



**MEDIOBANCA**  
*Banca di Credito Finanziario S.p.A.*

## **Consiglio di Amministrazione di Mediobanca**

**Milano, 21 settembre 2010**



---

## Approvato il progetto di bilancio al 30 giugno 2010

**Ricavi +14% a 2.018m, utile netto a 401m**

**Dividendo: €0,17, core Tier 1: 11,1%**

◆ **Nei dodici mesi il gruppo MB mostra:**

- ◆ **ricavi in progresso del 14% (a 2.018m) malgrado il calo dei proventi da negoziazione (-16%) dovuto alle tensioni sul mercato dei titoli di stato del IV trimestre. Motore della crescita si confermano, per tutte le divisioni, margine di interesse (+6%) e commissioni (+4%), cui si affianca la ripresa dei ricavi del PI (a 204m)**
- ◆ **costi in progressivo rallentamento (+6% a 773m, rispetto al +14% dello scorso esercizio) con un *cost/income* che scende al 38% (41% a giugno 2009)**
- ◆ **rettifiche su crediti stabili su livelli elevati (+3% a 517m, con un incremento su base annua da 140bps a 150 bps) a presidio della qualità degli attivi (sofferenze nette/impieghi=0,4%, copertura 77%)**
- ◆ **rettifiche su titoli AFS in calo ma ancora consistenti (150m da 451m) e legate agli "automatismi" degli *impairments*, connessi alla particolare debolezza delle borse nel IV trimestre**
- ◆ **utile netto di 401m (2m a giugno 2009)**

◆ **Aspetti salienti per segmento:**

- ◆ **CIB: solida crescita del margine di interesse (+13% nell'anno, +17% nell'ultimo trimestre) e delle commissioni (+10%) che assorbono parzialmente le valorizzazioni negative del portafoglio titoli nell'ultimo trimestre; miglioramento dell'*asset quality* nel *large corporate***
- ◆ **Credito al consumo: prosegue la crescita delle erogazioni (+7% nell'anno, con quota di mkt salita a circa 8%) e del margine di interesse (+8%); *cost/income*: stabile al 38% (37% a giugno 2009); *asset quality* sotto controllo: sofferenze nette/impieghi stabili allo 0,8% con copertura all'85%**
- ◆ **CheBanca!: forte aumento della raccolta a 9,6mld (+54%); nell'anno apporti netti per 3,4mld, totale ricavi raddoppiato a 98m, trend dei costi in progressiva normalizzazione. A giugno 2010: 340 mila clienti (+60% nell'anno) e 440 mila prodotti venduti (+90%)**
- ◆ **Rafforzata la solidità patrimoniale, ampliata la posizione di liquidità e diversificate le fonti di raccolta:**
  - ◆ **Core Tier 1: salito all'11,1% (10,3% a giugno 09)**
  - ◆ **Disponibilità liquide: impieghi di tesoreria +17.4% (da 12,8mld a 15mld)**
  - ◆ **Raccolta complessiva stabile a 54mld (+1%) con apporto del *retail* in crescita al 18% del gruppo (12% a giugno 2009)**
- ◆ **Proposta di dividendo a €0,17, con un *cash payout* del 55%**



Sotto la presidenza di Renato PAGLIARO, il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca ha approvato il bilancio consolidato ed il progetto di bilancio al 30 giugno scorso di Mediobanca, illustrati dall'Amministratore Delegato Alberto NAGEL.

### **Risultati consolidati**

L'esercizio chiude con un utile netto di 400,8 milioni (2,4 milioni a giugno 2009) che riflette, da un lato, la positiva dinamica dei ricavi nell'anno (+ 13,6% da 1,8 a 2 miliardi) malgrado le tensioni emerse nel IV trimestre sul mercato dei titoli sovrani e, dall'altro, le minori, seppur ancora elevate, rettifiche su titoli disponibili per la vendita (da 451,4 a 150 milioni). In particolare:

- ◆ il margine di interesse registra un incremento del 6,5% (da 861,2 a 917 milioni) che ha riguardato tutte le aree d'attività, in particolare il *corporate* ed *investment banking* (+13,3% nell'anno e +17% nell'ultimo trimestre) per i maggiori rendimenti lordi e volumi di tesoreria e il comparto famiglie (+9%) per i minori costi della provvista;
- ◆ i proventi da negoziazione flettono da 421,7 a 353,8 milioni scontando la discesa di quelli di tesoreria (da 229,5 a 138 milioni), condizionati dalle turbolenze di mercato nell'ultimo trimestre (-46,3 milioni); crescono per contro gli utili sulle cessioni di titoli disponibili per la vendita (da 192 a 198,9 milioni) a seguito delle maggiori plusvalenze realizzate nel comparto obbligazionario (da 32,9 a 101,3 milioni);
- ◆ le commissioni ed altri proventi salgono del 4,3% (da 511,5 a 533,5 milioni) per il positivo andamento del *corporate* ed *investment banking*, in crescita del 10,1%, malgrado la debolezza del mercato di riferimento. In lieve ripresa il *private banking* (da 34 a 37,2 milioni) beneficiando dell'incremento delle masse gestite;
- ◆ il concorso delle società consolidate ad *equity* torna positivo a 213,5 milioni (rispetto alla perdita di 18,8 milioni) per effetto della *performance* di Assicurazioni Generali il cui apporto è cresciuto da 8 a 231 milioni.

