonostante l’aumentato carico fiscale - rispetto ai precedenti due trimestri che erano stati negativi rispettivamente per 18 e 32 milioni: si assiste, infatti, ad un graduale miglioramento dei ricavi (+5%) che beneficiano della ripresa del margine di interesse e degli utili sul portafoglio titoli (26,2 milioni) di CheBanca! che compensano la debolezza delle commissioni del credito al consumo.

Il calo dei costi del 10% nel trimestre (ma in crescita del 20% nell’anno) non è significativo per la stagionalità dei costi di CheBanca! ed il contenimento attuato nel private banking; stabili i costi nel credito al consumo in quanto la riduzione del costo del personale, possibile grazie alle sinergie da fusione, è compensata dai maggiori costi di recupero.

Le rettifiche su crediti, in sensibile aumento nell’anno (+32,9%, da 69,9 a 92,9 milioni) sono in modesta riduzione nel trimestre; lo scenario atteso rimane difficile.

Quanto ai dati patrimoniali: gli impieghi a clientela passano da 12,1 a 12 miliardi, di cui 8 miliardi rivenienti dal credito al consumo e 3,3 miliardi dai mutui ipotecari; i depositi della clientela CheBanca! aumentano da 6,2 a 7,3 miliardi; gli attivi gestiti/amministrati ammontano a 13,1 miliardi, di cui 8,1 miliardi per CMB (8,1 miliardi) e 5,0 miliardi per Banca Esperia (4,3 miliardi).

Credito al consumo

- ◆ Nuova produzione in calo nell’anno (-15%) – a causa della domanda debole e della politica di erogazione più conservativa – ma in fase di stabilizzazione negli ultimi tre trimestri



-
- ◆ I ricavi salgono del 2% nell'anno (margine di interesse +4%) ma scendono del 5% nel trimestre scontando la stagionalità delle commissioni
 - ◆ Rigoroso presidio dei rischi: costo del rischio elevato (420bps) ma in riduzione nel trimestre (440bps nel 2° trim.09); permane difficile lo scenario atteso
 - ◆ Utile netto (3m) che risente della rilevanza delle rettifiche su crediti, non deducibili a fini IRAP

Retail Banking

- ◆ Depositi CheBanca in crescita di 1,1 mld nel trimestre (a 7,3 mld)
- ◆ Ricavi triplicati nel trimestre (a 29m) grazie a:
 - ◆ iniziale ripresa del margine di interesse (a 3m)
 - ◆ Utili da negoziazione (a 25 m) legati all'investimento della liquidità
 - ◆ Costi in calo del 20% nel trimestre esclusivamente per fattori di stagionalità
- ◆ Risultato netto negativo per 12m, in linea con la chiusura del 3° trim 08
- ◆ In fase di studio nuovi prodotti

Private Banking

- ◆ Masse gestite a 13,1 mld in crescita del 6% nel trimestre:
 - ◆ Banca Esperia +16% a 5,0, con circa 0,5 mld di raccolta netta
 - ◆ CMB stabile a 8,1 mld
- ◆ Ricavi nel trimestre stabili a 26m (in calo del 28% nell'anno), a causa della più conservativa asset allocation e del minor margine di interesse di CMB
- ◆ Costi in riduzione del 12% nel trimestre
- ◆ Utile netto a 12m (18m)

* * *

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2009 è a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede sociale e la Borsa Italiana nonché consultabile sul sito internet www.mediobanca.it a partire da oggi.

