



MEDIOBANCA

## **Consiglio di Amministrazione di Mediobanca**

Milano, 27 ottobre 2012



## Approvata la relazione trimestrale al 30/09/2012

Utile netto a €109m

Ricavi stabili, costi e rettifiche in riduzione

- ◆ Utile netto del trimestre a 109m (ROTE al 7%), in significativa ripresa sia rispetto all'equivalente periodo dello scorso anno (57m), sia rispetto al precedente quarto (risultato negativo per 24m).
- ◆ Al raggiungimento del risultato concorrono:
  - ◆ la tenuta dei ricavi a 453m (invariati t/t, -5% a/a): l'apporto positivo del trading (da 4 a 63m) compensa la flessione nel margine di interesse (-8% a/a), delle commissioni nette (-11% a/a) e degli utili delle partecipazioni (da 73m a 28m)
  - ◆ la riduzione dei costi a 174m (-12% a/a): in significativo contenimento le spese sia del personale (-7% a/a) che amministrative (-17% a/a)
  - ◆ l'assenza di significative rettifiche di valore/perdite su titoli (6m, vs 168m a giugno12 e 86m a settembre11)
  - ◆ il calo delle rettifiche su crediti (111m, -21% t/t, +8% a/a) in presenza di un aumento degli indici di copertura sia delle sofferenze (dal 61% di giugno al 66%) che del totale delle partite problematiche (dal 39% di giugno al 40%)
- ◆ Le dinamiche patrimoniali evidenziano:
  - ◆ la programmata riduzione degli impieghi (a 35mld, -4% t/t e -7% a/a), a fronte di una provvista stabile (a 55mld) e di un aumento della liquidità (a 23,2mld)
  - ◆ la stabilità del Core Tier1 all'11,5%
- ◆ A livello settoriale:
  - ◆ CIB: utile netto a 62m per il positivo contributo dei mercati e l'efficace controllo dei costi di struttura e del rischio; prosegue la pianificata riduzione degli impieghi
  - ◆ Credito al consumo: ricavi stabili, utile netto a 18 milioni
  - ◆ Retail banking: perdita ridotta a 3m per il forte contenimento dei costi
  - ◆ Principal investing: ricavi in calo, assenza di rettifiche di valore su titoli



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 109 milioni, in significativa ripresa sia rispetto all'equivalente periodo dello scorso anno (56,8 milioni), sia rispetto al precedente trimestre (risultato negativo per 24 milioni). Al raggiungimento del risultato concorrono la tenuta dei ricavi, la riduzione dei costi, l'assenza di significative rettifiche sul portafoglio titoli ed il contenimento del costo del rischio in presenza di indici di copertura in aumento sia per le sofferenze che per il totale delle partite problematiche. In dettaglio:

- ◆ i ricavi (453,4 milioni) si attestano sullo stesso livello del trimestre precedente (452,2 milioni) beneficiando dell'andamento favorevole delle attività di trading (62,5 milioni contro 21,2 milioni) che compensano i minori utili delle partecipazioni (da 76,6 a 28,1 milioni, per la contrazione della redditività di Assicurazioni Generali e le perdite di RCS MediaGroup). Su base annua i ricavi sono, invece, in flessione del 4,7% per l'andamento sia del margine di interesse che delle commissioni: il margine di interesse flette da 281,8 a 259 milioni (-8,1%) a causa del comparto corporate ed investment banking (da 110 a 86,3 milioni) che subisce il progressivo incremento del costo della provvista, la riduzione dei volumi di impiego e i minori rendimenti della tesoreria (prudente politica di investimento degli attivi); le commissioni si riducono da 117,1 a 103,8 milioni per i bassi volumi di operatività nell'investment banking e nel credito al consumo;
- ◆ i costi di struttura sono in forte riduzione (173,7 milioni, -11,6% a/a) per i minori costi sia del lavoro (94 milioni, -6,7% a/a) che amministrativi (79,7 milioni, -16,8% a/a). Rispetto all'ultimo trimestre, importante la flessione delle spese amministrative (-21,5% t/t) nel comparto retail per maggiore efficienza e fattori stagionali;
- ◆ le rettifiche di valore su crediti - pur segnando un aumento dell'8,4% (da 102,8 a 111,4 milioni) rispetto a settembre 11 - sono in netta riduzione (-21,3%) nei confronti dell'ultimo trimestre dello scorso esercizio (141,5 milioni) a fronte di un miglioramento degli indici di copertura sia delle sofferenze (dal 61% al 66%, con sofferenze stabili allo 0,6% dei crediti) che delle attività deteriorate (dal 39% al 40%); il costo del rischio si attesta a 124bps, riducendosi rispetto ai 156bps dell'ultimo trimestre ed allineandosi alla media trimestrale (130bps) dello scorso esercizio;
- ◆ le rettifiche e perdite nette sul portafoglio titoli (6,5 milioni) includono perdite nette per 5,1 milioni e impairment per 1,4 milioni.

