



Consiglio di Amministrazione di Mediobanca

Milano, 12 maggio 2009

Approvata la relazione trimestrale al 31 marzo 2009

Attività bancarie in ripresa

CheBanca!: 5,5 mld di raccolta in un anno

Svalutazioni titoli e minori utili da partecipazioni per 720m

- /// **Attività bancarie in ripresa trainate dal CIB, che registra nel trimestre i maggiori ricavi degli ultimi diciotto mesi:**
 - **Margine di interesse in crescita del 5% (wholesale +17%)**
 - **Commissioni stabili (+1%): recuperata nel primo trimestre 2009 la flessione registrata nei primi sei mesi**
 - **Trading ampiamente positivo (circa 90m nel primo trimestre 2009) dopo cinque trimestri comunque positivi**
- /// **CheBanca!: risultati commerciali eccellenti nel primo anno di attività:**
 - **5,5 mld di depositi (10% dello stock e 40% della nuova raccolta di gruppo)**
 - **140.000 clienti**
- /// **L'utile netto flette a 39m (da 783m) per effetto di:**
 - **maggiori svalutazioni su titoli per 355m, di cui 78m nel trimestre**
 - **minori utili da partecipazioni per 367m (di cui 330m relativi a Generali)**
- /// **Ulteriore incremento della liquidità di gruppo: nuova raccolta per 12 mld nei nove mesi**



Si è riunito oggi, sotto la presidenza di Cesare GERONZI, il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca che ha approvato la relazione trimestrale al 31 marzo scorso del Gruppo Mediobanca, illustrata dall' Amministratore Delegato Alberto NAGEL e dal Direttore Generale Renato PAGLIARO.

Risultati consolidati

I primi nove mesi dell'esercizio – in uno scenario congiunturale che permane assai critico – confermano il trend già descritto per i primi sei mesi: da un lato riflettono lo sviluppo dei ricavi dell'attività bancaria (+2,9%) per effetto dell'aumento del margine di interesse dell'attività corporate, delle commissioni e dei profitti di negoziazione; dall'altro, scontano il minor apporto (367,4 milioni) delle partecipazioni ad equity e le maggiori rettifiche sui portafogli titoli (354,7 milioni) connesse al negativo andamento dei mercati; ad esse si aggiungono rettifiche su crediti (329,5 milioni) connesse al generale deterioramento del profilo di rischio sia delle aziende che dei privati. Per effetto di tali andamenti il margine di intermediazione e l'utile netto si riducono rispettivamente da 1.607,2 a 1.276,7 milioni e da 783,3 a 39,3 milioni; nel dettaglio:

- /// il margine di interesse aumenta del 4,7% (da 622,6 a 651,9 milioni) e riflette la crescita del corporate ed investment banking (+13,9%) che beneficia dei maggiori volumi di lending (+5,1% rispetto a marzo 2008) e della crescita del portafoglio titoli; il comparto retail sconta, nel credito al consumo, la contrazione degli impieghi (8,3 miliardi pari a –4% rispetto a marzo 2008) e la crescita del costo della raccolta bancaria; il risultato positivo del comparto mutui (+3%) è attribuibile all'aumento dei volumi (+20% rispetto a marzo 2008).
- /// I profitti da negoziazione passano da 263 a 268,3 milioni (+2%) grazie al risultato dell'attività di trading (da 74 a 98,6 milioni, di cui 91,4 milioni nel trimestre) che compensa il minor apporto dei proventi sul portafoglio titoli disponibili per la vendita (169,6 milioni contro 189,2 milioni); il positivo risultato del trimestre beneficia del buon andamento dell'area reddito fisso (89,3 milioni di profitti) e del ritorno all'utile del comparto equity (9,3 milioni).
- /// Le commissioni ed altri proventi si mantengono stabili a 378,1 milioni (375,8 milioni) per effetto dell'incremento della componente retail (+16%), della tenuta del corporate e investment banking (–4%) e malgrado il rallentamento del private banking (–25%); si segnala nel corporate e investment banking la ripresa nell'ultimo trimestre del capital market (71 milioni contro 66 milioni, con un apporto di oltre 50 milioni nel trimestre) e dell'attività di M&A (64 milioni, di cui circa la metà di competenza del trimestre).
- /// L'apporto delle società consolidate ad equity si riduce da 345,8 milioni ad una perdita di 21,6 milioni per effetto della perdita (809 milioni) registrata da Generali nell'ultimo trimestre 2008.