Jessica Spina

Investor Relations

tel. 39-02-8829860

jessica.spina@mediobanca.it

Lorenza Pigozzi

Media Relations

tel. 39-02-8829627

lorenza.pigozzi@mediobanca.it



Conto economico consolidato riclassificato

€ mln	30-sett-08	30-sett-09	Var. % sett-09 /sett-08
Margine di interesse	222,7	213,9	-4,0%
Proventi da negoziazione	163,8	266,3	62,6%
Commissioni ed altri proventi netti	111,0	144,6	30,3%
Valorizzazione equity method	96,2	53,3	-44,6%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	593,7	678,1	14,2%
Costi del personale	(87,5)	(96,0)	9,7%
Spese amministrative	(71,8)	(85,8)	19,5%
COSTI DI STRUTTURA	(159,3)	(181,8)	14,1%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(75,9)	(140,9)	85,6%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	(73,5)	n.s.
Altri utili/perdite	0,0	5,4	n.s.
RISULTATO LORDO	358,5	287,3	-19,9%
Imposte sul reddito	(46,6)	(85,6)	83,7%
Risultato di pertinenza di terzi	(2,0)	(1,1)	-45,0%
UTILE NETTO	309,9	200,6	-35,3%

Conto economico consolidato per trimestri

€ mln	Esercizio 08-09				Esercizio 09-10
	3Q 08	4Q 08	1Q 09	2Q 09	3Q 09
Margine di interesse	223	203	226	209	214
Proventi da negoziazione	164	9	96	153	266
Commissioni ed altri proventi netti	111	115	152	133	145
Valorizzazione equity method	96	19	(137)	3	53
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	594	346	337	499	678
Costi del personale	(88)	(82)	(81)	(110)	(96)
Spese amministrative	(72)	(98)	(95)	(104)	(86)
COSTI DI STRUTTURA	(159)	(180)	(177)	(214)	(182)
(Rettifiche)/riprese su crediti	(76)	(131)	(122)	(174)	(141)
Altre rettifiche/riprese di valore	0	(281)	(78)	(93)	(74)
Altri utili e perdite	0	0	0	0	5
RISULTATO LORDO	359	(247)	(39)	18	287
Imposte sul reddito	(47)	35	(20)	(56)	(86)
Risultato di pertinenza di terzi	(2)	3	(2)	1	(1)
UTILE NETTO	310	(210)	(61)	(37)	201



Stato patrimoniale consolidato riclassificato

€ mln	30 settembre 08	30 giugno 09	30 settembre 09
Attivo			
Impieghi netti di tesoreria	10.818,8	12.753,5	12.611,3
Titoli disponibili per la vendita	3.330,4	6.653,4	7.341,6
<i>di cui: a reddito fisso</i>	<i>1.493,8</i>	<i>4.997,6</i>	<i>5.598,3</i>
<i>azionari</i>	<i>1.342,7</i>	<i>1.247,1</i>	<i>1.329,7</i>
Titoli detenuti sino alla scadenza	973,1	1.557,5	1.534,1
Impieghi a clientela	35.704,5	35.233,2	34.615,8
Partecipazioni	2.810,1	2.638,5	2.749,0
Attività materiali e immateriali	752,5	764,2	760,7
Altre attività	1.078,1	1.101,5	1.025,3
<i>di cui: attività fiscali</i>	<i>546,6</i>	<i>830,1</i>	<i>803,1</i>
TOTALE ATTIVO	55.467,5	60.701,8	60.637,8
Passivo			
Provvista	47.273,5	53.411,8	52.814,1
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	<i>33.955,8</i>	<i>36.867,8</i>	<i>35.993,9</i>
<i>depositi retail</i>	<i>162,6</i>	<i>6.212,6</i>	<i>7.295,0</i>
Altre voci del passivo	1.740,0	1.292,4	1.377,1
<i>di cui: passività fiscali</i>	<i>732,8</i>	<i>653,7</i>	<i>755,1</i>
Fondi del passivo	208,6	188,3	182,8
Patrimonio netto	5.935,5	5.806,9	6.063,2
<i>di cui: capitale</i>	<i>410,0</i>	<i>410,0</i>	<i>430,5</i>
<i>riserve</i>	<i>5.409,4</i>	<i>5.293,6</i>	<i>5.529,0</i>
<i>patrimonio di terzi</i>	<i>116,1</i>	<i>103,3</i>	<i>103,7</i>
Utile di periodo	309,9	2,4	200,6
TOTALE PASSIVO	55.467,5	60.701,8	60.637,8
N. di azioni in circolazione (mln)	820,1	820,1	860,1



