



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Consiglio di Amministrazione di Mediobanca

Milano, 11 maggio 2011



Approvata la relazione trimestrale al 31/03/2011

Utile netto del trimestre raddoppiato a €156mln
Utile netto dei nove mesi +18% a €419mln
Core Tier 1 salito all'11,3%

- ◆ **Coerentemente con le tendenze evidenziate negli scorsi trimestri, il gruppo mostra nei 9 mesi risultati in solida progressione:**
 - ◆ **Ricavi: stabili a 1,566m; il maggior margine di interesse (+21% a/a¹) compensa l'assenza di utili da cessione titoli (188m l'anno scorso)**
 - ◆ **Rettifiche su crediti: -18% a/a; il costo del rischio cala a 125bps**
 - ◆ **Utile netto: 419m (+18% a/a) con l'ultimo trimestre che concorre per 156m (+15% sul trimestre precedente e raddoppiato rispetto ai primi tre mesi del 2010)**
 - ◆ **Core Tier 1: 11,3% (11,1% a dicembre 10); total capital: 14,4%**
- ◆ **Aspetti salienti per divisione:**
 - ◆ **CIB: utile in crescita del 40% al netto dei proventi da cessione titoli**
 - ◆ **Ricomposizione dei ricavi, con tenuta dei margini netti**
 - ◆ **Costo del rischio in discesa a 45bps (75bps a marzo 10)**
 - ◆ **Credito al consumo: prosegue il *momentum* positivo**
 - ◆ **Ricavi in crescita del +10% a/a**
 - ◆ **Costo del rischio in riduzione a 365bps (410bps a marzo 10)**
 - ◆ **Utile netto in crescita a 58m (10m a marzo 10)**
 - ◆ **CheBanca!: progresso dei ricavi e dei depositi**
 - ◆ **Ricavi in crescita a 121m (+69% a/a)**
 - ◆ **Perdita netta più che dimezzata a 28m (61m a marzo 10)**
 - ◆ **Depositi a 10,2mld, in crescita su dicembre (10,0 mld)**
 - ◆ **PI: contribuzione in aumento**
 - ◆ **Utile netto in crescita a 154m (+27% a/a)**

¹ a/a: nove mesi luglio 10-marzo 11 vs nove mesi luglio 09-marzo 10



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

Risultati consolidati

In linea con le tendenze evidenziate negli scorsi trimestri, il Gruppo mostra nei nove mesi risultati in crescita con l'utile netto in aumento a 418,9 milioni (+18% a/a), accompagnata da una situazione patrimoniale ulteriormente rafforzata (*Core Tier 1* pari all' 11,3% rispetto all'11,1% di dicembre 2010). L'andamento dell'utile riflette, da un lato, l'incremento del margine di interesse – che compensa l'assenza di plusvalenze da cessione di azioni disponibili per la vendita – e, dall'altro, il calo delle rettifiche su crediti e titoli (rispettivamente da 392,3 a 320,9 milioni e da 105,5 a 20 milioni), attribuibile al miglioramento del profilo dei rischi creditizi e alla ripresa dei corsi azionari. I ricavi passano da 1.599,9 a 1.566,2 milioni, in particolare:

- ◆ il margine di interesse conferma il *trend* del primo semestre (+20,9%, da 661,3 a 799,8 milioni) per la ripresa di *retail e private banking* (+29,3%, da 374,3 a 484 milioni) rispetto al *corporate ed investment banking* (+3,5%, da 313,9 a 325 milioni);
- ◆ i proventi da negoziazione flettono da 383 a 197,5 milioni per le minori cessioni del comparto AFS mentre gli utili da trading beneficiano del buon apporto del trimestre (+70 milioni) e si portano sui livelli dello scorso anno (178 milioni contro 184,3 milioni);
- ◆ le commissioni ed altri proventi rimangono sostanzialmente stabili (405,3 milioni contro 414,3 milioni), malgrado la persistente debolezza congiunturale;
- ◆ gli utili delle società consolidate ad *equity* aumentano da 141,3 a 163,6 milioni per il contributo positivo del *principal investing*, tra cui si segnala il ritorno all'utile di RCS MediaGroup e la tenuta di Assicurazioni Generali.