Lo stato patrimoniale vede proseguire il processo di riduzione degli attivi, in particolare nel CIB, associato al mantenimento di elevati livelli di liquidità, provvista e capitale, in dettaglio:

- ◆ gli impieghi scendono a 34,9 miliardi (36,3 a giugno 12 e 37,4 miliardi a settembre 11), riflettendo il calo dei crediti corporate (-6,5% t/t e -11,7% a/a a 16,8 miliardi), la riduzione pianificata del leasing (-4,4% t/t e -8,2% a/a a 3,9 miliardi) e la stabilità delle attività retail (credito al consumo a 9,1 miliardi, mutui residenziali a 4,3 miliardi);
- ◆ la raccolta (55 miliardi) è stabile rispetto a giugno in tutte le sue componenti (raccolta cartolare a 29,4 miliardi vs 30 miliardi e depositi retail CheBanca! confermati a 11,6 miliardi);
- ◆ le disponibilità finanziarie (tesoreria, AFS, HTM, LR) crescono a 23,2 miliardi (22,2 miliardi a giugno 12) e continuano ad essere caratterizzate da una prudente politica di investimento degli attivi;



- ◆ stabili gli indici di patrimonializzazione: Core Tier1 ratio pari all'11,5% (11,5% a giugno 12), Total Capital ratio al 14,1% (14,2%).

## Risultati divisionali

**CIB: utile netto a 62m per il positivo contributo dei mercati e l'efficace controllo dei costi di struttura e del rischio. Prosegue la pianificata riduzione degli impieghi.**

Il primo trimestre salda con un utile di 61,7 milioni (rispetto alla perdita di 25,9 milioni registrata a settembre 11 ed alla perdita di 68,8 milioni riportata nell'ultimo trimestre dello scorso esercizio) per:

- ◆ Il positivo contributo del mercato, che si traduce in maggiori proventi da negoziazione (59,2 milioni contro 19,3 milioni a giugno 12 e 3,9 milioni a settembre 11) e nell'assenza di significative rettifiche e perdite nette su titoli e partecipazioni (7,8 milioni contro 85,5 milioni a settembre 11 e 139,3 milioni a giugno 12)
- ◆ la contrazione dei costi di struttura (a 72,9 milioni, -10,1% a/a e -1% t/t) distribuiti tra personale e spese operative
- ◆ l'apprezzabile dinamica delle rettifiche su crediti che, pur incrementandosi su base annua da 23,2 a 25,2 milioni, flettono rispetto a giugno 12 (43,2 milioni); il costo del rischio nel trimestre si assesta a 45bps (85bps a giugno 12 e 60bps la media del 2012).

Per contro, peggiorano su base annua il margine di interesse (-21,5% da 110 a 86,3 milioni), penalizzato dall'aumento del costo della provvista e dai minori volumi (impieghi corporate -11,7% a 16.751 milioni, impieghi leasing -8,2% a 3.938 milioni) e le commissioni nette (-12,8%, da 64,8 a 56,5 milioni).

