



MEDIOBANCA

## **Consiglio di Amministrazione di Mediobanca**

**Milano, 28 ottobre 2013**



## Approvata la relazione trimestrale al 30/09/2013

In linea con gli obiettivi di Piano

avviato lo smobilizzo dei possessi azionari con utili per €80m

Utile netto del trimestre a €171m, +57% a/a

- ◆ Nel trimestre prosegue l'attuazione delle linee guida del Piano Strategico 2014-16, in dettaglio:
  - ◆ Telco: partecipazione ridotta dall'11,6% al 7,3%, con 59m di utili
  - ◆ smobilizzo di altri possessi azionari per 139m, con 21m di utili
  - ◆ rafforzamento della struttura patrimoniale
    - ◆ raccolta in crescita nel trimestre per oltre 3mld, quale effetto di nuove emissioni obbligazionarie per 1,7mld e maggiori depositi CheBanca! (da 11,9mld a 13,6mld); includendo il covered bond (750m emessi in ottobre) programma di raccolta annuale in gran parte completato
    - ◆ impieghi stabili a 33mld; nuova produzione: 1,1mld stipulato corporate, 1,3mld erogato Retail & Consumer (+12% a/a<sup>1</sup>)
    - ◆ Core Tier 1 a 11,5%<sup>2</sup> (11,7% a giu.13)
    - ◆ valore corrente di mercato delle partecipazioni salito a 5,1mld (4,3mld a giu.13), con plusvalenze non contabilizzate per oltre 1mld
- ◆ L'utile netto di Gruppo sale nei tre mesi a 171m (da 109m a sett.12) evidenziando:
  - ◆ l'efficace diversificazione dei segmenti di attività:
    - ◆ maggior apporto del Principal Investing (utile lordo da 20m a 141m) dovuto alla ripresa reddituale di Ass.Generali (da 37m a 64m) ed alla contabilizzazione delle sopraccitate plusvalenze da cessione (80m)
    - ◆ crescita del Retail & Consumer Banking (ricavi +11% a/a a 228m, stabili t/t) trainata dal margine di interesse (+4% t/t e +13% a/a) che beneficia della tenuta dei margini e dei maggiori volumi intermediati
    - ◆ contrazione del Corporate & Investment Banking (ricavi -15% t/t a 118m) per l'assenza di proventi da trading e per la debolezza delle commissioni da investment banking; il margine di interesse si mantiene stabile sui livelli dell'ultimo trimestre
  - ◆ il costante monitoraggio dei costi (-3% a 169m)
  - ◆ il prudente presidio dei rischi: gli indici di copertura rimangono stabili sui livelli di giugno (45% per le attività deteriorate e 66% per le sofferenze), con un costo del rischio a 154bps, in crescita rispetto alla media di 145bps dello scorso anno, ma in calo rispetto ai 170bps dell'ultimo trimestre
- ◆ Il 30 settembre il Patto di Sindacato di Mediobanca è stato rinnovato (fino al dic.15) con una riduzione delle azioni vincolate al 30,05% (42% a giu.13)

<sup>1</sup> a/a: sett.13/sett.12; t/t: sett.13/giu.13

<sup>2</sup> I coefficienti di capitale trimestrali non comprendono l'utile di periodo



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

Nel trimestre prosegue l'implementazione delle linee guida del Piano Strategico 2014-16. In dettaglio:

- ◆ la partecipazione in Telco è ridotta dall'11,62% al 7,34% (e in trasparenza quella in Telecom Italia dal 2,6% all'1,6%) con la contestuale cessione a Telefonica di una quota del prestito soci (in carico per 35 milioni) concambiato con azioni Telefonica per un controvalore di 94,9 milioni; realizzo di un utile di 58,8 milioni;
- ◆ gli altri possessi azionari sono ridotti per 139 milioni (utili da cessione per 20,7 milioni);
- ◆ la struttura patrimoniale risulta rafforzata, in particolare:
  - ◆ la raccolta cresce nel trimestre per oltre 3 miliardi, quale effetto di nuove emissioni obbligazionarie per 1,7 miliardi e maggiori depositi CheBanca! (da 11,9 a 13,6 miliardi); includendo il covered bond (750m emessi in ottobre) il programma di raccolta annuale è in gran parte completato
  - ◆ gli impieghi rimangono stabili a 33 miliardi; nel trimestre erogato per 1,3mld nel Retail & Consumer (+12% a/a), 1,1mld di stipulato corporate
  - ◆ il Core Tier (che non contabilizza l'utile di periodo) è pari all'11,5% (11,7% a giu.13).

