

# **Consiglio di Amministrazione di Mediobanca**

Milano, 9 maggio 2012



**MEDIOBANCA**

# Approvata la relazione trimestrale al 31/03/2012

Utile lordo normalizzato<sup>1</sup> +14% (523m)

In miglioramento raccolta e liquidità

Preservati capitale e qualità degli attivi

Avviata la presenza in Turchia

- ◆ In un contesto operativo assai difficile, il gruppo mostra nei nove mesi risultati positivi, trainati nell'ultimo trimestre dalla ripresa del CIB
  - ◆ Ricavi stabili a 1.537m (da 1.554m), malgrado il dimezzamento del contributo del PI (da 166m a 73m), con le attività bancarie che mostrano ricavi in progresso del 4% a/a<sup>2</sup> (a 1.445m) e del 9% t/t (a 543m); in particolare:
    - ◆ margine di interesse ancora in salita a/a (+2% a 813m), ma -5% t/t (a 259m) per l'aumentato costo della raccolta
    - ◆ commissioni nette in ripresa t/t (+29% a 151m) per il concorso del CIB; permane la flessione a/a (-5% a 386m)
    - ◆ trading positivo: +32% a/a (a 246m), +22% t/t (a 133m)
  - ◆ Costi operativi in riduzione (-3% a 595m), con spese del personale -5% a/a; cost/income al 39%
  - ◆ Costo del rischio sotto controllo (a 120bps, vs 115bps a dic.11 e 120bps a giu.11)
  - ◆ Utile lordo rettificato +14% a 523m, di cui 233m nell'ultimo trimestre, che rappresenta il miglior risultato di periodo dall'inizio della crisi finanziaria
  - ◆ Utile netto a 105m (da 419m) dopo rettifiche su titoli per 404m (da 8m) di cui:
    - ◆ 235m su titoli AFS, di cui 130m su titoli greci (al 26% del nominale)
    - ◆ 169m su partecipazioni PI (55m RCS nel 2° trim., 113m Telco nel 3° trim.)
  - ◆ Raccolta e liquidità in aumento
    - ◆ raccolta: a 57mld (da 52mld a giugno) per il finanziamento triennale BCE (7,5mld) e l'aumento dei depositi CheBanca! (da 10mld a 11,5mld, di cui 0,8mld nell'ultimo trimestre)
    - ◆ disponibilità liquide: 23mld (19mld a dicembre)
  - ◆ Core Tier 1 all' 11,1% (11,0% a dicembre)
- ◆ Avviata la presenza di MB nel Corporate ed Investment Banking in Turchia attraverso l'apertura dell'ufficio di Istanbul

<sup>1</sup> Risultato ante contributo del PI e ante svalutazioni titoli e partecipazioni

<sup>2</sup> a/a: 9 mesi a Marzo 2012 vs 9 mesi a Marzo 2011, t/t: 3 mesi a Marzo 2012 vs 3 mesi a Dicembre 2011



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 operativo assai difficile, transitoriamente favorito dal recupero dei mercati finanziari nell'ultimo trimestre, il gruppo evidenzia risultati positivi ed indici di liquidità e provvista in miglioramento.

Nei nove mesi i ricavi (1.537,4 milioni) si mantengono sullo stesso livello del precedente esercizio (1.554,3 milioni), malgrado il dimezzamento del contributo del Principal Investing ("PI", da 166,3 a 73,1 milioni), con le attività bancarie che mostrano ricavi in progresso del 3,9% a/a (a 1.444,5 milioni) e del 8,9% t/t (a 543 milioni), trainate nell'ultimo trimestre dalla ripresa del Corporate and Investment Banking ("CIB").

L'utile lordo rettificato<sup>1</sup> cresce del 14,4% a 522,6 milioni - di cui 232,6 milioni nel terzo trimestre - anche per effetto di un efficace contenimento dei costi (-2,9% a 595,1 milioni).

Per contro, l'utile netto di Gruppo nei nove mesi scende a 104,9 milioni (418,9 milioni) per le maggiori rettifiche sul portafoglio titoli e partecipazioni (404,1 milioni vs 8,1 milioni lo scorso esercizio) che nell'ultimo trimestre si incrementano di 135,2 milioni (di cui 113,3 milioni su Telco).

In dettaglio, le voci di ricavo mostrano nei nove mesi il seguente andamento:

- ◆ il margine di interesse segna una leggera crescita da 799,8 a 813,3 milioni (+1,7%) attribuibile al comparto Retail e Private Banking ("RPB", da 484 a 532,1 milioni), parzialmente compensato dalla discesa del CIB (295,5 contro 325 milioni); nell'ultimo trimestre il margine di interesse è in calo del 5,2% (a 258,7 milioni) per l'accresciuto costo della raccolta;
- ◆ i proventi da negoziazione aumentano da 185,6 a 245,6 milioni beneficiando in particolare della transitoria riduzione degli spread sui titoli di stato italiani registrata nel terzo trimestre; il trading è in crescita anche sul trimestre precedente (+22,4% t/t a 133,1 milioni);
- ◆ le commissioni ed altri proventi, pur registrando nei nove mesi un calo da 405,3 a 385,6 milioni, segnano una ripresa nel terzo trimestre (+28,9% a 151,2 milioni) attribuibile al CIB (99,4 milioni);
- ◆ l'apporto delle società consolidate a patrimonio netto si riduce da 163,6 a 92,9 milioni per i minori utili di Assicurazioni Generali (70,1 milioni contro 157,2 milioni).