I costi si confermano in crescita (+4,3%, da 588 a 613,1 milioni) per i costi del personale (+6,4%).

Le rettifiche di valore sui crediti diminuiscono del 18,2%, (da 392,3 a 320,9 milioni) in linea con i trimestri precedenti. La voce riguarda per 247,9 milioni il comparto famiglie (270,6 milioni), per 53,2 milioni (96,2 milioni) il *corporate banking* e per 19,7 milioni (25,6 milioni) il leasing.

In calo significativo (20 milioni, di cui 12,1 milioni su investimenti azionari disponibili per la vendita) anche le rettifiche su altre attività finanziarie. Nel trimestre si è consolidato l'aumento della riserva da valutazione del comparto azionario (+38,6 milioni) per buona parte (20,9 milioni) relativa a titoli oggetto di *impairment* nei precedenti esercizi.

Le principali voci patrimoniali mostrano nel trimestre variazioni contenute: gli impieghi a clientela da 35,1 a 35,2 miliardi, i titoli immobilizzati da 2 a 2,1 miliardi, gli impieghi netti di tesoreria sono pressoché invariati a 11,1 miliardi così come per la raccolta a 52,8 miliardi, di cui 10,2 miliardi provenienti dal canale *retail* CheBanca! (10 miliardi).

Il patrimonio netto è stabile a 6,6 miliardi, mentre il *Tier 1* aumenta all' 11,3% (11,1% a dicembre 10) a seguito del contenimento degli attivi ponderati (da 55,0 a 54,5 miliardi). Il *Total capital ratio* sale dal 14,3% al 14,4%.



Risultati divisionali

CIB: utile netto in crescita del 40% al netto dei proventi da cessioni titoli

- ◆ **Utile netto a 238m in flessione rispetto ai 257m dello scorso esercizio per l'assenza di utili da cessione azioni disponibili alla vendita (98m nello scorso esercizio)**
- ◆ **Tenuta delle principali voci di ricavo, in un contesto economico ancora fragile:**
 - ◆ **Margine interesse: +4% a/a con tenuta dei margini netti**
 - ◆ **Commissioni nette: -4% a/a, ma superiori anche nell'ultimo trimestre alla media degli ultimi 2 anni**
 - ◆ **Trading stabile (a 178m) per effetto della ripresa nell'ultimo trimestre (71m nel trimestre)**
- ◆ **Costo del rischio in riduzione a 45 bps (da 75 bps a marzo 10) per il parallelo miglioramento dell' *asset quality***
- ◆ **Stock impieghi: +5% a/a, stabili su dicembre 10**

I primi nove mesi chiudono con un risultato netto di 238,4 milioni con un andamento trimestrale (93,7 milioni contro 50,5 milioni dello scorso anno) favorevole per l'incremento degli utili da negoziazione (+70,5 milioni) e del margine di interesse (da 313,9 a 325 milioni), in presenza di una tenuta delle commissioni (249,9 milioni contro 260,9 milioni). I costi di struttura crescono da 234,3 a 257,7 milioni principalmente per il maggior costo del personale (+10,7%, da 164,8 a 182,4 milioni).

Le rettifiche su crediti registrano un calo (da 121,8 a 72,9 milioni) interamente attribuibile al comparto corporate (53,2 milioni contro 96,2 milioni). Le svalutazioni delle altre attività finanziarie (15 milioni) confermano il dato della semestrale.

Il risultato netto risulta pertanto in calo rispetto allo scorso anno (258,9 milioni) per i minori proventi non ricorrenti da cessioni di azioni AFS dello scorso anno (97,6 milioni), al netto dei quali crescerebbe del 40%.

Quanto alle voci patrimoniali si segnala la stabilità degli impieghi alla clientela (da 22.221 a 22.073 milioni).

