



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Consiglio di Amministrazione di Mediobanca

Milano, 24 febbraio 2010



Approvata la relazione semestrale al 31/12/2009

Solida progressione dei ricavi: +22% a 1.145mln

Utile netto triplicato a 270mln

Core Tier 1 all'11%

- ◆ **In un contesto di perdurante debolezza dell'economia reale e di tassi di interesse ai minimi storici, il gruppo MB mostra una solida progressione dei ricavi (+22% a 1,145mln) con:**
 - ◆ **marginie di interesse in crescita del 4% nell'anno e del 6% nell'ultimo trimestre, in miglioramento in tutte le divisioni. Il CIB si conferma motore della crescita (+21% nell'anno e +12% nell'ultimo trimestre);**
 - ◆ **commissioni ai livelli elevati del trimestre precedente e in aumento del 26% sull'anno;**
 - ◆ **ricavi da trading elevati (a 313mln), seppur in rallentamento nel 4°trim 09 (47mln);**
 - ◆ **utili delle partecipazioni positivi per 106mln (115mln).**

- ◆ **Utile netto triplicato a 270mln (100mln) e redditività in ripresa malgrado:**
 - ◆ **una dinamica dei costi (+16% annuo, a 394mln) che riflette il progressivo potenziamento della struttura distributiva domestica ed internazionale. Stagionalità più marcata nel 4°trim 09 soprattutto nel *retail*. *Cost/income*: 34%;**
 - ◆ **impieghi in flessione (-5% rispetto giugno 09) per la debolezza della domanda delle imprese;**
 - ◆ **costo del rischio ancora elevato (150 bps), seppur con segnali di miglioramento (200bps a giugno 09), soprattutto nel corporate;**
 - ◆ **rettifiche di valore su titoli per circa 90mln.**

- ◆ **Liquidità e solidità rafforzate ulteriormente:**
 - ◆ **depositi *retail* in crescita di 1,6 mld nel semestre (a 7,9mld, pari al 15% della raccolta di gruppo);**
 - ◆ **rapporto impieghi/depositi a 0,63 e tesoreria a 13,5mld;**
 - ◆ **patrimonio netto di gruppo in crescita del 9% (a 6,2mld);**
 - ◆ **Core Tier 1: 11,0% (10,3% a giugno 09).**



Si è riunito oggi, sotto la presidenza di Cesare GERONZI, il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca che ha approvato la relazione semestrale al 31 dicembre scorso del Gruppo Mediobanca, illustrata dall'Amministratore Delegato Alberto NAGEL e dal Direttore Generale Renato PAGLIARO.

Risultati consolidati

In un semestre segnato da una perdurante debolezza dell'economia reale e da tassi di interesse ai minimi storici, il gruppo Mediobanca mostra una solida progressione dei ricavi (+21,9% a 1,145mln) e della redditività (utile netto triplicato a 270,1 mln e RORWA banking 125 bps).

In particolare, dal lato dei ricavi:

- ◆ il margine di interesse cresce del 3,8% nell'anno e del 6,5% nell'ultimo trimestre ed è in miglioramento in tutte le divisioni. Il *Corporate ed Investment Banking* ("CIB") si conferma motore della crescita (+21% nell'anno +12% nell'ultimo trimestre);
- ◆ le commissioni si mantengono sui livelli elevati del trimestre precedente e in aumento del 25,9% nell'anno, riflettendo principalmente il forte contributo di tutte le aree del CIB;
- ◆ i proventi da negoziazione si incrementano da 172,7 a 313mln per la crescita della tesoreria (da 7,2mln a dicembre 08 a 173,3mln a dicembre 09, di cui 162,9mln realizzati nel 3° trim.09) che più che compensa i minori utili sulle cessioni di titoli disponibili per la vendita (131,1mln contro 158,8mln); il 4° trim.09 mostra peraltro un significativo rallentamento dei ricavi soprattutto per il minor contributo del segmento a reddito fisso;
- ◆ il concorso delle società consolidate ad *equity* è positivo e pressoché in linea con lo scorso anno (106,3mln a dicembre 09 contro 115,1mln a dicembre 08) avendo l'apporto di Assicurazioni Generali assorbito le perdite RCS e Telco.

