



MEDIOBANCA

Consiglio di Amministrazione di Mediobanca

Milano, 27 ottobre 2015



Approvata la relazione trimestrale al 30/09/2015

Utile netto a €244m, miglior risultato trimestrale degli ultimi 5 anni

Margine di interesse +13%, costo del rischio in riduzione

CET1 al 12,5% (+50bps in 3m)

Utili da cessione partecipazioni per €88m

- ◆ **Mediobanca chiude il trimestre con un utile di 244m, in forte rialzo rispetto al precedente esercizio (160m). Nel dettaglio:**
 - ◆ Margine di interesse: +13% a €303m. La crescita interessa tutti i comparti ed in particolar modo la divisione RCB (+14% a 226m) che vede maggiori volumi creditizi (+9% a 15,8mld) associati ad una aumentata marginalità netta
 - ◆ Totale ricavi: in lieve flessione (-3% a 507m) per il debole andamento di commissioni e proventi da tesoreria solo in parte compensato dal maggior apporto di Ass.Generali
 - ◆ Costo del rischio: in calo da 157bps a 141bps per il buon andamento della qualità degli attivi in tutte le divisioni
 - ◆ Risultato operativo: 195m. Seppur in calo rispetto allo scorso esercizio (220m), è in ripresa sul trimestre precedente (164m) e si colloca sui migliori livelli degli ultimi anni
 - ◆ Utili da realizzo: 88m, derivanti dall'apporto in OPA dell'intera partecipazione Pirelli
 - ◆ Utile netto: 244m

- ◆ **Corporate & Investment Banking: risultato condizionato dalla volatilità dei mercati nel trimestre estivo, confermate le prospettive positive**
 - ◆ Ricavi in calo (-33% a 148m), malgrado l'aumento del margine di interesse (+8% a 61m), per il minore apporto del trading penalizzato dalla marcata volatilità dei mercati finanziari. Confermato lo scenario positivo di medio termine
 - ◆ Riduzione del costo del rischio (a 31bps) e delle attività deteriorate (-2% nel trimestre)
 - ◆ Utile netto a 25m

- ◆ **Retail & Consumer Banking: Compass si conferma motore di crescita, CheBanca! chiude in utile**
 - ◆ Consumer: margine di interesse +14%, impieghi +10%, minore costo del rischio (da 385 a 353bps con attività deteriorate in calo del 5% nel trimestre). La crescita mirata ad una redditività sostenibile si riflette sull'utile netto salito a 40m (28m lo scorso esercizio)
 - ◆ Retail: nel trimestre la raccolta indiretta aumenta da 2,9mld a 3,1mld e quella diretta da 9,6mld a 10,5mld. CheBanca! chiude con un risultato netto positivo (2m) per effetto della crescita dei ricavi (+27% a €48m) e della riduzione delle rettifiche su crediti (-26% a 4m).

- ◆ **Solidità patrimoniale e qualità degli attivi ulteriormente rafforzati**
 - ◆ CET1: 12,5% phased-in, 13,3% fully phased (risultato del trimestre incluso)
 - ◆ Total Capital: 15,3% phased-in, 15,8% fully phased
 - ◆ Leverage ratio: 11,1% phased-in, 11,9% fully phased
 - ◆ Attività deteriorate in calo (-2% nel trimestre) e indici di copertura stabili (al 53%)



Il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca, presieduto da Renato PAGLIARO, 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 di 244,3 milioni in forte aumento rispetto allo scorso anno (160 milioni) beneficiando della plusvalenza sull'apporto all'OPA della partecipazione Pirelli (87,7 milioni).