Nel trimestre il Gruppo registra un utile di 171,2 milioni, in sensibile aumento rispetto allo scorso anno (109 milioni) per la sempre efficace diversificazione dei proventi tra le divisioni, il costante monitoraggio dei costi ed il prudente presidio dei rischi.

Il positivo contributo del Principal Investing (utile lordo da 20 a 141 milioni) e la crescita del Consumer & Retail Banking (ricavi +11% a 228 milioni) bilanciano il forte calo dei ricavi del Corporate e Investment Banking (-45% a 118 milioni) dovuto al mancato apporto dell'attività di negoziazione ed alla debolezza dell'apporto commissionale.

In dettaglio i ricavi mostrano il seguente andamento:

- ◆ il margine di interesse segna un incremento rispetto allo scorso anno (+4,4%, da 259 a 270,5 milioni), confermando la tendenza evidenziata nell'ultimo trimestre dello scorso esercizio (265 milioni), con margini in crescita sugli impieghi Consumer e minor costo della raccolta Retail;
- ◆ l'attività di negoziazione mostra, come nell'ultimo trimestre dello scorso esercizio, un apporto negativo (rispettivamente -4,6 milioni e -10,9 milioni) imputabile al comparto fixed income, penalizzato dalla ridotta volatilità ed al basso livello dei tassi;
- ◆ le commissioni ed altri proventi flettono da 103,8 a 84,4 milioni per la perdurante debolezza dell'investment banking;



- ◆ l'apporto delle società consolidate a patrimonio netto aumenta da 28,1 a 64,1 milioni per il positivo andamento di Assicurazioni Generali (apporto da 36,7 a 63,9 milioni).

I costi di struttura diminuiscono del 2,9% (da 173,7 a 168,6 milioni) per il minor costo del personale (-9,5%) mentre le altre spese amministrative (+4,8%) riflettono le nuove iniziative di sviluppo delle divisioni *Consumer* e *Retail*.

Le rettifiche di valore su crediti aumentano del 15,7% (da 111,4 a 128,9 milioni) attestandosi su livelli lievemente inferiori a quelli degli ultimi due trimestri dello scorso esercizio (rispettivamente 142,8 milioni e 130,9 milioni). Il costo del rischio annualizzato passa da 128 a 154bps ed è superiore alla media dello scorso esercizio (145bps) a conferma della prudente politica di valutazione dei rischi.

Nel trimestre i movimenti del portafoglio titoli hanno determinato utili netti per 85,5 milioni connessi al progressivo alleggerimento del portafoglio azionario (20,7 milioni a fronte di cessioni per 139 milioni) ed al riassetto Telco (58,8 milioni, a seguito della cessione al nominale di 90 milioni del prestito soci sui complessivi 203 milioni in portafoglio).

Lo stato patrimoniale riflette la stabilizzazione degli attivi ed un'accelerazione dell'attività di raccolta che ha comportato un aumento della disponibilità liquide, in dettaglio:

- ◆ gli impieghi sono stabili a 33,3 miliardi, con un lieve aumento di *Consumer* (+0,4%) e *Retail* (+0,1%) a fronte di alcuni rimborsi nel *Corporate* (-0,4%). Stabili sui livelli di giugno l'incidenza delle attività deteriorate nette sugli impieghi (3,1%) ed il tasso di copertura (45%). Si mantengono su livelli contenuti le sofferenze nette (283 milioni), pari allo 0,8% degli impieghi;
- ◆ la raccolta aumenta del 7% (da 51,3 a 54,7 miliardi) per le nuove emissioni obbligazionarie (1,7 miliardi nel trimestre) e l'aumento dei depositi CheBanca! (da 11,9 a 13,6 miliardi); la raccolta obbligazionaria è per circa il 60% detenuta da investitori retail;
- ◆ il Core Tier 1, che non comprende l'utile netto di periodo, è pari all'11,5% (11,7% a giugno 13), il Total Capital ratio al 15,4% (15,6%).