I costi di struttura diminuiscono del 2,9% (da 613,1 milioni a 595,1 milioni) essenzialmente per la riduzione di quelli del personale (-5,4%).

Le rettifiche di valore su crediti, in un contesto congiunturale che permane assai critico, restano pressoché stabili (da 320,9 a 326,8 milioni): i miglioramenti del credito al consumo (da 228,5 a 222,7 milioni) e del retail banking (da 19 a 11,1 milioni) hanno infatti compensato il peggioramento del wholesale (da 53,2 a 68,9 milioni) e del leasing (da 19,7 a 22,1 milioni).

Le rettifiche sul portafoglio titoli e partecipazioni includono la svalutazione dei titoli di Stato greci (129,8 milioni, di cui 15,3 milioni nel terzo trimestre) al valore di mercato dei titoli ricevuti in concambio in base agli accordi internazionali; l'impairment sulla partecipazione RCS MediaGroup per 55,2 milioni (corrispondente ad un valore d'uso di €1,23 per azione) e sulla quota Telco per 113,3 milioni (corrispondente ad un valore d'uso delle azioni Telecom Italia di €1,5 per azione, ex €1,8); 62,9 milioni di svalutazioni su azioni disponibili per la vendita, di cui 34 milioni su Delmi (nell'ambito dello scambio tra la partecipazione Edison e quella in Edipower).

Da segnalare, infine, l'utile non ricorrente (44,3 milioni) sulla cessione di un immobile non strumentale della *Compagnie Monégasque de Banque* a Monaco.

Guardando allo stato patrimoniale, il Gruppo mostra un miglioramento della raccolta e della liquidità mantenendo immutata la solidità patrimoniale. In dettaglio:

- ◆ la provvista sale a 57 miliardi (52 miliardi a giugno 11 e 54 miliardi a dicembre 11) per effetto dei prestiti triennali della Banca Centrale Europea ("BCE") di dicembre e febbraio (4 e 3,5 miliardi rispettivamente) che compensano la riduzione della raccolta cartolare (da 34,5 a 31 miliardi). I depositi di CheBanca! salgono da 10 a 11,5 miliardi, di cui circa 0,8 miliardi raccolti nell'ultimo trimestre;
- ◆ le disponibilità finanziarie (tesoreria, AFS, HTM, LR) crescono a 23 miliardi - dopo la discesa a 16,7 miliardi di settembre - e beneficiano dell'impiego di parte della provvista dalla BCE; in particolare i titoli di stato salgono da 5,4 miliardi (a giugno 11) a 10,3 miliardi, e sono rappresentati prevalentemente da titoli italiani;
- ◆ gli impieghi di gruppo, pur in leggera flessione su dicembre (da 37,8 a 37,1 miliardi) crescono del 2,5% rispetto a giugno 11, per la dinamica positiva del comparto corporate (+3,2%) dei mutui ipotecari (+4,8%) e del credito al consumo (+2,5%); in flessione il leasing (-4,3%);
- ◆ le attività deteriorate (sofferenze, incagli, attività ristrutturata e scadute) crescono da 694,7 di dicembre 11 a 873,6 milioni (+25,8%) esclusivamente per la nuova classificazione regolamentare che, dal 1° gennaio, include i crediti scaduti oltre 90 giorni (anziché 180). A perimetro omogeneo si registrerebbe infatti una riduzione del 2% circa (da 890,4 a 873,6 milioni). Conseguentemente si modificano anche i tassi di copertura, i cui valori aggiornati risultano pari al 44% per il consumer (70%), al 46% per i mutui ipotecari (45%) ed al 36% per il corporate (36%). La qualità degli impieghi resta buona con un modesto incremento dell'incidenza di tali partite sul totale impieghi che riguarda tutti i comparti: 0,94% nel large corporate (0,93%), 5,1% nel leasing (contro il 5,4% riclassificando il 31 dicembre a perimetro omogeneo), 3,45% nel credito al consumo (3,44%) e 2,4% nei mutui ipotecari (2,4%). Il lieve aumento delle sofferenze (0,65% degli impieghi contro 0,63%) si concentra nel comparto immobiliare (mutui e leasing);
- ◆ il patrimonio netto sale a 6,3 miliardi (dai 6,0 miliardi di dicembre) per la ripresa delle riserve da valutazione, mentre il Core Tier 1 è stabile a 6,1 miliardi. Gli indici patrimoniali si mantengono su livelli adeguati: Core Tier1 ratio all'11,1% (11,0% a dicembre e 11,2% a giugno). Total capital ratio al 13,7% (13,5% a dicembre e 14,4% a giugno).