Il risultato operativo di 195 milioni, seppur in calo rispetto allo scorso esercizio (220 milioni), mostra una crescita rispetto al trimestre precedente (164 milioni) e si colloca sui migliori livelli degli ultimi anni, grazie alla diversificazione di business che ha contenuto l'impatto negativo dei mercati deboli nell'ultimo trimestre. Nel dettaglio:

- ◆ il margine di interesse aumenta del 13,3% (da 267,1 a 302,5 milioni) essendo cresciuto in tutti i comparti ed in particolar modo nella divisione RCB (+14% a 226,1 milioni), segmento che vede maggiori volumi creditizi (+9% a 15,8 miliardi) associati ad un aumento della marginalità netta;
- ◆ i proventi di tesoreria si attestano a 26,2 milioni (55,6 milioni lo scorso anno) scontando, da un lato l'andamento meno favorevole del mercato, dall'altro l'assenza di significativi utili su cambi (5,6 milioni contro 33,1 milioni);
- ◆ le commissioni ed altri proventi saldano a 95,8 milioni (in calo rispetto ai 147,2 milioni dello scorso anno) per il minore apporto del capital market, condizionato dalla marcata volatilità dei mercati finanziari e dal posticipo della chiusura di operazioni di M&A;
- ◆ la maggior redditività di Assicurazioni Generali incrementa il contributo a conto economico da 55,5 a 82,6 milioni.

I costi di struttura aumentano del 6,1% (da 185,4 a 196,8 milioni) equamente distribuiti tra personale (+6,3%) e operativi (+6%), riflettendo l'entrata a regime del rafforzamento della struttura. La riduzione dei costi rispetto al trimestre precedente (da 243 a 197 milioni) deriva dalla stagionalità di taluni costi e dalla remunerazione variabile del personale.

Le rettifiche di valore su crediti diminuiscono del 4,2% (da 120,5 a 115,4 milioni) con un costo del rischio (141 bps) che torna ai livelli dell'esercizio 2012/13. Nell'ultimo trimestre lo stock di attività deteriorate flette da 1.152,3 a 1.132,9 milioni (con un incidenza sugli impieghi stabile al 3,5%), mentre si mantengono su livelli elevati i tassi di copertura (al 53%).

Gli utili sul portafoglio titoli riguardano essenzialmente la plusvalenza Pirelli (87,7 milioni). Le svalutazioni di periodo (3,5 milioni contro 6,6 milioni) riflettono l'allineamento ai fair value correnti.

Quanto ai dati patrimoniali, si evidenzia un'attività creditizia selettiva, l'espansione della raccolta e della liquidità, l'ulteriore rafforzamento del capitale e qualità dell'attivo:

- ◆ gli impieghi sono in lieve flessione (-1%) per il calo del wholesale (-4,3%), attribuibile a rimborsi anticipati (circa 1 miliardo). Per contro aumentano il *consumer* (+1,4%) ed i mutui ipotecari (+2,6%). La nuova produzione è focalizzata in tutti i comparti alla salvaguardia della redditività netta, in un contesto di mercato di persistente pressione sui margini;
- ◆ la raccolta aumenta da 42,7 a 44,2 miliardi per le nuove emissioni (+1,1 miliardi, di cui 317 milioni di obbligazioni subordinate *Lower Tier2*) e la maggior raccolta *retail* di CheBanca! (+907,2 milioni) che beneficia della recente promozione sui vincoli a 6 mesi conclusasi lo scorso agosto;



- ◆ le disponibilità liquide ed il portafoglio titoli salgono da 14,8 a 16,7 miliardi per il transitorio calo degli impieghi;
- ◆ gli indici patrimoniali al 30 settembre, tenuto conto dell'utile di periodo, sono in ulteriore miglioramento:
 - ◆ Phase-in: CET1 Ratio all'12,45% (11,98% al 30 giugno), Total Capital Ratio al 15,30% (14,91%) e Leverage Ratio al 11,1% (10,9%)
 - ◆ Fully-phased (applicazione integrale delle regole CRR/CRDIV - in particolare la facoltà di includere l'intera riserva AFS nel CET1 - e la ponderazione al 370% della partecipazione in Assicurazioni Generali): CET1 Ratio al 13,34% (13,19%), Total Capital Ratio al 15,77% (15,62%) e Leverage Ratio al 11,9% (12,0%).

