



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

## **Consiglio di Amministrazione di Mediobanca**

**Milano, 21 settembre 2011**



---

## Approvato il progetto di bilancio al 30 giugno 2011

**Ricavi normalizzati +7% a €2.039m**

**Utile lordo normalizzato +28% a €792m**

**Utile netto €369m dopo €238m di poste negative non ricorrenti**

**Dividendo proposto: €0,17 per azione**

- ◆ **Utile netto di Gruppo a 369mln (401mln), dopo poste non ricorrenti negative per €238m**
  - ◆ **€155m: rettifiche su partecipazioni azionarie, di cui €120m riferibili a Telco**
  - ◆ **€120m: rettifiche su obbligazioni di cui €109m su titoli di stato greci**
  - ◆ **€38m: anticipo svalutazioni Telco e Grecia effettuate da AG nella semestrale<sup>1</sup>**
  - ◆ **€75m: ripresa di valore su una posizione creditizia**
- ◆ **Al netto di queste voci il Gruppo mostra dati in miglioramento**
  - ◆ **Ricavi +7% a €2.039m trainati dalla ripresa del comparto RPB. Il margine di interesse (+17%) compensa l'assenza di proventi non ricorrenti su titoli AFS**
  - ◆ **Costo del rischio -18% a 120bps per la migliorata qualità degli attivi**
  - ◆ **Utile lordo +28% a €792m**
  - ◆ **ROTE in crescita al 9%**
- ◆ **Confermate liquidità, solidità e diversificazione delle fonti di raccolta**
  - ◆ **Rapporto raccolta/impieghi pari a 0.7x**
  - ◆ **Core Tier 1 all' 11,2% (11,1% a giugno 10)**
  - ◆ **Raccolta stabile a 52mld, per circa il 60% riferibile a clientela retail (depositi CheBanca! + obbligazioni Mediobanca collocate al retail)**
- ◆ **Dividendo proposto: €0,17 per azione, uguale a quello dello scorso esercizio**

---

<sup>1</sup> 37,8 milioni: pro-quota Mediobanca dei minori utili registrati da Ass.Generali al 30 giugno scorso per effetto della contabilizzazione delle svalutazioni sui titoli di stato greci e Telco; questa posta rappresenta un "anticipo" di oneri tenuto conto che il metodo della contabilizzazione a patrimonio netto (utilizzato dall'Istituto per contabilizzare la partecipazione in Ass.Generali) prevede il recepimento dei risultati delle partecipate nel trimestre successivo al loro conseguimento.

---



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'andamento dell'esercizio è stato caratterizzato da una buona *performance* dell'attività bancaria che tuttavia ha dovuto scontare la crisi dei debiti sovrani dei paesi "periferici" dell'Area Euro, con connesso deprezzamento di talune *asset class* e incremento del costo del rifinanziamento dei Governi e delle istituzioni finanziarie.

Il risultato dell'esercizio (368,6 milioni contro 400,8 milioni lo scorso anno) riflette una serie di poste non ricorrenti (a saldo negativo per 238 milioni) in larga parte riconducibili alla crisi dei mercati, in dettaglio:

- ◆ 275,5 milioni di svalutazioni di attività finanziarie (pressoché raddoppiate rispetto ai 150 milioni dello scorso esercizio) riguardanti per 119,7 milioni titoli obbligazionari (di cui 108,9 milioni titoli di stato greci allineati ai corsi del 30 giugno) e per 155,8 milioni investimenti azionari (tra cui: 119,6 milioni relativi a Telco – che ha svalutato le azioni Telecom Italia in portafoglio da Euro 2,2 a Euro 1,8 per azione – oltre a 32,9 milioni su altre partecipazioni, principalmente Delmi);
- ◆ 37,8 milioni di minori utili derivanti dalle società valutate a patrimonio netto per le svalutazioni pro-quota registrate da Assicurazioni Generali al 30 giugno scorso su titoli di stato greci e su Telco; questa posta rappresenta un "anticipo" di oneri tenuto conto che il metodo della contabilizzazione a patrimonio netto prevede il recepimento dei risultati delle partecipate nel trimestre successivo al loro conseguimento;
- ◆ 75 milioni di riprese di valore su un finanziamento corporate *in bonis*.

