



MEDIOBANCA

Consiglio di Amministrazione di Mediobanca

Milano, 9 maggio 2013



Approvata la relazione trimestrale al 31/03/2013

Solidità e qualità degli attivi in ulteriore rafforzamento

Utile netto a 37m

- ◆ In un contesto operativo particolarmente debole, l'attività del Gruppo è stata indirizzata prevalentemente all'ulteriore rafforzamento della struttura patrimoniale:
 - ◆ Core Tier1 in aumento al 12,0% (11,8% a dic.12, 11,1% a mar.12)
 - ◆ indici di copertura del credito in ulteriore crescita: al 70% per le sofferenze (59% a mar.12), al 47% per le attività deteriorate (37% a mar.12)
 - ◆ conclusione del deleveraging dei finanziamenti corporate (scesi nell'anno da 18,6mld a 15,8mld) e riduzione del profilo di rischio
 - ◆ ottimizzazione della raccolta e degli impieghi di tesoreria: buyback di €1,5mld di obbligazioni MB, nuove emissioni per €1,8mld, depositi retail in crescita a €12,2mld (+6% a/a)
- ◆ Nei nove mesi l'utile netto di Gruppo scende da 105m a 37m prevalentemente per effetto della perdita del Principal Investing (raddoppiata a -212m); l'ultimo trimestre, in particolare, sconta le perdite legate al piano di rilancio e di revisione degli attivi attuato da Assicurazioni Generali (-139m l'apporto di AG nel trimestre)
- ◆ Nell'attività bancaria, frenata dal rallentamento congiunturale e dall'andamento dei tassi, proseguono la diversificazione dei ricavi tra corporate e retail, il contenimento dei costi e il continuo monitoraggio della qualità degli attivi. Nel dettaglio:
 - ◆ i ricavi scendono a 1.245m (-14% a/a): la stabilità del segmento retail (ricavi RPB a 736m), che rappresenta il 60% dei ricavi, bilancia la maggiore volatilità strutturale del segmento corporate (ricavi CIB a 572m, -26% a/a) penalizzato dalla riduzione degli attivi e dalla discesa dei rendimenti
 - ◆ i costi si riducono a 562m (-6% a/a) per le minori spese del personale (-3%) ed amministrative (-8%)
 - ◆ le rettifiche su crediti crescono a 364m (+11% a/a) a seguito dell'aumento degli indici di copertura sia nel corporate che nel retail
 - ◆ l'utile lordo ordinario si attesta a €319m (-39%)



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

Risultati consolidati

In un contesto operativo particolarmente debole, l'attività del Gruppo è stata indirizzata prevalentemente all'ulteriore rafforzamento della struttura patrimoniale; l'utile netto dei nove mesi scende da 104,9 a 37,2 milioni per effetto della perdita da Principal Investing (raddoppiata a -211,5 milioni) e per la contrazione dell'attività bancaria frenata dal rallentamento congiunturale e dall'andamento dei tassi.

Gli aggregati patrimoniali vedono:

- ◆ indici di patrimonializzazione in miglioramento: l'indice Core Tier1 sale al 12,0% (11,1% a mar.12), l'indice Total Capital al 15,2% (13,7%) per la riduzione degli attivi a rischio (RWA -2% a 54 miliardi) e la ripresa delle riserve di valutazione;
- ◆ conclusione del processo di deleveraging dei crediti corporate (scesi in un anno da 18,6 a 15,8 miliardi) e di riduzione del profilo di rischio; prosegue il ridimensionamento del leasing (-15% a/a a 3,6 miliardi), mentre gli impieghi retail rimangono stabili (credito al consumo a 9,2 miliardi, mutui residenziali a 4,3 miliardi);
- ◆ indici di copertura del credito in ulteriore rafforzamento: 70% per le sofferenze (59% a mar.12), 47% per le attività deteriorate (37% a mar.12). Le attività deteriorate (sofferenze, incagli, attività ristrutturata e scadute) seppur in crescita (da 840 a 955 milioni nell'ultimo anno, ma in calo rispetto a dic.12) mantengono un'incidenza contenuta sugli impieghi (2,8%, pari a circa un terzo di quella di sistema);
- ◆ ottimizzazione della raccolta e degli impieghi di tesoreria nei nove mesi: nuove emissioni obbligazionarie per 1,8 miliardi, buyback obbligazionario di €1,5 miliardi (avvenuto in aprile), depositi retail in crescita a €12,2 miliardi (+6% a/a).

