



MEDIOBANCA

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI MEDIOBANCA

**Milano, 28 ottobre 2016**



## Approvata la relazione trimestrale al 30/09/2016\*

**Utile netto a €271m (+11%), miglior risultato trimestrale dal 2008**

**Crescita delle attività bancarie (GOP +16%)**

**con margine di interesse +4% e rettifiche su crediti -25%**

**Consolidamento delle acquisizioni nel comparto WM (Cairn**

**Capital e Barclays Italia)**

**Continua la cessione di partecipazioni**

- ◆ **Il Gruppo MB chiude il trimestre con un utile in aumento dell'11% (da €244,3 a €270,7 milioni) che riflette la crescita del risultato operativo (da €194,9 a €226,9 milioni, +16%) cui concorrono la crescita dei ricavi bancari e la riduzione del costo del rischio in tutte le linee di business. Rispetto allo scorso anno i dati includono l'apporto di Cairn Capital e, dal 26 agosto, del ramo d'azienda delle attività retail di Barclays Italia acquisito da CheBanca!. In dettaglio:**
  - ◆ i **ricavi crescono del 4%** attestandosi a €526 milioni di cui €11 milioni relativi alle nuove acquisizioni (+2% a perimetro costante);
  - ◆ il **margine di interesse cresce del 4%** attestandosi a €314m (+2% a perimetro costante sia A/A che T/T). La crescita interessa la divisione RCB (+6% a €255m) che vede l'importante sviluppo del margine di interesse del credito al consumo (+14% A/A, +4% T/T) oltre a maggiori volumi creditizi (+16% a €19,6mld) per effetto del consolidamento di €2,5 miliardi di mutui ipotecari di Barclays Italia;
  - ◆ il **costo del rischio diminuisce da 141bps a 98bps** (ai livelli pre-crisi), grazie al buon andamento della qualità degli attivi in tutte le divisioni (in particolare, azzerato nel WB e in discesa da 353 a 284bps nel credito al consumo) ed al consolidamento degli impieghi Barclays, privi di sofferenze; stabile l'indice di copertura delle attività deteriorate (al 54%), in crescita quello delle sofferenze (al 69%), stabile al 16% il Texas ratio;
  - ◆ gli **utili da realizzo si attestano a €112m** e si riferiscono principalmente alla cessione di circa la metà delle azioni Atlantia in portafoglio;
  - ◆ **l'utile netto cresce dell'11% a €271m;**
  - ◆ gli **indici di capitale rimangono stabili**, nonostante il consolidamento di €0,9 miliardi di maggiori RWA relativi agli impieghi di Barclays, per il continuo processo di riduzione nel CIB (rischio di mercato), in dettaglio
    - CET1: 12,1% phased-in, 12,5% fully phased, risultato del trimestre incluso<sup>1</sup>

\* Il presente comunicato integra e sostituisce il precedente pubblicato in data 28 ottobre 2016, con esclusivo riferimento alla Nota 1 di seguito riportata

<sup>1</sup> Calcolo interno che differisce da quello segnalato nell'ambito del Common Reporting (COREP) perché include il risultato di periodo (non soggetto ad autorizzazione ex art. 26 CRR) che impatta circa 30bps sul Cet1.



- Total Capital: 15,7% phased-in, 16,3% fully phased<sup>1</sup>.

Da questo trimestre, Mediobanca pubblicherà un resoconto intermedio di gestione – comunicato stampa su base volontaria per il 1TRIM e 3TRIM di ogni anno, al fine di garantire continuità con le precedenti informative trimestrali.

\*\*\*\*\*

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 €270,7 milioni in aumento rispetto allo scorso anno (€244,3 milioni) beneficiando della crescita dei ricavi (+4% a €526,3 milioni), della diminuzione delle rettifiche su crediti (-25% a €86,8 milioni) e della plusvalenza sulla cessione di parte delle azioni Atlantia (€110,4 milioni). I ricavi beneficiano per 11 milioni dell'apporto di Cairn Capital e del ramo d'azienda di Barclays Italia acquisito da CheBanca! (quest'ultimo, consolidato dal 26 agosto, concorre ai risultati trimestrali per i saldi patrimoniali e al conto economico per un mese di operatività).

Il risultato operativo di €226,9 milioni, cresce sia rispetto allo scorso esercizio (€194,9 milioni, +16%) sia rispetto al trimestre precedente (€178,3 milioni, +27%) e si colloca, grazie alla crescita costante del Consumer, sui migliori livelli degli ultimi anni. Il dettaglio delle voci di ricavo mostra il seguente andamento:

- ◆ il margine di interesse cresce del 3,9% (da €302,5 a €314,2 milioni) trainato dal Consumer banking (€251,4 milioni contro €217,5 milioni) che ha più che compensato la flessione del Wholesale Banking connessa al riprezzamento degli attivi di tesoreria;
- ◆ i proventi di tesoreria crescono da €26,2 a €31,8 milioni in particolare per il maggior contributo del comparto equity (€12,1 milioni contro €4,5 milioni);
- ◆ le commissioni ed altri proventi saldano a €102,2 milioni in lieve ripresa rispetto allo scorso anno (€95,8 milioni) grazie al contributo di Cairn Capital (€3,6 milioni) e del ramo Barclays (€2,1 milioni);
- ◆ l'utile delle società consolidate ad equity flette da €82,6 a €78,1 milioni in linea con la minor redditività di Assicurazioni Generali.

