

# Economia e Gestione degli Intermediari Finanziari

## Set 2

*The bank business understood through the financial reporting*

LIUC - Università Cattaneo

A.Y 2018/19

Valter Lazzari

# Financial reporting

- D. Lgs. 127/91: Civil Code
- D. Lgs. 87/92: Rules for Banks
- EC 1606/2002 IAS in EU
- D. Lgs. 38/2005 IAS in Italy
- Circolare BKIT 262/2005 (updated) IAS for Italian Banks
- From a tilt towards asset/liabilities to the benefit of creditors, to a tilt towards P&L in favor of markets (current and potential investors)
- Principles
  - Clear, Thruful, Correct presentation of economic-financial conditions
  - Comparability [both time series and cross section] (no IAS discretionality)
  - «*Substance*» over «*form*»;
  - «*Fair value*» over «*historical cost*»
  - Fair Value: Consideration for a free & fair trade or extinction of liability
  - Fair Value Metric: Market Price, Comparables Prices, model pricing (NPV, option formula)

# Financial Reporting

- Balance Sheet
  - A/L classified by: 1. liquidity; 2. counterpart; 3. - valuation criteria
  - Derivatives considered as asset/liabilities + Direct impairment of asset value
- From IAS 39 to IFRS 9
  - Recognition, Classification, Measurement of Financial Assets & Liabilities
  - Impairment + hedge accounting
- From IAS 39 to IFRS 9
  - Reasons for change
    - Excessive discretionality in the classification of the instrument at recognition
    - Excessive use of fair value accounting (especially during liquidity crisis)
    - Prociclicità e ritardi conseguenti al principio dell'incurved loss
    - No clear trigger event for loss recognition (further delay)
  - Main Innovations
    - New classification and measurement approach
    - New and unique approach to impairment
    - New policy for hedge accounting (micro-hedging only)
    - Introduction of the new class of underperforming loans

# Securities Valuation (assets): old system

- Initial recognition of assets at full cost
- Afterwards, valuation criteria depend on the aim of the position held
- HFT (Held for Trading): fair value «through» P&L
  - «risultato netto dell'attività di negoziazione»
- AFS (Asset for Sale): fair value «through» BS
  - fair value changes generate «riserve da valutazione» (no through P/L)
  - impairment (not a fair value change) to be performed (if so, loss through P/L)
  - when sold, recognition in P/L of «utili/perdite da cessione/riacquisto AFS», offsetting the effect on equity capital by using the riserva di valutazione
- HTM (Held to Maturity) + L&R (Loans & Receivables): amortized cost
  - Subject to impairment with valuation at the recoverable amount
  - If impaired, loss vanno in «rettifiche/riprese di valore nette per attività HTM»
  - Valuation revised only downwardly (afterwards can go back to cost value)
  - Valuation is revised mainly for changes in issuer specific attribute
- Such classification has been eliminated

# Classificazione e valutazione delle attività finanziarie

- Classificazione e rispettivi criteri di valutazione definiti in base a:
  - modello di business del soggetto che riporta in merito alle attività finanziarie
  - caratteristiche dei flussi finanziari degli strumenti in oggetto (SPPI test)
- HTC (Held To Collect) - attività valutate a costo ammortizzato:
  - se modello di business comporta il possesso degli attivi per ricavare i cash flows
  - ... laddove tali flussi maturano secondo predefinite scadenze contrattuali e consistono solo di interessi sul capitale e rimborso di quest'ultimo
- HCS (Held to Collect and Sell) - attività valutate a «Fair Value to Other Comprehensive Income» (FV-OCI):
  - se modello di business si realizza sia tenendone il possesso per ricavare i flussi finanziari, sia cedendole ricavandone il corrispettivo...
  - ..laddove tali flussi maturano secondo predefinite scadenze contrattuali e consistono solo di interessi sul capitale e rimborso di quest'ultimo
  - è possibile includervi investimenti azionari solo se opzione esercitata da subito
- Attività valutate a «Fair Value Through Profit and Loss» (FVTPL)
  - Gruppo residuale (*default case* per equity investment in non collegate/controllate)
  - Sempre possibile utilizzarlo se riduce il problema di account mismatch

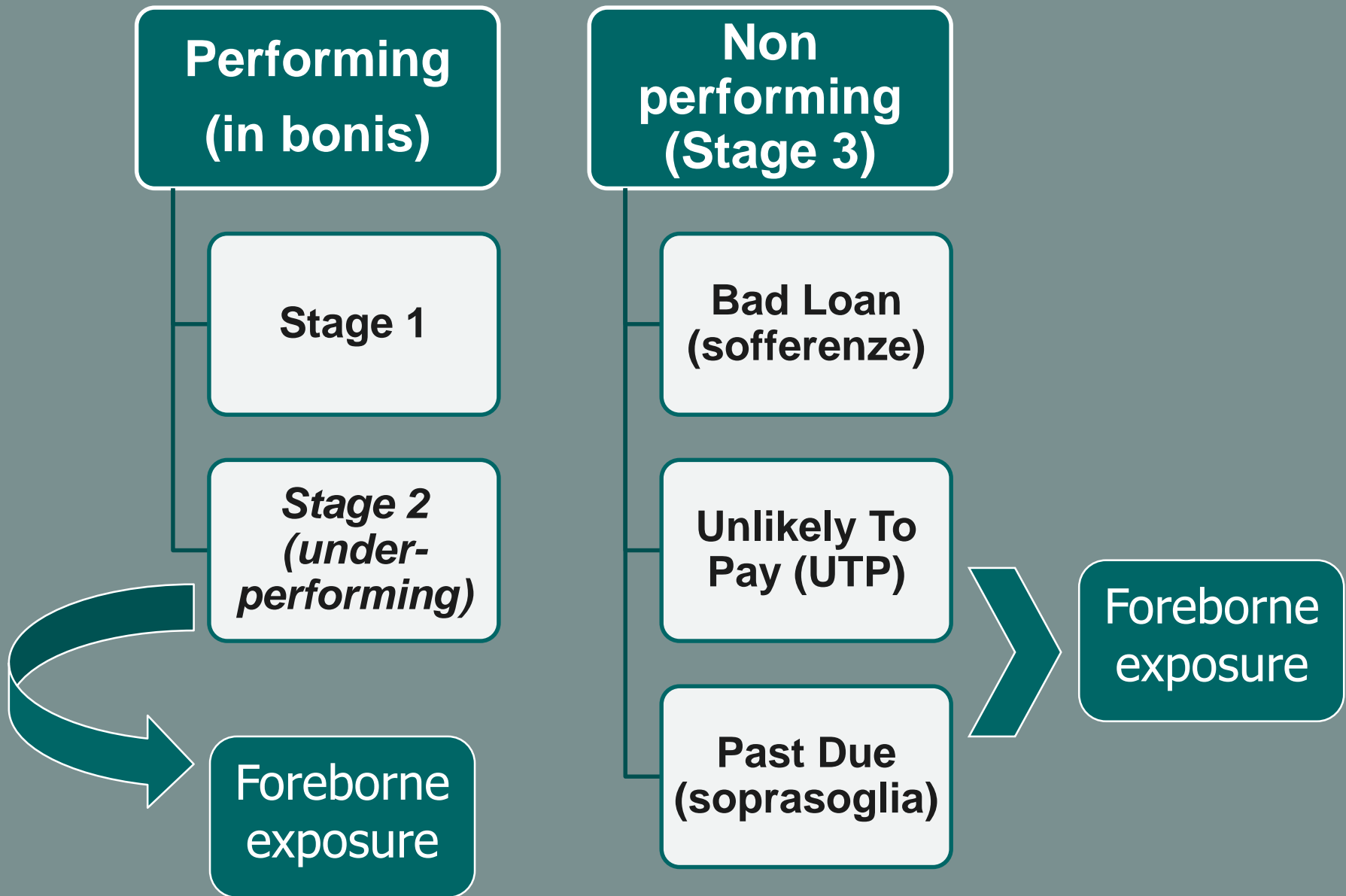
# Altri dettagli e il caso delle Passività Finanziarie

- Di fatto, rispetto al modello precedente di reporting:
  - HTM e L&R collassano nel HTC, assieme a investimenti azionari in collegate, controllate e joint-venture
  - HTCS è il caso base per gli investimenti obbligazionari e l'eccezione per quelli azionari (opzione da esercitare al momento della loro recognition)
  - HTT è il caso base per gli investimenti azionari e quello residuale per gli investimenti obbligazionari
- Nei GAAP statunitensi, tripartizione siffatta:
  - Lending business → costo ammortizzato
  - Investing business → FVTOCI
  - Trading Business → FVTPL
- Passività finanziarie valutate in genere al costo storico ammortizzato, con eccezioni, tipo:
  - derivati passivi, da valutarsi al FVTPL
  - passività proprie valutate al fair value che, però, non rientrano più nella categoria FVTPL, ma in quella FV-OCI

# Loan valuation (L&R category): old system

- Impairment based on «incurred loss», not «expected loss»
- If loans «in bonis» (performing loans), valuation at amortized cost
  - however, assuming the existence of a time lag in detecting a «default», loss provisions were calculated through statistical methods on pools of assets with similar characteristics («la collettiva») to account for losses «incurred but not reported» (IBNR)
    - Probability of Default over 1 year horizon (PD)
    - Loss Given Default (LGD)
    - Loss Confirmation Period (9-12 months) (LCP)
- If evidence of durable loss, NPLs (Non Performing Loans o «partite deteriorate») soggetti ad analytical impairment
  - Financial troubles, irregular debt servicing, probability of bankruptcy proceedings but only if already materialized
  - Valuation at «presumibile valore di realizzo» (Net Book Value)
- Tre categorie di NPL

# Loan Classification: bonis vs. NPL





## SOFFERENZE

Esposizioni verso una controparte in **stato di insolvenza (anche se non accertato giudizialmente)** o in situazione equiparabile, indipendentemente dalla previsione di perdita formulata dalla banca e dalla presenza di garanzie.

