



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Consiglio di Amministrazione di Mediobanca

Milano, 28 ottobre 2011



Approvata la relazione trimestrale al 30/09/2011

Efficace la diversificazione corporate/retail Preservati capitale, liquidità e qualità degli attivi

- ◆ Trimestre caratterizzato dal perdurare della crisi dei debiti sovrani dei paesi periferici dell'area Euro con conseguente debolezza dei mercati finanziari e del contesto operativo, in particolare per l'attività di *Corporate e Investment Banking*. In questo scenario il Gruppo, grazie all'accresciuta diversificazione delle attività, ha conseguito apprezzabili risultati:
 - ◆ Crescita del margine di interesse (a 282m, +8% a/a¹ e +4% t/t²), per il *repricing* degli impieghi e il buon andamento dei volumi (+9% a/a e +3% t/t)
 - ◆ Tenuta delle commissioni nette (a 117m)
 - ◆ Controllo dei costi operativi (a 197m): costi del personale in lieve calo (-0,5% a/a) malgrado i maggiori organici (+ 7% a/a)
 - ◆ Ulteriore riduzione del costo del rischio (a 115 bps, - 15 bps a/a, -5bps t/t)
 - ◆ Mantenimento della solidità e liquidità patrimoniale
 - ◆ Core Tier 1 all' 11,1% (11,2% a giugno 11)
 - ◆ Raccolta stabile ad oltre 51mld
 - ◆ Disponibilità liquide per circa 17mld
- ◆ Nel trimestre, negativo l'impatto dei mercati:
 - ◆ Risultato della negoziazione in perdita per 12m (in utile per 80m a sett. 10)
 - ◆ Rettifiche sul portafoglio titoli per 70m
- ◆ Utile netto di Gruppo a 57m, con l'apporto positivo e crescente dell'area RPB che compensa la debolezza del CIB

¹) a/a: trimestre luglio-settembre 11 vs trimestre luglio-settembre 10

²) t/t: trimestre luglio-settembre 11 vs trimestre aprile-giugno 11



Sotto la presidenza di Renato PAGLIARO, il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca ha approvato la relazione trimestrale al 30 settembre scorso del gruppo Mediobanca, illustrata dall'Amministratore Delegato Alberto NAGEL.

Risultati consolidati

Il trimestre è stato caratterizzato dalla forte crisi dei mercati finanziari e dal perdurare di un contesto operativo debole, in particolare per l'attività di *Corporate e Investment Banking*.

In questo contesto, il Gruppo, grazie anche all'accresciuta diversificazione delle attività, mostra un solido andamento dei ricavi ed un miglioramento del costo del rischio cui si affianca il mantenimento su livelli elevati di patrimonializzazione, liquidità e qualità degli attivi. Il risultato netto consolidato (56,8 milioni, in netta riduzione rispetto ai 127,6 milioni dello scorso anno) sconta tuttavia l'apporto negativo dell'attività di *trading* (2,9 milioni rispetto a 72 milioni di utili dello scorso anno) e del portafoglio titoli disponibili per la vendita (85 milioni complessivi suddivisi tra 15,8 milioni da realizzo e 69,2 milioni di rettifiche di valore) dovuto alla caduta dei mercati.

I ricavi del trimestre si attestano a 459,9 milioni (da 498,7 milioni -8% a/a), in particolare:

- ◆ il margine di interesse registra una crescita da 262,1 a 281,8 milioni (+7,5% a/a) attribuibile al comparto retail e private banking (da 145 a 172,6 milioni), in presenza di una tenuta del corporate ed investment banking (110 milioni contro 115,9 milioni); il margine di interesse è in crescita del 4,2% anche rispetto all'ultimo trimestre per la ripresa del CIB che beneficia del repricing degli attivi e dell'aumento dei volumi (+3,5% t/t);
- ◆ le commissioni ed altri proventi sono stabili (a 117,1 milioni) riflettendo una dinamica solida sia nel credito al consumo (da 41,3 a 43,7 milioni) che nel wholesale banking (da 62,9 a 63,9 milioni);
- ◆ l'apporto delle società consolidate ad equity migliora da 43,8 a 73 milioni con un ritorno all'utile di tutte le partecipazioni;
- ◆ il risultato dell'attività di negoziazione è negativo per 12 milioni quale saldo tra perdite su *trading* per 2,9 milioni (72 milioni di utili lo scorso anno), perdite su realizzo titoli disponibili per la vendita per 15,8 milioni (1,8 milioni) e dividendi incassati per 6,7 milioni (5,8 milioni).