Al netto delle poste sopra menzionate, il gruppo mostra:

- ◆ ricavi in aumento del 7% (a 2.039 milioni) per la crescita del margine di interesse del 16,7% (da 917 a 1.070,3 milioni) attribuibile al positivo andamento del comparto *Retail e Private Banking* (+25,6%, da 525,7 a 660,5 milioni) e alla tenuta di *Corporate ed Investment Banking* (429,3 milioni contro 428,9 milioni); i proventi da titoli sono stabili (da 459 a 449 milioni), includendo tale voce l'apporto delle partecipate a patrimonio netto (che al netto dell'anticipo dei 37,8m di Generali risulta in crescita del 13%), l'attività di negoziazione del *Corporate ed Investment Banking* (in crescita del 26% da 119 a 151 milioni) e la riduzione dei proventi da valorizzazione del portafoglio titoli di CheBanca!; le commissioni ed altri proventi si confermano sui livelli dello scorso esercizio (520,3 milioni contro 533,5 milioni) malgrado le difficili condizioni di mercato;
- ◆ costi amministrativi in crescita del 6,6% (da 772,9 a 823,9 milioni) con costi del personale (+8%) che riflettono il contemporaneo rafforzamento delle piattaforme in Italia e all'estero (+210 collaboratori, di cui 82 nel CIB, 46 nel credito al consumo e 78 nel retail banking); il rapporto cost/income è stabile al 40%;
- ◆ le rettifiche di valore sui crediti (al netto della già citata ripresa di valore di 75m) si riducono del 18% (da 516,8 a 423,8 milioni) ed il costo del rischio da 150bps a 120bps. Le rettifiche sono in calo sia nel *corporate e investment banking* (da 156 a 100,3 milioni) che nel comparto famiglie (da 360,8 a 323,5 milioni) a conferma del miglioramento degli attivi del segmento corporate e credito al consumo;
- ◆ il risultato lordo cresce del 28% a 792 milioni e deriva per circa il 60% dalla divisione CIB, per oltre il 25% dal PI e per quasi il 15% dalla divisione RPB;
- ◆ la redditività del capitale tangibile (ROTE) sale di tre punti percentuali al 9%.



Guardando allo stato patrimoniale, il Gruppo si conferma solido, liquido e con fonti di raccolta diversificate. In dettaglio:

- ◆ gli impieghi di gruppo crescono da 33,7 a 36,2 miliardi (+7%) per la ripresa del CIB (+6%) e l'andamento vivace del comparto retail (+16%) e del credito al consumo (+8%);
- ◆ le attività deteriorate (sofferenze, incagli, attività ristrutturata e scadute) si riducono da 803,2 a 709,9 milioni; il rapporto attività deteriorate/impieghi scende dal 2,3% all'1,9% con copertura al 48% (47%);
- ◆ le disponibilità finanziarie (Tesoreria, AFS, HTM) rimangono elevate (oltre 18,6 miliardi) seppur in calo rispetto all'anno precedente (20,7 miliardi) a favore degli attivi creditizi;
- ◆ la provvista scende da 53,9 a 51,7 miliardi per il minor ricorso al sistema bancario (da 6,0 a 4,7 miliardi); crescono invece i depositi di CheBanca! (da 9,6 a 10,0 miliardi) e la raccolta cartolare si attesta a 34,5 miliardi (35,2); circa il 60% della raccolta è riconducibile a clientela retail (depositi CheBanca! e obbligazioni Mediobanca collocate al retail);
- ◆ il rapporto impieghi/depositi (0,7x) e quello patrimonio netto tangibile/attivo (10%) confermano l'elevata liquidità e solidità del gruppo;
- ◆ il patrimonio netto sale a 6,5 miliardi (6,3 miliardi a giugno 10) ed il *Core Tier 1* a 6,1 miliardi (5,9 miliardi a giugno 10); in miglioramento gli indici patrimoniali (*Core Tier 1 ratio* all'11,2% dal 11,1%, *Total Capital ratio* al 14,4% dal 13%).

### **Risultati divisionali**

#### **CIB: utile netto stabile a 242m malgrado la svalutazione dei titoli di stato greci**

- ◆ **Ricavi normalizzati in tenuta a 913m anche per il crescente contributo delle filiali estere (280m ricavi vs 180m)**
- ◆ **La riduzione delle rettifiche su crediti (costo del rischio normalizzato da 70 a 45bps) bilancia l'aumento dei costi operativi legati al rafforzamento delle strutture**
- ◆ **Utile lordo normalizzato +8% a 472m, con RORWA lordo stabile all'1,0%**
- ◆ **Poste non ricorrenti negative per 75m**

L'esercizio chiude con un risultato netto stabile a 242,2 milioni (243 milioni) scontando 75 milioni di poste non ricorrenti negative, contabilizzate prevalentemente nel IV trimestre, di cui:

- ◆ €150,4 milioni di rettifiche su titoli (contro 136m lo scorso esercizio), di cui 108,9 milioni su titoli di stato greci, 10,8 milioni su altre obbligazioni e 30,7 milioni su azioni disponibili per la vendita;
- ◆ €75 milioni di ripresa di valore su un finanziamento corporate in bonis (che bilancia parzialmente l'assenza di utili da cessioni titoli disponibili per la vendita che nello scorso esercizio erano ammontati a 109 milioni)

