



**MEDIOBANCA**  
*Banca di Credito Finanziario S.p.A.*

## **Consiglio di Amministrazione di Mediobanca**

**Milano, 10 maggio 2010**



**Renato Pagliaro Presidente**

**Francesco Saverio Vinci Direttore Generale**

\*\*\*

## **Approvata la relazione trimestrale al 31/03/2010**

**Continua progressione dei ricavi: +25% a 1.600m**

**Risultati solidi nel CIB, segnali positivi nel RPB**

***Core Tier 1 >11%***

- ◆ **Malgrado un contesto economico e i mercati finanziari ancora assai fragili, il gruppo MB mostra nei nove mesi:**
    - ◆ una solida crescita dei ricavi (+25% a 1,600m), attribuibile a tutte le aree di business: CIB+16%, RPB+10%, PI positivo per 134m (-15m a marzo 09)
    - ◆ una riduzione del costo del rischio (a 140 bps nell'ultimo trimestre), trainato dal *wholesale*, accompagnato da segni di miglioramento anche nel credito al consumo; preservata la qualità degli attivi
    - ◆ rettifiche su titoli AFS in calo, ma ancora consistenti (105m) e legate al meccanismo "automatico" degli *impairments*
    - ◆ un utile netto di 354m (39m a marzo 09)
  
  - ◆ **Tendenze di rilievo del III trimestre:**
    - ◆ **CIB:** stabilizzazione degli impieghi (-2% su dic.09) e consolidamento dei ricavi sui livelli dei precedenti trimestri; temporanea flessione del margine di interesse
    - ◆ **Credito al consumo:** accelerazione della crescita con quota di mercato Compass in aumento di 1pp (a 8,1%) e margine di interesse in crescita del 7%
    - ◆ **CheBanca!:** raccolta a 9,1mld con apporti netti nel trimestre per 1,3mld; trend dei costi in progressiva normalizzazione (+28% annuo, ma -21% nel trimestre).
  
  - ◆ **Confermata la solidità patrimoniale e l'ampia liquidità:**
    - ◆ patrimonio netto tangibile a 6,0mld (10% dell'attivo netto)
    - ◆ **Core Tier 1 > 11%** (11,0% a dicembre 09)
    - ◆ rapporto impieghi/depositi a 0,6x
-



---

Il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca, tenutosi in data odierna, ha nominato Presidente dell'Istituto il dott. Renato PAGLIARO, Consigliere non indipendente e non esecutivo.

\*\*\*\*\*

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 un contesto segnato da una perdurante debolezza dell'economia reale, il gruppo Mediobanca mostra nei nove mesi dell'esercizio una solida crescita dei ricavi (+25% a 1.599,9 milioni) e della redditività (utile netto a 354,4 milioni da 39,3 milioni a marzo 09). Allo sviluppo dei ricavi contribuiscono tutte le aree di business: CIB +16%, RPB +10%, PI positivo per 133,7 milioni (-14,9 a marzo 2009).

Quanto alle singole voci di ricavo:

- ◆ il margine di interesse mantiene un trend in lieve crescita sui nove mesi (+1,4%, da 651,9 a 661,3 milioni), trainato dal CIB (+13,7%). Nell'ultimo trimestre il motore della crescita è risultato invece il credito al consumo (+5,7%) spinto dalla ripresa delle erogazioni e dal minor costo della raccolta; il CIB segna una transitoria flessione (-13,6%) legata al minor rendimento della tesoreria;
- ◆ le commissioni ed altri proventi salgono nei nove mesi del 9,6% (da 378,1 a 414,3 milioni) riflettendo il positivo andamento del CIB (+14,8%) ed in particolare dell'area capital market (+38%). Nell'ultimo trimestre il CIB si mantiene sui livelli elevati del precedente trimestre mentre il private banking (-20%) sconta condizioni di mercato ancora difficili. La flessione del credito al consumo (-8%) è invece imputabile prevalentemente a fattori di stagionalità;
- ◆ i proventi da negoziazione crescono da 268,3 a 383 milioni nei nove mesi con un contributo di circa 70 milioni nell'ultimo trimestre, ripartito in misura equivalente tra CIB e RPB e prevalentemente legato alla cessione di titoli AFS;
- ◆ il concorso delle società consolidate ad *equity* è positivo per 141,3 milioni e si raffronta con un risultato dello scorso anno (-21,6 milioni) negativamente condizionato dalla perdita registrata dalle Assicurazioni Generali nell'ultimo trimestre 2008 (809 milioni).