La qualità degli attivi rimane su livelli elevati in particolare nel corporate banking, dove le attività deteriorate nette rappresentano l'1,4% degli impieghi, mentre non figurano sofferenze; nel leasing le attività deteriorate nette rappresentano il 5,6% degli impieghi e l'incidenza delle sofferenze è pari al 1,4%.

## Credito al consumo: ricavi stabili, utile netto a 18m

Le tendenze negative in atto nel mercato del credito al consumo (in contrazione da diversi trimestri), hanno indotto Compass ad una più prudente politica di erogazione, tradottasi in una flessione (-12%) dell'erogato (a 1.117 milioni) sia rispetto allo scorso trimestre (1.248 milioni) che all'equivalente periodo dello scorso anno (1.267 milioni). Si stabilizzano, quindi, gli impieghi (a 9,1 miliardi) su entrambi gli orizzonti temporali. I ricavi del trimestre (169,7 milioni) rimangono anch'essi stabili (-1,3% t/t e -2,4% a/a) pur scontando minori commissioni (da 43,7 a 37,3 milioni, -1,8% t/t e -14,6% a/a), queste ultime penalizzate dalle minori erogazioni e dalla più stringente normativa riguardo la vendita di prodotti assicurativi.

Le rettifiche su crediti diminuiscono rispetto al trimestre precedente (81,0 milioni vs 88,6 milioni, -8,6%), ma crescono su base annua (+8,6% da 74,6 milioni), incorporando le crescenti difficoltà delle famiglie. Il costo del rischio è pari a 356bps (389bps a giu.12, 342bps a sett.11). Permane buona la qualità del portafoglio impieghi (sofferenze/impieghi = 0,8%, attività deteriorate/impieghi=3,7%). L'utile netto si assesta a 17,8 milioni, in flessione rispetto ai 25 milioni dello scorso esercizio.

## Retail Banking: depositi a 11,6mld, forte contenimento dei costi

CheBanca! riduce la perdita di periodo a 2,8 milioni (7,4 milioni a settembre 11) per l'importante riduzione dei costi di struttura (da 43,6 a 30,8 milioni, -29,4%), in parte legata a motivi di stagionalità. Su base annua la significativa crescita dei depositi (+16,3% 11.643 vs 10.015 milioni di settembre 11) non trova riflesso in un pari andamento dei ricavi (in flessione del 9,9% a 35,6 milioni)



MEDIOBANCA

per il maggiore costo della raccolta e la prudente politica di investimento degli attivi. Stabili gli impieghi (a 4.287,8 milioni).

### **Private Banking: in crescita masse gestite ed utili**

Il private banking chiude con un utile netto di 12,2 milioni, in aumento rispetto allo scorso anno (2,2 milioni) per il positivo contributo della Compagnie (utile netto da 2,5 a 11,2 milioni) ed il ritorno all'utile di Banca Esperia (0,7 milioni contro una perdita di 0,5 milioni). I ricavi aumentano (da 22,2 a 31,1 milioni) per effetto del margine di interesse (raddoppiato da 5,3 a 10,9 milioni) e dei proventi da negoziazione (3,8 milioni contro 1,4 milioni). Gli attivi gestiti/amministrati nei tre mesi aumentano, beneficiando dell'effetto mercato, a 13,1 miliardi, di cui 6,3 miliardi per la Compagnie (6 miliardi a giugno 2012) e 6,8 miliardi per Banca Esperia (6,6 miliardi a giugno 2012).

### **Principal investing: minori ricavi, assenti le svalutazioni**

L'apporto della valorizzazione a patrimonio netto delle partecipazioni (23 milioni) si riduce (67,6 milioni a settembre 11) per effetto del minor contributo di Assicurazioni Generali (da 63,3 a 36,7 milioni) e della perdita operativa RCS MediaGroup (-13,6 milioni). L'utile netto flette da 64,1 a 19,1 milioni. Il valore d'iscrizione delle partecipazioni (2,6 miliardi) si è ridotto di 56,1 milioni rispetto a giugno 12 per effetto della variazione negativa della riserva da valutazione (79,1 milioni, pressoché integralmente riconducibile ad Assicurazioni Generali).

