



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Consiglio di Amministrazione di Mediobanca

Milano, 25 febbraio 2011



Approvata la relazione semestrale al 31/12/2010

Utile netto del 4° trim10 + 6% t/t¹ a €135m

Margine di interesse +20% a/a, rettifiche su crediti -19% a/a

Stock impieghi +5% a/a

Liquidità e solidità patrimoniale confermate

- ◆ **Malgrado il deteriorarsi dei mercati finanziari nell'ultimo scorcio del 2010, il gruppo MB mostra nel semestre:**
 - ◆ **Ricavi: +9% a/a al netto del *trading* (a 908m), con margine di interesse in costante progresso (+20% a/a) e commissioni in ripresa nell'ultimo trimestre; volatile ma sempre ampiamente positivo il *trading* (126m)**
 - ◆ **Rettifiche su crediti: -19% a/a; costo del rischio in calo a 130bps**
 - ◆ **Utile netto: 263m, raddoppiato rispetto all'ultimo semestre (stabile a/a)**
 - ◆ **Redditività in crescita: ROE²: 8%, RORWA³:1,4%**
 - ◆ **Tier 1: 11,1%; total capital: 14,3% (dopo l'emissione di 750m lower Tier2)**
- ◆ **Tendenze di rilievo per divisione:**
 - ◆ **CIB: contributo crescente delle filiali estere**
 - ◆ **Tenuta dei margini al netto del costo del rischio, stock impieghi +4% a/a**
 - ◆ **Commissioni in ripresa nell'ultimo trimestre**
 - ◆ **Credito al consumo: confermata la crescita della redditività**
 - ◆ **Ricavi: +10% a/a; quota di mkt salita a dicembre al 9,3% (+2pp negli ultimi 12 mesi)**
 - ◆ **Costo del rischio: 375bps (420bps a dicembre 09)**
 - ◆ **Utile netto a 40m (6m a dicembre 09)**
 - ◆ **CheBanca!: contributo importante ai ricavi di gruppo**
 - ◆ **Ricavi raddoppiati a 90m**
 - ◆ **Perdita netta ridotta a 15m nel semestre**
 - ◆ **Depositi stabili a 10,0 mld malgrado il calo dei rendimenti**

¹ a/a: semestre luglio-dicembre 10 vs semestre luglio-dicembre 09; t/t: trimestre ottobre-dicembre 10 vs trimestre luglio-settembre 10

² ROE: utile netto annualizzato/patrimonio netto medio

³ RORWA: utile lordo annualizzato/attivi ponderati per il rischio



Sotto la presidenza di Renato PAGLIARO, il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca ha approvato la relazione semestrale al 31 dicembre scorso del gruppo Mediobanca, illustrata dall'Amministratore Delegato Alberto NAGEL.

Risultati consolidati

Malgrado il peggioramento dei mercati finanziari conseguente alla crisi dei debiti sovrani nell'ultima parte del 2010, il semestre chiude con un utile netto di 262,9 milioni, raddoppiato rispetto ai precedenti sei mesi (130,7 milioni) e allineato al primo semestre dello scorso esercizio (270,1 milioni), che peraltro beneficiava di maggiori utili su cessioni di titoli disponibili per la vendita (131,1 milioni di cui oltre 70 milioni derivanti dalla cessione di una tranche dell'investimento Fiat) e di utili da *trading* particolarmente elevati (173,3 milioni contro 105,4 milioni del corrente esercizio).

Il *ROE* di Gruppo si attesta all'8% e il *RORWA* all'1,4%, trainati dalla dinamica reddituale delle attività bancarie ed in particolare dalla vivace ripresa reddituale della divisione *Retail e Private Banking* ("RPB").

I ricavi di Gruppo, al netto del contributo del portafoglio titoli, sono in crescita del 9% a/a riflettendo:

- ◆ la continua progressione del margine di interesse a 531,5 milioni (+20,3% a/a) connessa nell'ultimo trimestre soprattutto alla ripresa dei volumi e al minor costo del *funding* nel RPB (315 milioni, +29,5% a/a). Il margine di interesse del *Corporate e Investment Banking* ("CIB") (223,6 milioni, +3,6% a/a) consolida nell'ultimo trimestre i livelli elevati raggiunti nei precedenti trimestri;
- ◆ la ripresa delle commissioni nette ed altri proventi nell'ultimo trimestre per il maggior apporto del CIB, in particolare dell'estero; le commissioni rimangono comunque in calo su base annua (-6,5% a/a a 265,9 milioni) per la riflessività del mercato conseguente alla debolezza della ripresa economica e alla crisi dei debiti sovrani;
- ◆ il contributo volatile ma sempre ampiamente positivo del *trading*, che si attesta a 126m senza significative cessioni di titoli AFS (15,2 milioni); il primo semestre dello scorso esercizio beneficiava di 131,1 milioni di utili su cessioni di titoli disponibili per la vendita e di utili da *trading* elevati (173,3 milioni contro 105,4 milioni), connessi ad uno scenario di mercato particolarmente favorevole (soprattutto nel trimestre luglio-settembre 2009);
- ◆ l'aumento degli utili delle società consolidate a patrimonio netto, da 106,3 a 110,2 milioni per il contributo positivo del *Principal Investing* ("PI") (da 105,6 a 116,7 milioni, grazie anche al ritorno



all'utile di RCS MediaGroup) che ha assorbito la perdita di Pirelli & C. (-5,7 milioni, collegata alla valutazione di mercato connessa allo *spin-off* di Prelios).