Dal lato dei costi, si evidenzia:

- ◆ una dinamica delle spese operative in crescita del 14% per il progressivo potenziamento della struttura distributiva domestica ed internazionale. La flessione del 8,9% su base trimestrale è imputabile a fattori di stagionalità nel costo del lavoro e al progressivo normalizzarsi delle spese operative in CheBanca!;
- ◆ le rettifiche su crediti, in crescita del 19,1% nei nove mesi (a 392,3 milioni), sono per il terzo trimestre consecutivo in calo, con una riduzione non lieve nel wholesale ed un progressivo miglioramento nel RPB. L'incidenza delle rettifiche sugli impieghi scende per il gruppo a 140bps



(da 200 bps a giugno 2009), per il CIB a 60 bps (da 130 bps a giugno 2009) e per il RPB a 290 bps (da 195 a giugno 2009). La qualità degli attivi rimane elevata: le sofferenze nette – stabili allo 0,5% dei crediti alla clientela - rimangono coperte all'80%;

- ◆ rettifiche di valore su attività finanziarie per 105,5 milioni (358,9 milioni a marzo 09). Malgrado la ripresa dei mercati, le svalutazioni scontano l'automatismo contabile connesso alla prolungata perdita di valore (18 mesi sul periodo di riferimento) degli investimenti azionari disponibili per la vendita. Peraltro, dopo tali rettifiche, al 31 marzo, la riserva da valutazione rimane positiva per entrambi i comparti, azionario (99,1 milioni) e obbligazionario e altri titoli (46,6 milioni);

Sul piano patrimoniale, permangono elevate la solidità patrimoniale e la posizione liquida del gruppo; evidenti, inoltre, i segnali di stabilizzazione dei volumi creditizi nel corporate ed una ripresa delle erogazioni nel credito al consumo:

- ◆ gli impieghi di gruppo, pari a 33,3 miliardi, scendono nell'anno del 8,4%, ma si stabilizzano rispetto a dicembre 09 (-1%). In particolare, nell'ultimo trimestre si esaurisce la contrazione del portafoglio CIB (-1.7% su dicembre 09) e crescono significativamente le erogazioni nel credito al consumo (+9%);
- ◆ l'attivo netto cresce a 62,9 miliardi (60,8 miliardi a dicembre) per effetto dell'incremento della tesoreria, cui è stata destinata parte della raccolta di CheBanca! (9,1 miliardi al 31 marzo 2010, con apporto netto nel trimestre di circa 1,3 miliardi);
- ◆ la provvista, pressoché stabile a 54,6 miliardi (53,4 miliardi a giugno 09), beneficia nei nove mesi di oltre 2,9 miliardi di nuova raccolta CheBanca!, rappresentando quest'ultima il 17% (12% a giugno 09) della raccolta di gruppo;
- ◆ il rapporto impieghi/depositi (0,6x) e quello patrimonio netto tangibile/attivo (10%) confermano l'elevata liquidità e solidità del gruppo;
- ◆ il patrimonio netto sale a 6,4 miliardi (5,7 miliardi a giugno 09) ed il Core Tier 1 supera l'11% (10,3% a giugno 09 e 11.0% a dicembre 09);

## Risultati divisionali

### Corporate & Investment Banking ("CIB")

- ◆ **Ricavi +16% (a 870m) nei nove mesi dell'esercizio, con margine di interesse +14%, commissioni +15%, utili da negoziazione +13%**
- ◆ **Transitoria flessione nell'ultimo trimestre del margine di interesse dopo 4 trimestri di crescita consecutiva; tenuta delle commissioni su livelli elevati, con un contributo rilevante del *capital market* e del *lending***
- ◆ **Stabilizzazione dei volumi di impiego a 21 mld**
- ◆ **Costi in crescita (+14%) nei nove mesi per il continuo rafforzamento delle strutture estere e dei sistemi operativi; calo stagionale del 6% nell'ultimo trimestre**



- ◆ **Rettifiche su crediti in riduzione per il terzo trimestre consecutivo con il costo del rischio che scende a 60 bps (da 130 bps a giugno 2009) e nessuna nuova partita problematica nel wholesale**
- ◆ **Utile netto +27% (a 259m) nei nove mesi dell'esercizio**