Al netto delle predette poste, la divisione mostra:

- ◆ una tenuta dei ricavi (+2% a 913 milioni) con un margine di interesse stabile a 429,3 milioni (428,9 milioni) per entrambi i segmenti wholesale e leasing; i proventi da trading sono in aumento (da 119,1 a 150,5 milioni); le commissioni ed altri proventi diminuiscono da 332,4 a 315,1 milioni (-5,2%) scontando una fase di mercato debole in Europa per l'attività di corporate e investment banking;



- ◆ una crescita dei costi (+12,4%, da 303,1 a 340,6 milioni) che riflette maggiori costi del personale (234,4 milioni contro 207,2 milioni) connessi in gran parte al rafforzamento delle strutture (+82 collaboratori) e all'andamento particolarmente positivo delle sedi estere. Il correlato aumento dei costi amministrativi (da 95,9 a 106,2 milioni) sconta anche l'adeguamento delle infrastrutture informatiche di supporto;
- ◆ una riduzione delle rettifiche su crediti a 100,3 milioni (-36%) con conseguente riduzione del costo del rischio da 70 a 45bps.

Gli aggregati patrimoniali vedono una ripresa degli impieghi (+6%) derivante dall'area large corporate (+9%) ed una riduzione quelli del leasing (-3%).

### **Principal Investing ("PI")**

- ◆ **Utile netto a 69m (185m a giugno 10) dopo 120m di svalutazione su Telco e 38m di svalutazioni Telco e Grecia effettuate da AG nella semestrale**
- ◆ **Valore di mercato delle partecipazioni: 3,1mld (3,0mld a giugno 10)**

L'esercizio chiude con un utile di 69,3 milioni, in calo rispetto allo scorso anno (184,5 milioni) per effetto delle rettifiche di valore (124,6 milioni contro 12,2 milioni) costituite principalmente dalla svalutazione Telco (119,6 milioni). L'apporto della valorizzazione ad equity è positivo per 203,6 milioni (213,4 milioni) di cui 201,6 milioni (comprensivi dell'anticipo di oneri non ricorrenti per 37,8 milioni) relativi ad Assicurazioni Generali (231,7 milioni) e 2,5 milioni a RCS MediaGroup (-17,3 milioni).

Il valore delle partecipazioni (2.712,5 milioni contro 2.892,2 milioni) sconta lo stacco del dividendo di Assicurazioni Generali (92,7 milioni) e l'andamento delle riserve da valutazione delle partecipate (-179 milioni). Il residuo portafoglio (investimenti merchant banking e private equity iscritti nel comparto disponibili per la vendita) salda in 134,1 milioni (114,8 milioni) dopo acquisti per 18,9 milioni, rettifiche a conto economico per 5 milioni ed adeguamenti negativi al fair value per 5,6 milioni.

### **RPB: fattore di crescita del gruppo**

- ◆ **Utile netto della divisione positivo per 78m (perdita di 32m a giugno 10)**
- ◆ **Ricavi: +13% trainati dal margine di interesse (+26%)**
- ◆ **Cost/income in riduzione al 54% (dal 60%)**
- ◆ **Rettifiche su crediti in riduzione (-10%)**

L'esercizio al 30 giugno registra il ritorno ad un utile di 77,8 milioni (perdita di 31,6 milioni) che riflette il positivo andamento del credito al consumo (utile cresciuto da 21,9 a 91,1 milioni), le minori perdite di CheBanca! (diminuite da 78,6 a 38,8 milioni) e la tenuta del private banking (25,5 milioni contro 25,1 milioni).

I ricavi segnano un aumento del 13,1% (da 844,6 a 955,6 milioni) per effetto del maggior margine di interesse (+25,6%, da 525,7 a 660,5 milioni), sostenuto dal contributo positivo di tutti e tre i comparti e malgrado minori proventi relativi ai titoli disponibili per la vendita (49,6 milioni contro 79,2 milioni); le commissioni restano stabili a 245,5 milioni (240 milioni).

I costi di struttura sono in crescita (+2,3%, da 504,7 a 516,1 milioni), per effetto di adeguamento delle strutture, in particolare nel credito al consumo.

Migliorano le rettifiche su crediti, in calo del 10,3% (da 360,8 a 323,5 milioni), in linea con la tendenza degli ultimi trimestri.



---

Gli impieghi a clientela – pressoché integralmente riconducibili ai finanziamenti al consumo e ai mutui ipotecari residenziali – aumentano da 12,6 a 13,8 miliardi (+9,5%).