## Risultati divisionali

### Wholesale Banking: debole contesto operativo, stabilizzazione del libro impieghi

Il trimestre riflette la perdurante debolezza dell'attività di investment banking, in particolare nel mercato domestico, nonché la scelta dell'Istituto di continuare a privilegiare una gestione prudente degli attivi. L'utile ante imposte si attesta a 18 milioni (11,9 milioni nell'ultimo trimestre dello scorso esercizio) a seguito del calo dei ricavi (-19%, da 109,2 a 88,4 milioni) parzialmente bilanciato dai minori costi operativi (-19,7% da 62,5 a 50,2 milioni), permanendo cauta la valutazione del rischio creditizio (costo del rischio a 67bps). Nel dettaglio:

- ◆ il margine di interesse flette nell'anno del 13,5% (da 72,7 a 62,9 milioni) ma si mantiene su livelli in linea con l'ultimo trimestre dello scorso esercizio (64,4 milioni) continuando ad evidenziare un differenziale negativo tra i tassi di impiego e di raccolta marginali;
- ◆ l'attività di negoziazione chiude con una perdita di 6,9 milioni (allineata con quella del precedente trimestre), quale sbilancio tra l'apporto positivo del comparto equity (+20 milioni) e le perdite sul fixed income (-26,9 milioni) che sconta le generalizzate difficoltà del mercato obbligazionario e che peraltro non include 5,6 milioni di realizzi sul comparto disponibili per la vendita;



- ◆ le commissioni si riducono da 51,9 a 32,4 milioni per l'assenza di operazioni rilevanti nell'advisory e nel capital market.

Parallelamente i costi si riducono del 19,7% nel trimestre (da 62,5 a 50,2 milioni) per la stimata componente variabile del costo del personale e per i minori costi di struttura.

Le rettifiche su crediti aumentano nell'anno da 19,9 a 25,8 milioni, livello tuttavia inferiore a quelli degli ultimi tre trimestri (mediamente 33,4 milioni); in leggera crescita il tasso di copertura delle attività deteriorate (dal 39% al 40%).

L'utile netto si attesta a 7,2 milioni.

Le voci patrimoniali indicano un incremento della raccolta (da 46,6 a 49,1 miliardi) per la componente cartolare (da 27,7 a 29 miliardi) e per quella retail CheBanca! (da 9,7 a 10,7 miliardi). Il Gruppo ha approfittato del favorevole contesto di mercato per anticipare nella prima parte dell'anno il programma di raccolta previsto per l'intero esercizio 2013-14. La tesoreria è conseguentemente aumentata da 9,3 a 13,1 miliardi in presenza di impieghi a clientela e titoli del banking book stabili.

La qualità degli attivi è confermata: le attività deteriorate nette rappresentano l'1,5% degli impieghi (1,6% a giugno) e le sofferenze nette rappresentano lo 0,1% degli impieghi.

### **Private Banking: crescita di masse gestite (+9%) e commissioni (+6%)**

Il *private banking* chiude con un utile di 10 milioni, in calo rispetto allo scorso anno (12,2 milioni) per i minori proventi da negoziazione (2 milioni contro 3,8 milioni) e dal portafoglio titoli (1,1 milioni contro 1,7 milioni) che hanno assorbito le maggiori commissioni nette (+6,1%, da 16,4 a 17,4 milioni) ed i minori costi di struttura (da 20,2 a 19,8 milioni). Gli attivi gestiti/amministrati nei tre mesi aumentano a 14,3 miliardi, di cui 6,8 miliardi per la *Compagnie* (6,7 miliardi a giugno 2013) e 7,5 miliardi per Banca Esperia (7,1 miliardi a giugno 2013).

### **Credito al consumo: utile netto in crescita del 14%**

Il credito al consumo mostra un utile in crescita da 18,8 a 21,5 milioni per effetto del maggior margine di interesse (+13,7%, da 132,4 a 150,5 milioni) e della tenuta delle commissioni (stabili a 37 milioni).

L'aumento dei costi è contenuto al 2,9% (da 58,1 a 59,8 milioni): la riduzione delle spese per il personale (-2,4%, da 20,5 a 20 milioni) bilancia la crescita delle spese amministrative (+5,9%, da 37,6 a 39,8 milioni) legate al lancio dei nuovi prodotti (Compass Pay) e all'aumento delle spese di recupero. L'indice costi/ricavi scende pertanto al 32% (36% la media dello scorso esercizio).

Come atteso, il costo del rischio sale da 353 a 385bps con rettifiche che passano da 81 a 90,9 milioni (in linea con l'ultimo trimestre dello scorso esercizio).

Nel trimestre gli impieghi sono in lieve crescita (da 9.427,7 a 9.469,3 milioni) con un erogato in ripresa da 1.117 a 1.226,6 milioni. La qualità del portafoglio impieghi si mantiene soddisfacente: le attività deteriorate nette rappresentano il 3,7% degli impieghi totali (3,6%) ed il tasso di copertura sale al 57% (56%); le sofferenze nette incidono per l'1,2% degli impieghi (stabili) e sono coperte quasi al 90%.