I nove mesi chiudono con un risultato netto di 258,9 milioni, in aumento di circa il 30% rispetto ai 203,4 milioni dello scorso anno. Significativa la crescita dei ricavi (+15,9%, da 750,2 a 869,8 milioni) cui contribuiscono tutte le singole componenti: il margine di interesse (+13,7%, da 276 a 313,9 milioni), i proventi da negoziazione (+12,9%, da 261,3 a 295 milioni, di cui 174,2 milioni di utili da trading), le commissioni ed altri proventi (+14,8%, da 227,2 a 260,9 milioni). L'andamento dell'ultimo trimestre evidenzia una transitoria debolezza del margine di interesse (-13,6%) dovuta al calo dei rendimenti di tesoreria. Le altre voci di ricavo confermano sostanzialmente i livelli elevati del trimestre precedente.

I costi di struttura passano da 205 a 234,3 milioni per effetto del maggior costo del personale (+21,2%, da 134,7 a 163,2 milioni) collegato al rafforzamento della struttura, in particolare nelle sedi estere, e dei sistemi operativi. Il rallentamento dei costi nel terzo trimestre (-6%) è imputabile a fattori di stagionalità.

Le rettifiche su crediti (121,8 milioni) segnano una crescita rispetto allo scorso anno (104,2 milioni) ma una progressiva riduzione nel corso dell'esercizio (48,5 milioni al 30 settembre, 39,7 milioni al 31 dicembre e 34,1 milioni a marzo). Le svalutazioni sulle azioni disponibili per la vendita (96,5 milioni) riguardano possessi con fair value mantenutesi per oltre 18 mesi al di sotto del costo originario di acquisto; l'incremento del trimestre (13,9 milioni) sconta anche la diminuzione dei prezzi di borsa su posizioni già oggetto di rettifica.

Le voci patrimoniali mostrano nei tre mesi una crescita della raccolta da 43.068,8 a 46.197,6 milioni (per effetto della provvista a breve) che ha finanziato maggiori impieghi di tesoreria (17.692,5 milioni contro 14.496,8 milioni) e titoli disponibili per la vendita (5.507,9 milioni contro 5.187 milioni), essendosi i finanziamenti alla clientela stabilizzati a 24,4 miliardi.

### ***Principal Investing ("PI")***

- ◆ **Contribuzione netta nei nove mesi positiva per 121m (-207m a marzo 09).**
- ◆ **Valore di libro delle partecipazioni in aumento a 2,8mld (2,1mld a giugno 09).**
- ◆ **Valore di mercato delle partecipazioni: 3,8mld (3,0mld a giugno 2009).**

I primi nove mesi dell'anno mostrano un utile di 121,4 milioni (contro una perdita di 207,2 milioni) essenzialmente per il positivo apporto delle Assicurazioni Generali (161,2 milioni di utili contro 7,3 milioni di perdite) e per la riduzione delle rettifiche di valore (da 207,6 a 7,5 milioni).



Il valore di iscrizione delle partecipazioni cresce nel trimestre di 229,4 milioni. Il maggior apporto è dato da Assicurazioni Generali il cui valore si incrementa da 1.975,6 a 2.208,2 milioni dopo gli utili di periodo (44,8m) e l'incremento delle riserve patrimoniali di 187,8 milioni.

Si ricorda che la percentuale di possesso di Assicurazioni Generali è scesa al 13,2% (dal 14,6%) per effetto dell'avvenuta incorporazione di Alleanza Assicurazioni.

### **Retail & Private Banking (“RPB”)**

- ◆ **Nei nove mesi ricavi in ripresa (+10% a 627m) per il maggior apporto del Retail (da 35m a 71m) e del credito al consumo (+6% a 471m) che compensano la leggera flessione del private banking (-3% a 85m)**
- ◆ **Negli ultimi 6 mesi ripresa delle erogazioni nel credito al consumo e miglioramento della quota di mercato di Compass.**
- ◆ **Utile netto negativo (-28m) per i costi di CheBanca! (circa 120 persone e 24 filiali in più nell'ultimo anno) e l'aumento rispetto a marzo 2009 delle rettifiche su crediti, quest'ultime in riduzione negli ultimi tre trimestri**
- ◆ **€9.1 mld di raccolta di CheBanca!, pari a il 17% di quella di gruppo**