La provvista (cresciuta da 21 a 22,1 miliardi) comprende raccolta da clientela CheBanca! per quasi 10 miliardi (9,6 miliardi).

**Credito al consumo: utile netto quadruplicato, erogato +19%**

- ◆ Continua la crescita della nuova produzione (+19% a/a) grazie ad una più efficace distribuzione: la quota di mercato annua sale di quasi 2pp al 9,3%
- ◆ Ricavi in crescita (+8%) con margine di interesse +11%
- ◆ Cost/income in riduzione al 36%
- ◆ Costo del rischio in riduzione da 410bps a 350bps, stabile nell'ultimo trimestre a 345bps
- ◆ Utile netto quadruplicato a 91m (22m a giugno 10)

**Retail Banking: margine di interesse triplicato, numero clienti +26%**

- ◆ Depositi a 10,0mld (9,6mld)
- ◆ In significativa crescita clienti (a 430 mila, +26%) e prodotti venduti (a 530 mila, +30%)
- ◆ Ricavi +60% a 158m, con margine di interesse triplicato a 112,1 milioni (32,6 milioni)
- ◆ Costi stabili a 184m (180m)
- ◆ Perdita netta dimezzata a 39m (79m)

**Private Banking: utile +2%, AUM +8%**

- ◆ Masse gestite a 12,7mld, in crescita del 8% nell'ultimo anno:
  - ◆ Banca Esperia: +14% a 6,9mld (da 6mld a giugno 10)
  - ◆ CMB: stabile a 5,8mld (5,7mld a giugno 10)
- ◆ Utile netto a 25,5m (+2%)



---

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

L'esercizio, che chiude con un utile netto di 127,4 milioni (244,1 milioni), è stato caratterizzato, da un lato, dal buon andamento dell'attività corrente (+25,7% i ricavi al netto di utili non ricorrenti su titoli disponibili per la vendita) e, dall'altro, dalle svalutazioni su attività finanziarie cresciute, anche per effetto della crisi dei mercati, da 165,3 a 313,9 milioni. In particolare i ricavi mostrano il seguente andamento:

- ◆ il margine di interesse aumenta del 4,9% (da 294,6 a 309,1 milioni), avvantaggiatosi anche dal minor costo della provvista affluita da CheBanca!;
- ◆ i proventi da negoziazione flettono da 277 a 180,2 milioni, scontando la riduzione degli utili da cessione di titoli disponibili per la vendita (11,3 milioni contro 138,8 milioni, di cui 91,1 milioni relativi alla cessione del pacchetto Fiat) che ha assorbito l'incremento degli utili da trading (da 121,2 a 152,9 milioni);
- ◆ le commissioni ed altri proventi sono stabili (297,6 milioni contro 308,5 milioni) malgrado il difficile contesto congiunturale;
- ◆ i dividendi su partecipazioni aumentano da 70,2 a 98,9 milioni per l'apporto di Assicurazioni Generali (85,8 milioni contro 66,7 milioni) e di Pirelli & C. (13,1 milioni contro 3,5 milioni).

L'aumento dei costi di struttura (+13,3%, da 280,4 a 317,8 milioni) riguarda per 27 milioni i costi del personale (83 collaboratori in più) e per 10,4 milioni le altre spese amministrative.

La voce rettifiche/riprese di valore sui crediti (0,3 milioni) ha beneficiato di una ripresa di valore non ricorrente di 75 milioni; anche al netto di tale partita si registrerebbe un calo del 34% rispetto alla scorso esercizio (113,3 milioni), a conferma del trend in miglioramento mostrato negli ultimi trimestri.

Le rettifiche di valore delle attività finanziarie sono aumentate a 313,9 milioni (165,3 milioni) e riguardano per 108,9 milioni la svalutazione ai prezzi di mercato di fine giugno dei titoli di stato greci del portafoglio disponibile per la vendita, per 158,6 milioni quella su partecipazioni (principalmente partecipazione in Telco), per 10,8 milioni altre obbligazioni immobilizzate e per i residui 35,6 milioni azioni disponibili per la vendita.

Le principali voci patrimoniali mostrano gli incrementi dei finanziamenti (da 20,2 a 22,9 miliardi) e dei portafogli disponibile per la vendita ed immobilizzato (da 6,7 a 10,7 miliardi esclusivamente per i titoli a reddito fisso) a fronte di un aumento della provvista (da 40,7 a 41,8 miliardi) e della riduzione degli impieghi di tesoreria (da 16,2 a 10,7 miliardi).