## Risultati divisionali

CIB: miglior trimestre dall'inizio della crisi, utile lordo rettificato<sup>1</sup> pari a 213m

- ◆ Ricavi +5% a/a, trading e commissioni in ripresa nell'ultimo trimestre
- ◆ Costi in riduzione -7% a/a (a 240m), con spese del personale -13%
- ◆ Costo del rischio in aumento a 54bps nei nove mesi (da 45bps a marzo11)
- ◆ Utile lordo rettificato<sup>1</sup> a 446m, di cui 213 nell'ultimo trimestre
- ◆ Utile netto di 88m dopo 242m di rettifiche/perdite sul portafoglio titoli AFS, inclusi 130m di svalutazioni/perdite sui titoli di stato greci

I primi nove mesi chiudono con ricavi in crescita del 4,9% (da 740,1 a 776,3 milioni) per effetto di maggiori proventi da negoziazione (237,1 contro 168,8 milioni) e del ritorno all'utile delle partecipate ad equity (18,4 contro 3,6 milioni di perdite) che assorbono il calo del margine di interesse (-9,1%, da 325 a 295,5 milioni) e delle commissioni (-9,8%, da 249,9 a 225,3 milioni), queste ultime peraltro favorite da un ottimo dato trimestrale (+99,4 milioni). In discesa i costi di struttura (-7,1%, da 257,7 a 239,5 milioni) per la diminuzione della componente variabile del costo del personale. Le rettifiche su crediti (91 milioni) crescono rispetto allo scorso anno (72,9 milioni) riflettendo il deteriorato quadro congiunturale. Le perdite del portafoglio titoli saldano in 242,4 milioni (16,1 milioni) e riguardano: 129,8 milioni sul debito pubblico greco a conclusione della ristrutturazione, 46,9 milioni su realizzi (principalmente azioni), 16 milioni per adeguamenti "automatici" su azioni quotate e 45,6 milioni di rettifiche su partecipazioni non quotate (invariate rispetto alla semestrale). Il risultato netto salda a 88,5 milioni, tornando all'utile per il significativo contributo dell'ultimo trimestre (125,9 milioni).

Il Consiglio odierno ha approvato l'avvio di una presenza operativa della Banca in Turchia, attraverso l'apertura di una sede ad Istanbul al fine di cogliere le interessanti opportunità di investment banking.

### Credito al consumo: ricavi +5%, utile netto +50%

- ◆ Ricavi +5% a 541m (518m a marzo 11)
- ◆ Cost/income stabile al 35% malgrado il rafforzamento della struttura (dipendenti +5% a 1.385; aperte 11 filiali per un totale di 157)
- ◆ Costo del rischio in riduzione a 320bps (340bps a dicembre 11, 345bps a giugno 11), attività deteriorate in riduzione del 2%
- ◆ Utile netto: + 50% a 87m (58m a marzo 11)

Il credito al consumo mostra un utile di 87,1 milioni, in aumento rispetto ai 58,1 milioni dello scorso anno per effetto della crescita del margine di interesse (da 390,7 a 406,6 milioni), delle commissioni (da 126,7 a 133,9 milioni) e malgrado un lieve incremento dei costi (da 183 a 190,8 milioni) che per altro riflettono un significativo ampliamento della capacità distributiva del gruppo (nel periodo aperte 11 filiali, per un totale di 157; dipendenti +5% a 1.385). Gli impieghi rimangono stabili nel trimestre (da 9.131,4 a 9.154,1 milioni) con un costo del rischio che permane sotto controllo (le rettifiche flettono da 228,5 a 222,7 milioni).

### Retail Banking: raccolta in forte espansione

- ◆ Depositi +16% (a 11,5mld da 10mld a giugno 11), di cui 0,8mld raccolti nel terzo trimestre
- ◆ Margine di interesse +40% (da 72 a 101m), in flessione nell'ultimo trimestre (da 41m a 24m) per l'aumento del costo medio della raccolta
- ◆ Perdita netta a 30m, stabile a/a malgrado il venire meno dei proventi da cessione titoli AFS (39m a marzo 11) per il contenimento dei costi operativi (-5%) ed il dimezzamento del costo del rischio (da 70 a 35bps)

CheBanca! evidenzia nei nove mesi una perdita di 30,1 milioni, in linea con lo scorso anno (-28 milioni): il maggior margine di interesse (101,4 contro 72,2 milioni) ha compensato l'assenza di utili sul portafoglio disponibile per la vendita (38,6 milioni lo scorso anno). In calo i costi di struttura (da 135,9 a 129,1 milioni) e le rettifiche su crediti (da 19 a 11,1 milioni). A fine marzo la provvista salda in 11,5 miliardi, in aumento di 0,9 miliardi nel trimestre; stabili gli impieghi a 4,3 miliardi.