I costi registrano una crescita del 15% (da 448,3 a 515,7 milioni), in linea con il semestre, principalmente connessa alle spese legate all'avvio di CheBanca! ed allo sviluppo estero della Capogruppo (complessivamente 117 milioni, di cui 89 relativi a CheBanca!). Al netto di tali partite, i costi segnerebbero una riduzione del 4%, in buona misura legata agli effetti dell'integrazione di Linea in Compass.

Le rettifiche di valore sulle attività finanziarie (358,9 milioni) riguardano, oltre alle svalutazioni sulle partecipazioni (Telco/Telecom e RCS MediaGroup) registrate nel primo semestre (207,1 milioni), 151,8 milioni relative alle azioni del portafoglio titoli disponibili per la vendita (di cui 77,7 milioni di competenza del trimestre). Il portafoglio titoli disponibili per la vendita ha



scontato altresì un allineamento negativo di 655 milioni (di cui 160 milioni maturati nel trimestre) confluito tra le riserve di patrimonio netto; alle valutazioni correnti, tale allineamento risulterebbe ridotto di oltre un terzo.

Le rettifiche del portafoglio crediti riflettono il già menzionato peggioramento del profilo di rischio della clientela con un aumento da 190,5 a 329,5 milioni, ripartito per 225,2 milioni nei servizi finanziari alle famiglie (171,3 milioni), per 74 milioni (10 milioni) nel wholesale banking e per 30,2 milioni (9,2 milioni) nel leasing.

Le imposte (32,2 milioni) beneficiano di un apporto positivo di circa 46 milioni connesso all'affrancamento dell'avviamento di Linea.

Tra gli aggregati patrimoniali si segnala nel trimestre l'ulteriore miglioramento della posizione di liquidità che beneficia della crescita della raccolta (+7,2%, da 48,3 a 51,7 miliardi, di cui 4,3 miliardi raccolti da CheBanca!) che finanzia maggiori impieghi netti di tesoreria (+15,4%, da 10,2 a 11,7 miliardi) e i titoli disponibili per la vendita (saliti da 3 a 5 miliardi, principalmente nel comparto a reddito fisso); pressoché stabili gli impieghi a clientela (da 36,6 a 36,3 miliardi) ed in lieve diminuzione (da 2,6 a 2,4 miliardi) le partecipazioni.

Risultati divisionali

Corporate & Investment Banking ("CIB")

- /// Miglior trimestre come ricavi degli ultimi 18 mesi: confermata la crescita del margine d'interesse (+14% a 276m) trainato dal wholesale (+17%), forte recupero delle commissioni nette (227m, -4% sui 9 mesi, ma +56% nell'ultimo trimestre), contributo significativamente positivo (quasi 90m) del trading nell'ultimo trimestre dopo 5 trimestri consecutivi senza perdite.
- /// Costi ordinari -4% (+6% includendo le iniziative di crescita non domestiche: 51 dipendenti in più, di cui 38 presso le sedi estere).
- /// Rallentamento delle rettifiche su crediti nell'ultimo trimestre (104m sui 9 mesi e 37m nell'ultimo trimestre) pur in un contesto economico ancora negativo.
- /// Impairment su titoli AFS per 145m (di cui 71 nell'ultimo trimestre)
- /// Utile netto a 203m (da 384m)

Principal Investing ("PI")