Principal Investing: apporto crescente

- ◆ **Contribuzione netta positiva per 154m (+27% a/a)**
- ◆ **Valore di mercato delle partecipazioni a 3,2mld (3,0mld a dicembre 10)**

I primi nove mesi dell'esercizio mostrano un utile di 153,8 milioni in aumento rispetto ai 121,4 milioni dello scorso anno, beneficiando del ritorno alla redditività di RCS MediaGroup e della sostanziale tenuta di Assicurazioni Generali.

RPB: ritorno all'utile

- ◆ **Utile netto della divisione positivo per 50m (perdita di 28m a marzo 10)**
 - ◆ **Ricavi: +15% a/a trainati dal margine di interesse (+29% a/a)**
 - ◆ **Costi stabili (a 380m)**
-



◆ **Rettifiche su crediti in calo (-8%)**

I primi nove mesi dell'esercizio mostrano un utile di 49,7 milioni (contro la perdita di 27,5 milioni) per effetto di ricavi in crescita (+15,2%, da 626,7 a 721,7 milioni), costi stabili (380,4 milioni contro 380,1 milioni) e minori rettifiche su crediti (-8,4%, da 270,6 a 247,9 milioni). I ricavi beneficiano del maggior margine di interesse (+29,3%, da 374,3 a 484 milioni), che ha consentito di assorbire i minori utili da negoziazione di CheBanca! (43,2 milioni contro 58 milioni). Le minori rettifiche su crediti riflettono, da un lato, il miglioramento del profilo di rischio del credito al consumo (-9,9%, da 253,7 a 228,5 milioni) e, dall'altro, il peggioramento di quello dei mutui immobiliari (da 15,9 a 19 milioni).

Quanto ai dati patrimoniali: gli impieghi a clientela sono in crescita del 2,3% a 13,2 miliardi, di cui 8,6 miliardi rivenienti dal credito al consumo e 3,8 miliardi dai mutui ipotecari; i depositi della clientela CheBanca! aumentano da 10,0 a 10,2 miliardi; gli attivi gestiti/amministrati sono stabili a 12,1 miliardi, di cui 5,7 miliardi per CMB (invariati) e 6,4 miliardi per Banca Esperia (invariati).

Credito al consumo: prosegue il *momentum* positivo

- ◆ Nuova produzione in costante crescita (+17% a/a) che si traduce in stock in crescita del 6% (vs marzo 10)
- ◆ Ricavi: +10%, trainati dal margine di interesse (+13% a/a)
- ◆ Costi stabili (+1% a/a) e *cost/income* al minimo degli ultimi due anni (35%)
- ◆ Costo del rischio in costante e graduale riduzione (a 365 bps da 410 bps di marzo 10 e 375 bps di dicembre 10)
- ◆ Utile netto: 58m (10m a marzo 10)

Il credito al consumo mostra ricavi in aumento da 471 a 517,6 milioni (+10%) per effetto della crescita del margine di interesse (da 347,2 a 390,7 milioni) e delle commissioni (da 124,1 a 126,7 milioni). I costi segnano un lieve incremento (da 180 a 183 milioni) imputabile alle spese per il personale mentre le già citate minori rettifiche su crediti hanno determinato una forte crescita dell'utile (da 9,8 a 58,1 milioni) con un apporto trimestrale di quasi 20 milioni. Gli impieghi del trimestre sono cresciuti del 2% (da 8.475,8 a 8.642,4 milioni).

Retail Banking: CheBanca!: progresso dei ricavi e dei depositi

- ◆ Ricavi: +69% a 121m
- ◆ Perdita netta dimezzata a 28m (61m a marzo 10)
- ◆ Depositi in leggera crescita a 10,2mld (10,0 a dicembre 10)

CheBanca! ha registrato nei nove mesi una perdita di 28 milioni assai inferiore a quella dell'anno scorso (-60,8 milioni) per la crescita sostenuta dei ricavi (da 71,2 a 120,6 milioni), trainata dal margine di interesse (72,2 milioni contro 8,8 milioni) e accompagnato da una lieve contrazione dei costi di struttura (da 136,6 a 135,9 milioni). In aumento il costo del rischio (da 15,9 a 19 milioni) seppur con un contributo trimestrale in riduzione (4 milioni contro 7,2 milioni e 7,8 milioni nei due precedenti trimestri). A fine marzo la provvista *retail* salda in 10.245,9 milioni, in aumento di 295,1 milioni nel trimestre mentre gli impieghi sono cresciuti a 3.825,7 milioni (3.698,8 milioni).