L'utile netto semestrale quasi triplica a 270,1mln (100,3mln) malgrado:

- ◆ una dinamica dei costi (+16,3% nell'anno) che riflette il progressivo potenziamento della struttura distributiva domestica ed internazionale;
- ◆ un andamento dei volumi condizionato dalla debole domanda di credito (-5% nel semestre gli impieghi, da 35,2mld a giugno 09 a 33,5mld a dicembre 09);
- ◆ un costo del rischio che, pur mostrando una riduzione negli ultimi due trimestri, rimane elevato (150 bps a dicembre 09 vs 200 bps a giugno 09 e 150 bps a dicembre 08). Le rettifiche di valore su crediti raggiungono 270,4mln (da 207,1mln a dicembre 08) e riguardano per 182,7mln il comparto famiglie (140,2mln), per 70,5mln (44,8mln) il *wholesale banking* e per 17,2mln (22,1mln) il *leasing*. Gli ultimi due trimestri mostrano una riduzione progressiva delle rettifiche su crediti soprattutto nel comparto corporate e mutui residenziali. Le sofferenze nette - pari allo 0,5% dei crediti alla clientela - rimangono coperte all'80%. Il totale delle attività deteriorate - rappresentante il 2,3% degli impieghi alla clientela - ha una tasso di copertura superiore al 50%;
- ◆ rettifiche di valore su attività finanziarie per 90,4mln. Malgrado la ripresa dei mercati, le svalutazioni scontano l'automatismo contabile connesso alla prolungata perdita di valore (18



mesi) degli investimenti azionari disponibili per la vendita. Peraltro, dopo tali rettifiche, al 31 dicembre, la riserva da valutazione torna positiva per entrambi i comparti, azionario (105,8mln) e obbligazionario e altri titoli (49,2mln);

- ◆ un elevato carico fiscale legato alla parziale deducibilità delle rettifiche su crediti. Si ricorda che nel dicembre 2008 proventi fiscali straordinari avevano contribuito positivamente per 45,9mln.

Sul piano patrimoniale, le principali voci evidenziano la riallocazione degli attivi verso forme più liquide e l'elevata solidità della banca:

- ◆ gli impieghi scendono nel semestre del 5% (a 33,5mld) e in misura più accentuata nel CIB (-7,5%); nel RPB gli impieghi sono stabili nel credito al consumo (-0,9%) ed in crescita del 5,9% nei mutui ipotecari;
- ◆ l'attivo netto è stabile a 60,8mld per effetto dell'incremento della tesoreria e dei titoli disponibili per la vendita, cui è stata destinata parte della raccolta di CheBanca! (7,9mld al 31 dicembre 2009);
- ◆ la provvista è pressoché stabile a 52,9mld (53,4mld a giugno 09) e beneficia nel semestre di oltre 1,6 mld di nuova raccolta CheBanca!; i depositi *retail* rappresentano il 15% (12% a giugno 09) della raccolta di gruppo;
- ◆ il rapporto impieghi/depositi (0,63) e quello patrimonio netto tangibile/attivo (9,7%), confermano l'elevata liquidità e solidità del gruppo;
- ◆ la patrimonializzazione migliora con il patrimonio netto che sale a 6,2mld (5,7mld a giugno 09) ed il Core Tier 1 che raggiunge l'11,0% (10,3% a giugno 09);
- ◆ a seguito dell'emissione di azioni gratuite il capitale sociale sale a 430,5mln ed è formato da 861.058.448 azioni da nominali €0,50 cadauna.

Risultati divisionali

Corporate & Investment Banking ("CIB")

- ◆ **Solida progressione di margine di interesse (+21% nell'anno +12% nell'ultimo trimestre) e commissioni (stabili nel 4° trim 09 sui livelli elevati del trimestre precedente).**
- ◆ **Utili da *trading* elevati ma in fisiologico rallentamento nell'ultimo trimestre.**
- ◆ **Costi in crescita (+12% nel semestre rispetto allo stesso periodo del 2008 e +7% nel 4° trim 09) per il continuo rafforzamento delle struttura estera e dei sistemi operativi.**
- ◆ **Rettifiche su crediti in calo del 17% nell'ultimo trimestre (costo del rischio sceso a 70 bps).**