### **Retail Banking: raccolta complessiva a 14,4mld (+21%), ricavi +15%**

CheBanca! riduce la perdita di periodo da -2,9 a -2,6 milioni beneficiando di un maggior margine di interesse (+9,1%, da 32,8 a 35,8 milioni legato prevalentemente all'aumento dei volumi) e di maggiori commissioni di collocamento di strumenti finanziari (5 milioni contro 3 milioni). La crescita dei ricavi del 14,6% (da 35,6 a 40,8 milioni) permette di assorbire i maggiori costi di struttura (da 31 a 34,1 milioni) e rettifiche su crediti (7,2 milioni contro 5,2 milioni), quest'ultime in flessione rispetto all'ultimo trimestre dello scorso esercizio (8,8 milioni).



MEDIOBANCA

Nel trimestre la provvista *retail* è aumentata da 11,9 a 13,6 miliardi per effetto della campagna promozionale estiva; gli impieghi rimangono stabili a 4,3 miliardi. La raccolta indiretta passa da 718 a 796 milioni.

**Principal investing: utile di 137 milioni, valore corrente di mercato del portafoglio azionario salito a €5,1mld (+19% da giu.13)**

Coerentemente con le indicazioni del Piano industriale 2014-16, la divisione raggruppa ora tutti i possessi azionari del Gruppo classificati nel portafoglio titoli disponibili per la vendita e valutati a prezzi di mercato, nonché le partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto (tra cui Ass. Generali e Burgo).

Il *Principal investing* chiude con un utile di 137,2 milioni (19,3 milioni) attribuibile alla maggior redditività di Assicurazioni Generali (da 36,7 a 63,9 milioni) e ai già citati realizzi sulle dismissioni di portafoglio (79,5 milioni).

Il valore di libro degli investimenti azionari è in aumento da 4 a 4,1 miliardi, malgrado le cessioni, per l'apprezzamento del valore di mercato dei possessi azionari classificati nel portafoglio titoli disponibili alla vendita. E' stabile invece a 2,5 miliardi il valore di carico di Ass.Generali. Il valore corrente di mercato del portafoglio titoli è pari a 5,1 miliardi (4,3 miliardi a giugno 13), con plusvalenze non contabilizzate su Ass.Generali per oltre 1 miliardo.

Milano, 28 ottobre 2013

**Investor Relations**

tel. +39-02-8829.860 / 647

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

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

**Media Relations**

tel. +39-02-8829.627 / 319

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

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

[paola.salvatori@mediobanca.com](mailto:paola.salvatori@mediobanca.com)



## Conto economico consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ milioni)	3 mesi		Var. %
	30/9/12	30/9/13	
Margine di interesse	259,0	270,5	4,4%
Proventi da negoziazione	62,5	-2,7	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	103,8	84,4	-18,7%
Valorizzazione equity method	28,1	64,1	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>453,4</b>	<b>416,3</b>	<b>-8,2%</b>
Costi del personale	(94,0)	(85,1)	-9,5%
Spese amministrative	(79,7)	(83,5)	4,8%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(173,7)</b>	<b>(168,6)</b>	<b>-2,9%</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(5,1)	85,5	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(111,4)	(128,9)	15,7%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(1,4)	(1,0)	-28,6%
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>161,8</b>	<b>203,3</b>	<b>25,6%</b>
Imposte sul reddito	(53,3)	(32,0)	-40,0%
Risultato di pertinenza di terzi	0,5	(0,1)	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>109,0</b>	<b>171,2</b>	<b>57,1%</b>

## Conto economico consolidato per trimestri

Gruppo Mediobanca (€ milioni)	Esercizio 12/13				Esercizio 13/14
	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.
	30/9/12	31/12/12	31/3/13	30/6/13	30/9/13
Margine di interesse	259,0	258,7	245,7	264,6	270,5
Proventi da negoziazione	62,5	44,0	74,4	(12,0)	(2,7)
Commissioni nette	103,8	97,2	99,2	109,5	84,4
Valorizzazione equity method	28,1	57,7	(156,8)	61,5	64,1
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>453,4</b>	<b>457,6</b>	<b>262,5</b>	<b>423,6</b>	<b>416,3</b>
Costi del personale	(94,0)	(100,4)	(97,2)	(92,4)	(85,1)
Spese amministrative	(79,7)	(101,5)	(88,7)	(103,0)	(83,5)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(173,7)</b>	<b>(201,9)</b>	<b>(185,9)</b>	<b>(195,4)</b>	<b>(168,6)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(5,1)	0,5	19,4	33,2	85,5
(Rettifiche)/riprese su crediti	(111,4)	(121,4)	(130,9)	(142,8)	(128,9)
Altre rettifiche di valore	(1,4)	(88,1)	0,7	(315,4)	(1,0)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	(4,8)	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>161,8</b>	<b>46,7</b>	<b>(34,2)</b>	<b>(201,6)</b>	<b>203,3</b>
Imposte sul reddito	(53,3)	(32,4)	(53,2)	(17,9)	(32,0)
Risultato di pertinenza di terzi	0,5	0,5	0,8	2,5	(0,1)
<b>Utile netto</b>	<b>109,0</b>	<b>14,8</b>	<b>(86,6)</b>	<b>(217,0)</b>	<b>171,2</b>