I primi nove mesi dell'esercizio mostrano un miglioramento dei ricavi (+10,2%, da 568,6 a 626,7 milioni) collegato ai maggiori proventi da negoziazione (saliti da 10,4 a 68,3 milioni) – essenzialmente relativi alla movimentazione del portafoglio di CheBanca!– e alle commissioni (da 173,8 a 184,2 milioni); seppur stabile (374,3 milioni contro 384,6 milioni), il margine di interesse segna una crescita del credito al consumo (da 325 a 347,2 milioni). L'aumento dei costi di struttura (da 331,2 a 380,1 milioni) è collegato allo sviluppo operativo e territoriale di CheBanca! (raccolta a 9,1 miliardi e 68 filiali, rispettivamente da 4,4 miliardi e da 44 filiali) e ai maggiori costi di recupero di Compass. Le rettifiche su crediti saldano in 270,6 milioni (da 225,2 milioni) con un contributo dei 3 mesi di 87,9 milioni. Il comparto chiude con una perdita netta di 27,5 milioni, contro un utile di 43,4 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente (che includeva tuttavia un effetto fiscale “una tantum” positivo per 45,9 milioni collegato all'affrancamento del valore di avviamento di Linea).

Quanto ai dati patrimoniali: gli impieghi a clientela sono stabili a 12,2 miliardi, di cui 8,1 miliardi rivenienti dal credito al consumo e 3,5 miliardi dai mutui ipotecari; i depositi della clientela CheBanca! aumentano da 6,2 a 9,1 miliardi; gli attivi gestiti/amministrati ammontano a 11,4 miliardi (10,9 miliardi), di cui 5,4 miliardi per CMB e 6,0 miliardi per Banca Esperia.

### **Credito al consumo**

- ◆ Nuova produzione in ripresa, con aumento della quota di mercato complessiva di 1pp (a 8%), (+2pp a 11% nei prestiti personali)



- ◆ Ricavi in progressivo miglioramento grazie al margine di interesse (+6,8% nei nove mesi e +5,7% nell'ultimo trimestre) che beneficia del minore costo della raccolta e della ripresa delle erogazioni
- ◆ Costi in crescita (+8% nei nove mesi) esclusivamente per maggiori costi di recupero che bilanciano i risparmi derivanti dalla integrazione Compass-Linea.
- ◆ Costo del rischio sotto controllo e in leggera riduzione anche nell'ultimo trimestre (a 400 bps)

### **Retail Banking: CheBanca!**

- ◆ Depositi: in ulteriore aumento da 6,2 mld a 9,1 mld, con apporto netto di 1,3 mld nell'ultimo trimestre, malgrado il minor rendimento corrisposto
- ◆ Filiali: 12 aperture nei nove mesi (a 68); dipendenti +26% nei nove mesi (a 850)
- ◆ Ricavi: raddoppiati a 71m
- ◆ Perdita netta negativo per 61mln in linea con il *budget*

### **Private Banking**

- ◆ Masse gestite a 11,4 mld, in crescita del 15% nell'ultimo anno:
  - ◆ Banca Esperia: +46% a 6,0mld, di cui 0,4mld nell'ultimo trimestre
  - ◆ CMB: -8% a 5,4mld, di cui 0,1mld nell'ultimo trimestre

\*\*\*\*\*

La relazione trimestrale al 31 marzo 2010 sarà a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede sociale e la Borsa Italiana nonché consultabile sul sito internet [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it) a partire dal prossimo 11 Maggio.

\*\*\*\*\*

Il Consiglio, su proposta dell'Amministratore Delegato, ha altresì nominato Direttore Generale e Vice Presidente del Comitato Esecutivo il dott. Francesco Saverio Vinci, Consigliere non indipendente e esecutivo cui riportano la Divisione Operations (che include le funzioni Contabilità e Bilancio e la Struttura Integrata di Servizi) e le partecipazioni del Gruppo Bancario. Il dott. Vinci mantiene inoltre la responsabilità dell'Area Mercati nell'ambito della Divisione Corporate e Investment Banking che continua a rimanere a diretto riporto dell'Amministratore Delegato.

Inoltre, su proposta dell'Amministratore Delegato, il Consiglio ha deliberato di attribuire al dott. Clemente Rebecchini, Direttore Centrale, la guida della Divisione Principal Investing (che include gli investimenti per partecipazioni stabili, quelli di merchant banking, private equity e connesse attività di advisory), precedentemente affidata al dott. Pagliaro. Il dott. Rebecchini riporterà all'Amministratore Delegato.

