



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Consiglio di Amministrazione di Mediobanca

Milano, 28 ottobre 2010



Approvata la relazione trimestrale al 30/09/2010

Miglior trimestre negli ultimi 12 mesi: utile netto a €127,6m

Ricavi in crescita, rettifiche in calo

- ◆ **Nei tre mesi a settembre 10 il Gruppo MB mostra:**
 - ◆ **Ricavi: +19% t/t¹ (a 499m), trainati dalla ripresa degli utili da *trading* e dalla perdurante crescita del margine di interesse. Non significativo il confronto con il settembre 09, trimestre record negli ultimi due anni per proventi da *trading* e utili non ricorrenti da cessione titoli AFS.**
 - ◆ **Costi: +2% t/t, +3% a/a². *Cost/income* al 38%.**
 - ◆ **Risultato operativo: +33% t/t (a 311m).**
 - ◆ **Rettifiche su crediti: -10% t/t e -20% a/a; costo del rischio a 130bps (145bps a giugno 10 e 160bps a settembre 09).**
 - ◆ **Rettifiche su titoli AFS: non rilevanti per la prima volta dopo due esercizi penalizzati dagli *impairments*.**
 - ◆ **utile netto: 128m, il maggiore degli ultimi 12 mesi.**

- ◆ **Aspetti salienti per segmento:**
 - ◆ **CIB:**
 - ◆ **Margini netti in continuo miglioramento: margine di interesse +13% a/a, rettifiche su crediti dimezzate (45bps contro 85bps a settembre 09).**
 - ◆ **Primi segnali di ripresa dei volumi di impiego: +3% su giugno 10.**
 - ◆ **Credito al consumo:**
 - ◆ **Erogazioni: +16% a/a, continuo rafforzamento della quota di mercato**
 - ◆ **Margini netti in graduale crescita: margine di interesse +12% a/a; rettifiche su crediti -9% a/a (390bps da 425 bps a settembre 09).**
 - ◆ **Cost/income: 35%, minimo degli ultimi 2 anni.**
 - ◆ **CheBanca!:**
 - ◆ **Raccolta: 10,1mld (+570m nell'ultimo trimestre, circa il 30% del budget annuo di raccolta).**
 - ◆ **Perdite nette in progressivo contenimento (-5m).**
 - ◆ **Offerta di prodotti in via di ampliamento.**

1) t/t: trimestre luglio-settembre 10 vs trimestre aprile-giugno 10

2) a/a: trimestre luglio-settembre 10 vs trimestre luglio-settembre 09



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 chiude con un utile netto di 127,6 milioni, in significativo aumento rispetto ai precedenti tre trimestri (rispettivamente 69,5 milioni a dicembre 09, 84,3 milioni a marzo 10 e 46,4 milioni a giugno 10). Si conferma, pertanto, la ripresa di redditività del Gruppo, con tutte le divisioni che riportano, per la prima volta dopo 18 mesi, risultati netti positivi ed in aumento.

Poco significativo appare il confronto con il settembre 09 (200,6 milioni di utile netto), che beneficiava di elevati utili su cessioni di titoli disponibili per la vendita (103,4 milioni contro 7,7 milioni) e di *trading* (162,9 milioni contro 72 milioni quest'anno) connessi ad uno scenario di mercato molto favorevole.

I ricavi di Gruppo raggiungono i 498,7 milioni, miglior livello degli ultimi 12 mesi. In particolare:

- ◆ il margine di interesse, a 262,1 milioni (+ 22,5% a/a e +2,5% t/t), si conferma la fonte principale di crescita per i ricavi di Gruppo; il suo andamento riflette l'ampliamento dei margini netti nel *corporate* e il minor costo della raccolta, in presenza di impieghi in crescita nel *retail*.
- ◆ gli utili da negoziazione tornano positivi per 79,7 milioni (dopo la perdita di 29,2 milioni nel precedente trimestre legata alla crisi dei titoli governativi) e includono 72 milioni di proventi da trading e 7,7 milioni di utili da cessione di titoli disponibili per la vendita. L'attività di *trading* beneficia dell'apporto positivo di entrambi i comparti: *fixed income* (54,9 milioni) e *equity* (17,1 milioni).
- ◆ le commissioni ed altri proventi diminuiscono del 5,1% t/t (da 119,2 a 113,1 milioni) esclusivamente per il minor apporto del *Corporate e Investment Banking* (-11,2%, da 71,5 a 63,5 milioni) che sconta la riflessività del mercato succedutasi al periodo di crisi dei debiti sovrani; in leggera crescita (+5% t/t) le commissioni nel *Retail e Private Banking*. La flessione delle commissioni è maggiore su base annua (-21,8%) per il confronto con il settembre 09, miglior trimestre per commissioni nette degli ultimi due anni.
- ◆ il concorso delle società consolidate ad *equity* scende a 43,8 milioni (da 53,3 milioni a settembre 09 e 72,2 milioni a giugno 10), per il contributo negativo di Pirelli (9,2 milioni, collegato alla perdita straordinaria registrata in sede di *spin-off* Prelios) ed un minor apporto di Assicurazioni