- /// Utile netto negativo nei 9 mesi per 207m (positivo per 336m nel marzo 2008) per:
 - Svalutazioni di Telco (144m) e RCS (63m), effettuate al 31 dicembre
 - Minore contributo reddituale delle partecipazioni per 356m: in particolare l'apporto nei nove mesi di Generali è negativo per 7,3 milioni, di cui 118,8 milioni negativi nel trimestre, e si confronta con un utile di 321,6 milioni nel 2008
- /// Valore di mercato delle partecipazioni a 2,6mld al 31 marzo 2009 (risalito a 3,2mld alle quotazioni correnti)



Retail & Private Banking ("RPB")

- /// Ricavi in linea con l'anno precedente (a 569m): contributo positivo del Retail (+6% a 35m), stabile il credito al consumo (+1% a 446m), flessione per il private banking (-16% a 87m).
- /// Pur in un contesto fortemente negativo come quello degli ultimi nove mesi, dove il maggior onere della raccolta e il costo del rischio hanno depresso la redditività lorda, il comparto continua ad "autofinanziare" (utile lordo a 6m) lo sviluppo di CheBanca! (89m di costi).

/// **Credito al consumo:**

- Redditività in contrazione per il maggiore costo della raccolta bancaria e per il peggioramento del costo del rischio (3.2% annualizzato).
- Importanti sinergie di costo: -13% l'organico nei nove mesi

Il credito al consumo mostra ricavi in crescita da 439,7 a 446 milioni per effetto delle maggiori commissioni (da 104,9 a 121 milioni) che hanno più che compensato il calo del margine di interesse (da 333,2 a 325 milioni), penalizzato dall'incremento del costo della raccolta bancaria. Il risultato netto si attesta a 85,6 milioni (36,2 milioni) scontando, da un lato, il già riferito effetto straordinario sulle imposte (45,9 milioni) e, dall'altro, le maggiori rettifiche su crediti (206,9 milioni contro 164,9 milioni).

/// **Retail Banking:**

- Eccellenti risultati commerciali di CheBanca nel 1^o anno di attività: ad oggi €5.5bn di raccolta, pari al 10% della raccolta del gruppo MB, e 140 mila clienti

L'attività di banca retail registra nei 9 mesi una perdita netta di 65,7 milioni (9,7 milioni) a valle di costi di struttura per 107 milioni (di cui 89,4 milioni direttamente imputabili all'avvio della nuova operatività bancaria) e maggiori rettifiche su crediti (in crescita da 6 a 18,2 milioni). La raccolta di CheBanca! nei nove mesi supera i 4,3 miliardi, finanzia la tradizionale attività di mutui immobiliari (3 miliardi) e per il saldo un portafoglio obbligazionario (2,6 miliardi) che consente di stabilizzare il margine di interesse

/// **Private Banking:**

- AUM a 12,6 mld pressoché stabili sui livelli di dicembre (12,7 mld), di cui 7,9 mld CMB e 4,7 Banca Esperia
- Utile netto a 24m (-44%) per il calo della componente commissionale

La crisi dei mercati penalizza il private banking in termini di minori commissioni (48,9 milioni contro 65,5 milioni) e di proventi di negoziazione (9,8 milioni contro 11,3 milioni): calano pertanto il margine di intermediazione della Compagnie (64,2 milioni contro 67 milioni) e di Banca Esperia (da 31,6 a 18,7 milioni) per la maggior esposizione alle componenti variabili (performance fees). L'apporto netto si riduce da 42,3 a 23,5 milioni dopo costi di struttura in aumento da 56,7 a 57,7 milioni e rettifiche sul portafoglio disponibile per la vendita per 6,4 milioni. Gli attivi gestiti/amministrati nei nove mesi ammontano a 12,6 miliardi in sostanziale tenuta rispetto dicembre (12,7 miliardi), di cui 7,9 miliardi per la Compagnie (8,0 miliardi) e 4,7 miliardi per Banca Esperia (4,7 miliardi).