Quanto alle altre voci di conto economico:

- ◆ i costi mostrano un trend di crescita (+5,9%, da 729,6 a 772,9 milioni), ma in rallentamento rispetto a quello dello scorso esercizio (+14%) malgrado sia proseguito lo sviluppo di CheBanca! e l'espansione internazionale della Capogruppo (137 collaboratori in più nel periodo, +4%, di cui 37 nel *wholesale* e 100 nel *retail*).
- ◆ L'aumento delle rettifiche di valore sui crediti è contenuto al 2,6% (da 503,8 a 516,8 milioni) restando ancora penalizzato dalla perdurante debolezza del profilo di rischio di imprese e famiglie. Peraltro nell'esercizio si sono manifestati parziali segnali di miglioramento: nei 4 trimestri le



svalutazioni mostrano un calo di circa il 30% rispetto al picco registrato nell'esercizio precedente, soprattutto nel segmento corporate.

- ◆ Le svalutazioni delle attività finanziarie (150 milioni) scontano l'automatismo contabile connesso al periodo (18 mesi) oltre il quale si contabilizzano a conto economico le perdite sugli investimenti azionari disponibili per la vendita e le ulteriori minusvalenze registrate sui titoli oggetto di precedente *impairment*, condizionate da un andamento dei corsi di borsa negativo a fine giugno. Dopo tali rettifiche, la riserva da valutazione del patrimonio netto al 30 giugno è positiva per il comparto azionario (54,4 milioni) mentre permane negativa per quello obbligazionario e degli altri titoli (101,5 milioni).
- ◆ Il risultato ante imposte si colloca a 583,3 milioni rispetto ai 90,7 milioni dello scorso anno; l'aumento delle imposte (da 88,8 a 181,2 milioni) sconta l'indeducibilità ai fini IRAP delle rettifiche su crediti e l'effetto positivo "una tantum" di circa 46 milioni contabilizzato lo scorso esercizio e connesso all'affrancamento del *goodwill* relativo a Linea.

Sul piano patrimoniale, migliorano la solidità patrimoniale, la posizione di liquidità e la diversificazione delle fonti di raccolta, rimangono deboli i volumi creditizi nel corporate e si conferma invece la ripresa delle erogazioni nel credito al consumo:

- ◆ gli impieghi di gruppo, pari a 33,7 miliardi, scendono nell'anno dell'4,3% per il rallentamento congiunturale delle società, ma si stabilizzano rispetto a dicembre 09 (+1%). In particolare, nell'ultimo semestre si esaurisce la contrazione del portafoglio CIB e crescono significativamente le erogazioni nel credito al consumo (+16%);
- ◆ il totale degli attivi cresce a 62,3 miliardi (60,7 miliardi a giugno 09) per effetto dell'incremento della tesoreria (da 12,8 a 15 miliardi), cui è stata destinata parte della raccolta di CheBanca! (9,6 miliardi al 30 giugno 2010);
- ◆ la provvista, pressoché stabile a 53,8 miliardi (53,4 miliardi a giugno 09), beneficia di una maggiore diversificazione, rappresentando la raccolta di CheBanca! circa il 18% (12% a giugno 09) della raccolta di gruppo;
- ◆ il rapporto impieghi/depositi (0,6x) e quello patrimonio netto tangibile/attivo (10%) confermano l'elevata liquidità e solidità del gruppo;
- ◆ il patrimonio netto sale a 6,3 miliardi (5,7 miliardi a giugno 09) ed il *Core Tier 1* a 5,9 miliardi (5,4 miliardi a giugno 09). Gli indici patrimoniali sono in miglioramento (*Core Tier 1 ratio* all'11,1% dal 10,3%, *Total Capital ratio* al 13% dall' 11,8%).



---

## **Risultati divisionali**

### **Corporate & Investment Banking ("CIB")**

- ◆ **Forte dinamica del margine di interesse (+13% nel CIB e +18% nel corporate banking) e delle commissioni nette (+10%) che bilanciano in parte il calo della negoziazione (-39%), impattato dalle turbolenze del mercato dei titoli di stato nell'ultimo trimestre**
- ◆ **Costi stabili e *cost/income* al 30%**
- ◆ **Rettifiche su crediti in riduzione del 13%, con miglioramento nel *large corporate*. Costo del rischio: 70 bps (da 130 bps a giugno 2009)**
- ◆ **Utile netto +6% (a 243m).**
- ◆ **Impieghi in calo del 8% annuo, ma stabili da dicembre 09 su circa 21 mld**

L'esercizio chiude con un risultato netto di 243 milioni, in aumento (+5,6%) rispetto ai 230,2 milioni dello scorso anno; in particolare:

- ◆ il margine di interesse aumenta del 13,3% (da 378,5 a 428,9 milioni) per l'apporto positivo del segmento *wholesale* (+18,2%, da 299 a 353,5 milioni); pressoché stabile il leasing (75,4 milioni contro 79,5 milioni);
- ◆ i proventi da negoziazione flettono da 398,2 a 244,4 milioni, con utili da trading in calo (da 224,2 a 119,1 milioni) a seguito delle turbolenze dei mercati nell'ultimo trimestre. Calano anche gli utili da realizzo del portafoglio disponibili per la vendita (125,3 milioni contro 174 milioni);
- ◆ le commissioni ed altri proventi salgono da 301,8 a 332,4 milioni (+10,1%), per la buona *performance* di tutti i comparti dell'attività (in particolare capital market e *lending*) pur in un contesto di mercato debole.

I costi rimangono sostanzialmente invariati (+0,5%, da 301,6 a 303,1 milioni) beneficiando delle azioni avviate nel comparto leasing (31,8 milioni contro 36,4 milioni) che compensano la crescita del *wholesale banking*, attribuibile alla componente costo del lavoro (da 179,3 a 186,5 milioni) con 37 collaboratori in più, dislocati nelle sedi estere e nelle funzioni di *risk management*.

