

**INFORMATIVA SULL'ANDAMENTO
DELLA CAPOGRUPPO
UBI BANCA Scpa
NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2011**

Prospetti riclassificati, prospetto di conto economico al netto delle più significative componenti non ricorrenti e prospetti di raccordo

Stato patrimoniale riclassificato

Importi in migliaia di euro	30.9.2011 A	31.12.2010 B	Variazioni A-B	Variazioni % A/B	30.9.2010 C	Variazioni A-C	Variazioni % A/C
ATTIVO							
10. Cassa e disponibilità liquide	137.822	195.060	-57.238	-29,3%	168.598	-30.776	-18,3%
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.819.624	3.143.191	-323.567	-10,3%	3.670.539	-850.915	-23,2%
30. Attività finanziarie valutate al fair value	130.494	147.286	-16.792	-11,4%	153.951	-23.457	-15,2%
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.974.553	8.698.209	-1.723.656	-19,8%	9.287.642	-2.313.089	-24,9%
60. Crediti verso banche	32.277.154	28.424.384	3.852.770	13,6%	28.996.844	3.280.310	11,3%
70. Crediti verso clientela	13.607.259	14.536.121	-928.862	-6,4%	14.119.866	-512.607	-3,6%
80. Derivati di copertura	538.702	164.595	374.107	227,3%	292.738	245.964	84,0%
100. Partecipazioni	13.371.350	13.336.899	34.451	0,3%	13.341.941	29.409	0,2%
110. Attività materiali	607.103	624.907	-17.804	-2,8%	623.876	-16.773	-2,7%
120. Attività immateriali	458.316	542.792	-84.476	-15,6%	543.563	-85.247	-15,7%
di cui: avviamento	457.848	521.245	-63.397	-12,2%	521.245	-63.397	-12,2%
130. Attività fiscali	1.643.985	725.032	918.953	126,7%	512.037	1.131.948	221,1%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	5.978	6.023	-45	-0,7%	21.212	-15.234	-71,8%
140. Altre attività	648.875	353.102	295.773	83,8%	645.780	3.095	0,5%
Totale dell'attivo	73.221.215	70.897.601	2.323.614	3,3%	72.378.587	842.628	1,2%
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO							
10. Debiti verso banche	22.305.950	22.589.437	-283.487	-1,3%	25.225.553	-2.919.603	-11,6%
20. Debiti verso clientela	10.609.633	11.422.728	-813.095	-7,1%	11.333.615	-723.982	-6,4%
30. Titoli in circolazione	26.234.471	23.367.788	2.866.683	12,3%	21.436.681	4.797.790	22,4%
40. Passività finanziarie di negoziazione	1.310.635	1.542.534	-231.899	-15,0%	1.949.848	-639.213	-32,8%
60. Derivati di copertura	827.298	599.874	227.424	37,9%	851.469	-24.171	-2,8%
80. Passività fiscali	829.180	381.642	447.538	117,3%	340.044	489.136	143,8%
90. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
100. Altre passività	426.284	613.923	-187.639	-30,6%	689.435	-263.151	-38,2%
110. Trattamento di fine rapporto del personale	38.078	38.130	-52	-0,1%	38.955	-877	-2,3%
120. Fondi per rischi e oneri:	14.882	13.279	1.603	12,1%	12.306	2.576	20,9%
b) altri fondi	14.882	13.279	1.603	12,1%	12.306	2.576	20,9%
^{130.+160.} ^{+170.+180.} ^{+90.} Capitale, sovrapprezzi di emissione, riserve, riserve da valutazione e azioni proprie	10.590.478	10.044.546	545.932	5,4%	10.110.361	480.117	4,7%
200. Utile (perdita) del periodo	34.326	283.720	n.s.	n.s.	390.320	-355.994	-91,2%
Totale del passivo e del patrimonio netto	73.221.215	70.897.601	2.323.614	3,3%	72.378.587	842.628	1,2%

Evoluzione trimestrale dei dati patrimoniali riclassificati

Importi in migliaia di euro	30.9.2011	30.6.2011	31.3.2011	31.12.2010	30.9.2010	30.6.2010	31.3.2010
ATTIVO							
10. Cassa e disponibilità liquide	137.822	160.950	157.526	195.060	168.598	192.549	208.671
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.819.624	1.280.423	1.780.204	3.143.191	3.670.539	3.296.100	2.536.278
30. Attività finanziarie valutate al fair value	130.494	468.038	474.114	147.286	153.951	155.143	159.658
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.974.553	8.811.089	8.629.407	8.698.209	9.287.642	10.987.288	5.520.758
60. Crediti verso banche	32.277.154	30.222.165	29.250.552	28.424.384	28.996.844	28.341.383	26.485.858
70. Crediti verso clientela	13.607.259	13.492.679	13.910.741	14.536.121	14.119.866	13.111.296	12.565.486
80. Derivati di copertura	538.702	166.975	105.090	164.595	292.738	266.435	195.141
100. Partecipazioni	13.371.350	13.304.720	13.343.834	13.336.899	13.341.941	12.190.108	12.183.761
110. Attività materiali	607.103	612.521	619.096	624.907	623.876	638.765	646.132
120. Attività immateriali	458.316	458.337	542.021	542.792	543.563	544.335	545.107
di cui: avviamento	457.848	457.848	521.245	521.245	521.245	521.245	521.245
130. Attività fiscali	1.643.985	1.393.361	702.470	725.032	512.037	504.929	634.185
140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	5.978	6.023	6.023	6.023	21.212	12.909	816.037
150. Altre attività	648.875	414.092	798.544	353.102	645.780	523.096	1.035.380
Totale dell'attivo	73.221.215	70.791.373	70.319.622	70.897.601	72.378.587	70.764.336	63.532.452
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO							
10. Debiti verso banche	22.305.950	19.314.805	21.773.213	22.589.437	25.225.553	25.687.388	23.717.330
20. Debiti verso clientela	10.609.633	10.372.290	10.256.804	11.422.728	11.333.615	11.863.070	5.924.704
30. Titoli in circolazione	26.234.471	26.464.859	24.642.908	23.367.788	21.436.681	19.235.050	18.376.333
40. Passività finanziarie di negoziazione	1.310.635	1.203.666	1.405.215	1.542.534	1.949.848	1.753.370	1.692.114
60. Derivati di copertura	827.298	456.852	507.931	599.874	851.469	739.716	489.261
80. Passività fiscali	829.180	761.643	439.356	381.642	340.044	241.148	538.736
90. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	803.894
100. Altre passività	426.284	767.875	878.284	613.923	689.435	760.170	1.281.584
110. Trattamento di fine rapporto del personale	38.078	37.264	37.257	38.130	38.955	39.224	40.769
120. Fondi per rischi e oneri:	14.882	17.766	14.857	13.279	12.306	8.609	8.051
b) altri fondi	14.882	17.766	14.857	13.279	12.306	8.609	8.051
^{130.+160.} ^{+170.+80.} ^{+90.} Capitale, sovrapprezzi di emissione, riserve, riserve da valutazione e azioni proprie	10.590.478	11.183.436	10.423.919	10.044.546	10.110.361	10.111.153	10.572.078
200. Utile (perdita) del periodo	34.326	210.917	-60.122	283.720	390.320	325.438	87.598
Totale del passivo e del patrimonio netto	73.221.215	70.791.373	70.319.622	70.897.601	72.378.587	70.764.336	63.532.452

Conto economico riclassificato

Importi in migliaia di euro	30.9.2011 A	30.9.2010 B	Variazioni A-B	Variazioni % A/B	III trimestre 2011 C	III trimestre 2010 D	Variazioni C-D	Variazioni % C/D	31.12.2010 E
10.-20. Margine d'interesse	(141.998)	(62.271)	79.727	128,0%	(53.649)	(15.731)	37.918	241,0%	(87.435)
70. Dividendi e proventi simili	194.364	300.225	(105.861)	(35,3%)	1.242	2.253	(1.011)	(44,9%)	300.580
40.-50. Commissioni nette	11.347	11.434	(87)	(0,8%)	3.578	2.219	1.359	61,2%	13.925
80.+90. Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura, cessione/riacquisto e delle +100.+110. attività/passività valutate al fair value	(23.393)	165.141	(188.534)	n.s.	(12.842)	71.984	(84.826)	n.s.	129.333
190. Altri oneri/proventi di gestione	73.066	81.845	(8.779)	(10,7%)	24.426	26.974	(2.548)	(9,4%)	108.667
Proventi operativi	113.386	496.374	(382.988)	(77,2%)	(37.245)	87.699	(124.944)	n.s.	465.070
150.a Spese per il personale	(77.634)	(101.761)	(24.127)	(23,7%)	(13.600)	(34.141)	(20.541)	(60,2%)	(130.591)
150.b Altre spese amministrative	(77.547)	(83.083)	(5.536)	(6,7%)	(25.844)	(28.210)	(2.366)	(8,4%)	(116.442)
170.+180. Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(39.778)	(22.578)	17.200	76,2%	(6.134)	(7.340)	(1.206)	(16,4%)	(29.617)
Oneri operativi	(194.959)	(207.422)	(12.463)	(6,0%)	(45.578)	(69.691)	(24.113)	(34,6%)	(276.650)
Risultato della gestione operativa	(81.573)	288.952	(370.525)	n.s.	(82.823)	18.008	(100.831)	n.s.	188.420
130.a Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento crediti	(284)	(40)	244	n.s.	(93)	52	145	n.s.	(51)
130.b+c+d Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre attività/passività finanziarie	(132.126)	(18.619)	113.507	n.s.	(113.251)	603	113.854	n.s.	(49.314)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(391)	(1.298)	(907)	(69,9%)	165	(536)	(701)	n.s.	(2.046)
210.+230. Utili (perdite) dalla cessione di investimenti e partecipazioni e rettifiche di valore +240. dell'avviamento	(163.174)	76.131	(239.305)	n.s.	20	76.072	(76.052)	n.s.	67.660
250. Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(377.548)	345.126	(722.674)	n.s.	(195.982)	94.199	(290.181)	n.s.	204.669
260. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	411.852	(38.175)	450.027	n.s.	19.369	(29.329)	48.698	n.s.	(4.317)
280. Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	22	83.369	(83.347)	(100,0%)	22	12	10	83,3%	83.368
290. Utile (perdita) del periodo	34.326	390.320	(355.994)	(91,2%)	(176.591)	64.882	(241.473)	n.s.	283.720