*(la definizione rimane invariata rispetto alla normativa precedente)*

## INADEMPIENZE PROBABILI [UNLIKELY TO PAY]

Esposizioni creditizie, diverse dalle sofferenze, per le quali la banca giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente alle sue obbligazioni creditizie. Qualora la banca lo ritenga opportuno, per le esposizioni *retail*, è possibile classificare tra le inadempienze probabili le singole transazioni invece che il singolo debitore.

## ESPOSIZIONI SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE

Esposizioni, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento della segnalazione, sono **scadute e/o sconfinanti da oltre 90 gg** e superano una prefissata soglia di materialità. Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate possono essere determinate facendo riferimento, alternativamente, al singolo debitore o – per le sole esposizioni verso soggetti *retail* alla singola transazione. In coerenza con quanto previsto dagli ITS dell'EBA, nel caso di approccio per singolo debitore è prevista una soglia di materialità riferita alla quota scaduta e/o sconfinante<sup>(1)</sup>, mentre nel caso di approccio per singola transazione è previsto un meccanismo – c.d. di **pulling effect** – in base al quale, qualora la singola esposizione *past due* (scadute) sia pari o superiore a una determinata soglia di rilevanza<sup>(2)</sup>, il complesso delle esposizioni verso il medesimo soggetto *retail* va considerato come scaduto e/o sconfinante deteriorato.

## Credit quality of banks and banking groups (1)

*(millions of euros and percentages; December 2017)*

|   | Loans (2) | % of total loans | Coverage ratio (3) | % of total loans net of provisions |
|---|-----------|------------------|--------------------|------------------------------------|
| <b>Banks and groups headed by PLCs</b>                  |           |                  |                    |                                    |
| Loans to customers                                      | 1,765,363 | 100.0            | 8.0                | 100.0                              |
| performing  | 1,516,042 | 85.9             | 0.5                | 92.8                               |
| non-performing  | 249,321   | 14.1             | 53.4               | 7.2                                |
| bad debts   | 157,306   | 8.9              | 64.8               | 3.4                                |
| unlikely to pay (lt. definition)                        | 87,565    | 5.0              | 34.3               | 3.5                                |
| past-due/overdrafts                                     | 4,449     | 0.3              | 24.9               | 0.2                                |
| <b>Banks and groups headed by <i>popolari</i> banks</b> |           |                  |                    |                                    |
| Loans to customers                                      | 68,045    | 100.0            | 9.2                | 100.0                              |
| performing  | 55,387    | 81.4             | 0.6                | 89.1                               |
| non-performing  | 12,658    | 18.6             | 46.9               | 10.9                               |
| bad debts   | 7,548     | 11.1             | 60.6               | 4.8                                |
| unlikely to pay (lt. definition)                        | 4,500     | 6.6              | 28.7               | 5.2                                |
| past-due/overdrafts                                     | 609       | 0.9              | 11.0               | 0.9                                |
| <b>Cooperative credit banks</b>                         |           |                  |                    |                                    |
| Loans to customers                                      | 131,802   | 100.0            | 9.0                | 100.0                              |
| performing  | 109,121   | 82.8             | 0.8                | 90.3                               |
| non-performing  | 22,680    | 17.2             | 48.5               | 9.7                                |
| bad debts   | 13,202    | 10.0             | 60.8               | 4.3                                |
| unlikely to pay (lt. definition)                        | 8,701     | 6.6              | 33.3               | 4.8                                |
| past-due/overdrafts                                     | 777       | 0.6              | 9.5                | 0.6                                |
| <b>Banking system</b>                                   |           |                  |                    |                                    |
| Loans to customers                                      | 1,965,210 | 100.0            | 8.1                | 100.0                              |
| performing  | 1,680,551 | 85.5             | 0.5                | 92.5                               |
| non-performing  | 284,659   | 14.5             | 52.7               | 7.5                                |
| bad debts   | 178,057   | 9.1              | 64.4               | 3.5                                |
| unlikely to pay (lt. definition)                        | 100,767   | 5.1              | 33.9               | 3.7                                |
| past-due/overdrafts                                     | 5,836     | 0.3              | 21.4               | 0.3                                |



# Impairment

- Su attività finanziarie valutate a costo ammortizzato
  - Rileva le conseguenze di una perdita duratura di valore (in genere dettata da eventi idiosincratici attinenti quella specifica attività)
  - Perdita = valore contabile al costo ammortizzato – NPV dei flussi futuri
  - In presenza di recupero di valore, lo stesso transita da conto economico fino al ripristino del costo storico ammortizzato
- Su attività finanziarie valutate a FVTOCI
  - se perdite ritenute durature, vanno a P&L, con impatto sul capitale azionario nettato da quelle già a riserva (costo storico – FV)
  - se, in seguito, interviene un recupero di valore, lo stesso non transita a P&L, ma va a OCI
- NPL (STAGE 3 = impaired) valutati a presumibile valore recupero
  - Lifetime expected loss va valutata in modo analitico (in Stg. 2 era stima statistica)
  - Valutazione going concern vs. Valutazione gone concern
  - per «*past due*» e UTP occorre considerare la probabilità che esse possano in futuro transitare a sofferenze («danger rate»)

# Impairment vuole evidenza di «perdita durevole di valore»

Per gli strumenti di debito costituisce evidenza di perdita durevole di valore, l'esistenza di circostanze indicative di difficoltà finanziarie del debitore o emittente tali da pregiudicare l'incasso del capitale o degli interessi.

Per gli strumenti di capitale l'esistenza di perdite durevoli di valore è valutata considerando, oltre a eventuali difficoltà nel servizio del debito da parte dell'emittente, ulteriori indicatori quali il declino del fair value al di sotto del costo e variazioni avverse nell'ambiente in cui l'impresa opera.

In particolare nei casi in cui la riduzione del fair value al di sotto del costo sia superiore al 50% o perduri per oltre 18 mesi, la perdita di valore è ritenuta durevole.

Qualora, invece, il declino del fair value dello strumento al di sotto del costo sia inferiore o uguale al 50% ma superiore al 20% oppure perduri da non più di 18 mesi ma da non meno di 9, il Gruppo procede ad analizzare ulteriori indicatori reddituali e di mercato.

Qualora i risultati della detta analisi siano tali da mettere in dubbio la possibilità di recuperare l'ammontare originariamente investito, si procede alla rilevazione di una perdita durevole di valore.

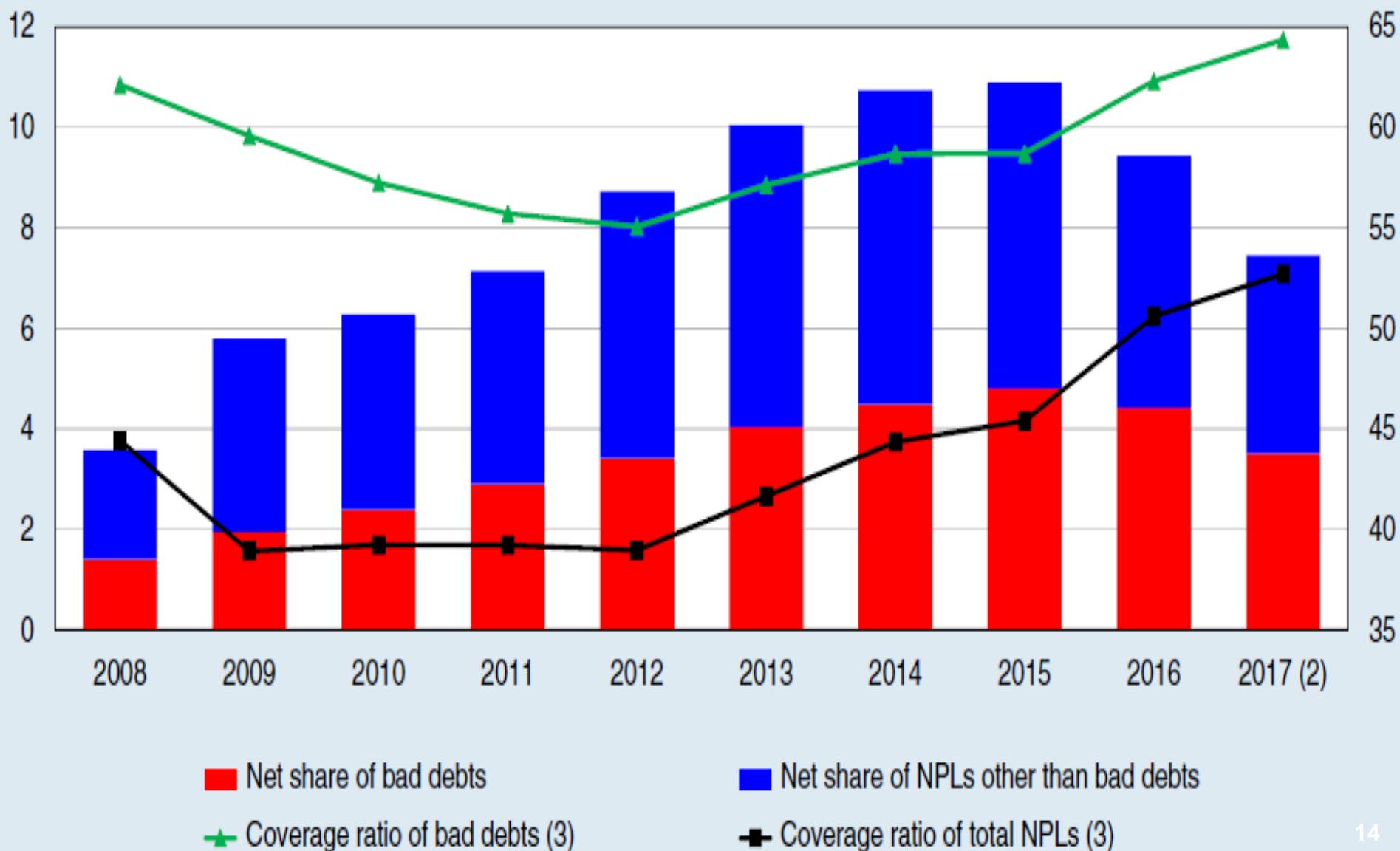
L'importo trasferito a conto economico è pari alla differenza tra il valore di carico (valore di prima iscrizione al netto delle eventuali perdite per riduzione di valore già precedentemente rilevate nel conto economico) e il fair value corrente.

