

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

1. GENERALITÀ

- *Anno di costituzione:* 1946
- *Sede sociale:* Milano - Piazzetta Enrico Cuccia, 1
(Tel. 02-88291; telefax 8829367; Internet
<http://www.mediobanca.it>)
- *Attività:* banca d'affari (corporate e investment banking); attività collaterali (retail e private banking); assunzione di partecipazioni
- *Consiglio di Amministrazione:* Renato Pagliaro (P), Dieter Rampl (VP), Marco Tronchetti Provera (VP), Alberto Nicola Nagel (CD), Francesco Saverio Vinci (DG), Tarak Ben Ammar, Gilberto Benetton, Marina Elvira Berlusconi, Roberto Bertazzoni, Vincent Bolloré, Angelo Casò, Maurizio Cereda, Massimo Di Carlo, Ennio Doris, Anne-Marie Idrac, Pierre Lefevre, Jonella Ligresti, Elisabetta Magistretti, Fabrizio Palenzona, Carlo Pesenti, Fabio Alberto Roversi Monaco, Eric Strutzu
- *Collegio Sindacale:* Natale Freddi (P), Maurizia Angelo Commeno, Gabriele Villa
- *Revisori:* Reconta Ernst & Young
- *Azionariato:* nell'ottobre 2011 gli azionisti iscritti nel libro dei soci erano 64.956. All'assemblea del 28 ottobre 2011 sono intervenuti 1.097 azionisti rappresentanti in proprio e per delega il 66,10% del capitale sociale. I principali azionisti alla data dell'assemblea erano i seguenti:

Azionisti	Quote in % del capitale sociale
UniCredit	8,66
Gruppo Mediolanum	3,38
Totale Gruppo A	12,04

Azionisti	Quote in % del capitale sociale
Gruppo Fondiaria-SAI	3,83
Gruppo Italmobiliare	2,62
Gruppo Benetton (1)	2,16
Gruppo Assicurazioni Generali	2,00
Pirelli & C.	1,83
FIN.PRIV. s.r.l. (2)	1,67
Fininvest	1,00
Ferrero S.p.A.	0,66
Gruppo Pecci	0,47
Altri (n. 11 azionisti)	2,09
Totale Gruppo B	18,33
Gruppo Bolloré (3)	5,59
Gruppo Groupama	4,92
Totale Gruppo C (4)	10,51
Totale patto di sindacato (5) (A+B+C)	40,88
Fondazione Cassa di Risparmio di Verona Vicenza Belluno e Ancona	3,14
Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna	2,62
Gruppo BlackRock	2,03
Fininvest (6)	1,06
Azioni proprie	1,98

- (1) Tramite Edizione s.r.l.
- (2) Soci: Fondiaria-SAI 28,5%, Assicurazioni Generali 14,3%, Fiat 14,3%, Italmobiliare 14,3%, Pirelli & C. 14,3%, Telecom Italia 14,3%.
- (3) Tramite Financière du Perquet S.A.
- (4) I partecipanti costituenti il Gruppo C «investitori esteri» non possono possedere complessivamente una percentuale superiore all'11% del capitale di Mediobanca, con il vincolo che ciascun partecipante non potrà comunque possedere una quota superiore al 6%.
- (5) Si tratta della situazione al 1° gennaio 2012, post disdette pervenute entro il 30-9-2011 (con efficacia 31-12-2011). L'accordo ha durata sino al 31 dicembre 2013 e si rinnova automaticamente per ulteriori periodi di 2 anni, fra i partecipanti che non ne abbiano dato disdetta almeno tre mesi prima della scadenza originaria o prorogata, a condizione che essi rappresentino almeno il 30% del capitale di Mediobanca.
- (6) Azioni non conferite al Patto.

2. PROFILO STORICO

Mediobanca fu costituita nell'immediato dopoguerra per iniziativa della Banca Commerciale Italiana (ora Intesa Sanpaolo) alla quale si associò subito il Credito Italiano (ora UniCredit) e successivamente il Banco di Roma (poi confluito nella Banca di Roma, quindi Capitalia, incorporata in UniCredit), per «soddisfare le esigenze a media scadenza delle imprese produttrici» e per stabilire un «rapporto diretto fra il mercato del risparmio e il fabbisogno finanziario per il riassetto produttivo delle imprese» (Relazione di bilancio Banca Commerciale Italiana 1945). Inizialmente, in conformità alle disposizioni allora vigenti, le operazioni dell'istituto furono limitate al medio termine. Nell'ottobre 1973 fu deliberato di estendere l'attività alle operazioni di finanziamento con scadenza fino a venti anni.