\*\*\*\*\*

## **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 24 novembre prossimo (data stacco 21 novembre).

\*\*\*\*\*



Il Consiglio di Amministrazione ha infine approvato:

- ◆ le politiche di remunerazione del personale che saranno sottoposte all'Assemblea del prossimo 28 ottobre;
- ◆ nell'ambito di una riorganizzazione del Gruppo, il trasferimento da Compass a Mediobanca – tramite un'operazione di scissione parziale – delle partecipazioni in CheBanca! (100%), SelmaBipiemme Leasing (60%), Assicurazioni Generali (0,91%) e di un immobile sito in Milano, Foro Buonaparte. Tenuto conto che Compass è interamente controllata da Mediobanca, l'operazione non comporta emissione di nuove azioni né diritto di recesso ed è esente dalla "Procedura operazioni con parti correlate" approvata dal Consiglio di Amministrazione di Mediobanca del 23 novembre 2010. Il progetto di scissione e la relazione del Consiglio di Amministrazione con i relativi allegati saranno pubblicati nei termini e con le modalità di legge. La scissione sarà perfezionata una volta ottenuta la prevista autorizzazione della Banca d'Italia.

Milano, 21 Settembre 2011

*Investor Relations*

tel. +39-02-8829860 / 647

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

[luisa.demaria@mediobanca.it](mailto:luisa.demaria@mediobanca.it)

*Media Relations*

tel. +39-02-8829627 / 319

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

[stefano.tassone@mediobanca.it](mailto:stefano.tassone@mediobanca.it)





Conto economico consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ mln)	12 mesi	12 mesi	Var. %
	30/6/10	30/6/11	
Margine di interesse	917,0	1.070,3	16,7%
Proventi da negoziazione	353,8	208,7	-41,0%
Commissioni ed altri proventi netti	533,5	520,3	-2,5%
Valorizzazione <i>equity method</i>	213,5	203,0	-4,9%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>2.017,8</b>	<b>2.002,3</b>	<b>-0,8%</b>
Costi del personale	(387,9)	(418,8)	8,0%
Spese amministrative	(385,0)	(405,1)	5,2%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(772,9)</b>	<b>(823,9)</b>	<b>6,6%</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(516,8)	(348,8)	-32,5%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(150,0)	(275,5)	n.s.
Altri utili/(perdite)	5,2	0,1	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>583,3</b>	<b>554,2</b>	<b>-5,0%</b>
Imposte sul reddito	(181,2)	(180,6)	-0,3%
Risultato di pertinenza di terzi	(1,3)	(5,0)	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>400,8</b>	<b>368,6</b>	<b>-8,0%</b>

Conto economico consolidato per trimestri

Gruppo Mediobanca (€ mln)	Esercizio 09/10				Esercizio 10/11			
	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.
	30/9/09	31/12/09	31/3/10	30/6/10	30/9/10	31/12/10	31/3/11	30/6/11
Margine di interesse	213,9	227,8	219,6	255,7	262,1	269,4	268,3	270,5
Proventi da negoziazione	266,3	46,7	70,0	-29,2	79,7	46,7	71,1	11,2
Commissioni ed altri proventi netti	144,6	139,7	130,0	119,2	113,1	152,8	139,4	115,0
Valorizzazione <i>equity method</i>	53,3	53,0	35,0	72,2	43,8	66,4	53,4	39,4
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>678,1</b>	<b>467,2</b>	<b>454,6</b>	<b>417,9</b>	<b>498,7</b>	<b>535,3</b>	<b>532,2</b>	<b>436,1</b>
Costi del personale	(98,0)	(105,9)	(95,1)	(88,9)	(101,3)	(110,1)	(106,8)	(100,6)
Spese amministrative	(83,8)	(106,7)	(98,5)	(96,0)	(86,7)	(109,1)	(99,1)	(110,2)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(181,8)</b>	<b>(212,6)</b>	<b>(193,6)</b>	<b>(184,9)</b>	<b>(188,0)</b>	<b>(219,2)</b>	<b>(205,9)</b>	<b>(210,8)</b>
(Rettifiche)/riprese su crediti	(140,9)	(129,5)	(121,9)	(124,5)	(112,3)	(107,1)	(101,5)	(27,9)
Altre rettifiche di valore	(73,5)	(16,9)	(15,1)	(44,5)	(1,1)	(18,8)	(0,1)	(255,5)
Altri utili/(perdite)	5,4	0,2	(0,1)	(0,3)	0,0	0,1	0,0	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>287,3</b>	<b>108,4</b>	<b>123,9</b>	<b>63,7</b>	<b>197,3</b>	<b>190,3</b>	<b>224,7</b>	<b>-58,1</b>
Imposte sul reddito	(85,6)	(39,0)	(38,3)	(18,3)	(68,1)	(54,1)	(67,4)	9,0
Risultato di pertinenza di terzi	(1,1)	0,1	(1,3)	1,0	(1,6)	(0,9)	(1,3)	(1,2)
<b>Utile netto</b>	<b>200,6</b>	<b>69,5</b>	<b>84,3</b>	<b>46,4</b>	<b>127,6</b>	<b>135,3</b>	<b>156,0</b>	<b>-50,3</b>



