



MEDIOBANCA

## **Consiglio di Amministrazione di Mediobanca**

**Milano, 26 febbraio 2013**



## Approvata la relazione semestrale al 31/12/2012

**Utile netto raddoppiato a €124m**

**Core Tier1 ratio all'11,8%**

- ◆ **Utile netto del semestre a 124m, raddoppiato rispetto allo scorso anno (63m), ma ancora penalizzato da svalutazioni su partecipazioni (95m su Telco)**
- ◆ **Il risultato riflette da un lato il forte rallentamento del quadro congiunturale e dell'attività verso famiglie e imprese, dall'altro la prudente politica di impiego del Gruppo, il costante contenimento dei costi ed il mantenimento di un'elevata qualità degli attivi. Nel dettaglio:**
  - ◆ **i ricavi flettono a 911m (-6% a/a): l'apporto stabile del trading (106m contro 112m) e la crescita degli utili delle partecipazioni (da 72m a 86m) compensano parte della riduzione del margine di interesse (-7% a/a) e delle commissioni nette (-14% a/a)**
  - ◆ **i costi si riducono a 376m (-6% a/a) per i minori costi del personale (-3%) e spese amministrative (-8%)**
  - ◆ **gli indici di copertura dei crediti dubbi migliorano (dal 61% al 68% le sofferenze e dal 39% al 43% le attività deteriorate) ed il costo del rischio è stabile (129 bps)**
  - ◆ **il Core Tier1 aumenta all'11,8% (11,5% a settembre 12)**
  - ◆ **il ROTE ordinario si attesta al 7%**
- ◆ **A livello divisionale, si segnalano:**
  - ◆ **la positiva diversificazione tra corporate e retail: il margine di interesse di gruppo è stabile negli ultimi 6 mesi, con la crescita del retail che bilancia la flessione del corporate; i costi sono in progressivo contenimento, trainati dal calo delle spese amministrative nel retail e dalla riduzione di quelle del personale nel corporate**
  - ◆ **la progressiva riduzione del profilo di rischio nel CIB: politica di investimento degli attivi di tesoreria conservativa, significativo calo degli impieghi (-17% a/a a 16,1mld)**
  - ◆ **la redditività elevata del credito al consumo malgrado lo scenario recessivo, con ricavi e qualità degli attivi stabili e ROAC al 10%**
  - ◆ **il forte controllo dei costi e la crescita dei depositi di CheBanca! (a 12,3mld, +15% a/a)**
  - ◆ **il risultato netto negativo del Principal Investing (52m), per il calo dei ricavi (-12% a/a) e la svalutazione Telco**



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

## Risultati consolidati

Il semestre chiude con un utile di 123,8 milioni, pressoché raddoppiato rispetto allo scorso anno (63,4 milioni) ma ancora penalizzato da svalutazioni sul portafoglio titoli e partecipazioni (95 milioni di impairment sulla quota Telco, svalutata ad un valore d'uso delle azioni Telecom Italia di €1,20 per azione).

Il risultato riflette da un lato il forte rallentamento del quadro congiunturale e dell'attività verso famiglie ed imprese, dall'altro la prudente politica di impiego del Gruppo, il costante contenimento dei costi ed il mantenimento di un'elevata qualità degli attivi.

In dettaglio, i ricavi diminuiscono del 6,4% (da 973,3 a 911 milioni) mostrando il seguente andamento:

- ◆ il margine di interesse registra una riduzione da 554,6 a 517,7 milioni (-6,7%) attribuibile al comparto corporate ed investment banking (da 204,5 a 157,4 milioni) che sconta il calo dei volumi creditizi (-15,8% a/a) e la riduzione dei rendimenti della tesoreria;
- ◆ i proventi da negoziazione confermano il buon risultato dello scorso anno (106,5 milioni contro 112,5 milioni) per lo più beneficiando della riduzione degli spread sui titoli sovrani;
- ◆ le commissioni ed altri proventi si riducono del 14,2% (201 milioni contro 234,4 milioni) per il rallentamento dell'attività, in particolare nel corporate e investment banking;
- ◆ l'apporto delle società consolidate ad equity aumenta da 71,8 a 85,8 milioni per il contributo, in buona misura non ricorrente, di Gemina (27,2 milioni) che ha assorbito le perdite operative di RCS MediaGroup (-18,7 milioni). Cresce anche il contributo di Assicurazioni Generali (75,6 milioni contro 65,9 milioni).

I costi di struttura diminuiscono del 5,9% (da 399,2 a 375,6 milioni) per i minori costi del personale (-3,4%) e spese amministrative (-8,4%).