Se, in un periodo successivo, il fair value di uno strumento di debito aumenta e l'incremento può essere oggettivamente correlato ad un evento connesso al miglioramento nella solvibilità finanziaria del debitore che si è verificato in un periodo successivo a quello in cui la perdita per riduzione di valore era stata rilevata nel conto economico, la perdita viene ripresa, rilevando il corrispondente importo alla medesima voce di conto economico. Il ripristino di valore non determina in ogni caso un valore contabile superiore a quello che risulterebbe dall'applicazione del costo ammortizzato qualora la perdita non fosse stata rilevata.

Le perdite per riduzione di valore di titoli azionari, rilevate a conto economico, non sono successivamente ripristinate con effetto a conto economico ma a patrimonio netto.

# Credit quality of Italian banks and groups: shares and coverage ratios of non-performing loans and bad debts (1)

(per cent)



# Key issues

- SPPI (solely interest & payment) Test
  - checklist and a clear decision tree
  - benchmark test to assess if instruments with a modified time value of money meet the SPPI criterion
- SICR (significant Increase in Credit Risk)
  - Change in the PD is the main indicator
  - Presumption of SICR in the case of:
    - Inclusion of the exposure in the watch list
    - application of forbearance measures to performing loans
    - 30 day past due; PD increase or downgrading of a certain amount
  - Low credit risk exemption ok to avoid SICR, but it must be well documented
  - Clarify rules + «cure periods» to transfer back exposure from Stg.2 to Stg.1
- Forward looking information (FLI) in Expected Credit Loss (ECL)
  - Usually only macro variables are used over a 3 year period multiple scenarios in the ECL impairment model

# Definition of default

- Three separate concept
  - **Impaired** → principi contabili IAS / IFRS
  - **Default** → Capital Requirement Regulation, art. 176
  - **NPE** → EBA ITS
- Main drivers of difference «impaired vs. NPE»
  - 90 days past due does not apply to the definition of «impaired loan»
- Main drivers of difference «default – NPE»:
  - Automatic factors used for NPE does not apply to default
    - 1 year cure period to exit NPE
    - Other exposure past due for more than 90 days prevent exit from NPE
    - Second forbearance or 30 day past due of a performing foreborne in probation generate an NPE
    - NPE due to 20% pulling effect
- Next on: **Impaired = Default = NPE** → *watch out for P&L*



| Circolare 262/2005 5° aggiornamento<br>ATTIVO |   | 31.12.2017<br>IAS 39 | Misurazione   | Impairment      | Impatti fiscali<br>FTA | 1.1.2018<br>IFRS 9 |
|---|---|----------------------|---------------|-----------------|------------------------|--------------------|
| 10.   | Cassa e disponibilità liquide   | 811.578              |               |                 |                        | 811.578            |
| 20.   | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico             | 1.972.209            | 7.593         |                 |                        | 1.979.802          |
|   | <i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>                           | 887.153              |               |                 |                        | 887.153            |
|   | <i>Titoli di debito</i>   | 448.256              |               |                 |                        | 448.256            |
|   | <i>Titoli di capitale</i>   | 17.784               |               |                 |                        | 17.784             |
|   | <i>Quote O.I.C.R.</i>   | -                    |               |                 |                        |                    |
|   | <i>Finanziamenti</i>  | -                    |               |                 |                        |                    |
|   | <i>Strumenti derivati</i>   | 421.113              |               |                 |                        | 421.113            |
|   | <i>b) attività finanziarie designate al fair value</i>                                | 11.271               |               |                 |                        | 11.271             |
|   | <i>Titoli di debito</i>   | 11.271               |               |                 |                        | 11.271             |
|   | <i>Finanziamenti</i>  | -                    |               |                 |                        | -                  |
|   | <i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>         | 1.073.785            | 7.593         |                 |                        | 1.081.378          |
|   | <i>Titoli di debito</i>   | 127.620              | -41           |                 |                        | 127.579            |
|   | <i>Titoli di capitale</i>   | 242.529              | -             |                 |                        | 242.529            |
|   | <i>Quote O.I.C.R.</i>   | 334.090              | -             |                 |                        | 334.090            |
|   | <i>Finanziamenti</i>  | 369.546              | 7.634         |                 |                        | 377.180            |
| 30.   | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 12.369.816           | 65.891        |                 |                        | 12.435.307         |
|   | <i>Titoli di debito</i>   | 12.311.105           | 65.448        |                 |                        | 12.376.553         |
|   | <i>Titoli di capitale</i>   | 58.511               | 243           |                 |                        | 58.754             |
|   | <i>Finanziamenti</i>  | -                    | -             |                 |                        | -                  |
| 40.   | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 102.648.875          | -3.235        | -812.451        |                        | 101.833.189        |
|   | <i>a) crediti verso banche</i>  | 7.821.132            |               | -6.110          |                        | 7.815.022          |
|   | <i>Crediti verso Banche Centrali</i>  | 5.799.045            |               | -               |                        | 5.799.045          |
|   | <i>Crediti verso banche:</i>  | 2.022.087            |               | -6.110          |                        | 2.015.977          |
|   | <i>Finanziamenti</i>  | 2.021.876            |               | -6.106          |                        | 2.015.770          |
|   | <i>Titoli di debito</i>   | 211                  |               | -4              |                        | 207                |
|   | <i>b) crediti verso clientela</i>   | 94.827.743           | -3.235        | -806.341        |                        | 94.018.167         |
|   | <i>Finanziamenti:</i>   | 91.976.748           | -191.994      | -803.795        |                        | 90.980.959         |
|   | <i>Primo e secondo stadio</i>   | 83.947.080           | -181.082      | -232.833        |                        | 83.533.165         |
|   | <i>Terzo stadio</i>   | 8.029.668            | -10.912       | -570.962        |                        | 7.447.794          |
|   | <i>Titoli di debito:</i>  | 2.850.995            | 188.759       | -2.546          |                        | 3.037.208          |
|   | <i>Primo e secondo stadio</i>   | 2.850.995            | 188.759       | -2.546          |                        | 3.037.208          |
|   | <i>Terzo stadio</i>   | -                    | -             | -               |                        | -                  |
| 50.   | Derivati di copertura   | 169.907              |               |                 |                        | 169.907            |
| 60.   | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)  | -2.035               |               |                 |                        | -2.035             |
| 70.   | Partecipazioni  | 243.165              |               |                 |                        | 243.165            |
| 80.   | Riserve tecniche a carico dei riassicuratori  | 347                  |               |                 |                        | 347                |
| 90.   | Attività materiali  | 1.811.743            |               |                 |                        | 1.811.743          |
| 100.  | Attività immateriali  | 1.728.328            |               |                 |                        | 1.728.328          |
| 110.  | Attività fiscali  | 4.170.387            |               |                 | 14.137                 | 4.184.524          |
|   | <i>a) correnti</i>  | 1.497.551            |               |                 | 80.000                 | 1.577.551          |
|   | <i>b) anticipate</i>  | 2.672.836            |               |                 | -65.863                | 2.606.973          |
| 120.  | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                      | 962                  |               |                 |                        | 962                |
| 130.  | Altre attività  | 1.451.059            |               |                 |                        | 1.451.059          |
|   | <b>Totale dell'attivo</b>   | <b>127.376.141</b>   | <b>70.049</b> | <b>-812.451</b> | <b>14.137</b>          | <b>126.647.876</b> |

# Spot the difference

| VOCI DELL'ATTIVO<br>(MIGLIAIA DI EURO)                           | 30.06.2018       | 31.12.2017       | VARIAZIONE     |             | 01.01.2018<br>FTA |
|--|------------------|------------------|----------------|-------------|-------------------|
|  |                  |                  | IMPORTO        | %           |                   |
| Attività finanziarie al fair value a conto economico             | 104.355          | 49.814           | 54.541         | 109,5%      | 118.778           |
| Attività finanziarie al fair value nella redditività complessiva | 2.379.521        | 4.612.728        | -2.233.207     | -48,4%      | 2.977.389         |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:             | 6.550.780        | 3.831.104        | 2.719.676      | 71,0%       | 5.389.959         |
| a) Crediti verso banche (*)                                      | 1.133.932        | 923.095          | 210.837        | 22,8%       | 922.492           |
| b) Crediti verso clientela                                       | 5.416.848        | 2.908.009        | 2.508.839      | 86,3%       | 4.467.467         |
| Partecipazioni   | 1.716            | 1.820            | -104           | -5,7%       | 1.820             |
| Attività materiali e immateriali                                 | 95.318           | 98.380           | -3.062         | -3,1%       | 98.381            |
| Attività fiscali   | 54.734           | 45.735           | 8.999          | 19,7%       | 46.794            |
| Altre attività   | 328.518          | 351.430          | -22.912        | -6,5%       | 355.526           |
| <b>Totale attivo</b>   | <b>9.514.942</b> | <b>8.991.011</b> | <b>523.931</b> | <b>5,8%</b> | <b>8.988.647</b>  |

(\*) i depositi liberi presso BCE sono riclassificati fra i crediti vs banche.