I costi di struttura aumentano del 4,6% (da 188 a 196,6 milioni) esclusivamente per i maggiori costi amministrativi (+9 milioni) imputabili all'aumento dei volumi d'attività di Compass e CheBanca!. I costi del personale sono infatti in lieve flessione (da 101,3 a 100,8 milioni) malgrado gli organici siano in crescita del 7% su base annua.

Le rettifiche di valore su crediti diminuiscono dell'8,5% (da 112,3 a 102,8 milioni, stabilizzandosi sui livelli normalizzati dello scorso trimestre) per un generalizzato miglioramento che ha riguardato tutti i comparti: corporate da 19,4 a 17,9 milioni, leasing da 5,6 a 5,3 milioni, consumer da 79,6 a 74,6 milioni e retail da 7,7 a 5 milioni.

Le svalutazioni delle attività finanziarie includono un'ulteriore rettifica sui titoli di Stato greci per 44,5 milioni, che allinea il valore al 50% del nominale, nonché 24,4 milioni di svalutazioni su azioni disponibili per la vendita.

Guardando allo stato patrimoniale, il Gruppo si conferma solido, liquido e con fonti di raccolta diversificate. In dettaglio:

- ◆ gli impieghi di gruppo crescono da 36,2 a 37,4 miliardi (+3,3%) per la dinamica positiva del comparto CIB (+3,5%, a seguito di operazioni registrate nell'ultimo trimestre dello scorso esercizio) e l'andamento solido dei comparti retail (+5%) e credito al consumo (+1,8%);



- ◆ le disponibilità finanziarie (Tesoreria, AFS, HTM, LR) rimangono elevate (oltre 16,7 miliardi) seppur in calo rispetto a giugno (18,7 miliardi) a favore degli attivi creditizi;
- ◆ la provvista si stabilizza a 51,1 miliardi (51,7 miliardi a giugno) per il minor ricorso al sistema bancario (da 4,7 a 4,3 miliardi) e la lieve flessione della raccolta cartolare da 34,5 a 33,9 miliardi; stabili i depositi di CheBanca! (+1% ad oltre 10,0 miliardi);
- ◆ il patrimonio netto scende da 6,5 a 6,4 miliardi scontando l'effetto negativo dei mercati sulle riserve da valutazione, mentre il *Core Tier 1* è stabile a 6,1 miliardi. Gli indici patrimoniali si mantengono su livelli elevati: Core Tier1 ratio all'11,13% (11,19%), Total capital ratio al 14,10% (14,36%).

Risultati divisionali

CIB: margine d'interesse e volumi in crescita

- ◆ **Margine d'interesse +5% t/t a seguito del repricing dell'attivo e alla temporanea ripresa degli impieghi (+3,5% su giugno e +7,1% su settembre 10)**
- ◆ **Costo del rischio in riduzione (a 40bps, -10bps t/t, -5bps a/a)**
- ◆ **Risultato netto (negativo per 26m) condizionato dalla crisi dei mercati:**
 - ◆ **12m di perdite su attività di negoziazione**
 - ◆ **70m di rettifiche sul portafoglio titoli, inclusi 44m di svalutazioni sul portafoglio di titoli di stato greci (allineati al 50% del valore nominale)**

Il primo trimestre chiude con una perdita di 25,9 milioni rispetto all'utile di 79,2 milioni registrato lo scorso anno principalmente per l'andamento dei proventi da negoziazione (-11,8 milioni contro utili per 72,9 milioni) imputabili al calo dei prezzi di gran parte degli strumenti finanziari che ha colpito tutti i paesi dell'area Euro ed in particolare quelli periferici.