Le rettifiche di valore sui crediti, in un contesto congiunturale recessivo, crescono da 212,3 a 232,8 milioni (+9,7%) principalmente per la quota riconducibile al comparto famiglie (da 149,2 a 162,8 milioni). Il costo del rischio, in presenza di impieghi in calo del 10% a/a, è tuttavia stabile sui livelli medi dello scorso esercizio (129 bps) e gli indici di copertura sono in miglioramento (dal 39% al 43% per le attività deteriorate e dal 61% al 68% per le sofferenze).

Le svalutazioni del portafoglio titoli e partecipazioni includono il già citato impairment sulla quota Telco, la ripresa di valore su titoli di stato greci per 12,2 milioni, altre svalutazioni su azioni AFS non quotate per 6,7 milioni.

Lo stato patrimoniale riflette il processo di riduzione degli attivi, in particolare nel CIB, associato al mantenimento di elevati livelli di liquidità, provvista e capitale, in dettaglio:

- ◆ gli impieghi scendono a 34,1 miliardi (36,3 miliardi a giugno 12, 37,8 miliardi a dicembre 11), per il calo dei crediti corporate (-17% a/a a 16,1 miliardi), la riduzione pianificata del leasing (-12% a/a a 3,8 miliardi) e la stabilità delle attività retail (credito al consumo a 9,2 miliardi, mutui residenziali a 4,3 miliardi);



- ◆ la raccolta è in leggera flessione rispetto a giugno (da 55,8 a 54 miliardi) per il calo dei prestiti obbligazionari (da 30 a 28,1 miliardi) parzialmente compensato dalla maggiore provvista retail di CheBanca! (+5,4%, da 11,6 a 12,3 miliardi).
- ◆ le disponibilità finanziarie (tesoreria, AFS, HTM, LR) crescono a 23,2 miliardi (22,2 miliardi a giugno 12) e continuano ad essere caratterizzate da una prudente politica di impiego;
- ◆ gli indici di patrimonializzazione sono in aumento: Core Tier1 ratio pari all'11,8% (11,5% a giugno 12), Total Capital ratio al 14,8% (14,2%), anche a seguito della ripresa di valore delle riserve da valutazione del portafoglio titoli disponibili alla vendita (da negative per oltre 236 milioni a positive per circa 100 milioni).

## Risultati divisionali

### **CIB: utile netto a 124m per il positivo contributo dei mercati e l'efficace controllo dei costi di struttura e del rischio.**

Il semestre chiude con un utile netto di 124,2 milioni (a fronte della perdita di 37,4 milioni lo scorso anno) per effetto principalmente delle minori rettifiche nette su attività finanziarie (da -175,4 a +9,1 milioni). I ricavi scendono del 13,1%, da 448,2 a 389,6 milioni per:

- ◆ un margine di interesse che flette da 204,5 a 157,4 milioni scontando la riduzione del profilo di rischio ed il calo dei rendimenti; il contributo del leasing si riduce da 33,3 a 23,5 milioni;
- ◆ una sostanziale tenuta dei proventi da negoziazione (100,3 milioni contro 107,5 milioni) per l'andamento favorevole del comparto fixed income (76,9 milioni).
- ◆ una flessione di commissioni ed altri proventi da 125,9 a 101,2 milioni principalmente per la minor attività creditizia.

La riduzione dei costi di struttura (-7%, da 161,8 a 150,5 milioni) riguarda sia il costo del personale (da 107,5 a 98,2 milioni) sia le spese amministrative (da 54,3 a 52,3 milioni).

Le rettifiche su crediti (58,2 milioni) crescono leggermente (54 milioni) in particolare nel comparto wholesale (da 40,1 a 46,5 milioni).

Il risultato del portafoglio titoli mostra un saldo positivo di 2,7 milioni (-222,1 milioni), sbilancio tra le perdite nette dei titoli disponibili per la vendita (-6,4 milioni), le riprese di valore sui titoli di stato greci (+12,2 milioni), le svalutazioni su azioni non quotate (-3,1 milioni).

Le dinamiche patrimoniali evidenziano la discesa degli impieghi sia corporate (-17% a/a a 16,1 miliardi) che leasing (-12% a/a a 3,8 miliardi).

La qualità degli attivi rimane su livelli elevati in particolare nel corporate banking, dove le attività deteriorate nette rappresentano l'1,6% degli impieghi, mentre non figurano sofferenze; nel leasing le attività deteriorate nette rappresentano il 6,2% degli impieghi e l'incidenza delle sofferenze è pari al 1,3%.