I costi di struttura aumentano dell'8% (da €196,8 a €212,6 milioni) scontando circa €12 milioni relativi all'allargamento del perimetro di consolidamento, in termini omogenei la crescita sarebbe del 2%.

Le rettifiche di valore su crediti si riducono del 24,8% (da €115,4 a €86,8 milioni) con un costo del rischio (98 bps) che torna ai livelli del primo trimestre dell'esercizio 2008/09. Nell'ultimo trimestre lo stock di attività deteriorate cresce da €1.016,7 a €1.046,5 milioni per effetto dell'ingresso del portafoglio mutui di Barclays (€32 milioni di inadempienze probabili) mentre si mantengono stabili sia l'incidenza sugli impieghi (al 2,9%) che i tassi di copertura (al 54%).

Gli utili sul portafoglio titoli riguardano essenzialmente il realizzo sulle vendite di Atlantia (€110,4 milioni).



Quanto ai dati patrimoniali, si evidenzia che il totale attivo cresce da €56,4 a €60,4 miliardi per effetto del consolidamento del ramo Barclays Italia. In dettaglio:

- ◆ gli impieghi crescono del 6% (da €34,6 a €36,6 miliardi) per l'ingresso dei mutui ipotecari ex Barclays (€2,5 miliardi), al netto di tale partita la riduzione del Wholesale Banking (€13,5 miliardi contro €14,1 miliardi) è stata solo in parte compensata dalla crescita del Consumer Banking ;
- ◆ la raccolta sale da €45,9 a €49,5 miliardi per l'ingresso dei conti correnti ex Barclays (€2,9 miliardi) e per le emissioni del trimestre (€650 milioni di cui circa €300 milioni di obbligazioni subordinate Tier 2);
- ◆ le disponibilità liquide ed il portafoglio titoli salgono da €16,3 a €18 miliardi e includono liquidità riveniente dal ramo Barclays per €0,7 miliardi;
- ◆ le masse gestite ed amministrate, a livello di Gruppo, si attestano a €35,7 miliardi (€31,5 miliardi) ripartiti tra CMB (€8,2 miliardi contro €8,1 miliardi), Banca Esperia (€8,7 miliardi contro €8,4 miliardi) Cairn (€8,1 miliardi stabili), Spafid (€3,8 miliardi contro €3 miliardi) e CheBanca! (€6,9 miliardi contro €3,9 miliardi);
- ◆ gli indici patrimoniali al 30 settembre, tenuto conto dell'utile di periodo, sono in ulteriore miglioramento:
  - ◆ Phase-in: CET1 Ratio all'12,09% (12,08% al 30 giugno), Total Capital Ratio al 15,70% (15,27%)<sup>1</sup>
  - ◆ Fully-phased : CET1 Ratio al 12,53% (12,57%), Total Capital Ratio al 16,27% (15,87%)<sup>1</sup>.

\*\*\*\*\*

Lo scorso 26 agosto è stata perfezionata da CheBanca! l'acquisizione del ramo d'azienda delle attività retail di Barclays in Italia costituito da 85 filiali, 220 mila clienti, 562 dipendenti nell'area commerciale, 68 promotori finanziari, €2,5 miliardi di mutui residenziali (nessuna sofferenza e €32 milioni di inadempienze probabili), €0,7 miliardi di disponibilità liquide, €2,9 miliardi di raccolta diretta e €2,8 miliardi di raccolta indiretta, di cui €2 miliardi di risparmio gestito.

La transazione ha previsto la corresponsione da parte di Barclays a CheBanca! di un importo di €240 milioni a compendio del predetto ramo che mostra attività e passività perfettamente bilanciati. Tale importo è stato provvisoriamente sospeso tra le altre partite del passivo in attesa di effettuare l'allocazione (purchase price allocation) a copertura dei costi straordinari e di ristrutturazione (cd. passività potenziali) e al fair value delle attività e passività acquisite. Gli esiti di tale processo saranno recepiti nella situazione semestrale al 31 dicembre p.v..

\*\*\*\*\*

Le previsioni per l'esercizio restano condizionate da un quadro macroeconomico ancora debole, cui si aggiungono incertezze politiche nei mercati di riferimento. In questo contesto il Gruppo prevede una tenuta del margine di interesse, sostenuto da Consumer e Retail

---

<sup>1</sup> Calcolo interno che differisce da quello segnalato nell'ambito del Common Reporting (COREP) perché include il risultato di periodo (non soggetto ad autorizzazione ex art. 26 CRR) che impatta circa 30bps sul Cet1.



Banking ed un miglioramento del costo del rischio. I costi di struttura sono previsti in crescita coerentemente con i progetti pianificati.