In riduzione le rettifiche sul portafoglio titoli, che tuttavia rimangono su livelli ancora elevati (135,8 milioni contro 202,8 milioni), e quelle rettifiche su crediti (da 179,1 a 156 milioni). In particolare l'esercizio ha mostrato per il *wholesale* una progressiva riduzione della rischiosità (-14,5%, da 134,9 a 115,4 milioni; su base trimestrale: 40,5 milioni al 30 settembre, 30 milioni a dicembre, 25,7 milioni a marzo e 19,2 milioni a giugno). Le svalutazioni sui titoli riguardano per buona parte azioni quotate e derivano dagli automatismi contabili connessi al *fair value* che si è mantenuto per oltre 18 mesi al di sotto del valore originario (117 milioni) o minusvalenze su azioni già oggetto di *impairment* lo scorso esercizio (9,5 milioni); il residuo è relativo ad azioni non quotate (9,2 milioni).



---

### **Principal Investing (“PI”)**

- ◆ **Contribuzione netta nei dodici mesi positiva per 185m (-236m a giugno 09)**
- ◆ **Valore di libro delle partecipazioni in aumento a 2,9mld (2,2mld a giugno 09)**
- ◆ **Valore di mercato delle partecipazioni: 3,0mld (sugli stessi livelli di giugno 2009)**

L'esercizio segna il ritorno all'utile (184,5 milioni contro una perdita di 236,3 milioni) che riflette l'apporto di Assicurazioni Generali (231,7 milioni contro 8 milioni) e la forte riduzione delle rettifiche di valore (12,2 milioni contro 241 milioni – soprattutto RCS MediaGroup e Telco).

Il valore delle partecipazioni (2.892,2 milioni) risulta in forte aumento rispetto a 2.175,5 milioni dello scorso anno per effetto in buona misura dell'incremento patrimoniale di 575,5 milioni riferibile ad Assicurazioni Generali. Il residuo portafoglio (investimenti *merchant banking* e *private equity* iscritti nel comparto disponibili per la vendita) salda in 114,8 milioni (122,2 milioni) dopo acquisti per 3,5 milioni, rettifiche a conto economico per 12,2 milioni ed adeguamenti negativi al *fair value* per 0,9 milioni.

Si ricorda che la percentuale di possesso di Assicurazioni Generali è scesa al 13,2% (dal 14,6%) per effetto dell'avvenuta incorporazione di Alleanza Assicurazioni.

### **Retail & Private Banking (“RPB”)**

- ◆ **Ricavi in ripresa nei dodici mesi (+10% a 845m, pari al 42% del totale di Gruppo) per il maggior apporto del *Retail* (raddoppiato a 98m) e del credito al consumo (+5% a 638m) che compensano la flessione del *private banking* (-22% a 108m)**
- ◆ **Perdita netta di 32m, in miglioramento rispetto al giugno 2009 che beneficiava di €46m di proventi fiscali non ricorrenti legati all'affrancamento del goodwill di Linea**
- ◆ **Negli ultimi 9 mesi ripresa delle erogazioni nel credito al consumo e miglioramento della quota di mercato di Compass (all'8%)**
- ◆ **Raccolta di CheBanca! +54% a 9,6mld (18% di quella di gruppo)**
- ◆ **Impieghi + 4% a 12,6mld**
- ◆ **Attivi gestiti +15% a 11,4mld**

L'esercizio al 30 giugno mostra una perdita di 31,6 milioni contro un utile di 11 milioni nell'esercizio precedente che tuttavia includeva un effetto fiscale “una tantum” positivo di 45,9 milioni. Il risultato “lordo” migliora pertanto di circa 6 milioni, beneficiando del buon andamento dell'area retail.



I ricavi mostrano un miglioramento del 10,2% (da 766,2 a 844,6 milioni) per effetto di maggiori proventi da negoziazione (saliti da 31,7 a 79,2 milioni) – in gran parte relativi alla movimentazione del portafoglio titoli CheBanca! che fronteggia parte della raccolta – ed il maggior margine di interesse (+6,2%, da 494,9 a 525,7 milioni) connesso a maggiori volumi e a minori oneri di raccolta; le commissioni restano nell'intorno di 240 milioni.

I costi di struttura aumentano del 10,3% (da 457,4 a 504,7 milioni) principalmente per le maggiori spese amministrative e commerciali di CheBanca! (da 155,5 a 179,7 milioni) collegate allo sviluppo operativo e territoriale e per i maggiori costi del credito al consumo (da 143,4 a 162,7 milioni), la cui crescita è esclusivamente riferibile alle spese di recupero.

Le rettifiche su crediti (+11,1%, da 324,7 a 360,8 milioni) pur in un contesto di perdurante debolezza delle condizioni finanziarie delle famiglie, segnano per il quarto trimestre consecutivo un andamento stabile.

### **Credito al consumo**

- ◆ Nuova produzione in ripresa, con aumento della quota di mercato complessiva di oltre 1pp (a 8%)
- ◆ Ricavi in progressivo miglioramento per il margine di interesse (+7,5% nei dodici mesi) che beneficia del minore costo della raccolta e della ripresa delle erogazioni
- ◆ Costi in crescita (+8,3% nei dodici mesi) esclusivamente per maggiori costi di recupero che bilanciano i risparmi derivanti dalla integrazione Compass-Linea.
- ◆ Costo del rischio sotto controllo, stabile nell'ultimo semestre (a circa 400 bps) e in progressiva diminuzione