I costi di esercizio si mantengono nel trend degli ultimi trimestri, con un modesto aumento (+3,2% a/a, da 394,4 a 407,2 milioni) che ha riguardato i costi del personale per 5,2 milioni (+2,5% a/a) e le spese amministrative per 7,6 milioni (+4,1% a/a).

Le rettifiche di valore su crediti diminuiscono del 18,9% a/a (da 270,4 a 219,4 milioni) confermando i segnali di miglioramento dei trimestri precedenti nei segmenti *corporate* e credito al consumo. La voce riguarda per 169,9 milioni il comparto famiglie (182,7 milioni), per 36,9 milioni il *wholesale banking* (70,5 milioni) e per 12,6 milioni il *leasing* (17,2 milioni).

Le rettifiche su altre attività finanziarie si attestano a 19,9 milioni (contro 90,4 milioni), contabilizzate prevalentemente nell'ultimo trimestre, e riguardano per 12,5 milioni investimenti azionari disponibili per la vendita. La ripresa dei mercati azionari nel semestre ha determinato, tra l'altro, un incremento della relativa riserva da valutazione (+40,8 milioni), per buona parte (27,3 milioni) relativa a titoli oggetto di *impairment* nei precedenti esercizi.

Sul piano patrimoniale, si confermano la solidità patrimoniale, la posizione di liquidità e la diversificazione delle fonti di raccolta. Gli aggregati patrimoniali mostrano un calo della tesoreria (da 15 a 11,1 miliardi) a favore e degli impieghi a clientela (da 33,7 a 35,1 miliardi) e del portafoglio a reddito fisso disponibile per la vendita (da 5,2 a 5,9 miliardi) ed immobilizzato (da 1,5 a 2 miliardi). La provvista scende da 53,9 a 52,9 miliardi, di cui 10 miliardi provenienti dal canale retail di CheBanca! (9,6 miliardi). Le masse gestite nel *private banking* sono salite da 11,7 a 12,1 miliardi.

Il patrimonio netto aumenta del 4% a 6,6 miliardi. Il *Tier 1* si colloca al 11,1% (11,1% a giugno 10) e il *Total capital ratio* sale dal 13,0% al 14,3% a seguito dell'emissione di un prestito subordinato *Lower Tier 2* di 750 milioni.

Risultati divisionali

CIB: crescente contributo delle filiali estere

- ◆ **Apporto delle filiali estere ai ricavi del CIB pari al 32% nel semestre**
- ◆ **Tenuta dei margini al netto del costo del rischio**
- ◆ **Ripresa delle commissioni nell'ultimo quarto (+58% t/t, ma ancora -8% a/a)**
- ◆ **Proventi da *trading* ampiamente positivi (a 126m)**
- ◆ **Costo del rischio: 45 bps (da 80 bps a dicembre 2009) e *asset quality* in miglioramento**



◆ **Utile netto a 145m, RORWA a 1,2% (triplicato rispetto al semestre precedente)**

◆ **Stock impieghi: +4% a/a**

Il primo semestre chiude con un risultato netto di 144,7 milioni; il calo rispetto allo scorso anno (208,4 milioni) è in larga misura attribuibile ai minori proventi da negoziazione (97,2 milioni contro 263,9 milioni che scontano uno scenario di mercato decisamente meno favorevole rispetto allo scorso anno). Il calo dei ricavi (da 659,7 a 477,3 milioni) riflette i seguenti andamenti:

- ◆ il margine di interesse aumenta del 3,6%, da 215,8 a 223,6 milioni, esclusivamente per l'apporto del segmento *corporate* (da 178,8 a 187,5 milioni) che beneficia su base annua di un favorevole *repricing* dell'attivo, ma flette lievemente nell'ultimo trimestre per l'aumentato costo della raccolta *wholesale*; stabile il *leasing* (36,1 milioni contro 37 milioni);
- ◆ i proventi da negoziazione diminuiscono da 263,9 a 97,2 milioni per effetto di minori utili da cessione del portafoglio disponibile per la vendita (3,9 milioni contro 84,6 milioni a dicembre 09 di cui oltre 70 milioni derivanti dalla cessione di una tranche dell'investimento Fiat) e di utili da *trading* più che dimezzati (da 170,8 a 87,5 milioni) in linea con l'andamento altalenante degli *spread* creditizi;
- ◆ le commissioni ed altri proventi si riducono da 178,5 a 163,7 milioni, scontando una fase di mercato ancora incerta per l'attività di *corporate* e *investment banking*. Le commissioni sono peraltro in ripresa nell'ultimo trimestre (+58%).