## Private Banking: AUM +3% a €13mld

- ◆ Masse gestite in crescita a 13mld (12,6 a dicembre 11):
  - ◆ Banca Esperia: 6,8mld (6,4 a dicembre 11), principalmente per l'effetto mercato
  - ◆ CMB: 6,2mld (stabile su dicembre 11)
- ◆ Utile netto a 63m per partite non ricorrenti (47m); 16m l'utile normalizzato (20m a marzo 11)

Il private banking chiude con un utile di 63,4 milioni beneficiando della plusvalenza immobiliare della Compagnie (44,3 milioni). I ricavi nei nove mesi aumentano da 81,9 a 82,4 milioni per il maggior margine di interesse (da 21,1 a 24,1 milioni) e malgrado il leggero calo delle commissioni: Banca Esperia da 23,2 a 22,4 milioni e Compagnie da 26,2 a 24,4 milioni. Gli attivi gestiti/amministrati nei tre mesi aumentano del 3,1% ed ammontano a 13 miliardi, di cui 6,2 miliardi per la Compagnie e 6,8 miliardi per Banca Esperia.

## Principal Investing ("PI"): minori ricavi, maggiori svalutazioni

- ◆ Perdita netta di 107m (154m di utile a marzo 11) per il minore contributo di Ass.Generali ai ricavi (da 157m a 70m) e le svalutazioni su RCS (55m) e Telco (113m)
- ◆ Valore di mercato delle partecipazioni: 2,4mld

I primi nove mesi dell'esercizio mostrano una perdita di 107,2 milioni (154 milioni di utile) a causa delle svalutazioni di Telco (113,3 milioni) e RCS MediaGroup (55,2 milioni), entrambe allineate ai nuovi valori d'uso (rispettivamente €1,5 per azione per Telecom Italia e €1,23 per azione per RCS MediaGroup). In calo anche il contributo ai ricavi di Assicurazioni Generali (da 157,2 a 70,1 milioni, con un apporto nell'ultimo trimestre di 4,1 milioni contro 52,1 milioni nel primo trimestre del 2011).

## Mediobanca S.p.A.

I primi nove mesi dell'esercizio chiudono con una perdita netta di 140,9 milioni (207,5 milioni l'utile dello scorso anno) dopo svalutazioni su partecipazioni per 172,9 milioni (di cui 115,7 milioni relative a Telco e 57,2 milioni a RCS MediaGroup), perdite su titoli per 235 milioni (17,1 milioni) e rettifiche su crediti per 68,5 milioni (53,5 milioni). Nel periodo i ricavi sono leggermente aumentati da 655 a 663,9 milioni, beneficiando di maggiori proventi da negoziazione (234,6 milioni contro 170,5 milioni, +130,5 milioni nel trimestre) parzialmente assorbiti dal minor margine di interesse (da 240,7 a 212,5 milioni) e commissioni (da 234,3 a 216,2 milioni). I costi di struttura diminuiscono (da 241,9 a 223,1 milioni) per il calo della componente variabile del costo del personale mentre crescono le rettifiche su crediti (+28,8 milioni nel trimestre) a fronte del difficile contesto congiunturale.

Quanto ai dati patrimoniali, nel trimestre aumentano la raccolta (da 44,4 a 47,6 miliardi per la nuova tranche di finanziamento triennale della BCE) ed i titoli disponibili per la vendita (da 5,8 a 11 miliardi, esclusivamente per la componente obbligazionaria) a fronte della riduzione degli impieghi di tesoreria (da 11 a 10,2 miliardi) e dei crediti verso la clientela (da 25,3 a 24,1 miliardi).

\* \* \*

Il Consiglio ha inoltre preso atto delle dimissioni di Pierre Lefèvre dalla carica di Amministratore di Mediobanca e di componente del Comitato per il controllo interno e, su proposta del Comitato Nomine, ha cooptato:

- ◆ Pier Silvio Berlusconi, in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, 3° comma, del TUF;
- ◆ Vanessa Labérenne, che entra a far parte anche dei Comitati Esecutivo, Remunerazioni e Controllo interno, in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, 3° comma, del TUF e dal Codice di Autodisciplina delle società quotate.

Il curriculum vitae dei Consiglieri è consultabile sul sito internet [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it).

Milano, 9 maggio 2012

#### Investor Relations

tel. +39-02-8829860 / 647

[jessica.spina@mediobanca.it](mailto:jessica.spina@mediobanca.it)

[luisa.demaria@mediobanca.it](mailto:luisa.demaria@mediobanca.it)

#### Media Relations

tel. +39-02-8829627 / 319

[lorenza.pigozzi@mediobanca.it](mailto:lorenza.pigozzi@mediobanca.it)

[stefano.tassone@mediobanca.it](mailto:stefano.tassone@mediobanca.it)



