



Consiglio di Amministrazione di Mediobanca
Milano, 28 ottobre 2004

Approvati i dati trimestrali al 30 settembre 2004 del
Gruppo Mediobanca

- **I primi tre mesi confermano la crescita registrata nel passato esercizio:**
 - ricavi a € 260 m (+20%);
 - risultato della gestione ordinaria a € 176 m (+ 17%)

- **Contributo significativo da ciascuna delle divisioni di business ed in particolare dall'attività di Credito al Consumo e di Private Banking:**
 - **Wholesale banking**
 - Crescita dei ricavi (+10% a € 150 m)
 - Risultato ante imposte in aumento del 27% (da € 77 m a € 98 m)
 - **Equity investment portfolio**
 - Allineamento negativo di € 11 m ai corsi medi del semestre aprile-settembre (riprese di valore per € 70 m)
 - Plusvalenza netta a valori correnti pari a € 3,3 mld con un incremento rispetto a giugno 2004 di circa € 300 m
 - **Retail financial services**
 - Sostenuta crescita dell'erogato per i *Personal financial services*¹ (+ 25%) cui si aggiunge la ripresa del *leasing* (+ 24%)
 - Risultato lordo a € 51 m in crescita del 20% e risultato ante imposte (€ 30 m) in aumento del 45%
 - **Private banking**²
 - Ricavi a € 24 m (€ 7 m a settembre 2003) e risultato ante imposte a € 7 m (€ 3 m)
 - AUM pari a € 9,6 mld; raccolta netta del trimestre circa € 200 m

- **Risultato consolidato ante imposte di € 119,4 m (contro € 164,5 m) dopo i predetti allineamenti sulle partecipazioni e le minusvalenze di registro su portafoglio titoli e derivati di tesoreria di € 19 m (€ 33,4 m)**

- **I risultati del trimestre sono in linea con gli obiettivi reddituali definiti per l'esercizio in corso.**

¹ Include credito al consumo e mutui immobiliari.

² Il dato a settembre 2004 include Compagnie Monégasque de Banque e 48,5% proforma degli aggregati di Banca Esperia.



Comunicato stampa ai sensi della delibera
Consob 11971/99 e successive modificazioni

Si è riunito oggi, sotto la presidenza di Gabriele GALATERI di GENOLA, il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca che ha approvato la Relazione trimestrale del Gruppo al 30 settembre 2004, illustrata dal Direttore Generale Alberto NAGEL e dal Condirettore Generale Renato PAGLIARO.

Risultati consolidati

I primi tre mesi dell'esercizio confermano lo sviluppo delle attività del Gruppo con un aumento dei **ricavi** di oltre il 20% (da € 214,2 a € 259,7 milioni) e un **risultato della gestione ordinaria** di € 175,5 milioni, in crescita del 17,3% rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno (€ 149,6 milioni). Gli allineamenti sul portafoglio titoli e derivati di tesoreria sono pari a € 19 milioni (€ 33,4 milioni); le rettifiche di valore su crediti a € 17,6 milioni (€ 18,6 milioni) e gli altri ammortamenti a € 1,5 milioni (€ 0,4 milioni). Il **risultato** di pertinenza del Gruppo **prima delle imposte** è pertanto pari a € 119,4 milioni (€ 164,5 milioni).

La **Provvista** si mantiene sui livelli di fine esercizio (€ 24.725,6 milioni); lo stock degli **impieghi** (€ 16.322,1 milioni), sostanzialmente invariato rispetto a giugno 2004, si ripartisce per il 64% nell'attività *corporate* e di finanza strutturata, per il 18% nel credito alle famiglie, per il 16% nel *leasing*, mentre il residuo 2% è rappresentato da finanziamenti erogati da Compagnie Monégasque de Banque. I **titoli d'investimento** aumentano di € 159,4 milioni ed esprimono alle quotazioni correnti una plusvalenza di € 3.284,5 milioni.

Wholesale banking

Registra un incremento dei **ricavi** e del **risultato della gestione ordinaria** rispettivamente del 9,7% (da € 136,3 a € 149,5 milioni) e del 8,4% (da € 110,4 a € 119,7 milioni). I proventi da tesoreria (da € 37,2 a € 81,8 milioni) consentono di stabilizzare il risultato anche in una fase di generale debolezza congiunturale che investe in particolare il business del *corporate banking*. La lieve flessione del portafoglio crediti (da € 13.010,7 a € 12.827,7 milioni) ha riguardato principalmente le operazioni con raccolta parallela.

Equity Investment Portfolio

Il portafoglio di investimento azionario sconta allineamenti netti per € 11,1 milioni, saldo tra minusvalenze (ai prezzi medi del semestre aprile-settembre) su titoli non strategici per € 16,3 milioni (principalmente Commerzbank, Finmeccanica e Mediolanum) e riprese di valore (Fiat, Gemina e Capitalia) per € 5,2 milioni. A settembre 2003 erano state registrate riprese di valore nette per € 70,3 milioni. I principali investimenti del trimestre hanno riguardato RCS (€ 121,7 m), il gruppo Pirelli-Telecom (€ 43,9 m) e Generali (€ 8,3 m); nella restante parte dell'esercizio si prevede, in funzione dei prezzi di mercato, di continuare la dismissione del portafoglio non strategico con l'obiettivo di ridurre il capitale allocato a questa area di business.