## Stato patrimoniale consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ milioni)	30/9/12	30/6/13	30/9/13
<b>Attivo</b>			
Impieghi netti di tesoreria	9.856,5	8.199,7	12.714,9
Titoli disponibili per la vendita	11.018,3	11.489,8	10.683,9
<i>di cui: a reddito fisso</i>	9.927,9	9.967,1	9.071,0
<i>azionari</i>	1.076,1	1.507,8	1.601,7
Titoli immobilizzati (HTM & LR)	2.314,1	2.053,5	2.115,2
Impieghi a clientela	34.926,1	33.455,4	33.338,5
Partecipazioni	3.116,3	2.586,9	2.585,0
Attività materiali e immateriali	718,6	707,7	702,9
Altre attività	1.249,4	1.247,3	1.155,6
<i>di cui: attività fiscali</i>	968,0	896,1	869,3
<b>Totale attivo</b>	<b>63.199,3</b>	<b>59.740,3</b>	<b>63.296,0</b>
<b>Passivo</b>			
Provvista	55.014,4	51.287,8	54.698,5
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	29.374,7	25.856,4	27.336,4
<i>depositi retail</i>	11.643,0	11.874,2	13.631,4
Altre voci del passivo	1.206,0	1.312,1	1.241,4
<i>di cui: passività fiscali</i>	583,3	608,0	633,7
Fondi del passivo	186,5	192,2	192,3
Patrimonio netto	6.683,4	7.128,0	6.992,6
<i>di cui: capitale</i>	430,6	430,6	430,6
<i>riserve</i>	6.144,2	6.589,9	6.453,9
<i>patrimonio di terzi</i>	108,6	107,5	108,1
Utile di periodo	109,0	(179,8)	171,2
<b>Totale passivo</b>	<b>63.199,3</b>	<b>59.740,3</b>	<b>63.296,0</b>
Patrimonio di base	6.290,8	6.153,2	6.145,4
Patrimonio di vigilanza	7.725,4	8.155,4	8.195,5
Attività a rischio ponderate	54.724,7	52.372,1	53.237,8

## Indici (%) e dati per azione (€)

Gruppo Mediobanca	30/9/12	30/6/13	30/9/13
Totale attivo / Patrimonio netto	9,5	8,4	9,1
Impieghi a clientela / Depositi a clientela	0,6	0,7	0,6
Patrimonio di base/attività di rischio ponderate	11,5	11,7	11,5
Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	14,1	15,6	15,4
Rating S&P	BBB+	BBB+	BBB
Costi / Ricavi	38,3	47,4	40,5
Sofferenze nette / Impieghi	0,7	0,8	0,9
Utile per azione	0,13	(0,21)	0,20
Patrimonio netto per azione	7,6	8,2	8,0
Dividendo per azione		0,00	
N. di azioni in circolazione (mln)	861,1	861,1	861,1