Stato patrimoniale consolidato riclassificato

Gruppo Mediobanca (€ mln)	30/6/10	30/6/11
<b>Attivo</b>		
Impieghi netti di tesoreria	14.976,0	8.608,0
Titoli disponibili per la vendita	6.825,7	7.749,9
<i>di cui: a reddito fisso</i>	5.248,6	6.092,3
<i>azionari</i>	1.538,8	1.643,6
Titoli immobilizzati (HTM & LR)	1.455,4	2.308,1
Impieghi a clientela	33.701,5	36.225,6
Partecipazioni	3.348,0	3.156,1
Attività materiali e immateriali	762,6	757,8
Altre attività	1.188,3	1.376,7
<i>di cui: attività fiscali</i>	924,5	967,0
<b>Totale attivo</b>	<b>62.257,5</b>	<b>60.182,2</b>
<b>Passivo</b>		
Provvista	53.852,3	51.712,9
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	35.193,3	34.460,5
<i>depositi retail</i>	9.561,1	9.960,3
Altre voci del passivo	1.387,2	1.258,9
<i>di cui: passività fiscali</i>	633,1	565,8
Fondi del passivo	183,6	182,6
Patrimonio netto	6.433,6	6.659,2
<i>di cui: capitale</i>	430,5	430,6
<i>riserve</i>	5.899,8	6.113,9
<i>patrimonio di terzi</i>	103,3	114,7
Utile di periodo	400,8	368,6
<b>Totale passivo</b>	<b>62.257,5</b>	<b>60.182,2</b>
Patrimonio di base	5.924,2	6.156,1
Patrimonio di vigilanza	6.927,9	7.899,1
Attività a rischio ponderate	53.426,0	55.025,5

Indici (%) e dati per azione (€)

Gruppo Mediobanca (€ mln)	30/6/10	30/6/11
Totale attivo / Patrimonio netto	9,7	9,0
Impieghi a clientela / Depositi a clientela	0,6	0,7
Patrimonio di base/attività di rischio ponderate	11,1	11,2
Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	13,0	14,4
Rating S&P	A+	A+
Costi / Ricavi	38,3	41,1
Sofferenze nette / Impieghi (*)	0,4	0,5
RORWA lordo	1,1	1,0
RORWA netto	0,8	0,7
Utile per azione	0,47	0,43
Patrimonio netto per azione	7,4	7,6
Dividendo per azione	0,17	0,17
n. di azioni in circolazione (mln)	861,1	861,1

\* al netto della quota terzi di Cofactor



Dati economici e patrimoniali per aree di attività

12 mesi a 30/6/11 (€ mln)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
Margine di interesse	429,3	(7,5)	660,5	1.070,3
Proventi da negoziazione	169,4	0,0	49,6	208,7
Commissioni ed altri proventi netti	315,1	0,0	245,5	520,3
Valorizzazione <i>equity method</i>	(1,2)	203,6	0,0	203,0
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>912,6</b>	<b>196,1</b>	<b>955,6</b>	<b>2.002,3</b>
Costi del personale	(234,4)	(5,5)	(192,0)	(418,8)
Spese amministrative	(106,2)	(2,5)	(324,1)	(405,1)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(340,6)</b>	<b>(8,0)</b>	<b>(516,1)</b>	<b>(823,9)</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(25,3)	0,0	(323,5)	(348,8)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(150,4)	(124,6)	(0,6)	(275,5)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	0,1
<b>Risultato lordo</b>	<b>396,3</b>	<b>63,5</b>	<b>115,4</b>	<b>554,2</b>
Imposte sul reddito	(149,1)	5,8	(37,6)	(180,6)
Risultato di pertinenza di terzi	(5,0)	0,0	0,0	(5,0)
<b>Utile Netto</b>	<b>242,2</b>	<b>69,3</b>	<b>77,8</b>	<b>368,6</b>
Impieghi netti di tesoreria	9.469,5	0,0	4.000,7	8.608,0
Titoli disponibili per la vendita	6.550,5	134,1	1.762,0	7.749,9
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	4.001,1	0,0	3.191,7	2.308,1
Partecipazioni	385,6	2.712,5	0,0	3.156,1
Impieghi a clientela	27.623,9	0,0	13.751,9	36.225,6
<i>di cui a società del gruppo</i>	5.144,2	0,0	0,0	0,0
Provvista	(44.908,2)	(259,8)	(22.082,7)	(51.712,9)
Attività a rischio ponderate	40.349,1	3.162,3	11.498,5	55.025,5
Dipendenti	964	0	2.619*	3.452

\* Include pro-forma 131 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



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	(207,2)	(5,5)	(182,5)	(387,9)
Spese amministrative	(95,9)	(2,6)	(322,2)	(385,0)
<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 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	1.455,4
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>	3.485,2	0,0	0,0	0,0
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.