Generali (46,3 milioni contro 58,9 milioni a settembre 09 e 71 milioni a giugno 10) parzialmente compensati dal ritorno all'utile di RCS MediaGroup (+3 milioni).

I costi si mantengono pressoché stabili su base annua e trimestrale (+3,4% a/a e +1,7% t/t) raggiungendo i 188 milioni.

Le rettifiche di valore sui crediti diminuiscono (-20% a/a e -10% t/t) attestandosi a 112,3 milioni e confermando il *trend* di miglioramento in corso dallo scorso esercizio. In particolare la riduzione è più marcata nel segmento *corporate* (19,4 milioni contro 19,2 milioni nello scorso trimestre e 40,2 milioni a settembre 09). In calo anche le rettifiche su crediti dei servizi finanziari alle famiglie (87,3 milioni contro 90 milioni nello scorso trimestre e 92,9 milioni a settembre 09).

Pressoché assenti (1,1 milioni) le rettifiche su investimenti azionari disponibili per la vendita per effetto di una ripresa dei corsi che determina tra l'altro un incremento della riserva da valutazione del comparto (+36,2 milioni) per buona parte (20,4 milioni) relativa a titoli oggetto di *impairment* nei precedenti esercizi.

Sul piano patrimoniale, si confermano, rispetto a giugno 10, la solidità patrimoniale, la posizione di liquidità e la diversificazione delle fonti di raccolta. Gli voci patrimoniali si caratterizzano per un calo della tesoreria (da 15 a 12,7 miliardi) a favore delle obbligazioni disponibili per la vendita (da 5,2 a 6,5 miliardi). Gli impieghi a clientela mostrano una crescita del 1,8% (da 33,7 a 34,3 miliardi), con primi segnali di ripresa nel *corporate* (+2,7%) e la conferma della crescita per credito al consumo e mutui. La provvista passa da 53,8 a 53,4 miliardi, di cui 10,1 miliardi provenienti dal canale *retail* di CheBanca! (9,6 miliardi a giugno 10). Il patrimonio netto aumenta del 4% a 6,6 miliardi. Le masse gestite nel *Private Banking* sono in lieve salita da 11,7 a 11,8 miliardi.

Risultati divisionali

Corporate & Investment Banking ("CIB")

- ◆ **Proseguono la crescita del margine di interesse (+13% a/a, +1% t/t) e il calo delle rettifiche su crediti (-48% a/a e -27% t/t) con parallelo aumento della redditività netta degli attivi.**
 - ◆ **Riduzione delle commissioni nette (-11% t/t, -32% su settembre 09, il trimestre record degli ultimi due anni) per la debolezza congiunturale dell'*advisory* e del *capital market*.**
-



- ◆ **Proventi da *trading* nuovamente positivi (70m) dopo la perdita dello scorso trimestre legata alla crisi dei titoli governativi, ma in calo del 60% rispetto ai massimi raggiunti a settembre 09 (164m). Pressochè assenti (3m) gli utili da cessione di titoli disponibili per la vendita (65m a settembre 09).**
- ◆ **Costi: +6% a/a, *cost/income* al 33%.**
- ◆ **Costo del rischio: 45 bps (da 85 bps a settembre 2009) e *asset quality* in miglioramento.**
- ◆ **Assenti le rettifiche su titoli dopo due esercizi penalizzati da *impairments***
- ◆ **Utile netto a 79m, il miglior trimestre dell'ultimo anno.**
- ◆ **Primi segnali di crescita degli impieghi: +3% nel trimestre, ma ancora in calo del 4% su base annua**