## DATI NUOVE DIVISIONI

### Dati economici e patrimoniali per aree di attività

3 mesi al 30/9/13 (€ milioni)	Corporate & Private Banking	Principal Investing	Retail & Consumer Banking	Corporate Center	Gruppo
Margine di interesse	73,0	0,0	186,3	12,1	270,5
Proventi da negoziazione	(4,9)	1,9	0,0	0,0	(2,7)
Commissioni ed altri proventi netti	49,8	0,0	41,9	1,9	84,4
Valorizzazione equity method	0,0	63,4	0,0	0,0	64,1
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>117,9</b>	<b>65,3</b>	<b>228,2</b>	<b>14,0</b>	<b>416,3</b>
Costi del personale	(44,5)	(2,2)	(34,0)	(7,4)	(85,1)
Spese amministrative	(25,5)	(0,4)	(59,9)	(5,3)	(83,5)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(70,0)</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(93,9)</b>	<b>(12,7)</b>	<b>(168,6)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	6,7	79,5	0,0	0,0	85,5
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(25,8)	0,0	(98,1)	(5,0)	(128,9)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre att. fin.	0,0	(1,0)	0,0	0,0	(1,0)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>28,8</b>	<b>141,2</b>	<b>36,2</b>	<b>(3,7)</b>	<b>203,3</b>
Imposte sul reddito	(11,6)	(4,0)	(17,3)	0,3	(32,0)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	(0,1)	(0,1)
<b>Utile Netto</b>	<b>17,2</b>	<b>137,2</b>	<b>18,9</b>	<b>(3,5)</b>	<b>171,2</b>
Impieghi netti di tesoreria	14.053,2	0,0	10.500,2	146,0	12.714,9
Titoli disponibili per la vendita	8.511,1	1.587,4	880,0	0,0	10.683,9
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	5.082,7	0,0	1.759,6	0,0	2.115,2
Partecipazioni	0,0	2.497,0	0,0	0,0	2.585,0
Impieghi a clientela	25.514,6	0,0	13.739,6	3.321,7	33.338,5
<i>di cui a società del gruppo</i>	8.758,4	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Provvista	(51.511,0)	0,0	(25.884,8)	(3.354,0)	(54.698,5)
Attività a rischio ponderate	35.307,1	4.210,3	10.642,9	3.077,5	53.237,8
N. Dipendenti	979*	n.s.	2.344	308	3.508

\* Include pro-forma 123 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



3 mesi al 30/9/12 (€ milioni)	Corporate & Private Banking	Principal Investing	Retail & Consumer Banking	Corporate Center	Gruppo
Margine di interesse	83,6	0,0	165,2	11,4	259,0
Proventi da negoziazione	60,4	2,7	(0,2)	(0,1)	62,5
Commissioni ed altri proventi netti	71,3	0,0	40,3	2,3	103,8
Valorizzazione equity method	0,0	27,4	0,0	0,0	28,1
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>215,3</b>	<b>30,1</b>	<b>205,3</b>	<b>13,6</b>	<b>453,4</b>
Costi del personale	(52,8)	(2,4)	(34,8)	(7,6)	(94,0)
Spese amministrative	(27,6)	(0,4)	(54,3)	(5,8)	(79,7)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(80,4)</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(89,1)</b>	<b>(13,4)</b>	<b>(173,7)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	5,2	(6,4)	0,0	0,0	(5,1)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(19,9)	0,0	(86,2)	(5,3)	(111,4)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre att. fin.	(3,5)	(1,4)	0,0	0,0	(1,4)
Altri utili/(perdite)	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>116,9</b>	<b>19,5</b>	<b>30,0</b>	<b>(5,1)</b>	<b>161,8</b>
Imposte sul reddito	(40,1)	(0,2)	(14,1)	0,9	(53,3)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,5	0,5
<b>Utile Netto</b>	<b>76,8</b>	<b>19,3</b>	<b>15,9</b>	<b>(3,7)</b>	<b>109,0</b>
Impieghi netti di tesoreria	12.133,4	0,0	7.559,5	112,8	9.856,5
Titoli disponibili per la vendita	9.268,4	1.063,1	1.225,3	0,0	11.018,3
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	4.009,2	0,0	2.753,0	0,0	2.314,1
Partecipazioni	0,0	3.028,2	0,0	0,0	3.116,3
Impieghi a clientela	28.220,5	0,0	13.432,4	3.937,7	34.926,1
<i>di cui a società del gruppo</i>	10.245,8	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Provvista	(52.563,3)	0,0	(24.150,9)	(3.551,0)	(55.014,4)
Attività a rischio ponderate	36.403,9	4.411,1	10.313,3	3.596,4	54.724,7
N. Dipendenti	987*	n.s.	2.320	308	3.494