Evoluzione trimestrale del conto economico riclassificato

Importi in migliaia di euro	2011			2010			
	III trimestre	II trimestre	I trimestre	IV trimestre	III trimestre	II trimestre	I trimestre
10.-20. Margine d'interesse	(53.649)	(52.458)	(35.891)	(25.164)	(15.731)	(21.586)	(24.954)
70. Dividendi e proventi simili	1.242	191.034	2.088	355	2.253	203.899	94.073
40.-50. Commissioni nette	3.578	3.607	4.162	2.491	2.219	4.141	5.074
80.+90. Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura, cessione/riacquisto e delle +100.+110. attività/passività valutate al fair value	(12.842)	117	(10.668)	(35.808)	71.984	33.968	59.189
190. Altri oneri/proventi di gestione	24.426	24.855	23.785	26.822	26.974	26.257	28.614
Proventi operativi	(37.245)	167.155	(16.524)	(31.304)	87.699	246.679	161.996
150.a Spese per il personale	(13.600)	(32.551)	(31.483)	(28.830)	(34.141)	(33.319)	(34.301)
150.b Altre spese amministrative	(25.844)	(28.172)	(23.531)	(33.359)	(28.210)	(29.504)	(25.369)
170.+180. Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(6.134)	(26.662)	(6.982)	(7.039)	(7.340)	(7.514)	(7.724)
Oneri operativi	(45.578)	(87.385)	(61.996)	(69.228)	(69.691)	(70.337)	(67.394)
Risultato della gestione operativa	(82.823)	79.770	(78.520)	(100.532)	18.008	176.342	94.602
130.a Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento crediti	(93)	(122)	(69)	(11)	52	(61)	(31)
130.b+c+d Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre attività/passività finanziarie	(113.251)	(17.675)	(1.200)	(30.695)	603	(19.148)	(74)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	165	(940)	384	(748)	(536)	(758)	(4)
210.+230. Utili (perdite) dalla cessione di investimenti e partecipazioni e rettifiche di valore +240. dell'avviamento	20	(163.022)	(172)	(8.471)	76.072	6	53
250. Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(195.982)	(101.989)	(79.577)	(140.457)	94.199	156.381	94.546
260. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	19.369	373.028	19.455	33.858	(29.329)	(1.898)	(6.948)
280. Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	22	-	-	(1)	12	83.357	-
290. Utile (perdita) del periodo	(176.591)	271.039	(60.122)	(106.600)	64.882	237.840	87.598

Conto economico riclassificato al netto delle più significative componenti non ricorrenti

Importi in migliaia di euro	Componenti non ricorrenti							30.9.2011 al netto delle componenti non ricorrenti A	Componenti non ricorrenti						30.9.2010 al netto delle componenti non ricorrenti B	Variazioni A-B	Variazioni % A/B
	30.9.2011	Impairment sulle partecipazioni Intesa Sanpaolo e AZA	Impairment sui titoli AFS	Impairment su partecipazioni, avviamento e attività immateriali	Riallineamento valori fiscali ai sensi della Legge 111/2011 e write off imposte differite/ anticipate IRAP	Rilascio fondi eccedenti	Utile dalla cessione parziale di BY YOU Spa		30.9.2010	Impairment sulle partecipazioni Intesa Sanpaolo e AZA	Incentivi all'esodo	Conferimento del ramo d'azienda "Banca depositaria"	Cessione parziale Lombarda Vita	Rettifiche sulle partecipazioni Barberini, Sif e PerMicro			
Margine d'interesse	(141.998)						(141.998)	(62.271)						(62.271)	79.727	128,0%	
Dividendi e proventi simili	194.364						194.364	300.225						300.225	(105.861)	(35,3%)	
Commissioni nette	11.347						11.347	11.434						11.434	(87)	(0,8%)	
Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura, cessione/riacquisto e delle attività/passività valutate al fair value	(23.393)						(23.393)	165.141						165.141	(188.534)	n.s.	
Altri oneri/proventi di gestione	73.066						73.066	81.845						81.845	(8.779)	(10,7%)	
Proventi operativi	113.386	-	-	-	-	-	113.386	496.374	-	-	-	-	-	496.374	(382.988)	(77,2%)	
Spese per il personale	(77.634)					(16.123)	(93.757)	(101.761)	2.147					(99.614)	(5.857)	(5,9%)	
Altre spese amministrative	(77.547)						(77.547)	(83.083)						(83.083)	(5.536)	(6,7%)	
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(39.778)			19.517			(20.261)	(22.578)						(22.578)	(2.317)	(10,3%)	
Oneri operativi	(194.959)	-	-	19.517	-	(16.123)	-	(191.565)	2.147	-	-	-	-	(205.275)	(13.710)	(6,7%)	
Risultato della gestione operativa	(81.573)	-	-	19.517	-	(16.123)	-	(78.179)	2.147	-	-	-	-	291.099	(369.278)	n.s.	
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento crediti	(284)						(284)	(40)						(40)	244	n.s.	
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre attività/passività finanziarie	(132.126)	125.617	5.751				(758)	(18.619)	18.858					239	997	n.s.	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(391)						(391)	(1.298)						(1.298)	(907)	(69,9%)	
Utile (perdite) dalla cessione di investimenti e partecipazioni e rettifiche di valore dell'avviamento	(163.174)			165.456			(2.296)	76.131			(80.790)	4.725	66		(80)	n.s.	
Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(377.548)	125.617	5.751	184.973	-	(16.123)	(2.296)	(79.626)	18.858	2.147	-	(80.790)	4.725	290.066	(369.692)	n.s.	
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	411.852		(1.581)	(2.030)	(352.841)	4.434	59.834	(38.175)	(79)	(591)		20.202	(18.643)		78.477	n.s.	
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	22						22	83.369		(83.357)			12		10	83,3%	
Utile (perdita) del periodo	34.326	125.617	4.170	182.943	(352.841)	(11.689)	(2.296)	(19.770)	18.779	1.556	(83.357)	(60.588)	4.725	271.435	(291.205)	n.s.	

Prospetto di raccordo 30 settembre 2011

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO		30.9.2011	riclassifiche		30.9.2011
Voci		Schema del bilancio dell'impresa	recupero imposte	amm. per miglorie su beni di terzi	Prospetto riclassificato
Importi in migliaia di euro					
10.-20.	Margine d'interesse	(141.998)			(141.998)
70.	Dividendi e proventi simili	194.364			194.364
40.-50.	Commissioni nette	11.347			11.347
80.+90.+100.+110.	Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura, cessione/riacquisto e delle attività/passività valutate al fair value	(23.393)			(23.393)
190.	Altri oneri/proventi di gestione	72.983	(9)	92	73.066
	Proventi operativi	113.303	(9)	92	113.386
150.a	Spese per il personale	(77.634)			(77.634)
150.b	Altre spese amministrative	(77.556)	9		(77.547)
170.+180.	Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(39.686)		(92)	(39.778)
	Oneri operativi	(194.876)	9	(92)	(194.959)
	Risultato della gestione operativa	(81.573)	-	-	(81.573)
130.a	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento crediti	(284)			(284)
130.b+c+d	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre attività/passività finanziarie	(132.126)			(132.126)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(391)			(391)
210.+230.+240.	Utili (perdite) dalla cessione di investimenti e partecipazioni e rettifiche di valore dell'avviamento	(163.174)			(163.174)
250.	Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(377.548)	-	-	(377.548)
260.	Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	411.852			411.852
280.	Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	22			22
290.	Utile (perdita) del periodo	34.326	-	-	34.326

Prospetto di raccordo 30 settembre 2010

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO		30.9.2010	riclassifiche		30.9.2010
Voci		Schema del bilancio dell'impresa	recupero imposte	amm. per miglorie su beni di terzi	Prospetto riclassificato
Importi in migliaia di euro					
10.-20.	Margine d'interesse	(62.271)			(62.271)
70.	Dividendi e proventi simili	300.225			300.225
40.-50.	Commissioni nette	11.434			11.434
80.+90.+100.+110.	Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura, cessione/riacquisto e delle attività/passività valutate al fair value	165.141			165.141
190.	Altri oneri / proventi di gestione	81.738	(17)	124	81.845
	Proventi operativi	496.267	(17)	124	496.374
150.a	Spese per il personale	(101.761)			(101.761)
150.b	Altre spese amministrative	(83.100)	17		(83.083)
170.+180.	Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(22.454)		(124)	(22.578)
	Oneri operativi	(207.315)	17	(124)	(207.422)
	Risultato della gestione operativa	288.952	-	-	288.952
130.a	Rettifiche di valore nette per deterioramento crediti	(40)			(40)
130.b+c+d	Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività/passività finanziarie	(18.619)			(18.619)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.298)			(1.298)
210.+240.	Utili (perdite) dalla cessione di investimenti e partecipazioni	76.131			76.131
250.	Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	345.126	-	-	345.126
260.	Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(38.175)			(38.175)
280.	Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	83.369			83.369
290.	Utile (perdita) del periodo	390.320	-	-	390.320

Prospetto di raccordo 31 dicembre 2010

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO		31.12.2010	riclassifiche		31.12.2010
Voci		Schema del bilancio dell'impresa	recupero imposte	amm. per migliorie su beni di terzi	Prospetto riclassificato
Importi in migliaia di euro					
10.-20.	Margine d'interesse	(87.435)			(87.435)
70.	Dividendi e proventi simili	300.580			300.580
40.-50.	Commissioni nette	13.925			13.925
80.+90. +100.+110.	Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura, cessione/riacquisto e delle attività/passività valutate al fair value	129.333			129.333
190.	Altri oneri/proventi di gestione	108.723	(221)	165	108.667
	Proventi operativi	465.126	(221)	165	465.070
150.a	Spese per il personale	(130.591)			(130.591)
150.b	Altre spese amministrative	(116.663)	221		(116.442)
170.+180.	Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(29.452)		(165)	(29.617)
	Oneri operativi	(276.706)	221	(165)	(276.650)
	Risultato della gestione operativa	188.420	-	-	188.420
130.a	Rettifiche di valore nette per deterioramento crediti	(51)			(51)
130.b+c+d	Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività/passività finanziarie	(49.314)			(49.314)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.046)			(2.046)
210.+240.	Utili (perdite) dalla cessione di investimenti e partecipazioni	67.660			67.660
250.	Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	204.669	-	-	204.669
260.	Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	(4.317)			(4.317)
280.	Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	83.368			83.368
290.	Utile (perdita) d'esercizio	283.720	-	-	283.720

Note esplicative alla redazione dei prospetti

Gli schemi di bilancio obbligatori sono stati redatti sulla base della Circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti.

Per consentire una visione più coerente con il profilo gestionale i prospetti **riclassificati** sono stati redatti in applicazione delle seguenti regole:

- i recuperi di imposte iscritti alla voce 190 dello schema contabile (altri oneri/proventi di gestione) sono riclassificati a riduzione delle imposte indirette incluse fra le altre spese amministrative;
- la voce rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali include le voci 170 e 180 dello schema contabile, nonché le quote di ammortamento dei costi sostenuti per migliorie su beni di terzi classificate alla voce 190.

La riconduzione delle voci dei prospetti riclassificati ai dati degli schemi di bilancio viene agevolata da un lato con l'inserimento, a margine di ciascuna voce, del numero corrispondente alla voce di schema obbligatorio ivi ricondotta e, dall'altro, con la predisposizione di specifici **prospetti di raccordo**.