## Risultati divisionali

### **Wholesale Banking: utile netto in crescita grazie al minor costo del rischio. Ricavi dalla clientela stabili, margine di interesse condizionato dal minor contributo dei titoli della tesoreria**

L'attività wholesale mostra un utile trimestrale di €22,2 milioni in crescita del 32,1% rispetto allo scorso anno malgrado i minori ricavi (-11,5%) ed i maggiori costi (+2,7%) compensati dall'assenza di rettifiche su crediti. In particolare:

- ◆ il margine d'interesse diminuisce del 34,5% (da €52,2 a €34,2 milioni), stabile T/T, per effetto del minor contributo dei titoli della tesoreria nonostante la tenuta del margine legato all'attività di lending;
- ◆ l'utile da attività di negoziazione (€28,6 milioni) aumenta rispetto allo scorso anno (€18,3 milioni) con un contributo particolarmente positivo del comparto equity (cresciuto da €5,5 a €12,2 milioni);
- ◆ le commissioni flettono da €45,9 a €40,2 milioni scontando il rallentamento del capital market connesso alle incertezze di mercato post Brexit;
- ◆ i costi di struttura si incrementano del 2,7% per effetto dei progetti informatici connessi all'area risk management;
- ◆ le rettifiche su attività finanziarie (crediti ed altri titoli) passano da €12,4 a €0,1 milioni per le riprese di valore derivanti dai rimborsi su posizioni deteriorate e la tenuta della qualità del portafoglio.

Il totale attivo aumenta di quasi €5 miliardi equamente ripartiti tra maggiori finanziamenti a controllate (cui concorre il rifinanziamento dei mutui ex Barclays) e gli impieghi netti di tesoreria. In parallelo aumenta la raccolta (da €38,8 a €42,6 miliardi) riveniente per lo più da CheBanca! (da €8,5 a €11,3 miliardi). Gli impieghi alla clientela flettono da €14,1 a €13,5 miliardi anche per effetto di rimborsi anticipati (circa €400 milioni).

### **Private Banking: masse gestite a €19,3 mld (+4%), amministrate a €9,7 mld (+9%)**

Il private banking chiude con un utile di €8,1 milioni (€7,7 milioni lo scorso anno) in aumento per la ripresa dei ricavi (+18,6%); al risultato del trimestre concorre Cairn Capital che chiude in lieve perdita (€0,9 milioni) dopo ricavi per €3,6 milioni e costi per €4,8 milioni.

I ricavi crescono da €31,2 a €37 milioni per le maggiori commissioni (da €18,8 a €24,7 milioni, €21,2 milioni al netto di Cairn). I costi crescono del 19,5% (da €23,1 a €27,6 milioni, €22,8 milioni al netto di Cairn).

Gli attivi gestiti a fine periodo crescono a €19,3 miliardi (€18,6 miliardi al 30 giugno scorso), ripartiti tra CMB (€8,2 miliardi contro €8,1 miliardi), Banca Esperia (€8,7 miliardi contro €8,4 miliardi) e Cairn Capital (€2,3 miliardi). Gli attivi amministrati crescono a €9,6 miliardi (€8,9



miliardi al 30 giugno scorso), ripartiti tra Spafid (€3,8 miliardi contro €2,9 miliardi) e Cairn Capital (€5,8 miliardi).

## **Credito al consumo: utile netto trimestrale a €65m (+65%), miglior risultato di sempre**

La crescita focalizzata alla redditività sostenibile si riflette in un utile netto di €65,4 milioni (€39,6 milioni lo scorso esercizio), il miglior risultato trimestrale di sempre.

I ricavi crescono da €217,5 a €251,4 milioni (+15,6% rispetto allo scorso anno) trainati dal margine di interesse (€213,6 milioni contro €187,8 milioni, +13,7%) che beneficia della crescita dei volumi ed una marginalità stabile.

L'aumento delle spese amministrative (+15,8%) sconta maggiori oneri di recupero.

Le rettifiche su crediti si riducono da €96,8 a €84,9 milioni in presenza di uno stock di impieghi che sale del 9% rispetto allo scorso anno, **con un costo del rischio in calo da 353 bps a 284 bps**. Nel trimestre il tasso di copertura sulle partite deteriorate aumenta dal 72% al 73% e sul bonis dal 2% al 2,2%. Le attività deteriorate sono stabilmente pari al 2,2% degli impieghi.

Prosegue la crescita degli impieghi a clientela che nel trimestre hanno superato i €12 miliardi con un erogato di €1.566 milioni (€1.490,8 milioni).

## **Retail Banking: consolidamento delle attività di Barclays Italia**

Il trimestre, caratterizzato dall'incorporazione dal 26 agosto scorso del ramo Barclays, chiude con un utile di €2,8 milioni (€2,2 milioni lo scorso anno); il contributo al risultato netto dell'acquisizione è pressoché nullo (ricavi per €7,1 milioni e costi per €7 milioni).

Nel dettaglio i ricavi aumentano del 13,9% per l'incremento del margine di interesse (+8,1%) e delle commissioni (+38%) cui concorre in buona misura Barclays (€5,0 milioni di margine di interesse e €2,1 milioni di commissioni). I costi di struttura aumentano del 15% (-2,8% al netto del ramo), quelli del rischio restano invariati (€4,5 milioni contro €4,3 milioni).