# Banks resident in Italy: summary balance sheet data (1)

(end-of-period stocks; millions of euros)

**ASSETS**

|             | Cash   | Loans              |                    |               |  |                   | Holdings of securities other than shares |                    |               |
|-------------|--------|--------------------|--------------------|---------------|--|-------------------|--|--------------------|---------------|
|             |        | Residents of Italy |                    |               | Residents of other euro-area countries | Rest of the world | Residents of Italy                       |                    |               |
|             |        | MFIs               | General government | Other sectors |  |                   | MFIs                                     | General government | Other sectors |
| 2014        | 12,862 | 394,366            | 270,492            | 1,648,979     | 96,204                                 | 96,260            | 264,696                                  | 410,342            | 126,140       |
| 2015        | 11,825 | 419,385            | 271,534            | 1,642,375     | 93,752                                 | 97,704            | 215,103                                  | 398,009            | 114,618       |
| 2016        | 11,422 | 452,738            | 262,237            | 1,627,141     | 89,815                                 | 101,783           | 224,246                                  | 382,803            | 118,588       |
| 2017 – Jan. | 9,842  | 442,328            | 264,700            | 1,607,568     | 89,304                                 | 106,298           | 226,218                                  | 386,969            | 117,536       |
| Feb.        | 9,533  | 431,317            | 265,069            | 1,606,793     | 94,149                                 | 109,397           | 219,661                                  | 391,339            | 118,431       |
| Mar.        | 9,502  | 492,553            | 266,876            | 1,617,137     | 96,374                                 | 113,446           | 217,058                                  | 399,577            | 119,505       |
| Apr.        | 10,332 | 510,763            | 267,137            | 1,605,619     | 96,957                                 | 106,843           | 212,744                                  | 402,776            | 117,467       |
| May         | 9,932  | 487,685            | 267,438            | 1,605,707     | 98,980                                 | 103,429           | 214,820                                  | 393,520            | 116,633       |
| June        | 9,727  | 522,049            | 270,099            | 1,594,723     | 96,926                                 | 102,724           | 213,972                                  | 373,449            | 112,830       |
| July        | 10,194 | 517,165            | 268,308            | 1,563,028     | 102,312                                | 102,462           | 219,068                                  | 378,295            | 114,233       |
| Aug.        | 9,619  | 531,321            | 270,422            | 1,542,961     | 98,512                                 | 99,191            | 218,300                                  | 376,264            | 112,936       |
| Sept.       | 9,724  | 517,380            | 271,946            | 1,558,295     | 100,454                                | 100,524           | 217,219                                  | 371,033            | 112,359       |
| Oct.        | 9,931  | 549,070            | 269,324            | 1,579,052     | 97,311                                 | 104,620           | 212,525                                  | 359,154            | 109,822       |
| Nov.        | 9,967  | 540,095            | 269,023            | 1,612,463     | 98,220                                 | 105,701           | 211,945                                  | 344,176            | 114,433       |
| Dec.        | 11,981 | 535,291            | 260,561            | 1,575,365     | 104,776                                | 101,421           | 64,652                                   | 331,669            | 127,613       |
| 2018 – Jan. | 10,168 | 534,100            | 264,317            | 1,580,709     | 106,242                                | 101,122           | 61,414                                   | 341,822            | 125,779       |
| Feb.        | 9,952  | 513,703            | 264,825            | 1,568,706     | 104,996                                | 104,841           | 61,841                                   | 344,731            | 124,352       |
| Mar.        | 10,379 | 530,872            | 267,115            | 1,578,339     | 108,165                                | 105,954           | 61,798                                   | 345,788            | 123,067       |

|             | Holdings of securities other than shares |                   | Shares and other equity issued by: |               |  |                   | Fixed assets | Other assets | Total assets |
|-------------|--|-------------------|------------------------------------|---------------|--|-------------------|--------------|--------------|--------------|
|             | Residents of other euro-area countries   | Rest of the world | Residents of Italy                 |               | Residents of other euro-area countries | Rest of the world |              |              |              |
|             |  |                   | MFIs                               | Other sectors |  |                   |              |              |              |
| 2014        | 36,886                                   | 14,280            | 54,162                             | 73,362        | 58,755                                 | 8,136             | 63,258       | 385,168      | 4,014,348    |
| 2015        | 55,032                                   | 18,750            | 48,070                             | 71,760        | 60,170                                 | 9,232             | 61,783       | 324,368      | 3,913,471    |
| 2016        | 57,475                                   | 24,111            | 39,770                             | 76,189        | 52,297                                 | 20,334            | 58,017       | 320,689      | 3,919,656    |
| 2017 – Jan. | 52,573                                   | 23,672            | 38,538                             | 74,071        | 54,266                                 | 20,201            | 57,689       | 321,933      | 3,893,706    |
| Feb.        | 55,526                                   | 24,345            | 36,534                             | 74,593        | 54,131                                 | 20,710            | 56,984       | 326,996      | 3,895,508    |
| Mar.        | 60,529                                   | 25,332            | 36,661                             | 75,373        | 54,399                                 | 20,930            | 57,231       | 313,020      | 3,975,502    |
| Apr.        | 56,639                                   | 25,879            | 37,089                             | 73,957        | 54,070                                 | 21,375            | 57,330       | 300,375      | 3,957,352    |
| May         | 54,167                                   | 25,268            | 37,084                             | 73,791        | 54,420                                 | 20,221            | 57,281       | 297,585      | 3,917,962    |
| June        | 59,707                                   | 24,681            | 36,702                             | 71,284        | 53,764                                 | 17,393            | 57,007       | 291,570      | 3,908,608    |
| July        | 61,132                                   | 25,243            | 36,725                             | 71,621        | 53,788                                 | 16,626            | 57,141       | 303,430      | 3,900,771    |
| Aug.        | 60,686                                   | 26,165            | 37,737                             | 71,044        | 53,839                                 | 16,694            | 57,116       | 302,383      | 3,885,189    |
| Sept.       | 60,194                                   | 25,969            | 37,817                             | 71,426        | 53,629                                 | 16,682            | 56,782       | 294,329      | 3,875,762    |
| Oct.        | 58,829                                   | 25,791            | 38,083                             | 71,360        | 53,983                                 | 17,114            | 56,937       | 289,903      | 3,902,809    |
| Nov.        | 59,801                                   | 26,098            | 38,164                             | 68,767        | 53,825                                 | 17,113            | 56,871       | 293,367      | 3,920,029    |
| Dec.        | 61,720                                   | 27,300            | 39,276                             | 69,219        | 54,997                                 | 17,322            | 56,693       | 272,457      | 3,712,311    |
| 2018 – Jan. | 59,820                                   | 27,740            | 39,166                             | 70,349        | 53,077                                 | 18,134            | 56,929       | 276,205      | 3,727,093    |
| Feb.        | 63,268                                   | 29,058            | 39,024                             | 70,253        | 52,927                                 | 16,945            | 56,373       | 265,608      | 3,691,403    |
| Mar.        | 66,298                                   | 30,836            | 39,224                             | 71,520        | 52,622                                 | 16,922            | 56,520       | 260,587      | 3,726,005    |

| Circolare 262/2005 5° aggiornamento<br>PASSIVO |  | 31.12.2017<br>IAS 39 | Misurazione   | Impairment      | Impatti fiscali<br>FTA | 1.1.2018<br>IFRS 9 |
|--|--|----------------------|---------------|-----------------|------------------------|--------------------|
| 10.  | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                     | 111.182.776          |               |                 |                        | 111.182.776        |
|  | a) debiti verso banche   | 16.733.006           |               |                 |                        | 16.733.006         |
|  | <i>Debiti verso Banche Centrali</i>                                      | 12.428.723           |               |                 |                        | 12.428.723         |
|  | <i>Debiti verso banche</i>   | 4.304.283            |               |                 |                        | 4.304.283          |
|  | b) debiti verso clientela  | 68.434.827           |               |                 |                        | 68.434.827         |
|  | <i>Conti correnti e depositi liberi</i>                                  | 64.258.153           |               |                 |                        | 64.258.153         |
|  | <i>Depositi vincolati</i>  | 2.364.594            |               |                 |                        | 2.364.594          |
|  | <i>Finanziamenti</i>   | 513.627              |               |                 |                        | 513.627            |
|  | <i>Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali</i> | -                    |               |                 |                        | -                  |
|  | <i>Altri debiti</i>  | 1.298.453            |               |                 |                        | 1.298.453          |
|  | c) titoli in circolazione  | 26.014.943           |               |                 |                        | 26.014.943         |
|  | <i>Obbligazioni</i>  | 24.865.262           |               |                 |                        | 24.865.262         |
|  | <i>Altri titoli</i>  | 1.149.681            |               |                 |                        | 1.149.681          |
| 20.  | Passività finanziarie di negoziazione                                    | 411.653              |               |                 |                        | 411.653            |
|  | <i>Debiti verso banche</i>   | -                    |               |                 |                        | -                  |
|  | <i>Debiti verso clientela</i>  | -                    |               |                 |                        | -                  |
|  | <i>Titoli di debito</i>  | -                    |               |                 |                        | -                  |
|  | <i>Strumenti derivati</i>  | 411.653              |               |                 |                        | 411.653            |
| 30.  | Passività finanziarie designate al fair value                            | 43.021               |               |                 |                        | 43.021             |
|  | <i>Debiti verso banche</i>   | -                    |               |                 |                        | -                  |
|  | <i>Debiti verso clientela</i>  | 43.021               |               |                 |                        | 43.021             |
|  | <i>Titoli di debito</i>  | -                    |               |                 |                        | -                  |
| 40.  | Derivati di copertura  | 100.590              |               |                 |                        | 100.590            |
| 60.  | Passività fiscali  | 223.397              |               |                 | 17.511                 | 240.908            |
|  | a) correnti  | 68.565               |               |                 | 82                     | 68.647             |
|  | b) differite   | 154.832              |               |                 | 17.429                 | 172.261            |
| 80.  | Altre passività  | 2.694.744            |               |                 |                        | 2.694.744          |
| 90.  | Tattamento di fine rapporto del personale                                | 350.779              |               |                 |                        | 350.779            |
| 100.   | Fondi per rischi e oneri   | 583.609              |               | 41.003          |                        | 624.612            |
|  | a) impegni e garanzie rilasciate   | 47.344               |               | 41.003          |                        | 88.347             |
|  | b) quiescenza e obblighi simili  | 137.213              |               |                 |                        | 137.213            |
|  | c) altri fondi per rischi e oneri  | 399.052              |               |                 |                        | 399.052            |
| 110.   | Riserve tecniche   | 1.780.701            |               |                 |                        | 1.780.701          |
| 120.   | Riserve da valutazione   | -54.901              | 25.478        | 13.593          | -18.914                | -34.744            |
| 150.   | Riserve  | 3.149.541            | 44.571        | -867.047        | 15.540                 | 2.342.605          |
| 160.   | Sovrapprezzi di emissione  | 3.306.627            |               |                 |                        | 3.306.627          |
| 170.   | Capitale   | 2.843.177            |               |                 |                        | 2.843.177          |
| 180.   | Azioni proprie (-)   | -9.818               |               |                 |                        | -9.818             |
| 190.   | Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)                                  | 79.688               |               |                 |                        | 79.688             |
| 200.   | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)  | 690.557              |               |                 |                        | 690.557            |
|  | <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>                         | <b>127.376.141</b>   | <b>70.049</b> | <b>-812.451</b> | <b>14.137</b>          | <b>126.647.876</b> |