I ricavi pertanto flettono da 243,3 a 168,9 milioni esclusivamente per l'assenza di utili da trading (2,7 milioni di perdite contro 69,9 milioni di utili) e le maggiori perdite su attività disponibili per la vendita (-15,8 milioni contro -3 milioni). Il trimestre mostra infatti una tenuta di margine di interesse e commissioni (rispettivamente da 115,9 a 110 milioni e da 63,5 a 64,8 milioni) ed il ritorno all'utile delle partecipazioni di collegamento (5,9 milioni contro perdite per 9 milioni). I costi di struttura rimangono sostanzialmente stabili (da 80,8 a 81,1 milioni) mentre migliora il costo del rischio (da 25 a 23,2 milioni). L'utile netto è altresì penalizzato da maggiori svalutazioni su attività finanziarie per 69,8 milioni.

Le voci patrimoniali indicano un incremento degli impieghi a clientela (da 27.623,9 a 28.488,8 milioni inclusa la quota a società del Gruppo) a fronte del calo degli impieghi netti di tesoreria (da 9.469,5 a 9.155,5 milioni) e dei titoli disponibili per la vendita (da 6.550,5 a 6.041,5 milioni); pressoché stabile la raccolta (45.145,1 milioni contro 44.908,2 milioni).

Principal Investing ("PI"): ritorno all'utile

- ◆ **Utile netto a 64m (51m a settembre 10)**
- ◆ **Valore di mercato delle partecipazioni: 2,5mld (2,8mld alle quotazioni correnti)**

L'apporto della valorizzazione ad *equity* migliora da 52,9 a 67,6 milioni grazie al contributo di tutte le partecipazioni: Assicurazioni Generali per 63,3 milioni (46,3 milioni), RCS MediaGroup per 0,2 milioni (3 milioni) e Telco per 3,6 milioni (3,7 milioni).



RPB: fattore di crescita del gruppo

- ◆ **Utile netto a 20m (15m a settembre 10)**
- ◆ **Ricavi: +2% a/a trainati dal margine di interesse (+19% a/a) che consolida nell'ultimo trimestre i livelli del precedente**
- ◆ **Cost/income al 52%**
- ◆ **Costo del rischio sotto controllo: rettifiche su crediti -9% a/a, +5% t/t**

Il trimestre mostra un utile netto di 19,8 milioni, in aumento rispetto allo scorso anno (15 milioni) per effetto di maggiori ricavi (da 231,9 a 236,5 milioni) in quanto l'aumento dei costi (da 115,1 a 123,7 milioni) – legato alla maggior operatività di Compass e CheBanca! - è stato pressoché compensato dalle minori rettifiche su crediti (79,6 milioni contro 87,3 milioni).

Credito al consumo: confermata la sostenibilità della crescita

- ◆ Continua la crescita della nuova produzione (+23% a/a)
- ◆ Ricavi in crescita (+5% a/a e +2% t/t) con margine di interesse stabile t/t
- ◆ Cost/income stabile al 35%
- ◆ Costo del rischio in riduzione a 34obps (da 39obps a settembre 10 e 345bps a giugno 11) con attività deteriorate in calo (da 174,5 a 165 milioni, pari all'1,8% degli impieghi)
- ◆ Utile netto raddoppiato a 25m (13m a settembre 10)

Retail Banking: margine di interesse visibile, ma esposto all'aumento del costo della raccolta

- ◆ Depositi stabili a 10mld
- ◆ Ricavi stabili a/a con la crescita del margine di interesse (più che raddoppiato a 37m) che compensa i minori utili da cessione titoli disponibili per la vendita (1m rispetto a 24m a settembre 10). Il margine di interesse flette del 7% t/t come effetto dell'innalzamento della remunerazione sui depositi avvenuta durante l'estate
- ◆ Costi (44m) stabili sulla media dei precedenti 4 trimestri (46m)
- ◆ Costo del rischio stabile a 5obps
- ◆ Perdita netta contenuta a 7m (5m)

Private Banking: AUM +5%

- ◆ Masse gestite a 12,4mld, in crescita del 5% nell'ultimo anno con raccolta netta positiva nell'ultimo trimestre per entrambe le società:
 - ◆ Banca Esperia: 6,5mld (+5% a/a e -5% t/t per l'effetto negativo dei mercati)
 - ◆ CMB: 5,9mld (+5% a/a e +1% t/t)



- ◆ Utile netto in calo a 2m (6,9 milioni) per la riduzione del margine di interesse e dei proventi da negoziazione.