Private Banking

- ◆ Masse gestite a 12,1mld stabili sia per Banca Esperia (a 6,4mld) che per CMB (a 5,7mld)

Il private banking chiude con un utile di 19,6 milioni in calo rispetto allo scorso esercizio (23,5 milioni che includevano tuttavia 5,5 milioni di proventi straordinari). I ricavi nei nove mesi sono pressoché stabili (da 84,5 a 83,5 milioni) con un miglioramento nel trimestre (+2,4 milioni) per la ripresa delle commissioni, in particolare di Banca Esperia (da 21,7 a 23,2 milioni). Prosegue il trend di crescita del margine di interesse (+15,3%, da 18,3 a 21,1 milioni) e di riduzione dei costi (-3,1%, da 63,5 a 61,5 milioni).

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)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/03/10	31/03/11	
Margine di interesse	661,3	799,8	20,9%
Proventi da negoziazione	383,0	197,5	-48,4%
Commissioni ed altri proventi netti	414,3	405,3	-2,2%
Valorizzazione <i>equity method</i>	141,3	163,6	15,8%
Margine di intermediazione	1.599,9	1.566,2	-2,1%
Costi del personale	(299,0)	(318,2)	6,4%
Spese amministrative	(289,0)	(294,9)	2,0%
Costi di struttura	(588,0)	(613,1)	4,3%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(392,3)	(320,9)	-18,2%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(105,5)	(20,0)	n.s.
Altri utili/(perdite)	5,5	0,1	n.s.
Risultato lordo	519,6	612,3	17,8%
Imposte sul reddito	(162,9)	(189,6)	16,4%
Risultato di pertinenza di terzi	(2,3)	(3,8)	65,2%
Utile netto	354,4	418,9	18,2%

Conto economico consolidato per trimestri

€ mln	Es. 2009/10				Es. 2010/2011		
	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.
	30/9/09	31/12/09	31/3/10	30/6/10	30/9/10	31/12/10	31/03/11
Margine di interesse	213,9	227,8	219,6	255,7	262,1	269,4	268,3
Proventi da negoziazione	266,3	46,7	70,0	-29,2	79,7	46,7	71,1
Commissioni/proventi netti	144,6	139,7	130,0	119,2	113,1	152,8	139,4
Valorizzazione <i>equity method</i>	53,3	53,0	35,0	72,2	43,8	66,4	53,4
Margine di intermediazione	678,1	467,2	454,6	417,9	498,7	535,3	532,2
Costi del personale	(98,0)	(105,9)	(95,1)	(88,9)	(101,3)	(110,1)	(106,8)
Spese amministrative	(83,8)	(106,7)	(98,5)	(96,0)	(86,7)	(109,1)	(99,1)
Costi di struttura	(181,8)	(212,6)	(193,6)	(184,9)	(188,0)	(219,2)	(205,9)
(Rettifiche)/riprese su crediti	(140,9)	(129,5)	(121,9)	(124,5)	(112,3)	(107,1)	(101,5)
Altre rettifiche di valore	(73,5)	(16,9)	(15,1)	(44,5)	(1,1)	(18,8)	(0,1)
Altri utili/(perdite)	5,4	0,2	(0,1)	(0,3)	0,0	0,1	0,0
Risultato lordo	287,3	108,4	123,9	63,7	197,3	190,3	224,7
Imposte sul reddito	(85,6)	(39,0)	(38,3)	(18,3)	(68,1)	(54,1)	(67,4)
Risultato di pertinenza di terzi	(1,1)	0,1	(1,3)	1,0	(1,6)	(0,9)	(1,3)
Utile netto	200,6	69,5	84,3	46,4	127,6	135,3	156,0