Risultati divisionali

Wholesale Banking: risultati trimestrali condizionati dalla marcata volatilità dei mercati. Si confermano buone le prospettive di medio termine

L'attività *wholesale* mostra un utile trimestrale di 16,8 milioni penalizzato dalla marcata volatilità dei mercati durante il periodo estivo. In particolare:

- ◆ il margine d'interesse aumenta del 10,4% (da 47,3 a 52,2 milioni) beneficiando della ripresa dei volumi già osservata nella seconda parte dello scorso esercizio; il calo rispetto al trimestre precedente (57 milioni) è attribuibile al crescente riprezzamento degli attivi;
- ◆ l'utile da attività di negoziazione (18,3 milioni) diminuisce rispetto allo scorso anno (46 milioni), scontando da un lato l'andamento sfavorevole dei mercati, dall'altro il minor contributo delle posizioni in cambi e del banking book (AFS e immobilizzati);
- ◆ le commissioni si dimezzano da 95,3 a 45,9 milioni per il minor contributo di operazioni di capital market. Le prospettive per i prossimi trimestri rimangono positive;
- ◆ l'aumento dei costi di struttura (+8,5%, da 58,6 a 63,6 milioni) sconta la crescita dimensionale dello scorso anno e costi non ricorrenti legati a progetti specifici;
- ◆ le rettifiche su crediti flettono da 14,5 a 11,2 milioni per l'assenza di nuove partite deteriorate in presenza di una stabile qualità del portafoglio in *bonis*; il tasso di copertura del *wholesale* si riduce dal 54% al 47% unicamente per il *write-off* della quota del finanziamento Burgo convertita in strumenti partecipativi (130,4 milioni).

Il totale attivo aumenta di quasi 2 miliardi: in particolare la maggiore tesoreria (5,9 miliardi contro 3,5 miliardi) riflette la cresciuta raccolta (37,5 miliardi contro 35,9 miliardi) riveniente per lo più da CheBanca! (8,5 miliardi contro 6,7 miliardi); gli impieghi alla clientela corporate flettono da 13,7 a 13,1 miliardi.



Private Banking: masse gestite a 15,8 mld

Il *private banking* chiude con un utile di 7,7 milioni (10,7 milioni lo scorso anno) per la crescita dei costi di struttura (da 20,8 a 23,1 milioni) lievemente superiore a quella dei ricavi (31,2 milioni contro 30,7 milioni) che scontano il minor apporto di margine di interesse (da 9,2 a 9 milioni) e proventi da tesoreria (da 4,5 a 3,4 milioni). Gli attivi gestiti/amministrati a fine periodo, esclusivamente per l'effetto mercato, flettono a 15,8 miliardi (16,6 miliardi al 30 giugno scorso), ripartiti tra *Compagnie* (7,5 miliardi contro 7,8 miliardi) e Banca Esperia (8,3 miliardi contro 8,8 miliardi).

Credito al consumo: utile netto trimestrale a €40m (+42%)

La crescita mirata alla creazione di valore sostenibile si riflette per Compass in un utile netto di 39,6 milioni (28 milioni lo scorso esercizio), il miglior risultato degli ultimi 2 anni.

I ricavi crescono da 203 a 217,5 milioni (+7,1% rispetto allo scorso anno) trainati dal margine di interesse (187,8 milioni contro 164,9 milioni, +13,9%) che beneficia del minor costo della raccolta in presenza di una stabile redditività degli impieghi.

L'aumento dei costi del personale (+7,2%) riflette l'entrata a regime delle assunzioni dello scorso esercizio ed è più che compensato dalle minori spese di funzionamento (-10,7%).

Le rettifiche su crediti rimangono stabili - in presenza di uno stock di impieghi che sale del 10% rispetto a sett.14 - con un costo del rischio quindi in calo da 385 bps a 353 bps ed un tasso di copertura sulle partite deteriorate in aumento dal 68% al 71%. Le attività deteriorate sono in calo sia in valore assoluto (-4,6% a 288 milioni) che in rapporto agli impieghi (dal 2,8% al 2,6%).

Prosegue la crescita degli impieghi a clientela che nel trimestre superano gli 11 miliardi con un erogato di 1.490,8 milioni (1.439,9 milioni).

Retail Banking: per la prima volta in utile, in crescita AUM ed impieghi

L'attività commerciale di CheBanca! nel trimestre è stata caratterizzata dalla promozione offerta sul vincolo semestrale conclusasi lo scorso 31 agosto, finalizzata ad incrementare la raccolta diretta da convertire successivamente in risparmio gestito.