Il primo semestre dell'esercizio chiude con un risultato netto di 208,4mln, in aumento del 47,6% rispetto ai 141,2mln dello scorso anno per l'importante crescita dei ricavi (+40,7%, da 468,8 a 659,7mln) che ha interessato tutte le voci:



- ◆ il margine di interesse aumenta nell'anno del 21,4%, da 177,8 a 215,8mln, trainato dal segmento *wholesale* (da 141,2 a 178,8mln) per l'aumento dei volumi intermediati (4,4%); stabile il *leasing* (37mln contro 36,6mln); sensibile il miglioramento del margine di interesse anche nell'ultimo trimestre (+12%);
- ◆ i proventi da negoziazione segnano un incremento di oltre 95mln (da 168,5 a 263,9mln), saldo tra maggiori utili da *trading*, saliti da 3,2 a 170,8mln, e i minori utili da cessione del portafoglio disponibile per la vendita, pressoché dimezzati (84,6mln contro 158,4mln); peraltro l'ultimo trimestre vede un calo dei proventi di negoziazione (-87%) per l'assenza di cessioni nel portafoglio AFS e per le condizioni di mercato più stabili;
- ◆ le commissioni ed altri proventi confermano la buona performance del primo trimestre con una crescita da 122,6 a 178,5mln per l'apporto di tutti i comparti di attività (*capital market, advisory e corporate lending*).

L'aumento dei costi (+12,3%, da 140,4 a 157,7mln) incorpora maggiori costi del personale (111,3 mln contro 92,8mln) connessi al rafforzamento della struttura, in particolare nelle sedi estere; gli altri costi amministrativi restano sostanzialmente stabili (46,4mln contro 47,6mln).

Le rettifiche su crediti (87,7mln) registrano una crescita rispetto allo scorso anno (66,9mln) interamente attribuibile al comparto corporate (70,5mln contro 44,8mln) la cui rischiosità peraltro in progressiva diminuzione nel corso del primo semestre del corrente esercizio (40,5mln al 30 settembre e 30mln a dicembre) e non presenta ad oggi nuove partite problematiche. Le svalutazioni sulle azioni disponibili per la vendita (82,6mln) riguardano possessi con *fair value* che mantenutosi per oltre 18 mesi al di sotto del costo originario di acquisto.

Gli aggregati patrimoniali mostrano una crescita del portafoglio titoli disponibili per la vendita (da 4,2 a 5,2mld) e della tesoreria (da 13,4 a 14,5mld), mentre scendono gli impieghi a clientela per la debolezza della domanda e per una più prudente erogazione (da 23,1 a 21,4mld). La provvista è pressoché stabile (da 43,3 a 43,1mld).

Principal Investing ("PI")

- ◆ **Contribuzione netta nel semestre positiva per 87mln.**
- ◆ **Valore di libro delle partecipazioni in aumento a 2,6mld (2,1mld a giugno 09).**
- ◆ **Valore di mercato delle partecipazioni: 4,0mld (3,0mld a giugno 2009).**

Il semestre segna il ritorno all'utile (87mln contro una perdita di 97,7mln a dicembre 08) essenzialmente per la forte riduzione delle rettifiche di valore (da 207,6 a 6,6mln). Il risultato *dell'equity method* è in leggero calo (105,6mln contro 115,5mln) quale saldo tra il lieve miglioramento di Generali (da 111,5 a 116,4mln) e le perdite delle altre partecipazioni, in particolare RCS MediaGroup per 4,7mln e Telco per 4,2mln. Il valore di iscrizione delle partecipazioni cresce di 389,8mln. Il maggior apporto è dato da Assicurazioni Generali il cui valore si incrementa da 1.576,2 a 1.975,6mln



dopo gli utili di periodo e l'apporto della riserva da valutazione che torna positivo (+283mln) in linea con il favorevole andamento dei mercati del trimestre.