Risultati della capogruppo

I primi nove mesi dell'esercizio chiudono con una perdita di 3 milioni (rispetto ad un utile di 357,4 milioni dello scorso anno) recuperando pressoché integralmente la perdita registrata in semestrale (58,2 milioni). La tenuta dei ricavi (650 milioni contro 651,1 milioni) beneficia dell'apporto del trading (81 milioni nel trimestre) e dell'aumento del margine di interesse (+9,7%). L'incremento dei costi di struttura resta contenuto (186,3 milioni contro 180,6 milioni) mentre aumentano le rettifiche sulle azioni disponibili per la vendita (145,4 milioni), sulle partecipazioni (170,2 milioni) e sui crediti (74,1 milioni). Quanto ai dati patrimoniali, nel trimestre diminuiscono i finanziamenti a clientela (da 27.315,3 a 24.549,4 milioni), principalmente verso società del Gruppo (da 11.668,9 a 9.201,7 milioni), mentre aumentano gli impieghi netti di tesoreria (da 9.078,4 a 11.180,9 milioni) e gli investimenti in titoli disponibili per la vendita (da 2.438,5 a 2.918,8 milioni) che includono la sottoscrizione del Cashes Unicredit (347,3 milioni). La raccolta è rimasta pressoché invariata (38.146,1 milioni contro 38.195,1 milioni).

Jessica Spina
Investor Relations
tel. 39-02-8829860
jessica.spina@mediobanca.it

Lorenza Pigozzi
Media Relations
tel. 39-02-8829627
lorenza.pigozzi@mediobanca.it



Conto economico consolidato riclassificato

€ mln	31-mar-08 pro-forma	31-dic-08	31-mar-09	Var.% 03/08-03/09
Dati economici				
Margine di interesse	622,6	425,7	651,9	4,7
Proventi da negoziazione	263,0	172,7	268,3	2,0
Commissioni ed altri proventi netti	375,8	225,8	378,1	0,6
Valorizzazione <i>equity method</i>	345,8	115,1	-21,6	n.s.
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.607,2	939,3	1.276,7	-20,6
Costi del personale	-228,2	-169,1	-250,3	9,7
Spese amministrative	-220,1	-170,0	-265,4	20,6
COSTI DI STRUTTURA	-448,3	-339,1	-515,7	15,0
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	-190,5	-207,1	-329,5	73,0
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	-4,2	-281,2	-358,9	n.s.
RISULTATO LORDO	964,2	111,9	72,6	-92,5
Imposte sul reddito	-173,2	-12,1	-32,2	-81,4
Risultato di pertinenza di terzi	-7,7	0,5	-1,1	-85,7
UTILE NETTO	783,3	100,3	39,3	-95,0

Conti economici consolidati trimestrali

€ mln	Esercizio 07/08				Esercizio 08/09		
	3Q 07	4Q 07	1Q 08	2Q 08	3Q 08	4Q 08	1Q 09
Dati economici							
Margine di interesse	208	204	210	220	223	203	226
Proventi da negoziazione	187	73	4	26	164	9	96
Commissioni ed altri proventi netti	120	155	101	113	111	115	152
Valorizzazione <i>equity method</i>	171	91	84	132	96	19	-137
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	685	524	399	490	594	346	337
Costi del personale	-72	-76	-80	-93	-88	-82	-81
Spese amministrative	-55	-92	-73	-99	-72	-98	-95
COSTI DI STRUTTURA	-127	-168	-154	-192	-159	-180	-177
(Rettifiche)/riprese su crediti	-62	-67	-61	-83	-76	-131	-122
(Rettifiche)/riprese su altre att. fin.	0	-4	0	-26	0	-281	-78
RISULTATO LORDO	496	285	184	190	359	-247	-39
Imposte sul reddito	-103	-32	-38	42	-47	35	-20
Risultato di pertinenza di terzi	-3	-3	-2	-2	-2	3	-2
UTILE NETTO	390	250	143	230	310	-210	-61