Dati economici e patrimoniali per aree di attività

30 settembre 09 (€ mln)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
Dati economici				
Margine di interesse	102,3	(2,7)	119,4	213,9
Proventi da negoziazione	233,5	0,0	28,2	266,3
Commissioni ed altri proventi netti	93,1	0,0	59,6	144,6
Valorizzazione <i>equity method</i>	(1,1)	54,5	(0,1)	53,3
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	427,8	51,8	207,1	678,1
Costi del personale	(55,4)	(1,4)	(41,8)	(96,0)
Spese amministrative	(20,9)	(0,7)	(70,8)	(85,8)
COSTI DI STRUTTURA	(76,3)	(2,1)	(112,6)	(181,8)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(48,0)	0,0	(92,9)	(140,9)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(73,2)	0,0	(0,3)	(73,5)
Altri utili/perdite	0,0	0,0	5,5	5,4
RISULTATO LORDO	230,3	49,7	6,8	287,3
Imposte sul reddito	(82,6)	(0,1)	(3,5)	(85,6)
Risultato di pertinenza di terzi	(1,1)	0,0	0,0	(1,1)
UTILE NETTO	146,6	49,6	3,3	200,6
Impieghi netti di tesoreria	13.443,3	0,0	3.367,6	12.611,3
Titoli disponibili per la vendita	4.856,4	121,5	2.966,2	7.341,6
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.533,3	0,0	1.021,6	1.534,1
Partecipazioni	408,8	2.282,6	0,5	2.749,0
Impieghi a clientela	26.008,3	0,0	12.048,2	34.615,8
di cui a società del gruppo	3.427,4	0,0	0,0	0,0
Raccolta	43.097,2	259,8	18.620,8	52.814,1
Dipendenti	853	ns	2.410	3.153



30 settembre 08 (€ mln)	<i>Corporate & Investment Banking</i>	<i>Principal Investing</i>	<i>Retail & Private Banking</i>	Gruppo
Dati economici				
Margine di interesse	93,9	(3,1)	132,8	222,7
Proventi da negoziazione	162,7	0,0	1,9	163,8
Commissioni ed altri proventi netti	55,5	0,0	63,5	111,0
Valorizzazione <i>equity method</i>	7,6	88,0	0,1	96,2
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	319,7	84,9	198,3	593,7
Costi del personale	(50,2)	(1,3)	(39,5)	(87,5)
Spese amministrative	(21,3)	(0,7)	(54,0)	(71,8)
COSTI DI STRUTTURA	(71,5)	(2,0)	(93,5)	(159,3)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(6,0)	0,0	(69,9)	(75,9)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	0,0	0,0	0,0	0,0
Altri utili/perdite	0,0	0,0	0,0	0,0
RISULTATO LORDO	242,2	82,9	34,9	358,5
Imposte sul reddito	(40,0)	3,2	(10,2)	(46,6)
Risultato di pertinenza di terzi	(2,0)	0,0	0,0	(2,0)
UTILE NETTO	200,2	86,1	24,7	309,9
Impieghi netti di tesoreria	9.443,9	0,0	1.598,1	10.818,8
Titoli disponibili per la vendita	2.221,5	62,2	1.115,6	3.330,4
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.166,4	0,0	0,8	973,1
Partecipazioni	118,6	2.634,6	0,4	2.810,1
Impieghi a clientela	28.246,3	0,0	12.169,2	35.704,5
di cui a società del gruppo	4.619,0	0,0	0,0	0,0
Raccolta	37.911,4	259,8	14.020,1	47.273,5
Dipendenti	858	ns	2.272	3.030



Corporate & Investment banking

€ mln	30-sett- 08	30-sett- 09	Var.% sett-09 /sett-08
Dati economici			
Margine di interesse	93,9	102,3	8,9%
Proventi da negoziazione	162,7	233,5	43,5%
Commissioni ed altri proventi netti	55,5	93,1	67,7%
Valorizzazione <i>equity method</i>	7,6	(1,1)	ns
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	319,7	427,8	33,8%
Costi del personale	(50,2)	(55,4)	10,4%
Spese amministrative	(21,3)	(20,9)	-1,9%
COSTI DI STRUTTURA	(71,5)	(76,3)	6,7%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(6,0)	(48,0)	ns
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	(73,2)	ns
RISULTATO LORDO	242,2	230,3	-4,9%
Imposte sul reddito	(40,0)	(82,6)	ns
Risultato di pertinenza di terzi	(2,0)	(1,1)	-45,0%
UTILE NETTO	200,2	146,6	-26,8%