Milano, 27 ottobre 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)	3 mesi		Var. %
	30/9/11	30/9/12	
Margine di interesse	281,8	259,0	-8,1%
Proventi da negoziazione	3,8	62,5	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	117,1	103,8	-11,4%
Valorizzazione equity method	73,0	28,1	-61,5%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>475,7</b>	<b>453,4</b>	<b>-4,7%</b>
Costi del personale	(100,8)	(94,0)	-6,7%
Spese amministrative	(95,8)	(79,7)	-16,8%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(196,6)</b>	<b>(173,7)</b>	<b>-11,6%</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(15,8)	(5,1)	-67,7%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(102,8)	(111,4)	8,4%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(70,2)	(1,4)	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>90,3</b>	<b>161,8</b>	<b>79,2%</b>
Imposte sul reddito	(32,3)	(53,3)	65,0%
Risultato di pertinenza di terzi	(1,2)	0,5	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>56,8</b>	<b>109,0</b>	<b>91,9%</b>

## Conto economico consolidato per trimestri

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



## Stato patrimoniale consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ milioni)	30/9/11	30/6/12	30/9/12
<b>Attivo</b>			
Impieghi netti di tesoreria	7.029,4	9.330,4	9.856,5
Titoli disponibili per la vendita	7.213,0	10.552,1	11.018,3
<i>di cui: a reddito fisso</i>	<i>5.773,2</i>	<i>9.447,1</i>	<i>9.927,9</i>
<i>azionari</i>	<i>1.427,4</i>	<i>1.090,8</i>	<i>1.076,1</i>
Titoli immobilizzati (HTM & LR)	2.407,5	2.328,1	2.314,1
Impieghi a clientela	37.411,1	36.309,5	34.926,1
Partecipazioni	3.210,3	3.165,5	3.116,3
Attività materiali e immateriali	763,5	718,1	718,6
Altre attività	1.330,7	1.355,6	1.249,4
di cui: attività fiscali	<i>1.063,9</i>	<i>1.036,1</i>	<i>968,0</i>
<b>Totale attivo</b>	<b>59.365,5</b>	<b>63.759,3</b>	<b>63.199,3</b>
<b>Passivo</b>			
Provvista	51.118,5	55.788,0	55.014,4
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	<i>33.866,4</i>	<i>30.004,2</i>	<i>29.374,7</i>
<i>depositi retail</i>	<i>10.014,8</i>	<i>11.634,1</i>	<i>11.643,0</i>
Altre voci del passivo	1.490,7	1.177,2	1.206,0
<i>di cui: passività fiscali</i>	<i>565,9</i>	<i>494,1</i>	<i>583,3</i>
Fondi del passivo	181,6	185,1	186,5
Patrimonio netto	6.517,9	6.528,1	6.683,4
<i>di cui: capitale</i>	<i>430,6</i>	<i>430,6</i>	<i>430,6</i>
<i>riserve</i>	<i>5.974,8</i>	<i>5.988,1</i>	<i>6.144,2</i>
<i>patrimonio di terzi</i>	<i>112,5</i>	<i>109,4</i>	<i>108,6</i>
Utile di periodo	56,8	80,9	109,0
<b>Totale passivo</b>	<b>59.365,5</b>	<b>63.759,3</b>	<b>63.199,3</b>
Patrimonio di base	6.153,2	6.338,9	6.290,8
Patrimonio di vigilanza	7.796,2	7.810,0	7.725,4
Attività a rischio ponderate	55.293,2	55.164,0	54.724,7