Corporate & Investment banking

CIB (€ mln)	12 mesi	12 mesi	Var. %
	30/6/10	30/6/11	
Margine di interesse	428,9	429,3	0,1%
Proventi da negoziazione	244,4	169,4	-30,7%
Commissioni ed altri proventi netti	332,4	315,1	-5,2%
Valorizzazione <i>equity method</i>	0,3	(1,2)	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>1.006,0</b>	<b>912,6</b>	<b>-9,3%</b>
Costi del personale	(207,2)	(234,4)	13,1%
Spese amministrative	(95,9)	(106,2)	10,7%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(303,1)</b>	<b>(340,6)</b>	<b>12,4%</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(156,0)	(25,3)	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(135,8)	(150,4)	10,8%
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>411,1</b>	<b>396,3</b>	<b>-3,6%</b>
Imposte sul reddito	(166,7)	(149,1)	-10,6%
Risultato di pertinenza di terzi	(1,4)	(5,0)	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>243,0</b>	<b>242,2</b>	<b>-0,3%</b>
Impieghi netti di tesoreria	16.362,2	9.469,5	-42,1%
Titoli disponibili per la vendita	5.122,4	6.550,5	27,9%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	1.454,5	4.001,1	n.s.
Partecipazioni	397,8	385,6	-3,1%
Impieghi a clientela	24.629,5	27.623,9	12,2%
<i>di cui a società del gruppo</i>	3.485,2	5.144,2	47,6%
Provvista	(44.921,7)	(44.908,2)	n.s.
Attività a rischio ponderate	39.681,7	40.349,1	1,7%
Dipendenti	882	964	9,3%
Costi / ricavi	30,1	37,3	
Sofferenze nette / impieghi netti	0,2	0,2	
RORWA lordo (annualizzato)	1,0	1,0	



CIB - Dati per aree di attività - 12 mesi al 30/6/11 (€ mln)	Wholesale	Leasing	Totale CIB
Margine di interesse	356,0	73,3	429,3
Proventi da negoziazione	169,4	0,0	169,4
Commissioni ed altri proventi netti	311,1	4,0	315,1
Valorizzazione <i>equity method</i>	(1,2)	0,0	(1,2)
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>835,3</b>	<b>77,3</b>	<b>912,6</b>
Costi del personale	(214,2)	(20,2)	(234,4)
Spese amministrative	(94,4)	(11,8)	(106,2)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(308,6)</b>	<b>(32,0)</b>	<b>(340,6)</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	0,8	(26,1)	(25,3)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	(150,4)	0,0	(150,4)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>377,1</b>	<b>19,2</b>	<b>396,3</b>
Imposte sul reddito	(140,1)	(9,0)	(149,1)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	(5,0)	(5,0)
<b>Utile Netto</b>	<b>237,0</b>	<b>5,2</b>	<b>242,2</b>
Impieghi a clientela	23.206,3	4.417,6	27.623,9
<i>di cui a società del gruppo</i>	5.144,2	0,0	5.144,2
RWA	36.563,8	3.785,2	40.349,1
Erogato	n.s.	1.121,7	n.s.
Dipendenti	757	207	964
Filiali	n.s.	12	n.s.
Costi / ricavi	36,9%	41,4%	37,3%
Sofferenze nette / impieghi netti	0,0	1,0	0,2
RORWA lordo (annualizzato)	1,0	0,5	1,0



CIB - Dati per aree di attività - 12 mesi al 30/6/10 (€ mln)	Wholesale	Leasing	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	(188,0)	(19,2)	(207,2)
Spese amministrative	(83,3)	(12,6)	(95,9)
<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
<i>di cui a società del gruppo</i>	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	n.s.	12	n.s.
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