Retail & Private Banking (“RPB”)

- ◆ **Nel semestre ricavi in ripresa (+6,5% a 406m) per il maggior apporto del Retail (da 25mln a 37mln) che compensa la stabilità del credito al consumo (a 310mln) e del private banking (a 59mln).**
- ◆ **L'utile netto negativo (-26mln) sconta i costi per il progressivo ampliamento della struttura distributiva (circa 130 persone e 22 filiali in più nell'ultimo anno) e l'aumento rispetto a dicembre 2008 delle rettifiche su crediti connesse al peggiorato contesto congiunturale nel credito al consumo (ma stabili negli ultimi due trimestri).**
- ◆ **Esposizione bancaria delle controllate ulteriormente ridotta per il crescere della raccolta di CheBanca!, che rappresenta il 15% di quella di gruppo.**

Il semestre mostra un miglioramento dei ricavi (+6,5%, da 381,3 a 406mln) connesso ai maggiori proventi da negoziazione (saliti da 4,5 a 37,2mln) – in gran parte relativi alla movimentazione del portafoglio di CheBanca! che ne fronteggia parte della raccolta – e alle commissioni (da 120,7 a 125,7mln). Per contro aumentano i costi di struttura (+20,2%, da 211,7 a 254,5mln) principalmente per lo sviluppo operativo e territoriale di CheBanca! (raccolta a 7,9mld e 65 filiali, rispettivamente da 6,2mld e da 55 filiali) e le rettifiche su crediti (+30,3%, da 140,2 a 182,7mln) quasi integralmente riferibili al credito al consumo (+34%, da 128,6 a 172,3 mln) che peraltro registrano un andamento stabile da tre trimestri. Il semestre chiude pertanto con una perdita netta di 26,2mln, contro un utile di 61mln nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente (che includeva tuttavia l'effetto fiscale “una tantum” positivo per 45,9mln, collegato all'affrancamento del valore di avviamento di Linea).

Quanto ai dati patrimoniali: gli impieghi a clientela sono stabili nel semestre a 12,1mld, di cui 8mld rivenienti dal credito al consumo e 3,4mld dai mutui ipotecari; i depositi della clientela CheBanca! aumentano da 6,2 a 7,9mld; gli attivi gestiti/amministrati ammontano a 10,9mld, di cui 5,3mld per CMB (6mld) e 5,6mld per Banca Esperia (4,3mld). Il deflusso di masse a livello di CMB a seguito dello “scudo fiscale” è stato pressoché controbilanciato dalla raccolta netta positiva registrata da Banca Esperia e dalle attività fiduciarie (Spafid).

Credito al consumo

- ◆ Nuova produzione in ripresa nell'ultimo trimestre (+12% rispetto al trimestre precedente).
- ◆ Ricavi in progressivo miglioramento grazie al margine di interesse (+5% nel 4° trim.09 rispetto al 3°trim09), che beneficia del minore costo della raccolta.



- ◆ Costi in crescita (+9% annuo) esclusivamente per maggiori costi di recupero crediti che controbilanciano le sinergie derivanti dalla fusione Compass-Linea.
- ◆ Rigoroso presidio dei rischi: costo del rischio nel 4°trim.09 stabile sui livelli elevati del trimestre precedente (420 bps).

Retail Banking: CheBanca!

- ◆ Depositi: +30% (1,6 mld) nel semestre (a 7,9mld).
- ◆ Clienti: +30% nel semestre (a 270mila), triplicati nell'anno.
- ◆ Prodotti: +50% nel semestre (a 340mila), triplicati nell'anno.
- ◆ Lanciato il Pronti contro Termine.
- ◆ Filiali: 10 aperture nel semestre (a 65); dipendenti +15% nel semestre (a 842).
- ◆ Ricavi: + 50% nel semestre (a 37m).
- ◆ Risultato netto negativo per 49mln in linea con il *budget*.

Private Banking

- ◆ Masse gestite a 10,9 mld, in crescita del 6% nel semestre, con gli effetti negativi dello “scudo fiscale” su CMB bilanciati dalla buona performance di Banca Esperia:
 - ◆ Banca Esperia: +30% a 5,6mld;
 - ◆ CMB: -11% a 5,3mld.
- ◆ Werner Peyer nominato nuovo Amministratore Delegato di CMB dal 1° Febbraio 2010.

La relazione semestrale al 31 dicembre 2009 sarà 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 dal prossimo 26 febbraio.