### **Retail Banking: CheBanca!**

- ◆ Depositi: in ulteriore aumento da 6,2 mld a 9,6 mld (+54%), con apporto netto di 3,4 mld nei dodici mesi.
- ◆ Al 30 giugno 2010: 340 mila clienti (+60% nell'anno) e 440 mila prodotti venduti (+90%)
- ◆ Filiali: 15 aperture CheBanca! nei dodici mesi (a 42), razionalizzata la rete ex Micos; dipendenti +16% (a 845)
- ◆ Ricavi: raddoppiati a 98m, di cui 61m nell'ultimo semestre
- ◆ Perdita netta per 79mln in linea con il *budget* (100m a giugno 2009)



---

### **Private Banking**

- ◆ Masse gestite a 11,7 mld, in crescita del 15% nell'ultimo anno:
  - ◆ Banca Esperia: +40% a 6,0 mld (da 4,3mld a giugno 2009)
  - ◆ CMB: -5% a 5,7mld, con ripresa della raccolta netta negli ultimi 3 mesi, dopo l'effetto dello scudo fiscale

### **Mediobanca S.p.A.**

L'esercizio chiude con un risultato netto di 244,1 milioni, in forte aumento rispetto ai 20,8 milioni dello scorso anno essenzialmente per le minori rettifiche di valore su crediti e partecipazioni (278,6 milioni contro 550,9 milioni). I ricavi sono pressoché stabili (-3%, da 980 a 950,3 milioni) e mostrano il seguente andamento:

- ◆ il margine di interesse aumenta del 10,1% (da 267,5 a 294,6 milioni), principalmente per l'aumento dei volumi intermediati (+7%);
- ◆ i proventi da negoziazione flettono da 401,7 a 277 milioni, scontando il minor apporto della tesoreria (da 227,5 a 121,2 milioni) – condizionato dalle turbolenze di mercato dell'ultimo trimestre – e minori utili da cessione di titoli disponibili per la vendita (138,8 milioni contro 157,1 milioni);
- ◆ le commissioni ed altri proventi crescono dell'8,9%, attestandosi a 308,5 milioni (283,3 milioni) per il maggior contributo di tutte le attività di *corporate* e *investment banking*;
- ◆ i dividendi su partecipazioni si incrementano da 27,5 a 70,2 milioni per effetto principalmente dell'apporto di Assicurazioni Generali (66,7 milioni) la cui distribuzione lo scorso anno era stata effettuata per lo più in azioni (n. 7,3 milioni di azioni) e quindi non registrato a conto economico.

L'aumento dei costi di struttura (+2,2%, da 274,3 a 280,4 milioni) è interamente attribuibile ai costi del personale (+3,9%, da 186,2 a 193,4 milioni) ed è prevalentemente connesso al rafforzamento estero.

Le rettifiche di valore sui crediti si attestano a 113,3 milioni; il calo rispetto allo scorso anno (134,9 milioni) riflette un trend di progressivo miglioramento che ha interessato tutti i trimestri (40,2 milioni a settembre, 30 milioni a dicembre, 24,1 milioni a marzo e 19 milioni a giugno).

Le svalutazioni delle attività finanziarie diminuiscono rispetto allo scorso anno da 416 a 165,3 milioni e riguardano per 117 milioni azioni disponibili per la vendita con un *fair value* che si è mantenuto al di sotto del costo di acquisto per oltre 18 mesi, per 9,5 milioni l'allineamento ai corsi di borsa di azioni già oggetto di *impairment* lo scorso esercizio, per 38,8 milioni azioni non quotate (di cui 17,3 milioni relative a partecipazioni iscritte al costo ed allineate al pro-quota del patrimonio netto).





Le principali voci patrimoniali mostrano gli incrementi degli impieghi netti di tesoreria (da 13,1 a 16,2 miliardi), degli investimenti obbligazionari disponibili per la vendita ed immobilizzati (da 4,3 a 5,2 miliardi) e della provvista (da 40,2 a 40,7 miliardi). Per contro diminuiscono le azioni disponibili per la vendita (da 1,2 a 1,1 miliardi) e i finanziamenti (da 23,3 a 20,2 miliardi), principalmente per effetto di un calo generalizzato della domanda.

\*\*\*\*\*

### **Remunerazione degli azionisti**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti, convocata per il 28 ottobre prossimo, la corresponsione di un dividendo unitario di € 0,17. Il dividendo verrà messo in pagamento dal 25 novembre prossimo (data stacco 22 novembre).

\*\*\*\*\*

### **Convocazione Assemblea Ordinaria e Straordinaria**

Il Consiglio ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria dei Soci il 28 ottobre 2010 (eventuale seconda convocazione il 29 ottobre) per deliberare, oltre che l'approvazione del bilancio al 30 giugno 2010 e sulla proposta di destinazione dell'utile, anche sui seguenti argomenti:

- ◆ politiche di remunerazione del personale predisposto in conformità alle "Disposizioni di Vigilanza in materia di Organizzazione e Governo Societario delle Banche" emanate dalla Banca d'Italia.
- ◆ approvazione di un piano di *performance shares* per il personale:
  - ◆ delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale per un importo di nominali massimi € 10 milioni, mediante assegnazione ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, di corrispondente importo massimo di utili o di riserve da utili quali risultanti dall'ultimo bilancio volta a volta approvato con emissione di massime n. 20 milioni di azioni ordinarie da nominali € 0,50 ciascuna da riservare a dipendenti del Gruppo Mediobanca in esecuzione del suddetto piano di performance share
  - ◆ modifica della delibera assembleare del 27 ottobre 2007 di disposizione delle azioni proprie estendendone l'utilizzo anche ai piani di compensi in strumenti finanziari a favore del personale del Gruppo

La stessa Assemblea verrà altresì chiamata ad adottare i provvedimenti ai sensi dell'art. 14 dello statuto sociale in conseguenza alle dimissioni di due consiglieri avvenuta nel corso dell'esercizio e ad



adottare le modifiche dello statuto sociale volte principalmente a recepire le novità introdotte dal D.Lgs. 27 del 27 gennaio 2010 in tema di esercizio dei diritti degli azionisti.