Nel trimestre la provvista retail cresce da €10.724 a €13.780,4 milioni per effetto dell'acquisizione Barclays (€2.925,7 milioni) quasi integralmente riferibili a conti correnti il cui saldo aumenta da €3.298,7 a €6.467 milioni.

La raccolta indiretta aumenta da €3.938 a €6.886,3 milioni con un apporto Barclays di €2.848,8 milioni cui si aggiunge la crescita interna, pur in un contesto di mercato non facile.

Gli impieghi crescono da €5.026,9 a €7.507,2 milioni, cui concorrono €2.459,6 milioni ex Barclays.

Le attività deteriorate aumentano da €148,5 a €182,5 milioni, di cui €32 milioni di inadempienze probabili ex Barclays (tale valore non sconta eventuali rettifiche da PPA). L'erogato di periodo è stato di €232,5 milioni (€248,8 milioni).



MEDIOBANCA

## **Principal investing: continuano le cessioni di partecipazioni**

L'utile di €177 milioni (€180,6 milioni lo scorso anno) riflette il minor apporto di Assicurazioni Generali (da €82,8 a €76,7 milioni) e dei dividendi (€1,4 milioni contro €5,8 milioni) nonché la già riferita parziale dismissione di azioni Atlantia (€110,4 milioni contro €87,7 milioni dello scorso anno connesse all'OPA Pirelli).

Milano, 28 ottobre 2016

### **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)

[matteo.carotta@mediobanca.com](mailto:matteo.carotta@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. %
	30/09/2015	30/09/2016	
Margine di interesse	302,5	314,2	3,9%
Proventi di tesoreria	26,2	31,8	21,4%
Commissioni ed altri proventi netti	95,8	102,2	6,7%
Valorizzazione equity method	82,6	78,1	-5,4%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>507,1</b>	<b>526,3</b>	<b>3,8%</b>
Costi del personale	(98,1)	(107,3)	9,4%
Spese amministrative	(98,7)	(105,3)	6,7%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(196,8)</b>	<b>(212,6)</b>	<b>8,0%</b>
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	88,5	112,0	26,6%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(115,4)	(86,8)	-24,8%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(3,5)	(5,9)	68,6%
Altri utili/(perdite)	0,0	(4,8)	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>279,9</b>	<b>328,2</b>	<b>17,3%</b>
Imposte sul reddito	(34,5)	(56,7)	64,3%
Risultato di pertinenza di terzi	(1,1)	(0,8)	-27,3%
<b>Utile netto</b>	<b>244,3</b>	<b>270,7</b>	<b>10,8%</b>

## Conto economico consolidato per trimestri

Gruppo Mediobanca (€ milioni)	Esercizio 15/16				Esercizio 16/17
	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.
	30/09/2015	31/12/2015	31/03/2016	30/06/2016	30/09/2016
Margine di interesse	302,5	301,8	301,4	301,0	314,2
Proventi di tesoreria	26,2	19,6	51,6	35,7	31,8
Commissioni nette	95,8	131,6	109,0	113,7	102,2
Valorizzazione equity method	82,6	56,2	40,7	77,2	78,1
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>507,1</b>	<b>509,2</b>	<b>502,7</b>	<b>527,6</b>	<b>526,3</b>
Costi del personale	(98,1)	(111,6)	(110,1)	(121,0)	(107,3)
Spese amministrative	(98,7)	(111,4)	(112,8)	(128,2)	(105,3)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(196,8)</b>	<b>(223,0)</b>	<b>(222,9)</b>	<b>(249,2)</b>	<b>(212,6)</b>
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	88,5	4,0	5,5	26,2	112,0
(Rettifiche)/riprese su crediti	(115,4)	(109,0)	(94,4)	(100,1)	(86,8)
Altre rettifiche di valore	(3,5)	(9,3)	(5,7)	(0,9)	(5,9)
Altri utili/(perdite)	0,0	(71,5)	(19,8)	(13,0)	(4,8)
<b>Risultato lordo</b>	<b>279,9</b>	<b>100,4</b>	<b>165,4</b>	<b>190,6</b>	<b>328,2</b>
Imposte sul reddito	(34,5)	(22,7)	(42,9)	(28,6)	(56,7)
Risultato di terzi	(1,1)	(0,9)	(1,2)	0,1	(0,8)
<b>Utile netto</b>	<b>244,3</b>	<b>76,8</b>	<b>121,3</b>	<b>162,1</b>	<b>270,7</b>