Stato patrimoniale consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ mln)	30/06/10	31/12/10	31/03/11
Attivo			
Impieghi netti di tesoreria	14.976,0	11.139,5	11.074,3
Titoli disponibili per la vendita	6.825,7	7.552,4	7.615,4
<i>di cui: a reddito fisso</i>	5.248,6	5.902,2	5.945,2
<i>azionari</i>	1.538,8	1.634,5	1.656,0
Titoli immobilizzati (HTM & LR)	1.455,4	1.984,4	2.089,3
Impieghi a clientela	33.701,5	35.102,0	35.248,8
Partecipazioni	3.348,0	3.445,8	3.363,5
Attività materiali e immateriali	762,6	756,2	754,1
Altre attività	1.188,3	1.125,0	1.175,3
<i>di cui: attività fiscali</i>	924,5	830,3	806,1
Totale attivo	62.257,5	61.105,3	61.320,7
Passivo			
Provvista	53.852,3	52.905,7	52.815,1
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	35.193,3	34.584,9	34.509,8
<i>depositi retail</i>	9.561,1	9.950,8	10.246,0
Altre voci del passivo	1.387,2	1.061,1	1.217,8
<i>di cui: passività fiscali</i>	633,1	476,2	572,0
Fondi del passivo	183,6	183,3	182,8
Patrimonio netto	6.433,6	6.692,3	6.686,1
<i>di cui: capitale</i>	430,5	430,6	430,6
<i>riserve</i>	5.899,8	6.152,7	6.141,5
<i>patrimonio di terzi</i>	103,3	109,0	114,0
Utile di periodo	400,8	262,9	418,9
Totale passivo	62.257,5	61.105,3	61.320,7
Patrimonio di base	5.924,2	6.109,4	6.141,4
Patrimonio di vigilanza	6.927,9	7.851,5	7.862,3
Attività a rischio ponderate	53.426,0	55.044,7	54.551,4

Indici (%) e dati per azione (€)

Gruppo Mediobanca (%)	30/06/10	31/12/10	31/03/11
Totale attivo / Patrimonio netto	9,7	9,1	9,2
Impieghi a clientela / Depositi a clientela	0,6	0,7	0,7
Patrimonio di base/attività di rischio ponderate	11,1	11,1	11,3
Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	13,0	14,3	14,4
Rating S&P	A+	A+	A+
Costi / Ricavi	38,3	39,4	39,1
Sofferenze nette / Impieghi *	0,4	0,5	n.d.
RORWA lordo	1,1	1,4	1,5
RORWA netto	0,8	1,0	1,0
Utile per azione (€)	0,47	0,31	0,49
Patrimonio netto per azione (€)	7,4	7,6	7,6
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

9 mesi al 31/03/11 (€ mln)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
Margine di interesse	325,0	(5,6)	484,0	799,8
Proventi da negoziazione	167,7	0,0	51,7	197,5
Commissioni ed altri proventi netti	249,9	0,0	186,0	405,3
Valorizzazione <i>equity method</i>	(3,6)	166,3	0,0	163,6
Margine di Intermediazione	739,0	160,7	721,7	1.566,2
Costi del personale	(182,4)	(4,1)	(142,3)	(318,2)
Spese amministrative	(75,3)	(1,9)	(238,1)	(294,9)
Costi di struttura	(257,7)	(6,0)	(380,4)	(613,1)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(72,9)	0,0	(247,9)	(320,9)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(15,0)	(4,5)	(0,4)	(20,0)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	0,1
Risultato lordo	393,4	150,2	93,0	612,3
Imposte sul reddito	(151,2)	3,6	(43,3)	(189,6)
Risultato di pertinenza di terzi	(3,8)	0,0	0,0	(3,8)
Utile Netto	238,4	153,8	49,7	418,9
Impieghi netti di tesoreria	10.915,1	0,0	4.454,6	11.074,3
Titoli disponibili per la vendita	6.312,9	132,6	2.125,7	7.615,4
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	3.781,5	0,0	2.568,5	2.089,3
Partecipazioni	385,1	2.920,2	0,0	3.363,5
Impieghi a clientela	26.683,2	0,0	13.185,5	35.248,8
<i>di cui a società del gruppo</i>	4.610,5	n.s.	n.s.	n.s.
Provvista	(44.981,1)	(259,8)	(21.695,4)	(52.815,1)
Attività a rischio ponderate	40.287,2	3.293,5	10.958,0	54.551,4
Dipendenti (n.)	938	0	2.567 *	3.377