Sul totale dei ricavi CIB le filiali estere contribuiscono per il 32% nel semestre; l'apporto è ben diversificato sia in termini di fonti di ricavo (margine di interesse ~30%, commissioni nette ~45% e trading ~25%) che di geografie (UK ~40%, Spagna ~30%, Germania ~20% e Francia ~10%).

L'aumento dei costi (+8,4%, da 157,7 a 171 milioni) riflette maggiori costi del personale (124,1 milioni contro 113,8 milioni) connessi al rafforzamento della struttura in Italia ed all'estero ed il correlato aumento dei costi amministrativi (da 43,9 a 46,9 milioni).

Le rettifiche su crediti (49,5 milioni) registrano un vistoso calo rispetto allo scorso anno (87,7 milioni), interamente attribuibile al comparto *corporate* (36,9 milioni contro 70,5 milioni) che nel semestre registra il rimborso di due partite incagliate senza ulteriori perdite di valore; le attività deteriorate *corporate* si riducono da 243,6 a 161,5 milioni ossia dall'1,5% allo 0,9%. Di conseguenza i margini degli attivi al netto del rischio sono in miglioramento su base annua e anche nell'ultimo trimestre conservano i livelli elevati raggiunti nei trimestri precedenti.



Le svalutazioni su altre attività finanziarie (15,0 milioni) riguardano l'allineamento al *fair value* di azioni quotate già oggetto di *impairment* (2,6 milioni) e perdite durevoli di valore su azioni non quotate e obbligazioni (12,4 milioni).

Gli aggregati patrimoniali indicano una crescita del portafoglio titoli disponibili per la vendita (da 5,1 a 6,2 miliardi) e degli impieghi a clientela (da 24,6 a 26,5 miliardi) finanziati dalla riduzione degli impieghi netti di tesoreria (da 16,4 a 12,8 miliardi).

Principal Investing: apporto crescente

- ◆ **Contribuzione netta positiva per 105m (+21% a/a)**
- ◆ **Valore di mercato delle partecipazioni invariato a 3,0mld (oggi a 3,3 mld)**

La quota degli utili di competenza del periodo aumenta da 105,6 milioni a 116,7 milioni con un apporto positivo per tutte le partecipazioni: Generali per 105,1 milioni (116,4 milioni), RCS MediaGroup 4,6 milioni (contro una perdita di 4,7 milioni) e Telco 7,3 milioni (contro una perdita di 4,2 milioni).

RPB: ritorno all'utile

- ◆ **Utile netto della divisione positivo per 38m (perdita di 26m a dicembre 09), RORWA lordo a 1,2%**
- ◆ **Ricavi: +20% a/a trainati dal margine di interesse (+30% a/a)**
- ◆ **Rettifiche su crediti in calo (-7%)**

Il semestre segna il ritorno all'utile che si attesta a 38 milioni (rispetto alla perdita di 26,2 milioni registrata lo scorso anno) per effetto dell'incremento dei ricavi (+19,8%, da 406 a 486,2 milioni), risparmi di costo (-2,1%, da 254,5 a 249,2 milioni) e minori rettifiche su crediti (-7%, da 182,7 a 169,9 milioni). I ricavi beneficiano del maggior margine di interesse (+29,5%, da 243,3 a 315 milioni) sostenuto dal contributo positivo di tutti e tre i comparti e dei maggiori proventi da negoziazione (49 milioni contro 37,2 milioni) realizzati da CheBanca! nell'ambito dell'attività di gestione della tesoreria. I risparmi di costo conseguiti da CheBanca! e CMB hanno assorbito la lieve crescita del credito al consumo (+2 milioni) connessa al rafforzamento delle strutture. Le minori rettifiche su crediti (da 182,7 a 169,9 milioni) riguardano unicamente il credito al consumo (-10,3%, da 172,3 a 154,5 milioni) mentre il comparto mutui ipotecari mostra un aumento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (da 9,1 a 15 milioni) che tuttavia conferma i livelli registrati negli ultimi quattro trimestri.

Quanto ai dati patrimoniali: gli impieghi a clientela sono in crescita del 2,6% a 12,9 miliardi, di cui 8,5 miliardi rivenienti dal credito al consumo e 3,7 miliardi dai mutui ipotecari; i depositi della clientela



CheBanca! aumentano da 9,6 a 10,0 miliardi; gli attivi gestiti/amministrati ammontano a 12,1 miliardi (11,7 miliardi), di cui 5,7 miliardi per CMB (invariati) e 6,4 miliardi per Banca Esperia (6 miliardi).