€ mln	30-giu-09	30-sett-09	Var.% sett-09 /giu-09
Impieghi netti di tesoreria	13.418,3	13.443,3	0,2%
Titoli disponibili per la vendita	4.208,7	4.856,4	15,4%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.556,7	1.533,3	-1,5%
Partecipazioni	405,1	408,8	0,9%
Impieghi a clientela	26.315,0	26.008,3	-1,2%
di cui a società del Gruppo	3.207,2	3.427,4	6,9%
Provvista	43.250,2	43.097,2	-0,4%



Aree di attività CIB - 30 settembre 09 (€ mln)	Wholesale	Leasing	Totale CIB
Margine di interesse	83,7	18,6	102,3
Proventi da negoziazione	233,5	0,0	233,5
Commissioni ed altri proventi netti	92,4	0,7	93,1
Valorizzazione <i>equity method</i>	(1,1)	0,0	(1,1)
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	408,5	19,3	427,8
Costi del personale	(51,3)	(4,1)	(55,4)
Spese amministrative	(17,9)	(3,0)	(20,9)
COSTI DI STRUTTURA	(69,2)	(7,1)	(76,3)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(40,2)	(7,8)	(48,0)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(73,2)	0,0	(73,2)
RISULTATO LORDO	225,9	4,4	230,3
Imposte sul reddito	(80,4)	(2,2)	(82,6)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	(1,1)	(1,1)
UTILE NETTO	145,5	1,1	146,6
Impieghi a clientela	21.232,6	4.775,7	26.008,3
di cui a società del gruppo	3.427,4	0,0	3.427,4
Erogato	ns	294,2	ns
Dipendenti	642	211	853
Filiali	ns	12	ns

Aree di attività CIB - 30 settembre 08 (€ mln)	Wholesale	Leasing	Totale CIB
Margine di interesse	76,3	17,6	93,9
Proventi da negoziazione	162,7	0,0	162,7
Commissioni ed altri proventi netti	54,2	1,3	55,5
Valorizzazione <i>equity method</i>	7,6	0,0	7,6
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	300,8	18,9	319,7
Costi del personale	(45,5)	(4,7)	(50,2)
Spese amministrative	(18,3)	(3,0)	(21,3)
COSTI DI STRUTTURA	(63,8)	(7,7)	(71,5)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(2,2)	(3,8)	(6,0)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	0,0
RISULTATO LORDO	234,8	7,4	242,2
Imposte sul reddito	(36,4)	(3,6)	(40,0)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	(2,0)	(2,0)
UTILE NETTO	198,4	1,8	200,2
Impieghi a clientela	23.392,7	4.853,6	28.246,3
di cui a società del gruppo	4.619,0	0,0	4.619,0
Erogato	ns	443,6	ns
Dipendenti	622	236	858
Filiali	ns	14	ns



Principal investing

€ mln	30-sett- 08	30-sett- 09	Var. % sett-09 /sett-08
Dati economici			
Margine di interesse	(3,1)	(2,7)	-12,9%
Proventi da negoziazione	0,0	0,0	0,0%
Commissioni ed altri proventi netti	0,0	0,0	0,0%
Valorizzazione <i>equity method</i>	88,0	54,5	-38,1%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	84,9	51,8	-39,0%
Costi del personale	(1,3)	(1,4)	7,7%
Spese amministrative	(0,7)	(0,7)	0,0%
COSTI DI STRUTTURA	(2,0)	(2,1)	5,0%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	0,0%
RISULTATO LORDO	82,9	49,7	-40,0%
Imposte sul reddito	3,2	(0,1)	ns
UTILE NETTO	86,1	49,6	-42,4%