* Include pro-forma 128 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



9 mesi al 31/03/10 (€ mln)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
Margine di interesse	313,9	(7,4)	374,3	661,3
Proventi da negoziazione	295,0	0,0	68,3	383,0
Commissioni ed altri proventi netti	260,9	0,0	184,2	414,3
Valorizzazione <i>equity method</i>	0,0	141,1	(0,1)	141,3
Margine di Intermediazione	869,8	133,7	626,7	1.599,9
Costi del personale	(164,8)	(4,1)	(139,6)	(299,0)
Spese amministrative	(69,5)	(2,0)	(240,5)	(289,0)
Costi di struttura	(234,3)	(6,1)	(380,1)	(588,0)
(Rettifiche)/riprese di valore su crediti	(121,8)	0,0	(270,6)	(392,3)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(96,5)	(7,5)	(1,2)	(105,5)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	5,5	5,5
Risultato lordo	417,2	120,1	(19,7)	519,6
Imposte sul reddito	(156,0)	1,3	(7,8)	(162,9)
Risultato di pertinenza di terzi	(2,3)	0,0	0,0	(2,3)
Utile Netto	258,9	121,4	(27,5)	354,4
Impieghi netti di tesoreria	17.692,5	0,0	3.793,1	15.853,3
Titoli disponibili per la vendita	5.507,9	118,2	2.722,9	7.359,5
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.461,9	0,0	2.489,2	1.462,7
Partecipazioni	397,7	2.794,7	1,4	3.251,7
Impieghi a clientela	24.434,9	0,0	12.267,9	33.267,0
<i>di cui a società del gruppo</i>	3.429,0	n.s.	n.s.	n.s.
Provvista	(46.197,6)	(259,8)	(20.576,6)	(54.597,2)
Attività a rischio ponderate	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Dipendenti (n.)	865	0	2.457 *	3.211

* Include pro-forma 102 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



Corporate & Investment Banking

CIB (€ mln)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/03/10	31/03/11	
Margine di interesse	313,9	325,0	3,5%
Proventi da negoziazione	295,0	167,7	-43,2%
Commissioni ed altri proventi netti	260,9	249,9	-4,2%
Valorizzazione <i>equity method</i>	0,0	(3,6)	n.s.
Margine di intermediazione	869,8	739,0	-15,0%
Costi del personale	(164,8)	(182,4)	10,7%
Spese amministrative	(69,5)	(75,3)	8,3%
Costi di struttura	(234,3)	(257,7)	10,0%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(121,8)	(72,9)	-40,1%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(96,5)	(15,0)	-84,5%
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
Risultato lordo	417,2	393,4	-5,7%
Imposte sul reddito	(156,0)	(151,2)	-3,1%
Risultato di pertinenza di terzi	(2,3)	(3,8)	65,2%
Utile netto	258,9	238,4	-7,9%
Impieghi netti di tesoreria	17.692,5	10.915,1	-38,3%
Titoli disponibili per la vendita	5.507,9	6.312,9	14,6%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.461,9	3.781,5	n.s.
Partecipazioni	397,7	385,1	-3,2%
Impieghi a clientela	24.434,9	26.683,2	9,2%
<i>di cui a società del Gruppo</i>	3.429,0	4.610,5	34,5%
Provvista	(46.197,6)	(44.981,1)	-2,6%
Attività a rischio ponderate	n.d.	40.287,2	n.s.
Dipendenti (n.)	865	938	8,4%
Costi / ricavi (%)	26,9	34,9	29,6%
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	n.d.	n.d.	n.s.
<i>RORWA</i> lordo (annualizzato) (%)	n.d.	1,3	n.s.