Al fine di agevolare l'analisi dell'evoluzione economica di UBI Banca e in ottemperanza alla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006, fra i prospetti riclassificati è stato inserito un apposito prospetto che evidenzia il solo impatto economico dei **principali eventi ed operazioni non ricorrenti** – essendo i relativi effetti patrimoniali e finanziari, in quanto strettamente connessi, non significativi – che così si riassumono:

Gennaio - Settembre 2011:

- impairment sulle partecipazioni AFS Intesa Sanpaolo e A2A;
- impairment sui titoli AFS;
- impairment su partecipazioni, avviamento e attività immateriali;
- riallineamento dei valori fiscali ai sensi del D.L. 98/2011 convertito con modificazioni nella Legge n. 111 del 15 luglio 2011 e write off delle imposte anticipate/differite IRAP;
- rilascio fondi eccedenti;
- utile dalla cessione parziale della partecipazione in BY YOU Spa;

Gennaio - Settembre 2010:

- impairment sulle partecipazioni AFS Intesa Sanpaolo e A2A;
- incentivi all'esodo (Accordo sindacale del 20 maggio 2010);
- conferimento del ramo d'azienda di "Banca depositaria";
- parziale cessione di Lombarda Vita;
- rettifiche sulle partecipazioni Barberini, Silf e PerMicro.

L'andamento nel periodo

Le presenti note di commento fanno riferimento ai prospetti riclassificati – stato patrimoniale, conto economico, evoluzioni trimestrali, nonché conto economico al netto delle principali componenti non ricorrenti – riportati nelle pagine precedenti, a cui anche le tabelle di seguito inserite si uniformano. Per la descrizione degli interventi, si rinvia alle Note esplicative che seguono i prospetti riclassificati, nonché ai prospetti di raccordo.

L'evoluzione economica

I primi nove mesi dell'anno si sono conclusi con un **utile netto** pari a 34,3 milioni¹ di euro, che si raffronta con i 390,3 milioni conseguiti nello stesso periodo del 2010.

Il risultato progressivo è stato bruscamente ridotto dagli eventi che hanno caratterizzato il **terzo trimestre del 2011**: la revisione al ribasso delle prospettive di crescita economica, la marcata instabilità sui mercati finanziari, dominati dalle tensioni sui titoli del debito sovrano per un numero crescente di Paesi, Italia inclusa, nonché il conseguente aumento della volatilità. Tali fattori esterni si sono come di consueto riflessi sulla struttura reddituale di UBI Banca, che ha registrato una perdita di periodo pari a 176,6 milioni, contro i +271 milioni realizzati nel secondo trimestre 2011 ed i +64,9 milioni del terzo trimestre dell'anno precedente.

Il riacutizzarsi della crisi – oltre ad aver imposto nuove riduzioni di valore degli asset in portafoglio – è stato accompagnato da un netto rialzo dei tassi d'interesse², nonché dal deterioramento dei prezzi delle attività finanziarie, dando luogo nel trimestre a **ricavi ordinari complessivi** negativi per 37,2 milioni (+167,2 milioni nel trimestre precedente e +87,7 milioni nell'analogo periodo del 2010).

Risentendo della tendenza negativa dei mesi estivi, l'evoluzione complessiva dei **proventi operativi**, da gennaio a settembre, si è pertanto ridimensionata a 113,4 milioni, dai 496,4 milioni del 2010.

In dettaglio, la voce *dividendi e proventi simili* ha totalizzato 194,4 milioni (300,2 milioni nei nove mesi di raffronto), condizionata dalla flessione dei dividendi incassati dalle Società del Gruppo, quale conseguenza dei risultati dell'esercizio 2010. Trattasi di -104,3 milioni, da ricondurre in gran parte ai minori utili distribuiti dalle Banche federate (con l'eccezione di BPCI e di BPA), ma anche ai minori ritorni dalle Società Prodotto (-10 milioni).

Nell'ambito dei dividendi distribuiti dalle partecipazioni AFS (17,5 milioni), figurano gli 11,2 milioni relativi alle azioni ordinarie Intesa Sanpaolo (che nei precedenti nove mesi erano state remunerate in egual misura).

Dividendi e proventi simili

Importi in migliaia di euro	30.9.2011	30.9.2010
Banca Carime Spa	31.453	59.760
Banca Popolare di Bergamo Spa	27.010	44.724
UBI Pramerica SGR Spa	24.982	26.202
Banco di Brescia Spa	18.107	32.282
Banca Popolare di Ancona Spa	15.323	2.818
Banca Popolare Commercio e Industria Spa	14.808	1.638
Banca Regionale Europea Spa	14.371	30.897
Centrobanca Spa	14.280	24.514
UBI Factor Spa	4.862	4.862
UBI Leasing Spa	-	8.648
UBI Assicurazioni Spa	-	120
B@nca 24-7 Spa	-	-
Altre partecipazioni (voce 100)	11.579	44.640
Dividendi percepiti da voce 100 Partecipazioni	176.775	281.105
Dividendi percepiti da voce 40 AFS	17.506	16.770
di cui Intesa Sanpaolo	11.213	11.213
Dividendi percepiti da voce 20 Negoziazione	83	2.350
Dividendi percepiti da voce 30 al Fair Value	-	-
Totale	194.364	300.225

¹ Escludendo le componenti non ricorrenti – positive per 54,1 milioni (principalmente per effetto del riallineamento dei valori fiscali e dei write off delle imposte differite e anticipate, sebbene in parte compensati dagli impairment del periodo) e analogamente positive, ma per 118,9 milioni nel 2010 (principalmente in relazione al conferimento del ramo d'azienda di banca depositaria e alla cessione di una quota della joint venture Lombarda Vita) – il risultato netto del periodo si attesta a -19,8 milioni, rispetto ai +271,4 milioni dei primi nove mesi del 2010.

² La media del tasso Euribor a 1 mese è infatti più che raddoppiata dallo 0,618% del terzo trimestre 2010 all'1,399% del terzo trimestre 2011.

Risultato netto dell'attività di negoziazione

Importi in migliaia di euro	Plusvalenze (A)	Utile da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto 30.9.2011 [(A+B)-(C+D)]	30.9.2010
1. Attività finanziarie di negoziazione	17.990	23.692	(23.674)	(53.534)	(35.526)	9.023
1.1 Titoli di debito	17.891	20.466	(15.022)	(16.410)	6.925	(3.473)
1.2 Titoli di capitale	11	2.958	(8.644)	(844)	(6.519)	(2.836)
1.3 Quote di O.I.C.R.	88	21	(8)	-	101	334
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	247	-	(36.280)	(36.033)	14.998
2. Passività finanziarie di negoziazione	1	-	(109)	-	(108)	(135)
2.1 Titoli di debito	1	-	(109)	-	(108)	(135)
2.2 Debiti	-	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-	-
3. Altre passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	35.858	(14.102)
4. Strumenti derivati	239.226	1.245.768	(270.375)	(1.226.716)	(12.121)	155.198
4.1 Derivati finanziari	239.226	1.245.768	(270.101)	(1.223.825)	(8.956)	156.261
- su titoli di debito e tassi di interesse	238.812	1.240.538	(266.870)	(1.216.866)	(4.386)	152.969
- su titoli di capitale e indici azionari	414	5.230	(3.231)	(6.959)	(4.546)	3.461
- su valute e oro	X	X	X	X	(24)	(169)
- altri	-	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	(274)	(2.891)	(3.165)	(1.063)
Totale	257.217	1.269.460	(294.158)	(1.280.250)	(11.897)	149.984

Risultato netto dell'attività di copertura

Importi in migliaia di euro	30.9.2011	30.9.2010
Risultato netto dell'attività di copertura	15.588	5.499

Utili (perdite) da cessione/riacquisto

Importi in migliaia di euro	Utili	Perdite	Risultato netto 30.9.2011	30.9.2010
Attività finanziarie				
1. Crediti verso banche	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	-	-	(6)
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	7.176	(2)	7.174	3.758
3.1 Titoli di debito	7	(2)	5	3.606
3.2 Titoli di capitale	6.897	-	6.897	152
3.3 Quote di O.I.C.R.	272	-	272	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-
Totale attività	7.176	(2)	7.174	3.752
Passività finanziarie				
1. Debiti verso banche	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	341	(125)	216	(277)
Totale passività	341	(125)	216	(277)
Totale	7.517	(127)	7.390	3.475

Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value

Importi in migliaia di euro	30.9.2011	30.9.2010
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(34.474)	6.183

Risultato netto dell'attività di negoziazione, di copertura, di cessione/riacquisto e delle attività/passività valutate al fair value

	(23.393)	165.141
--	-----------------	----------------

Gli andamenti delle attività classificate in applicazione della Fair Value Option (FVO) hanno determinato il *risultato negativo dell'attività finanziaria* nel terzo trimestre (-12,8 milioni, contro i +117 mila euro del secondo trimestre ed i +72 milioni del terzo trimestre 2010). Le attività valutate al fair value hanno infatti apportato un contributo negativo di 30,4 milioni (-3,7 milioni nel secondo trimestre), riconducibile: per circa -11 milioni alle minusvalenze sui fondi hedge Tages (già Capitalgest, presenti in portafoglio per circa 105 milioni) e per -23,9 milioni alla perdita originata dall'uscita integrale dal comparto dei fondi comuni d'investimento UBI Pramerica in seguito all'attivazione della procedura stop-loss³ (in coerenza con i limiti declinati dalla Policy Rischi Finanziari).

³ L'insorgere delle perdite sul portafoglio costituito da fondi comuni aveva indotto dapprima UBI Pramerica SGR a modificare la composizione del mix di prodotti utilizzati per gli investimenti della Capogruppo, privilegiando la componente più strettamente monetaria, e poi, stanti le perduranti condizioni avverse dei mercati, a cedere totalmente le quote detenute alla fine del mese di settembre (329,3 milioni di euro la posizione al 30 giugno 2011).

Nello stesso periodo, invece, l'attività di negoziazione ha generato un risultato positivo di 12,3 milioni (-2,7 milioni nei tre mesi precedenti), grazie soprattutto all'operatività sui derivati finalizzati alla copertura delle poste di bilancio delle Banche del Gruppo, e l'attività di copertura ha parimenti dato luogo ad un utile di 5,1 milioni (+4,3 milioni nel trimestre precedente), quale effetto della valutazione dei derivati sui prestiti obbligazionari.

Va peraltro rilevato che i derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse hanno progressivamente mutato la propria contribuzione all'attività di negoziazione che, dai -55,7 milioni del quarto trimestre 2010, si è attenuata ai -31 milioni del primo trimestre 2011, per diventare positiva e pari a 10,8 milioni nel secondo trimestre e salire a +15,8 milioni nel terzo trimestre 2011.