Il primo trimestre si chiude con un risultato netto di 79,2 milioni, in calo rispetto ai 146,6 milioni dello scorso anno ma in sensibile incremento rispetto ai successivi tre trimestri dell'esercizio scorso (61,8 milioni, 50,5 milioni e – 15,9 milioni). I ricavi si riducono da 427,8 a 243,3 milioni per i già riferiti minori proventi da *trading* (69,7 milioni contro 163,5 milioni) e su titoli disponibili per la vendita (3,2 milioni contro 70 milioni) che scontano un raffronto con un primo trimestre dello scorso anno caratterizzato da una *performance* del *fixed income* particolarmente positiva per il restringimento degli *spread* su titoli in portafoglio (163,5 milioni contro una media trimestrale di circa 40 milioni degli ultimi 3 anni) e dalla cessione dell'ultima quota del possesso Fiat (64,5 milioni).

Il trimestre conferma la solidità del margine di interesse (+13,3%, da 102,3 a 115,9 milioni nell'anno e +1% nell'ultimo trimestre), sulla scia dell'ampliamento degli *spread corporate* e dei maggiori volumi medi di tesoreria. Le commissioni (–31,8%, da 93,1 a 63,5 milioni su base annua e -11% nell'ultimo trimestre) scontano la debolezza congiunturale dell'*investment banking* e in particolare il rallentamento del *capital market*. Nel periodo si registrano inoltre perdite non ricorrenti delle società consolidate ad *equity* (9,2 milioni, collegata alle perdita straordinaria registrata da Pirelli in sede di *spin-off* Prelios). I costi di struttura aumentano del 5,9% su base annua (da 76,3 a 80,8 milioni) e restano collegati allo sviluppo dell'attività e delle infrastrutture informatiche. Le svalutazioni nette su crediti ammontano a 25 milioni, di cui 5,6 milioni del *leasing* (7,8 milioni) e 19,4 milioni sul portafoglio *corporate* (40,2 milioni), quest'ultime ormai in miglioramento da oltre cinque trimestri. Pressochè assenti le rettifiche su titoli (0,8 milioni).

Gli aggregati patrimoniali indicano una crescita del portafoglio titoli disponibili per la vendita (da 5,1 a 6,5 miliardi) e degli impieghi a clientela (da 24,6 a 25,2 miliardi) finanziati dalla riduzione degli impieghi netti di tesoreria (da 16,4 a 14,1 miliardi).



Principal Investing ("PI")

- ◆ **Contribuzione netta positiva per 51m (in linea con settembre 09)**
- ◆ **Valore di libro delle partecipazioni stabile a 2,9mld**
- ◆ **Valore di mercato delle partecipazioni: 3,1mld (3,0mld a giugno 2010)**

La quota degli utili di competenza del periodo rimane pressoché stabile a 50,6 milioni (da 49,6 milioni) con un apporto positivo per tutte le partecipazioni: Generali per 46,3 milioni (58,9 milioni), RCS MediaGroup 3 milioni (-3,5 milioni) e Telco 3,7 milioni (0,6 milioni).

Retail & Private Banking ("RPB")

- ◆ **Utile netto della divisione nuovamente positivo (per 15m) dopo 18 mesi di perdite legate alla fase di *start up* di CheBanca!.**
- ◆ **Driver della crescita dei ricavi si conferma il margine di interesse (+21% nell'anno) per i minori costi di raccolta e la ripresa delle erogazioni nel credito al consumo.**
- ◆ **Costi sotto controllo (+2% a/a) per l'ottimizzazione dei progetti di investimento di CheBanca!**
- ◆ **Qualità del credito in graduale miglioramento nel credito al consumo; settore dei mutui ancora penalizzato dal portafoglio francese**
- ◆ **Raccolta di CheBanca! a 10,1mld (+6% rispetto i 9,6mld a giugno)**
- ◆ **Crediti erogati: +16% a/a nel credito al consumo**
- ◆ **Attivi gestiti in lieve crescita (11,8mld da 11,7mld a giugno)**

Il trimestre mostra un utile di 15 milioni, in sensibile aumento rispetto allo scorso anno (3,3 milioni) per effetto del maggior margine di interesse (+21,4%, da 119,4 a 145 milioni) che beneficia soprattutto del minor costo della raccolta. Le rettifiche su crediti diminuiscono da 92,9 a 87,3 milioni, a conferma del favorevole *trend* iniziato lo scorso esercizio.