# Spot the difference

| VOCI DEL PASSIVO<br>(MIGLIAIA DI EURO)                | 30.06.2018       | 31.12.2017       | VARIAZIONE     |             | 01.01.2018<br>FTA |
|---|------------------|------------------|----------------|-------------|-------------------|
|   |                  |                  | IMPORTO        | %           |                   |
| Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: | 8.521.256        | 7.879.779        | 641.477        | 8,1%        | 7.879.968         |
| a) Debiti verso banche                                | 497.996          | 682.531          | -184.535       | -27,0%      | 682.531           |
| b) Debiti verso clientela                             | 8.023.260        | 7.197.248        | 826.012        | 11,5%       | 7.197.437         |
| Passività finanziarie di negoziazione e copertura     | 518              | 206              | 312            | 151,5%      | 206               |
| Passività fiscali                                     | 37.049           | 35.564           | 1.485          | 4,2%        | 35.168            |
| Altre passività                                       | 147.761          | 185.218          | -37.457        | -20,2%      | 184.757           |
| Fondi a destinazione specifica                        | 158.926          | 154.174          | 4.752          | 3,1%        | 155.305           |
| Riserve da valutazione                                | -19.350          | 21.646           | -40.996        | -189,4%     | 14.051            |
| Riserve   | 411.409          | 348.519          | 62.890         | 18,0%       | 353.287           |
| Sovrapprezzi di emissione                             | 57.893           | 58.219           | -326           | -0,6%       | 58.219            |
| Capitale  | 116.852          | 116.852          | -              | 0,0%        | 116.852           |
| Azioni proprie (-)                                    | -9.938           | -13.271          | 3.333          | -25,1%      | -13.271           |
| Utile (perdita) di esercizio (+/-)                    | 92.566           | 204.105          | -111.539       | -54,6%      | 204.105           |
| <b>Totale passivo e patrimonio netto</b>              | <b>9.514.942</b> | <b>8.991.011</b> | <b>523.931</b> | <b>5,8%</b> | <b>8.988.647</b>  |

# (Resident) Bank Liabilities 2012

|              | € ml.            | %             |
|--------------|------------------|---------------|
| Deposits     | 2.446.351        | 58,1%         |
| Bonds        | 958.324          | 22,8%         |
| Equity       | 372.703          | 8,9%          |
| Other        | 432.647          | 10,3%         |
| <b>Total</b> | <b>4.210.025</b> | <b>100,0%</b> |

# Resident Bank Liabilities (2011)

|                                      | € ml.            | %             |
|--------------------------------------|------------------|---------------|
| Depositi                             | 2.366.680        | 58,5%         |
| di cui                               |                  |               |
| debiti verso banche residenti        | 591.456          | 14,6%         |
| debiti verso clientela residente     | 1.378.618        | 34,1%         |
| debiti verso banche non residenti    | 324.873          | 8,0%          |
| debiti verso clientela non residente | 71.733           | 1,8%          |
| Obbligazioni                         | 914.205          | 22,6%         |
| Capitale e riserve                   | 379.435          | 9,4%          |
| altre passività                      | 381.923          | 9,4%          |
| <b>passività totali</b>              | <b>4.042.243</b> | <b>100,0%</b> |



# Banks resident in Italy: summary balance sheet data (1)

(end-of-period stocks; millions of euros)

## LIABILITIES

|             | Deposits           |                    |  |  |         |  |        |
|-------------|--------------------|--------------------|--|--|---------|--|--------|
|             | Residents of Italy |                    |  | Residents of other euro-area countries |         |  |        |
|             | MFIs               | Central government | Other general government   | Other residents                        | MFIs    | General government and other residents |        |
|             |                    |                    | <i>of which:<br/>connected with<br/>securitizations and<br/>loan sales</i> |  |         |  |        |
| 2014        | 579,319            | 49,906             | 19,731   | 1,510,995                              | 132,948 | 163,606                                | 15,756 |
| 2015        | 554,873            | 44,480             | 18,348   | 1,581,934                              | 122,162 | 175,418                                | 21,099 |
| 2016        | 587,754            | 49,575             | 18,342   | 1,651,013                              | 118,675 | 157,978                                | 23,201 |
| 2017 – Jan. | 600,726            | 53,028             | 18,165   | 1,609,644                              | 117,221 | 162,851                                | 16,415 |
| Feb.        | 577,568            | 54,683             | 18,020   | 1,611,399                              | 117,841 | 169,728                                | 16,532 |
| Mar.        | 663,666            | 55,797             | 18,036   | 1,632,286                              | 119,070 | 168,501                                | 16,597 |
| Apr.        | 666,086            | 56,342             | 18,160   | 1,648,500                              | 116,270 | 168,099                                | 15,554 |
| May         | 646,490            | 52,131             | 18,751   | 1,618,702                              | 115,213 | 166,106                                | 18,135 |
| June        | 653,824            | 57,415             | 18,967   | 1,604,660                              | 111,156 | 164,535                                | 18,145 |
| July        | 656,943            | 58,955             | 19,094   | 1,595,712                              | 111,330 | 168,496                                | 18,320 |
| Aug.        | 656,504            | 58,165             | 19,601   | 1,598,976                              | 109,771 | 170,448                                | 18,093 |
| Sept.       | 644,408            | 56,835             | 19,423   | 1,629,010                              | 108,912 | 169,525                                | 18,956 |
| Oct.        | 652,505            | 56,257             | 19,118   | 1,635,834                              | 105,903 | 174,374                                | 19,378 |
| Nov.        | 655,911            | 36,442             | 18,974   | 1,646,666                              | 110,460 | 174,692                                | 19,354 |
| Dec.        | 643,737            | 41,158             | 18,195   | 1,670,671                              | 124,122 | 168,715                                | 20,501 |
| 2018 – Jan. | 649,298            | 51,183             | 18,667   | 1,656,173                              | 121,435 | 169,196                                | 25,255 |
| Feb.        | 647,129            | 36,176             | 18,513   | 1,649,263                              | 120,410 | 170,548                                | 25,173 |
| Mar.        | 665,722            | 29,632             | 18,319   | 1,676,535                              | 119,405 | 171,266                                | 25,513 |

|             | Deposits of the rest<br>of the world | <i>of which:<br/>banks</i> | Debt<br>securities issued | Capital<br>and reserves | Other<br>liabilities | Total<br>liabilities |
|-------------|--------------------------------------|----------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
| 2014        | 128,341                              | 83,239                     | 727,137                   | 424,235                 | 395,324              | 4,014,349            |
| 2015        | 126,395                              | 80,229                     | 621,823                   | 448,232                 | 320,868              | 3,913,470            |
| 2016        | 124,633                              | 80,039                     | 558,028                   | 440,953                 | 308,178              | 3,919,656            |
| 2017 – Jan. | 115,682                              | 74,621                     | 554,077                   | 449,925                 | 313,196              | 3,893,708            |
| Feb.        | 116,855                              | 75,417                     | 553,427                   | 461,563                 | 315,732              | 3,895,508            |
| Mar.        | 116,663                              | 75,091                     | 541,058                   | 459,551                 | 303,349              | 3,975,503            |
| Apr.        | 114,129                              | 72,791                     | 533,280                   | 444,824                 | 292,377              | 3,957,351            |
| May         | 113,895                              | 72,020                     | 529,375                   | 451,022                 | 303,355              | 3,917,962            |
| June        | 114,068                              | 73,554                     | 526,270                   | 442,136                 | 308,590              | 3,908,610            |
| July        | 111,052                              | 71,126                     | 529,290                   | 428,457                 | 314,452              | 3,900,770            |
| Aug.        | 109,853                              | 67,829                     | 522,153                   | 437,601                 | 293,794              | 3,885,187            |
| Sept.       | 108,809                              | 67,772                     | 512,529                   | 438,281                 | 277,986              | 3,875,762            |
| Oct.        | 110,612                              | 69,800                     | 501,706                   | 438,208                 | 294,816              | 3,902,808            |
| Nov.        | 108,214                              | 65,678                     | 496,726                   | 440,383                 | 322,667              | 3,920,029            |
| Dec.        | 105,605                              | 65,764                     | 341,717                   | 437,734                 | 264,277              | 3,712,310            |
| 2018 – Jan. | 99,567                               | 61,154                     | 331,406                   | 444,270                 | 282,078              | 3,727,093            |
| Feb.        | 103,649                              | 62,924                     | 328,570                   | 440,773                 | 271,607              | 3,691,403            |
| Mar.        | 102,641                              | 63,508                     | 327,078                   | 443,951                 | 265,349              | 3,726,005            |