### **Credito al consumo: ricavi e qualità degli attivi stabili, ROAC al 10%**

Le tendenze negative in atto nel mercato del credito al consumo (-12% l'erogato nel 2012) hanno indotto Compass ad una più prudente politica di erogazione con una conseguente flessione della nuova produzione (-5%, a 2.339 milioni) e la stabilizzazione degli impieghi (a 9,2 miliardi). Malgrado



il rallentamento della crescita, Compass si consolida quale secondo operatore in Italia con una quota di mercato del 10% (14% nei prestiti personali).

I ricavi del semestre (346,9 milioni) mostrano una buona tenuta (-4% a/a) scontando minori commissioni (da 91,6 a 76,3 milioni, -16,7% a/a), penalizzate dalle minori erogazioni e dalla più stringente normativa riguardo la vendita di prodotti assicurativi. Il margine di interesse è invece stabile a 270,6 milioni.

L'utile netto si assesta a 33,8 milioni (ROAC 10%) in presenza di costi di struttura in leggero aumento (+3%, da 125,5 a 129,3 milioni) e costo del rischio sotto controllo (356bps a dic.12, 389bps a giu.12, 340bps a dic.11).

La qualità del portafoglio impieghi permane elevata (sofferenze/impieghi = 0,9%, attività deteriorate/impieghi=3,7%), con indici di copertura delle attività deteriorate in miglioramento (dal 46% al 54%).

## **Retail Banking: depositi +15% a 12,3mld, forte contenimento dei costi**

CheBanca! riduce la perdita di periodo a 7,6 milioni (14,6 milioni a dicembre 11) per l'importante riduzione dei costi di struttura (da 89,1 a 72,2 milioni, -19%). Su base annua la crescita dei depositi (+15% a 12.258 milioni) non si riflette sui ricavi (in flessione del 3,8% a 78,5 milioni) per il maggiore costo della raccolta e la prudente politica di investimento degli attivi. Stabili gli impieghi (a 4.273 milioni).

## **Private Banking: in crescita masse gestite ed utili**

Il private banking chiude con un utile netto di 23,2 milioni, in aumento rispetto allo scorso anno (52 milioni inclusi 44 milioni di plusvalenza sull'immobile di Monaco) per il positivo contributo della Compagnie (utile netto normalizzato raddoppiato a 21 milioni) ed il ritorno all'utile di Banca Esperia (0,7 milioni). I ricavi aumentano del 31% a/a (da 50,6 a 66,5 milioni) per effetto del margine di interesse (+51% da 14 a 21 milioni) e delle commissioni nette (+17% da 32,8 a 38,3 milioni). Gli attivi gestiti/amministrati nei sei mesi aumentano da 12,6 a 13,5 miliardi, di cui 6,6 miliardi per la Compagnie (6 miliardi a giugno 2012) e 6,9 miliardi per Banca Esperia (6,6 miliardi a giugno 2012).

## **Principal investing: minori ricavi, 95m di svalutazione su Telco**

Il semestre mostra una perdita di 52 milioni dopo la svalutazione di Telco (95 milioni) ed il minor apporto delle valorizzazioni ad equity (54,4 milioni contro 61,5 milioni) che scontano in particolare le perdite operative di RCS MediaGroup (-18,7 milioni). In leggera crescita il contributo di Assicurazioni Generali (da 65,9 a 75,6 milioni). Il valore di carico delle partecipazioni cresce da 2.696,4 a 2.779,5 milioni per le variazioni patrimoniali derivanti dall'applicazione dell'equity method (123,7 milioni).

## **Mediobanca S.p.A.**

Il primo semestre chiude con una perdita di 21,2 milioni (124,3 milioni lo scorso anno) scontando la rettifica su Telco (99,5 milioni) e la diminuzione dei ricavi (da 374,9 a 320,3 milioni) collegata ai seguenti andamenti:

- ◆ il margine di interesse diminuisce del 21% (da 150,9 a 119,2 milioni) per il calo dei rendimenti;
- ◆ i proventi da negoziazione (utili da trading e dividendi) restano pressoché invariati (da 104,1 a 102,7 milioni);



MEDIOBANCA

- ◆ le commissioni ed altri proventi calano del 17,9%, attestandosi a 98,4 milioni (119,9 milioni lo scorso anno) per il minor contributo dell'attività creditizia.