Credito al consumo: confermata la sostenibilità profittevole della crescita

- ◆ Prosegue l'aumento della nuova produzione (+18% a/a) con quota di mercato che raggiunge a dicembre il 9,3% (+2pp negli ultimi 12 mesi)
- ◆ Ricavi: +10%, trainati dal margine di interesse (+14% a/a)
- ◆ Rallentamento della crescita dei costi (+2% a/a). *Cost/income* al 35%, valore minimo degli ultimi due anni
- ◆ Costo del rischio in costante e graduale riduzione (a 375 bps da 420 bps di dicembre 09 e 405 bps di giugno 10)
- ◆ Utile netto: 40m (6m a dicembre 09) e *RORWA* a 1.8%

Il credito al consumo mostra ricavi in crescita da 310 a 341 milioni (+10% a/a) per l'andamento del margine di interesse (cresciuto da 225,4 a 257,5 milioni) e di un flusso commissionale pressoché in linea con lo scorso anno (83,3 milioni contro 84,8 milioni). I maggiori costi (da 115,9 a 117,9 milioni) scontano un limitato incremento contrattuale del costo del lavoro e l'adeguamento delle strutture (+1,8 milioni di costi del personale). L'utile netto cresce da 5,8 a 39,7 milioni dopo minori rettifiche su crediti (154,5 milioni contro 172,3 milioni) che riflettono la migliorata rischiosità del portafoglio confermata dal calo delle attività deteriorate (scese da 238,2 a 192,9 milioni, ossia dal 2,89% al 2,26%). Parallelamente gli impieghi sono cresciuti nel semestre del 2,5% (da 8.271 a 8.475,8 milioni) con un erogato di periodo di 2.205,5 milioni, in aumento del 17,7% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1.873,2 milioni).

Retail Banking: CheBanca!: apporto visibile ai ricavi di Gruppo

- ◆ Ricavi raddoppiati a 90m
- ◆ Al 31 dicembre 10: 385 mila clienti (340 mila a giugno 10) e 460 mila prodotti venduti (440 mila a giugno 10)
- ◆ Perdita netta ridotta a 15m (49m a dicembre 09)
- ◆ Depositi stabili a 10,0 mld

L'attività di banca retail (CheBanca!) evidenzia una perdita netta di 14,7 milioni, in diminuzione rispetto allo scorso anno (48,8 milioni) per l'incremento dei ricavi (da 37,3 a 90,1 milioni) attribuibili



al miglioramento del margine di interesse (43,4 milioni contro 5,4 milioni) e ai maggiori utili da realizzo (43,2 milioni contro 29,2 milioni). Rispetto all'esercizio precedente i costi di struttura diminuiscono da 93,3 a 90,4 milioni beneficiando soprattutto della cessazione di erogazione dell'attività in Francia a partire dal 1° gennaio 2010. In aumento il costo del rischio (15 milioni contro 9,1 milioni), in linea però con la media degli ultimi 4 trimestri; specularmente crescono le attività deteriorate da 90,2 a 100,7 milioni. A fine dicembre la provvista *retail* è pari a 9.950,8 milioni, in aumento del 4,1% rispetto al 30 giugno scorso (9.561,1 milioni). Gli impieghi sono cresciuti a 3.698,8 milioni (3.545,8 milioni) con un minor erogato nei sei mesi (383,5 milioni contro 443 milioni).

Private Banking

- ◆ Masse gestite a 12,1mld (+3% su giugno 10), in crescita per Banca Esperia (+7%, a 6,4mld), stabili per CMB (a 5,7 mld)

Il *private banking* chiude con un utile di 13 milioni, in calo rispetto allo scorso esercizio (16,8 milioni dopo proventi straordinari per 5,5 milioni). I ricavi flettono (da 58,7 a 55,1 milioni) per i minori utili da negoziazione (5,6 milioni contro 8 milioni); la discesa delle commissioni (35,4 milioni contro 38,2 milioni) è assorbita dal maggior margine di interesse (da 12,5 a 14,1 milioni). Il risultato lordo, al netto dei proventi straordinari, aumenta da 11,3 a 13,5 milioni anche per i minori costi di struttura e rettifiche su crediti e titoli (rispettivamente 40,9 milioni contro 45,3 milioni e 0,7 milioni contro 2,2 milioni). Gli attivi gestiti/amministrati a fine semestre ammontano a 12,1 miliardi (11,7 miliardi), di cui 5,7 miliardi (invariati) per la Compagnie e 6,4 miliardi (6 miliardi) per Banca Esperia.