Infine, il Consiglio ha conseguentemente modificato la composizione dei Comitati Esecutivo, Nomine e Remunerazioni, avendo il dr. Pagliaro assunto anche la presidenza di quest'ultimo.



**MEDIOBANCA**  
*Banca di Credito Finanziario S.p.A.*

---

**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

Gruppo Mediobanca (€ mln)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/3/09	31/3/10	
Margine di interesse	651,9	661,3	1,4%
Proventi da negoziazione	268,3	383,0	42,8%
Commissioni ed altri proventi netti	378,1	414,3	9,6%
Valorizzazione <i>equity method</i>	(21,6)	141,3	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>1.276,7</b>	<b>1.599,9</b>	<b>25,3%</b>
Costi del personale	(250,3)	(292,6)	16,9%
Spese amministrative	(265,4)	(295,4)	11,3%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(515,7)</b>	<b>(588,0)</b>	<b>14,0%</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(329,5)	(392,3)	19,1%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(358,9)	(105,5)	-70,6%
Altri utili/(perdite)	—	5,5	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>72,6</b>	<b>519,6</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	(32,2)	(162,9)	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	(1,1)	(2,3)	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>39,3</b>	<b>354,4</b>	<b>n.s.</b>

### Conto economico consolidato per trimestri

Gruppo Mediobanca (€ mln)	Esercizio 08/09				Esercizio 09/10		
	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.
	30/9/08	31/12/08	31/3/09	30/6/09	30/9/09	31/12/09	31/3/10
Margine di interesse	223	203	226	209	214	228	219
Proventi da negoziazione	164	9	96	153	266	47	70
Commissioni ed altri proventi netti	111	115	152	133	145	139	130
Valorizzazione <i>equity method</i>	96	19	(137)	3	53	53	35
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>594</b>	<b>346</b>	<b>337</b>	<b>499</b>	<b>678</b>	<b>467</b>	<b>455</b>
Costi del personale	(88)	(82)	(81)	(110)	(96)	(104)	(93)
Spese amministrative	(72)	(98)	(95)	(104)	(86)	(109)	(100)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(159)</b>	<b>(180)</b>	<b>(177)</b>	<b>(214)</b>	<b>(182)</b>	<b>(213)</b>	<b>(193)</b>
(Rettifiche)/riprese su crediti	(76)	(131)	(122)	(174)	(141)	(129)	(122)
Altre rettifiche/riprese di valore	0	(281)	(78)	(93)	(74)	(17)	(15)
Altri utili/(perdite)	0	0	0	0	5	0	(1)
<b>Risultato lordo</b>	<b>359</b>	<b>(247)</b>	<b>(39)</b>	<b>18</b>	<b>287</b>	<b>108</b>	<b>124</b>
Imposte sul reddito	(47)	35	(20)	(56)	(86)	(39)	(38)
Risultato di pertinenza di terzi	(2)	3	(2)	1	(1)	0	(1)
<b>Utile netto</b>	<b>310</b>	<b>(210)</b>	<b>(61)</b>	<b>(37)</b>	<b>201</b>	<b>69</b>	<b>84</b>