Nel trimestre la provvista *retail* è cresciuta quindi da 9,6 a 10,5 miliardi: i conti correnti da 2,0 a 2,1 miliardi e il conto deposito da 7,6 a 8,5 miliardi. Nello stesso periodo CheBanca! ha continuato ad incrementare la raccolta indiretta che ha raggiunto 3,1 miliardi (contro 2,9 miliardi a giugno e 1,8 miliardi a settembre 2014), in crescita soprattutto nella componente assicurativa.

Gli impieghi crescono da 4.605,8 a 4.727 milioni con mutui ipotecari erogati quasi raddoppiati da 137,1 a 248,8 milioni.

Per la prima volta, CheBanca! chiude il trimestre con un risultato netto positivo (utile di 2,2 milioni) propiziato dalla crescita dei ricavi (+27%): margine di interesse +15,4% e raddoppio di commissioni (da 4,1 a 9,2 milioni) per effetto delle maggiori masse di risparmio gestito ed amministrato.

I costi di struttura aumentano del 7,7%, in particolare quelli del personale (+16,4%) per il rafforzamento della struttura distributiva. In calo le rettifiche su crediti (4,3 milioni contro 5,8 milioni) con un costo del rischio che si attesta a 37bps (53bps lo scorso esercizio) ed un tasso di copertura del 48% (invariato).



MEDIOBANCA

Principal investing: cessione della quota Pirelli

L'utile di 180,6 milioni (53,3 milioni lo scorso anno) riflette la plusvalenza Pirelli (87,7 milioni) ed il maggior apporto di Assicurazioni Generali (da 55 a 82,8 milioni). Le rettifiche riguardano principalmente l'allineamento ai prezzi di borsa di RCS MediaGroup (-1,3 milioni).

Milano, 28 ottobre 2015

Investor Relations

tel. +39-02-8829.860 / 647

jessica.spina@mediobanca.com

luisa.demaria@mediobanca.com

matteo.carotta@mediobanca.com

Media Relations

tel. +39-02-8829.627 / 319

lorenza.pigozzi@mediobanca.com

stefano.tassone@mediobanca.com

paola.salvatori@mediobanca.com



Conto economico consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ milioni)	3 mesi		Var. %
	30/9/14	30/9/15	
Margine di interesse	267,1	302,5	13,3%
Proventi da negoziazione	55,6	26,2	-52,9%
Commissioni ed altri proventi netti	147,2	95,8	-34,9%
Valorizzazione equity method	55,5	82,6	48,8%
Margine di intermediazione	525,4	507,1	-3,5%
Costi del personale	(92,3)	(98,1)	6,3%
Spese amministrative	(93,1)	(98,7)	6,0%
Costi di struttura	(185,4)	(196,8)	6,1%
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	4,5	88,5	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(120,5)	(115,4)	-4,2%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(6,6)	(3,5)	-47,0%
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
Risultato lordo	217,4	279,9	28,7%
Imposte sul reddito	(56,9)	(34,5)	-39,4%
Risultato di pertinenza di terzi	(0,5)	(1,1)	n.s.
Utile netto	160,0	244,3	52,7%

Conto economico consolidato per trimestri

Gruppo Mediobanca (€ milioni)	Esercizio 14/15				Esercizio 15/16
	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.
	30/9/14	31/12/14	31/3/15	30/6/15	30/9/15
Margine di interesse	267,1	280,8	292,0	302,6	302,5
Proventi da negoziazione	55,6	27,2	98,6	25,7	26,2
Commissioni nette	147,2	113,1	100,7	110,8	95,8
Valorizzazione equity method	55,5	67,7	10,1	90,7	82,6
Margine di intermediazione	525,4	488,8	501,4	529,8	507,1
Costi del personale	(92,3)	(100,6)	(106,6)	(119,8)	(98,1)
Spese amministrative	(93,1)	(106,4)	(104,9)	(123,5)	(98,7)
Costi di struttura	(185,4)	(207,0)	(211,5)	(243,3)	(196,8)
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	4,5	11,4	101,6	8,1	88,5
(Rettifiche)/riprese su crediti	(120,5)	(180,2)	(109,3)	(122,7)	(115,4)
Altre rettifiche di valore	(6,6)	(4,7)	(1,9)	(7,2)	(3,5)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	(13,6)	0,0
Risultato lordo	217,4	108,3	280,3	151,1	279,9
Imposte sul reddito	(56,9)	(7,2)	(74,2)	(25,9)	(34,5)
Risultato di pertinenza di terzi	(0,5)	(0,5)	(1,1)	(1,0)	(1,1)
Utile netto	160,0	100,6	205,0	124,2	244,3