## Stato patrimoniale consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ milioni)	30/09/2015	30/06/2016	30/09/2016
<b>Attivo</b>			
Impieghi netti di tesoreria	7.186,2	5.517,1	8.260,3
Titoli disponibili per la vendita	7.750,5	8.639,4	7.651,9
<i>di cui: a reddito fisso</i>	6.767,4	7.725,1	6.958,4
<i>azionari</i>	935,1	859,3	646,7
Titoli immobilizzati (HTM & LR)	1.788,7	2.165,2	2.118,1
Impieghi a clientela	32.546,9	34.592,7	36.623,1
Partecipazioni	3.163,5	3.193,3	3.294,0
Attività materiali e immateriali	714,9	757,8	754,0
Altre attività	1.346,3	1.484,6	1.674,8
<i>di cui: attività fiscali</i>	932,8	988,7	933,7
<b>Totale attivo</b>	<b>54.497,0</b>	<b>56.350,1</b>	<b>60.376,2</b>
<b>Passivo</b>			
Provvista	44.216,1	45.933,8	49.501,6
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	20.560,7	21.088,4	21.406,0
<i>depositi retail</i>	10.542,1	10.724,0	13.780,4
Altre voci del passivo	1.520,9	1.314,2	1.770,3
<i>di cui: passività fiscali</i>	647,6	573,0	569,1
Fondi del passivo	182,0	180,3	183,1
Patrimonio netto	8.333,7	8.317,3	8.650,5
<i>di cui: capitale</i>	433,7	435,5	435,5
<i>riserve</i>	7.791,0	7.792,6	8.124,8
<i>patrimonio di terzi</i>	109,0	89,2	90,2
Utile di periodo	244,3	604,5	270,7
<b>Totale passivo</b>	<b>54.497,0</b>	<b>56.350,1</b>	<b>60.376,2</b>
Patrimonio di base <sup>1</sup>	7.346,0	6.504,8	6.561,2
Patrimonio di vigilanza <sup>1</sup>	9.029,0	8.227,2	8.515,4
Attività a rischio ponderate	59.003,5	53.861,6	54.247,3

## Indici (%) e dati per azione (€)

Gruppo Mediobanca	30/09/2015	30/06/2016	30/09/2016
Totale attivo / Patrimonio netto	6,5	6,8	7,0
Impieghi a clientela / Depositi a clientela	0,7	0,8	0,7
Patrimonio di base/attività di rischio ponderate	12,5	12,1	12,1
Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	15,3	15,3	15,7
Rating S&P	BBB-	BBB-	BBB-
Rating Fitch	BBB+	BBB+	BBB+
Costi / Ricavi	38,8	43,6	40,4
Sofferenze nette / Impieghi	0,8	0,7	0,7
Utile per azione	0,28	0,69	0,31
Patrimonio netto per azione	9,5	9,4	9,8
Dividendo per azione		0,27	
N. di azioni in circolazione (mln)	867,4	871,0	871,0

<sup>1</sup> Calcolo interno che differisce da quello segnalato nell'ambito del Common Reporting (COREP) perché include il risultato di periodo (non soggetto ad autorizzazione ex art. 26 CRR) che impatta circa 30bps sul Cet1.



## Dettagli Stato Patrimoniale

Provvista (€ milioni)	30/06/2016	30/09/2016	Var.%
Raccolta cartolare	21.088,4	21.406,0	1,5%
Raccolta retail CheBanca!	10.724,0	13.780,4	28,5%
Raccolta interbancaria	4.393,6	4.011,2	-8,7%
T-LTRO / LTRO	5.011,0	5.511,0	10,0%
Altra raccolta	4.716,8	4.793,0	1,6%
<b>Totale provvista</b>	<b>45.933,8</b>	<b>49.501,6</b>	<b>7,8%</b>

Impieghi a clientela (€ milioni)	30/06/2016	30/09/2016	Var.%
Wholesale Banking	14.134,3	13.527,4	-4,3%
Private Banking	1.072,6	1.058,3	-1,3%
Consumer	11.866,2	12.080,7	1,8%
<i>di cui Creditech</i>	871,0	1.011,9	16,2%
Retail Banking	5.025,4	7.505,6	49,4%
Leasing	2.494,2	2.451,1	-1,7%
<b>Totale impieghi a clientela</b>	<b>34.592,7</b>	<b>36.623,1</b>	<b>5,9%</b>

Impieghi netti di tesoreria (€ milioni)	30/06/2016	30/09/2016	Var.%
Wholesale Banking	1.192,2	1.025,7	-14,0%
Private Banking	1.528,1	1.883,0	23,2%
Consumer	(371,7)	(483,0)	29,9%
<i>di cui Creditech</i>	561,0	453,6	-19,1%
Retail Banking	2.607,5	5.381,0	n.s.
<b>Totale impieghi netti di tesoreria</b>	<b>5.517,1</b>	<b>8.260,3</b>	<b>49,7%</b>

Patrimonio Netto (€ milioni)	30/06/2016	30/09/2016	Var.%
Capitale	435,5	435,5	0,0%
Altre riserve	6.647,6	7.038,6	5,9%
Riserve da valutazione	1.145,0	1.086,2	-5,1%
- <i>di cui: titoli disponibili per la vendita</i>	382,9	324,3	-15,3%
<i>cash flow hedge</i>	(16,4)	(21,5)	31,1%
<i>partecipazioni ad equity</i>	779,2	786,6	0,9%
Risultato dell'esercizio	604,5	270,7	-55,2%
<b>Totale patrimonio netto del gruppo</b>	<b>8.832,6</b>	<b>8.831,0</b>	<b>0,0%</b>