Fin dai primi esercizi sociali, Mediobanca è intervenuta in settori collaterali alla propria attività tramite affiliate. Fra queste, la Spafid (rilevata nel 1948), la Compass (costituita nel 1951), la Reconta (costituita nel 1961 e ceduta nel 1981) e la S.E.L.M.A. (ora SelmaBipiemme Leasing, costituita nel 1970).

Nell'ambito di un programma inteso ad agevolare lo sviluppo all'estero delle attività mercantili italiane, furono costituite nel 1954 la Tradevco di Monrovia (Liberia) (con funzioni bancarie - che ha interrotto l'attività nel 2002-03 a seguito degli eventi bellici in Liberia ed è stata posta in liquidazione nel dicembre 2003) e nel 1955 l'Intersomer (con funzioni commerciali - incorporata nel 2000 in MB Finstrutture dopo una forte riduzione dell'operatività negli anni '90).

segue

segue profilo storico

Nel marzo 1956 il titolo fu ammesso alla quotazione in Borsa. Nel febbraio 1957 furono collocate sul mercato n. 100.000 azioni al prezzo di lire 12.800 cadauna.

Nel gennaio 1988 è stato deciso un nuovo assetto azionario dell'Istituto, volto a ridefinire la base paritaria del gruppo di controllo tra soci pubblici e privati stabilita a metà degli anni '50. In tale ambito le tre Banche italiane hanno ridotto il loro possesso complessivo dal 56,9% al 25% del capitale; una quota di tali azioni (18,6%) è stata rilevata da un gruppo di imprese private che hanno così raggiunto una partecipazione equivalente a quella delle Banche italiane, stipulando con le stesse un sindacato di blocco. La restante quota del pacchetto in mano pubblica ha formato oggetto di collocamento sul mercato nel novembre 1988.

Nel 1990 è stata costituita la Mediobanca International per operare sul mercato internazionale dei capitali e nel 1992 è stata resa operativa la Micos, poi Micos Banca, (inizialmente in compartecipazione con la Sovac) nel settore dei finanziamenti immobiliari.

In data 29 aprile 1994 è stato stipulato un nuovo accordo di blocco (con durata sino all'assemblea di approvazione del bilancio di Mediobanca al 30 giugno 2001, successivamente prorogato) allo scopo di assicurare, insieme con la stabilità dell'assetto azionario, fondato sulla paritetica partecipazione tra le Banche italiane e gli altri investitori, la rappresentatività degli organi di gestione a salvaguardia della unitarietà di indirizzo operativo dell'Istituto.

Nel 1998 è stata costituita la MB Finstrutture (poi MB Finstrutture-Intersomer, incorporata in Mediobanca nel 2005), per la consulenza e la realizzazione di progetti di investimento da attuare con il ricorso a soluzioni di finanza strutturata («project finance», «securitization», «acquisition finance», «export finance», ecc.).

Nel dicembre 1999 è stata perfezionata l'incorporazione - con effetto 1° luglio - della Promotex s.r.l. proprietaria, in azioni e warrant, di un pacchetto pari a circa l'1% del capitale delle Assicurazioni Generali. L'operazione ha dato luogo ad un aumento del capitale Mediobanca con emissione di n. 22.312.500 azioni assegnate ai soci Promotex nel rapporto di 1 azione Mediobanca per ogni 8 quote Promotex.

Nel giugno 2000 la Banca Commerciale Italiana ha ceduto la sua partecipazione in Mediobanca ad altri membri del sindacato di blocco.

Nel luglio 2000 è stata costituita la DueMme, in «joint venture» con la Mediolanum, per operare nel «private banking» di fascia alta. La società, ridenominata Banca Esperia, è divenuta operativa nel luglio 2001, avendo precedentemente rilevato da Mediobanca il controllo della Compagnie.