Stato patrimoniale consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ milioni)	30/9/14	30/6/15	30/9/15
Attivo			
Impieghi netti di tesoreria	8.076,1	4.920,3	7.186,2
Titoli disponibili per la vendita	7.290,9	8.063,1	7.750,5
<i>di cui: a reddito fisso</i>	6.119,8	6.950,5	6.767,4
<i>azionari</i>	1.159,9	1.081,1	935,1
Titoli immobilizzati (HTM & LR)	2.075,2	1.793,9	1.788,7
Impieghi a clientela	31.025,6	32.889,6	32.546,9
Partecipazioni	3.017,4	3.411,4	3.163,5
Attività materiali e immateriali	717,8	718,9	714,9
Altre attività	1.378,0	1.411,9	1.346,3
<i>di cui: attività fiscali</i>	1.063,4	954,2	932,8
Totale attivo	53.581,0	53.209,1	54.497,0
Passivo			
Provvista	43.967,2	42.711,3	44.216,1
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	21.082,6	19.671,1	20.560,7
<i>depositi retail</i>	11.272,3	9.634,8	10.542,1
Altre voci del passivo	1.394,2	1.446,1	1.520,9
<i>di cui: passività fiscali</i>	610,1	625,0	647,6
Fondi del passivo	196,6	184,6	182,0
Patrimonio netto	7.863,0	8.277,3	8.333,7
<i>di cui: capitale</i>	430,8	433,6	433,7
<i>riserve</i>	7.326,3	7.735,7	7.791,0
<i>patrimonio di terzi</i>	104,6	108,0	109,0
Utile di periodo	160,0	589,8	244,3
Totale passivo	53.581,0	53.209,1	54.497,0
Patrimonio di base	6.485,4	7.137,5	7.346,0
Patrimonio di vigilanza	8.174,1	8.882,6	9.029,0
Attività a rischio ponderate	58.985,0	59.577,1	59.003,5

Indici (%) e dati per azione (€)

Gruppo Mediobanca	30/9/14	30/6/15	30/9/15
Totale attivo / Patrimonio netto	6,8	6,4	6,5
Impieghi a clientela / Depositi a clientela	0,7	0,8	0,7
Patrimonio di base/attività di rischio ponderate*	11,0	12,0	12,5
Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate*	13,9	14,9	15,3
Rating S&P	BBB	BBB-	BBB-
Rating Fitch		BBB+	BBB+
Costi / Ricavi	35,3	41,4	38,8
Sofferenze nette / Impieghi	0,9	0,8	0,8
Utile per azione	0,19	0,68	0,28
Patrimonio netto per azione	9,0	9,4	9,5
Dividendo per azione		0,25	
N. di azioni in circolazione (mln)	861,5	867,2	867,4

* Dati calcolati secondo la disciplina prudenziale (cd. CRR/CRDIV, i.e. Basilea III, phase- in, AG ponderata al 370%) dal 30 giugno 2014