## Indici (%) e dati per azione (€)

Gruppo Mediobanca	30/9/11	30/6/12	30/9/12
Totale attivo / Patrimonio netto	9,1	9,8	9,5
Impieghi a clientela / Depositi a clientela	0,7	0,7	0,6
Patrimonio di base/attività di rischio ponderate	11,1	11,5	11,5
Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	14,1	14,2	14,1
Rating S&P	A	BBB+	BBB+
Costi / Ricavi	41,3	39,7	38,3
Sofferenze nette / Impieghi *	0,5	0,6	0,6
RORWA lordo	0,7	0,4	1,2
RORWA netto	0,4	0,1	0,8
Utile per azione	0,07	0,09	0,13
Patrimonio netto per azione	7,4	7,5	7,6
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

3 mesi al 30/9/12 (€ milioni)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
Margine di interesse	86,3	(2,1)	176,1	259,0
Proventi da negoziazione	59,2	0,0	3,6	62,5
Commissioni ed altri proventi netti	56,5	0,0	56,7	103,8
Valorizzazione equity method	4,4	23,0	0,0	28,1
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>206,4</b>	<b>20,9</b>	<b>236,4</b>	<b>453,4</b>
Costi del personale	(48,9)	(1,2)	(47,4)	(94,0)
Spese amministrative	(24,0)	(0,9)	(63,1)	(79,7)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(72,9)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(110,5)</b>	<b>(173,7)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(6,4)	0,0	5,2	(5,1)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(25,2)	0,0	(86,2)	(111,4)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(1,4)	0,0	(3,5)	(1,4)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,2	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>100,5</b>	<b>18,8</b>	<b>41,6</b>	<b>161,8</b>
Imposte sul reddito	(39,3)	0,3	(14,4)	(53,3)
Risultato di pertinenza di terzi	0,5	0,0	0,0	0,5
<b>Utile Netto</b>	<b>61,7</b>	<b>19,1</b>	<b>27,2</b>	<b>109,0</b>
Impieghi netti di tesoreria	11.249,6	0,0	8.555,4	9.856,5
Titoli disponibili per la vendita	9.639,0	144,8	1.773,0	11.018,3
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	3.999,3	0,0	2.762,9	2.314,1
Partecipazioni	387,9	2.640,3	0,0	3.116,3
Impieghi a clientela	29.034,4	0,0	14.658,1	34.926,1
<i>di cui a società del gruppo</i>	8.347,7	n.s.	n.s.	8.347,7
Provvista	(51.766,5)	(259,8)	(26.306,4)	(55.014,4)
Attività a rischio ponderate	39.673,1	2.934,2	12.088,5	54.724,7
N. Dipendenti	962	0,0	2.664*	3.494

\* Include pro-forma 132 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



# MEDIOBANCA

3 mesi al 30/9/11 (€ milioni)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
Margine di interesse	110,0	(1,9)	172,6	281,8
Proventi da negoziazione	3,9	0,0	1,6	3,8
Commissioni ed altri proventi netti	64,8	0,0	61,4	117,1
Valorizzazione equity method	5,9	67,6	0,0	73,0
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>184,6</b>	<b>65,7</b>	<b>235,6</b>	<b>475,7</b>
Costi del personale	(55,8)	(1,4)	(46,5)	(100,8)
Spese amministrative	(25,3)	(0,7)	(77,2)	(95,8)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(81,1)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(123,7)</b>	<b>(196,6)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(15,7)	0,0	0,9	(15,8)
(Rettifiche)/riprese di valore su crediti	(23,2)	0,0	(79,6)	(102,8)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(69,8)	(0,1)	(0,3)	(70,2)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>(5,2)</b>	<b>63,5</b>	<b>32,9</b>	<b>90,3</b>
Imposte sul reddito	(19,5)	0,6	(13,1)	(32,3)
Risultato di pertinenza di terzi	(1,2)	0,0	0,0	(1,2)
<b>Utile Netto</b>	<b>(25,9)</b>	<b>64,1</b>	<b>19,8</b>	<b>56,8</b>
Impieghi netti di tesoreria	9.155,5	0,0	3.108,3	7.029,4
Titoli disponibili per la vendita	6.041,5	130,9	1.528,2	7.213,0
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	4.100,1	0,0	4.128,8	2.407,5
Partecipazioni	366,8	2.770,7	0,0	3.210,3
Impieghi a clientela	28.488,8	0,0	14.152,7	37.411,1
<i>di cui a società del gruppo</i>	5.223,3	0,0	0,0	5.223,3
Provvista	(45.145,1)	(259,8)	(22.313,3)	(51.118,5)
Attività a rischio ponderate	40.483,6	3.217,7	11.567,5	55.293,2
N. Dipendenti	989	0,0	2.637*	3.491