Le previsioni sull'andamento dell'esercizio restano fortemente condizionate dagli impatti della crisi dei mercati sulla valorizzazione degli assets finanziari e sulle altre voci della gestione caratteristica (margine di interesse, commissioni e rettifiche su crediti) maggiormente legate all'andamento dell'economia reale.

In un contesto di crescente difficoltà delle banche europee a rifinanziare i propri passivi, la gestione dell'Istituto sarà improntata a privilegiare la patrimonializzazione e la dotazione di liquidità.

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2011 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.

Milano, 28 ottobre 2011

Investor Relations

tel. +39-02-8829860 / 647

jessica.spina@mediobanca.it

luisa.demaria@mediobanca.it

Media Relations

tel. +39-02-8829627 / 319

lorenza.pigozzi@mediobanca.it

stefano.tassone@mediobanca.it



Conto economico consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ mln)	3 mesi	3 mesi	Var. %
	30/9/10	30/9/11	
Margine di interesse	262,1	281,8	7,5%
Proventi da negoziazione	79,7	(12,0)	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	113,1	117,1	3,5%
Valorizzazione <i>equity method</i>	43,8	73,0	66,7%
Margine di intermediazione	498,7	459,9	-7,8%
Costi del personale	(101,3)	(100,8)	-0,5%
Spese amministrative	(86,7)	(95,8)	10,5%
Costi di struttura	(188,0)	(196,6)	4,6%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(112,3)	(102,8)	-8,5%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(1,1)	(70,2)	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
Risultato lordo	197,3	90,3	-54,2%
Imposte sul reddito	(68,1)	(32,3)	-52,6%
Risultato di pertinenza di terzi	(1,6)	(1,2)	-25,0%
Utile netto	127,6	56,8	-55,5%

Conto economico consolidato per trimestri

Gruppo Mediobanca (€ mln)	Esercizio 10/11				Esercizio 11/12
	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.
	30/9/10	31/12/10	31/3/11	30/6/11	30/9/11
Margine di interesse	262,1	269,4	268,3	270,5	281,8
Proventi da negoziazione	79,7	46,7	71,1	11,2	(12,0)
Commissioni/altri proventi netti	113,1	152,8	139,4	115,0	117,1
Valorizzazione <i>equity method</i>	43,8	66,4	53,4	39,4	73,0
Margine di intermediazione	498,7	535,3	532,2	436,1	459,9
Costi del personale	(101,3)	(110,1)	(106,8)	(100,6)	(100,8)
Spese amministrative	(86,7)	(109,1)	(99,1)	(110,2)	(95,8)
Costi di struttura	(188,0)	(219,2)	(205,9)	(210,8)	(196,6)
(Rettifiche)/riprese su crediti	(112,3)	(107,1)	(101,5)	(27,9)	(102,8)
Altre rettifiche di valore	(1,1)	(18,8)	(0,1)	(255,5)	(70,2)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Risultato lordo	197,3	190,3	224,7	-58,1	90,3
Imposte sul reddito	(68,1)	(54,1)	(67,4)	9,0	(32,3)
Risultato di pertinenza di terzi	(1,6)	(0,9)	(1,3)	(1,2)	(1,2)
Utile netto	127,6	135,3	156,0	-50,3	56,8