Investor Relations
tel. +39-02-8829860 / 647

jessica.spina@mediobanca.it
luisa.demaria@mediobanca.it

Media Relations
tel. +39-02-8829627 / 319

lorenza.pigozzi@mediobanca.it
stefano.tassone@mediobanca.it



Conto economico consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ mln)	6 mesi	6 mesi	Var. %
	31/12/09	31/12/10	
Margine di interesse	441,7	531,5	20,3%
Proventi da negoziazione	313,0	126,4	-59,6%
Commissioni ed altri proventi netti	284,3	265,9	-6,5%
Valorizzazione <i>equity method</i>	106,3	110,2	3,7%
Margine di intermediazione	1.145,3	1.034,0	-9,7%
Costi del personale	(209,4)	(214,6)	2,5%
Spese amministrative	(185,0)	(192,6)	4,1%
Costi di struttura	(394,4)	(407,2)	3,2%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(270,4)	(219,4)	-18,9%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(90,4)	(19,9)	-78,0%
Altri utili/(perdite)	5,6	0,1	n.s.
Risultato lordo	395,7	387,6	-2,0%
Imposte sul reddito	(124,6)	(122,2)	-1,9%
Risultato di pertinenza di terzi	(1,0)	(2,5)	n.s.
Utile netto	270,1	262,9	-2,7%

Conto economico consolidato per trimestri

€ mln	Es. 2009/10				Es. 2010/2011	
	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.
	30/9/09	31/12/09	31/3/10	30/6/10	30/9/10	31/12/10
Margine di interesse	213,9	227,8	219,6	255,7	262,1	269,4
Proventi da negoziazione	266,3	46,7	70,0	-29,2	79,7	46,7
Commissioni/altri proventi netti	144,6	139,7	130,0	119,2	113,1	152,8
Valorizzazione <i>equity method</i>	53,3	53,0	35,0	72,2	43,8	66,4
Margine di intermediazione	678,1	467,2	454,6	417,9	498,7	535,3
Costi del personale	(96,0)	(113,4)	(83,2)	(87,0)	(103,4)	(111,2)
Spese amministrative	(85,8)	(99,2)	(110,4)	(97,9)	(84,6)	(108,0)
Costi di struttura	(181,8)	(212,6)	(193,6)	(184,9)	(188,0)	(219,2)
(Rettifiche)/riprese su crediti	(140,9)	(129,5)	(121,9)	(124,5)	(112,3)	(107,1)
Altre rettifiche di valore	(73,5)	(16,9)	(15,1)	(44,5)	(1,1)	(18,8)
Altri utili/(perdite)	5,4	0,2	(0,1)	(0,3)	0,0	0,1
Risultato lordo	287,3	108,4	123,9	63,7	197,3	190,3
Imposte sul reddito	(85,6)	(39,0)	(38,3)	(18,3)	(68,1)	(54,1)
Risultato di pertinenza di terzi	(1,1)	0,1	(1,3)	1,0	(1,6)	(0,9)
Utile netto	200,6	69,5	84,3	46,4	127,6	135,3



Stato patrimoniale consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ mln)	31/12/09	30/6/10	31/12/10
Attivo			
Impieghi netti di tesoreria	13.502,7	14.976,0	11.139,5
Titoli disponibili per la vendita	7.807,1	6.825,7	7.552,4
<i>di cui: a reddito fisso</i>	6.051,1	5.248,6	5.902,2
<i>azionari</i>	1.263,9	1.538,8	1.634,5
Titoli immobilizzati (HTM & LR)	1.334,0	1.455,4	1.984,4
Impieghi a clientela	33.468,9	33.701,5	35.102,0
Partecipazioni	3.037,7	3.348,0	3.445,8
Attività materiali e immateriali	762,9	762,6	756,2
Altre attività	934,5	1.188,3	1.125,0
<i>di cui: attività fiscali</i>	700,3	924,5	830,3
Totale attivo	60.847,8	62.257,5	61.105,3
Passivo			
Provvista	52.904,1	53.852,3	52.905,7
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	35.983,6	35.193,3	34.584,9
<i>depositi retail</i>	7.857,8	9.561,1	9.950,8
Altre voci del passivo	1.183,4	1.387,2	1.061,1
<i>di cui: passività fiscali</i>	541,4	633,1	476,2
Fondi del passivo	183,8	183,6	183,3
Patrimonio netto	6.306,4	6.433,6	6.692,3
<i>di cui: capitale</i>	430,5	430,5	430,6
<i>riserve</i>	5.771,0	5.899,8	6.152,7
<i>patrimonio di terzi</i>	104,9	103,3	109,0
Utile di periodo	270,1	400,8	262,9
Totale passivo	60.847,8	62.257,5	61.105,3
Patrimonio di base	5.761,8	5.924,2	6.109,4
Patrimonio di vigilanza	6.736,9	6.927,9	7.851,5
Attività a rischio ponderate	52.389,4	53.426,0	55.044,7

Indici (%) e dati per azione (€)

Gruppo Mediobanca (%)	31/12/09	30/6/10	31/12/10
Totale attivo / Patrimonio netto	9,6	9,7	9,1
Impieghi a clientela / Depositi a clientela	0,6	0,6	0,7
Patrimonio di base/attività di rischio ponderate	11,0	11,1	11,1
Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	12,9	13,0	14,3
Rating S&P	AA-	A+	A+
Costi / Ricavi	34,4	38,3	39,4
Sofferenze nette / Impieghi *	0,4	0,4	0,5
RORWA lordo	1,5	1,1	1,4
RORWA netto	1,0	0,8	1,0
Utile per azione (€)	0,31	0,47	0,31
Patrimonio netto per azione (€)	7,2	7,4	7,6
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