Jessica Spina

Investor Relations

tel. 39-02-8829860

jessica.spina@mediobanca.it

Lorenza Pigozzi

Media Relations

tel. 39-02-8829627

lorenza.pigozzi@mediobanca.it



Conto economico consolidato riclassificato

€ mln	6 mesi		Var. %
	31/12/08	31/12/09	
Margine di interesse	425,7	441,7	3,8%
Proventi da negoziazione	172,7	313,0	81,2%
Commissioni ed altri proventi netti	225,8	284,3	25,9%
Valorizzazione <i>equity method</i>	115,1	106,3	-7,6%
Margine di intermediazione	939,3	1.145,3	21,9%
Costi del personale	(169,1)	(199,7)	18,1%
Spese amministrative	(170,0)	(194,7)	14,5%
Costi di struttura	(339,1)	(394,4)	16,3%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(207,1)	(270,4)	30,6%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(281,2)	(90,4)	-67,9%
Altri utili/(perdite)	0,0	5,6	n.s.
Risultato lordo	111,9	395,7	n.s.
Imposte sul reddito	(12,1)	(124,6)	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,5	(1,0)	n.s.
Utile netto	100,3	270,1	169,3%

Conto economico consolidato per trimestri

€ mln	Esercizio 08/09				Esercizio 09-10	
	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.
	30/9/08	31/12/08	31/3/09	30/6/09	30/9/09	31/12/09
Margine di interesse	223	203	226	209	214	228
Proventi da negoziazione	164	9	96	153	266	47
Commissioni nette	111	115	152	133	145	139
Valorizzazione <i>equity method</i>	96	19	(137)	3	53	53
Margine di intermediazione	594	346	337	499	678	467
Costi del personale	(88)	(82)	(81)	(110)	(96)	(104)
Spese amministrative	(72)	(98)	(95)	(104)	(86)	(109)
Costi di struttura	(159)	(180)	(177)	(214)	(182)	(213)
(Rettifiche)/riprese su crediti	(76)	(131)	(122)	(174)	(141)	(129)
Altre rettifiche/riprese di valore	0	(281)	(78)	(93)	(74)	(17)
Altri utili/(perdite)	0	0	0	0	5	0
Risultato lordo	359	(247)	(39)	18	287	108
Imposte sul reddito	(47)	35	(20)	(56)	(86)	(39)
Risultato di pertinenza di terzi	(2)	3	(2)	1	(1)	0
Utile netto	310	(210)	(61)	(37)	201	69



Stato patrimoniale consolidato riclassificato

€ mln	31/12/08	30/6/09	31/12/09
Attivo			
Impieghi netti di tesoreria	10.174,4	12.753,5	13.502,7
Titoli disponibili per la vendita	2.985,6	6.653,4	7.807,1
<i>di cui: a reddito fisso</i>	<i>1.770,8</i>	<i>4.923,4</i>	<i>6.051,1</i>
<i> azionari</i>	<i>1.120,5</i>	<i>1.247,1</i>	<i>1.263,9</i>
Titoli immobilizzati (HTM & LR)	1.172,9	1.557,5	1.334,0
Impieghi a clientela	36.604,5	35.233,2	33.468,9
Partecipazioni	2.642,3	2.638,5	3.037,7
Attività materiali e immateriali	767,1	764,2	762,9
Altre attività	971,9	1.101,5	934,5
<i>di cui: attività fiscali</i>	<i>696,4</i>	<i>830,1</i>	<i>700,3</i>
Totale attivo	55.318,7	60.701,8	60.847,8
Passivo			
Provvista	48.254,6	53.411,8	52.904,1
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	<i>34.457,7</i>	<i>36.867,8</i>	<i>35.983,6</i>
<i> depositi retail</i>	<i>624,7</i>	<i>6.212,6</i>	<i>7.857,8</i>
Altre voci del passivo	1.198,1	1.292,4	1.183,4
<i>di cui: passività fiscali</i>	<i>527,9</i>	<i>653,7</i>	<i>541,4</i>
Fondi del passivo	203,5	188,3	183,8
Patrimonio netto	5.562,2	5.806,9	6.306,4
<i>di cui: capitale</i>	<i>410,0</i>	<i>410,0</i>	<i>430,5</i>
<i> riserve</i>	<i>5.046,8</i>	<i>5.293,6</i>	<i>5.771,0</i>
<i> patrimonio di terzi</i>	<i>105,4</i>	<i>103,3</i>	<i>104,9</i>
Utile di periodo	100,3	2,4	270,1
Totale passivo	55.318,7	60.701,8	60.847,8
Patrimonio di base	5.245,1	5.431,4	5.761,8
Patrimonio di vigilanza	6.061,8	6.231,9	6.736,9
Attività a rischio ponderate	51.527,7	52.737,5	52.389,4
Patrimonio di base/attività di rischio ponderate	10,18%	10,30%	11,00%
Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	11,76%	11,82%	12,86%
N. di azioni in circolazione (mln)	820,1	820,1	861,1