Stanti tali andamenti, il *risultato netto progressivo dell'attività finanziaria* si presenta negativo per 23,4 milioni, contro i +165,1 milioni⁴ del 2010; più precisamente:

- l'*attività di negoziazione* ha contribuito negativamente per 11,9 milioni (+150 milioni nel 2010), da correlare ai titoli di capitale e relativi derivati per -11,1 milioni (+0,6 milioni il dato di raffronto), anche in relazione alla svalutazione (-7,7 milioni) di Medinvest International⁵, a fronte dei risultati positivi dei titoli di debito, dei connessi strumenti derivati e dei derivati sui tassi d'interesse (in gran parte IRS) riferiti a poste di pertinenza delle Società del Gruppo, per +2,4 milioni (+149,4 milioni nel 2010, importo che includeva in realtà il risultato dei derivati infragruppo non pareggiati sul mercato per 156,3 milioni, elisi in sede di consolidamento e pertanto ininfluenti sul conto economico consolidato; nei primi nove mesi del 2011 il risultato dei derivati infragruppo si è ridotto a 1,8 milioni);
- il *risultato delle attività e passività finanziarie valutate al fair value*, come più sopra specificato, ha registrato i disinvestimenti dai fondi UBI Pramerica, le minusvalenze sui fondi ex Capitalgest, nonché la valutazione delle modeste posizioni in altri hedge fund, quantificandosi in -34,5 milioni (+6,2 milioni nel 2010);
- il *risultato netto dell'attività di copertura* – che esprime la variazione di fair value dei derivati e delle relative poste coperte – è salito a +15,6 milioni, di cui 14,8 milioni riferiti ai prestiti obbligazionari e 0,7 milioni ai titoli AFS (nel 2010 il risultato era stato pari a +5,5 milioni riconducibili alla copertura delle emissioni obbligazionarie);
- l'*utile dalla cessione/riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita* ha totalizzato 7,4 milioni (3,5 milioni nel 2010) e si riferisce per 6,8 milioni alla totale cessione – realizzata in parte nel mese di febbraio e conclusa il 20 maggio – della partecipazione London Stock Exchange (già Borsa Italiana); nonché per 0,3 milioni alla dismissione di quote di OICR.

Gli *altri proventi e oneri di gestione* sono scesi a 73,1 milioni, in calo di 8,8 milioni, riflettendo essenzialmente la diminuzione (da 58,8 a 48,4 milioni) dei ricavi per servizi resi a Società del Gruppo, in seguito all'accentramento di ulteriori attività di supporto in UBI.S, avvenuto all'inizio del corrente anno, e a maggiori efficienze delle strutture erogatrici dei servizi.

L'evoluzione infra-annuale mostra per il corrente esercizio una stabilizzazione del dato intorno ai 24 milioni (24,4 milioni nei mesi estivi, 24,9 milioni nei tre mesi precedenti e 23,8 milioni nel primo trimestre dell'anno).

Per effetto dell'andamento dei tassi⁶, i cui effetti si sono manifestati in tutte le aree operative, ma in modo particolarmente evidente sul costo della provvista, il *marginale d'interesse* si è quantificato in -142 milioni⁷, contro i -62,3 milioni dei primi nove mesi del 2010. La successiva analisi descrive la contribuzione per settore di attività, ancorché vada tenuto presente che l'operatività della Capogruppo è di fatto caratterizzata da flussi trasversali ai

⁴ Il dato riferito al 2010 incorporava gli effetti sulla negoziazione (utili, plusvalenze e ratei per circa 153 milioni) dei derivati finanziari infragruppo, utilizzati con finalità di copertura del rischio tasso sulle attività e passività delle Società del Gruppo e riferiti principalmente ad Interest Rate Swap.

⁵ Medinvest International Sca (Lussemburgo) – allocata fra gli investimenti di private equity e partecipata al 19,57% – è una merchant bank attiva sia negli investimenti in partecipazioni, sia nei servizi di advisory finanziario alle PMI. La svalutazione, avvenuta nel secondo trimestre, è da imputarsi al cattivo andamento della principale partecipata in portafoglio.

⁶ La media progressiva del tasso Euribor a 1 mese è infatti salita dallo 0,492% dei primi nove mesi del 2010 all'1,163% del periodo gennaio-settembre 2011.

⁷ Il margine d'interesse si presenta strutturalmente negativo in relazione al ruolo di holding di UBI Banca; esso incorpora infatti il costo finanziario che la Capogruppo sostiene a fronte degli investimenti nelle partecipazioni del Gruppo, mentre i correlati ricavi finanziari vanno ad alimentare la voce dividendi.

singoli settori (ad esempio provvista da clientela per acquisto di titoli ovvero raccolta dalle Banche Rete per impieghi alle Società Prodotto). In particolare⁸:

- il **portafoglio titoli di proprietà** ha generato un flusso di interessi attivi pari a 165,4 milioni, +59,6 milioni rispetto al 2010, a fronte di investimenti in titoli di debito ridottisi nei dodici mesi di 2,5 miliardi (quasi interamente dismissioni di titoli di Stato italiani effettuate a partire dagli ultimi mesi del 2010). Il contributo al margine d'interesse assicurato dal portafoglio dei titoli di debito si conferma rilevante con 246,5 milioni di interessi attivi percepiti da AFS (203,5 milioni nel periodo di raffronto). In ottemperanza alla policy sul contenimento del rischio di tasso, il comparto sconta i costi (sebbene minori rispetto al 2010) della copertura delle obbligazioni a tasso fisso (differenziali corrisposti sui derivati);
- l'**attività sul mercato interbancario**, focalizzata prevalentemente sull'intermediazione infragruppo, ha fatto emergere un saldo positivo di 134,4 milioni, in sensibile miglioramento rispetto ai 45,6 milioni del 2010, parallelamente alla riduzione dei volumi medi di raccolta e alla crescita di quelli di impiego;
- l'**attività con la clientela** ha dato luogo ad un saldo negativo di 441,3 milioni, più che raddoppiato rispetto ai -213,3 milioni del 2010. Tale dinamica rispecchia innanzitutto l'incremento degli interessi passivi sui titoli in circolazione (+246,5 milioni), in coerenza con una crescita dell'aggregato nei dodici mesi di 4,8 miliardi (di cui 2,4 miliardi riferiti alla raccolta istituzionale), ma anche l'aumento degli interessi passivi sui debiti verso clientela (+60,2 milioni), pur a fronte di una contrazione dei relativi aggregati patrimoniali di 0,7 miliardi (di cui -2,5 miliardi rivenienti dall'operatività con la Cassa di Compensazione e Garanzia e utilizzati per il finanziamento degli investimenti in titoli di Stato italiani). Il saldo incorpora inoltre differenziali positivi incassati (quasi interamente) sulla copertura di prestiti obbligazionari di propria emissione per 89,6 milioni.

Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Importi in migliaia di euro	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	30.9.2011	30.9.2010
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	22.216	-	-	22.216	19.336
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	246.515	-	-	246.515	203.485
3. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	149.094	225.841	-	374.935	244.279
5. Crediti verso clientela	11.730	159.014	-	170.744	104.310
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
8. Altre attività	X	X	23	23	51
Totale	429.555	384.855	23	814.433	571.461

Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Importi in migliaia di euro	Debiti	Titoli	Altre Passività	30.9.2011	30.9.2010
1. Debiti verso banche centrali	(8.390)	-	-	(8.390)	(10.795)
2. Debiti verso banche	(235.233)	X	-	(235.233)	(205.943)
3. Debiti verso clientela	(115.756)	X	-	(115.756)	(55.519)
4. Titoli in circolazione	X	(585.936)	-	(585.936)	(339.450)
5. Passività finanziarie di negoziazione	(7.908)	-	-	(7.908)	(6.358)
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	X	X	(447)	(447)	(371)
8. Derivati di copertura	X	X	(2.761)	(2.761)	(15.296)
Totale	(367.287)	(585.936)	(3.208)	(956.431)	(633.732)

Margine di interesse	(141.998)	(62.271)
-----------------------------	------------------	-----------------

Su base trimestrale il *margine d'interesse* è stato pari a -53,6 milioni (-52,5 milioni nei tre mesi precedenti e -35,9 milioni nel primo trimestre 2011).

La dimensione del saldo netto negativo va ricondotta essenzialmente all'intermediazione con la clientela, salita progressivamente dai -121,2 milioni del primo trimestre 2011 ai -147,2 milioni

⁸ La ricostruzione dei saldi netti è avvenuta allocando gli interessi attivi e passivi dei derivati di copertura e delle passività finanziarie di negoziazione all'interno delle diverse aree di attività (finanziaria, con banche, con clientela).

del secondo trimestre, agli attuali -172,9 milioni, ed in particolare all'aumento degli interessi corrisposti sui titoli in circolazione.

Ciò in presenza di una migliorata contribuzione positiva sia del saldo netto dell'intermediazione con banche (salito a 59,2 milioni dai 42,2 milioni del secondo trimestre, grazie allo sviluppo degli interessi attivi), sia del saldo netto dell'attività finanziaria (60,3 milioni rispetto ai 52,7 milioni del trimestre precedente, grazie al maggior flusso di interessi attivi sui titoli di debito, nonostante i disinvestimenti effettuati nel trimestre, e al minor costo dei differenziali corrisposti sui derivati di copertura).

Nei primi nove mesi dell'anno le *commissioni nette* si sono mostrate in linea con il dato del 2010 (11,3 milioni rispetto a 11,4 milioni).

Esse sintetizzano da un lato, gli accresciuti ritorni sulle garanzie rilasciate (+4,8 milioni), e dall'altro, la diminuzione dei servizi di gestione, intermediazione e consulenza (-5,7 milioni la variazione calcolata al netto delle rispettive voci passive ed escludendo la negoziazione di valute). Quest'ultimo comparto incorpora tuttavia il venir meno dei ricavi connessi all'attività di banca depositaria (7,6 milioni), ramo d'azienda oggetto di conferimento nel maggio 2010, isolando i quali, emerge una crescita (1,9 milioni) sostanzialmente riconducibile ai diminuiti costi di custodia e amministrazione verso terzi.

Per quanto riguarda gli **oneri operativi**, il periodo gennaio-settembre 2011 evidenzia una riduzione del 6% a 195 milioni (207,4 milioni nel 2010); escludendo le componenti non ricorrenti i costi totalizzano 191,6 milioni, in contrazione del 6,7%.

Le *spese per il personale* – 77,6 milioni contro i precedenti 101,8 milioni – si presentano in significativa diminuzione per la contabilizzazione, nel terzo trimestre, di una componente non ricorrente positiva pari a 16,1 milioni, riferita ad un rilascio di fondi eccedenti⁹ e allocata nella riga relativa al personale collocato a riposo (nel 2010 fra le componenti non ricorrenti figuravano 2,1 milioni quali incentivi all'esodo contabilizzati a margine dell'Accordo sindacale del maggio 2010 e inseriti nella voce "Altri benefici a favore dei dipendenti"). Anche escludendo le voci straordinarie il costo del lavoro scende del 5,9% rispetto al 2010.