CIB - Dati per aree di attività - 9 mesi al 31/03/11 (€ mln)	Wholesale	Leasing	Totale CIB
Margine di interesse	270,8	54,2	325,0
Proventi da negoziazione	166,9	0,8	167,7
Commissioni ed altri proventi netti	246,7	3,2	249,9
Valorizzazione <i>equity method</i>	(3,6)	0,0	(3,6)
Margine di Intermediazione	680,8	58,2	739,0
Costi del personale	(168,4)	(14,0)	(182,4)
Spese amministrative	(66,7)	(8,6)	(75,3)
Costi di struttura	(235,1)	(22,6)	(257,7)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(53,2)	(19,7)	(72,9)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(15,0)	0,0	(15,0)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0
Risultato lordo	377,5	15,9	393,4
Imposte sul reddito	(144,2)	(7,0)	(151,2)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	(3,8)	(3,8)
Utile Netto	233,3	5,1	238,4
Impieghi a clientela	22.281,8	4.401,4	26.683,2
<i>di cui a società del gruppo</i>	4.610,5	n.s.	n.s.
RWA	36.676,7	3.610,5	40.287,2
Erogato	n.s.	831,7	n.s.
Dipendenti (n.)	731	207	938
Filiali (n.)	n.s.	12	n.s.
Costi / ricavi (%)	34,5%	38,8%	34,9%
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	n.d.	n.d.	n.d.
RORWA lordo (annualizzato) (%)	1,4	0,6	1,3



CIB - Dati per aree di attività - 9 mesi al 31/03/10 (€ mln)	Wholesale	Leasing	Totale CIB
Margine di interesse	257,8	56,1	313,9
Proventi da negoziazione	295,2	(0,2)	295,0
Commissioni ed altri proventi netti	258,3	2,6	260,9
Valorizzazione <i>equity method</i>	0,0	0,0	0,0
Margine di Intermediazione	811,3	58,5	869,8
Costi del personale	(151,1)	(13,7)	(164,8)
Spese amministrative	(60,7)	(8,8)	(69,5)
Costi di struttura	(211,8)	(22,5)	(234,3)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(96,2)	(25,6)	(121,8)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(96,5)	0,0	(96,5)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0
Risultato lordo	406,8	10,4	417,2
Imposte sul reddito	(150,1)	(5,9)	(156,0)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	(2,3)	(2,3)
Utile Netto	256,7	2,2	258,9
Impieghi a clientela	19.815,1	4.619,8	24.434,9
<i>di cui a società del gruppo</i>	3.429,0	n.s.	n.s.
RWA	n.d.	n.d.	n.d.
Erogato	n.s.	835,7	n.s.
Dipendenti (n.)	655	210	865
Filiali (n.)	n.s.	12	n.s.
Costi / ricavi (%)	26,1%	38,5%	26,9%
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	n.d.	n.d.	n.d.
RORWA lordo (annualizzato) (%)	n.d.	n.d.	n.d.



Principal investing

PI (€ mln)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/03/10	31/03/11	
Margine di interesse	(7,4)	(5,6)	24,3%
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>	141,1	166,3	17,9%
Margine di intermediazione	133,7	160,7	20,2%
Costi del personale	(4,1)	(4,1)	0,0%
Spese amministrative	(2,0)	(1,9)	-5,0%
Costi di struttura	(6,1)	(6,0)	-1,6%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(7,5)	(4,5)	-40,0%
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
Risultato lordo	120,1	150,2	25,1%
Imposte sul reddito	1,3	3,6	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	121,4	153,8	26,7%
Titoli disponibili per la vendita	118,2	132,6	12,2%
Partecipazioni	2.794,7	2.920,2	4,5%
Attività a rischio ponderate	n.d.	3.293,5	n.s.