Nell'attività bancaria proseguono la diversificazione dei ricavi tra corporate e retail, il contenimento dei costi e il continuo monitoraggio della qualità degli attivi.

I ricavi scendono a 1.244,5m (-13,8% a/a): la stabilità del segmento retail (ricavi RPB a 736 milioni), che rappresenta il 60% dei ricavi bancari, bilancia la maggiore volatilità strutturale del segmento corporate (ricavi CIB a 572 milioni, -26% a/a) penalizzato dalla riduzione degli attivi e dalla discesa dei rendimenti. Passando all'esame delle singole voci:

- ◆ il margine di interesse mostra un calo da 813,3 a 763,4 milioni (-6,1%) attribuibile al comparto corporate ed investment banking (da 295,5 a 222,9 milioni). Il dato sconta l'ampia liquidità in presenza di tassi di mercato in netto calo, un costo medio della raccolta crescente ed un repricing dei crediti ancora in corso;
- ◆ i proventi da negoziazione diminuiscono del 26,3% (180,9 milioni contro 245,6 milioni) malgrado la buona performance del trimestre (+74,4 milioni) che si confronta tuttavia con il dato di marzo 2012 che beneficiava di una forte, quanto transitoria, riduzione degli spread sui titoli di stato italiani (+133,1 milioni l'apporto del terzo trimestre dello scorso esercizio);
- ◆ le commissioni ed altri proventi mostrano un calo del 22,1% (300,2 milioni contro 385,6 milioni) in gran parte attribuibile al minor livello di attività del Corporate e Investment Banking e all'inasprimento regolamentare nel credito al consumo;

I costi di struttura diminuiscono del 5,6% (da 595,1 a 561,5 milioni) per minori costi del personale (-3,1%) ed amministrativi (-8,3%).



Le rettifiche su crediti crescono da 326,8 a 363,7 milioni (+11,3%) e riflettono la crescente difficoltà di imprese e famiglie e il correlato aumento degli indici di copertura in tutti i segmenti di attività. Le rettifiche riconducibili al comparto famiglie salgono da 235 a 263,4 milioni, quelle del large corporate da 68,9 a 82,5 milioni. Il costo del rischio, in presenza di impieghi in calo del 9%, cresce da 120 a 137 bps.

L'utile lordo ordinario delle attività bancarie si attesta nei nove mesi a €319 milioni (-39%).

Il risultato del Principal Investing è negativo per 211,5 milioni a seguito dell'impairment di Telco per 95 milioni (svalutata nel secondo trimestre ad un valore d'uso delle azioni Telecom Italia di €1,20 per azione) e della contabilizzazione delle perdite registrate a fine 2012 da AG e RCS (-101,5 milioni il contributo complessivo di AG e RCS nei nove mesi), entrambi interessati da piani di rilancio e revisione del valore di bilancio degli attivi.

Nel comparto AFS si segnalano la ripresa di valore su titoli di stato greci per 19 milioni, altre svalutazioni su azioni AFS non quotate per 12,8 milioni cui si aggiungono realizzi netti sul portafoglio bancario per 14,8 milioni.

Risultati divisionali

CIB: contesto operativo debole, buona qualità degli attivi

I primi nove mesi chiudono con un utile netto di 176 milioni (88,5 milioni lo scorso anno). Le minori rettifiche nette su attività finanziarie (da -177,6 a +12,9 milioni) hanno parzialmente compensato il calo dei ricavi (-26,3%) cui hanno contribuito:

- ◆ la riduzione del margine di interesse da 295,5 a 222,9 milioni per effetto della riduzione del profilo di rischio riflessa in un'ampia dotazione di tesoreria e del connesso calo dei rendimenti;
- ◆ il calo dei proventi da negoziazione (167,6 milioni contro 237,1 milioni), malgrado il buon andamento dell'ultimo trimestre (+67,3 milioni) che si confronta con la forte performance del scorso anno (utili del terzo trimestre di 129,6 milioni);
- ◆ una flessione di commissioni ed altri proventi da 225,3 a 150 milioni per effetto della minore attività creditizia e del rallentamento di M&A e capital market. Nell'ultimo anno¹ i volumi di M&A sono stati in calo complessivamente del 24% nei mercati di riferimento (Italia, Francia, Germania e Spagna), mentre l'attività di ECM ha subito una contrazione del 35%.