Spese per il personale: composizione

Importi in migliaia di euro	30.9.2011	30.9.2010
1) Personale dipendente	(136.692)	(139.643)
a) Salari e Stipendi	(93.070)	(92.945)
b) Oneri sociali	(25.328)	(24.289)
c) Indennità di fine rapporto	(5.998)	(6.165)
d) Spese previdenziali	-	-
e) Accantonamento al TFR	(864)	(1.232)
f) Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(5.418)	(5.395)
- a contribuzione definita	(5.418)	(5.395)
i) Altri benefici a favore di dipendenti	(6.014)	(9.617)
2) Altro personale in attività	(476)	(1.866)
- Spese per collaboratori con contratto di somministrazione	(135)	(1.320)
- Altre spese	(341)	(546)
3) Amministratori	(5.626)	(5.641)
4) Personale collocato a riposo	16.123	36
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	67.585	63.548
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la Società	(18.548)	(18.195)
Totale	(77.634)	(101.761)

Come si osserva dalla tabella, l'andamento del periodo riflette soprattutto i risparmi (circa 8,5 milioni) connessi all'evoluzione degli organici medi (-155 risorse), da ricondurre principalmente al trasferimento (dal gennaio 2011) in UBI Sistemi e Servizi dell'attività di Contact Center. Il beneficio risulta parzialmente ridotto dagli accantonamenti per le componenti variabili delle retribuzioni (premio aziendale e sistema incentivante), per la stima per il rinnovo del CCNL e per la fisiologica evoluzione delle retribuzioni.

⁹ L'importo in esame si riferisce al rilascio di somme contabilizzate in esercizi precedenti a fronte del ricalcolo attuariale di prestazioni, ritenute non più dovute, a favore del personale per i periodi successivi alla quiescenza. In particolare nel trimestre si è proceduto conseguentemente alla cancellazione del cosiddetto "DBO" (Defined Benefit Obligation) e della riserva matematica in essere con incidenza positiva alla voce "Spese amministrative: spese per il personale" per circa 16 milioni di euro e alla riclassifica della quota parte della "Riserva da valutazione utili/perdite attuariali su piani previdenziali a benefici definiti" fra gli "Utili/perdite portati a nuovo" per un importo di -2,2 milioni. Posta la natura non ricorrente dell'evento gli effetti sono stati oggetto di normalizzazione nell'ambito del conto economico.

Altre spese amministrative: composizione

Importi in migliaia di euro	30.9.2011	30.9.2010
A. Altre spese amministrative	(74.928)	(80.793)
Affitti passivi	(6.777)	(6.601)
Servizi professionali e consulenze	(11.879)	(15.162)
Canoni locazione hardware, software ed altri beni	(2.313)	(2.452)
Manutenzioni hardware, software ed altri beni	(370)	(521)
Conduzione immobili	(5.203)	(5.128)
Manutenzione immobili e impianti	(1.350)	(1.244)
Contazione, trasporto e gestione valori	(3)	(2)
Contributi associativi	(1.214)	(1.180)
Informazioni e visure	(394)	(323)
Periodici e volumi	(414)	(417)
Postali	(297)	(344)
Premi assicurativi	(753)	(715)
Pubblicità e promozione	(1.513)	(1.777)
Rappresentanza	(452)	(303)
Telefoniche e trasmissione dati	(6.774)	(6.996)
Servizi in outsourcing	(3.019)	(3.179)
Spese di viaggio	(2.686)	(2.818)
Canoni per servizi resi dalle Società del Gruppo (UBI.S)	(26.865)	(29.167)
Spese per recupero crediti	(54)	(21)
Stampati, cancelleria e materiale di consumo	(458)	(467)
Trasporti e traslochi	(164)	(148)
Vigilanza	(1.354)	(1.340)
Altre spese	(622)	(488)
B. Imposte indirette	(2.619)	(2.290)
Imposte indirette e tasse	(667)	(238)
Imposte di bollo	(73)	(117)
Imposta comunale sugli immobili	(1.583)	(1.580)
Altre imposte	(305)	(372)
Riclassifica "recuperi di imposte"	9	17
Totale	(77.547)	(83.083)

Rispetto ai primi nove mesi del 2010, anche le *altre spese amministrative* si sono ridotte a 77,6 milioni (-6,7%).

Come evidenziato in tabella, la dinamica è spiegata dagli interventi di contenimento sui servizi professionali e sulle consulenze (-3,3 milioni), sulla manutenzione in ambito hardware e software (-0,2 milioni), sulle spese telefoniche e di trasmissione dati (-0,2 milioni), sulle spese pubblicitarie e promozionali (-0,3 milioni) e sui servizi in outsourcing (-0,2 milioni). Va peraltro evidenziata la riduzione del costo dei canoni per servizi resi da UBI.S (-2,3 milioni), da ricondurre principalmente al conferimento del ramo d'azienda di banca depositaria del maggio 2010.

Le *rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali* hanno totalizzato 39,8 milioni ed includono una componente non ricorrente per 19,5 milioni, riferita all'integrale svalutazione di attività immateriali legate alla partecipazione BY YOU (parzialmente dismessa nel secondo trimestre), in seguito alla rinegoziazione degli accordi di distribuzione. Normalizzando l'importo (20,3 milioni), le rettifiche dei

nove mesi continuano a mostrare un calo sul dato di raffronto (-10,3%), dovuto principalmente al completo ammortamento degli investimenti sostenuti dalla Capogruppo in anni precedenti.

Su base trimestrale gli **oneri operativi**, depurati delle componenti non ricorrenti, si quantificano in 61,7 milioni (67,9 milioni nel secondo trimestre 2011 e 69,7 milioni nel terzo trimestre 2010).

Per effetto dei sopradescritti andamenti, il **risultato della gestione operativa** nei nove mesi si presenta negativo per 81,6 milioni, dai +289 milioni del 2010.

Nel terzo trimestre il risultato è stato di -82,8 milioni, contro i +79,8 milioni del periodo precedente ed i +18 milioni degli stessi tre mesi del 2010.

Riferita ai primi nove mesi del 2011, la voce *rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività e passività* evidenzia 132,1 milioni, pressoché interamente di natura non ricorrente.

Trattasi: per 5,8 milioni di svalutazioni durature relative a quote di fondi OICR classificati AFS (di cui 3,3 milioni riferiti al fondo immobiliare Polis), per 1,1 milioni della svalutazione della partecipazione in A2A e per 124,5 milioni della rettifica di valore – sulla base del prezzo ufficiale al 30 settembre 2011 (1,2017 euro)¹⁰ – della partecipazione in Intesa Sanpaolo. Quest'ultimo importo incorpora l'impairment del primo semestre (15,4 milioni, contabilizzati sulla base della quotazione del titolo a fine giugno: 1,8075 euro), unitamente all'ulteriore rettifica resasi necessaria nel terzo trimestre (109,1 milioni), in seguito alle turbolenze che hanno investito il comparto dei titoli bancari.

Nel 2010 le rettifiche effettuate erano state 18,6 milioni, di cui 18,9 milioni non ricorrenti, derivanti dagli impairment di partecipazioni AFS effettuate nel primo semestre dell'anno: 1,7 milioni relativi alla società A2A e 17,2 milioni ad Intesa Sanpaolo (prezzo ufficiale al 30 giugno 2010: 2,1735 euro).

¹⁰ La svalutazione è avvenuta sul nuovo numero di azioni ordinarie Intesa Sanpaolo (180.215.498) detenute da UBI Banca successivamente all'aumento di capitale (a margine del quale erano state sottoscritte 40.047.888 nuove azioni ordinarie al prezzo unitario di 1,369 euro).

La voce *cessione di investimenti e partecipazioni e rettifiche di valore dell'avviamento* ha registrato una perdita di 163,2 milioni, pressoché totalmente costituita da componenti non ricorrenti sorte in seguito ai periodici test di impairment condotti nel secondo trimestre dell'anno. Di essi:

- -102,1 milioni si riferiscono alle riduzioni sui valori di carico delle partecipazioni UBI Leasing (87,9 milioni) e Banca 24-7 (14,2 milioni);
- -63,4 milioni derivano dalle svalutazioni durevoli degli avviamenti di Centrobanca (8,4 milioni, a parziale rettifica dell'ammontare iscritto nella voce 120 dello Stato patrimoniale) e Banca 24-7 (55 milioni, a rettifica integrale dell'ammontare iscritto nella specifica voce patrimoniale). Gli avviamenti si erano originati al momento della costituzione di UBI Banca, nell'aprile 2007, e si riferivano alle Cash Generating Unit dell'ex Gruppo BPU Banca che beneficiavano delle sinergie rivenienti dalla business combination;
- +2,3 milioni rappresentano invece l'utile conseguito dalla parziale cessione della partecipazione in BY YOU, avvenuta nell'aprile 2011.

Nei primi nove mesi del 2010 erano stati contabilizzati utili dalla cessione di investimenti e partecipazioni (quasi interamente non ricorrenti) per 76,1 milioni: +80,8 milioni quale plusvalenza sulla parziale cessione di Lombarda Vita al partner della joint venture Cattolica Assicurazioni e -4,7 milioni quali rettifiche di valore durature sulle partecipazioni Barberini, Silf e PerMicro.

L'operatività al lordo delle imposte evidenzia una perdita di 377,6 milioni (nel 2010 vi era stato un utile pari a 345,1 milioni); analogamente il terzo trimestre si è chiuso con una perdita lorda di 196 milioni (-102 milioni la perdita del trimestre precedente e +94,2 milioni l'utile lordo del terzo trimestre 2010).

Nei nove mesi, UBI Banca ha maturato *imposte positive sul reddito dell'operatività corrente* per 411,9 milioni; nel periodo di raffronto il prelievo impositivo era stato di 38,2 milioni.