Quanto ai dati patrimoniali: gli impieghi a clientela sono stabili rispetto al 30 giugno a 12,6 miliardi, di cui 8,4 miliardi rivenienti dal credito al consumo e 3,6 miliardi dai mutui ipotecari; i depositi della clientela CheBanca! aumentano da 9,6 a 10,1 miliardi; gli attivi gestiti/amministrati ammontano a 11,8 miliardi (11,7 miliardi), di cui 5,6 miliardi per CMB (5,7 miliardi) e 6,2 miliardi per Banca Esperia (6 miliardi).



Credito al consumo

- ◆ Prosegue la crescita della nuova produzione (+16% a/a) e del margine di interesse (+12% a/a, +1% t/t), quest'ultimo anche per effetto del minore costo della raccolta.
- ◆ Rallentamento della crescita dei costi (+6% a/a) per il graduale stabilizzarsi dei costi di recupero. *Cost/income* al 35%, valore minimo degli ultimi due anni.
- ◆ Costo del rischio in riduzione a circa 390 bps da 425 bps a settembre 09 e 405 bps a giugno 10
- ◆ Utile netto: 12,7m (3m a settembre 09)

Retail Banking: CheBanca!

- ◆ Depositi: in ulteriore aumento da 9,6mld a giugno a 10,1mld (+6%)
- ◆ Estensione del conto deposito alla clientela *corporate*
- ◆ Perdita nette in progressivo contenimento: -4,6m, con ricavi+37% e costi -3%

Private Banking

- ◆ Masse gestite a 11,8mld (+8% a/a):
 - ◆ Banca Esperia: +25%, a 6,2mld
 - ◆ CMB: -7% a 5,6mld

* * *

Su proposta del Presidente, il Consiglio di Amministrazione ha nominato il dr. Angelo Casò – Consigliere indipendente e non esecutivo – Presidente del Comitato Remunerazioni che resta immutato nella sua composizione: Angelo Casò, Presidente, Renato Pagliaro, Tarak Ben Ammar, Roberto Bertazzoni, Vincent Bolloré, Jonella Ligresti e Carlo Pesenti.

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. %
	30/9/09	30/9/10	
Margine di interesse	213,9	262,1	22,5%
Proventi da negoziazione	266,3	79,7	-70,1%
Commissioni ed altri proventi netti	144,6	113,1	-21,8%
Valorizzazione <i>equity method</i>	53,3	43,8	-17,8%
Margine di intermediazione	678,1	498,7	-26,5%
Costi del personale	(96,0)	(99,3)	3,4%
Spese amministrative	(85,8)	(88,7)	3,4%
Costi di struttura	(181,8)	(188,0)	3,4%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(140,9)	(112,3)	-20,3%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(73,5)	(1,1)	N.s.
Altri utili/(perdite)	5,4	0,0	N.s.
Risultato lordo	287,3	197,3	-31,3%
Imposte sul reddito	(85,6)	(68,1)	-20,4%
Risultato di pertinenza di terzi	(1,1)	(1,6)	45,5%
Utile netto	200,6	127,6	-36,4%

Conto economico consolidato per trimestri

€ mln	Es. 2009/10				Es. 2010/2011
	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.
	30/9/09	31/12/09	31/3/10	30/6/10	30/9/10
Margine di interesse	213,9	227,8	219,6	255,7	262,1
Proventi da negoziazione	266,3	46,7	70,0	-29,2	79,7
Commissioni ed altri proventi netti	144,6	139,7	130,0	119,2	113,1
Valorizzazione <i>equity method</i>	53,3	53,0	35,0	72,2	43,8
Margine di intermediazione	678,1	467,2	454,6	417,9	498,7
Costi del personale	(96,0)	(103,7)	(92,9)	(87,0)	(99,3)
Spese amministrative	(85,8)	(108,9)	(100,7)	(97,9)	(88,7)
Costi di struttura	(181,8)	(212,6)	(193,6)	(184,9)	(188,0)
(Rettifiche)/riprese su crediti	(140,9)	(129,5)	(121,9)	(124,5)	(112,3)
Altre rettifiche di valore	(73,5)	(16,9)	(15,1)	(44,5)	(1,1)
Altri utili/(perdite)	5,4	0,2	(0,1)	(0,3)	0,0
Risultato lordo	287,3	108,4	123,9	63,7	197,3
Imposte sul reddito	(85,6)	(39,0)	(38,3)	(18,3)	(68,1)
Risultato di pertinenza di terzi	(1,1)	0,1	(1,3)	1,0	(1,6)
Utile netto	200,6	69,5	84,3	46,4	127,6