La riduzione dei costi di struttura (-6,5%, da 239,5 a 223,9 milioni) riguarda il costo del personale (da 159 a 146,9 milioni) e le spese amministrative (da 80,5 a 77 milioni).

Le rettifiche su crediti (100,6 milioni) crescono rispetto allo scorso anno (91 milioni) ma mantengono un'incidenza sul totale del portafoglio molto contenuta.

Il risultato del portafoglio titoli è positivo per 24,4 milioni, saldo tra gli utili netti dei titoli disponibili per la vendita (+11,5 milioni), le riprese di valore sui titoli di stato greci (+19 milioni) e le svalutazioni su azioni non quotate (-6,1 milioni).

Sul piano patrimoniale si segnala il completamento del processo di deleveraging dei crediti corporate, scesi in un anno del 15% (da 18,6 miliardi a 15,8 miliardi), mentre prosegue la riduzione del leasing (-15% da 4,2 miliardi a 3,6 miliardi).

La qualità degli attivi rimane su livelli elevati in particolare nel corporate banking, dove le attività deteriorate nette rappresentano l'1,7% degli impieghi (di cui 0,4% rappresentate da Premafin) e non

¹ Periodo Aprile 2012-Marzo 2013 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Fonte Dealogic



figurano sofferenze; gli indici di copertura sono in aumento nell'anno dal 36% al 43%. Nel leasing le attività deteriorate nette rappresentano il 6,2% degli impieghi e l'incidenza delle sofferenze è pari al 1,5%.

Credito al consumo: ricavi stabili, utile netto a 48m

Compass prosegue in una prudente politica di erogazione del credito, tradottasi in una stabilità di erogato (a 3,6 miliardi) ed impieghi (a 9,2 miliardi). I ricavi (527 milioni) rimangono anch'essi stabili (-2,6% a/a) pur scontando minori commissioni (da 134 a 115 milioni, -15% a/a), penalizzate dalla più stringente normativa riguardo la vendita di prodotti assicurativi.

Il cost/income rimane su livelli contenuti (37%), con un lieve aumento dei costi operativi (+ 3%) connessi anche all'avvio di nuovi progetti.

Le rettifiche su crediti crescono su base annua (+10% a 246 milioni), incorporando le crescenti difficoltà delle famiglie. Il costo del rischio è pari a 357bps, in modesta crescita rispetto allo scorso esercizio (344bps). Si mantiene soddisfacente la qualità del portafoglio impieghi (sofferenze/impieghi = 0,9%, attività deteriorate/impieghi=3,6%, copertura delle attività deteriorate in crescita dal 44% al 59%).

L'utile netto si attesta a 47,9 milioni, in flessione rispetto ai 87,1 milioni dello scorso esercizio.

Retail Banking: depositi a 12,2mld, cost/income stabilmente sotto il 100%

CheBanca! riduce la perdita da 30,1 a 11,4 milioni, malgrado l'aumento del costo del rischio (da 11,1 a 16,3 milioni), per effetto dell'aumento dei ricavi (da 107,1 a 114,6 milioni) e di una significativa riduzione dei costi (-17,3%, da 129,1 a 106,8 milioni). Il cost/income è negli ultimi tre trimestri stabilmente inferiore al 100%. Su base annua la crescita della provvista retail è del 6% (a 12.176,5 milioni). Stabili gli impieghi (a 4.252,1 milioni).

Private Banking: masse gestite ed utili in crescita

Il private banking chiude con un utile di 35 milioni (19,1 milioni a marzo 12 al netto della plusvalenza immobiliare di 44,3 milioni) beneficiando di un aumento del margine di intermediazione (+14,7%, da 82,4 a 94,5 milioni) e degli utili realizzati sul portafoglio AFS (14,9 milioni). Gli attivi gestiti/amministrati al 31 marzo ammontano a netti 13,9 miliardi (13,5 miliardi al 31 dicembre 2012), di cui 6,7 miliardi (6,6 miliardi) per la Compagnie e 7,2 miliardi (6,9 miliardi) per Banca Esperia.