Stato patrimoniale consolidato riclassificato

€ mln	30 giugno 08	31 dicembre 08	31 marzo 09
Attivo			
Impieghi netti di tesoreria	10.247,1	10.174,4	11.738,1
Titoli disponibili per la vendita	3.778,7	2.985,6	4.973,4
<i>di cui: a reddito fisso</i>	<i>1.725,6</i>	<i>1.770,8</i>	<i>3.419,6</i>
<i> azionari</i>	<i>1.588,3</i>	<i>1.120,5</i>	<i>1.219,1</i>
Titoli detenuti sino alla scadenza	578,1	582,7	578,6
Impieghi a clientela	34.590,8	36.604,5	36.332,5
Partecipazioni	2.845,7	2.642,3	2.432,7
Attività materiali e immateriali	753,2	767,1	765,9
Altre attività	1.021,4	1.562,1	1.684,7
<i>di cui: attività fiscali</i>	<i>548,0</i>	<i>696,4</i>	<i>768,4</i>
TOTALE ATTIVO	53.815,0	55.318,7	58.505,9
Passivo			
Provvista	45.553,5	48.254,6	51.705,0
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	<i>32.192,9</i>	<i>34.457,7</i>	<i>36.605,6</i>
Altre voci del passivo	1.187,6	1.198,1	1.236,4
<i>di cui: passività fiscali</i>	<i>720,9</i>	<i>527,9</i>	<i>549,3</i>
Fondi del passivo	210,1	203,5	196,3
Patrimonio netto	5.849,0	5.562,2	5.328,9
<i>di cui: capitale</i>	<i>410,0</i>	<i>410,0</i>	<i>410,0</i>
<i> riserve</i>	<i>5.319,1</i>	<i>5.046,8</i>	<i>4.815,6</i>
<i> patrimonio di terzi</i>	<i>119,9</i>	<i>105,4</i>	<i>103,3</i>
Utile di periodo	1.014,8	100,3	39,3
TOTALE PASSIVO	53.815,0	55.318,7	58.505,9



Dati economici e patrimoniali per aree di attività

Secondo i raggruppamenti e l'esposizione del piano triennale 2009-2011

31 marzo 09 (€ mln)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
Dati economici				
Margine di interesse	276,0	-8,6	384,6	651,9
Proventi da negoziazione	261,3	0,2	10,4	268,3
Commissioni ed altri proventi netti	227,2	0,0	173,8	378,1
Valorizzazione <i>equity method</i>	-14,3	-6,5	-0,2	-21,6
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	750,2	-14,9	568,6	1.276,7
Costi del personale	-134,7	-3,9	-117,7	-250,3
Spese amministrative	-70,3	-1,8	-213,5	-265,4
COSTI DI STRUTTURA	-205,0	-5,7	-331,2	-515,7
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	-104,2	0,0	-225,2	-329,5
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	-144,8	-207,6	-6,4	-358,9
RISULTATO LORDO	296,2	-228,2	5,8	72,6
Imposte sul reddito	-91,7	21,0	37,6	-32,2
Risultato di pertinenza di terzi	-1,1	0,0	0,0	-1,1
UTILE NETTO	203,4	-207,2	43,4	39,3
Impieghi netti di tesoreria	11.577,6	0,0	2.873,2	11.738,1
Titoli disponibili per la vendita	2.802,9	115,9	3.292,7	4.973,4
Partecipazioni	86,3	2.292,2	0,6	2.432,7
Impieghi a clientela	28.159,6	n.s.	12.135,6	36.332,5
di cui a società del gruppo	3.952,6	n.s.	n.s.	0,0
Raccolta	-41.759,9	-259,8	-17.502,4	-51.705,0
Dipendenti	862	n.s.	2.339*	3.099

* Include pro-forma 102 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.