*Principal investing*

PI (€ mln)	12 mesi	12 mesi	Var. %
	30/6/10	30/6/11	
Margine di interesse	(9,6)	(7,5)	-21,9%
Proventi da negoziazione	0,0	0,0	n.s.
Commissioni ed altri proventi netti	0,0	0,0	n.s.
Valorizzazione <i>equity method</i>	213,4	203,6	-4,6%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>203,8</b>	<b>196,1</b>	<b>-3,8%</b>
Costi del personale	(5,5)	(5,5)	n.s.
Spese amministrative	(2,6)	(2,5)	-3,8%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(8,1)</b>	<b>(8,0)</b>	<b>-1,2%</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	0,0	0,0	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(12,2)	(124,6)	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>183,5</b>	<b>63,5</b>	<b>-65,4%</b>
Imposte sul reddito	1,0	5,8	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>184,5</b>	<b>69,3</b>	<b>-62,4%</b>
Titoli disponibili per la vendita	114,8	134,1	16,8%
Partecipazioni	2.892,2	2.712,5	-6,2%
Attività a rischio ponderate	2.928,8	3.162,3	8,0%





Retail & Private banking

RPB (€ mln)	12 mesi	12 mesi	Var. %
	30/6/10	30/6/11	
Margine di interesse	525,7	660,5	25,6%
Proventi da negoziazione	79,2	49,6	-37,4%
Commissioni ed altri proventi/oneri netti	240,0	245,5	2,3%
Valorizzazione <i>equity method</i>	(0,3)	0,0	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>844,6</b>	<b>955,6</b>	<b>13,1%</b>
Costi del personale	(188,5)	(192,0)	1,9%
Spese amministrative	(316,2)	(324,1)	2,5%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(504,7)</b>	<b>(516,1)</b>	<b>2,3%</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(360,8)	(323,5)	-10,3%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(1,9)	(0,6)	-68,4%
Altri utili/(perdite)	5,2	0,0	n.s.
<b>Risultato lordo</b>	<b>(17,6)</b>	<b>115,4</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	(14,0)	(37,6)	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>(31,6)</b>	<b>77,8</b>	<b>n.s.</b>
Impieghi netti di tesoreria	4.086,8	4.000,7	-2,1%
Titoli disponibili per la vendita	2.571,8	1.762,0	-31,5%
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	2.507,4	3.191,7	27,3%
Partecipazioni	1,4	0,0	n.s.
Impieghi a clientela	12.563,9	13.751,9	9,5%
Provvista	(20.999,9)	(22.082,7)	5,2%
Attività a rischio ponderate	10.808,1	11.498,5	6,4%
Dipendenti	2.478	2.619	5,7%
Filiali	188	190	1,1%
Costi / ricavi	59,8	54,0	
Sofferenze nette / impieghi netti (*)	0,9	1,0	
RORWA lordo	n.s.	1,0	

\* al netto della quota terzi di Cofactor



RPB - Dati per aree di attività - 30/6/11 (€ mln)	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	520,2	112,1	28,2	660,5
Proventi da negoziazione	0,3	38,3	11,0	49,6
Commissioni ed altri proventi netti	166,8	7,1	71,6	245,5
Valorizzazione <i>equity method</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>687,3</b>	<b>157,5</b>	<b>110,8</b>	<b>955,6</b>
Costi del personale	(84,1)	(54,8)	(53,1)	(192,0)
Spese amministrative	(165,7)	(129,2)	(29,2)	(324,1)
<b>Costi di struttura</b>	<b>(249,8)</b>	<b>(184,0)</b>	<b>(82,3)</b>	<b>(516,1)</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(302,3)	(20,8)	(0,4)	(323,5)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	(0,6)	(0,6)
Altri utili/(perdite)	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato lordo</b>	<b>135,2</b>	<b>(47,3)</b>	<b>27,5</b>	<b>115,4</b>
Imposte sul reddito	(44,1)	8,5	(2,0)	(37,6)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Utile netto</b>	<b>91,1</b>	<b>(38,8)</b>	<b>25,5</b>	<b>77,8</b>
Impieghi a clientela	8.926,9	4.102,6	722,4	13.751,9
RWA	8.029,2	1.925,3	1.543,9	11.498,5
Erogato	4.827,7	1.019,8	0,0	5.847,5
Attivi gestiti	n.s.	n.s.	12.658,1	n.s.
Dipendenti	1.341	923	355	2.619
Filiali	146	44	n.s.	190,0
Costi / ricavi	36,3	n.s.	74,3	54,0
Sofferenze nette / impieghi netti (*)	0,8	1,5	0,2	1,0
RORWA lordo (annualizzato)	1,7	n.s.	1,8	1,0

\* al netto della quota terzi di Cofactor



RPB - Dati per aree di attività - 30/6/10 (€ mln)	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
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	(80,1)	(56,1)	(52,3)	(188,5)
Spese amministrative	(160,2)	(123,6)	(32,4)	(316,2)
<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	0,0	4.859,1
Attivi gestiti	n.s.	n.s.	11.688,0	n.s.
Dipendenti	1.295	845	338	2.478
Filiali	146	42	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

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