Principal investing: in rosso per le perdite di AG legate al piano di rilancio della società

I primi nove mesi mostrano una perdita di 211,5 milioni dopo la svalutazione di Telco (-95 milioni, effettuata nel secondo trimestre) e le perdite operative di Assicurazioni Generali (-63,9 milioni, di cui -139,5 milioni nell'ultimo trimestre e legate al piano di rilancio e revisione del valore degli attivi) e di RCS MediaGroup (-37,6 milioni).

Milano, 9 maggio 2013



MEDIOBANCA

Investor Relations

tel. +39-02-8829.860 / 647

jessica.spina@mediobanca.it

luisa.demaria@mediobanca.it

Media Relations

tel. +39-02-8829.627 / 319

lorenza.pigozzi@mediobanca.it

stefano.tassone@mediobanca.it



Conto economico consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ milioni)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/3/12	31/3/13	
Margine di interesse	813,3	763,4	-6,1%
Proventi da negoziazione	245,6	180,9	-26,3%
Commissioni ed altri proventi netti	385,6	300,2	-22,1%
Valorizzazione equity method	92,9	-71,0	n.s.
Margine di intermediazione	1.537,4	1.173,5	-23,7%
Costi del personale	(300,9)	(291,6)	-3,1%
Spese amministrative	(294,2)	(269,9)	-8,3%
Costi di struttura	(595,1)	(561,5)	-5,6%
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(56,1)	14,8	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(326,8)	(363,7)	11,3%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(348,0)	(88,8)	-74,5%
Altri utili/(perdite)	45,2	0,0	n.s.
Risultato lordo	256,6	174,3	-32,1%
Imposte sul reddito	(151,5)	(138,9)	-8,3%
Risultato di pertinenza di terzi	(0,2)	1,8	n.s.
Utile netto	104,9	37,2	-64,5%

Conto economico consolidato per trimestri

Gruppo Mediobanca (€ milioni)	Esercizio 11/12				Esercizio 12/13		
	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.
	30/9/11	31/12/11	31/3/12	30/6/12	30/9/12	31/12/12	31/3/13
Margine di interesse	281,8	272,8	258,7	256,5	259,0	258,7	245,7
Proventi da negoziazione	3,8	108,7	133,1	21,2	62,5	44,0	74,4
Commissioni nette	117,1	117,3	151,2	97,9	103,8	97,2	99,2
Valorizzazione equity method	73,0	-1,2	21,1	76,6	28,1	57,7	-156,8
Margine di intermediazione	475,7	497,6	564,1	452,2	453,4	457,6	262,5
Costi del personale	(100,8)	(100,5)	(99,6)	(92,4)	(94,0)	(100,4)	(97,2)
Spese amministrative	(95,8)	(102,1)	(96,3)	(101,5)	(79,7)	(101,5)	(88,7)
Costi di struttura	(196,6)	(202,6)	(195,9)	(193,9)	(173,7)	(201,9)	(185,9)
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(15,8)	(22,0)	(18,3)	88,5	(5,1)	0,5	19,4
(Rettifiche)/riprese su crediti	(102,8)	(109,5)	(114,5)	(141,5)	(111,4)	(121,4)	(130,9)
Altre rettifiche di valore	(70,2)	(160,9)	(116,9)	(256,0)	(1,4)	(88,1)	0,7
Altri utili/(perdite)	0,0	43,7	1,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Risultato lordo	90,3	46,3	120,0	(50,7)	161,8	46,7	(34,2)
Imposte sul reddito	(32,3)	(39,1)	(80,1)	26,0	(53,3)	(32,4)	(53,2)
Risultato di pertinenza di terzi	(1,2)	(0,6)	1,6	0,7	0,5	0,5	0,8
Utile netto	56,8	6,6	41,5	(24,0)	109,0	14,8	(86,6)