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



## Corporate & Private Banking

CIB (€ milioni)	3 mesi	3 mesi	Var. %
	30/9/12	30/9/13	
Margine di interesse	83,6	73,0	-12,7%
Proventi da negoziazione	60,4	(4,9)	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	71,3	49,8	-30,2%
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>215,3</b>	<b>117,9</b>	<b>-45,2%</b>
Costi del personale	(52,8)	(44,5)	-15,7%
Spese amministrative	(27,6)	(25,5)	-7,6%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(80,4)</b>	<b>(70,0)</b>	<b>-12,9%</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	5,2	6,7	28,8%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(19,9)	(25,8)	29,6%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(3,5)	0,0	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,2	0,0	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>116,9</b>	<b>28,8</b>	<b>-75,4%</b>
Imposte sul reddito	(40,1)	(11,6)	-71,1%
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>76,8</b>	<b>17,2</b>	<b>-77,6%</b>
Impieghi netti di tesoreria	12.133,4	14.053,2	15,8%
Titoli disponibili per la vendita	9.268,4	8.511,1	-8,2%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	4.009,2	5.082,7	26,8%
Partecipazioni	0,0	0,0	n.s.
Impieghi a clientela	28.220,5	25.514,6	-9,6%
<i>di cui a società del gruppo</i>	10.245,8	8.758,4	-14,5%
Provvista	(52.563,2)	(51.511,0)	-2,0%
Attività a rischio ponderate	36.403,9	35.307,1	-3,0%
Dipendenti	987	979	-0,8%
Costi / ricavi	37,3	59,4	
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	0,0	0,1	



CIB - Dati per aree di attività - 3 mesi al 30/9/13 (€ milioni)	Wholesale	Private Banking	Totale CPB
Margine di interesse	62,9	10,1	73,0
Proventi da negoziazione	(6,9)	2,0	(4,9)
Commissioni ed altri proventi netti	32,4	17,4	49,8
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	0,0
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>88,4</b>	<b>29,5</b>	<b>117,9</b>
Costi del personale	(32,5)	(12,0)	(44,5)
Spese amministrative	(17,7)	(7,8)	(25,5)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(50,2)</b>	<b>(19,8)</b>	<b>(70,0)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	5,6	1,1	6,7
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(25,8)	0,0	(25,8)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	0,0	0,0	0,0
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>18,0</b>	<b>10,8</b>	<b>28,8</b>
Imposte sul reddito	(10,8)	(0,8)	(11,6)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0
<b>Utile Netto</b>	<b>7,2</b>	<b>10,0</b>	<b>17,2</b>
Impieghi a clientela	24.194,6	1.320,0	25.514,6
<i>di cui a società del gruppo</i>	8.758,4	0,0	8.758,4
Attivi gestiti	-	14.337,5	14.337,5
RWA	33.415,2	1.891,9	35.307,1
N. Dipendenti	638	341	979
Costi / ricavi (%)	56,8	67,1	59,4
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	0,1	0,5	0,1



CIB - Dati per aree di attività - 3 mesi al 30/9/12 (€ milioni)	Wholesale	Private Banking	Totale CPB
Margine di interesse	72,7	10,9	83,6
Proventi da negoziazione	56,6	3,8	60,4
Commissioni ed altri proventi netti	54,9	16,4	71,3
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	0,0
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>184,2</b>	<b>31,1</b>	<b>215,3</b>
Costi del personale	(40,7)	(12,1)	(52,8)
Spese amministrative	(19,5)	(8,1)	(27,6)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(60,2)</b>	<b>(20,2)</b>	<b>(80,4)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	0,0	5,2	5,2
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(19,9)	0,0	(19,9)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	0,0	(3,5)	(3,5)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,2	0,2
<b>Risultato lordo</b>	<b>104,1</b>	<b>12,8</b>	<b>116,9</b>
Imposte sul reddito	(39,5)	(0,6)	(40,1)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0
<b>Utile Netto</b>	<b>64,6</b>	<b>12,2</b>	<b>76,8</b>
Impieghi a clientela	26.994,8	1.225,7	28.220,5
<i>di cui a società del gruppo</i>	10.245,8	0,0	10.245,8
Attivi gestiti	-	13.097,0	13.097,0
RWA	34.628,7	1.775,2	36.403,9
N. Dipendenti	643	344	987
Costi / ricavi (%)	32,7	65,0	37,3
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	0,0	1,0	0,0



## Principal Investing

PI (€ milioni)	3 mesi	3 mesi	Var. %
	30/9/12	30/9/13	
Margine di interesse	0,0	0,0	n.s.
Proventi da negoziazione	2,7	1,9	-29,1%
Commissioni ed altri proventi netti	0,0	0,0	n.s.
Valorizzazione equity method	27,4	63,4	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>30,1</b>	<b>65,3</b>	<b>n.s.%</b>
Costi del personale	(2,4)	(2,2)	-8,3%
Spese amministrative	(0,4)	(0,4)	0,0%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(2,6)</b>	<b>-7,1%</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	(6,4)	79,5	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(1,4)	(1,0)	-29,6%
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>19,5</b>	<b>141,2</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	(0,2)	(4,0)	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>19,3</b>	<b>137,2</b>	<b>n.s.</b>
Titoli disponibili per la vendita	1.063,1	1.587,4	49,3%
Partecipazioni	3.028,2	2.497,0	-17,5%
Attività a rischio ponderate	4.411,1	4.210,3	-4,6%