Dati economici e patrimoniali per aree di attività

31/12/09 (€ mln)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
Margine di interesse	215,8	(5,2)	243,3	441,7
Proventi da negoziazione	263,9	0,0	37,2	313,0
Commissioni ed altri proventi/oneri netti	178,5	0,0	125,7	284,3
Valorizzazione <i>equity method</i>	1,5	105,6	(0,2)	106,3
Margine di Intermediazione	659,7	100,4	406,0	1.145,3
Costi del personale	(111,3)	(2,8)	(92,4)	(199,7)
Spese amministrative	(46,4)	(1,3)	(162,1)	(194,7)
Costi di struttura	(157,7)	(4,1)	(254,5)	(394,4)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(87,7)	0,0	(182,7)	(270,4)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre att. fin.	(82,6)	(6,6)	(0,9)	(90,4)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	5,6	5,6
Risultato lordo	331,7	89,7	(26,5)	395,7
Imposte sul reddito	(122,2)	(2,7)	0,3	(124,6)
Risultato di pertinenza di terzi	(1,1)	0,0	0,0	(1,0)
Utile Netto	208,4	87,0	(26,2)	270,1
Impieghi netti di tesoreria	14.496,8	0,0	3.745,7	13.502,7
Titoli disponibili per la vendita	5.187,0	119,0	3.156,4	7.807,1
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.333,3	0,0	1.021,7	1.334,0
Partecipazioni	414,9	2.565,3	0,5	3.037,7
Impieghi a clientela	24.821,8	0,0	12.104,3	33.468,9
di cui a società del gruppo	3.427,4	0,0	0,0	n.s.
Provvista	43.068,8	259,8	19.331,3	52.904,1
Attività a rischio ponderate	39.343,3	2.608,7	10.431,3	52.389,4
Dipendenti	853	n.s.	2.450 *	3.196

* Include pro-forma 107 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



31/12/08 (€ mln)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
Margine di interesse	177,8	(6,0)	256,1	425,7
Proventi da negoziazione	168,4	0,0	4,5	172,7
Commissioni ed altri proventi netti	122,6	0,0	120,7	225,8
Valorizzazione equity method	0,0	115,5	0,0	115,1
Margine di Intermediazione	468,8	109,5	381,3	939,3
Costi del personale	(92,8)	(2,6)	(78,3)	(169,1)
Spese amministrative	(47,6)	(1,2)	(133,4)	(170,0)
Costi di struttura	(140,4)	(3,8)	(211,7)	(339,1)
(Rettifiche)/riprese di valore su crediti	(66,9)	0,0	(140,2)	(207,1)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre att. fin.	(73,6)	(207,6)	0,0	(281,2)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	0,0
Risultato lordo	187,9	(101,9)	29,4	111,9
Imposte sul reddito	(47,2)	4,2	31,6	(12,1)
Risultato di pertinenza di terzi	0,5	0,0	0,0	0,5
Utile Netto	141,2	(97,7)	61,0	100,3
Impieghi netti di tesoreria	9.316,7	0,0	2.215,1	10.174,4
Titoli disponibili per la vendita	2.325,0	113,5	606,7	2.985,6
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.171,2	0,0	2,0	1.172,9
Partecipazioni	111,3	2.463,4	0,9	2.642,3
Impieghi a clientela	29.589,4	0,0	12.196,8	36.604,5
di cui a società del gruppo	5.101,6	0,0	0,0	n.s.
Provvista	40.323,1	259,8	14.193,9	48.254,6
Attività a rischio ponderate	39.171,5	2.470,1	9.880,0	51.527,7
Dipendenti	868	n.s.	2.328 *	3.095