Nella voce è inclusa una componente non ricorrente, iscritta nel secondo trimestre, pari a 352,8 milioni, riveniente per:

- +377,8 milioni dal riallineamento dei valori fiscali dell'avviamento e di altre attività immateriali ai sensi del D.L. 98 del 6 luglio 2011, convertito con modificazioni nella Legge n. 111 del 15 luglio 2011. Tale provvedimento ha consentito di ottenere, secondo le logiche proprie della Legge n. 2 del 28 gennaio 2009¹¹, il riconoscimento fiscale dei maggiori valori attribuiti alle partecipazioni di controllo acquisite in occasione di operazioni straordinarie: il riallineamento avviene mediante il pagamento di un'imposta sostitutiva del 16% (525,6 milioni da versare nel novembre 2011) e permette di ottenere la deducibilità fiscale dell'ammortamento dell'importo affrancato (3.285,3 milioni) in quote costanti in 10 esercizi a decorrere dal 2013. Conseguentemente dal primo semestre dell'esercizio 2011 sono state iscritte nella voce 260. di conto economico imposte anticipate per 903,4 milioni, corrispondenti al beneficio futuro relativo alla deducibilità degli ammortamenti degli intangibile affrancati;
- -25 milioni dai write off delle imposte anticipate ai fini IRAP già iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2010. Per effetto dell'ammortamento fiscale dell'importo affrancato di cui sopra, non sono previsti redditi imponibili IRAP sufficienti a recuperare la fiscalità differita precedentemente iscritta, tenuto peraltro conto che l'IRAP non rientra nel consolidato fiscale; sono pertanto venuti meno i presupposti per la loro iscrizione.

Il dato normalizzato – positivo per l'applicazione del consolidato fiscale che consente di compensare l'imponibile negativo – è pari a +59,8 milioni e si confronta con i -18,6 milioni del 2010, riflettendo la diversa struttura reddituale dei due periodi e in particolare il diverso ammontare dei dividendi incassati nei due esercizi.

Si rammenta, infine, che nei nove mesi di raffronto era stato conseguito un *utile dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte* di 83,4 milioni (non ricorrente) riferito al conferimento del ramo d'azienda di "Banca depositaria", avvenuto nel maggio 2010 a RBC Dexia Investor Services.

¹¹ UBI Banca si era avvalsa della citata Legge – nella dichiarazione dei redditi 2008 – per ottenere l'affrancamento dell'avviamento (569 milioni), fiscalmente non riconosciuto, iscritto in sede di allocazione della differenza di fusione generatasi con l'incorporazione del Gruppo ex Banca Lombarda e Piemontese. L'operazione aveva comportato l'iscrizione di maggiori imposte correnti (imposta sostitutiva del 16%) nella misura di 91 milioni e di minori imposte, per la fiscalità differita, per 184 milioni, con un effetto netto positivo pari a 93 milioni (differenza fra l'aliquota dell'imposta sostitutiva e l'aliquota ordinaria).

Gli aggregati patrimoniali

Raccolta diretta da clientela

Importi in migliaia di euro	30.9.2011	Incid.	30.6.2011	Variazioni A/B		31.12.2010	Variazioni A/C		30.9.2010	Variazioni A/D	
	A	%		B	in valore		in %	C		in valore	in %
Conti correnti e depositi liberi	2.191.165	5,9%	1.658.264	532.901	32,1%	1.331.971	859.194	64,5%	791.226	1.399.939	176,9%
Depositi vincolati	572.949	1,6%	572.961	-12	0,0%	719.256	-146.307	-20,3%	436.025	136.924	31,4%
Finanziamenti	7.826.820	21,2%	7.967.494	-140.674	-1,8%	9.353.133	-1.526.313	-16,3%	10.085.793	-2.258.973	-22,4%
- pronti contro termine passivi	7.416.952	20,1%	7.575.488	-158.536	-2,1%	9.190.455	-1.773.503	-19,3%	9.957.148	-2.540.196	-25,5%
di cui: pct passivi con la C.C.G.	7.416.952	20,1%	7.575.488	-158.536	-2,1%	9.190.455	-1.773.503	-19,3%	9.957.148	-2.540.196	-25,5%
- altri	409.868	1,1%	392.006	17.862	4,6%	162.678	247.190	152,0%	128.645	281.223	218,6%
Altri debiti	18.699	0,1%	173.571	-154.872	-89,2%	18.368	331	1,8%	20.571	-1.872	-9,1%
TOTALE DEBITI VERSO CLIENTELA	10.609.633	28,8%	10.372.290	237.343	2,3%	11.422.728	-813.095	-7,1%	11.333.615	-723.982	-6,4%
Obbligazioni	26.234.471	71,2%	26.464.859	-230.388	-0,9%	23.367.788	2.866.683	12,3%	21.436.681	4.797.790	22,4%
- obbligazioni sottoscritte dalla clientela istituzionale	16.322.615	44,3%	16.766.911	-444.296	-2,6%	14.911.570	1.411.045	9,5%	13.910.943	2.411.672	17,3%
di cui: EMTN (*)	10.499.065	28,5%	11.211.758	-712.693	-6,4%	11.158.751	-659.686	-5,9%	10.517.009	-17.944	-0,2%
Covered Bond	5.823.550	15,8%	5.555.153	268.397	4,8%	3.752.819	2.070.731	55,2%	3.393.934	2.429.616	71,6%
- obbligazioni sottoscritte dalla clientela ordinaria	5.996.718	16,3%	5.935.443	61.275	1,0%	5.035.176	961.542	19,1%	4.615.091	1.381.627	29,9%
- obbligazioni sottoscritte da Banche del Gruppo (infragruppo)	3.915.138	10,6%	3.762.505	152.633	4,1%	3.421.042	494.096	14,4%	2.910.647	1.004.491	34,5%
Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE TITOLI IN CIRCOLAZIONE	26.234.471	71,2%	26.464.859	-230.388	-0,9%	23.367.788	2.866.683	12,3%	21.436.681	4.797.790	22,4%
TOTALE RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA	36.844.104	100,0%	36.837.149	6.955	0,0%	34.790.516	2.053.588	5,9%	32.770.296	4.073.808	12,4%
di cui:											
passività subordinate	4.559.211	12,4%	4.471.796	87.415	2,0%	3.883.908	675.303	17,4%	3.854.207	705.004	18,3%
di cui: depositi subordinati (**)	572.949	1,6%	572.961	-12	0,0%	599.140	-26.191	-4,4%	436.025	136.924	31,4%
titoli subordinati	3.986.262	10,8%	3.898.835	87.427	2,2%	3.284.768	701.494	21,4%	3.418.182	568.080	16,6%
di cui: EMTN (*)	348.107	0,9%	347.979	128	0,0%	502.312	-154.205	-30,7%	851.855	-503.748	-59,1%

(*) I corrispondenti valori nominali ammontano a 10.396 milioni (di cui 348 milioni subordinati) al 30 settembre 2011, 11.196 milioni (di cui 348 milioni subordinati) al 30 giugno 2011, 11.128 milioni (di cui 502 milioni subordinati) al 31 dicembre 2010 e a 10.478 milioni (di cui 852 milioni subordinati) al 30 settembre 2010.

Gli importi al 30 giugno e al 30 settembre 2011 indicati in tabella non includono alcuni collocamenti privati classificati "infragruppo" rispettivamente per complessivi 88 milioni e 93 milioni.

(**) L'importo si riferisce ai depositi costituiti da BPB Funding Llc per nominali 300 milioni, da BPCI Funding Llc per nominali 115,001 milioni e da Banca Lombarda Preferred Capital Co. Llc per nominali 155 milioni (quest'ultimo allocato fra i titoli subordinati infragruppo a settembre 2010).

A fine settembre 2011, la **raccolta diretta** da clientela di UBI Banca ammontava a 36,8 miliardi di euro, stabile rispetto a giugno ma in significativo aumento sia su base annua (+4,1 miliardi) che nei nove mesi (+2,1 miliardi).

Nel trimestre in esame i **debiti verso la clientela**, pari a 10,6 miliardi, hanno registrato un progresso di 0,2 miliardi grazie all'incremento dei conti correnti (+0,5 miliardi), che ha compensato la modesta riduzione intervenuta nelle altre forme tecniche, fra le quali i pronti contro termine con la Cassa di Compensazione e Garanzia (-0,2 miliardi).

Rispetto agli altri periodi di raffronto l'aggregato si presenta invece in calo, essenzialmente per effetto della diminuita operatività in pronti contro termine con la Cassa di Compensazione e Garanzia (rispettivamente -1,8 miliardi e -2,5 miliardi), dovuta al parziale disinvestimento di titoli di Stato pur a fronte di una positiva evoluzione della raccolta in conto corrente legata alle giacenze di liquidità di UBI Pramerica.

I **titoli in circolazione** si sono attestati a 26,2 miliardi, evidenziando una sostanziale stabilità nei tre mesi, ma un importante sviluppo sia rispetto a settembre (+4,8 miliardi) che a dicembre 2010 (+2,9 miliardi), avendo beneficiato della ripresa dei collocamenti istituzionali a cavallo fra i due esercizi.

UBI Banca ha infatti emesso Obbligazioni Bancarie Garantite (Covered Bond) per 2,25 miliardi nominali con scadenze comprese fra 5 e 10 anni (1 emissione da 500 milioni nel novembre 2010 e 2 emissioni nel 2011, la prima da 1 miliardo in gennaio e la seconda da 750 milioni in febbraio), oltre a 4 collocamenti EMTN per complessivi 2,75 miliardi nominali (il primo da 1 miliardo nel novembre 2010 e gli altri rispettivamente da 1 miliardo, 700 milioni e 50 milioni nei primi cinque mesi del 2011) a fronte di scadenze/rimborsi di 7 prestiti per circa 2,83 miliardi nominali.

Le obbligazioni, in prevalenza quotate, sottoscritte dalla clientela ordinaria delle Banche Rete hanno raggiunto uno stock di 6 miliardi, mostrando un progresso annuo di 1,4 miliardi, grazie al collocamento di 7 prestiti per complessivi 1,6 miliardi nominali (di cui 2 prestiti, per complessivi 0,8 miliardi, con clausola di subordinazione Lower Tier 2).

La **raccolta infragruppo** è risultata in progressivo aumento nell'arco dei dodici mesi (+1 miliardo a 3,9 miliardi) per l'emissione di 9 prestiti per quasi 1,2 miliardi nominali, sottoscritti da alcune Banche del Gruppo a titolo di investimento di liquidità.

Al 30 settembre 2011, gli **impieghi** della Capogruppo si erano attestati a 13,6 miliardi di euro, in diminuzione sia su base annua (-0,5 miliardi), sia rispetto a dicembre (-0,9 miliardi), ma in lieve ripresa nel confronto con giugno (+0,1 miliardi).

I finanziamenti di UBI Banca sono rivolti prevalentemente alle Società del Gruppo operanti nei settori del leasing e del factoring (circa il 93%), destinatarie di crediti rispettivamente per 10,2 miliardi e 2,4 miliardi (10,5 miliardi e 2,2 miliardi i valori registrati un anno prima; 10,6 miliardi e 2,5 miliardi a fine dicembre 2010; 10,1 miliardi e 2,4 miliardi a giugno). L'evoluzione dell'aggregato trova pertanto principale spiegazione nella dinamica del fabbisogno di tali Società.

L'andamento dei crediti nei dodici mesi ha risentito anche di una progressiva diminuzione dell'esposizione verso la Cassa di Compensazione e Garanzia (-0,4 miliardi complessivi), riferibile in via principale all'ordinaria operatività in pronti contro termine attivi – pressoché azzeratasi (-0,7 miliardi) – solo parzialmente compensata dall'aumento dei depositi richiesti a garanzia dell'operatività complessiva del "New Mic" (+0,3 miliardi).