Il Consiglio comunica infine di aver:

- ◆ valutato la sussistenza del requisito di indipendenza, come previsto dal Codice di Autodisciplina per le società quotate, per i Consiglieri Signori: Tarak BEN AMMAR, Roberto BERTAZZONI, Angelo CASO', Fabrizio PALENZONA e Marco PARLANGELI;
- ◆ approvato la Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari che sarà allegata, come di consueto, al fascicolo di bilancio.

**Jessica Spina**

*Investor Relations*

tel. 39-02-8829860

[jessica.spina@mediobanca.it](mailto:jessica.spina@mediobanca.it)

**Lorenza Pigozzi**

*Media Relations*

tel. 39-02-8829627

[lorenza.pigozzi@mediobanca.it](mailto:lorenza.pigozzi@mediobanca.it)



Conto economico consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ mln)	12 mesi	12 mesi	Var. %
	30/6/09	30/6/10	
Margine di interesse	861,2	917,0	6,5%
Proventi da negoziazione	421,7	353,8	-16,1%
Commissioni ed altri proventi netti	511,5	533,5	4,3%
Valorizzazione <i>equity method</i>	(18,8)	213,5	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>1.775,6</b>	<b>2.017,8</b>	<b>13,6%</b>
Costi del personale	(360,1)	(379,6)	5,4%
Spese amministrative	(369,5)	(393,3)	6,4%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(729,6)</b>	<b>(772,9)</b>	<b>5,9%</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(503,8)	(516,8)	2,6%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(451,4)	(150,0)	-66,8%
Altri utili/(perdite)	(0,1)	5,2	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>90,7</b>	<b>583,3</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	(88,8)	(181,2)	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,5	(1,3)	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>2,4</b>	<b>400,8</b>	<b>n.s.</b>

Conto economico consolidato per trimestri

Gruppo Mediobanca (€ mln)	Esercizio 08/09				Esercizio 09/10			
	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.
	30/9/08	31/12/08	31/3/09	30/6/09	30/9/09	31/12/09	31/3/10	30/6/10
Margine di interesse	222,7	203,0	226,2	209,3	213,9	227,8	219,6	255,7
Proventi da negoziazione	163,8	8,9	95,6	153,4	266,3	46,7	70,0	-29,2
Commissioni ed altri proventi netti	111,0	114,8	152,3	133,4	144,6	139,7	130,0	119,2
Valorizzazione <i>equity method</i>	96,2	18,9	-136,7	2,8	53,3	53,0	35,0	72,2
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>593,7</b>	<b>345,6</b>	<b>337,4</b>	<b>498,9</b>	<b>678,1</b>	<b>467,2</b>	<b>454,6</b>	<b>417,9</b>
Costi del personale	(87,5)	(81,6)	(81,2)	(109,8)	(96,0)	(103,7)	(92,9)	(87,0)
Spese amministrative	(71,8)	(98,2)	(95,4)	(104,1)	(85,8)	(108,9)	(100,7)	(97,9)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(159,3)</b>	<b>(179,8)</b>	<b>(176,6)</b>	<b>(213,9)</b>	<b>(181,8)</b>	<b>(212,6)</b>	<b>(193,6)</b>	<b>(184,9)</b>
(Rettifiche)/riprese su crediti	(75,9)	(131,2)	(122,4)	(174,3)	(140,9)	(129,5)	(121,9)	(124,5)
Altre rettifiche di valore	0,0	(281,2)	(77,7)	(92,5)	(73,5)	(16,9)	(15,1)	(44,5)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	(0,1)	5,4	0,2	(0,1)	(0,3)
<b>Risultato lordo</b>	<b>358,5</b>	<b>(246,6)</b>	<b>(39,3)</b>	<b>18,1</b>	<b>287,3</b>	<b>108,4</b>	<b>123,9</b>	<b>63,7</b>
Imposte sul reddito	(46,6)	34,5	(20,1)	(56,6)	(85,6)	(39,0)	(38,3)	(18,3)
Risultato di pertinenza di terzi	(2,0)	2,5	(1,6)	1,6	(1,1)	0,1	(1,3)	1,0
<b>Utile netto</b>	<b>309,9</b>	<b>(209,6)</b>	<b>(61,0)</b>	<b>(36,9)</b>	<b>200,6</b>	<b>69,5</b>	<b>84,3</b>	<b>46,4</b>



Stato patrimoniale consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ mln)	30/6/09	30/6/10
<b>Attivo</b>		
Impieghi netti di tesoreria	12.753,5	14.976,0
Titoli disponibili per la vendita	6.653,4	6.825,7
<i>di cui: a reddito fisso</i>	4.923,4	5.248,6
<i>azionari</i>	1.247,1	1.152,0
Titoli immobilizzati (HTM & LR)	1.557,5	1.455,3
Impieghi a clientela	35.233,2	33.701,5
Partecipazioni	2.638,5	3.348,0
Attività materiali e immateriali	764,2	762,6
Altre attività	1.101,5	1.188,4
<i>di cui: attività fiscali</i>	830,1	924,5
<b>Totale attivo</b>	<b>60.701,8</b>	<b>62.257,5</b>
<b>Passivo</b>		
Provvista	53.411,8	53.852,3
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	36.867,8	35.193,3
<i>depositi retail</i>	6.212,6	9.561,1
Altre voci del passivo	1.292,4	1.387,2
<i>di cui: passività fiscali</i>	653,7	633,1
Fondi del passivo	188,3	183,6
Patrimonio netto	5.806,9	6.433,6
<i>di cui: capitale</i>	410,0	430,5
<i>riserve</i>	5.293,6	5.899,8
<i>patrimonio di terzi</i>	103,3	103,3
Utile di periodo	2,4	400,8
<b>Totale passivo</b>	<b>60.701,8</b>	<b>62.257,5</b>
Patrimonio di base	5.431,4	5.924,2
Patrimonio di vigilanza	6.231,9	6.927,9
Attività a rischio ponderate	52.737,5	53.426,0