Retail & Private banking

RPB (€ mln)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/03/10	31/03/11	
Margine di interesse	374,3	484,0	29,3%
Proventi da negoziazione	68,3	51,7	-24,3%
Commissioni ed altri proventi/oneri netti	184,2	186,0	1,0%
Valorizzazione <i>equity method</i>	(0,1)	0,0	n.s.
Margine di intermediazione	626,7	721,7	15,2%
Costi del personale	(139,6)	(142,3)	1,9%
Spese amministrative	(240,5)	(238,1)	-1,0%
Costi di struttura	(380,1)	(380,4)	0,1%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(270,6)	(247,9)	-8,4%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(1,2)	(0,4)	n.s.
Altri utili/(perdite)	5,5	0,0	n.s.
Risultato lordo	(19,7)	93,0	n.s.
Imposte sul reddito	(7,8)	(43,3)	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	(27,5)	49,7	n.s.
Impieghi netti di tesoreria	3.793,1	4.454,6	17,4%
Titoli disponibili per la vendita	2.722,9	2.125,7	-21,9%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	2.489,2	2.568,5	3,2%
Partecipazioni	1,4	0,0	n.s.
Impieghi a clientela	12.267,9	13.185,5	7,5%
Provvista	(20.576,6)	(21.695,4)	5,4%
Attività a rischio ponderate	n.d.	10.958,0	n.s.
Dipendenti (n.)	2.457	2.567	4,5%
Filiali (n.)	214	189	-11,7%
Costi / ricavi (%)	60,7	52,7	
Sofferenze nette / impieghi netti * (%)	n.d.	n.d.	
<i>RORWA</i> lordo (annualizzato) (%)	n.d.	1,1	

* *Al netto della quota terzi di Cofactor*



RPB - Dati per aree di attività - 31/03/11 (€ mln)	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	390,7	72,2	21,1	484,0
Proventi da negoziazione	0,2	43,2	8,3	51,7
Commissioni ed altri proventi netti	126,7	5,2	54,1	186,0
Valorizzazione <i>equity method</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
Margine di intermediazione	517,6	120,6	83,5	721,7
Costi del personale	(61,0)	(41,0)	(40,3)	(142,3)
Spese amministrative	(122,0)	(94,9)	(21,2)	(238,1)
Costi di struttura	(183,0)	(135,9)	(61,5)	(380,4)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(228,5)	(19,0)	(0,4)	(247,9)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	(0,4)	(0,4)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	0,0
Risultato lordo	106,1	(34,3)	21,2	93,0
Imposte sul reddito	(48,0)	6,3	(1,6)	(43,3)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0
Utile netto	58,1	(28,0)	19,6	49,7
Impieghi a clientela	8.642,4	3.825,7	717,4	13.185,5
RWA	7.622,9	1.852,0	1.483,1	10.958,0
Erogato	3.443,8	627,6	n.s.	n.s.
Attivi gestiti	n.s.	n.s.	12.112,0	12.112,0
Dipendenti (n.)	1.320	901	346	2.567
Filiali (n.)	146	43	n.s.	189
Costi / ricavi (%)	35,4	n.s.	73,7	52,7
Sofferenze nette / impieghi netti *(%)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
RORWA lordo (annualizzato) (%)	1,9	n.s.	1,9	1,1

* Al netto della quota terzi di Cofactor



RPB - Dati per aree di attività - 31/03/10 (€ mln)	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	347,2	8,8	18,3	374,3
Proventi da negoziazione	0,0	58,0	10,3	68,3
Commissioni ed altri proventi netti	124,1	4,4	55,7	184,2
Valorizzazione <i>equity method</i>	(0,3)	0,0	0,2	(0,1)
Margine di intermediazione	471,0	71,2	84,5	626,7
Costi del personale	(58,3)	(42,7)	(38,6)	(139,6)
Spese amministrative	(121,7)	(93,9)	(24,9)	(240,5)
Costi di struttura	(180,0)	(136,6)	(63,5)	(380,1)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(253,7)	(15,9)	(1,0)	(270,6)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	(1,2)	(1,2)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	5,5	5,5
Risultato lordo	37,3	(81,3)	24,3	(19,7)
Imposte sul reddito	(27,5)	20,5	(0,8)	(7,8)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0
Utile netto	9,8	(60,8)	23,5	(27,5)
Impieghi a clientela	8.141,4	3.461,7	664,8	12.267,9
RWA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Erogato	2.948,3	599,3	n.s.	3.547,6
Attivi gestiti	n.s.	n.s.	11.419,0	11.419,0
Dipendenti (n.)	1.275	850	332	2.457
Filiali (n.)	146	68	n.s.	214
Costi / ricavi (%)	38,2	191,9	75,1	60,7
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