## Dati economici e patrimoniali per aree di attività

3 mesi al 30/09/16 (€ milioni)	Corporate & Private Banking	Principal Investing	Retail & Consumer Banking	Corporate Center	Gruppo
Margine di interesse	42,9	0,0	255,0	12,1	314,2
Proventi di tesoreria	32,2	1,3	0,0	0,1	31,8
Commissioni ed altri proventi netti	64,9	0,0	50,5	2,6	102,2
Valorizzazione equity method	0,0	76,7	0,0	0,0	78,1
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>140,0</b>	<b>78,0</b>	<b>305,5</b>	<b>14,8</b>	<b>526,3</b>
Costi del personale	(53,7)	(1,9)	(45,0)	(5,3)	(107,3)
Spese amministrative	(39,2)	(0,4)	(70,8)	(8,8)	(105,3)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(92,9)</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(115,8)</b>	<b>(14,1)</b>	<b>(212,6)</b>
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	1,6	110,4	0,0	0,0	112,0
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	5,7	0,0	(89,4)	(3,3)	(86,8)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre att. fin.	(6,1)	(0,1)	0,0	0,0	(5,9)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	(4,8)	(4,8)
<b>Risultato lordo</b>	<b>48,3</b>	<b>186,0</b>	<b>100,3</b>	<b>(7,4)</b>	<b>328,2</b>
Imposte sul reddito	(18,0)	(9,0)	(32,1)	2,6	(56,7)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	(0,8)	(0,8)
<b>Utile Netto</b>	<b>30,3</b>	<b>177,0</b>	<b>68,2</b>	<b>(5,6)</b>	<b>270,7</b>
Impieghi netti di tesoreria	10.046,0	0,0	12.163,9	5,4	8.260,3
Titoli disponibili per la vendita	7.129,7	635,7	292,9	0,0	7.651,9
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	4.901,7	0,0	0,6	0,0	2.118,1
Partecipazioni	0,0	3.196,1	0,0	0,0	3.294,0
Impieghi a clientela	27.393,8	0,0	19.587,9	2.451,5	36.623,1
<i>di cui a società del gruppo</i>	<i>12.330,2</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
Provvista	(46.480,8)	0,0	(25.524,7)	(2.392,1)	(49.501,6)
Attività a rischio ponderate	30.604,0	6.490,7	14.952,5	2.200,1	54.247,3
N. Dipendenti	1.113 *	0	3.140	465	4.578

\* Include pro-forma 140 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



3mesi al 30/09/15 (€ milioni)	Corporate & Private Banking	Principal Investing	Retail & Consumer Banking	Corporate Center	Gruppo
Margine di interesse	61,2	0,0	226,1	13,9	302,5
Proventi di tesoreria	21,7	5,8	0,0	0,0	26,2
Commissioni ed altri proventi netti	64,7	0,0	38,9	1,7	95,8
Valorizzazione equity method	0,0	82,8	0,0	0,0	82,6
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>147,6</b>	<b>88,6</b>	<b>265,0</b>	<b>15,6</b>	<b>507,1</b>
Costi del personale	(50,3)	(1,9)	(40,1)	(7,4)	(98,1)
Spese amministrative	(36,4)	(0,4)	(62,3)	(7,6)	(98,7)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(86,7)</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(102,4)</b>	<b>(15,0)</b>	<b>(196,8)</b>
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	0,3	88,2	0,0	0,0	88,5
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(11,2)	0,0	(101,1)	(3,1)	(115,4)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre att. fin.	(1,4)	(2,2)	0,0	0,0	(3,5)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>48,6</b>	<b>172,3</b>	<b>61,5</b>	<b>(2,5)</b>	<b>279,9</b>
Imposte sul reddito	(24,1)	8,3	(19,7)	0,7	(34,5)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	(1,1)	(1,1)
<b>Utile Netto</b>	<b>24,5</b>	<b>180,6</b>	<b>41,8</b>	<b>(2,9)</b>	<b>244,3</b>
Impieghi netti di tesoreria	7.665,3	0,6	8.743,6	128,2	7.186,2
Titoli disponibili per la vendita	6.421,7	925,7	645,0	0,0	7.750,5
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	5.123,4	0,0	367,3	0,0	1.788,7
Partecipazioni	0,0	3.068,9	0,0	0,0	3.163,5
Impieghi a clientela	24.569,6	0,0	15.783,2	2.709,6	32.546,9
<i>di cui a società del gruppo</i>	<i>10.014,5</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
Provvista	(40.676,9)	0,0	(24.460,7)	(2.739,1)	(44.216,1)
Attività a rischio ponderate	33.032,5	11.337,6	12.277,0	2.356,4	59.003,5
N. Dipendenti	1.052 *	0	2.506	420	3.844

\* Include pro-forma 134 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



## Corporate & Private Banking

Corporate & Private Banking (€ milioni)	3 mesi		Var.%
	30/09/2015	30/09/2016	
Margine di interesse	61,2	42,9	-29,9%
Proventi di tesoreria	21,7	32,2	48,4%
Commissioni ed altri proventi netti	64,7	64,9	0,3%
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>147,6</b>	<b>140,0</b>	<b>-5,1%</b>
Costi del personale	(50,3)	(53,7)	6,8%
Spese amministrative	(36,4)	(39,2)	7,7%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(86,7)</b>	<b>(92,9)</b>	<b>7,2%</b>
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	0,3	1,6	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(11,2)	5,7	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(1,4)	(6,1)	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>48,6</b>	<b>48,3</b>	<b>-0,6%</b>
Imposte sul reddito	(24,1)	(18,0)	-25,3%
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>24,5</b>	<b>30,3</b>	<b>23,7%</b>
Impieghi netti di tesoreria	7.665,3	10.046,0	31,1%
Titoli disponibili per la vendita	6.421,7	7.129,7	11,0%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	5.123,4	4.901,7	-4,3%
Impieghi a clientela	24.569,6	27.393,8	11,5%
<i>di cui a società del gruppo</i>	<i>10.014,5</i>	<i>12.330,2</i>	<i>23,1%</i>
Provvista	(40.676,9)	(46.480,8)	14,3%
Attività a rischio ponderate	33.032,5	30.604,0	-7,4%
Dipendenti	1.052	1.113	5,8%
Costi / ricavi	58,7	66,4	
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	0,0	0,0	