Retail Financial Services

Registrano un aumento dell'**erogato** del 25% circa che ha concorso ad un incremento dei **ricavi** e del **risultato della gestione ordinaria** di circa il 19,8% (da € 78,4 a € 93,4 milioni i primi e da € 42,5 a € 50,9 milioni il secondo). La vivace crescita del margine di interesse (+19,3%) e delle commissioni (+18,3%) consente infatti di assorbire i costi addizionali (+18,4%) connessi allo sviluppo operativo e territoriale e le maggiori provvigioni correlate ai volumi. Le rettifiche di valore sui crediti (da € 18,6 a € 17,6 milioni) restano in linea con quelle dello scorso anno. Nel trimestre sono state avviate 6 nuove filiali Compass cui se ne aggiungeranno ulteriori 3 entro il prossimo dicembre.

Private banking

La divisione riflette l'apporto di Compagnie Monégasque de Banque (non ancora consolidata nel corrispondente periodo dello scorso anno) che si misura in **ricavi** per € 18,3 milioni e un **risultato della gestione ordinaria** di € 7,6 milioni, cui si aggiungono circa € 0,6 milioni rivenienti da Banca Esperia. Gli attivi gestiti aumentano di circa € 200 milioni principalmente per il contributo di Banca Esperia.

Mediobanca Spa

La Capogruppo chiude i primi tre mesi dell'esercizio con un **risultato lordo della gestione ordinaria** di € 116 milioni, in aumento dell'11,4%, rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio (€ 104,1 milioni). La crescita dei proventi sulla tesoreria (da € 36,4 a € 81,1 milioni) ha più che compensato la riduzione delle commissioni nette (da € 54,4 a € 34,1 milioni) che scontano la citata debolezza congiunturale del segmento *corporate*. **Il risultato al lordo delle imposte** è di € 83,3 milioni (contro € 129,1 milioni lo scorso anno), dopo svalutazioni³ nette sul portafoglio d'investimento per € 11,2 milioni (contro riprese di valore nette per € 70,3 milioni) e minusvalenze su titoli e derivati di tesoreria per € 21,3 milioni (€ 33,9 milioni).

La stabilità della **provvista** riflette oltre alla predetta riduzione delle operazioni parallele, nuove emissioni di obbligazioni per € 419 milioni. Gli **impieghi netti di tesoreria** rimangono pressoché stabili (+0,9%) ai valori del 30 giugno scorso.

28 ottobre 2004

³ Calcolate alla media dei corsi di borsa del semestre aprile – settembre



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	<u>30 settembre 2003</u>	<u>30 giugno 2004 ⁽¹⁾</u>	<u>30 settembre 2004</u>
		(€ milioni)	
Margine di interesse	145,6	797,1	198,6
<i>di cui: dividendi</i>	0,1	119,4	0,5
Commissioni nette e altri proventi	68,6	253,6	61,1
Costi di struttura	(64,6)	(362,6)	(84,2)
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE ORDINARIA	149,6	688,1	175,5
Minusvalenze nette su titoli e derivati di tesoreria	(33,4)	(7,-)	(19,-)
Utili/(perdite) netti da realizzo titoli d'investimento	—	40,4	—
Riprese di valore/(minusvalenze) nette su titoli di investimento	70,3	132,-	(11,-)
Svalutazioni nette dei crediti	(18,6)	(88,4)	(17,6)
Utili/(perdite) sulle partecipazioni valutate al patrimonio netto	—	4,4	0,5
RISULTATO AL LORDO DI IMPOSTE E ACCANTONAMENTI	167,9	769,5	128,4
Accantonamenti per rischi ed oneri ...	—	(1,5)	—
Altri ammortamenti	(0,4)	(7,1)	(1,5)
(Utili) di pertinenza di terzi	(3,-)	(17,4)	(7,5)
RISULTATO ECONOMICO AL LORDO DELLE IMPOSTE	164,5	743,5	119,4
Accantonamento per imposte sul reddito	—	(207,1)	—
UTILE NETTO	—	536,4	—

⁽¹⁾ Il credito d'imposta sui dividendi è stato riclassificato alla voce *accantonamento per imposte sul reddito*.



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	<u>30 settembre 2003</u>	<u>30 giugno 2004</u>	<u>30 settembre 2004</u>
		(€ milioni)	
<u>Attivo</u>			
Impieghi netti di tesoreria	9.848,2	9.723,-	9.756,4
Impieghi a clientela	16.544,9	16.280,9	16.322,1
Titoli d'investimento	3.593,8	3.154,8	3.314,2
Immobilizzazioni immateriali	1,4	1,5	1,3
Immobili	122,1	260,5	263,2
Mobili e impianti	5,-	11,1	13,2
Altre voci dell'attivo	2.230,6	2.407,3	2.399,1
Totale attivo	<u>32.346,-</u>	<u>31.839,1</u>	<u>32.069,5</u>
<u>Passivo</u>			
Provvista	25.439,5	24.596,6	24.725,6
Fondi rischi ed oneri	307,5	386,6	390,4
Altre voci del passivo	1.609,4	1.476,9	1.764,1
Fondi rischi su crediti	13,4	13,4	13,4
Patrimonio di pertinenza di terzi ...	62,7	184,3	189,4
Mezzi propri	4.749,-	4.644,9	4.867,2
Risultato di periodo	164,5 ⁽¹⁾	536,4	119,4 ⁽¹⁾
Totale passivo	<u>32.346,-</u>	<u>31.839,1</u>	<u>32.069,5</u>

⁽¹⁾ Al lordo delle imposte.