La diminuzione dei costi di struttura (-7,2%, da 150,9 a 140,1 milioni) riflette minori costi del personale (-8,9 milioni) connessi alla progressiva riduzione della componente variabile oltre che alla contrazione delle altre spese amministrative (-1,9 milioni).

La movimentazione del portafoglio titoli immobilizzati e disponibili per la vendita ha determinato perdite per 6,4 milioni (in miglioramento rispetto ai 38 milioni dello scorso anno).

Le rettifiche di valore sui crediti si attestano a 46,5 milioni (rispetto ai 39,7 milioni dello scorso anno) mentre quelle su attività finanziarie, oltre alla già riferita svalutazione di Telco, mostrano riprese di valore nette per 6,1 milioni beneficiando dell'adesione al buyback del debito pubblico Grecia (12,2 milioni).

Milano, 26 febbraio 2013

#### **Investor Relations**

tel. +39-02-8829860 / 647

[jessica.spina@mediobanca.it](mailto:jessica.spina@mediobanca.it)

[luisa.demaria@mediobanca.it](mailto:luisa.demaria@mediobanca.it)

#### **Media Relations**

tel. +39-02-8829627 / 319

[lorenza.pigozzi@mediobanca.it](mailto:lorenza.pigozzi@mediobanca.it)

[stefano.tassone@mediobanca.it](mailto:stefano.tassone@mediobanca.it)



## Conto economico consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ milioni)	6 mesi		Var. %
	31/12/11	31/12/12	
Margine di interesse	554,6	517,7	-6,7%
Proventi da negoziazione	112,5	106,5	-5,3%
Commissioni ed altri proventi netti	234,4	201,0	-14,2%
Valorizzazione equity method	71,8	85,8	19,5%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>973,3</b>	<b>911,0</b>	<b>-6,4%</b>
Costi del personale	(201,3)	(194,4)	-3,4%
Spese amministrative	(197,9)	(181,2)	-8,4%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(399,2)</b>	<b>(375,6)</b>	<b>-5,9%</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(37,8)	(4,6)	-87,8%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(212,3)	(232,8)	9,7%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(231,1)	(89,5)	-61,3%
Altri utili/(perdite)	43,7	0,0	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>136,6</b>	<b>208,5</b>	<b>52,6%</b>
Imposte sul reddito	(71,4)	(85,7)	20,0%
Risultato di pertinenza di terzi	(1,8)	1,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>63,4</b>	<b>123,8</b>	<b>n.s.</b>

## Conto economico consolidato per trimestri

Gruppo Mediobanca (€ milioni)	Esercizio 11/12				Esercizio 12/13	
	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.
	30/9/11	31/12/11	31/3/12	30/6/12	30/9/12	31/12/12
Margine di interesse	281,8	272,8	258,7	256,5	259,0	258,7
Proventi da negoziazione	3,8	108,7	133,1	21,2	62,5	44,0
Commissioni nette	117,1	117,3	151,2	97,9	103,8	97,2
Valorizzazione equity method	73,0	-1,2	21,1	76,6	28,1	57,7
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>475,7</b>	<b>497,6</b>	<b>564,1</b>	<b>452,2</b>	<b>453,4</b>	<b>457,6</b>
Costi del personale	(100,8)	(100,5)	(99,6)	(92,4)	(94,0)	(100,4)
Spese amministrative	(95,8)	(102,1)	(96,3)	(101,5)	(79,7)	(101,5)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(196,6)</b>	<b>(202,6)</b>	<b>(195,9)</b>	<b>(193,9)</b>	<b>(173,7)</b>	<b>(201,9)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(15,8)	(22,0)	(18,3)	88,5	(5,1)	0,5
(Rettifiche)/riprese su crediti	(102,8)	(109,5)	(114,5)	(141,5)	(111,4)	(121,4)
Altre rettifiche di valore	(70,2)	(160,9)	(116,9)	(256,0)	(1,4)	(88,1)
Altri utili/(perdite)	0,0	43,7	1,5	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>90,3</b>	<b>46,3</b>	<b>120,0</b>	<b>(50,7)</b>	<b>161,8</b>	<b>46,7</b>
Imposte sul reddito	(32,3)	(39,1)	(80,1)	26,0	(53,3)	(32,4)
Risultato di pertinenza di terzi	(1,2)	(0,6)	1,6	0,7	0,5	0,5
<b>Utile netto</b>	<b>56,8</b>	<b>6,6</b>	<b>41,5</b>	<b>(24,0)</b>	<b>109,0</b>	<b>14,8</b>