Stato patrimoniale consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ milioni)	30/6/12	31/12/12	31/3/13
Attivo			
Impieghi netti di tesoreria	9.330,4	9.105,2	10.700,1
Titoli disponibili per la vendita	10.552,1	11.735,6	10.750,7
<i>di cui: a reddito fisso</i>	<i>9.447,1</i>	<i>10.639,9</i>	<i>9.630,6</i>
<i>azionari</i>	<i>1.090,8</i>	<i>1.082,2</i>	<i>1.103,7</i>
Titoli immobilizzati (HTM & LR)	2.328,1	2.366,3	2.238,0
Impieghi a clientela	36.309,5	34.142,0	33.701,2
Partecipazioni	3.165,5	3.284,0	3.336,8
Attività materiali e immateriali	718,1	715,0	710,8
Altre attività	1.355,6	1.142,4	1.156,7
di cui: attività fiscali	<i>1.036,1</i>	<i>869,3</i>	<i>867,4</i>
Totale attivo	63.759,3	62.490,5	62.594,3
Passivo			
Provvista	55.788,0	53.970,5	53.803,0
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	<i>30.004,2</i>	<i>28.070,8</i>	<i>27.906,0</i>
<i>depositi retail</i>	<i>11.634,1</i>	<i>12.258,6</i>	<i>12.176,5</i>
Altre voci del passivo	1.177,2	1.177,9	1.299,9
<i>di cui: passività fiscali</i>	<i>494,1</i>	<i>538,5</i>	<i>598,5</i>
Fondi del passivo	185,1	187,6	189,9
Patrimonio netto	6.528,1	7.030,7	7.264,3
<i>di cui: capitale</i>	<i>430,6</i>	<i>430,6</i>	<i>430,6</i>
<i>riserve</i>	<i>5.988,1</i>	<i>6.491,7</i>	<i>6.725,0</i>
<i>patrimonio di terzi</i>	<i>109,4</i>	<i>108,4</i>	<i>108,7</i>
Utile di periodo	80,9	123,8	37,2
Totale passivo	63.759,3	62.490,5	62.594,3
Patrimonio di base	6.338,9	6.472,5	6.460,1
Patrimonio di vigilanza	7.810,0	8.066,7	8.198,5
Attività a rischio ponderate	55.164,0	54.666,7	53.971,8

Indici (%) e dati per azione (€)

Gruppo Mediobanca	30/6/12	31/12/12	31/3/13
Totale attivo / Patrimonio netto	9,8	8,9	8,6
Impieghi a clientela / Depositi a clientela	0,7	0,6	0,6
Patrimonio di base/attività di rischio ponderate	11,5	11,8	12,0
Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	14,2	14,8	15,2
Rating S&P	BBB+	BBB+	BBB+
Costi / Ricavi	39,7	41,2	47,8
Sofferenze nette / Impieghi *	0,6	0,6	0,7
RORWA lordo	0,4	0,8	0,6
RORWA netto	0,1	0,5	0,1
Utile per azione	0,09	0,14	0,04
Patrimonio netto per azione	7,5	8,0	8,3
Dividendo per azione	0,05		
N. di azioni in circolazione (mln)	861,1	861,1	861,1

* Al netto della quota terzi di Cofactor



Dati economici e patrimoniali per aree di attività

9 mesi al 31/3/13 (€ milioni)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
Margine di interesse	222,9	(5,6)	547,1	763,4
Proventi da negoziazione	167,6	6,3	9,4	180,9
Commissioni ed altri proventi netti	150,0	0,0	179,2	300,2
Valorizzazione equity method	31,8	(104,5)	0,0	(71,0)
Margine di Intermediazione	572,3	(103,8)	735,7	1.173,5
Costi del personale	(146,9)	(3,7)	(154,3)	(291,6)
Spese amministrative	(77,0)	(2,6)	(214,0)	(269,9)
Costi di struttura	(223,9)	(6,3)	(368,3)	(561,5)
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	11,5	0,0	14,9	14,8
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(100,6)	0,0	(263,4)	(363,7)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	12,9	(101,1)	(3,7)	(88,8)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	(1,2)	0,0
Risultato lordo	272,2	(211,2)	114,0	174,3
Imposte sul reddito	(98,0)	(0,3)	(42,5)	(138,9)
Risultato di pertinenza di terzi	1,8	0,0	0,0	1,8
Utile Netto	176,0	(211,5)	71,5	37,2
Impieghi netti di tesoreria	13.609,3	0,0	8.646,9	10.700,1
Titoli disponibili per la vendita	9.419,4	144,8	1.607,7	10.750,7
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	2.226,8	0,0	2.116,6	2.238,0
Partecipazioni	414,1	2.834,7	0,0	3.336,8
Impieghi a clientela	27.500,6	0,0	14.759,3	33.701,2
<i>di cui a società del gruppo</i>	8.111,6	n.s.	n.s.	n.s.
Provvista	(50.469,1)	(259,8)	(25.371,8)	(53.803,0)
Attività a rischio ponderate	38.710,8	3.023,4	12.205,9	53.971,8
N. Dipendenti	948	n.s.	2.672*	3.491