Stato patrimoniale consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ mln)	30/9/10	30/6/11	30/9/11
Attivo			
Impieghi netti di tesoreria	12.729,7	8.608,0	7.029,4
Titoli disponibili per la vendita	8.117,8	7.749,9	7.213,0
<i>di cui: a reddito fisso</i>	6.525,5	6.092,3	5.773,2
<i>azionari</i>	1.557,0	1.643,6	1.427,4
Titoli immobilizzati (HTM & LR)	1.455,8	2.308,1	2.407,5
Impieghi a clientela	34.313,9	36.225,6	37.411,1
Partecipazioni	3.313,1	3.156,1	3.210,3
Attività materiali e immateriali	760,1	757,8	763,5
Altre attività	1.299,3	1.376,7	1.330,7
<i>di cui: attività fiscali</i>	872,4	967,0	1.063,9
Totale attivo	61.989,7	60.182,2	59.365,5
Passivo			
Provvista	53.427,2	51.712,9	51.118,5
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	34.331,0	34.460,5	33.866,4
<i>depositi retail</i>	10.131,2	9.960,3	10.014,8
Altre voci del passivo	1.561,2	1.258,9	1.490,7
<i>di cui: passività fiscali</i>	692,7	565,8	565,9
Fondi del passivo	183,5	182,6	181,6
Patrimonio netto	6.690,2	6.659,2	6.517,9
<i>di cui: capitale</i>	430,6	430,6	430,6
<i>riserve</i>	6.154,0	6.113,9	5.974,8
<i>patrimonio di terzi</i>	105,6	114,7	112,5
Utile di periodo	127,6	368,6	56,8
Totale passivo	61.989,7	60.182,2	59.365,5
Patrimonio di base	n.d.	6.156,1	6.153,2
Patrimonio di vigilanza	n.d.	7.899,1	7.796,2
Attività a rischio ponderate	n.d.	55.025,5	55.293,2

Indici (%) e dati per azione (€)

Gruppo Mediobanca (€ mln)	30/9/10	30/6/11	30/9/11
Totale attivo / Patrimonio netto	9,3	9,0	9,1
Impieghi a clientela / Depositi a clientela	0,6	0,7	0,7
Patrimonio di base/attività di rischio ponderate	n.d.	11,2	11,1
Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	n.d.	14,4	14,1
Rating S&P	A+	A+	A
Costi / Ricavi	37,7	41,1	42,7
Sofferenze nette / Impieghi (*)	n.d.	0,5	n.d.
RORWA lordo	n.d.	1,0	0,2
RORWA netto	n.d.	0,7	0,1
Utile per azione	0,15	0,43	0,07
Patrimonio netto per azione	7,6	7,6	7,4
Dividendo per azione	-	0,17	-
n. di azioni in circolazione (mln)	861,1	861,1	861,1

* al netto della quota terzi di Cofactor



Dati economici e patrimoniali per aree di attività

3 mesi a 30/9/11 (€ mln)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
Margine di interesse	110,0	(1,9)	172,6	281,8
Proventi da negoziazione	(11,8)	0,0	2,5	(12,0)
Commissioni ed altri proventi netti	64,8	0,0	61,4	117,1
Valorizzazione <i>equity method</i>	5,9	67,6	0,0	73,0
Margine di Intermediazione	168,9	65,7	236,5	459,9
Costi del personale	(55,8)	(1,3)	(46,5)	(100,8)
Spese amministrative	(25,3)	(0,7)	(77,2)	(95,8)
Costi di struttura	(81,1)	(2,0)	(123,7)	(196,6)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(23,2)	0,0	(79,6)	(102,8)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(69,8)	(0,1)	(0,3)	(70,2)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	0,0
Risultato lordo	(5,2)	63,6	32,9	90,3
Imposte sul reddito	(19,5)	0,6	(13,1)	(32,3)
Risultato di pertinenza di terzi	(1,2)	0,0	0,0	(1,2)
Utile Netto	(25,9)	64,2	19,8	56,8
Impieghi netti di tesoreria	9.155,5	0,0	3.108,3	7.029,4
Titoli disponibili per la vendita	6.041,5	130,9	1.528,2	7.213,0
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	4.100,1	0,0	4.128,8	2.407,5
Partecipazioni	366,8	2.770,7	0,0	3.210,3
Impieghi a clientela	28.488,8	0,0	14.152,7	37.411,1
<i>di cui a società del gruppo</i>	5.223,3	0,0	0,0	0,0
Provvista	(45.145,1)	(259,8)	(22.313,3)	(51.118,5)
Attività a rischio ponderate	40.483,6	3.217,7	11.567,5	55.293,2
Dipendenti	989	0	2.637*	3.491