* Include pro-forma 101 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



Corporate & Investment banking

€ mln	6 mesi 31/12/08	6 mesi 31/12/09	Var. %
Margine di interesse	177,8	215,8	21,4%
Proventi da negoziazione	168,4	263,9	56,7%
Commissioni ed altri proventi netti	122,6	178,5	45,6%
Valorizzazione <i>equity method</i>	0,0	1,5	n.s.
Margine di intermediazione	468,8	659,7	40,7%
Costi del personale	(92,8)	(111,3)	19,9%
Spese amministrative	(47,6)	(46,4)	-2,5%
Costi di struttura	(140,4)	(157,7)	12,3%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(66,9)	(87,7)	31,1%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(73,6)	(82,6)	12,2%
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
Risultato lordo	187,9	331,7	76,5%
Imposte sul reddito	(47,2)	(122,2)	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,5	(1,1)	n.s.
Utile netto	141,2	208,4	47,6%

	30/6/09	31/12/09	Var. %
Impieghi netti di tesoreria	13.418,3	14.496,8	8,0%
Titoli disponibili per la vendita	4.208,7	5.187,0	23,2%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.556,7	1.333,3	-14,4%
Partecipazioni	405,1	414,9	2,4%
Impieghi a clientela	26.315,0	24.821,8	-5,7%
di cui a società del Gruppo	3.207,2	3.427,4	6,9%
Provvista	43.250,2	43.068,8	-0,4%



Dati per aree di attività (€mln) - 6 mesi al 31/12/09	Wholesale	Leasing	Totale CIB
Margine di interesse	178,8	37,0	215,8
Proventi da negoziazione	263,9	0,0	263,9
Commissioni ed altri proventi netti	177,6	0,9	178,5
Valorizzazione <i>equity method</i>	1,5	0,0	1,5
Margine di Intermediazione	621,8	37,9	659,7
Costi del personale	(102,6)	(8,7)	(111,3)
Spese amministrative	(39,6)	(6,8)	(46,4)
Costi di struttura	(142,2)	(15,5)	(157,7)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(70,5)	(17,2)	(87,7)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(82,6)	0,0	(82,6)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0
Risultato lordo	326,5	5,2	331,7
Imposte sul reddito	(118,8)	(3,4)	(122,2)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	(1,1)	(1,1)
Utile Netto	207,7	0,7	208,4
Impieghi a clientela	20.127,3	4.694,5	24.821,8
di cui a società del gruppo	3.427,4	0,0	3.427,4
Erogato	n.s.	576,5	n.s.
Dipendenti	642	211	853
Filiali	n.s.	12	n.s.

Dati per aree di attività (€mln) - 6 mesi al 31/12/08	Wholesale	Leasing	Totale CIB
Margine di interesse	141,2	36,6	177,8
Proventi da negoziazione	168,5	(0,1)	168,4
Commissioni ed altri proventi netti	120,3	2,3	122,6
Valorizzazione <i>equity method</i>	0,0	0,0	0,0
Margine di Intermediazione	430,0	38,8	468,8
Costi del personale	(82,8)	(10,0)	(92,8)
Spese amministrative	(40,7)	(6,9)	(47,6)
Costi di struttura	(123,5)	(16,9)	(140,4)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(44,8)	(22,1)	(66,9)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(73,6)	0,0	(73,6)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0
Risultato lordo	188,1	(0,2)	187,9
Imposte sul reddito	(44,9)	(2,3)	(47,2)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,5	0,5
Utile Netto	143,2	(2,0)	141,2
Impieghi a clientela	24.712,7	4.876,7	29.589,4
di cui a società del gruppo	5.101,6	0,0	5.101,6
Erogato	n.s.	794,4	n.s.
Dipendenti	635	233	868
Filiali	n.s.	14	n.s.



Principal investing

€ mln	6 mesi 31/12/08	6 mesi 31/12/09	Var. %
Margine di interesse	(6,0)	(5,2)	-13,3%
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>	115,5	105,6	-8,6%
Margine di intermediazione	109,5	100,4	-8,3%
Costi del personale	(2,6)	(2,8)	7,7%
Spese amministrative	(1,2)	(1,3)	8,3%
Costi di struttura	(3,8)	(4,1)	7,9%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(207,6)	(6,6)	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
Risultato lordo	(101,9)	89,7	n.s.
Imposte sul reddito	4,2	(2,7)	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	(97,7)	87,0	n.s.