* Include pro-forma 129 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



9 mesi al 31/3/12 (€ milioni)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
Margine di interesse	295,5	(6,4)	532,1	813,3
Proventi da negoziazione	237,1	0,0	7,7	245,6
Commissioni ed altri proventi netti	225,3	0,0	190,5	385,6
Valorizzazione equity method	18,4	73,1	0,0	92,9
Margine di Intermediazione	776,3	66,7	730,3	1.537,4
Costi del personale	(159,0)	(4,2)	(148,4)	(300,9)
Spese amministrative	(80,5)	(2,1)	(232,9)	(294,2)
Costi di struttura	(239,5)	(6,3)	(381,3)	(595,1)
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(64,8)	0,0	0,4	(56,1)
(Rettifiche)/riprese di valore su crediti	(91,0)	0,0	(235,0)	(326,8)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(177,6)	(169,9)	(0,5)	(348,0)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	46,9	45,2
Risultato lordo	203,4	(109,5)	160,8	256,6
Imposte sul reddito	(114,7)	2,3	(40,4)	(151,5)
Risultato di pertinenza di terzi	(0,2)	0,0	0,0	(0,2)
Utile Netto	88,5	(107,2)	120,4	104,9
Impieghi netti di tesoreria	9.750,3	0,0	5.840,0	8.551,5
Titoli disponibili per la vendita	10.828,5	142,7	1.660,0	12.161,3
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	3.975,5	0,0	2.702,1	2.287,8
Partecipazioni	390,6	2.359,2	0,0	2.834,9
Impieghi a clientela	27.835,9	0,0	14.308,8	37.133,4
<i>di cui a società del gruppo</i>	4.969,0	n.s.	n.s.	n.s.
Provvista	(50.191,6)	(259,8)	(23.243,8)	(57.021,2)
Attività a rischio ponderate	40.776,9	2.671,4	11.869,6	55.344,5
N. Dipendenti	991	0,0	2.655*	3.517

* Include pro-forma 129 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



Corporate & Investment Banking

CIB (€ milioni)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/3/12	31/3/13	
Margine di interesse	295,5	222,9	-24,6%
Proventi da negoziazione	237,1	167,6	-29,3%
Commissioni ed altri proventi netti	225,3	150,0	-33,4%
Valorizzazione equity method	18,4	31,8	72,8%
Margine di intermediazione	776,3	572,3	-26,3%
Costi del personale	(159,0)	(146,9)	-7,6%
Spese amministrative	(80,5)	(77,0)	-4,3%
Costi di struttura	(239,5)	(223,9)	-6,5%
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(64,8)	11,5	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(91,0)	(100,6)	10,5%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(177,6)	12,9	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	
Risultato lordo	203,4	272,2	33,8%
Imposte sul reddito	(114,7)	(98,0)	-14,6%
Risultato di pertinenza di terzi	(0,2)	1,8	n.s.
Utile netto	88,5	176,0	n.s.
Impieghi netti di tesoreria	9.750,3	13.609,3	39,6%
Titoli disponibili per la vendita	10.828,5	9.419,4	-13,0%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	3.975,5	2.226,8	-44,0%
Partecipazioni	390,6	414,1	6,0%
Impieghi a clientela	27.835,9	27.500,6	-1,2%
<i>di cui a società del gruppo</i>	4.969,0	8.111,6	63,2%
Provvista	(50.191,6)	(50.469,1)	0,6%
Attività a rischio ponderate	40.776,9	38.710,8	-5,1%
N. Dipendenti	991	948	-4,3%
Costi / ricavi (%)	30,9	39,1	
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	0,2	0,3	
RORWA lordo (annualizzato) (%)	0,7	0,9	