Le aree di *business* sono:

- /// *CIB (Corporate e Investment Banking)*: comprende le attività *corporate* ed *investment banking* incluso il *leasing* nonché il portafoglio delle partecipazioni d'affari. Le società che contribuiscono a questa linea di *business* sono Mediobanca, Mediobanca International, MB Securities Usa, Consortium, Prominvestment, SelmaBipiemme Leasing, Palladio Leasing e Teleleasing;
- /// *Principal Investing*: gli investimenti partecipativi del Gruppo in Assicurazioni Generali e in RCS MediaGroup e in Telco nonché quelli assunti nell'ambito delle attività di *merchant banking* e di *private equity*;
- /// *Retail e Private Banking*: divisione focalizzata sullo sviluppo della clientela retail attraverso i prodotti di credito al consumo, mutui immobiliari e conti deposito, *private banking* e attività fiduciaria. Le società che ne fanno parte sono Compass, CheBanca!, Cofactor, Futuro e Creditech (credito alle famiglie) Compagnie Monégasque de Banque, Spafid e Prudentia Fiduciaria e pro-forma il 48,5% di Banca Esperia (*private banking*).



31 marzo 08 (€ mln)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
Dati economici				
Margine di interesse	242,3	-8,6	390,6	622,6
Proventi da negoziazione	254,7	0,0	12,9	263,0
Commissioni ed altri proventi netti	236,6	0,0	173,3	375,8
Valorizzazione <i>equity method</i>	-9,7	349,4	0,0	345,8
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	723,9	340,8	576,8	1.607,2
Costi del personale	-120,5	-4,4	-115,3	-228,2
Spese amministrative	-73,3	-2,0	-156,9	-220,1
COSTI DI STRUTTURA	-193,8	-6,4	-272,2	-448,3
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	-19,2	0,0	-171,3	-190,5
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	-4,2	0,0	0,0	-4,2
RISULTATO LORDO	506,7	334,4	133,3	964,2
Imposte sul reddito	-115,3	1,5	-64,5	-173,2
Risultato di pertinenza di terzi	-7,8	0,0	0,0	-7,7
UTILE NETTO	383,6	335,9	68,8	783,3
Impieghi netti di tesoreria ¹	8.442,5	0,0	1.526,7	9.788,8
Titoli disponibili per la vendita ¹	3.588,9	50,1	772,5	4.297,6
Partecipazioni ¹	133,7	2.516,7	0,1	2.705,4
Impieghi a clientela ¹	26.440,8	n.s.	7.264,8	30.205,4
di cui a società del gruppo	3.408,8	n.s.	n.s.	0,0
Raccolta ¹	-34.889,7	-259,8	-8.784,1	-40.195,4
Dipendenti	811	n.s.	2.369*	3.083

¹ Senza considerare l'apporto di Linea.

* Include pro-forma 97 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



Corporate & Investment Banking

€ mln	31-mar-08 pro-forma	31-dic-08	31-mar-09	Var.% 03/09-03/08
Dati economici				
Margine di interesse	242,3	177,8	276,0	13,9%
Proventi da negoziazione	254,7	168,4	261,3	2,6%
Commissioni ed altri proventi netti	236,6	122,6	227,2	-4,0%
Valorizzazione <i>equity method</i>	-9,7	0,0	-14,3	47,4%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	723,9	468,8	750,2	3,6%
Costi del personale	-120,5	-92,8	-134,7	11,8%
Spese amministrative	-73,3	-47,6	-70,3	-4,1%
COSTI DI STRUTTURA	-193,8	-140,4	-205,0	5,8%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	-19,2	-66,9	-104,2	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	-4,2	-73,6	-144,8	n.s.
RISULTATO LORDO	506,7	187,9	296,2	-41,5%
Imposte sul reddito	-115,3	-47,2	-91,7	-20,5%
Risultato di pertinenza di terzi	-7,8	0,5	-1,1	n.s.
UTILE NETTO	383,6	141,2	203,4	-47,0%