€ mln	30-giu- 09	30-sett- 09	Var. % sett-09 /giu-09
Titoli disponibili per la vendita	122,2	121,5	-0,6%
Partecipazioni	2.175,5	2.282,6	4,9%



Retail & Private banking

€ mln	30-sett-08	30-sett-09	Var.% sett-09 /sett-08
Dati economici			
Margine di interesse	132,8	119,4	-10,1%
Proventi da negoziazione	1,9	28,2	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	63,5	59,6	-6,1%
Valorizzazione <i>equity method</i>	0,1	(0,1)	n.s.
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	198,3	207,1	4,4%
Costi del personale	(39,5)	(41,8)	5,8%
Spese amministrative	(54,0)	(70,8)	31,1%
COSTI DI STRUTTURA	(93,5)	(112,6)	20,4%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(69,9)	(92,9)	32,9%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	(0,3)	n.s.
Altri utili/perdite	0,0	5,5	n.s.
RISULTATO LORDO	34,9	6,8	-80,5%
Imposte sul reddito	(10,2)	(3,5)	-65,7%
UTILE NETTO	24,7	3,3	-86,6%

€ mln	30-giu-09	30-sett-09	Var.% sett-09 /giu-09
Impieghi netti di tesoreria	3.226,7	3.367,6	4,4%
Titoli disponibili per la vendita	2.732,5	2.966,2	8,6%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.021,7	1.021,6	0,0%
Partecipazioni	0,6	0,5	-16,7%
Impieghi a clientela	12.140,0	12.048,2	-0,8%
Raccolta	18.334,4	18.620,8	1,6%



Aree di attività RPB - 30 settembre 09 (€ mln)	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	110,2	2,6	6,6	119,4
Proventi da negoziazione	0,0	25,2	3,0	28,2
Commissioni ed altri proventi netti	41,9	1,5	16,2	59,6
Valorizzazione <i>equity method</i>	(0,1)	0,0	0,0	(0,1)
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	152,0	29,3	25,8	207,1
Costi del personale	(18,7)	(11,2)	(11,9)	(41,8)
Spese amministrative	(36,1)	(27,5)	(7,2)	(70,8)
COSTI DI STRUTTURA	(54,8)	(38,7)	(19,1)	(112,6)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(87,2)	(5,7)	0,0	(92,9)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	(0,3)	(0,3)
Altri utili/perdite	0,0	0,0	5,5	5,5
RISULTATO LORDO	10,0	(15,1)	11,9	6,8
Imposte sul reddito	(7,0)	3,6	(0,1)	(3,5)
UTILE NETTO	3,0	(11,5)	11,8	3,3
Impieghi a clientela	8.047,3	3.320,3	680,6	12.048,2
Erogato	883,2	213,7	ns	1.096,9
Dipendenti	1.283	783	344	2.410
Filiali	146	55	ns	201

Aree di attività RPB - 30 settembre 08 (€ mln)	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	106,1	12,0	14,7	132,8
Proventi da negoziazione	(0,6)	0,0	2,5	1,9
Commissioni ed altri proventi netti	43,4	1,6	18,5	63,5
Valorizzazione <i>equity method</i>	0,1	0,0	0,0	0,1
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	149,0	13,6	35,7	198,3
Costi del personale	(20,3)	(8,2)	(11,0)	(39,5)
Spese amministrative	(32,0)	(15,4)	(6,6)	(54,0)
COSTI DI STRUTTURA	(52,3)	(23,6)	(17,6)	(93,5)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(65,0)	(4,9)	0,0	(69,9)
RISULTATO LORDO	31,7	(14,9)	18,1	34,9
Imposte sul reddito	(13,7)	4,0	(0,5)	(10,2)
UTILE NETTO	18,0	(10,9)	17,6	24,7
Impieghi a clientela	8.413,0	2.868,0	888,0	12.169,2
Erogato	1.028,1	216,2	ns	1.244,3
Dipendenti	1.432	515	325	2.272
Filiali	167	41	ns	208

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