* Include pro-forma 135 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



3 mesi a 30/9/10 (€ mln)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
Margine di interesse	115,9	(2,1)	145,0	262,1
Proventi da negoziazione	72,9	0,0	28,3	79,7
Commissioni ed altri proventi netti	63,5	0,0	58,6	113,1
Valorizzazione <i>equity method</i>	(9,0)	52,9	0,0	43,8
Margine di Intermediazione	243,3	50,8	231,9	498,7
Costi del personale	(58,2)	(1,4)	(45,0)	(101,3)
Spese amministrative	(22,6)	(0,6)	(70,1)	(86,7)
Costi di struttura	(80,8)	(2,0)	(115,1)	(188,0)
(Rettifiche)/riprese di valore su crediti	(25,0)	0,0	(87,3)	(112,3)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(0,8)	0,0	(0,3)	(1,1)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	0,0
Risultato lordo	136,7	48,8	29,2	197,3
Imposte sul reddito	(55,9)	1,8	(14,2)	(68,1)
Risultato di pertinenza di terzi	(1,6)	0,0	0,0	(1,6)
Utile Netto	79,2	50,6	15,0	127,6
Impieghi netti di tesoreria	14.059,7	0,0	4.590,6	12.729,7
Titoli disponibili per la vendita	6.526,4	127,9	2.421,3	8.117,8
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.455,1	0,0	2.693,7	1.455,8
Partecipazioni	386,2	2.869,9	0,0	3.313,1
Impieghi a clientela	25.206,1	0,0	12.603,6	34.313,9
<i>di cui a società del gruppo</i>	3.488,2	0,0	0,0	0,0
Provvista	44.448,6	259,8	21.633,4	53.427,2
Attività a rischio ponderate	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Dipendenti	898	0	2.484*	3.261

* Include pro-forma 121 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



Corporate & Investment banking

CIB (€ mln)	3 mesi		Var. %
	30/9/10	30/9/11	
Margine di interesse	115,9	110,0	-5,1%
Proventi da negoziazione	72,9	(11,8)	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	63,5	64,8	2,0%
Valorizzazione <i>equity method</i>	(9,0)	5,9	n.s.
Margine di intermediazione	243,3	168,9	-30,6%
Costi del personale	(58,2)	(55,8)	-4,1%
Spese amministrative	(22,6)	(25,3)	11,9%
Costi di struttura	(80,8)	(81,1)	0,4%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(25,0)	(23,2)	-7,2%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(0,8)	(69,8)	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
Risultato lordo	136,7	(5,2)	n.s.
Imposte sul reddito	(55,9)	(19,5)	-65,1%
Risultato di pertinenza di terzi	(1,6)	(1,2)	-25,0%
Utile netto	79,2	(25,9)	n.s.
Impieghi netti di tesoreria	14.059,7	9.155,5	-34,9%
Titoli disponibili per la vendita	6.526,4	6.041,5	-7,4%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.455,1	4.100,1	n.s.
Partecipazioni	386,2	366,8	-5,0%
Impieghi a clientela	25.206,1	28.488,8	13,0%
<i>di cui a società del gruppo</i>	3.488,2	5.223,3	49,7%
Provvista	44.448,6	45.145,1	1,6%
Attività a rischio ponderate	n.d.	40.483,6	n.s.
Dipendenti	898	989	10,1%
Costi / ricavi	33,2	48,0	
Sofferenze nette / impieghi netti	n.d.	0,2	
RORWA lordo (annualizzato)	n.d.	n.s.	