€ mln	30-giu-08	31-dic-08	31-mar-09	Var.% 03/09-12/08
Impieghi netti di tesoreria	8.954,3	9.316,7	11.577,6	24,3
Titoli disponibili per la vendita	2.786,0	2.325,0	2.802,9	20,6
Partecipazioni	119,2	111,3	86,3	-22,5
Impieghi a clientela	26.936,0	29.589,4	28.159,6	-4,8
di cui a società del Gruppo	4.180,2	5.101,6	3.952,6	-22,5
Provvista	-36.180,0	-40.323,1	-41.759,9	3,6



Aree di attività CIB - 31 marzo 09 (€ mln)	Wholesale	Leasing	Totale CIB
Margine di interesse	218,2	57,8	276,0
Proventi da negoziazione	261,3	0,0	261,3
Commissioni ed altri proventi netti	222,6	4,6	227,2
Valorizzazione <i>equity method</i>	-14,3	0,0	-14,3
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	687,8	62,4	750,2
Costi del personale	-119,9	-14,8	-134,7
Spese amministrative	-58,6	-11,7	-70,3
COSTI DI STRUTTURA	-178,5	-26,5	-205,0
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	-74,0	-30,2	-104,2
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	-144,8	0,0	-144,8
RISULTATO LORDO	290,5	5,7	296,2
Imposte sul reddito	-86,6	-5,1	-91,7
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	-1,1	-1,1
UTILE NETTO	203,9	-0,5	203,4
Impieghi a clientela	23.325,9	4.833,7	28.159,6
di cui a società del gruppo	3.952,6	n.s.	3.952,6
Erogato	n.s.	1.105,1	n.s.
Dipendenti	634	228	862
Filiali	n.s.	12	n.s.

Aree di attività CIB - 31 marzo 08 (€ mln)	Wholesale	Leasing	Totale CIB
Margine di interesse	185,8	56,5	242,3
Proventi da negoziazione	254,9	-0,2	254,7
Commissioni ed altri proventi netti	232,5	4,1	236,6
Valorizzazione <i>equity method</i>	-9,7	0,0	-9,7
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	663,5	60,4	723,9
Costi del personale	-105,8	-14,7	-120,5
Spese amministrative	-63,3	-10,0	-73,3
COSTI DI STRUTTURA	-169,1	-24,7	-193,8
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	-10,0	-9,2	-19,2
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	-4,2	0,0	-4,2
RISULTATO LORDO	480,2	26,5	506,7
Imposte sul reddito	-104,7	-10,6	-115,3
Risultato di pertinenza di terzi	0,1	-7,9	-7,8
UTILE NETTO	375,6	8,0	383,6
Impieghi a clientela	21.889,4	4.551,4	26.440,4
di cui a società del gruppo	3.408,8	n.s.	3.408,8
Erogato	n.s.	1281,8	n.s.
Dipendenti	580	231	811
Filiali	n.s.	14	n.s.



Principal Investing

€ mln	31-mar-08 pro-forma	31-dic-08	31-mar-09
Dati economici			
Margine di interesse	-8,6	-6,0	-8,6
Proventi da negoziazione	0,0	0,0	0,2
Commissioni ed altri proventi netti	0,0	0,0	0,0
Valorizzazione <i>equity method</i>	349,4	115,5	-6,5
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	340,8	109,5	-14,9
Costi del personale	-4,4	-2,6	-3,9
Spese amministrative	(2,0)	-1,2	-1,8
COSTI DI STRUTTURA	-6,4	-3,8	-5,7
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	-207,6	-207,6
RISULTATO LORDO	334,4	-101,9	-228,2
Imposte sul reddito	1,5	4,2	21,0
UTILE NETTO	335,9	-97,7	-207,2