Conto economico consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ milioni)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/03/11	31/03/12	
Margine di interesse	799,8	813,3	1,7%
Proventi da negoziazione	185,6	245,6	32,3%
Commissioni ed altri proventi netti	405,3	385,6	-4,9%
Valorizzazione equity method	163,6	92,9	-43,2%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>1.554,3</b>	<b>1.537,4</b>	<b>-1,1%</b>
Costi del personale	(318,2)	(300,9)	-5,4%
Spese amministrative	(294,9)	(294,2)	-0,2%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(613,1)</b>	<b>(595,1)</b>	<b>-2,9%</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	11,9	(56,1)	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(320,9)	(326,8)	1,8%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(20,0)	(348,0)	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,1	45,2	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>612,3</b>	<b>256,6</b>	<b>-58,1%</b>
Imposte sul reddito	(189,6)	(151,5)	-20,1%
Risultato di pertinenza di terzi	(3,8)	(0,2)	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>418,9</b>	<b>104,9</b>	<b>-75,0%</b>

Conto economico consolidato per trimestri

Gruppo Mediobanca (€ milioni)	Esercizio 10/11				Esercizio 11/12		
	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.
	30/9/10	31/12/10	31/3/11	30/6/11	30/9/11	31/12/11	31/03/12
Margine di interesse	262,1	269,4	268,3	270,5	281,8	272,8	258,7
Proventi da negoziazione	77,9	33,4	74,3	3,6	3,8	108,7	133,1
Commissioni nette	113,1	152,8	139,4	115,0	117,1	117,3	151,2
Valorizzazione equity method	43,8	66,4	53,4	39,4	73,0	-1,2	21,1
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>496,9</b>	<b>522,0</b>	<b>535,4</b>	<b>428,5</b>	<b>475,7</b>	<b>497,6</b>	<b>564,1</b>
Costi del personale	(101,3)	(110,1)	(106,8)	(100,6)	(100,8)	(100,5)	(99,6)
Spese amministrative	(86,7)	(109,1)	(99,1)	(110,2)	(95,8)	(102,1)	(96,3)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(188,0)</b>	<b>(219,2)</b>	<b>(205,9)</b>	<b>(210,8)</b>	<b>(196,6)</b>	<b>(202,6)</b>	<b>(195,9)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	1,8	13,3	(3,2)	7,6	(15,8)	(22,0)	(18,3)
(Rettifiche)/riprese su crediti	(112,3)	(107,1)	(101,5)	(27,9)	(102,8)	(109,5)	(114,5)
Altre rettifiche di valore	(1,1)	(18,8)	(0,1)	(255,5)	(70,2)	(160,9)	(116,9)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	43,7	1,5
<b>Risultato lordo</b>	<b>197,3</b>	<b>190,3</b>	<b>224,7</b>	<b>(58,1)</b>	<b>90,3</b>	<b>46,3</b>	<b>120,0</b>
Imposte sul reddito	(68,1)	(54,1)	(67,4)	9,0	(32,3)	(39,1)	(80,1)
Risultato di pertinenza di terzi	(1,6)	(0,9)	(1,3)	(1,2)	(1,2)	(0,6)	1,6
<b>Utile netto</b>	<b>127,6</b>	<b>135,3</b>	<b>156,0</b>	<b>(50,3)</b>	<b>56,8</b>	<b>6,6</b>	<b>41,5</b>

## Stato patrimoniale consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ milioni)	30/6/11	31/12/11	31/03/12
<b>Attivo</b>			
Impieghi netti di tesoreria	8.608,0	9.391,1	8.551,5
Titoli disponibili per la vendita	7.749,9	6.859,6	12.161,3
<i>di cui: a reddito fisso</i>	<i>6.092,3</i>	<i>5.534,8</i>	<i>10.852,5</i>
<i>azionari</i>	<i>1.643,6</i>	<i>1.312,6</i>	<i>1.295,1</i>
Titoli immobilizzati (HTM & LR)	2.308,1	2.412,6	2.287,8
Impieghi a clientela	36.225,6	37.833,5	37.133,4
Partecipazioni	3.156,1	2.976,9	2.834,9
Attività materiali e immateriali	757,8	728,4	721,5
Altre attività	1.376,7	1.270,6	1.206,3
di cui: attività fiscali	<i>967,0</i>	<i>1.003,0</i>	<i>930,5</i>
<b>Totale attivo</b>	<b>60.182,2</b>	<b>61.472,7</b>	<b>64.896,7</b>
<b>Passivo</b>			
Provvista	51.712,9	54.028,8	57.021,2
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	<i>34.460,5</i>	<i>32.422,8</i>	<i>31.045,2</i>
<i>depositi retail</i>	<i>9.960,3</i>	<i>10.671,3</i>	<i>11.530,2</i>
Altre voci del passivo	1.258,9	1.036,1	1.159,5
<i>di cui: passività fiscali</i>	<i>565,8</i>	<i>430,7</i>	<i>530,3</i>
Fondi del passivo	182,6	182,0	181,5
Patrimonio netto	6.659,2	6.162,4	6.429,6
<i>di cui: capitale</i>	<i>430,6</i>	<i>430,6</i>	<i>430,6</i>
<i>riserve</i>	<i>6.113,9</i>	<i>5.619,3</i>	<i>5.888,4</i>
<i>patrimonio di terzi</i>	<i>114,7</i>	<i>112,5</i>	<i>110,6</i>
Utile di periodo	368,6	63,4	104,9
<b>Totale passivo</b>	<b>60.182,2</b>	<b>61.472,7</b>	<b>64.896,7</b>
Patrimonio di base	6.156,1	6.127,3	6.142,5
Patrimonio di vigilanza	7.899,1	7.499,8	7.561,1
Attività a rischio ponderate	55.025,5	55.638,8	55.346,4