CIB - Dati per aree di attività - 3 mesi al 30/9/11 (€ mln)	Wholesale	Leasing	Totale CIB
Margine di interesse	93,2	16,8	110,0
Proventi da negoziazione	(11,7)	(0,1)	(11,8)
Commissioni ed altri proventi netti	63,9	0,9	64,8
Valorizzazione <i>equity method</i>	5,9	0,0	5,9
Margine di Intermediazione	151,3	17,6	168,9
Costi del personale	(51,5)	(4,3)	(55,8)
Spese amministrative	(22,5)	(2,8)	(25,3)
Costi di struttura	(74,0)	(7,1)	(81,1)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(17,9)	(5,3)	(23,2)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(69,8)	0,0	(69,8)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0
Risultato lordo	(10,4)	5,2	(5,2)
Imposte sul reddito	(17,2)	(2,3)	(19,5)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	(1,2)	(1,2)
Utile Netto	(27,6)	1,7	(25,9)
Impieghi a clientela	24.100,3	4.388,5	28.488,8
<i>di cui a società del gruppo</i>	5.223,3	0,0	5.223,3
RWA	36.716,1	3.767,5	40.483,6
Erogato	n.s.	284,8	n.s.
Dipendenti	782	207	989
Filiali	n.s.	12	n.s.
Costi / ricavi	48,9	40,3	48,0
Sofferenze nette / impieghi netti	n.d.	n.d.	n.d.
RORWA lordo (annualizzato)	n.s.	0,6	n.s.



CIB - Dati per aree di attività - 3 mesi al 30/9/10 (€ mln)	Wholesale	Leasing	Totale CIB
Margine di interesse	97,9	18,0	115,9
Proventi da negoziazione	72,9	0,0	72,9
Commissioni ed altri proventi netti	62,9	0,6	63,5
Valorizzazione <i>equity method</i>	(9,0)	0,0	(9,0)
Margine di Intermediazione	224,7	18,6	243,3
Costi del personale	(53,9)	(4,3)	(58,2)
Spese amministrative	(19,8)	(2,8)	(22,6)
Costi di struttura	(73,7)	(7,1)	(80,8)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(19,4)	(5,6)	(25,0)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(0,8)	0,0	(0,8)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0
Risultato lordo	130,8	5,9	136,7
Imposte sul reddito	(53,3)	(2,6)	(55,9)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	(1,6)	(1,6)
Utile Netto	77,5	1,7	79,2
Impieghi a clientela	20.736,2	4.469,9	25.206,1
<i>di cui a società del gruppo</i>	3.488,2	0,0	3.488,2
RWA	n.d.	n.d.	n.d.
Erogato	n.s.	261,9	n.s.
Dipendenti	691	207	898
Filiali	n.s.	12	n.s.
Costi / ricavi	32,8	38,2	33,2
Sofferenze nette / impieghi netti	n.d.	n.d.	n.d.
RORWA lordo (annualizzato)	n.d.	n.d.	n.d.



Principal investing

PI (€ mln)	3 mesi	3 mesi	Var. %
	30/9/10	30/9/11	
Margine di interesse	(2,1)	(1,9)	-9,5%
Proventi da negoziazione	0,0	0,0	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	0,0	0,0	n.s.
Valorizzazione <i>equity method</i>	52,9	67,6	27,8%
Margine di intermediazione	50,8	65,7	29,3%
Costi del personale	(1,4)	(1,3)	-7,1%
Spese amministrative	(0,6)	(0,7)	16,7%
Costi di struttura	(2,0)	(2,0)	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	(0,1)	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
Risultato lordo	48,8	63,6	30,3%
Imposte sul reddito	1,8	0,6	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	50,6	64,2	26,9%
Titoli disponibili per la vendita	127,9	130,9	2,3%
Partecipazioni	2.869,9	2.770,7	-3,5%
Attività a rischio ponderate	n.d.	3.217,7	n.s.