Stato patrimoniale consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ mln)	30/6/09	31/12/09	31/3/10
<b>Attivo</b>			
Impieghi netti di tesoreria	12.753,5	13.502,7	15.853,3
Titoli disponibili per la vendita	6.653,4	7.807,1	7.359,5
<i>di cui: a reddito fisso</i>	4.923,4	6.051,1	5.725,2
<i>azionari</i>	1.247,1	1.263,9	1.160,1
Titoli immobilizzati (HTM & LR)	1.557,5	1.334,0	1.462,7
Impieghi a clientela	35.233,2	33.468,9	33.267,0
Partecipazioni	2.638,5	3.037,7	3.251,7
Attività materiali e immateriali	764,2	762,9	762,9
Altre attività	1.101,5	934,5	926,7
<i>di cui: attività fiscali</i>	830,1	700,3	720,0
<b>Totale attivo</b>	<b>60.701,8</b>	<b>60.847,8</b>	<b>62.883,8</b>
<b>Passivo</b>			
Provvista	53.411,8	52.904,1	54.597,2
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	36.867,8	35.983,6	36.931,2
<i>depositi retail</i>	6.212,6	7.857,8	9.123,4
Altre voci del passivo	1.292,4	1.183,4	1.286,8
<i>di cui: passività fiscali</i>	653,7	541,4	594,5
Fondi del passivo	188,3	183,8	183,5
Patrimonio netto	5.806,9	6.306,4	6.461,9
<i>di cui: capitale</i>	410,0	430,5	430,6
<i>riserve</i>	5.293,6	5.771,0	5.926,7
<i>patrimonio di terzi</i>	103,3	104,9	104,6
Utile di periodo	2,4	270,1	354,4
<b>Totale passivo</b>	<b>60.701,8</b>	<b>60.847,8</b>	<b>62.883,8</b>
Patrimonio di base	5.431,4	5.761,8	nd
Patrimonio di vigilanza	6.231,9	6.736,9	nd
Attività a rischio ponderate	52.737,5	52.389,4	nd
Patrimonio di base/attività di rischio ponderate	10,3	11,0	nd
Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	11,8	12,9	nd
n. di azioni in circolazione (mln)	820,1	861,1	861,1



Dati economici e patrimoniali per aree di attività

Nove mesi a 31/3/10 (€ mln)	<i>Corporate &amp; Investment Banking</i>	<i>Principal Investing</i>	<i>Retail &amp; Private Banking</i>	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
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>869,8</b>	<b>133,7</b>	<b>626,7</b>	<b>1.599,9</b>
Costi del personale	(163,2)	(4,1)	(134,9)	(292,6)
Spese amministrative	(71,1)	(2,0)	(245,2)	(295,4)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(234,3)</b>	<b>(6,1)</b>	<b>(380,1)</b>	<b>(588,0)</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette 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
<b>Risultato lordo</b>	<b>417,2</b>	<b>120,1</b>	<b>(19,7)</b>	<b>519,6</b>
Imposte sul reddito	(156,0)	1,3	(7,8)	(162,9)
Risultato di pertinenza di terzi	(2,3)	0,0	0,0	(2,3)
<b>Utile Netto</b>	<b>258,9</b>	<b>121,4</b>	<b>(27,5)</b>	<b>354,4</b>
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	0,0	0,0	0,0
Provvista	46.197,6	259,8	20.576,6	54.597,2
Attività a rischio ponderate	nd	nd	nd	nd
Dipendenti	865	0,0	2.457 *	3.211

\* Include pro-forma 111 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



Nove mesi a 31/3/09 (€ mln)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
Margine di interesse	276,0	(8,6)	384,6	651,9
Proventi da negoziazione	261,3	0,2	10,4	268,3
Commissioni ed altri proventi netti	227,2	0,0	173,8	378,1
Valorizzazione <i>equity method</i>	(14,3)	(6,5)	(0,2)	(21,6)
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>750,2</b>	<b>(14,9)</b>	<b>568,6</b>	<b>1.276,7</b>
Costi del personale	(134,7)	(3,9)	(117,7)	(250,3)
Spese amministrative	(70,3)	(1,8)	(213,5)	(265,4)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(205,0)</b>	<b>(5,7)</b>	<b>(331,2)</b>	<b>(515,7)</b>
(Rettifiche)/riprese di valore su crediti	(104,2)	0,0	(225,2)	(329,5)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(144,8)	(207,6)	(6,4)	(358,9)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>296,2</b>	<b>(228,2)</b>	<b>5,8</b>	<b>72,6</b>
Imposte sul reddito	(91,7)	21,0	37,6	(32,2)
Risultato di pertinenza di terzi	(1,1)	0,0	0,0	(1,1)
<b>Utile Netto</b>	<b>203,4</b>	<b>(207,2)</b>	<b>43,4</b>	<b>39,3</b>
Impieghi netti di tesoreria	11.577,6	0,0	2.873,2	11.738,1
Titoli disponibili per la vendita	2.802,9	115,9	3.292,7	4.973,4
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.165,0	0,0	1,8	1.165,9
Partecipazioni	86,3	2.292,2	0,6	2.432,7
Impieghi a clientela	28.159,6	0,0	12.135,6	36.332,5
<i>di cui a società del gruppo</i>	<i>3.952,6</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
Provvista	41.759,9	259,8	17.502,4	51.705,0
Attività a rischio ponderate	nd	nd	nd	nd
Dipendenti	862	ns	2.339 *	3.099