Dati economici e patrimoniali per aree di attività

3 mesi al 30/9/15 (€ milioni)	Corporate & Private Banking	Principal Investing	Retail & Consumer Banking	Corporate Center	Gruppo
Margine di interesse	61,2	0,0	226,1	13,9	302,5
Proventi da negoziazione	21,7	5,8	0,0	0,0	26,2
Commissioni ed altri proventi netti	64,7	0,0	38,9	1,7	95,8
Valorizzazione equity method	0,0	82,8	0,0	0,0	82,6
Margine di Intermediazione	147,6	88,6	265,0	15,6	507,1
Costi del personale	(50,3)	(1,9)	(40,1)	(7,4)	(98,1)
Spese amministrative	(36,4)	(0,4)	(62,3)	(7,6)	(98,7)
Costi di struttura	(86,7)	(2,3)	(102,4)	(15,0)	(196,8)
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	0,3	88,2	0,0	0,0	88,5
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(11,2)	0,0	(101,1)	(3,1)	(115,4)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre att. fin.	(1,4)	(2,2)	0,0	0,0	(3,5)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Risultato lordo	48,6	172,3	61,5	(2,5)	279,9
Imposte sul reddito	(24,1)	8,3	(19,7)	0,7	(34,5)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	(1,1)	(1,1)
Utile Netto	24,5	180,6	41,8	(2,9)	244,3
Impieghi netti di tesoreria	7.665,3	0,6	8.743,6	128,2	7.186,2
Titoli disponibili per la vendita	6.421,7	925,7	645,0	0,0	7.750,5
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	5.123,4	0,0	367,3	0,0	1.788,7
Partecipazioni	0,0	3.068,9	0,0	0,0	3.163,5
Impieghi a clientela	24.569,6	0,0	15.783,2	2.709,6	32.546,9
<i>di cui a società del gruppo</i>	10.014,5	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Provvista	(40.676,9)	0,0	(24.460,7)	(2.739,1)	(44.216,1)
Attività a rischio ponderate	33.032,5	11.337,6	12.277,0	2.356,4	59.003,5
N. Dipendenti	1.052 *	0	2.506	420	3.844

* Include pro-forma 134 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



3 mesi al 30/9/14 (€ milioni)	Corporate & Private Banking	Principal Investing	Retail & Consumer Banking	Corporate Center	Gruppo
Margine di interesse	56,5	0,0	198,1	12,3	267,1
Proventi da negoziazione	50,5	6,7	0,1	0,0	55,6
Commissioni ed altri proventi netti	112,3	0,0	42,2	1,5	147,2
Valorizzazione equity method	0,0	55,0	0,0	0,0	55,5
Margine di Intermediazione	219,3	61,7	240,4	13,8	525,4
Costi del personale	(48,5)	(2,3)	(36,2)	(6,9)	(92,3)
Spese amministrative	(30,9)	(0,5)	(66,5)	(5,2)	(93,1)
Costi di struttura	(79,4)	(2,8)	(102,7)	(12,1)	(185,4)
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	0,8	4,0	0,0	0,0	4,5
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(14,5)	0,0	(101,8)	(4,3)	(120,5)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre att. fin.	(0,2)	(6,5)	0,0	0,0	(6,6)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Risultato lordo	126,0	56,4	35,9	(2,6)	217,4
Imposte sul reddito	(41,8)	(3,1)	(12,4)	0,5	(56,9)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	(0,5)	(0,5)
Utile Netto	84,2	53,3	23,5	(2,6)	160,0
Impieghi netti di tesoreria	8.257,7	0,0	8.779,9	110,7	8.076,1
Titoli disponibili per la vendita	5.711,2	1.148,8	698,5	0,0	7.290,9
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	5.042,3	0,0	1.238,7	0,0	2.075,2
Partecipazioni	0,0	2.920,7	0,0	0,0	3.017,4
Impieghi a clientela	24.359,5	0,0	14.490,2	2.939,8	31.025,6
<i>di cui a società del gruppo</i>	10.290,0	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Provvista	(40.875,6)	0,0	(21.088,8)	(2.924,3)	(43.967,2)
Attività a rischio ponderate	33.880,5	11.546,3	11.140,3	2.417,9	58.985,0
N. Dipendenti	978 *	0	2.375	377	3.599