€ mln	30-giu-08	31-dic-08	31-mar-09
Titoli disponibili per la vendita	60,7	113,5	115,9
Partecipazioni	2.670,0	2.463,4	2.292,2



Retail & Private Banking

€ mln	31-mar-08 pro-forma	31-dic-08	31-mar-09	Var.% 03/09-03/08
Dati economici				
Margine di interesse	390,6	256,1	384,6	-1,5
Proventi da negoziazione	12,9	4,4	10,4	-19,4
Commissioni ed altri proventi netti	173,3	120,7	173,8	0,3
Valorizzazione <i>equity method</i>	0,0	0,0	-0,2	n.s.
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	576,8	381,2	568,6	-1,4
Costi del personale	-115,3	-78,3	-117,7	2,1
Spese amministrative	-156,9	-133,4	-213,5	36,1
COSTI DI STRUTTURA	-272,2	-211,7	-331,2	21,7
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	-171,3	-140,2	-225,2	31,5
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,1	-6,4	n.s.
RISULTATO LORDO	133,3	29,4	5,8	-95,6
Imposte sul reddito	-64,5	31,6	37,6	n.s.
UTILE NETTO	68,8	61,0	43,4	-36,9

€ mln	30-giu-08	31-dic-08	31-mar-09	Var.% 03/09-12/08
Impieghi netti di tesoreria	1.591,2	2.215,1	2.873,2	29,7
Titoli disponibili per la vendita	1.050,6	606,7	3.292,7	n.s.
Partecipazioni	0,4	0,9	0,6	-33,3
Impieghi a clientela	11.937,4	12.196,8	12.135,6	-0,5
Raccolta	-13.736,3	-14.193,9	-17.502,4	23,3



Aree di attività RPB - 31 marzo 09 (€ mln)	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	325,0	31,1	28,5	384,6
Proventi da negoziazione	0,2	0,4	9,8	10,4
Commissioni ed altri proventi netti	121,0	3,9	48,9	173,8
Valorizzazione <i>equity method</i>	-0,2	0,0	0,0	-0,2
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	446,0	35,4	87,2	568,6
Costi del personale	-57,4	-27,4	-32,9	-117,7
Spese amministrative	-109,1	-79,6	-24,8	-213,5
COSTI DI STRUTTURA	-166,5	-107,0	-57,7	-331,2
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	-206,9	-18,2	-0,1	-225,2
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	-6,4	-6,4
RISULTATO LORDO	72,6	-89,8	23,0	5,8
Imposte sul reddito	13,0	24,1	0,5	37,6
UTILE NETTO	85,6	-65,7	23,5	43,4
Impieghi a clientela	8.338,2	3.053,0	744,4	12.135,6
Erogato	2.840,0	540,0	n.s.	3.380,0
Dipendenti	1.319	672	348	2.339
Filiali	146	44	n.s.	190

Aree di attività RPB - 31 marzo 08 pro-forma (€ mln)	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	333,2	30,6	26,8	390,6
Proventi da negoziazione	1,6	0,0	11,3	12,9
Commissioni ed altri proventi netti	104,9	2,9	65,5	173,3
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	439,7	33,5	103,6	576,8
Costi del personale	-64,0	-15,4	-35,9	-115,3
Spese amministrative	-110,4	-25,7	-20,8	-156,9
COSTI DI STRUTTURA	-174,4	-41,1	-56,7	-272,2
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	-164,9	-6,0	-0,4	-171,3
RISULTATO LORDO	100,4	-13,6	46,5	133,3
Imposte sul reddito	-64,2	3,9	-4,2	-64,5
UTILE NETTO	36,2	-9,7	42,3	68,8
Impieghi a clientela ¹	3.945,6	2.547,4	771,8	7.264,8
Erogato	3.856,0	598,0	n.s.	4.454,0
Dipendenti	1.547	418	404	2.369
Filiali	167	29	n.s.	196

¹ Senza considerare l'apporto di Linea.

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