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



### Corporate & Investment banking

CIB (€ mln)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/3/09	31/3/10	
Margine di interesse	276,0	313,9	13,7%
Proventi da negoziazione	261,3	295,0	12,9%
Commissioni ed altri proventi netti	227,2	260,9	14,8%
Valorizzazione <i>equity method</i>	(14,3)	0,0	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>750,2</b>	<b>869,8</b>	<b>15,9%</b>
Costi del personale	(134,7)	(163,2)	21,2%
Spese amministrative	(70,3)	(71,1)	1,1%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(205,0)</b>	<b>(234,3)</b>	<b>14,3%</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(104,2)	(121,8)	16,9%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(144,8)	(96,5)	-33,4%
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>296,2</b>	<b>417,2</b>	<b>40,9%</b>
Imposte sul reddito	(91,7)	(156,0)	70,1%
Risultato di pertinenza di terzi	(1,1)	(2,3)	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>203,4</b>	<b>258,9</b>	<b>27,3%</b>

CIB (€ mln)	31/12/09	31/3/10	Var. %
Impieghi netti di tesoreria	14.496,8	17.692,5	22,0%
Titoli disponibili per la vendita	5.187,0	5.507,9	6,2%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.333,3	1.461,9	9,6%
Partecipazioni	414,9	397,7	-4,1%
Impieghi a clientela	24.821,8	24.434,9	-1,6%
di cui a società del Gruppo	3.427,4	3.429,0	0,0%
Provvista	43.068,8	46.197,6	7,3%



CIB - Dati per aree di attività - 9 mesi al 31/03/10	Wholesale	Leasing	Totale CIB
(€ mln)			
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
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>811,3</b>	<b>58,5</b>	<b>869,8</b>
Costi del personale	(149,9)	(13,3)	(163,2)
Spese amministrative	(61,9)	(9,2)	(71,1)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(211,8)</b>	<b>(22,5)</b>	<b>(234,3)</b>
(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
<b>Risultato lordo</b>	<b>406,8</b>	<b>10,4</b>	<b>417,2</b>
Imposte sul reddito	(150,1)	(5,9)	(156,0)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	(2,3)	(2,3)
<b>Utile Netto</b>	<b>256,7</b>	<b>2,2</b>	<b>258,9</b>
Impieghi a clientela	19.815,1	4.619,8	24.434,9
<i>di cui a società del gruppo</i>	3.429,0	0,0	3.429,0
Erogato	n.s.	835,7	n.s.
Dipendenti	655	210	865
Filiali	ns	12	ns

CIB - Dati per aree di attività - 9 mesi al 31/03/09	Wholesale	Leasing	Totale CIB
(€ mln)			
Margine di interesse	218,2	57,8	276,0
Proventi da negoziazione	261,3	0,0	261,3
Commissioni ed altri proventi netti	222,6	4,6	227,2
Valorizzazione <i>equity method</i>	(14,3)	0,0	(14,3)
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>687,8</b>	<b>62,4</b>	<b>750,2</b>
Costi del personale	(119,9)	(14,8)	(134,7)
Spese amministrative	(58,6)	(11,7)	(70,3)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(178,5)</b>	<b>(26,5)</b>	<b>(205,0)</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(74,0)	(30,2)	(104,2)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(144,8)	0,0	(144,8)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>290,5</b>	<b>5,7</b>	<b>296,2</b>
Imposte sul reddito	(86,6)	(5,1)	(91,7)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	(1,1)	(1,1)
<b>Utile Netto</b>	<b>203,9</b>	<b>(0,5)</b>	<b>203,4</b>
Impieghi a clientela	23.325,9	4.833,7	28.159,6
<i>di cui a società del gruppo</i>	3.952,6	0,0	3.952,6
Erogato	n.s.	1.105,1	n.s.
Dipendenti	634	228	862
Filiali	n.s.	12	n.s.