* Include pro-forma 131 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



Corporate & Private Banking

CIB (€ milioni)	3 mesi	3 mesi	Var. %
	30/9/14	30/9/15	
Margine di interesse	56,5	61,2	8,3%
Proventi da negoziazione	50,5	21,7	-57,0%
Commissioni ed altri proventi netti	112,3	64,7	-42,4%
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
Margine di intermediazione	219,3	147,6	-32,7%
Costi del personale	(48,5)	(50,3)	3,7%
Spese amministrative	(30,9)	(36,4)	17,8%
Costi di struttura	(79,4)	(86,7)	9,2%
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	0,8	0,3	-62,5%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(14,5)	(11,2)	-22,8%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(0,2)	(1,4)	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
Risultato lordo	126,0	48,6	-61,4%
Imposte sul reddito	(41,8)	(24,1)	-42,3%
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	84,2	24,5	-70,9%
Impieghi netti di tesoreria	8.257,7	7.665,3	-7,2%
Titoli disponibili per la vendita	5.711,2	6.421,7	12,4%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	5.042,3	5.123,4	1,6%
Partecipazioni	0,0	0,0	n.s.
Impieghi a clientela	24.359,5	24.569,6	0,9%
<i>di cui a società del gruppo</i>	10.290,0	10.014,5	-2,7%
Provvista	(40.875,6)	(40.676,9)	-0,5%
Attività a rischio ponderate	33.880,5	33.032,5	-2,5%
Dipendenti	978	1.052	7,6%
Costi / ricavi	36,2	58,7	
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	0,0	0,0	



Wholesale Banking (€ milioni)	3 mesi	3 mesi	Var. %
	30/9/14	30/9/15	
Margine di interesse	47,3	52,2	10,4%
Proventi di tesoreria	46,0	18,3	-60,2%
Commissioni ed altri proventi netti	95,3	45,9	-51,8%
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
Margine di intermediazione	188,6	116,4	-38,3%
Costi del personale	(35,7)	(36,6)	2,5%
Spese amministrative	(22,9)	(27,0)	17,9%
Costi di struttura	(58,6)	(63,6)	8,5%
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(14,5)	(11,2)	-22,8%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(0,2)	(1,2)	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
Risultato lordo	115,3	40,4	-65,0%
Imposte sul reddito	(41,8)	(23,6)	-43,5%
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	73,5	16,8	-77,1%
Impieghi a clientela	23.112,3	23.124,1	0,1%
di cui a società del gruppo	10.290,0	10.014,5	-2,7%
Attività a rischio ponderate	32.025,7	31.444,8	-1,8%
N. Dipendenti	620	668	7,7%
Costi / ricavi (%)	31,1	54,6	
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	0,0	0,0	



Private Banking (€ milioni)	3 mesi	3 mesi	Var. %
	30/9/14	30/9/15	
Margine di interesse	9,2	9,0	-2,2%
Proventi di tesoreria	4,5	3,4	-24,4%
Commissioni ed altri proventi netti	17,0	18,8	10,6%
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
Margine di intermediazione	30,7	31,2	1,6%
Costi del personale	(12,8)	(13,7)	7,0%
Spese amministrative	(8,0)	(9,4)	17,5%
Costi di struttura	(20,8)	(23,1)	11,1%
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	0,8	0,3	-62,5%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	(0,2)	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
Risultato lordo	10,7	8,2	-23,4%
Imposte sul reddito	0,0	(0,5)	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	10,7	7,7	-28,0%
Impieghi a clientela	1.247,2	1.445,5	15,9%
Attività a rischio ponderate	1.854,8	1.587,7	-14,4%
Attivi gestiti netti	15.443,1	15.819,8	2,4%
N. Dipendenti	358	384	7,3%
Costi / ricavi (%)	67,8	74,0	
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	0,2	0,2	



Principal Investing

PI (€ milioni)	3 mesi		Var. %
	30/9/14	30/9/15	
Margine di interesse	0,0	0,0	n.s.
Proventi da negoziazione	6,7	5,8	-13,4%
Commissioni ed altri proventi netti	0,0	0,0	n.s.
Valorizzazione equity method	55,0	82,8	50,5%
Margine di intermediazione	61,7	88,6	43,6%
Costi del personale	(2,3)	(1,9)	-17,4%
Spese amministrative	(0,5)	(0,4)	-20,0%
Costi di struttura	(2,8)	(2,3)	-17,9%
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	4,0	88,2	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(6,5)	(2,2)	-66,2%
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
Risultato lordo	56,4	172,3	n.s.
Imposte sul reddito	(3,1)	8,3	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	53,3	180,6	n.s.
Titoli disponibili per la vendita	1.148,8	925,7	-19,4%
Partecipazioni	2.920,7	3.068,9	5,1%
Attività a rischio ponderate*	11.546,3	11.337,6	-1,8%