\* Include pro-forma 135 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



## Corporate & Investment Banking

CIB (€ milioni)	3 mesi	3 mesi	Var. %
	30/9/11	30/9/12	
Margine di interesse	110,0	86,3	-21,5%
Proventi da negoziazione	3,9	59,2	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	64,8	56,5	-12,8%
Valorizzazione equity method	5,9	4,4	-25,4%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>184,6</b>	<b>206,4</b>	<b>11,8%</b>
Costi del personale	(55,8)	(48,9)	-12,4%
Spese amministrative	(25,3)	(24,0)	-5,1%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(81,1)</b>	<b>(72,9)</b>	<b>-10,1%</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(15,7)	(6,4)	-59,2%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(23,2)	(25,2)	8,6%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(69,8)	(1,4)	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>(5,2)</b>	<b>100,5</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	(19,5)	(39,3)	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	(1,2)	0,5	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>(25,9)</b>	<b>61,7</b>	<b>n.s.</b>
Impieghi netti di tesoreria	9.155,5	11.249,6	22,9%
Titoli disponibili per la vendita	6.041,5	9.639,0	59,5%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	4.100,1	3.999,3	-2,5%
Partecipazioni	366,8	387,9	5,8%
Impieghi a clientela	28.488,8	29.034,4	1,9%
<i>di cui a società del gruppo</i>	5.223,3	8.347,7	59,8%
Provvista	(45.145,1)	(51.766,5)	14,7%
Attività a rischio ponderate	40.483,6	39.673,1	-2,0%
N. Dipendenti	989	962	-2,7%
Costi / ricavi (%)	43,9	35,3	
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	0,2	n.d.	
RORWA lordo (annualizzato) (%)	n.s.	1,0	



# MEDIOBANCA

CIB - Dati per aree di attività - 3 mesi al 30/9/12 (€ milioni)	Wholesale	Leasing	Totale CIB
Margine di interesse	74,8	11,5	86,3
Proventi da negoziazione	59,3	(0,1)	59,2
Commissioni ed altri proventi netti	55,9	0,6	56,5
Valorizzazione equity method	4,4	0,0	4,4
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>194,4</b>	<b>12,0</b>	<b>206,4</b>
Costi del personale	(44,8)	(4,1)	(48,9)
Spese amministrative	(20,7)	(3,3)	(24,0)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(65,5)</b>	<b>(7,4)</b>	<b>(72,9)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(6,4)	0,0	(6,4)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(19,9)	(5,3)	(25,2)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(1,4)	0,0	(1,4)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>101,2</b>	<b>(0,7)</b>	<b>100,5</b>
Imposte sul reddito	(39,0)	(0,3)	(39,3)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,5	0,5
<b>Utile Netto</b>	<b>62,2</b>	<b>(0,5)</b>	<b>61,7</b>
Impieghi a clientela	25.096,7	3.937,7	29.034,4
<i>di cui a società del gruppo</i>	8.347,7	0,0	8.347,7
RWA	36.105,6	3.567,5	39.673,1
Erogato	n.s.	60,9	n.s.
N. Dipendenti	784	178	962
N. Filiali	n.s.	12	n.s.
Costi / ricavi (%)	33,7	61,7	35,3
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	n.d.	n.d.	n.d.
RORWA lordo (annualizzato) (%)	1,1	(0,1)	1,0