### Principal investing

PI (€ mln)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/3/09	31/3/10	
Margine di interesse	(8,6)	(7,4)	-14,0%
Proventi da negoziazione	0,2	0,0	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	0,0	0,0	n.s.
Valorizzazione <i>equity method</i>	(6,5)	141,1	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>(14,9)</b>	<b>133,7</b>	<b>n.s.</b>
Costi del personale	(3,9)	(4,1)	5,1%
Spese amministrative	(1,8)	(2,0)	11,1%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(5,7)</b>	<b>(6,1)</b>	<b>7,0%</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(207,6)	(7,5)	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>(228,2)</b>	<b>120,1</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	21,0	1,3	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>(207,2)</b>	<b>121,4</b>	<b>n.s.</b>

PI (€ mln)	31/12/09	31/3/10	Var. %
Titoli disponibili per la vendita	119,0	118,2	-0,7%
Partecipazioni	2.565,3	2.794,7	8,9%

### Retail & Private banking

RPB (€ mln)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/3/09	31/3/10	
Margine di interesse	384,6	374,3	-2,7%
Proventi da negoziazione	10,4	68,3	n.s.
Commissioni ed altri proventi/oneri netti	173,8	184,2	6,0%
Valorizzazione <i>equity method</i>	(0,2)	(0,1)	50,0%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>568,6</b>	<b>626,7</b>	<b>10,2%</b>
Costi del personale	(117,7)	(134,9)	14,6%
Spese amministrative	(213,5)	(245,2)	14,8%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(331,2)</b>	<b>(380,1)</b>	<b>14,8%</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(225,2)	(270,6)	20,2%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(6,4)	(1,2)	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	5,5	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>5,8</b>	<b>(19,7)</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	37,6	(7,8)	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>43,4</b>	<b>(27,5)</b>	<b>n.s.</b>



RPB (€ mln)	31/12/09	31/3/10	Var. %
Impieghi netti di tesoreria	3.745,7	3.793,1	1,3%
Titoli disponibili per la vendita	3.156,4	2.722,9	-13,7%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.021,7	2.489,2	n.s.
Partecipazioni	0,5	1,4	n.s.
Impieghi a clientela	12.104,3	12.267,9	1,4%
Provvista	19.331,3	20.576,6	6,4%

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)
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>471,0</b>	<b>71,2</b>	<b>84,5</b>	<b>626,7</b>
Costi del personale	(56,3)	(40,1)	(38,5)	(134,9)
Spese amministrative	(123,7)	(96,5)	(25,0)	(245,2)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(180,0)</b>	<b>(136,6)</b>	<b>(63,5)</b>	<b>(380,1)</b>
(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
<b>Risultato lordo</b>	<b>37,3</b>	<b>(81,3)</b>	<b>24,3</b>	<b>(19,7)</b>
Imposte sul reddito	(27,5)	20,5	(0,8)	(7,8)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Utile netto</b>	<b>9,8</b>	<b>(60,8)</b>	<b>23,5</b>	<b>(27,5)</b>
Impieghi a clientela	8.141,4	3.461,7	664,8	12.267,9
Erogato	2.948,3	599,3	n.s.	3.547,6
Attivi gestiti	0,0	0,0	11.419,0	n.s.
Dipendenti	1.275	850	332	2.457
Filiali	146	68	n.s.	214





RPB - Dati per aree di attività - 31/03/09 (€ mln)	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	325,0	31,1	28,5	384,6
Proventi da negoziazione	0,2	0,4	9,8	10,4
Commissioni ed altri proventi netti	121,0	3,9	48,9	173,8
Valorizzazione <i>equity method</i>	(0,2)	0,0	0,0	(0,2)
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>446,0</b>	<b>35,4</b>	<b>87,2</b>	<b>568,6</b>
Costi del personale	(57,4)	(27,4)	(32,9)	(117,7)
Spese amministrative	(109,1)	(79,6)	(24,8)	(213,5)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(166,5)</b>	<b>(107,0)</b>	<b>(57,7)</b>	<b>(331,2)</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(206,9)	(18,2)	(0,1)	(225,2)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	(6,4)	(6,4)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>72,6</b>	<b>(89,8)</b>	<b>23,0</b>	<b>5,8</b>
Imposte sul reddito	13,0	24,1	0,5	37,6
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Utile netto</b>	<b>85,6</b>	<b>(65,7)</b>	<b>23,5</b>	<b>43,4</b>
Impieghi a clientela	8.338,2	3.053,0	744,4	12.135,6
Erogato	2.840,0	540,0	n.s.	3.380,0
Attivi gestiti	0,0	0,0	9.912,0	n.s.
Dipendenti	1.319	672	348	2.339
Filiali	146	44	n.s.	190

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