|                             |   | 30.6.2018          | II trimestre 2018 | I trimestre 2018 | Variaz.         | Variaz. %      | II trimestre 2017 (IAS 39) |
|-----------------------------|---|--------------------|-------------------|------------------|-----------------|----------------|----------------------------|
| Importi in migliaia di euro |   | A                  | B                 | C                | B-C             | B/C            | D                          |
| 10.-20.-140.                | <b>Margine d'Interesse</b>  | 896.152            | 458.358           | 437.794          | 20.564          | 4,7%           | 398.013                    |
|                             | <i>di cui: TLTRO II</i>   | 25.247             | 12.093            | 12.554           | 139             | 1,1%           | -                          |
|                             | <i>di cui: componenti IFRS9 crediti</i>   | 61.206             | 35.543            | 25.663           | 9.880           | 38,5%          | -                          |
|                             | <i>di cui: componenti IFRS9 modifiche contrattuali senza cancellazioni</i>  | (22.072)           | (13.412)          | (8.660)          | 4.752           | 54,9%          | -                          |
| 70.                         | Dividendi e proventi simili   | 8.369              | 3.232             | 5.137            | (1.905)         | (37,1%)        | 7.998                      |
|                             | Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto   | 9.013              | 1.752             | 7.261            | (5.509)         | (75,9%)        | 6.789                      |
| 40.-50.                     | Commissioni nette   | 807.968            | 400.630           | 407.338          | (6.708)         | (1,6%)         | 410.534                    |
|                             | <i>di cui commissioni di performance</i>  | 8.489              | 6.745             | 1.744            | 5.001           | n.s.           | 3.990                      |
| 80.+90.+100.+110.           | Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura, cessione/riacquisto e delle attività/passività valutate al fair value con impatto a conto economico | 52.236             | 18.494            | 33.742           | (15.248)        | (45,2%)        | 83.397                     |
| 160.+170.                   | Risultato della gestione assicurativa   | 11.003             | 5.548             | 5.455            | 93              | 1,7%           | 4.145                      |
| 230.                        | Altri oneri/proventi di gestione  | 51.761             | 23.394            | 28.367           | (4.973)         | (17,5%)        | 29.956                     |
|                             | <b>Proventi operativi</b>   | <b>1.836.502</b>   | <b>911.408</b>    | <b>925.094</b>   | <b>(13.686)</b> | <b>(1,5%)</b>  | <b>940.832</b>             |
| 190. a)                     | Spese per il personale  | (749.859)          | (374.325)         | (375.534)        | (1.209)         | (0,3%)         | (396.313)                  |
| 190. b)                     | Altre spese amministrative  | (392.557)          | (186.643)         | (205.914)        | (19.271)        | (9,4%)         | (199.694)                  |
| 210.+220.                   | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali  | (82.001)           | (40.384)          | (41.617)         | (1.233)         | (3,0%)         | (40.207)                   |
|                             | <b>Oneri operativi</b>  | <b>(1.224.417)</b> | <b>(601.352)</b>  | <b>(623.065)</b> | <b>(21.713)</b> | <b>(3,5%)</b>  | <b>(636.214)</b>           |
|                             | <b>Risultato della gestione operativa</b>   | <b>612.085</b>     | <b>310.056</b>    | <b>302.029</b>   | <b>8.027</b>    | <b>2,7%</b>    | <b>304.618</b>             |
| 130                         | Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:   | (266.340)          | (142.252)         | (124.088)        | 18.164          | 14,6%          | (228.243)                  |
| 130. a)                     | - att.f.n. valutate al costo ammortizzato: crediti verso banche   | (1.460)            | 265               | (1.725)          | 1.990           | n.s.           | -                          |
| 130. a)                     | - att.f.n. valutate al costo ammortizzato: crediti verso clientela  | (258.166)          | (140.495)         | (117.671)        | 22.824          | 19,4%          | (147.826)                  |
| 130. a)                     | - att.f.n. valutate al costo ammortizzato: titoli   | (104)              | 15                | (119)            | 134             | n.s.           | -                          |
| 130. b)                     | - att.f.n. valutate al fv con impatto sulla redditività complessiva   | (6.610)            | (2.037)           | (4.573)          | (2.536)         | (55,5%)        | (80.417)                   |
| 200. a)                     | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - impegni e garanzie rilasciate  | 14.540             | 3.477             | 11.063           | (7.586)         | (68,6%)        | (2.246)                    |
| 200. b)                     | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - altri accantonamenti netti   | (17.113)           | (15.700)          | (1.413)          | 14.287          | n.s.           | 2.108                      |
| 250.+280.                   | Utili (perdite) dalla cessione di investimenti e partecipazioni   | 963                | 170               | 793              | (623)           | (78,6%)        | 496                        |
| 290.                        | <b>Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>   | <b>344.135</b>     | <b>155.751</b>    | <b>188.384</b>   | <b>(32.633)</b> | <b>(17,3%)</b> | <b>76.733</b>              |
| 300.                        | Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente   | (116.908)          | (55.557)          | (61.351)         | (5.794)         | (9,4%)         | (40.407)                   |
| 340.                        | Utile (perdita) di periodo di pertinenza di terzi   | (13.803)           | (7.794)           | (6.009)          | 1.785           | 29,7%          | (6.362)                    |
|                             | <b>Utile (perdita) del periodo ante impatto Piano Industriale ed altri</b>  | <b>213.424</b>     | <b>92.400</b>     | <b>121.024</b>   | <b>(28.624)</b> | <b>(23,7%)</b> | <b>29.964</b>              |
| 190. a)                     | Oneri per esodi anticipati al netto delle imposte e dei terzi   | -                  | (164)             | 164              | (328)           | n.s.           | (2.285)                    |
| 190. b)                     | Oneri progetti Piano Industriale al netto delle imposte e dei terzi   | (4.557)            | (1.029)           | (3.528)          | (2.499)         | (70,8%)        | (11.571)                   |
| 275.                        | Differenza negativa di consolidamento   | -                  | -                 | -                | -               | -              | 612.900                    |
| 350.                        | <b>Utile (perdita) del periodo di pertinenza della Capogruppo</b>   | <b>208.867</b>     | <b>91.207</b>     | <b>117.660</b>   | <b>(26.453)</b> | <b>(22,5%)</b> | <b>629.008</b>             |

# Activities of Financial Companies (art. 107 TUB)

|  |
|--|
| Concessione finanziamenti              |
| di cui: leasing                        |
| factoring                              |
| altre forme tecniche                   |
| credito al consumo                     |
| Emissione carte di credito             |
| Assunzione di partecipazioni           |
| Cartolarizzazione crediti              |
| Intermediazione Cambi e altre attività |

# Investment Services (Mifid)

- Negoziazione per conto proprio
- Sottoscrizione e/o collocamento
  - Con garanzia
  - Senza garanzia
- Gestione di portafogli
  - In monte
  - Individuale
- Consulenza in materia di investimenti
- Ricezione e trasmissione di ordini
- Esecuzione di ordini per conto terzi
- Gestione di sistemi multilaterali di negoziazione

# Spot the difference

| (MIGLIAIA DI EURO)   | 30.06.2018     | 30.06.2017     | IMPORTO        | %             |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Interessi netti  | 28.059         | 31.580         | -3.521         | -11,1%        |
| Risultato netto dall'attività finanziaria e dividendi          | 20.582         | 9.387          | 11.195         | 119,3%        |
| <b>Risultato finanziario</b>                                   | <b>48.641</b>  | <b>40.967</b>  | <b>7.674</b>   | <b>18,7%</b>  |
| Commissioni attive   | 376.603        | 382.832        | -6.229         | -1,6%         |
| Commissioni passive  | -201.860       | -188.460       | -13.400        | 7,1%          |
| <b>Commissioni nette</b>                                       | <b>174.743</b> | <b>194.372</b> | <b>-19.629</b> | <b>-10,1%</b> |
| <b>Margine di intermediazione</b>                              | <b>223.384</b> | <b>235.339</b> | <b>-11.955</b> | <b>-5,1%</b>  |
| Spese per il personale   | -42.309        | -43.860        | 1.551          | -3,5%         |
| Altre spese amministrative                                     | -74.215        | -69.574        | -4.641         | 6,7%          |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali | -4.159         | -3.792         | -367           | 9,7%          |
| Altri oneri/proventi di gestione                               | 27.065         | 23.994         | 3.071          | 12,8%         |
| <b>Costi operativi netti</b>                                   | <b>-93.618</b> | <b>-93.232</b> | <b>-386</b>    | <b>0,4%</b>   |
| <b>Risultato operativo</b>                                     | <b>129.766</b> | <b>142.107</b> | <b>-12.341</b> | <b>-8,7%</b>  |
| Rettifiche di valore nette per deterioramento                  | -3.606         | -3.164         | -442           | 14,0%         |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi                           | -10.611        | -10.835        | 224            | -2,1%         |
| Utili (perdite) da investimenti e partecipazioni               | -141           | -77            | -64            | 83,1%         |
| <b>Utile operativo ante imposte</b>                            | <b>115.408</b> | <b>128.031</b> | <b>-12.623</b> | <b>-9,9%</b>  |
| Imposte sul reddito del periodo                                | -22.842        | -19.948        | -2.894         | 14,5%         |
| <b>Utile netto</b>   | <b>92.566</b>  | <b>108.083</b> | <b>-15.517</b> | <b>-14,4%</b> |