## Indici (%) e dati per azione (€)

Gruppo Mediobanca	30/6/11	31/12/11	31/03/12
Totale attivo / Patrimonio netto	9,0	10,0	10,1
Impieghi a clientela / Depositi a clientela	0,7	0,7	0,7
Patrimonio di base/attività di rischio ponderate	11,2	11,0	11,1
Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	14,4	13,5	13,7
Rating S&P	A+	A	BBB+
Costi / Ricavi	41,6	41,0	38,7
Sofferenze nette / Impieghi *	0,5	0,5	n.d.
RORWA lordo	1,0	0,5	0,6
RORWA netto	0,7	0,2	0,3
Utile per azione	0,43	0,07	0,12
Patrimonio netto per azione	7,6	7,0	7,3
Dividendo per azione	0,17	-	-
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 31/03/12 (€ 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
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>776,3</b>	<b>66,7</b>	<b>730,3</b>	<b>1.537,4</b>
Costi del personale	(159,0)	(4,2)	(148,4)	(300,9)
Spese amministrative	(80,5)	(2,1)	(232,9)	(294,2)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(239,5)</b>	<b>(6,3)</b>	<b>(381,3)</b>	<b>(595,1)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(64,8)	0,0	0,4	(56,1)
(Rettifiche)/riprese di valore nette 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
<b>Risultato lordo</b>	<b>203,4</b>	<b>(109,5)</b>	<b>160,8</b>	<b>256,6</b>
Imposte sul reddito	(114,7)	2,3	(40,4)	(151,5)
Risultato di pertinenza di terzi	(0,2)	0,0	0,0	(0,2)
<b>Utile Netto</b>	<b>88,5</b>	<b>(107,2)</b>	<b>120,4</b>	<b>104,9</b>
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>	<i>4.969,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
Provvista	(50.191,6)	(259,8)	(23.243,8)	(57.021,2)
Attività a rischio ponderate	40.778,8	2.671,4	11.869,6	55.346,4
N. Dipendenti	991	0,0	2.655*	3.517

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

9 mesi al 31/03/11 (€ milioni)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
Margine di interesse	325,0	(5,6)	484,0	799,8
Proventi da negoziazione	168,8	0,0	11,5	185,6
Commissioni ed altri proventi netti	249,9	0,0	186,0	405,3
Valorizzazione equity method	(3,6)	166,3	0,0	163,6
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>740,1</b>	<b>160,7</b>	<b>681,5</b>	<b>1.554,3</b>
Costi del personale	(182,4)	(4,1)	(142,3)	(318,2)
Spese amministrative	(75,3)	(1,9)	(238,1)	(294,9)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(257,7)</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(380,4)</b>	<b>(613,1)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(1,1)	0,0	40,2	11,9
(Rettifiche)/riprese di valore su crediti	(72,9)	0,0	(247,9)	(320,9)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(15,0)	(4,5)	(0,4)	(20,0)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	0,1
<b>Risultato lordo</b>	<b>393,4</b>	<b>150,2</b>	<b>93,0</b>	<b>612,3</b>
Imposte sul reddito	(151,2)	3,6	(43,3)	(189,6)
Risultato di pertinenza di terzi	(3,8)	0,0	0,0	(3,8)
<b>Utile Netto</b>	<b>238,4</b>	<b>153,8</b>	<b>49,7</b>	<b>418,9</b>
Impieghi netti di tesoreria	10.915,1	0,0	4.454,6	11.074,3
Titoli disponibili per la vendita	6.312,9	132,6	2.125,7	7.615,4
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	3.781,5	0,0	2.568,5	2.089,3
Partecipazioni	385,1	2.920,2	0,0	3.363,5
Impieghi a clientela	26.683,2	0,0	13.185,5	35.248,8
<i>di cui a società del gruppo</i>	<i>4.610,5</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
Provvista	(44.981,1)	(259,8)	(21.695,4)	(52.815,1)
Attività a rischio ponderate	40.287,2	3.293,5	10.958,0	54.551,4
N. Dipendenti	938	0,0	2.567*	3.377

\* Include pro-forma 128 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.