Nel maggio 2001 il Gruppo Lazard ha smobilizzato i suoi investimenti nelle Assicurazioni Generali e in Mediobanca: il 75,9% dell'Euralux (proprietaria di un pacchetto pari al 3,9% del capitale delle Assicurazioni Generali) è stato ceduto alla Consortium per 1.167,7 milioni di euro, il 12,5% della FIN.PRIV. (proprietaria di un pacchetto pari all'1,9% di Mediobanca, vincolato al patto di sindacato) è stato ceduto in parti uguali agli altri soci FIN.PRIV. per 16,2 milioni di euro, le n. 12.813.500 azioni Mediobanca (di cui n. 437.500 in portafoglio di Euralux) vincolate al patto di sindacato sono state cedute per 139,9 milioni di euro alla Tredicimarzo s.r.l., posseduta in parti uguali da Fiat, Fondiaria, Italmobiliare, Mediolanum, Olivetti, Pirelli,

RAS, FIN.PRIV., Commerzbank e Cartiere Burgo. La Consortium era una società promossa da Mediobanca (che vi ha mantenuto una partecipazione del 20% sino al dicembre 2001) la cui compagine azionaria risultava costituita sia da soci già partecipanti al patto di sindacato, sia da soci che a seguito di tale operazione erano entrati a farne parte.

Sempre nel luglio 2001 è stata deliberata l'incorporazione della Euralux, società già di diritto lussemburghese e successivamente di nazionalità italiana. L'operazione, perfezionata nel dicembre 2001, ha dato luogo ad un aumento del capitale Mediobanca con emissione di n. 136.188.800 azioni assegnate ai soci Euralux nel rapporto di 730 azioni Mediobanca ogni azione Euralux; prima della fusione, Mediobanca ha ceduto il 20% di Consortium da essa detenuto ad altri soci per un controvalore di 172 milioni di euro.

Nell'agosto 2001 la partecipazione del 15% nella Montedison è stata conferita all'O.P.A. promossa dall'Italenergia, con un introito di 832 milioni di euro ed una plusvalenza di 347 milioni al netto di imposte.

Nel febbraio 2002 i soci Tredicimarzo hanno acquistato pro-quota (10%) le n. 12.813.500 azioni Mediobanca possedute dalla stessa; la società è stata successivamente sciolta.

Nell'aprile 2003 il patto di sindacato di Mediobanca è stato modificato a seguito dell'adesione di alcuni investitori esteri, comprendenti i Gruppi Bolloré e Groupama, con una quota complessiva del 10%.

Nel luglio 2003 è stato perfezionato l'acquisto del 34,35% della Compagnie Monégasque de Banque (CMB) dal Gruppo Commerzbank unitamente al 10% di proprietà di un gruppo di azionisti locali con un investimento complessivo di 251 milioni di euro, elevando il possesso nella CMB al 61,64%.

Nel luglio 2004 Mediobanca ha avviato una succursale a Parigi; la presenza all'estero è stata rafforzata nel 2007 con l'apertura di nuove succursali a Francoforte e Madrid e, nel 2008, a Londra.

Nel dicembre 2004 Mediobanca ha rilevato il residuo 38,36% della CMB, elevando il possesso al 100% con un investimento di 93,8 milioni di euro.

Nel luglio 2006 è stato eseguito lo scioglimento anticipato della Consortium, dopo che questa aveva trasferito le azioni Mediobanca vincolate al patto di sindacato e le azioni Generali possedute ai propri soci, in proporzione alla rispettiva quota di partecipazione al capitale della società.

Nel maggio 2007 un gruppo di investitori italiani composto da Assicurazioni Generali, Mediobanca, Intesa Sanpaolo e Sintonia S.A. insieme con la spagnola Telefonica S.A. ha sottoscritto con il Gruppo Pirelli, con Sintonia S.p.A. e Sintonia S.A. il contratto di compravendita dell'intero capitale di Olimpia ad un prezzo di 4,2 miliardi di euro. L'operazione è stata effettuata tramite una società di nuova costituzione denominata Telco, la quale, nell'ottobre 2007, ha acquisito il 23,6% del capitale con diritti di voto di Telecom Italia, di cui il 18% tramite l'incorporazione di Olimpia ed il 5,6% apportato da Generali e Mediobanca (per quest'ultima la quota conferita è stata pari all'1,54% delle azioni ordinarie per un controvalore di 522 milioni di euro). La Telco era posseduta per il 42,3% da Telefonica S.A., per il 28,1% da Assicurazioni Generali, per il 10,6% ciascuno da Mediobanca e Intesa Sanpaolo e per l'8,4% da Sintonia S.A. (famiglia Benetton).

segue

segue profilo storico

Nel giugno 2007 Mediobanca ha adottato un nuovo statuto sociale basato sul cosiddetto «modello dualistico».

Nel dicembre 2007 il Gruppo UniCredit ha dismesso l'intera partecipazione del 9,37% in Mediobanca, acquisita tramite l'incorporazione di Capitalia, riducendo all'8,7% la propria quota vincolata al patto di sindacato (le azioni Mediobanca sono state cedute per il 7,4% a soci, anche nuovi, che le hanno mantenute vincolate al patto, mentre il residuo 2% è stato ceduto a terzi).