## Profit and loss accounts of Italian banks (1)

|  | 2015                                   | 2016           | 2017      | 2016                      | 2017  |
|--|--|----------------|-----------|---------------------------|-------|
|  | <b>As a percentage of total assets</b> |                |           | <b>Percentage changes</b> |       |
| Net interest income (a)  | 0.98                                   | 0.92           | 0.90      | -6.8                      | -3.2  |
| Other net income (b)   | 1.20                                   | 1.13           | 1.15      | -6.2                      | 0.8   |
| <i>of which</i> : trading and fair-value valuation                 | 0.23                                   | 0.13           | 0.10      | -45.3                     | -26.8 |
| services   | 0.76                                   | 0.74           | 0.76      | -2.1                      | 2.3   |
| dividends and similar income                                       | 0.21                                   | 0.09           | 0.09      | -56.8                     | 0.7   |
| Gross income (c=a+b)   | 2.18                                   | 2.05           | 2.05      | -6.5                      | -1.0  |
| Operating expenses (d)   | 1.47                                   | 1.59           | 1.45      | 7.7                       | -9.5  |
| <i>of which</i> : banking staff costs                              | 0.71                                   | 0.77           | 0.73      | 6.7                       | -5.4  |
| Operating profit (e=c-d)   | 0.72                                   | 0.46           | 0.59      | -35.2                     | 28.5  |
| Value adjustments, readjustments and allocations to provisions (f) | 0.72                                   | 1.07           | 0.68      | 46.1                      | -36.7 |
| <i>of which</i> : in respect of loans                              | 0.62                                   | 0.94           | 0.57      | 47.1                      | -39.9 |
| Extraordinary income (g)   | 0.11                                   | 0.03           | 0.29      | -75.0                     | 992.2 |
| Profit before tax (h=e-f+g)  | 0.12                                   | -0.58          | 0.20      | -521.9                    | 134.5 |
| Tax (i) (2)  | 0.01                                   | -0.01          | 0.00      | 178.4                     | 101.4 |
| Net profit (h-i)   | 0.10                                   | -0.57          | 0.20      | -586.6                    | 169.2 |
|  | <b>Other indicators</b>                |                |           |                           |       |
| Net profit as a percentage of capital and reserves (ROE) (3)       | 1.4                                    | -7.8           | 2.8       |                           |       |
|  |  | <b>Amounts</b> |           | <b>Percentage changes</b> |       |
| Total assets (millions of euros)                                   | 3,337,765                              | 3,367,083      | 3,330,717 | 0.9                       | -1.1  |
| Average number of employees  | 293,298                                | 297,599        | 289,228   | 1.5                       | -2.8  |
| Total assets per employee (thousands of euros)                     |  |                |           |                           |       |
| at current prices  | 11,380                                 | 11,314         | 11,516    | -0.6                      | 1.8   |
| at constant prices (4)   | 11,380                                 | 11,325         | 11,391    | -0.5                      | 0.6   |
| Staff costs per employee (thousands of euros)                      |  |                |           |                           |       |
| at current prices (5)  | 76.7                                   | 78.0           | 77.5      | 1.7                       | -0.6  |
| at constant prices (4) (5)   | 76.7                                   | 78.1           | 76.7      | 1.8                       | -1.9  |

# Bank Profitability Explained

$$\text{ROE} = \text{RN}/\text{PAT} =$$

$$= \text{MI}/\text{TA} *$$

(interest margin)

$$\text{MINT}/\text{MI} *$$

(service margin)

$$\text{RLG}/\text{MINT} *$$

(cost efficiency)

$$\text{RG}/\text{RLG} *$$

(risk & loss)

$$\text{RL}/\text{RG} *$$

(one off items)

$$\text{RN}/\text{RL} *$$

(tax rate)

$$\text{TA}/\text{PAT}$$

(leverage)



# Bank Profitability Explained - II

$$\begin{aligned} \text{MI/PAT} &= \\ \text{IA/AF} &* \quad (\text{return on yielding assets}) \\ \text{CCN/PAT} &* \quad (\text{capital contribution}) \\ (\text{IA/AF} - \text{IP/PO}) &* \quad (\text{mark up}) \\ \text{PO / PAT} & \quad (\text{leverage}) \end{aligned}$$

# Balance Sheet – Assets : Bank 1

| ATTIVO  | 31.12.X               | %             |
|---|-----------------------|---------------|
| 10. Cassa e disponibilità liquide                                     | 597.839.859           | 1,6%          |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione                 | 372.652.502           | 1,0%          |
| 30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>                | 433.810.028           | 1,2%          |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita                   | 1.357.968.975         | 3,7%          |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                  | 0                     | 0,0%          |
| 60. Crediti verso banche  | 2.509.678.968         | 6,8%          |
| 70. Crediti verso clientela   | 27.272.711.285        | 73,6%         |
| 80. Derivati di copertura   | 9.882.887             | 0,0%          |
| Adeg. Valore attività finanziarie oggetto di copertura                |                       |               |
| 90. generica  | 0                     | 0,0%          |
| 100. Partecipazioni   | 1.833.943.207         | 4,9%          |
| 110. Attività materiali   | 599.534.320           | 1,6%          |
| 120. Attività immateriali   | 234.460.532           | 0,6%          |
| <i>di cui: – avviamento</i>   | 136.584.086           | 0,4%          |
| 130. Attività fiscali   | 398.783.221           | 1,1%          |
| 140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | 0                     | 0,0%          |
| 150. Altre attività   | 1.453.291.308         | 3,9%          |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>   | <b>37.074.557.092</b> | <b>100,0%</b> |

# Balance Sheet – Assets : Bank 2

|      | Voci dell'attivo                                  | 31-12-20xx           | %             |
|------|---|----------------------|---------------|
| 10.  | Cassa e disponibilità liquide                     | 16.940.349           | 1,0%          |
| 20.  | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 7.037.707            | 0,4%          |
| 40.  | Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 330.445.086          | 19,7%         |
| 50.  | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 50.477.230           | 3,0%          |
| 60.  | Crediti verso banche                              | 133.645.844          | 8,0%          |
| 70.  | Crediti verso clientela                           | 1.068.180.188        | 63,6%         |
| 110. | Attività materiali                                | 21.435.785           | 1,3%          |
| 120. | Attività immateriali di cui:                      | 285396               | 0,0%          |
| 130. | Attività fiscali                                  | 20757436             | 1,2%          |
| 150. | Altre attività                                    | 30.304.016           | 1,8%          |
|      | <b>Totale dell'attivo</b>                         | <b>1.679.509.037</b> | <b>100,0%</b> |

# Balance Sheet – Liabilities : Bank 1

| <b>PASSIVO</b> |  | <b>31.12.2009</b>     | <b>%</b>      |
|----------------|--|-----------------------|---------------|
| 10.            | Debiti verso banche  | 2.179.384.803         | 5,9%          |
| 20.            | Debiti verso clientela   | 18.494.643.835        | 49,9%         |
| 30.            | Titoli in circolazione   | 9.912.506.717         | 26,7%         |
| 40.            | Passività finanziarie di negoziazione                                  | 175.703.715           | 0,5%          |
| 50.            | Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>                    | 1.329.563.218         | 3,6%          |
| 60.            | Derivati di copertura  | 2.778.747             | 0,0%          |
|                | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura |                       |               |
| 70.            | generica   | 0                     | 0,0%          |
| 80.            | Passività fiscali  | 63.531.626            | 0,2%          |
| 90.            | Passività associate ad attività in via di dismissione                  | 0                     | 0,0%          |
| 100.           | Altre passività  | 867.549.852           | 2,3%          |
| 110.           | Trattamento di fine rapporto del personale                             | 139.951.373           | 0,4%          |
| 120.           | Fondi per rischi e oneri:  | 241.697.960           | 0,7%          |
| 130.           | Riserve da valutazione   | -894.891              | 0,0%          |
| <b>150.</b>    | <b>Strumenti di capitale</b>   | <b>519.596.526</b>    | <b>1,4%</b>   |
| 160.           | Riserve  | 1.207.930.421         | 3,3%          |
| 170.           | Sovrapprezzi di emissione  | 187.907.374           | 0,5%          |
| 180.           | Capitale   | 1.660.136.924         | 4,5%          |
| 190.           | Azioni proprie (–)   | -9141741              | 0,0%          |
| 200.           | Utile (Perdita) d'esercizio (+ / –)                                    | 101.760.683           | 0,3%          |
|                | <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>                       | <b>37.074.557.092</b> | <b>100,0%</b> |

## Balance Sheet – Liabilities: Bank 2

|      | Voci del passivo e del patrimonio netto          | 31-12-2009           | %             |
|------|--|----------------------|---------------|
| 10.  | Debiti verso banche                              | 9.766.922            | 0,6%          |
| 20.  | Debiti verso clientela                           | 1.195.918.569        | 71,2%         |
| 30.  | Titoli in circolazione                           | 161.561.211          | 9,6%          |
| 40.  | Passività finanziarie di negoziazione            | -                    | -             |
| 60.  | Derivati di copertura                            | -                    | -             |
| 80.  | Passività fiscali                                | 2.189.921            | 0,1%          |
| 100. | Altre passività                                  | 40.657.706           | 2,4%          |
| 110. | Trattamento di fine rapporto del personale       | 6.517.192            | 0,4%          |
| 120. | Fondi per rischi ed oneri:                       | 16.243.281           | 1,0%          |
| 130. | Riserve da valutazione                           | 15.929.790           | 0,9%          |
| 160. | Riserve  | 101.793.569          | 6,1%          |
| 170. | Sovrapprezzi di emissione                        | 97.126.552           | 5,8%          |
| 180. | Capitale   | 21.929.139           | 1,3%          |
| 200. | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)                | 9.875.185            | 0,6%          |
|      | <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b> | <b>1.679.509.037</b> | <b>100,0%</b> |

# P & L : Bank 1 (Upper Part)

|  | 31.12.2009    | % su MIT |
|--|---------------|----------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati                                 | 1.204.788.235 | 88,5%    |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati                                   | -524.021.853  | -38,5%   |
| <b>30. Margine di interesse</b>  | 680.766.382   | 50,0%    |
| 40. Commissioni attive   | 491.944.519   | 36,1%    |
| 50. Commissioni passive  | -69.037.422   | -5,1%    |
| <b>60. Commissioni nette</b>   | 422.907.097   | 31,1%    |
| 70. Dividendi e proventi simili  | 85.735.589    | 6,3%     |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione                          | 103.857.942   | 7,6%     |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura                             | -2.533.658    | -0,2%    |
| 100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:                          | 34.299.342    | 2,5%     |
| a) crediti   | 11.965.295    | 0,9%     |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita                         | 11.324.353    | 0,8%     |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza                        | 0             | 0,0%     |
| d) passività finanziarie   | 11.009.694    | 0,8%     |
| 110. Risultato netto attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> | 36.239.659    | 2,7%     |
| <b>120. Margine di intermediazione</b>                                     | 1.361.272.353 | 100,0%   |