6 mesi al 31/12/10 (€ mln)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
Margine di interesse	223,6	(3,9)	315,0	531,5
Proventi da negoziazione	97,2	0,0	49,0	126,4
Commissioni ed altri proventi netti	163,7	0,0	122,2	265,9
Valorizzazione <i>equity method</i>	(7,2)	116,7	0,0	110,2
Margine di Intermediazione	477,3	112,8	486,2	1.034,0
Costi del personale	(124,1)	(2,8)	(97,4)	(214,6)
Spese amministrative	(46,9)	(1,2)	(151,8)	(192,6)
Costi di struttura	(171,0)	(4,0)	(249,2)	(407,2)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(49,5)	0,0	(169,9)	(219,4)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(15,0)	(4,5)	(0,4)	(19,9)
Altri utili/(perdite)	0,1	0,0	0,0	0,1
Risultato lordo	241,9	104,3	66,7	387,6
Imposte sul reddito	(94,7)	1,0	(28,7)	(122,2)
Risultato di pertinenza di terzi	(2,5)	0,0	0,0	(2,5)
Utile Netto	144,7	105,3	38,0	262,9
Impieghi netti di tesoreria	12.790,9	0,0	4.212,6	11.139,5
Titoli disponibili per la vendita	6.242,5	133,9	2.065,6	7.552,4
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.983,6	0,0	2.555,5	1.984,4
Partecipazioni	377,4	3.010,3	0,0	3.445,8
Impieghi a clientela	26.515,1	0,0	12.894,7	35.102,0
<i>di cui a società del gruppo</i>	4.293,8	0,0	0,0	0,0
Provvista	44.963,7	259,8	21.183,2	52.905,7
Attività a rischio ponderate	40.884,3	3.381,2	10.768,4	55.044,7
Dipendenti (n.)	923	0	2.518	3.320

* Include pro-forma 121 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



6 mesi al 31/12/09 (€ mln)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
Margine di interesse	215,8	(5,2)	243,3	441,7
Proventi da negoziazione	263,9	0,0	37,2	313,0
Commissioni ed altri proventi netti	178,5	0,0	125,7	284,3
Valorizzazione <i>equity method</i>	1,5	105,6	(0,2)	106,3
Margine di Intermediazione	659,7	100,4	406,0	1.145,3
Costi del personale	(113,8)	(2,8)	(97,6)	(209,4)
Spese amministrative	(43,9)	(1,3)	(156,9)	(185,0)
Costi di struttura	(157,7)	(4,1)	(254,5)	(394,4)
(Rettifiche)/riprese di valore su crediti	(87,7)	0,0	(182,7)	(270,4)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(82,6)	(6,6)	(0,9)	(90,4)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	5,6	5,6
Risultato lordo	331,7	89,7	(26,5)	395,7
Imposte sul reddito	(122,2)	(2,7)	0,3	(124,6)
Risultato di pertinenza di terzi	(1,1)	0,0	0,0	(1,0)
Utile Netto	208,4	87,0	(26,2)	270,1
Impieghi netti di tesoreria	14.496,8	0,0	3.745,7	13.502,7
Titoli disponibili per la vendita	5.187,0	119,0	3.156,4	7.807,1
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.333,3	0,0	1.021,7	1.334,0
Partecipazioni	414,9	2.565,3	0,5	3.037,7
Impieghi a clientela	24.821,8	0,0	12.104,3	33.468,9
<i>di cui a società del gruppo</i>	3.427,4	0,0	0,0	0,0
Provvista	43.068,8	259,8	19.331,3	52.904,1
Attività a rischio ponderate	39.343,3	2.608,7	10.431,3	52.389,4
Dipendenti (n.)	853	0	2.450	3.196

* Include pro-forma 107 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



Corporate & Investment Banking

CIB (€ mln)	6 mesi	6 mesi	Var. %
	31/12/09	31/12/10	
Margine di interesse	215,8	223,6	3,6%
Proventi da negoziazione	263,9	97,2	-63,2%
Commissioni ed altri proventi netti	178,5	163,7	-8,3%
Valorizzazione <i>equity method</i>	1,5	(7,2)	n.s.
Margine di intermediazione	659,7	477,3	-27,6%
Costi del personale	(113,8)	(124,1)	9,1%
Spese amministrative	(43,9)	(46,9)	6,8%
Costi di struttura	(157,7)	(171,0)	8,4%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(87,7)	(49,5)	-43,6%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(82,6)	(15,0)	-81,8%
Altri utili/(perdite)	0,0	0,1	n.s.
Risultato lordo	331,7	241,9	-27,1%
Imposte sul reddito	(122,2)	(94,7)	-22,5%
Risultato di pertinenza di terzi	(1,1)	(2,5)	n.s.
Utile netto	208,4	144,7	-30,6%
Impieghi netti di tesoreria	14.496,8	12.790,9	-11,8%
Titoli disponibili per la vendita	5.187,0	6.242,5	20,3%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.333,3	1.983,6	48,8%
Partecipazioni	414,9	377,4	-9,0%
Impieghi a clientela	24.821,8	26.515,1	6,8%
<i>di cui a società del Gruppo</i>	3.427,4	4.293,8	25,3%
Provvista	43.068,8	44.963,7	4,4%
Attività a rischio ponderate	39.343,3	40.884,3	3,9%
Dipendenti (n.)	853	923	8,2%
Costi / ricavi (%)	23,9	35,8	
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	0,2	0,2	
RORWA lordo (annualizzato) (%)	1,7	1,2	