	30/6/09	31/12/09	Var. %
Titoli disponibili per la vendita	122,2	119,0	-2,6%
Partecipazioni	2.175,5	2.565,3	17,9%



Retail & Private banking

€ mln	6 mesi		Var. %
	31/12/08	31/12/09	
Margine di interesse	256,1	243,3	-5,0%
Proventi da negoziazione	4,5	37,2	n.s.
Commissioni ed altri proventi/oneri netti	120,7	125,7	4,1%
Valorizzazione <i>equity method</i>	0,0	(0,2)	n.s.
Margine di intermediazione	381,3	406,0	6,5%
Costi del personale	(78,3)	(92,4)	18,0%
Spese amministrative	(133,4)	(162,1)	21,5%
Costi di struttura	(211,7)	(254,5)	20,2%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(140,2)	(182,7)	30,3%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	(0,9)	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	5,6	n.s.
Risultato lordo	29,4	(26,5)	n.s.
Imposte sul reddito	31,6	0,3	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	61,0	(26,2)	n.s.

	30/6/09	31/12/09	Var. %
Impieghi netti di tesoreria	3.226,7	3.745,7	16,1%
Titoli disponibili per la vendita	2.732,5	3.156,4	15,5%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.021,7	1.021,7	0,0%
Partecipazioni	0,6	0,5	-16,7%
Impieghi a clientela	12.140,0	12.104,3	-0,3%
Provvista	18.334,4	19.331,3	5,4%

Dati per aree di attività (€ mln) - 6 mesi al 31/12/09	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	225,4	5,4	12,5	243,3
Proventi da negoziazione	0,0	29,2	8,0	37,2
Commissioni ed altri proventi netti	84,8	2,7	38,2	125,7
Valorizzazione <i>equity method</i>	(0,2)	0,0	0,0	(0,2)
Margine di intermediazione	310,0	37,3	58,7	406,0
Costi del personale	(37,6)	(27,5)	(27,3)	(92,4)
Spese amministrative	(78,3)	(65,8)	(18,0)	(162,1)
Costi di struttura	(115,9)	(93,3)	(45,3)	(254,5)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(172,3)	(9,1)	(1,3)	(182,7)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	(0,9)	(0,9)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	5,6	5,6
Risultato lordo	21,8	(65,1)	16,8	(26,5)
Imposte sul reddito	(16,0)	16,3	0,0	0,3
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0
Utile netto	5,8	(48,8)	16,8	(26,2)
Impieghi a clientela	8.038,7	3.418,0	647,6	12.104,3
Erogato	1.873,2	443,0	n.s.	2.316,2
Attivi gestiti	n.s.	n.s.	10.864,0	n.s.
Dipendenti	1.279	842	329	2.450
Filiali	146	65	n.s.	211



Dati per aree di attività (€ mln) - 6 mesi al 31/12/08	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	213,2	22,8	20,1	256,1
Proventi da negoziazione	0,2	0,0	4,3	4,5
Commissioni ed altri proventi netti	84,1	2,4	34,2	120,7
Valorizzazione <i>equity method</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
Margine di intermediazione	297,5	25,2	58,6	381,3
Costi del personale	(39,0)	(17,7)	(21,6)	(78,3)
Spese amministrative	(67,7)	(49,4)	(16,3)	(133,4)
Costi di struttura	(106,7)	(67,1)	(37,9)	(211,7)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(128,6)	(11,6)	0,0	(140,2)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	0,0	0,0
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	0,0
Risultato lordo	62,2	(53,5)	20,7	29,4
Imposte sul reddito	16,8	14,3	0,5	31,6
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0
Utile netto	79,0	(39,2)	21,2	61,0
Impieghi a clientela	8.317,0	3.011,8	868,0	12.196,8
Erogato	1.951,8	421,6	n.s.	2.373,4
Attivi gestiti	n.s.	n.s.	9.871,0	n.s.
Dipendenti	1.371	620	337	2.328
Filiali	146	43	n.s.	189

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