Le **attività finanziarie** detenute da UBI Banca alla fine di settembre 2011 risultavano pari a 9,9 miliardi di euro (8,6 miliardi se calcolate al netto delle passività finanziarie di negoziazione), in progressivo ridimensionamento (-0,6 miliardi nei tre mesi, -2,1 miliardi nei nove mesi e -3,2 miliardi nei dodici mesi).

Di seguito si evidenziano i principali movimenti che hanno interessato le diverse categorie finanziarie nei primi nove mesi dell'anno, rinviando per una più esaustiva analisi alla Relazione intermedia sull'andamento della gestione consolidata riportata nelle pagine precedenti.

- Le **attività finanziarie disponibili per la vendita**, con uno stock di 7 miliardi, hanno registrato una significativa contrazione – concentrata nel terzo trimestre dell'anno (-1,8 miliardi) – principalmente in relazione all'effetto netto di scadenze e riacquisti di titoli di Stato italiani classificati nella categoria 1 di fair value (-1,5 miliardi da giugno 2011). L'evoluzione dell'aggregato nei tre mesi incorpora anche le riduzioni di fair value dei titoli di capitale classificati L1: fra questi, la partecipazione in Intesa Sanpaolo, scesa a 216,6 milioni sulla base di un prezzo di mercato di 1,2017 al 30 settembre (dai 325,7 milioni di giugno 2011)¹².
- Le **attività finanziarie detenute per la negoziazione** hanno invece registrato una dinamica differenziata: sono risultate in flessione rispetto a dicembre (-0,3 miliardi), ma in crescita rispetto a giugno (+1,5 miliardi) per effetto sia di nuovi investimenti netti in titoli di Stato italiani (+1 miliardo), in prevalenza BOT, sia di un aumento dei derivati finanziari (+0,6 miliardi), da leggersi in sostanziale correlazione con il trend della corrispondente voce iscritta fra le passività finanziarie di negoziazione.
- Le **attività finanziarie valutate al fair value**, rappresentate esclusivamente da quote OICR, si sono attestate a 130,5 milioni dei quali 105,3 milioni relativi ai fondi Tages (ex Capitalgest Alternative) classificati a livello 1 di fair value (116,2 milioni la valorizzazione a fine dicembre) e 25,2 milioni classificati a livello 3 di fair value. Nel corso del terzo trimestre è avvenuta la totale dismissione delle quote di fondi UBI Pramerica sottoscritte nel marzo 2011 nell'ambito del mandato di gestione conferito alla SGR del Gruppo per 0,3 miliardi.

¹² Si rammenta che nel giugno 2011 UBI Banca aveva partecipato all'aumento di capitale sottoscrivendo n. 40.047.888 azioni ordinarie al prezzo unitario di 1,369 euro. Per effetto di tale sottoscrizione detiene n. 180.215.498 azioni (erano 140.167.610 a dicembre 2011), equivalenti all'1,16% del capitale sociale con diritto di voto. Il valore della partecipazione di fine semestre incorporava già una svalutazione di 15,4 milioni sulla base di un prezzo di mercato al 30 giugno di 1,8075 euro.

Con riferimento agli *hedge fund* – considerando anche l'importo residuale pari a 1,6 milioni contabilizzato fra le attività finanziarie di negoziazione (acquisti effettuati prima del 30 giugno 2007) – l'investimento complessivo della Capogruppo al 30 settembre 2011 totalizzava 132,1 milioni (erano 140,2 a giugno e 148,9 milioni a dicembre). Da inizio anno sono stati rimborsati hedge fund per un controvalore, al netto delle redemption fee, di circa 4,5 milioni di euro.

Attività/passività finanziarie

Importi in migliaia di euro	30.9.2011					31.12.2010					Variazioni a/b		30.9.2010
	L 1	L 2	L 3	Totale a	Inc. %	L 1	L 2	L 3	Totale b	Inc. %	in valore	in %	
Att. finanziarie detenute per la negoziazione	1.409.967	1.394.315	15.342	2.819.624	28,4%	1.887.816	1.230.484	24.891	3.143.191	26,2%	-323.567	-10,3%	3.670.539
di cui: contratti derivati finanziari	937	1.389.309	-	1.390.246	14,0%	886	1.222.369	-	1.223.255	10,2%	166.991	13,7%	1.802.554
Att. finanziarie valutate al fair value	105.343	-	25.151	130.494	1,3%	116.208	-	31.078	147.286	1,2%	-16.792	-11,4%	153.951
Att. finanziarie disponibili per la vendita	5.844.834	1.083.092	46.627	6.974.553	70,3%	7.423.077	1.230.294	44.838	8.698.209	72,6%	-1.723.656	-19,8%	9.287.642
TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE (A)	7.360.144	2.477.407	87.120	9.924.671	100,0%	9.427.101	2.460.778	100.807	11.988.686	100,0%	-2.064.015	-17,2%	13.112.132
di cui:													
- titoli di debito	6.995.324	953.887	6.455	7.955.666	80,2%	8.918.169	1.082.902	6.474	10.007.545	83,5%	-2.051.879	-20,5%	10.490.947
di cui: titoli di Stato italiani	6.455.921	366.354	-	6.822.275	68,7%	8.259.591	409.872	-	8.669.463	72,3%	-1.847.188	-21,3%	9.012.890
- titoli di capitale	245.155	63.283	51.151	359.589	3,6%	373.525	68.461	57.899	499.885	4,2%	-140.296	-28,1%	565.504
- quote O.I.C.R.	118.728	70.928	26.767	216.423	2,2%	134.521	87.046	32.679	254.246	2,1%	-37.823	-14,9%	249.280
PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE (B)	16.967	1.293.668	-	1.310.635	100,0%	410.453	1.132.081	-	1.542.534	100,0%	-231.899	-15,0%	1.949.848
di cui: contratti derivati finanziari	248	1.293.668	-	1.293.916	98,7%	1.190	1.132.081	-	1.133.271	73,5%	160.645	14,2%	1.660.533
ATTIVITÀ FINANZIARIE NETTE (A-B)	7.343.177	1.183.739	87.120	8.614.036		9.016.648	1.328.697	100.807	10.446.152		-1.832.116	-17,5%	11.162.284

Attività/passività finanziarie

Importi in migliaia di euro	30.9.2011					30.6.2011					Variazioni d/e	
	L 1	L 2	L 3	Totale d	Inc. %	L 1	L 2	L 3	Totale e	Inc. %	in valore	in %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.409.967	1.394.315	15.342	2.819.624	28,4%	438.410	825.588	16.425	1.280.423	12,1%	1.539.201	120,2%
di cui: contratti derivati finanziari	937	1.389.309	-	1.390.246	14,0%	533	820.581	-	821.114	7,8%	569.132	69,3%
Attività finanziarie valutate al fair value	105.343	-	25.151	130.494	1,3%	440.748	-	27.290	468.038	4,4%	-337.544	-72,1%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.844.834	1.083.092	46.627	6.974.553	70,3%	7.497.934	1.266.900	46.255	8.811.089	83,5%	-1.836.536	-20,8%
TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE (A)	7.360.144	2.477.407	87.120	9.924.671	100,0%	8.377.092	2.092.488	89.970	10.559.550	100,0%	-634.879	-6,0%
di cui:												
- titoli di debito	6.995.324	953.887	6.455	7.955.666	80,2%	7.553.653	1.120.047	6.436	8.680.136	82,2%	-724.470	-8,3%
di cui: titoli di Stato italiani	6.455.921	366.354	-	6.822.275	68,7%	6.969.335	404.639	-	7.373.974	69,8%	-551.699	-7,5%
- titoli di capitale	245.155	63.283	51.151	359.589	3,6%	366.578	66.081	51.860	484.519	4,6%	-124.930	-25,8%
- quote O.I.C.R.	118.728	70.928	26.767	216.423	2,2%	456.328	85.779	28.788	570.895	5,4%	-354.472	-62,1%
PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE (B)	16.967	1.293.668	-	1.310.635	100,0%	423.440	780.226	-	1.203.666	100,0%	106.969	8,9%
di cui: contratti derivati finanziari	248	1.293.668	-	1.293.916	98,7%	667	780.226	-	780.893	64,9%	513.023	65,7%
ATTIVITÀ FINANZIARIE NETTE (A-B)	7.343.177	1.183.739	87.120	8.614.036		7.953.652	1.312.262	89.970	9.355.884		-741.848	-7,9%

A fine settembre la **posizione interbancaria netta** si presentava positiva per circa 10 miliardi di euro, in lieve calo rispetto a giugno 2011 ma in progressivo aumento da settembre 2010.

La dinamica rilevata è la risultante di un miglioramento del saldo dell'operatività infragruppo (passato nei dodici mesi da +9,8 miliardi a +13,9 miliardi) e, parimenti, di un minor indebitamento netto verso controparti bancarie esterne al Gruppo (dai -6 miliardi del settembre 2010 ai -4 miliardi del settembre 2011 con un minimo di -1,3 miliardi in giugno).

In dettaglio, i *crediti verso banche* sono saliti a 32,3 miliardi (+3,3 miliardi su base annua, +2,1 miliardi nel solo terzo trimestre), quale riflesso di aumentati volumi sia nell'operatività infragruppo (+1,2 miliardi nei dodici mesi, +1 miliardo nei tre mesi), sia nei rapporti con il mercato esterno (+2 miliardi nei dodici mesi, +1 miliardo nel trimestre), nell'ambito dei quali si segnala l'aumento delle disponibilità del conto accentrato presso la Banca Centrale, le cui giacenze sono salite a 1,3 miliardi (erano 0,2 miliardi a giugno 2011).

Mercato interbancario

Importi in migliaia di euro	30.9.2011	30.6.2011	31.3.2011	31.12.2010	30.9.2010
Crediti verso banche	32.277.154	30.222.165	29.250.552	28.424.384	28.996.844
di cui:					
- crediti verso Banche Centrali	1.315.904	155.501	177.952	595.521	240.946
- infragruppo	28.348.976	27.302.314	26.268.424	26.656.378	27.110.765
di cui: titoli infragruppo	10.072.924	10.086.529	6.011.405	6.186.334	8.793.101
Debiti verso banche	22.305.950	19.314.805	21.773.213	22.589.437	25.225.553
di cui:					
- debiti verso Banche Centrali	4.000.333	-	1.255.064	2.219.152	2.000.056
- infragruppo	14.405.136	15.085.974	15.181.546	17.746.392	17.326.252
di cui: depositi subordinati	371.391	367.887	372.211	370.571	375.218
POSIZIONE INTERBANCARIA NETTA	9.971.204	10.907.360	7.477.339	5.834.947	3.771.291
di cui: infragruppo	13.943.840	12.216.340	11.086.878	8.909.986	9.784.513

La *raccolta da banche*, pur confermandosi in riduzione su base annua (-2,9 miliardi), nel corso dei mesi estivi ha evidenziato un'inversione di tendenza (+3 miliardi) attestandosi a 22,3 miliardi, essenzialmente per effetto dell'indebitamento verso Banche Centrali (4 miliardi), posizione che era stata completamente azzerata a giugno 2011.