# P & L : Bank 1 (Lower Part)

|             |   |               |        |
|-------------|---|---------------|--------|
| <b>120.</b> | <b>Margine di intermediazione</b>   | 1.361.272.353 | 100,0% |
| 130.        | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:                           | -307.841.993  | -22,6% |
|             | a) crediti  | -281.244.334  | -20,7% |
|             | b) attività finanziarie disponibili per la vendita                                  | -19.923.851   | -1,5%  |
|             | c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                 | 0             | 0,0%   |
|             | d) altre operazioni finanziarie   | -6.673.808    | -0,5%  |
| <b>140.</b> | <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>                                   | 1.053.430.360 | 77,4%  |
| 150.        | Spese amministrative:   | -921.927.734  | -67,7% |
|             | a) spese per il personale   | -623.492.060  | -45,8% |
|             | b) altre spese amministrative   | -298.435.674  | -21,9% |
| 160.        | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                    | -11.477.253   | -0,8%  |
| 170.        | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                            | -30.589.691   | -2,2%  |
| 180.        | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali                          | -25.419.995   | -1,9%  |
| 190.        | Altri oneri/proventi di gestione  | 89.844.553    | 6,6%   |
| <b>200.</b> | <b>Costi operativi</b>  | -899.570.120  | -66,1% |
| 210.        | Utili (Perdite) delle partecipazioni  | 17.151.388    | 1,3%   |
| 220.        | Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività mat. e immat. | 0             | 0,0%   |
| 230.        | Rettifiche di valore dell'avviamento  | 0             | 0,0%   |
| 240.        | Utili (Perdite) da cessione di investimenti   | -50.945       | 0,0%   |
| <b>250.</b> | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>            | 170.960.683   | 12,6%  |
| 260.        | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                        | -69.200.000   | -5,1%  |
| <b>270.</b> | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>            | 101.760.683   | 7,5%   |
| 280.        | Utile (Perdita) attività in via di dismissione al netto delle imposte               | 0             | 0,0%   |
| <b>290.</b> | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>  | 101.760.683   | 7,5%   |

# P & L : Bank 1 (Upper Part)

|   | 31.12.2009           | % su MIT      |
|---|----------------------|---------------|
| Interessi attivi e proventi assimilati  | 1.204.788.235        | 87,4%         |
| Interessi passivi e oneri assimilati  | -524.021.853         | -38,0%        |
| <b>Margine di interesse</b>   | <b>680.766.382</b>   | <b>49,4%</b>  |
| Commissioni attive  | 491.944.519          | 35,7%         |
| Commissioni passive   | -69.037.422          | -5,0%         |
| <b>Commissioni nette</b>  | <b>422.907.097</b>   | <b>30,7%</b>  |
| Dividendi e proventi simili   | 85.735.589           | 6,2%          |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione                                     | 103.857.942          | 7,5%          |
| Risultato netto dell'attività di copertura  | -2.533.658           | -0,2%         |
| Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:                                      | 34.299.342           | 2,5%          |
| a) crediti  | 11.965.295           | 0,9%          |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita                                | 11.324.353           | 0,8%          |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza                               | 0                    | 0,0%          |
| d) passività finanziarie  | 11.009.694           | 0,8%          |
| Risultato netto attività e passività finanziarie<br><i>valutate al fair value</i> | 36.239.659           | 2,6%          |
| Utili (Perdite) delle partecipazioni  | 17.151.388           | 1,2%          |
| <b>Margine di intermediazione</b>   | <b>1.378.423.741</b> | <b>100,0%</b> |



# P & L : Bank 1 (Lower Part)

|   |                      |                           |
|---|----------------------|---------------------------|
| <b>Margine di intermediazione</b>                                     | <b>1.378.423.741</b> | <b>100,0%</b>             |
| Spese amministrative:   | -921.927.734         | -66,9%                    |
| a) spese per il personale   | -623.492.060         | -45,2%                    |
| b) altre spese amministrative   | -298.435.674         | -21,7%                    |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                      | -11.477.253          | -0,8%                     |
| Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali              | -30.589.691          | -2,2%                     |
| Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali            | -25.419.995          | -1,8%                     |
| Altri oneri/proventi di gestione                                      | 89.844.553           | 6,5%                      |
| <b>Costi operativi</b>  | <b>-899.570.120</b>  | <b>-65,3%</b>             |
| <b>RISULTATO DI GESTIONE</b>  | <b>478.853.621</b>   | <b>34,7%</b>              |
| Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:             | -307.841.993         | -22,3%                    |
| a) crediti  | -281.244.334         | -20,4%                    |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita                    | -19.923.851          | -1,4%                     |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza                   | 0                    | 0,0%                      |
| d) altre operazioni finanziarie                                       | -6.673.808           | -0,5%                     |
| Risultato netto <i>fair value</i> valuation attività materiali/immat. | 0                    | 0,0%                      |
| Rettifiche di valore dell'avviamento                                  | 0                    | 0,0%                      |
| Utili (Perdite) da cessione di investimenti                           | -50.945              | 0,0%                      |
| <b>Risultato operatività corrente al lordo imposte</b>                | <b>170.960.683</b>   | <b>12,4%</b>              |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente          | -69.200.000          | -5,0%                     |
| <b>Utile (Perdita) operatività corrente al netto delle imposte</b>    | <b>101.760.683</b>   | <b>7,4%</b>               |
| Utile (Perdita) attività in dismissione al netto delle imposte        | 0                    | 0,0%                      |
| <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>                                    | <b>101.760.683</b>   | <b>7,4%</b> <sub>41</sub> |

# P & L : Bank 2 (Upper Part)

|      | Voci  | 31-12-2009  | % su MIT |
|------|---|-------------|----------|
| 10.  | Interessi attivi e proventi assimilati              | 66.006.244  | 83,6%    |
| 20.  | Interessi passivi e oneri assimilati                | -10.774.623 | -13,6%   |
| 30.  | <b>Margine di interesse</b>                         | 55.231.621  | 70,0%    |
| 40.  | Commissioni attive                                  | 24.508.793  | 31,0%    |
| 50.  | Commissioni passive                                 | -1.954.618  | -2,5%    |
| 60.  | <b>Commissioni nette</b>                            | 22.554.175  | 28,6%    |
| 70.  | Dividendi e proventi simili                         | 277.182     | 0,4%     |
| 80.  | Risultato netto dell'attività di negoziazione       | 774.631     | 1,0%     |
| 90.  | Risultato netto dell'attività di copertura          | 100.119     | 0,1%     |
| 100. | Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:        | 2.416       | 0,0%     |
|      | a) crediti  |             | 0,0%     |
|      | b) attività finanziarie disponibili per la vendita  | 84.372      | 0,1%     |
|      | c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza |             | 0,0%     |
|      | d) passività finanziarie                            | -81.956     | -0,1%    |
| 120. | <b>Margine di intermediazione</b>                   | 78.940.144  | 100,0%   |

## P & L : Bank 2 (Lower Part)

|             |  |             |        |
|-------------|--|-------------|--------|
| <b>120.</b> | <b>Margine di intermediazione</b>                            | 78.940.144  | 100,0% |
| <b>130.</b> | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:    | -7.755.737  | -9,8%  |
|             | a) crediti   | -7.700.573  | -9,8%  |
|             | b) attività finanziarie disponibili per la vendita           |             | 0,0%   |
|             | c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza          |             | 0,0%   |
|             | d) altre operazioni finanziarie                              | -55.164     | -0,1%  |
| <b>140.</b> | <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>            | 71.184.407  | 90,2%  |
| <b>150.</b> | Spese amministrative:  | -56.869.866 | -72,0% |
|             | a) spese per il personale                                    | -32.693.247 | -41,4% |
|             | b) altre spese amministrative                                | -24.176.619 | -30,6% |
| <b>160.</b> | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri             | 166.443     | 0,2%   |
| <b>170.</b> | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali     | -2.042.485  | -2,6%  |
| <b>180.</b> | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali   | -128.297    | -0,2%  |
| <b>190.</b> | Altri oneri/proventi di gestione                             | 4.823.201   | 6,1%   |
| <b>200.</b> | <b>Costi operativi</b>                                       | -54.051.004 | -68,5% |
| <b>240.</b> | Utili (Perdite) da cessione di investimenti                  | -           | -      |
| <b>250.</b> | <b>Utile (Perdita) operatività corrente al lordo imposte</b> | 17.133.403  | 21,7%  |
| <b>260.</b> | Imposte reddito esercizio dell'operatività corrente          | -7.258.218  | -9,2%  |
|             | <b>Utile (Perdita) operatività corrente al netto delle</b>   |             |        |
| <b>270.</b> | <b>imposte</b>   | 9.875.185   | 12,5%  |
| <b>290.</b> | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>                           | 9.875.185   | 12,5%  |

# Decomposing ROE: a Comparison

|               | Bank 1 | Bank 2 |
|---------------|--------|--------|
| <b>ROE</b>    | 2,8%   | 4,3%   |
| <b>RN/RL</b>  | 59,5%  | 57,6%  |
| <b>RL/RG</b>  | 35,7%  | 68,8%  |
| <b>RG/MIT</b> | 34,7%  | 31,5%  |
| <b>MIT/MI</b> | 2,02   | 1,43   |
| <b>MI/TA</b>  | 1,8%   | 3,3%   |
| <b>TA/PAT</b> | 10,1   | 7,3    |