## Corporate &amp; Investment banking

CIB (€ milioni)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/3/11	31/3/12	
Margine di interesse	325,0	295,5	-9,1%
Proventi da negoziazione	168,8	237,1	40,5%
Commissioni ed altri proventi netti	249,9	225,3	-9,8%
Valorizzazione equity method	(3,6)	18,4	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>740,1</b>	<b>776,3</b>	<b>4,9%</b>
Costi del personale	(182,4)	(159,0)	-12,8%
Spese amministrative	(75,3)	(80,5)	6,9%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(257,7)</b>	<b>(239,5)</b>	<b>-7,1%</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(1,1)	(64,8)	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(72,9)	(91,0)	24,8%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(15,0)	(177,6)	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>393,4</b>	<b>203,4</b>	<b>-48,3%</b>
Imposte sul reddito	(151,2)	(114,7)	-24,1%
Risultato di pertinenza di terzi	(3,8)	(0,2)	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>238,4</b>	<b>88,5</b>	<b>-62,9%</b>
Impieghi netti di tesoreria	10.915,1	9.750,3	-10,7%
Titoli disponibili per la vendita	6.312,9	10.828,5	71,5%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	3.781,5	3.975,5	5,1%
Partecipazioni	385,1	390,6	1,4%
Impieghi a clientela	26.683,2	27.835,9	4,3%
<i>di cui a società del gruppo</i>	<i>4.610,5</i>	<i>4.969,0</i>	<i>7,8%</i>
Provvista	(44.981,1)	(50.191,6)	11,6%
Attività a rischio ponderate	40.287,2	40.778,8	1,2%
N. Dipendenti	938	991	5,7%
Costi / ricavi (%)	34,8	30,9	
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	n.d.	n.d.	
RORWA lordo (annualizzato) (%)	1,3	0,7	

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
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>728,8</b>	<b>47,5</b>	<b>776,3</b>
Costi del personale	(144,4)	(14,6)	(159,0)
Spese amministrative	(71,7)	(8,8)	(80,5)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(216,1)</b>	<b>(23,4)</b>	<b>(239,5)</b>
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
<b>Risultato lordo</b>	<b>201,4</b>	<b>2,0</b>	<b>203,4</b>
Imposte sul reddito	(111,4)	(3,3)	(114,7)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	(0,2)	(0,2)
<b>Utile Netto</b>	<b>90,0</b>	<b>(1,5)</b>	<b>88,5</b>
Impieghi a clientela	23.609,5	4.226,4	27.835,9
<i>di cui a società del gruppo</i>	<i>4.969,0</i>	<i>0,0</i>	<i>4.969,0</i>
RWA	36.965,2	3.813,6	40.778,8
Erogato	n.s.	668,7	n.s.
N. Dipendenti	792	199	991
N. Filiali	n.s.	12	n.s.
Costi / ricavi (%)	29,7	49,3	30,9
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	n.d.	n.d.	n.d.
RORWA lordo (annualizzato) (%)	0,7	0,1	0,7

CIB - Dati per aree di attività - 9 mesi al 31/3/11 (€ milioni)	Wholesale	Leasing	Totale CIB
Margine di interesse	270,8	54,2	325,0
Proventi da negoziazione	168,0	0,8	168,8
Commissioni ed altri proventi netti	246,7	3,2	249,9
Valorizzazione equity method	(3,6)	0,0	(3,6)
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>681,9</b>	<b>58,2</b>	<b>740,1</b>
Costi del personale	(168,4)	(14,0)	(182,4)
Spese amministrative	(66,7)	(8,6)	(75,3)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(235,1)</b>	<b>(22,6)</b>	<b>(257,7)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(1,1)	0,0	(1,1)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(53,2)	(19,7)	(72,9)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(15,0)	0,0	(15,0)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>377,5</b>	<b>15,9</b>	<b>393,4</b>
Imposte sul reddito	(144,2)	(7,0)	(151,2)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	(3,8)	(3,8)
<b>Utile Netto</b>	<b>233,3</b>	<b>5,1</b>	<b>238,4</b>
Impieghi a clientela	22.281,8	4.401,4	26.683,2
<i>di cui a società del gruppo</i>	<i>4.610,5</i>	<i>0,0</i>	<i>4.610,5</i>
RWA	36.676,7	3.610,5	40.287,2
Erogato	n.s.	831,7	n.s.
N. Dipendenti	731	207	938
N. Filiali	n.s.	12	n.s.
Costi / ricavi (%)	34,5	38,8	34,8
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	n.d.	n.d.	n.d.
RORWA lordo (annualizzato) (%)	1,4	0,6	1,3

## Principal investing

PI (€ milioni)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/3/11	31/3/12	
Margine di interesse	(5,6)	(6,4)	14,3%
Proventi da negoziazione	0,0	0,0	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	0,0	0,0	n.s.
Valorizzazione equity method	166,3	73,1	-56,0%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>160,7</b>	<b>66,7</b>	<b>-58,5%</b>
Costi del personale	(4,1)	(4,2)	2,4%
Spese amministrative	(1,9)	(2,1)	10,5%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(6,3)</b>	<b>5,0%</b>
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.	(4,5)	(169,9)	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>150,2</b>	<b>(109,5)</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	3,6	2,3	-36,1%
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>153,8</b>	<b>(107,2)</b>	<b>n.s.</b>
Titoli disponibili per la vendita	132,6	142,7	7,6%
Partecipazioni	2.920,2	2.359,2	-19,2%
Attività a rischio ponderate	3.293,5	2.671,4	-18,9%