## Stato patrimoniale consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ milioni)	31/12/11	30/6/12	31/12/12
<b>Attivo</b>			
Impieghi netti di tesoreria	9.391,1	9.330,4	9.105,2
Titoli disponibili per la vendita	6.859,6	10.552,1	11.735,6
<i>di cui: a reddito fisso</i>	5.534,8	9.447,1	10.639,9
<i>azionari</i>	1.312,6	1.090,8	1.082,2
Titoli immobilizzati (HTM & LR)	2.412,6	2.328,1	2.366,3
Impieghi a clientela	37.833,5	36.309,5	34.142,0
Partecipazioni	2.976,9	3.165,5	3.284,0
Attività materiali e immateriali	728,4	718,1	715,0
Altre attività	1.270,6	1.355,6	1.142,4
di cui: attività fiscali	1.003,0	1.036,1	869,3
<b>Totale attivo</b>	<b>61.472,7</b>	<b>63.759,3</b>	<b>62.490,5</b>
<b>Passivo</b>			
Provvista	54.028,8	55.788,0	53.970,5
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	32.422,8	30.004,2	28.070,8
<i>depositi retail</i>	10.671,3	11.634,1	12.258,6
Altre voci del passivo	1.036,1	1.177,2	1.177,9
<i>di cui: passività fiscali</i>	430,7	494,1	538,5
Fondi del passivo	182,0	185,1	187,6
Patrimonio netto	6.162,4	6.528,1	7.030,7
<i>di cui: capitale</i>	430,6	430,6	430,6
<i>riserve</i>	5.619,3	5.988,1	6.491,7
<i>patrimonio di terzi</i>	112,5	109,4	108,4
Utile di periodo	63,4	80,9	123,8
<b>Totale passivo</b>	<b>61.472,7</b>	<b>63.759,3</b>	<b>62.490,5</b>
Patrimonio di base	6.127,3	6.338,9	6.472,5
Patrimonio di vigilanza	7.499,8	7.810,0	8.066,7
Attività a rischio ponderate	55.638,8	55.164,0	54.666,7

## Indici (%) e dati per azione (€)

Gruppo Mediobanca	31/12/11	30/6/12	31/12/12
Totale attivo / Patrimonio netto	10,0	9,8	8,9
Impieghi a clientela / Depositi a clientela	0,7	0,7	0,6
Patrimonio di base/attività di rischio ponderate	11,0	11,5	11,8
Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	13,5	14,2	14,8
Rating S&P	A	BBB+	BBB+
Costi / Ricavi	41,0	39,7	41,2
Sofferenze nette / Impieghi *	0,5	0,6	0,6
RORWA lordo	0,5	0,4	0,8
RORWA netto	0,2	0,1	0,5
Utile per azione	0,07	0,09	0,14
Patrimonio netto per azione	7,0	7,5	8,0
Dividendo per azione		0,05	
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

6 mesi al 31/12/12 (€ milioni)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
Margine di interesse	157,4	(3,9)	364,2	517,7
Proventi da negoziazione	100,3	0,0	6,6	106,5
Commissioni ed altri proventi netti	101,2	0,0	121,1	201,0
Valorizzazione equity method	30,7	54,4	0,0	85,8
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>389,6</b>	<b>50,5</b>	<b>491,9</b>	<b>911,0</b>
Costi del personale	(98,2)	(2,4)	(102,8)	(194,4)
Spese amministrative	(52,3)	(1,7)	(143,6)	(181,2)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(150,5)</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(246,4)</b>	<b>(375,6)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(6,4)	0,0	8,7	(4,6)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(58,2)	0,0	(174,6)	(232,8)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	9,1	(98,1)	(3,6)	(89,5)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	(1,1)	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>183,6</b>	<b>(51,7)</b>	<b>74,9</b>	<b>208,5</b>
Imposte sul reddito	(60,4)	(0,3)	(25,5)	(85,7)
Risultato di pertinenza di terzi	1,0	0,0	0,0	1,0
<b>Utile Netto</b>	<b>124,2</b>	<b>(52,0)</b>	<b>49,4</b>	<b>123,8</b>
Impieghi netti di tesoreria	10.593,3	0,0	9.885,2	9.105,2
Titoli disponibili per la vendita	10.384,1	144,8	1.598,1	11.735,6
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	4.050,4	0,0	2.096,4	2.366,3
Partecipazioni	414,2	2.779,5	0,0	3.284,0
Impieghi a clientela	27.955,9	0,0	14.703,5	34.142,0
<i>di cui a società del gruppo</i>	8.104,4	n.s.	n.s.	n.s.
Provvista	(50.780,9)	(259,8)	(26.616,8)	(53.970,5)
Attività a rischio ponderate	39.442,9	2.995,6	12.197,3	54.666,7
N. Dipendenti	955	n.s.	2.665*	3.493