Indici (%) e dati per azione (€)

Gruppo Mediobanca (€ mln)	30/6/09	30/6/10
Totale attivo / Patrimonio netto	10,5	9,7
Impieghi a clientela / Depositi a clientela	0,7	0,6
Patrimonio di base/attività di rischio ponderate	10,3	11,1
Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	11,8	13,0
Rating S&P	AA-	A+
Costi / Ricavi	41,1	38,3
Sofferenze nette / Impieghi (*)	0,3	0,4
RORWA lordo	0,2	1,1
RORWA netto	0,0	0,8
Utile per azione	0,00	0,47
Patrimonio netto per azione	7,0	7,4
Dividendo per azione	0,00	0,17
n. di azioni in circolazione (mln)	820,1	861,1

(\*) al netto della quota terzi di Cofactor



Dati economici e patrimoniali per aree di attività

12 mesi a 30/6/10 (€ mln)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
Margine di interesse	428,9	(9,6)	525,7	917,0
Proventi da negoziazione	244,4	0,0	79,2	353,8
Commissioni ed altri proventi netti	332,4	0,0	240,0	533,5
Valorizzazione <i>equity method</i>	0,3	213,4	(0,3)	213,5
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>1.006,0</b>	<b>203,8</b>	<b>844,6</b>	<b>2.017,8</b>
Costi del personale	(205,1)	(5,5)	(182,5)	(379,6)
Spese amministrative	(98,0)	(2,6)	(322,2)	(393,3)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(303,1)</b>	<b>(8,1)</b>	<b>(504,7)</b>	<b>(772,9)</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(156,0)	0,0	(360,8)	(516,8)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(135,8)	(12,2)	(1,9)	(150,0)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	5,2	5,2
<b>Risultato lordo</b>	<b>411,1</b>	<b>183,5</b>	<b>(17,6)</b>	<b>583,3</b>
Imposte sul reddito	(166,7)	1,0	(14,0)	(181,2)
Risultato di pertinenza di terzi	(1,4)	0,0	0,0	(1,3)
<b>Utile Netto</b>	<b>243,0</b>	<b>184,5</b>	<b>(31,6)</b>	<b>400,8</b>
Impieghi netti di tesoreria	16.362,2	0,0	4.086,8	14.976,0
Titoli disponibili per la vendita	5.122,4	114,8	2.571,8	6.825,7
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.454,5	0,0	2.507,4	1.455,3
Partecipazioni	397,8	2.892,2	1,4	3.348,0
Impieghi a clientela	24.629,5	0,0	12.563,9	33.701,5
<i>di cui a società del gruppo</i>	<i>3.485,2</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
Provvista	(44.921,7)	(259,8)	(20.999,9)	(53.852,3)
Attività a rischio ponderate	39.681,7	2.928,8	10.808,1	53.426,0
Dipendenti	882	0	2.478*	3.242

\* Include pro-forma 118 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



12 mesi a 30/6/09 (€ mln)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
Margine di interesse	378,5	(11,1)	494,9	861,2
Proventi da negoziazione	398,2	0,2	31,7	421,7
Commissioni ed altri proventi netti	301,8	0,0	239,8	511,5
Valorizzazione <i>equity method</i>	(17,1)	(0,9)	(0,2)	(18,8)
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>1.061,4</b>	<b>(11,8)</b>	<b>766,2</b>	<b>1.775,6</b>
Costi del personale	(201,1)	(4,6)	(163,0)	(360,1)
Spese amministrative	(100,5)	(2,2)	(294,4)	(369,5)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(301,6)</b>	<b>(6,8)</b>	<b>(457,4)</b>	<b>(729,6)</b>
(Rettifiche)/riprese di valore su crediti	(179,1)	0,0	(324,7)	(503,8)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(202,8)	(241,0)	(7,5)	(451,4)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	(0,1)	(0,1)
<b>Risultato lordo</b>	<b>377,9</b>	<b>(259,6)</b>	<b>(23,5)</b>	<b>90,7</b>
Imposte sul reddito	(148,1)	23,3	34,5	(88,8)
Risultato di pertinenza di terzi	0,4	0,0	0,0	0,5
<b>Utile Netto</b>	<b>230,2</b>	<b>(236,3)</b>	<b>11,0</b>	<b>2,4</b>
Impieghi netti di tesoreria	13.418,3	0,0	3.226,7	12.753,5
Titoli disponibili per la vendita	4.208,7	122,2	2.732,5	6.653,4
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.556,7	0,0	1.021,7	1.557,5
Partecipazioni	405,1	2.175,5	0,6	2.638,5
Impieghi a clientela	26.315,0	0,0	12.140,0	35.233,2
<i>di cui a società del gruppo</i>	<i>3.207,2</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
Provvista	(43.250,2)	(259,8)	(18.334,4)	(53.411,8)
Attività a rischio ponderate	40.227,3	2.220,2	10.285,2	52.737,5
Dipendenti	850	0	2.359*	3.105