## Retail &amp; Private banking

RPB (€ milioni)	9 mesi	9 mesi	Var. %
	31/3/11	31/3/12	
Margine di interesse	484,0	532,1	9,9%
Proventi da negoziazione	11,5	7,7	-33,0%
Commissioni ed altri proventi/oneri netti	186,0	190,5	2,4%
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>681,5</b>	<b>730,3</b>	<b>7,2%</b>
Costi del personale	(142,3)	(148,4)	4,3%
Spese amministrative	(238,1)	(232,9)	-2,2%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(380,4)</b>	<b>(381,3)</b>	<b>0,2%</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	40,2	0,4	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(247,9)	(235,0)	-5,2%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(0,4)	(0,5)	25,0%
Altri utili/(perdite)	0,0	46,9	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>93,0</b>	<b>160,8</b>	<b>72,9%</b>
Imposte sul reddito	(43,3)	(40,4)	-6,7%
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>49,7</b>	<b>120,4</b>	<b>n.s.</b>
Impieghi netti di tesoreria	4.454,6	5.840,0	31,1%
Titoli disponibili per la vendita	2.125,7	1.660,0	-21,9%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	2.568,5	2.702,1	5,2%
Partecipazioni	0,0	0,0	n.s.
Impieghi a clientela	13.185,5	14.308,8	8,5%
Provvista	21.695,4	23.243,8	7,1%
Attività a rischio ponderate	10.958,0	11.869,6	8,3%
N. Dipendenti	2.567	2.655	3,4%
N. Filiali	189	201	6,3%
Costi / ricavi (%)	55,8	52,2	
Sofferenze nette / impieghi netti *(%)	n.d.	n.d.	
RORWA lordo (annualizzato) (%)	1,1	1,8	

\* 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
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>540,8</b>	<b>107,1</b>	<b>82,4</b>	<b>730,3</b>
Costi del personale	(64,0)	(45,6)	(38,8)	(148,4)
Spese amministrative	(126,8)	(83,5)	(22,6)	(232,9)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(190,8)</b>	<b>(129,1)</b>	<b>(61,4)</b>	<b>(381,3)</b>
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
<b>Risultato lordo</b>	<b>127,3</b>	<b>(32,7)</b>	<b>66,2</b>	<b>160,8</b>
Imposte sul reddito	(40,2)	2,6	(2,8)	(40,4)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Utile netto</b>	<b>87,1</b>	<b>(30,1)</b>	<b>63,4</b>	<b>120,4</b>
Impieghi a clientela	9.154,1	4.298,2	856,5	14.308,8
RWA	8.207,2	1.945,3	1.717,1	11.869,6
Erogato	3.670,2	466,6	0,0	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	n.s.	201
Costi / ricavi (%)	35,3	n.s.	74,5	52,2
Sofferenze nette / impieghi netti *(%)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
RORWA lordo (annualizzato) (%)	2,1	n.s.	5,1	1,8

\* Al netto della quota terzi di Cofactor

RPB - Dati per aree di attività - 31/3/11 (€ milioni)	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	390,7	72,2	21,1	484,0
Proventi da negoziazione	0,2	4,6	6,7	11,5
Commissioni ed altri proventi netti	126,7	5,2	54,1	186,0
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>517,6</b>	<b>82,0</b>	<b>81,9</b>	<b>681,5</b>
Costi del personale	(61,0)	(41,0)	(40,3)	(142,3)
Spese amministrative	(122,0)	(94,9)	(21,2)	(238,1)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(183,0)</b>	<b>(135,9)</b>	<b>(61,5)</b>	<b>(380,4)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	0,0	38,6	1,6	40,2
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(228,5)	(19,0)	(0,4)	(247,9)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	(0,4)	(0,4)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>106,1</b>	<b>(34,3)</b>	<b>21,2</b>	<b>93,0</b>
Imposte sul reddito	(48,0)	6,3	(1,6)	(43,3)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Utile netto</b>	<b>58,1</b>	<b>(28,0)</b>	<b>19,6</b>	<b>49,7</b>
Impieghi a clientela	8.642,4	3.825,7	717,4	13.185,5
RWA	7.622,9	1.852,0	1.483,1	10.958,0
Erogato	3.443,8	627,6	0	4.071,4
Attivi gestiti	n.s.	n.s.	12.112	n.s.
N. Dipendenti	1.320	901	346	2.567
N. Filiali	146	43	n.s.	189
Costi / ricavi (%)	35,4	n.s.	75,1	55,8
Sofferenze nette / impieghi netti * (%)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
RORWA lordo (annualizzato) (%)	1,9	n.s.	1,9	1,1

\* 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