# MEDIOBANCA

CIB - Dati per aree di attività - 3 mesi al 30/9/11 (€ milioni)	Wholesale	Leasing	Totale CIB
Margine di interesse	93,2	16,8	110,0
Proventi da negoziazione	4,1	(0,2)	3,9
Commissioni ed altri proventi netti	63,9	0,9	64,8
Valorizzazione equity method	5,9	0,0	5,9
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>167,1</b>	<b>17,5</b>	<b>184,6</b>
Costi del personale	(51,5)	(4,3)	(55,8)
Spese amministrative	(22,5)	(2,8)	(25,3)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(74,0)</b>	<b>(7,1)</b>	<b>(81,1)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(15,8)	0,1	(15,7)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(17,9)	(5,3)	(23,2)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(69,8)	0,0	(69,8)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>(10,4)</b>	<b>5,2</b>	<b>(5,2)</b>
Imposte sul reddito	(17,2)	(2,3)	(19,5)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	(1,2)	(1,2)
<b>Utile Netto</b>	<b>(27,6)</b>	<b>1,7</b>	<b>(25,9)</b>
Impieghi a clientela	24.100,3	4.388,5	28.488,8
<i>di cui a società del gruppo</i>	5.223,3	0,0	5.223,3
RWA	36.716,1	3.767,5	40.483,6
Erogato	n.s.	284,8	n.s.
N. Dipendenti	782	207	989
N. Filiali	n.s.	12	n.s.
Costi / ricavi (%)	44,3	40,6	43,9
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	n.d.	n.d.	n.d.
RORWA lordo (annualizzato) (%)	n.s.	0,6	n.s.



## Principal Investing

PI (€ milioni)	3 mesi		Var. %
	30/9/11	30/9/12	
Margine di interesse	(1,9)	(2,1)	10,5%
Proventi da negoziazione	0,0	0,0	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	0,0	0,0	n.s.
Valorizzazione equity method	67,6	23,0	-66,0%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>65,7</b>	<b>20,9</b>	<b>-68,2%</b>
Costi del personale	(1,4)	(1,2)	-14,3%
Spese amministrative	(0,7)	(0,9)	28,6%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>0,0%</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.	(0,1)	0,0	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>63,5</b>	<b>18,8</b>	<b>-70,4%</b>
Imposte sul reddito	0,6	0,3	-50,0%
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>64,1</b>	<b>19,1</b>	<b>-70,4%</b>
Titoli disponibili per la vendita	130,9	144,8	10,6%
Partecipazioni	2.770,7	2.640,3	-4,7%
Attività a rischio ponderate	3.217,7	2.934,2	-8,8%



## Retail & Private Banking

RPB (€ milioni)	3 mesi	3 mesi	Var. %
	30/9/11	30/9/12	
Margine di interesse	172,6	176,1	2,0%
Proventi da negoziazione	1,6	3,6	n.s.
Commissioni ed altri proventi/oneri netti	61,4	56,7	-7,7%
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>235,6</b>	<b>236,4</b>	<b>0,3%</b>
Costi del personale	(46,5)	(47,4)	1,9%
Spese amministrative	(77,2)	(63,1)	-18,3%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(123,7)</b>	<b>(110,5)</b>	<b>-10,7%</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	0,9	5,2	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(79,6)	(86,2)	8,3%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(0,3)	(3,5)	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,2	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>32,9</b>	<b>41,6</b>	<b>26,4%</b>
Imposte sul reddito	(13,1)	(14,4)	9,9%
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>19,8</b>	<b>27,2</b>	<b>37,4%</b>
Impieghi netti di tesoreria	3.108,3	8.555,4	n.s.
Titoli disponibili per la vendita	1.528,2	1.773,0	16,0%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	4.128,8	2.762,9	-33,1%
Partecipazioni	0,0	0,0	n.s.
Impieghi a clientela	14.152,7	14.658,1	3,6%
Provvista	(22.313,3)	(26.306,4)	n.s.
Attività a rischio ponderate	11.567,5	12.088,5	4,5%
N. Dipendenti	2.637	2.664	1,0%
N. Filiali	190	202	6,3%
Costi / ricavi (%)	52,5	46,7	
Sofferenze nette / impieghi netti *(%)	n.d.	n.d.	
RORWA lordo (annualizzato) (%)	1,1	1,4	