*Dati calcolati secondo la disciplina prudenziale (cd. CRR/CRDIV, i.e. Basilea III, phase- in, AG ponderata al 370%) dal 30 giugno 2014



Retail & Consumer Banking

RCB (€ milioni)	3 mesi		Var. %
	30/9/14	30/9/15	
Margine di interesse	198,1	226,1	14,1%
Proventi da negoziazione	0,1	0,0	n.s.
Commissioni ed altri proventi/oneri netti	42,2	38,9	-7,8%
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
Margine di intermediazione	240,4	265,0	10,2%
Costi del personale	(36,2)	(40,1)	10,8%
Spese amministrative	(66,5)	(62,3)	-6,3%
Costi di struttura	(102,7)	(102,4)	-0,3%
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(101,8)	(101,1)	-0,7%
(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	35,9	61,5	71,3%
Imposte sul reddito	(12,4)	(19,7)	58,9%
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	23,5	41,8	77,9%
Impieghi netti di tesoreria	8.779,9	8.743,6	-0,4%
Titoli disponibili per la vendita	698,5	645,0	-7,7%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.238,7	367,3	-70,3%
Partecipazioni	0,0	0,0	n.s.
Impieghi a clientela	14.490,2	15.783,2	8,9%
Provvista	(21.088,8)	(24.460,7)	16,0%
Attività a rischio ponderate	11.140,3	12.277,0	10,2%
N. Dipendenti	2.375	2.506	5,5%
N. Filiali	216	221	
Costi / ricavi (%)	42,7	38,6	
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	1,5	1,3	



Credito al Consumo (€ milioni)	3 mesi	3 mesi	Var. %
	30/9/14	30/9/15	
Margine di interesse	164,9	187,8	13,9%
Proventi di tesoreria	0,0	0,0	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	38,1	29,7	-22,0%
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
Margine di intermediazione	203,0	217,5	7,1%
Costi del personale	(22,2)	(23,8)	7,2%
Spese amministrative	(43,9)	(39,2)	-10,7%
Costi di struttura	(66,1)	(63,0)	-4,7%
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(96,0)	(96,8)	0,8%
(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	40,9	57,7	41,1%
Imposte sul reddito	(13,1)	(18,1)	38,2%
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	27,8	39,6	42,4%
Impieghi a clientela	10.082,6	11.056,2	9,7%
Attività a rischio ponderate	9.491,2	10.364,6	9,2%
Erogato	1.439,9	1.490,8	3,5%
N. Dipendenti	1.488	1.554	4,4%
N. Filiali	158	164	
Costi / ricavi (%)	32,6	29,0	
Sofferenze nette / impieghi netti(%)	1,1	0,9	



Retail Banking (€ milioni)	3 mesi	3 mesi	Var. %
	30/9/14	30/9/15	
Margine di interesse	33,2	38,3	15,4%
Proventi di tesoreria	0,1	0,0	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	4,1	9,2	n.s.
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
Margine di intermediazione	37,4	47,5	27,3%
Costi del personale	(14,0)	(16,3)	16,4%
Spese amministrative	(22,6)	(23,1)	2,2%
Costi di struttura	(36,6)	(39,4)	7,7%
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(5,8)	(4,3)	-25,9%
(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	(5,0)	3,8	n.s.
Imposte sul reddito	0,7	(1,6)	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	(4,3)	2,2	n.s.
Raccolta diretta	11.272,3	10.542,1	-6,5%
Raccolta indiretta	1.770,0	3.099,0	75,1%
Impieghi a clientela	4.407,6	4.727,0	7,2%
Attività a rischio ponderate	1.649,1	1.912,4	16,0%
Erogato	137,1	248,8	81,5%
N. Dipendenti	887	952	7,3%
N. Filiali	58	57	
Costi / ricavi (%)	97,9	82,9	
Sofferenze nette / impieghi netti(%)	2,3	2,2	

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