\* Include pro-forma 127 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



6 mesi al 31/12/11 (€ milioni)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
Margine di interesse	204,5	(3,9)	361,5	554,6
Proventi da negoziazione	107,5	0,0	4,0	112,5
Commissioni ed altri proventi netti	125,9	0,0	128,0	234,4
Valorizzazione equity method	10,3	61,5	0,0	71,8
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>448,2</b>	<b>57,6</b>	<b>493,5</b>	<b>973,3</b>
Costi del personale	(107,5)	(2,8)	(97,9)	(201,3)
Spese amministrative	(54,3)	(1,4)	(157,2)	(197,9)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(161,8)</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(255,1)</b>	<b>(399,2)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(46,7)	0,0	0,5	(37,8)
(Rettifiche)/riprese di valore su crediti	(54,0)	0,0	(157,5)	(212,3)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(175,4)	(55,3)	(0,5)	(231,1)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	45,5	43,7
<b>Risultato lordo</b>	<b>10,3</b>	<b>(1,9)</b>	<b>126,4</b>	<b>136,6</b>
Imposte sul reddito	(45,9)	4,4	(30,6)	(71,4)
Risultato di pertinenza di terzi	(1,8)	0,0	0,0	(1,8)
<b>Utile Netto</b>	<b>(37,4)</b>	<b>2,5</b>	<b>95,8</b>	<b>63,4</b>
Impieghi netti di tesoreria	10.593,8	0,0	3.738,0	9.391,1
Titoli disponibili per la vendita	5.658,0	137,8	1.443,2	6.859,6
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	4.101,1	0,0	3.671,1	2.412,6
Partecipazioni	384,2	2.511,2	0,0	2.976,9
Impieghi a clientela	29.182,8	0,0	14.606,9	37.833,5
<i>di cui a società del gruppo</i>	5.606,5	-	-	-
Provvista	(47.851,9)	(259,8)	(22.354,5)	(54.028,8)
Attività a rischio ponderate	40.821,7	3.032,6	11.757,7	55.638,8
N. Dipendenti	998	0,0	2.657*	3.520

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



## Corporate & Investment Banking

CIB (€ milioni)	6 mesi		Var. %
	31/12/11	31/12/12	
Margine di interesse	204,5	157,4	-23,0%
Proventi da negoziazione	107,5	100,3	-6,7%
Commissioni ed altri proventi netti	125,9	101,2	-19,6%
Valorizzazione equity method	10,3	30,7	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>448,2</b>	<b>389,6</b>	<b>-13,1%</b>
Costi del personale	(107,5)	(98,2)	-8,7%
Spese amministrative	(54,3)	(52,3)	-3,7%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(161,8)</b>	<b>(150,5)</b>	<b>-7,0%</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(46,7)	(6,4)	-86,3%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(54,0)	(58,2)	7,8%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(175,4)	9,1	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>10,3</b>	<b>183,6</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	(45,9)	(60,4)	31,6%
Risultato di pertinenza di terzi	(1,8)	1,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>(37,4)</b>	<b>124,2</b>	<b>n.s.</b>
Impieghi netti di tesoreria	10.593,8	10.593,3	0,0%
Titoli disponibili per la vendita	5.658,0	10.384,1	83,5%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	4.101,1	4.050,4	-1,2%
Partecipazioni	384,2	414,2	7,8%
Impieghi a clientela	29.182,8	27.955,9	-4,2%
<i>di cui a società del gruppo</i>	5.606,5	8.104,4	44,6%
Provvista	(47.851,9)	(50.780,9)	6,1%
Attività a rischio ponderate	40.821,7	39.442,9	-3,4%
N. Dipendenti	998	955	-4,3%
Costi / ricavi (%)	36,1	38,6	
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	0,2	0,3	
RORWA lordo (annualizzato) (%)	0,1	0,9	