\* Al netto della quota terzi di Cofactor



# MEDIOBANCA

RPB - Dati per aree di attività - 30/9/12 (€ milioni)	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	132,4	32,8	10,9	176,1
Proventi da negoziazione	0,0	(0,2)	3,8	3,6
Commissioni ed altri proventi netti	37,3	3,0	16,4	56,7
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>169,7</b>	<b>35,6</b>	<b>31,1</b>	<b>236,4</b>
Costi del personale	(21,2)	(14,1)	(12,1)	(47,4)
Spese amministrative	(38,3)	(16,7)	(8,1)	(63,1)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(59,5)</b>	<b>(30,8)</b>	<b>(20,2)</b>	<b>(110,5)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	0,0	0,0	5,2	5,2
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(81,0)	(5,2)	0,0	(86,2)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	(3,5)	(3,5)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,2	0,2
<b>Risultato lordo</b>	<b>29,2</b>	<b>(0,4)</b>	<b>12,8</b>	<b>41,6</b>
Imposte sul reddito	(11,4)	(2,4)	(0,6)	(14,4)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Utile netto</b>	<b>17,8</b>	<b>(2,8)</b>	<b>12,2</b>	<b>27,2</b>
Impieghi a clientela	9.144,5	4.287,9	1.225,7	14.658,1
RWA	8.463,3	1.850,0	1.775,2	12.088,5
Erogato	1.117,0	54,9	0,0	1.171,9
Attivi gestiti	n.s.	n.s.	13.097,0	n.s.
N. Dipendenti	1.400	920	344	2.664
N. Filiali	158	44	n.s.	202
Costi / ricavi (%)	35,1	n.s.	65,0	46,7
Sofferenze nette / impieghi netti *(%)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
RORWA lordo (annualizzato) (%)	1,4	n.s.	2,9	1,4

\* Al netto della quota terzi di Cofactor



RPB - Dati per aree di attività - 30/9/11 (€ milioni)	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	130,0	37,3	5,3	172,6
Proventi da negoziazione	0,2	0,0	1,4	1,6
Commissioni ed altri proventi netti	43,7	2,2	15,5	61,4
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>173,9</b>	<b>39,5</b>	<b>22,2</b>	<b>235,6</b>
Costi del personale	(19,4)	(14,4)	(12,7)	(46,5)
Spese amministrative	(40,8)	(29,2)	(7,2)	(77,2)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(60,2)</b>	<b>(43,6)</b>	<b>(19,9)</b>	<b>(123,7)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	0,0	0,7	0,2	0,9
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(74,6)	(5,0)	0,0	(79,6)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	(0,3)	(0,3)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>39,1</b>	<b>(8,4)</b>	<b>2,2</b>	<b>32,9</b>
Imposte sul reddito	(14,1)	1,0	0,0	(13,1)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Utile netto</b>	<b>25,0</b>	<b>(7,4)</b>	<b>2,2</b>	<b>19,8</b>
Impieghi a clientela	9.084,4	4.307,7	760,6	14.152,7
RWA	8.104,4	1.912,6	1.550,5	11.567,5
Erogato	1.266,6	296,4	0	1.563,0
Attivi gestiti	n.s.	n.s.	12.365,9	n.s.
N. Dipendenti	1.347	934	356	2.637
N. Filiali	146	44	n.s.	190
Costi / ricavi (%)	34,6	n.s.	89,6	52,5
Sofferenze nette / impieghi netti * (%)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
RORWA lordo (annualizzato) (%)	1,9	n.s.	0,6	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