Retail & Private banking

RPB (€ mln)	3 mesi		Var. %
	30/9/10	30/9/11	
Margine di interesse	145,0	172,6	19,0%
Proventi da negoziazione	28,3	2,5	-91,2%
Commissioni ed altri proventi/oneri netti	58,6	61,4	4,8%
Valorizzazione <i>equity method</i>	0,0	0,0	n.s.
Margine di intermediazione	231,9	236,5	2,0%
Costi del personale	(45,0)	(46,5)	3,3%
Spese amministrative	(70,1)	(77,2)	10,1%
Costi di struttura	(115,1)	(123,7)	7,5%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(87,3)	(79,6)	-8,8%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(0,3)	(0,3)	0,0%
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
Risultato lordo	29,2	32,9	12,7%
Imposte sul reddito	(14,2)	(13,1)	-7,7%
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	15,0	19,8	32,0%
Impieghi netti di tesoreria	4.590,6	3.108,3	-32,3%
Titoli disponibili per la vendita	2.421,3	1.528,2	-36,9%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	2.693,7	4.128,8	53,3%
Partecipazioni	0,0	0,0	n.s.
Impieghi a clientela	12.603,6	14.152,7	12,3%
Provvista	21.633,4	22.313,3	3,1%
Attività a rischio ponderate	n.d.	11.567,5	n.s.
Dipendenti	2.484	2.637	6,2%
Filiali	188	190	1,1%
Costi / ricavi	49,6	52,3	
Sofferenze nette / impieghi netti (*)	n.d.	n.d.	
RORWA lordo	n.d.	1,1	

* al netto della quota terzi di Cofactor



RPB - Dati per aree di attività - 30/9/11 (€ mln)	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	130,0	37,3	5,3	172,6
Proventi da negoziazione	0,2	0,7	1,6	2,5
Commissioni ed altri proventi netti	43,7	2,2	15,5	61,4
Valorizzazione <i>equity method</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
Margine di intermediazione	173,9	40,2	22,4	236,5
Costi del personale	(19,4)	(14,4)	(12,7)	(46,5)
Spese amministrative	(40,8)	(29,2)	(7,2)	(77,2)
Costi di struttura	(60,2)	(43,6)	(19,9)	(123,7)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(74,6)	(5,0)	0,0	(79,6)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	(0,3)	(0,3)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	0,0
Risultato lordo	39,1	(8,4)	2,2	32,9
Imposte sul reddito	(14,1)	1,0	0,0	(13,1)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0
Utile netto	25,0	(7,4)	2,2	19,8
Impieghi a clientela	9.084,4	4.307,7	760,6	14.152,7
RWA	8.104,4	1.912,6	1.550,5	11.567,5
Erogato	1.266,6	296,4	0,0	1.563,0
Attivi gestiti	n.s.	n.s.	12.365,9	n.s.
Dipendenti	1.347	934	356	2.637
Filiali	146	44	n.s.	190,0
Costi / ricavi	34,6	n.s.	n.s.	52,3
Sofferenze nette / impieghi netti (*)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
RORWA lordo (annualizzato)	1,9	n.s.	0,6	1,1

* al netto della quota terzi di Cofactor



RPB - Dati per aree di attività - 30/9/10 (€ mln)	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	123,6	14,1	7,3	145,0
Proventi da negoziazione	0,2	24,1	4,0	28,3
Commissioni ed altri proventi netti	41,3	1,8	15,5	58,6
Valorizzazione <i>equity method</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
Margine di intermediazione	165,1	40,0	26,8	231,9
Costi del personale	(20,2)	(12,4)	(12,4)	(45,0)
Spese amministrative	(37,9)	(25,1)	(7,1)	(70,1)
Costi di struttura	(58,1)	(37,5)	(19,5)	(115,1)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(79,6)	(7,7)	0,0	(87,3)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	(0,3)	(0,3)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	0,0
Risultato lordo	27,4	(5,2)	7,0	29,2
Imposte sul reddito	(14,7)	0,6	(0,1)	(14,2)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0
Utile netto	12,7	(4,6)	6,9	15,0
Impieghi a clientela	8.367,1	3.584,7	651,8	12.603,6
RWA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Erogato	1.026,1	151,2	0	1.177,3
Attivi gestiti	n.s.	n.s.	11.771	n.s.
Dipendenti	1.301	843	340	2.484
Filiali	146	42	n.s.	188
Costi / ricavi	35,2	n.s.	72,8	49,6
Sofferenze nette / impieghi netti (*)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
RORWA lordo (annualizzato)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

* al netto della quota terzi di Cofactor

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