CIB - Dati per aree di attività - 6 mesi al 31/12/10 (€ mln)	Wholesale	Leasing	Totale CIB
Margine di interesse	187,5	36,1	223,6
Proventi da negoziazione	97,2	0,0	97,2
Commissioni ed altri proventi netti	162,2	1,5	163,7
Valorizzazione <i>equity method</i>	(7,2)	0,0	(7,2)
Margine di Intermediazione	439,7	37,6	477,3
Costi del personale	(114,7)	(9,4)	(124,1)
Spese amministrative	(41,4)	(5,5)	(46,9)
Costi di struttura	(156,1)	(14,9)	(171,0)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(36,9)	(12,6)	(49,5)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(15,0)	0,0	(15,0)
Altri utili/(perdite)	0,1	0,0	0,1
Risultato lordo	231,8	10,1	241,9
Imposte sul reddito	(89,9)	(4,8)	(94,7)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	(2,5)	(2,5)
Utile Netto	141,9	2,8	144,7
Impieghi a clientela	22.035,5	4.479,6	26.515,1
<i>di cui a società del gruppo</i>	4.293,8	0,0	4.293,8
RWA	37.259,0	3.625,3	40.884,3
Erogato	n.d.	586,8	n.d.
Dipendenti (n.)	716	207	923
Filiali (n.)	n.d.	12	n.d.
Costi / ricavi (%)	35,5	39,6	35,8
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	0,0	0,9	0,2
RORWA lordo (annualizzato) (%)	1,2	0,6	1,2



CIB - Dati per aree di attività - 6 mesi al 31/12/09 (€ mln)	Wholesale	Leasing	Totale CIB
Margine di interesse	178,8	37,0	215,8
Proventi da negoziazione	263,9	0,0	263,9
Commissioni ed altri proventi netti	177,6	0,9	178,5
Valorizzazione <i>equity method</i>	1,5	0,0	1,5
Margine di Intermediazione	621,8	37,9	659,7
Costi del personale	(104,7)	(9,1)	(113,8)
Spese amministrative	(37,5)	(6,4)	(43,9)
Costi di struttura	(142,2)	(15,5)	(157,7)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(70,5)	(17,2)	(87,7)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(82,6)	0,0	(82,6)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0
Risultato lordo	326,5	5,2	331,7
Imposte sul reddito	(118,8)	(3,4)	(122,2)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	(1,1)	(1,1)
Utile Netto	207,7	0,7	208,4
Impieghi a clientela	20.127,3	4.694,5	24.821,8
<i>di cui a società del gruppo</i>	3.427,4	0,0	3.427,4
RWA	35.440,8	3.907,4	39.343,3
Erogato	n.d.	576,5	n.d.
Dipendenti (n.)	624	211	835
Filiali (n.)	n.d.	12	n.d.
Costi / ricavi (%)	22,9	40,9	23,9
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	0,0	0,8	0,2
RORWA lordo (annualizzato) (%)	1,8	0,3	1,7



Principal investing

PI (€ mln)	6 mesi	6 mesi	Var. %
	31/12/09	31/12/10	
Margine di interesse	(5,2)	(3,9)	-25,0%
Proventi da negoziazione	0,0	0,0	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	0,0	0,0	n.s.
Valorizzazione <i>equity method</i>	105,6	116,7	10,5%
Margine di intermediazione	100,4	112,8	12,4%
Costi del personale	(2,8)	(2,8)	n.s.
Spese amministrative	(1,3)	(1,2)	-7,7%
Costi di struttura	(4,1)	(4,0)	-2,4%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(6,6)	(4,5)	-31,8%
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
Risultato lordo	89,7	104,3	16,3%
Imposte sul reddito	(2,7)	1,0	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	87,0	105,3	21,0%
Titoli disponibili per la vendita	119,0	133,9	12,5%
Partecipazioni	2.565,3	3.010,3	17,3%
Attività a rischio ponderate	2.608,7	3.381,2	29,6%