## Retail & Consumer Banking

Retail & Consumer Banking (€ milioni)	3 mesi		Var. %
	30/9/12	30/9/13	
Margine di interesse	165,2	186,3	12,8%
Proventi da negoziazione	(0,2)	0,0	n.s.
Commissioni ed altri proventi/oneri netti	40,3	41,9	4,0%
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>205,3</b>	<b>228,2</b>	<b>11,2%</b>
Costi del personale	(34,8)	(34,0)	-2,3%
Spese amministrative	(54,3)	(59,9)	10,3%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(89,1)</b>	<b>(93,9)</b>	<b>5,4%</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(86,2)	(98,1)	13,8%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>30,0</b>	<b>36,2</b>	<b>20,7%</b>
Imposte sul reddito	(14,1)	(17,3)	22,7%
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>15,9</b>	<b>18,9</b>	<b>18,9%</b>
Impieghi netti di tesoreria	7.559,5	10.500,2	38,9%
Titoli disponibili per la vendita	1.225,3	880,0	-28,2%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	2.753,0	1.759,6	-36,1%
Partecipazioni	0,0	0,0	n.s.
Impieghi a clientela	13.432,4	13.739,6	2,3%
Provvista	(24.150,9)	(25.884,8)	7,2%
Attività a rischio ponderate	10.313,3	10.642,9	3,2%
N. Dipendenti	2.320	2.344	1,0%
N. Filiali	202	203	0,5%
Costi / ricavi (%)	43,4	41,1	
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	1,3	1,5	



RCB - Dati per aree di attività - 30/9/13 (€ milioni)	Credito al consumo	Retail Banking	Totale RCB
Margine di interesse	150,5	35,8	186,3
Proventi da negoziazione	0,0	0,0	0,0
Commissioni ed altri proventi netti	36,9	5,0	41,9
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	0,0
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>187,4</b>	<b>40,8</b>	<b>228,2</b>
Costi del personale	(20,0)	(14,0)	(34,0)
Spese amministrative	(39,8)	(20,1)	(59,9)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(59,8)</b>	<b>(34,1)</b>	<b>(93,9)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	0,0	0,0	0,0
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(90,9)	(7,2)	(98,1)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	0,0
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>36,7</b>	<b>(0,5)</b>	<b>36,2</b>
Imposte sul reddito	(15,2)	(2,1)	(17,3)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0
<b>Utile netto</b>	<b>21,5</b>	<b>(2,6)</b>	<b>18,9</b>
Impieghi a clientela	9.469,3	4.270,3	13.739,6
RWA	8.928,7	1.714,2	10.642,9
Erogato	1.226,6	90,9	1.317,5
N. Dipendenti	1.441	903	2.344
N. Filiali	158	45	203
Costi / ricavi (%)	31,9	83,6	41,1
Sofferenze nette / impieghi netti(%)	1,2	2,1	1,5





RCB - Dati per aree di attività - 30/9/12 (€ milioni)	Credito al consumo	Retail Banking	Totale RCB
Margine di interesse	132,4	32,8	165,2
Proventi da negoziazione	0,0	(0,2)	(0,2)
Commissioni ed altri proventi netti	37,3	3,0	40,3
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	0,0
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>169,7</b>	<b>35,6</b>	<b>205,3</b>
Costi del personale	(20,5)	(14,3)	(34,8)
Spese amministrative	(37,6)	(16,7)	(54,3)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(58,1)</b>	<b>(31,0)</b>	<b>(89,1)</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM & LR	0,0	0,0	0,0
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(81,0)	(5,2)	(86,2)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	0,0
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>30,6</b>	<b>(0,6)</b>	<b>30,0</b>
Imposte sul reddito	(11,8)	(2,3)	(14,1)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0
<b>Utile netto</b>	<b>18,8</b>	<b>(2,9)</b>	<b>15,9</b>
Impieghi a clientela	9.144,5	4.287,9	13.432,4
RWA	8.463,3	1.850,0	10.313,3
Erogato	1.117,0	54,9	1.171,9
N. Dipendenti	1.400	920	2.320,0
N. Filiali	158	44	202,0
Costi / ricavi (%)	34,2	87,1	43,4
Sofferenze nette / impieghi netti(%)	1,1	1,7	1,3

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