Stato patrimoniale consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ mln)	30/9/09	30/6/10	30/9/10
Attivo			
Impieghi netti di tesoreria	12.611,3	14.976,0	12.729,7
Titoli disponibili per la vendita	7.341,6	6.825,7	8.117,8
<i>di cui: a reddito fisso</i>	<i>5.598,3</i>	<i>5.248,6</i>	<i>6.525,5</i>
<i>azionari</i>	<i>1.329,7</i>	<i>1.152,0</i>	<i>1.557,0</i>
Titoli immobilizzati (HTM & LR)	1.534,1	1.455,3	1.455,8
Impieghi a clientela	34.615,8	33.701,5	34.313,9
Partecipazioni	2.749,0	3.348,0	3.313,1
Attività materiali e immateriali	760,7	762,6	760,1
Altre attività	1.025,3	1.188,4	1.299,3
<i>di cui: attività fiscali</i>	<i>803,1</i>	<i>924,5</i>	<i>872,4</i>
Totale attivo	60.637,8	62.257,5	61.989,7
Passivo			
Provvista	52.814,1	53.852,3	53.427,2
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	<i>35.993,9</i>	<i>35.193,3</i>	<i>34.331,0</i>
<i>depositi retail</i>	<i>7.295,0</i>	<i>9.561,1</i>	<i>10.131,2</i>
Altre voci del passivo	1.377,1	1.387,2	1.561,2
<i>di cui: passività fiscali</i>	<i>755,1</i>	<i>633,1</i>	<i>692,7</i>
Fondi del passivo	182,8	183,6	183,5
Patrimonio netto	6.063,2	6.433,6	6.690,2
<i>di cui: capitale</i>	<i>430,5</i>	<i>430,5</i>	<i>430,6</i>
<i>riserve</i>	<i>5.529,0</i>	<i>5.899,8</i>	<i>6.154,0</i>
<i>patrimonio di terzi</i>	<i>103,7</i>	<i>103,3</i>	<i>105,6</i>
Utile di periodo	200,6	400,8	127,6
Totale passivo	60.637,8	62.257,5	61.989,7
Patrimonio di base	N.d.	5.924,2	N.d.
Patrimonio di vigilanza	N.d.	6.927,9	N.d.
Attività a rischio ponderate	N.d.	53.426,0	N.d.



Dati economici e patrimoniali per aree di attività

3 mesi al 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	(57,7)	(1,4)	(43,6)	(99,3)
Spese amministrative	(23,1)	(0,6)	(71,5)	(88,7)
Costi di struttura	(80,8)	(2,0)	(115,1)	(188,0)
(Rettifiche)/riprese di valore nette 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>	<i>3.488,2</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
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.



3 mesi al 30/9/09 (€ mln)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
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 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
<i>di cui a società del gruppo</i>	<i>3.427,4</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
Provvista	43.097,2	259,8	18.620,8	52.814,1
Attività a rischio ponderate	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.
Dipendenti	853	0	2.410	3.153

* Include pro-forma 110 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



Corporate & Investment Banking

CIB (€ mln)	3 mesi	3 mesi	Var. %
	30/9/09	30/9/10	
Margine di interesse	102,3	115,9	13,3%
Proventi da negoziazione	233,5	72,9	-68,8%
Commissioni ed altri proventi netti	93,1	63,5	-31,8%
Valorizzazione <i>equity method</i>	(1,1)	(9,0)	n.s.
Margine di intermediazione	427,8	243,3	-43,1%
Costi del personale	(55,4)	(57,7)	4,2%
Spese amministrative	(20,9)	(23,1)	10,5%
Costi di struttura	(76,3)	(80,8)	5,9%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(48,0)	(25,0)	-47,9%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(73,2)	(0,8)	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
Risultato lordo	230,3	136,7	-40,6%
Imposte sul reddito	(82,6)	(55,9)	-32,3%
Risultato di pertinenza di terzi	(1,1)	(1,6)	45,5%
Utile netto	146,6	79,2	-46,0%
Impieghi netti di tesoreria	13.443,3	14.059,7	4,6%
Titoli disponibili per la vendita	4.856,4	6.526,4	34,4%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.533,3	1.455,1	-5,1%
Partecipazioni	408,8	386,2	-5,5%
Impieghi a clientela	26.008,3	25.206,1	-3,1%
<i>di cui a società del Gruppo</i>	<i>3.427,4</i>	<i>3.488,2</i>	<i>1,8%</i>
Provvista	43.097,2	44.448,6	3,1%
Attività a rischio ponderate	N.d.	N.d.	N.d.
Dipendenti	853	898	5,3%
Costi / ricavi	17,8	33,2	