Retail & Private banking

RPB (€ mln)	6 mesi	6 mesi	Var. %
	31/12/09	31/12/10	
Margine di interesse	243,3	315,0	29,5%
Proventi da negoziazione	37,2	49,0	31,7%
Commissioni ed altri proventi/oneri netti	125,7	122,2	-2,8%
Valorizzazione <i>equity method</i>	(0,2)	0,0	n.s.
Margine di intermediazione	406,0	486,2	19,8%
Costi del personale	(97,6)	(97,4)	-0,2%
Spese amministrative	(156,9)	(151,8)	-3,3%
Costi di struttura	(254,5)	(249,2)	-2,1%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(182,7)	(169,9)	-7,0%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(0,9)	(0,4)	-55,6%
Altri utili/(perdite)	5,6	0,0	n.s.
Risultato lordo	(26,5)	66,7	n.s.
Imposte sul reddito	0,3	(28,7)	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
Utile netto	(26,2)	38,0	n.s.
Impieghi netti di tesoreria	3.745,7	4.212,6	12,5%
Titoli disponibili per la vendita	3.156,4	2.065,6	-34,6%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.021,7	2.555,5	n.s.
Partecipazioni	0,5	0,0	n.s.
Impieghi a clientela	12.104,3	12.894,7	6,5%
Provvista	19.331,3	21.183,2	9,6%
Attività a rischio ponderate	10.431,3	10.768,4	3,2%
Dipendenti (n.)	2.450	2.518	2,8%
Filiali (n.)	211	188	-10,9%
Costi / ricavi (%)	62,7	51,3	
Sofferenze nette / impieghi netti * (%)	0,8	1,0	
RORWA lordo (annualizzato) (%)	n.s.	1,2	

* Al netto della quota terzi di Cofactor



RPB - Dati per aree di attività - 31/12/10 (€ mln)	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	257,5	43,4	14,1	315,0
Proventi da negoziazione	0,2	43,2	5,6	49,0
Commissioni ed altri proventi netti	83,3	3,5	35,4	122,2
Valorizzazione <i>equity method</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
Margine di intermediazione	341,0	90,1	55,1	486,2
Costi del personale	(41,4)	(28,5)	(27,5)	(97,4)
Spese amministrative	(76,5)	(61,9)	(13,4)	(151,8)
Costi di struttura	(117,9)	(90,4)	(40,9)	(249,2)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(154,5)	(15,0)	(0,4)	(169,9)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(0,1)	0,0	(0,3)	(0,4)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	0,0
Risultato lordo	68,5	(15,3)	13,5	66,7
Imposte sul reddito	(28,8)	0,6	(0,5)	(28,7)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0
Utile netto	39,7	(14,7)	13,0	38,0
Impieghi a clientela	8.475,8	3.698,8	720,1	12.894,7
RWA	7.489,0	1.790,0	1.489,4	10.768,4
Erogato	2.205,5	383,5	0,0	2.589,0
Attivi gestiti	n.s.	n.s.	12.078	n.s.
Dipendenti (n.)	1.316	869	333	2.518
Filiali (n.)	146	42	0,0	188
Costi / ricavi (%)	34,6	n.s.	74,2	51,3
Sofferenze nette / impieghi netti *(%)	0,8	1,5	0,2	1,0
RORWA lordo (annualizzato) (%)	1,8	n.s.	1,8	1,2

* Al netto della quota terzi di Cofactor



RPB - Dati per aree di attività - 31/12/09 (€ mln)	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	225,4	5,4	12,5	243,3
Proventi da negoziazione	0,0	29,2	8,0	37,2
Commissioni ed altri proventi netti	84,8	2,7	38,2	125,7
Valorizzazione <i>equity method</i>	(0,2)	0,0	0,0	(0,2)
Margine di intermediazione	310,0	37,3	58,7	406,0
Costi del personale	(39,6)	(30,6)	(27,4)	(97,6)
Spese amministrative	(76,3)	(62,7)	(17,9)	(156,9)
Costi di struttura	(115,9)	(93,3)	(45,3)	(254,5)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(172,3)	(9,1)	(1,3)	(182,7)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	(0,9)	(0,9)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	5,6	5,6
Risultato lordo	21,8	(65,1)	16,8	(26,5)
Imposte sul reddito	(16,0)	16,3	0,0	0,3
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0
Utile netto	5,8	(48,8)	16,8	(26,2)
Impieghi a clientela	8.038,7	3.418,0	647,7	12.104,4
RWA	6.952,9	1.993,3	1.485,2	10.431,3
Erogato	1.873,2	443,0	0,0	2.316,2
Attivi gestiti	n.s.	n.s.	10.864,0	n.s.
Dipendenti (n.)	1.279	842	329	2.450
Filiali (n.)	146	65	0	211
Costi / ricavi (%)	37,4	n.s.	77,2	62,7
Sofferenze nette / impieghi netti * (%)	0,8	0,9	0,1	0,8
RORWA lordo (annualizzato) (%)	0,6	n.s.	2,3	n.s.

* 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