CIB - Dati per aree di attività - 9 mesi al 31/3/13 (€ milioni)	Wholesale	Leasing	Totale CIB
Margine di interesse	187,4	35,5	222,9
Proventi da negoziazione	167,7	(0,1)	167,6
Commissioni ed altri proventi netti	148,6	1,4	150,0
Valorizzazione equity method	31,8	0,0	31,8
Margine di Intermediazione	535,5	36,8	572,3
Costi del personale	(133,9)	(13,0)	(146,9)
Spese amministrative	(67,3)	(9,7)	(77,0)
Costi di struttura	(201,2)	(22,7)	(223,9)
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	11,5	0,0	11,5
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(82,5)	(18,1)	(100,6)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	12,9	0,0	12,9
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0
Risultato lordo	276,2	(4,0)	272,2
Imposte sul reddito	(98,4)	0,4	(98,0)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	1,8	1,8
Utile Netto	177,8	(1,8)	176,0
Impieghi a clientela	23.893,7	3.606,9	27.500,6
<i>di cui a società del gruppo</i>	8.111,6	0,0	8.111,6
RWA	35.372,0	3.338,8	38.710,8
Erogato	-	179,3	
N. Dipendenti	781	167	948
N. Filiali	n.s	12	n.s
Costi / ricavi (%)	37,6	61,7	39,1
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	0,0	1,5	0,3
RORWA lordo (annualizzato) (%)	1,0	(0,2)	0,9



CIB - Dati per aree di attività - 9 mesi al 31/3/12 (€ milioni)	Wholesale	Leasing	Totale CIB
Margine di interesse	251,6	43,9	295,5
Proventi da negoziazione	238,4	(1,3)	237,1
Commissioni ed altri proventi netti	220,4	4,9	225,3
Valorizzazione equity method	18,4	0,0	18,4
Margine di Intermediazione	728,8	47,5	776,3
Costi del personale	(144,4)	(14,6)	(159,0)
Spese amministrative	(71,7)	(8,8)	(80,5)
Costi di struttura	(216,1)	(23,4)	(239,5)
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(64,8)	0,0	(64,8)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(68,9)	(22,1)	(91,0)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(177,6)	0,0	(177,6)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0
Risultato lordo	201,4	2,0	203,4
Imposte sul reddito	(111,4)	(3,3)	(114,7)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	(0,2)	(0,2)
Utile Netto	90,0	(1,5)	88,5
Impieghi a clientela	23.609,5	4.226,4	27.835,9
<i>di cui a società del gruppo</i>	4.969,0	0,0	4.969,0
RWA	36.963,3	3.813,6	40.776,9
Erogato	n.s.	668,7	-
N. Dipendenti	792	199	991
N. Filiali	n.s.	12	n.s.
Costi / ricavi (%)	29,7	49,3	30,9
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	0,0	1,4	0,2
RORWA lordo (annualizzato) (%)	0,7	0,1	0,7



Principal Investing

PI (€ milioni)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/3/12	31/3/13	
Margine di interesse	(6,4)	(5,6)	-12,5%
Proventi da negoziazione	0,0	6,3	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	0,0	0,0	n.s.
Valorizzazione equity method	73,1	(104,5)	n.s.
Margine di intermediazione	66,7	(103,8)	n.s.
Costi del personale	(4,2)	(3,7)	-11,9%
Spese amministrative	(2,1)	(2,6)	23,8%
Costi di struttura	(6,3)	(6,3)	0,0%
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(169,9)	(101,1)	-40,5%
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
Risultato lordo	(109,5)	(211,2)	n.s.
Imposte sul reddito	2,3	(0,3)	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	(107,2)	(211,5)	n.s.
Titoli disponibili per la vendita	142,7	144,8	1,5%
Partecipazioni	2.359,2	2.834,7	20,2%
Attività a rischio ponderate	2.671,4	3.023,4	13,2%