Wholesale Banking (€ milioni)	3 mesi		Var.%
	30/09/2015	30/09/2016	
Margine di interesse	52,2	34,2	-34,5%
Proventi di tesoreria	18,3	28,6	56,3%
Commissioni ed altri proventi netti	45,9	40,2	-12,4%
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>116,4</b>	<b>103,0</b>	<b>-11,5%</b>
Costi del personale	(36,6)	(37,6)	2,7%
Spese amministrative	(27,0)	(27,7)	2,6%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(63,6)</b>	<b>(65,3)</b>	<b>2,7%</b>
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(11,2)	5,8	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(1,2)	(5,9)	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>40,4</b>	<b>37,6</b>	<b>-6,9%</b>
Imposte sul reddito	(23,6)	(15,4)	-34,7%
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>16,8</b>	<b>22,2</b>	<b>32,1%</b>
Impieghi a clientela	23.124,1	25.857,6	11,8%
<i>di cui a società del gruppo</i>	<i>10.014,5</i>	<i>12.330,2</i>	<i>23,1%</i>
Attività a rischio ponderate	31.445,1	28.662,5	-8,8%
N. Dipendenti	668	676	1,2%
Costi / ricavi (%)	54,6	63,4	
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	0,0	0,0	



Private Banking (€ milioni)	3 mesi	3 mesi	Var.%
	30/09/2015	30/09/2016 <sup>1)</sup>	
Margine di interesse	9,0	8,7	-3,3%
Proventi di tesoreria	3,4	3,6	5,9%
Commissioni ed altri proventi netti	18,8	24,7	31,4%
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>31,2</b>	<b>37,0</b>	<b>18,6%</b>
Costi del personale	(13,7)	(16,1)	17,5%
Spese amministrative	(9,4)	(11,5)	22,3%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(23,1)</b>	<b>(27,6)</b>	<b>19,5%</b>
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	0,3	1,6	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	0,0	(0,1)	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(0,2)	(0,2)	0,0%
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>8,2</b>	<b>10,7</b>	<b>30,5%</b>
Imposte sul reddito	(0,5)	(2,6)	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>7,7</b>	<b>8,1</b>	<b>5,2%</b>
Impieghi a clientela	1.445,5	1.536,2	6,3%
Attività a rischio ponderate	1.587,7	1.941,5	22,3%
AUM/AUA	18.682,8	28.860,4	54,5%
<i>di cui attivi gestiti netti</i>	<i>15.819,8</i>	<i>19.274,4</i>	<i>21,8%</i>
<i>di cui attivi amministrati</i>	<i>2.863,0</i>	<i>9.586,0</i>	<i>n.s.</i>
N. Dipendenti	384	437	13,8%
Costi / ricavi (%)	74,0	74,6	
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	0,2	0,0	

1) Per memoria: Cairn Capital consolidato dal 31/12/15



Principal Investing

PI (€ milioni)	3 mesi		Var.%
	30/09/2015	30/09/2016	
Margine di interesse	0,0	0,0	n.s.
Proventi di tesoreria	5,8	1,3	-77,6%
Commissioni ed altri proventi netti	0,0	0,0	n.s.
Valorizzazione equity method	82,8	76,7	-7,4%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>88,6</b>	<b>78,0</b>	<b>-12,0%</b>
Costi del personale	(1,9)	(1,9)	0,0%
Spese amministrative	(0,4)	(0,4)	0,0%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(2,3)</b>	<b>0,0%</b>
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	88,2	110,4	25,2%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(2,2)	(0,1)	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>172,3</b>	<b>186,0</b>	<b>8,0%</b>
Imposte sul reddito	8,3	(9,0)	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>180,6</b>	<b>177,0</b>	<b>-2,0%</b>
Titoli disponibili per la vendita	925,7	635,7	-31,3%
di cui: Atlantia	559	252,7	-54,8%
RCS Mediagroup	29,1	30,6	5,2%
Italmobiliare	80,4	94,7	17,8%
Partecipazioni	3068,9	3.196,1	4,1%
di cui: Assicurazioni Generali	3.063,1	3.191,3	4,2%
Attività a rischio ponderate	11.337,6	6.490,7	-42,8%