CIB - Dati per aree di attività - 3 mesi al 30/09/10 (€ 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	(53,5)	(4,2)	(57,7)
Spese amministrative	(20,2)	(2,9)	(23,1)
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	5,9	5,9
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>	<i>3.488,2</i>	<i>0,0</i>	<i>3.488,2</i>
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



CIB - Dati per aree di attività - 3 mesi al 30/09/09 (€ 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 su altre attività fin.	(73,2)	0,0	(73,2)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0
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
<i>di cui a società del gruppo</i>	<i>3.427,4</i>	<i>0,0</i>	<i>3.427,4</i>
RWA	N.d.	N.d.	N.d.
Erogato	N.s.	294,2	N.s.
Dipendenti	642	211	853
Filiali	N.s.	12	N.s.
Costi / ricavi	16,9	36,8	17,8



Principal investing

PI (€ mln)	3 mesi	3 mesi	Var. %
	30/9/09	30/9/10	
Margine di interesse	(2,7)	(2,1)	-22,2%
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>	54,5	52,9	-2,9%
Margine di intermediazione	51,8	50,8	-1,9%
Costi del personale	(1,4)	(1,4)	0,0%
Spese amministrative	(0,7)	(0,6)	-14,3%
Costi di struttura	(2,1)	(2,0)	-4,8%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	0,0	0,0	N.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	N.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	N.s.
Risultato lordo	49,7	48,8	-1,8%
Imposte sul reddito	(0,1)	1,8	N.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	N.s.
Utile netto	49,6	50,6	2,0%
Titoli disponibili per la vendita	121,5	127,9	5,3%
Partecipazioni	2.282,6	2.869,9	25,7%
Attività a rischio ponderate	N.d.	N.d.	



Retail & Private banking

RPB (€ mln)	3 mesi		Var. %
	30/9/09	30/9/10	
Margine di interesse	119,4	145,0	21,4%
Proventi da negoziazione	28,2	28,3	0,4%
Commissioni ed altri proventi/oneri netti	59,6	58,6	-1,7%
Valorizzazione <i>equity method</i>	(0,1)	0,0	N.s.
Margine di intermediazione	207,1	231,9	12,0%
Costi del personale	(41,8)	(43,6)	4,3%
Spese amministrative	(70,8)	(71,5)	1,0%
Costi di struttura	(112,6)	(115,1)	2,2%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(92,9)	(87,3)	-6,0%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(0,3)	(0,3)	0,0%
Altri utili/(perdite)	5,5	0,0	N.s.
Risultato lordo	6,8	29,2	N.s.
Imposte sul reddito	(3,5)	(14,2)	N.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	N.s.
Utile netto	3,3	15,0	N.s.
Impieghi netti di tesoreria	3.367,6	4.590,6	36,3%
Titoli disponibili per la vendita	2.966,2	2.421,3	-18,4%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.021,6	2.693,7	N.s.
Partecipazioni	0,5	0,0	N.s.
Impieghi a clientela	12.048,2	12.603,6	4,6%
Provvista	18.620,8	21.633,4	16,2%
Attività a rischio ponderate	N.d.	N.d.	N.d.
Dipendenti	2.410	2.484	3,1%
Filiali	201	188	-6,5%
Costi / ricavi	54,4	49,6	



RPB - Dati per aree di attività - 30/09/10 (€ 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	(19,7)	(11,6)	(12,3)	(43,6)
Spese amministrative	(38,4)	(25,9)	(7,2)	(71,5)
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	N.s.	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	93,8	72,8	49,6



RPB - Dati per aree di attività - 30/9/09 (€ 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)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0
Utile netto	3,0	(11,5)	11,8	3,3
Impieghi a clientela	8.047,3	3.320,3	680,6	12.048,2
RWA	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.
Erogato	883,2	213,7	N.s.	1.096,9
Attivi gestiti	N.s.	N.s.	10.932,0	N.s.
Dipendenti	1.283	783	344	2.410
Filiali	146	55	N.s.	201
Costi / ricavi	36,1	N.s.	74,0	54,4

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