CIB - Dati per aree di attività - 6 mesi al 31/12/12 (€ milioni)	Wholesale	Leasing	Totale CIB
Margine di interesse	133,9	23,5	157,4
Proventi da negoziazione	100,6	(0,3)	100,3
Commissioni ed altri proventi netti	100,4	0,8	101,2
Valorizzazione equity method	30,7	0,0	30,7
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>365,6</b>	<b>24,0</b>	<b>389,6</b>
Costi del personale	(89,3)	(8,9)	(98,2)
Spese amministrative	(45,8)	(6,5)	(52,3)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(135,1)</b>	<b>(15,4)</b>	<b>(150,5)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(6,4)	0,0	(6,4)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(46,5)	(11,7)	(58,2)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	9,1	0,0	9,1
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>186,7</b>	<b>(3,1)</b>	<b>183,6</b>
Imposte sul reddito	(60,7)	0,3	(60,4)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	1,0	1,0
<b>Utile Netto</b>	<b>126,0</b>	<b>(1,8)</b>	<b>124,2</b>
Impieghi a clientela	24.175,1	3.780,8	27.955,9
<i>di cui a società del gruppo</i>	8.104,4	0,0	8.104,4
RWA	35.955,9	3.486,9	39.442,9
Erogato	-	126,2	n.s
N. Dipendenti	786	169	955
N. Filiali	n.s	12	n.s
Costi / ricavi (%)	37,0	64,2	38,6
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	0,0	1,3	0,3
RORWA lordo (annualizzato) (%)	1,0	(0,2)	0,9



CIB - Dati per aree di attività - 6 mesi al 31/12/11 (€ milioni)	Wholesale	Leasing	Totale CIB
Margine di interesse	171,2	33,3	204,5
Proventi da negoziazione	108,2	(0,7)	107,5
Commissioni ed altri proventi netti	123,0	2,9	125,9
Valorizzazione equity method	10,3	0,0	10,3
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>412,7</b>	<b>35,5</b>	<b>448,2</b>
Costi del personale	(97,9)	(9,6)	(107,5)
Spese amministrative	(48,7)	(5,6)	(54,3)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(146,6)</b>	<b>(15,2)</b>	<b>(161,8)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(46,7)	0,0	(46,7)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(40,1)	(13,9)	(54,0)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(175,4)	0,0	(175,4)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>3,9</b>	<b>6,4</b>	<b>10,3</b>
Imposte sul reddito	(42,1)	(3,8)	(45,9)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	(1,8)	(1,8)
<b>Utile Netto</b>	<b>(38,2)</b>	<b>0,8</b>	<b>(37,4)</b>
Impieghi a clientela	24.869,2	4.313,6	29.182,8
<i>di cui a società del gruppo</i>	5.606,5	0,0	5.606,5
RWA	36.959,4	3.862,3	40.821,7
Erogato	n.s.	494,9	n.s.
N. Dipendenti	794	204	998
N. Filiali	n.s.	12	n.s.
Costi / ricavi (%)	35,5	42,8	36,1
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	0,0	1,1	0,2
RORWA lordo (annualizzato) (%)	0,0	0,3	0,1



## Principal Investing

PI (€ milioni)	6 mesi	6 mesi	Var. %
	31/12/11	31/12/12	
Margine di interesse	(3,9)	(3,9)	n.s.
Proventi da negoziazione	0,0	0,0	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	0,0	0,0	n.s.
Valorizzazione equity method	61,5	54,4	-11,5%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>57,6</b>	<b>50,5</b>	<b>-12,3%</b>
Costi del personale	(2,8)	(2,4)	-14,3%
Spese amministrative	(1,4)	(1,7)	21,4%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(4,1)</b>	<b>-2,4%</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(55,3)	(98,1)	77,4%
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>-1,9</b>	<b>(51,7)</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	4,4	(0,3)	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>2,5</b>	<b>(52,0)</b>	<b>n.s.</b>
Titoli disponibili per la vendita	137,8	144,8	5,1%
Partecipazioni	2.511,2	2.779,5	10,7%
Attività a rischio ponderate	3.032,6	2.995,6	-1,2%



## Retail &amp; Private Banking

RPB (€ milioni)	6 mesi	6 mesi	Var. %
	31/12/11	31/12/12	
Margine di interesse	361,5	364,2	0,7%
Proventi da negoziazione	4,0	6,6	65,0%
Commissioni ed altri proventi/oneri netti	128,0	121,1	-5,4%
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>493,5</b>	<b>491,9</b>	<b>-0,3%</b>
Costi del personale	(97,9)	(102,8)	5,0%
Spese amministrative	(157,2)	(143,6)	-8,7%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(255,1)</b>	<b>(246,4)</b>	<b>-3,4%</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	0,5	8,7	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(157,5)	(174,6)	10,9%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(0,5)	(3,6)	n.s.
Altri utili/(perdite)	45,5	(1,1)	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>126,4</b>	<b>74,9</b>	<b>-40,7%</b>
Imposte sul reddito	(30,6)	(25,5)	-16,7%
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>95,8</b>	<b>49,4</b>	<b>-48,4%</b>
Impieghi netti di tesoreria	3.738,0	9.885,2	n.s.
Titoli disponibili per la vendita	1.443,2	1.598,1	10,7%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	3.671,1	2.096,4	-42,9%
Partecipazioni	0,0	0,0	n.s.
Impieghi a clientela	14.606,9	14.703,5	0,7%
Provvista	(22.354,5)	(26.616,8)	19,1%
Attività a rischio ponderate	11.757,7	12.197,3	3,7%
N. Dipendenti	2.657	2.665	0,3%
N. Filiali	194	202	4,1%
Costi / ricavi (%)	51,7	50,1	
Sofferenze nette / impieghi netti *(%)	1,0	1,1	
RORWA lordo (annualizzato) (%)	2,2	1,2	