\* Include pro-forma 104 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



Corporate & Investment banking

CIB (€ mln)	12 mesi	12 mesi	Var. %
	30/6/09	30/6/10	
Margine di interesse	378,5	428,9	13,3%
Proventi da negoziazione	398,2	244,4	-38,6%
Commissioni ed altri proventi netti	301,8	332,4	10,1%
Valorizzazione <i>equity method</i>	(17,1)	0,3	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>1.061,4</b>	<b>1.006,0</b>	<b>-5,2%</b>
Costi del personale	(201,1)	(205,1)	2,0%
Spese amministrative	(100,5)	(98,0)	-2,5%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(301,6)</b>	<b>(303,1)</b>	<b>0,5%</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(179,1)	(156,0)	-12,9%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(202,8)	(135,8)	-33,0%
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>377,9</b>	<b>411,1</b>	<b>8,8%</b>
Imposte sul reddito	(148,1)	(166,7)	12,6%
Risultato di pertinenza di terzi	0,4	(1,4)	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>230,2</b>	<b>243,0</b>	<b>5,6%</b>
Impieghi netti di tesoreria	13.418,3	16.362,2	21,9%
Titoli disponibili per la vendita	4.208,7	5.122,4	21,7%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.556,7	1.454,5	-6,6%
Partecipazioni	405,1	397,8	1,8%
Impieghi a clientela	26.315,0	24.629,5	-6,4%
di cui a società del Gruppo	3.207,2	3.485,2	8,7%
Provvista	43.250,2	44.921,7	3,9%
Attività a rischio ponderate	40.227,3	39.681,7	-1,4%
Dipendenti	850	882	3,8%
Costi / ricavi	28,4	30,1	
Sofferenze nette / impieghi netti	0,1	0,2	
RORWA lordo (annualizzato)	0,9	1,0	



CIB - Dati per aree di attività - 12 mesi al 30/06/10 (€mln)	<i>Wholesale</i>	<i>Leasing</i>	Totale CIB
Margine di interesse	353,5	75,4	428,9
Proventi da negoziazione	244,7	(0,3)	244,4
Commissioni ed altri proventi netti	328,1	4,3	332,4
Valorizzazione <i>equity method</i>	0,3	0,0	0,3
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>926,6</b>	<b>79,4</b>	<b>1.006,0</b>
Costi del personale	(186,5)	(18,6)	(205,1)
Spese amministrative	(84,8)	(13,2)	(98,0)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(271,3)</b>	<b>(31,8)</b>	<b>(303,1)</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(115,4)	(40,6)	(156,0)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(135,8)	0,0	(135,8)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>404,1</b>	<b>7,0</b>	<b>411,1</b>
Imposte sul reddito	(160,7)	(6,0)	(166,7)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	(1,4)	(1,4)
<b>Utile Netto</b>	<b>243,4</b>	<b>(0,4)</b>	<b>243,0</b>
Impieghi a clientela	20.084,8	4.544,7	24.629,5
di cui a società del gruppo	3.485,2	0,0	3.485,2
RWA	35.882,2	3.799,5	39.681,7
Erogato	n.s.	1.106,0	n.s.
Dipendenti	673	209	882
Filiali	ns	12	ns
Costi / ricavi	29,3	40,1	30,1
Sofferenze nette / impieghi netti	0,0	0,8	0,2
RORWA lordo (annualizzato)	1,1	0,2	1,0





CIB - Dati per aree di attività - 12 mesi al 30/06/09 (€mln)	Wholesale	Leasing	Totale CIB
Margine di interesse	299,0	79,5	378,5
Proventi da negoziazione	398,3	(0,1)	398,2
Commissioni ed altri proventi netti	296,1	5,7	301,8
Valorizzazione <i>equity method</i>	(17,1)	0,0	(17,1)
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>976,3</b>	<b>85,1</b>	<b>1.061,4</b>
Costi del personale	(179,3)	(21,8)	(201,1)
Spese amministrative	(85,9)	(14,6)	(100,5)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(265,2)</b>	<b>(36,4)</b>	<b>(301,6)</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(134,9)	(44,2)	(179,1)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(202,8)	0,0	(202,8)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>373,4</b>	<b>4,5</b>	<b>377,9</b>
Imposte sul reddito	(143,8)	(4,3)	(148,1)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,4	0,4
<b>Utile Netto</b>	<b>229,6</b>	<b>0,6</b>	<b>230,2</b>
Impieghi a clientela	21.481,2	4.833,8	26.315,0
<i>di cui a società del gruppo</i>	<i>3.207,2</i>	<i>0,0</i>	<i>3.207,2</i>
RWA	36.168,9	4.058,4	40.227,3
Erogato	n.s.	1.413,7	n.s.
Dipendenti	636	214	850
Filiali	n.s.	14,0	n.s.
Costi / ricavi	27,2	42,8	28,4
Sofferenze nette / impieghi netti	0,0	0,4	0,1
RORWA lordo (annualizzato)	1,0	0,1	0,9



*Principal investing*

PI (€ mln)	12 mesi	12 mesi	Var. %
	30/6/09	30/6/10	
Margine di interesse	(11,1)	(9,6)	-13,5%
Proventi da negoziazione	0,2	0,0	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	0,0	0,0	n.s.
Valorizzazione <i>equity method</i>	(0,9)	213,4	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>(11,8)</b>	<b>203,8</b>	<b>n.s.</b>
Costi del personale	(4,6)	(5,5)	19,6%
Spese amministrative	(2,2)	(2,6)	18,2%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(6,8)</b>	<b>(8,1)</b>	<b>19,1%</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(241,0)	(12,2)	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>(259,6)</b>	<b>183,5</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	23,3	1,0	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>(236,3)</b>	<b>184,5</b>	<b>n.s.</b>
Titoli disponibili per la vendita	122,2	114,8	-6,1%
Partecipazioni	2.175,5	2.892,2	32,9%
Attività a rischio ponderate	2.220,2	2.928,8	31,9%