Nel maggio 2008 la Micos Banca ha assunto la nuova denominazione di CheBanca! ampliando l'operatività bancaria al segmento «retail» con un modello di distribuzione multicanale (internet, call center e filiali).

A fine giugno 2008 la Compass ha acquistato il 100% del capitale di Linea (credito al consumo, con le partecipate Equilon, Futuro e Ducati Financial Services – quest'ultima incorporata da Compass nel novembre 2010) al prezzo di 405 milioni di euro; nell'ottobre 2008 è stata perfezionata l'incorporazione di Linea ed Equilon nella controllante Compass. Sempre nell'ottobre 2008, Mediobanca ha adottato un nuovo statuto sociale tornando ad un modello di «governance» tradizionale.

Nel dicembre 2009 Sintonia S.A. è uscita dalla compagine azionaria di Telco cedendo la propria quota agli altri soci; ad esito dell'operazione, Mediobanca ha incrementato la partecipazione nella società all'11,6%.

3. COMPOSIZIONE DEL GRUPPO

Società componenti il Gruppo Mediobanca al 30 giugno 2011

Società	Sede sociale	Capitale sociale (in migliaia)	Quota di possesso del Gruppo (in %)	Principale attività
<i>Bancarie:</i>				
CheBanca! (1)	Milano	EUR 210.000	100,00	Bancaria (retail banking e mutui immobiliari)
CMB Banque Privée (Suisse) S.A. (2)	Lugano (CH)	CHF 25.000	100,00	Bancaria
Compagnie Monégasque de Banque - CMB S.A.	Monaco (MC)	EUR 111.110	100,00	Private banking
Mediobanca International (Luxembourg) S.A.	Lussemburgo	» 10.000	100,00 (3)	Bancaria
<i>Finanziarie, fiduciarie, immobiliari e di servizi:</i>				
CMB Asset Management S.A.M. (2)	Monaco (MC)	EUR 150	99,50	Asset management
Compass	Milano	» 587.500	100,00	Credito al consumo
- Cofactor (1)	Milano	» 32.500	100,00	Factoring
- Compass RE (Luxembourg) S.A. (1)	Lussemburgo	» 15.000	100,00	Riassicurativa
- Creditech (1)	Milano	» 250	100,00	Amministrazione di crediti per conto terzi
- Futuro (1)	Milano	» 4.800	100,00	Credito al consumo (cessione del quinto)
- Mediobanca Covered Bond s.r.l. (1)	Milano	» 100	90,00	Finanziaria
- Palladio Leasing (1)	Vicenza	» 8.675	100,00	Leasing
- Quarzo Lease s.r.l. (1)	Milano	» 10	90,00	Operazioni di cartolarizzazione
- Quarzo s.r.l. (1)	Milano	» 10	90,00	Operazioni di cartolarizzazione
- SelmaBipiemme Leasing (1) ..	Milano	» 41.305	60,00	Leasing
- Teleleasing - Leasing di Telecomunicazioni e Generale (1) ..	Milano	» 9.500	80,00	Leasing
Consortium s.r.l.	Milano	» 8.631	100,00	Finanziaria
C.M.G. - Compagnie Monégasque de Gestion S.A.M. (2) ..	Monaco (MC)	» 600	99,89	Gestione fondi comuni
C.M.I. - Compagnie Monégasque Immobilière SCI (2) ...	Monaco (MC)	» 2.440	100,00	Immobiliare