\* Al netto della quota terzi di Cofactor



RPB - Dati per aree di attività - 31/12/12 (€ milioni)	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	270,6	72,3	21,3	364,2
Proventi da negoziazione	0,0	(0,3)	6,9	6,6
Commissioni ed altri proventi netti	76,3	6,5	38,3	121,1
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>346,9</b>	<b>78,5</b>	<b>66,5</b>	<b>491,9</b>
Costi del personale	(44,8)	(29,8)	(28,2)	(102,8)
Spese amministrative	(84,5)	(42,4)	(16,7)	(143,6)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(129,3)</b>	<b>(72,2)</b>	<b>(44,9)</b>	<b>(246,4)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	0,0	0,0	8,7	8,7
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(162,8)	(10,8)	(1,0)	(174,6)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	(3,6)	(3,6)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	(1,1)	(1,1)
<b>Risultato lordo</b>	<b>54,8</b>	<b>(4,5)</b>	<b>24,6</b>	<b>74,9</b>
Imposte sul reddito	(21,0)	(3,1)	(1,4)	(25,5)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Utile netto</b>	<b>33,8</b>	<b>(7,6)</b>	<b>23,2</b>	<b>49,4</b>
Impieghi a clientela	9.174,2	4.273,0	1.256,3	14.703,5
RWA	8.523,2	1.814,6	1.859,5	12.197,3
Erogato	2.338,6	126,0	0,0	2.464,6
Attivi gestiti	n.s.	n.s.	13.465,1	n.s.
N. Dipendenti	1.412	914	339	2.665
N. Filiali	158	44	0,0	202
Costi / ricavi (%)	37,3	92,0	67,5	50,1
Sofferenze nette / impieghi netti *(%)	0,9	1,8	0,4	1,1
RORWA lordo (annualizzato) (%)	1,3	n.s.	2,6	1,2

\* Al netto della quota terzi di Cofactor





RPB - Dati per aree di attività - 31/12/11 (€ milioni)	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	269,5	77,9	14,1	361,5
Proventi da negoziazione	0,2	0,1	3,7	4,0
Commissioni ed altri proventi netti	91,6	3,6	32,8	128,0
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>361,3</b>	<b>81,6</b>	<b>50,6</b>	<b>493,5</b>
Costi del personale	(42,4)	(30,2)	(25,3)	(97,9)
Spese amministrative	(83,1)	(58,9)	(15,2)	(157,2)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(125,5)</b>	<b>(89,1)</b>	<b>(40,5)</b>	<b>(255,1)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	0,0	0,6	(0,1)	0,5
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(149,2)	(7,1)	(1,2)	(157,5)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	(0,5)	(0,5)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	45,5	45,5
<b>Risultato lordo</b>	<b>86,6</b>	<b>(14,0)</b>	<b>53,8</b>	<b>126,4</b>
Imposte sul reddito	(28,3)	(0,6)	(1,7)	(30,6)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Utile netto</b>	<b>58,3</b>	<b>(14,6)</b>	<b>52,1</b>	<b>95,8</b>
Impieghi a clientela	9.131,4	4.327,1	1.148,4	14.606,9
RWA	8.128,2	1.902,2	1.727,3	11.757,7
Erogato	2.467,5	411,2	0	2.878,7
Attivi gestiti	n.s.	n.s.	12.610,5	n.s.
N. Dipendenti	1.364	938	355	2.657
N. Filiali	150	44	0,0	194
Costi / ricavi (%)	34,7	n.s.	80,0	51,7
Sofferenze nette / impieghi netti * (%)	0,8	1,6	1,8	1,1
RORWA lordo (annualizzato) (%)	2,1	n.s.	6,2	2,2

\* 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