Retail & Private Banking

RPB (€ milioni)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/3/12	31/3/13	
Margine di interesse	532,1	547,1	2,8%
Proventi da negoziazione	7,7	9,4	22,1%
Commissioni ed altri proventi/oneri netti	190,5	179,2	-5,9%
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
Margine di intermediazione	730,3	735,7	0,7%
Costi del personale	(148,4)	(154,3)	4,0%
Spese amministrative	(232,9)	(214,0)	-8,1%
Costi di struttura	(381,3)	(368,3)	-3,4%
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	0,4	14,9	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(235,0)	(263,4)	12,1%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(0,5)	(3,7)	n.s.
Altri utili/(perdite)	46,9	(1,2)	n.s.
Risultato lordo	160,8	114,0	n.s.
Imposte sul reddito	(40,4)	(42,5)	5,2%
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	120,4	71,5	-40,6%
Impieghi netti di tesoreria	5.840,0	8.646,9	48,1%
Titoli disponibili per la vendita	1.660,0	1.607,7	-3,2%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	2.702,1	2.116,6	-21,7%
Partecipazioni	0,0	0,0	n.s.
Impieghi a clientela	14.308,8	14.759,3	3,1%
Provvista	(23.243,8)	(25.371,8)	9,2%
Attività a rischio ponderate	11.869,6	12.205,9	2,8%
N. Dipendenti	2.655	2.672	0,6%
N. Filiali	201	202	0,5%
Costi / ricavi (%)	52,2	50,1	
Sofferenze nette / impieghi netti *(%)	1,1	1,2	
RORWA lordo (annualizzato) (%)	1,8	1,2	

* Al netto della quota terzi di Cofactor



RPB - Dati per aree di attività - 31/3/13 (€ milioni)	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	412,1	104,5	30,5	547,1
Proventi da negoziazione	0,0	(0,4)	9,8	9,4
Commissioni ed altri proventi netti	114,5	10,5	54,2	179,2
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	0,0	0,0
Margine di intermediazione	526,6	114,6	94,5	735,7
Costi del personale	(67,6)	(44,9)	(41,8)	(154,3)
Spese amministrative	(128,1)	(61,9)	(24,0)	(214,0)
Costi di struttura	(195,7)	(106,8)	(65,8)	(368,3)
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	0,0	0,0	14,9	14,9
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(245,7)	(16,3)	(1,4)	(263,4)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	(3,7)	(3,7)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	(1,2)	(1,2)
Risultato lordo	85,2	(8,5)	37,3	114,0
Imposte sul reddito	(37,3)	(2,9)	(2,3)	(42,5)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0
Utile netto	47,9	(11,4)	35,0	71,5
Impieghi a clientela	9.245,0	4.252,1	1.262,2	14.759,3
RWA	8.600,0	1.812,7	1.793,2	12.205,9
Erogato	3.637,3	186,5	0,0	3.823,8
Attivi gestiti	n.s.	n.s.	13.863,6	n.s.
N. Dipendenti	1.418	912	342	2.672
N. Filiali	158	44	0,0	202
Costi / ricavi (%)	37,2	93,2	69,6	50,1
Sofferenze nette / impieghi netti *(%)	0,9	1,9	0,8	1,2
RORWA lordo (annualizzato) (%)	1,3	-0,6	2,8	1,2

* Al netto della quota terzi di Cofactor



RPB - Dati per aree di attività - 31/3/12 (€ milioni)	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	406,6	101,4	24,1	532,1
Proventi da negoziazione	0,3	0,1	7,3	7,7
Commissioni ed altri proventi netti	133,9	5,6	51,0	190,5
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	0,0	0,0
Margine di intermediazione	540,8	107,1	82,4	730,3
Costi del personale	(64,0)	(45,6)	(38,8)	(148,4)
Spese amministrative	(126,8)	(83,5)	(22,6)	(232,9)
Costi di struttura	(190,8)	(129,1)	(61,4)	(381,3)
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	0,0	0,4	0,0	0,4
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(222,7)	(11,1)	(1,2)	(235,0)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	(0,5)	(0,5)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	46,9	46,9
Risultato lordo	127,3	(32,7)	66,2	160,8
Imposte sul reddito	(40,2)	2,6	(2,8)	(40,4)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0
Utile netto	87,1	(30,1)	63,4	120,4
<hr/>				
Impieghi a clientela	9.154,1	4.298,2	856,5	14.308,8
RWA	8.207,1	1.945,3	1.717,1	11.869,6
Erogato	3.670,2	466,6	0	4.136,8
Attivi gestiti	n.s.	n.s.	13.003,5	n.s.
N. Dipendenti	1.385	934	336	2.655
N. Filiali	157	44	0,0	201
Costi / ricavi (%)	35,3	n.s.	74,5	52,2
Sofferenze nette / impieghi netti * (%)	0,8	1,6	1,5	1,1
RORWA lordo (annualizzato) (%)	2,1	-2,2	5,1	1,8

* Al netto della quota terzi di Cofactor

Si dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154 bis D.Lgs. 58/98, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Massimo Bertolini