*Retail & Private banking*

RPB (€ mln)	12 mesi	12 mesi	Var. %
	30/6/09	30/06/10	
Margine di interesse	494,9	525,7	6,2%
Proventi da negoziazione	31,7	79,2	n.s.
Commissioni ed altri proventi/oneri netti	239,8	240,0	0,1%
Valorizzazione <i>equity method</i>	(0,2)	(0,3)	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>766,2</b>	<b>844,6</b>	<b>10,2%</b>
Costi del personale	(163,0)	(182,5)	12,0%
Spese amministrative	(294,4)	(322,2)	9,4%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(457,4)</b>	<b>(504,7)</b>	<b>10,3%</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(324,7)	(360,8)	11,1%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(7,5)	(1,9)	n.s.
Altri utili/(perdite)	(0,1)	5,2	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>(23,5)</b>	<b>(17,6)</b>	<b>-25,1%</b>
Imposte sul reddito	34,5	(14,0)	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>11,0</b>	<b>(31,6)</b>	<b>n.s.</b>
Impieghi netti di tesoreria	3.226,7	4.086,8	26,7%
Titoli disponibili per la vendita	2.732,5	2.571,8	-5,9%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.021,7	2.507,4	n.s.
Partecipazioni	0,6	1,4	n.s.
Impieghi a clientela	12.140,0	12.563,9	3,5%
Provvista	18.334,4	20.999,9	14,5%
Attività a rischio ponderate	10.285,2	10.808,1	5,1%
Dipendenti	2.359	2.478	5,0%
Filiali	201	188	-6,5%
Costi / ricavi	59,7	59,8	
Sofferenze nette / impieghi netti (*)	0,7	0,9	
RORWA lordo	n.s.	n.s.	

(\*) al netto della quota terzi di Cofactor



RPB - Dati per aree di attività - 30/06/10	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
(€ mln)				
Margine di interesse	469,5	32,6	23,6	525,7
Proventi da negoziazione	6,4	60,1	12,7	79,2
Commissioni ed altri proventi netti	162,9	5,6	71,5	240,0
Valorizzazione <i>equity method</i>	(0,5)	0,0	0,2	(0,3)
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>638,3</b>	<b>98,3</b>	<b>108,0</b>	<b>844,6</b>
Costi del personale	(77,6)	(52,7)	(52,2)	(182,5)
Spese amministrative	(162,7)	(127,0)	(32,5)	(322,2)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(240,3)</b>	<b>(179,7)</b>	<b>(84,7)</b>	<b>(504,7)</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(336,5)	(23,0)	(1,3)	(360,8)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	(1,9)	(1,9)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	5,2	5,2
<b>Risultato lordo</b>	<b>61,5</b>	<b>(104,4)</b>	<b>25,3</b>	<b>(17,6)</b>
Imposte sul reddito	(39,6)	25,8	(0,2)	(14,0)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Utile netto</b>	<b>21,9</b>	<b>(78,6)</b>	<b>25,1</b>	<b>(31,6)</b>
Impieghi a clientela	8.271,0	3.545,8	747,1	12.563,9
RWA	7.370,2	1.786,2	1.651,7	10.808,1
Erogato	4.053,9	805,2	n.s.	n.s.
Attivi gestiti	n.s.	0,0	11.688	n.s.
Dipendenti	1.295	845	338	2.478
Filiali	146	42,0	n.s.	188
Costi / ricavi	37,6	n.s.	78,4	59,8
Sofferenze nette / impieghi netti (*)	0,8	1,2	0,4	0,9
RORWA lordo (annualizzato)	0,8	n.s.	1,5	n.s.

(\*) al netto della quota terzi di Cofactor



RPB - Dati per aree di attività - 30/06/09 (€ mln)	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	436,6	23,6	34,7	494,9
Proventi da negoziazione	0,1	17,1	14,5	31,7
Commissioni ed altri proventi netti	168,8	5,9	65,1	239,8
Valorizzazione <i>equity method</i>	(0,2)	0,0	0,0	(0,2)
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>605,3</b>	<b>46,6</b>	<b>114,3</b>	<b>766,2</b>
Costi del personale	(78,4)	(38,2)	(46,4)	(163,0)
Spese amministrative	(143,4)	(117,3)	(33,7)	(294,4)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(221,8)</b>	<b>(155,5)</b>	<b>(80,1)</b>	<b>(457,4)</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(297,7)	(27,0)	0,0	(324,7)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	(7,5)	(7,5)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	(0,1)
<b>Risultato lordo</b>	<b>85,8</b>	<b>(135,9)</b>	<b>26,6</b>	<b>(23,5)</b>
Imposte sul reddito	(1,1)	36,0	(0,4)	34,5
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Utile netto</b>	<b>84,7</b>	<b>(99,9)</b>	<b>26,2</b>	<b>11,0</b>
Impieghi a clientela	8.108,4	3.227,9	803,7	12.140,0
RWA	6.892,9	1.870,7	1.521,6	10.285,2
Erogato	3.794,1	840,3	n.s.	n.s.
Attivi gestiti	n.s.	n.s.	10.241,5	n.s.
Dipendenti	1.284	730	345	2.359
Filiali	146	55	n.s.	201
Costi / ricavi	36,6	n.s.	70,1	59,7
Sofferenze nette / impieghi netti (*)	0,7	0,8	0,2	0,7
RORWA lordo (annualizzato)	1,2	n.s.	1,7	n.s.

(\*) al netto della quota terzi di Cofactor

Si dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154 bis D.Lgs. 58/98, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

Il Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Massimo Bertolini