I debiti con banche diverse dalla Banca Centrale sono complessivamente scesi a 18,3 miliardi (-1 miliardo rispetto a giugno), in relazione sia ad una minore provvista infragruppo (-0,7 miliardi), sia ad un calo del funding con controparti esterne (-0,3 miliardi).

Schemi del bilancio intermedio dell'impresa al 30 settembre 2011

Stato patrimoniale

Importi in migliaia di euro	30.9.2011	31.12.2010	30.9.2010
VOCI DELL'ATTIVO			
10. Cassa e disponibilità liquide	137.822	195.060	168.598
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.819.624	3.143.191	3.670.539
30. Attività finanziarie valutate al fair value	130.494	147.286	153.951
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.974.553	8.698.209	9.287.642
60. Crediti verso banche	32.277.154	28.424.384	28.996.844
70. Crediti verso clientela	13.607.259	14.536.121	14.119.866
80. Derivati di copertura	538.702	164.595	292.738
100. Partecipazioni	13.371.350	13.336.899	13.341.941
110. Attività materiali	607.103	624.907	623.876
120. Attività immateriali di cui: - avviamento	458.316 457.848	542.792 521.245	543.563 521.245
130. Attività fiscali	1.643.985	725.032	512.037
a) correnti	163.094	380.220	179.860
b) anticipate	1.480.891	344.812	332.177
140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	5.978	6.023	21.212
150. Altre attività	648.875	353.102	645.780
TOTALE DELL'ATTIVO	73.221.215	70.897.601	72.378.587

Importi in migliaia di euro	30.9.2011	31.12.2010	30.9.2010
VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO			
10. Debiti verso banche	22.305.950	22.589.437	25.225.553
20. Debiti verso clientela	10.609.633	11.422.728	11.333.615
30. Titoli in circolazione	26.234.471	23.367.788	21.436.681
40. Passività finanziarie di negoziazione	1.310.635	1.542.534	1.949.848
60. Derivati di copertura	827.298	599.874	851.469
80. Passività fiscali	829.180	381.642	340.044
a) correnti	735.118	277.626	233.197
b) differite	94.062	104.016	106.847
100. Altre passività	426.284	613.923	689.435
110. Trattamento di fine rapporto del personale	38.078	38.130	38.955
120. Fondi per rischi e oneri:	14.882	13.279	12.306
b) altri fondi	14.882	13.279	12.306
130. Riserve da valutazione	-850.898	-226.575	-160.760
160. Riserve	1.761.471	1.572.878	1.572.878
170. Sovrapprezzi di emissione	7.429.913	7.100.378	7.100.378
180. Capitale	2.254.367	1.597.865	1.597.865
190. Azioni proprie (-)	-4.375	-	-
200. Utile (Perdita) del periodo (+/-)	34.326	283.720	390.320
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	73.221.215	70.897.601	72.378.587

Conto economico

Importi in migliaia di euro	30.9.2011	30.9.2010	31.12.2010
10. Interessi attivi e proventi assimilati	814.433	571.461	805.571
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(956.431)	(633.732)	(893.006)
30. Margine di interesse	(141.998)	(62.271)	(87.435)
40. Commissioni attive	21.749	23.612	30.055
50. Commissioni passive	(10.402)	(12.178)	(16.130)
60. Commissione netta	11.347	11.434	13.925
70. Dividendi e proventi simili	194.364	300.225	300.580
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(11.897)	149.984	87.268
90. Risultato netto dell'attività di copertura	15.588	5.499	17.666
100. Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	7.390	3.475	17.730
a) crediti	-	(6)	(6)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	7.174	3.758	17.962
d) passività finanziarie	216	(277)	(226)
110. Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value	(34.474)	6.183	6.669
120. Margine di intermediazione	40.320	414.529	356.403
130. Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(132.410)	(18.659)	(49.365)
a) crediti	(284)	(40)	(51)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(131.368)	(18.942)	(39.971)
d) altre operazioni finanziarie	(758)	323	(9.343)
140. Risultato netto della gestione finanziaria	(92.090)	395.870	307.038
150. Spese amministrative:	(155.190)	(184.861)	(247.254)
a) spese per il personale	(77.634)	(101.761)	(130.591)
b) altre spese amministrative	(77.556)	(83.100)	(116.663)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(391)	(1.298)	(2.046)
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(18.607)	(20.125)	(26.352)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(21.079)	(2.329)	(3.100)
190. Altri oneri/proventi di gestione	72.983	81.738	108.723
200. Costi operativi	(122.284)	(126.875)	(170.029)
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(99.842)	75.953	62.127
230. Rettifiche di valore dell'avviamento	(63.397)	-	-
240. Utili (Perdite) dalla cessione di investimenti	65	178	5.533
250. Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(377.548)	345.126	204.669
260. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	411.852	(38.175)	(4.317)
270. Utile (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte	34.304	306.951	200.352
280. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	22	83.369	83.368
290. Utile (Perdita) del periodo	34.326	390.320	283.720

Prospetto della redditività complessiva

Importi in migliaia di euro	30.9.2011	30.9.2010	31.12.2010
10. UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	34.326	390.320	283.720
Altre componenti reddituali al netto delle imposte			
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(621.796)	(357.951)	(424.201)
30. Attività materiali	-	-	-
40. Attività immateriali	-	-	-
50. Copertura di investimenti esteri	-	-	-
60. Copertura dei flussi finanziari	-	-	-
70. Differenze di cambio	-	-	-
80. Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(260)	(820)	(385)
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-	-
110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(622.056)	(358.771)	(424.586)
120. REDDITIVITÀ COMPLESSIVA (Voce 10 + 110)	(587.730)	31.549	(140.866)

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 30 settembre 2011

	Esistenze al 31.12.2010	Modifica saldi di apertura	Esistenze all'1.1.2011	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni gennaio - settembre 2011							Patrimonio netto al 30.9.2011	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditività complessiva		
							Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			Stock options
Importi in migliaia di euro														
Capitale:	1.597.865	-	1.597.865	-	-	-	656.502	-	-	-	-	-	-	2.254.367
a) azioni ordinarie	1.597.865	-	1.597.865	-	-	-	656.502	-	-	-	-	-	-	2.254.367
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovraprezzi di emissione	7.100.378	-	7.100.378	-	-	-	329.535	-	-	-	-	-	-	7.429.913
Riserve	1.572.878	-	1.572.878	186.326	-	2.267	-	-	-	-	-	-	-	1.761.471
a) di utili	1.340.246	-	1.340.246	186.326	-	2.267	-	-	-	-	-	-	-	1.528.839
b) altre	232.632	-	232.632	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	232.632
Riserve da valutazione	-226.575	-	-226.575	-	-	-2.267	-	-	-	-	-	-	-622.056	-850.898
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-4.375	-	-	-	-	-	-4.375
Utile (Perdita) del periodo	283.720	-	283.720	-186.326	-97.394	-	-	-	-	-	-	-	34.326	34.326
Patrimonio netto	10.328.266	-	10.328.266	-	-97.394	-	986.037	-4.375	-	-	-	-	-587.730	10.624.804

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 30 settembre 2010

	Esistenze al 31.12.2009	Modifica saldi di apertura	Esistenze all'1.1.2010	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni gennaio - settembre 2010							Patrimonio netto al 30.9.2010	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditività complessiva		
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			Stock options
Importi in migliaia di euro														
Capitale:	1.597.865	-	1.597.865	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.597.865
a) azioni ordinarie	1.597.865	-	1.597.865	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.597.865
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovraprezzi di emissione	7.100.378	-	7.100.378	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.100.378
Riserve	1.359.659	-	1.359.659	213.219	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.572.878
a) di utili	1.127.027	-	1.127.027	213.219	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.340.246
b) altre	232.632	-	232.632	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	232.632
Riserve da valutazione	198.011	-	198.011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-358.771	-160.760
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile del periodo	406.317	-	406.317	-213.219	-193.098	-	-	-	-	-	-	-	390.320	390.320
Patrimonio netto	10.662.230	-	10.662.230	-	-193.098	-	-	-	-	-	-	-	31.549	10.500.681

Rendiconto finanziario (metodo indiretto)

Importi in migliaia di euro	30.9.2011	30.9.2010
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	653.400	11.249
- risultato del periodo (+/-)	34.326	390.320
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (+/-)	13.883	-108.002
- plus/minusvalenze su attività di copertura (+/-)	-15.588	-5.499
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	132.410	18.659
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	39.686	22.455
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	391	1.298
- imposte e tasse non liquidate (+)	-411.844	43.879
- altri aggiustamenti (+/-)	860.136	-351.861
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	-2.783.299	-8.100.685
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	334.120	-1.706.002
- attività finanziarie valutate al fair value	-19.796	27.431
- attività finanziarie disponibili per la vendita	182.162	-4.523.414
- crediti verso banche	-3.788.482	-157.036
- crediti verso clientela	906.536	-1.472.195
- altre attività	-397.839	-269.469
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	1.080.733	9.034.155
- debiti verso banche	-311.412	-2.500.676
- debiti verso clientela	-789.287	6.176.422
- titoli in circolazione	2.377.063	4.482.507
- passività finanziarie di negoziazione	-227.438	556.095
- altre passività	31.807	319.807
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	-1.049.166	944.719
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	182.494	400.190
- vendite di partecipazioni	5.000	118.318
- dividendi incassati su partecipazioni	176.775	281.105
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	719	767
- vendite di attività immateriali	-	-
2. Liquidità assorbita da	-74.834	-1.199.048
- acquisti di partecipazioni	-73.485	-1.198.130
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	-1.349	-918
- acquisti di attività immateriali	-	-
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	107.660	-798.858
C. ATTIVITÀ DI PROVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	981.662	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-97.394	-193.098
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	884.268	-193.098
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO	-57.238	-47.237

Riconciliazione

Importi in migliaia di euro	30.9.2011	30.9.2010
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	195.060	215.835
Liquidità totale generata/assorbita	-57.238	-47.237
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	137.822	168.598

Contatti

Sul sito www.ubibanca.it è disponibile tutta l'informativa periodica

*Investor Relations: tel. 035 3922217
e-mail: investor.relations@ubibanca.it*

*Comunicazione istituzionale e Relazioni con la stampa:
tel. 030 2433591
e-mail: relesterne@ubibanca.it*

*Ufficio Soci: tel. 035 3922312
e-mail: soci@ubibanca.it*