## Retail & Consumer Banking

RCB (€ milioni)	3 mesi		Var.%
	30/09/2015	30/09/2016	
Margine di interesse	226,1	255,0	12,8%
Proventi di tesoreria	0,0	0,0	n.s.
Commissioni ed altri proventi/oneri netti	38,9	50,5	29,8%
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>265,0</b>	<b>305,5</b>	<b>15,3%</b>
Costi del personale	(40,1)	(45,0)	12,2%
Spese amministrative	(62,3)	(70,8)	13,6%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(102,4)</b>	<b>(115,8)</b>	<b>13,1%</b>
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(101,1)	(89,4)	-11,6%
(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>61,5</b>	<b>100,3</b>	<b>63,1%</b>
Imposte sul reddito	(19,7)	(32,1)	62,9%
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>41,8</b>	<b>68,2</b>	<b>63,2%</b>
Impieghi netti di tesoreria	8.743,6	12.163,9	39,1%
Titoli disponibili per la vendita	645,0	292,9	-54,6%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	367,3	0,6	n.s.
Impieghi a clientela	15.783,2	19.587,9	24,1%
Provvista	(24.460,7)	(25.524,7)	4,3%
Attività a rischio ponderate	12.277,0	14.952,5	21,8%
N. Dipendenti	2.506	3.140,0	25,3%
N. Filiali	221	307	38,9%
Costi / ricavi (%)	38,6	37,9	
Sofferenze nette / impieghi netti (%)	1,3	1,0	



Credito al Consumo (€ milioni)	3 mesi	3 mesi	Var.%
	30/09/2015	30/09/2016	
Margine di interesse	187,8	213,6	13,7%
Proventi di tesoreria	0,0	0,0	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	29,7	37,8	27,3%
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>217,5</b>	<b>251,4</b>	<b>15,6%</b>
Costi del personale	(23,8)	(25,1)	5,5%
Spese amministrative	(39,2)	(45,4)	15,8%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(63,0)</b>	<b>(70,5)</b>	<b>11,9%</b>
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(96,8)	(84,9)	-12,3%
(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>57,7</b>	<b>96,0</b>	<b>66,4%</b>
Imposte sul reddito	(18,1)	(30,6)	69,1%
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>39,6</b>	<b>65,4</b>	<b>65,2%</b>
Impieghi a clientela	11.056,2	12.080,7	9,3%
Attività a rischio ponderate	10.364,6	11.939,0	15,2%
Erogato	1.490,8	1.566,0	5,0%
N. Dipendenti	1.554	1.610,0	3,6%
N. Filiali	164	164	0,0%
Costi / ricavi (%)	29,0	28,0	
Sofferenze nette / impieghi netti(%)	0,9	0,7	



Retail Banking (€ milioni)	3 mesi		Var. %
	30/09/2015	30/09/2016	
Margine di interesse	38,3	41,4	8,1%
Proventi di tesoreria	0,0	0,0	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	9,2	12,7	38,0%
Valorizzazione equity method	0,0	0,0	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>47,5</b>	<b>54,1</b>	<b>13,9%</b>
Costi del personale	(16,3)	(19,9)	22,1%
Spese amministrative	(23,1)	(25,4)	10,0%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(39,4)</b>	<b>(45,3)</b>	<b>15,0%</b>
Utili/(perdite) da cessione azioni AFS	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(4,3)	(4,5)	4,7%
(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>3,8</b>	<b>4,3</b>	<b>13,2%</b>
Imposte sul reddito	(1,6)	(1,5)	-6,3%
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>2,2</b>	<b>2,8</b>	<b>27,3%</b>
Raccolta diretta (depositi)	10.542,1	13.780,4	30,7%
Raccolta indiretta (investimenti)	3.099,0	6.886,3	n.s.
Impieghi a clientela	4.727,0	7.507,2	58,8%
Attività a rischio ponderate	1.912,4	3.013,5	57,6%
Erogato	248,8	232,5	-6,6%
N. Dipendenti	952	1.530	60,7%
N. Filiali	57	143,0	n.s.
Costi / ricavi (%)	82,9	83,7	
Sofferenze nette / impieghi netti(%)	2,2	1,4	



## Prospetto della redditività consolidata complessiva

	Voci	3 mesi	3 mesi
		30/09/2015	30/09/2016
<b>10.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>271,5</b>	<b>245,4</b>
	<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>	<b>(31,1)</b>	<b>86,5</b>
20.	Attività materiali	0,0	0,0
30.	Attività immateriali	0,0	0,0
40.	Piani a benefici definiti	(1,2)	0,5
50.	Attività non correnti in via di dismissione	0,0	0,0
60.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(29,9)	86,0
	<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>	<b>(27,6)</b>	<b>(408,1)</b>
70.	Copertura di investimenti esteri	0,0	0,0
80.	Differenze di cambio	(1,3)	(0,3)
90.	Copertura dei flussi finanziari	(5,0)	1,6
100.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	(58,6)	3,4
110.	Attività non correnti in via di dismissione	0,0	0,0
120.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	37,3	(412,8)
<b>130.</b>	<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>(58,7)</b>	<b>(321,6)</b>
<b>140.</b>	<b>Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>	<b>212,8</b>	<b>(76,2)</b>
150.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	1,0	0,9
<b>160.</b>	<b>Redditività complessiva consolidata di pertinenza della capogruppo</b>	<b>211,8</b>	<b>(77,1)</b>

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