segue

segue società componenti il Gruppo

Società	Sede sociale	Capitale sociale	Quota di possesso del Gruppo	Principale attività
		(in migliaia)	(in %)	
Mediobanca Securities USA				
L.L.C.	New York	USD 2.250	100,00	Brokeraggio azionario
Monoeci SCI (2)	Monaco (MC)	EUR 1	100,00	Immobiliare
Moulins 700 S.A.M. (2)	Monaco (MC)	» 160	99,90	Immobiliare
Prudentia Fiduciaria	Milano	» 100	100,00	Amministrazioni fiduciarie
Ricerche e Studi - R. & S.	Milano	» 100	100,00	Studi e ricerche economico-finanziarie
Sade Finanziaria - Intersomer s.r.l.	Milano	» 25	100,00	Finanziaria
Seteci - Società Consortile per l'Elaborazione, Trasmissione dati, Engineering e Consulenza Informatica S.c.p.a.	Milano	» 500	100,00 (4)	Servizi informatici di gruppo
SMEF - Société Monégasque des Etudes Financières S.A.M. (2)	Monaco (MC)	» 775	99,96	Finanziaria
Spafid - Società per Amministrazioni Fiduciarie	Milano	» 100	100,00	Amministrazioni fiduciarie
<i>Società controllate pariteticamente:</i>				
Banca Esperia	Milano	EUR 13.000	50,00 (5)	Private banking
<i>Principali partecipazioni minoritarie:</i>				
Assicurazioni Generali (*)	Trieste	EUR 1.556.873	13,24 (6)	Assicurativa
Burgo Group	Altavilla (Vi) Vicentina	» 205.443	22,13	Cartaria
Gemina (*)	Milano	» 1.472.960	12,56 (7)	Holding di partecipazioni (servizi aeroportuali)
Pirelli & C. (*)	Milano	» 1.377.879	4,61 (7)	Holding di partecipazioni (pneumatici e immobiliare)
RCS MediaGroup (*)	Milano	» 762.019	14,94 (7)	Editoriale
Telco	Milano	» 3.287.195	11,62 (8)	Holding di Telecom Italia

(*) Società quotata in Borsa.

(1) Società controllate direttamente e indirettamente dalla Compass; nel settembre 2011 è stato approvato il trasferimento da Compass a Mediobanca, tramite scissione delle partecipazioni in CheBanca! (100%) e SelmaBipiemme Leasing (60%) oltre alla quota posseduta nella Assicurazioni Generali (0,91%) ed un immobile sito in Milano. Il 5% della Palladio Leasing è detenuto dalla stessa società come azioni proprie. Il residuo 40% della SelmaBipiemme Leasing è detenuto dalla Banca Popolare di Milano. Il residuo 20% della Teleleasing è detenuto dal Gruppo Telecom Italia.

(2) Società controllata direttamente e indirettamente dalla Compagnie Monégasque de Banque.

(3) Incluso l'1% in portafoglio della Compass.

(4) Inclusive le quote controllate indirettamente.

(5) 50% di Mediolanum.

(6) Incluso l'1% in portafoglio delle controllate Compass e Spafid.

(7) Percentuale riferita al capitale ordinario.

(8) 46,18% di Telefonica S.A., 30,58% di Gruppo Assicurazioni Generali, 11,62% di Intesa Sanpaolo.

4. ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

Il collocamento presso il pubblico di obbligazioni viene effettuato prevalentemente utilizzando le principali reti bancarie domestiche. L'istituto dispone di uno sportello presso la sede di Milano, di uffici di rappresentanza e sedi in Italia (Bologna - Via D'Azeglio 57, Firenze - Piazza Strozzi 1, Padova - Piazzale Ponte-

corvo 4, Roma - Piazza di Spagna 15 e Trieste - Via Crispi 8) e all'estero (Mosca - Moscow Embankment Tower, 10 Presnenkya Naberezhnaya, Block C, Office No. 571 e Teheran - Suits 65, No. 57 West Taban St. Africa Ave.), di succursali a Parigi - 43, rue de la Bienfaisance, Francoforte - Neue Mainzer Straße, 1, Madrid - Calle

segue

segue organizzazione territoriale

Jorge Manrique 12 e Londra - 33 Grosvenor Place, oltre a presenze in Lussemburgo - 14, Boulevard Roosevelt, tramite la Mediobanca International (Luxembourg) ed a New York - 565 Fifth Avenue, tramite la Mediobanca

Securities USA. Al settembre 2011 il Gruppo Compass operava con 209 filiali (di cui 146 credito al consumo, 45 retail banking e mutui immobiliari – inclusa 1 all'estero, 13 leasing e 5 factoring).

5. DIPENDENTI

	2007	2008	2009	2010	2011
	(numero medio nell'esercizio chiuso al 30 giugno)				
Gruppo Mediobanca:					
– dirigenti	116	173	170	170	177
– quadri direttivi	358	888	966	1.035	1.089
– altri	1.365	1.942	2.108	2.194	2.305
Totale (1)	<u>1.839</u>	<u>3.003</u>	<u>3.244</u>	<u>3.399</u>	<u>3.571</u>
	(numero a fine giugno)				
Compass (2)	578	640	1.126	1.126	1.166
CheBanca! (3)	206	470	728	845	923
Mediobanca	447	517	540	576	652
Compagnie Monégasque de Banque (Gruppo) ...	153	181	205	187	197
SelmaBipiemme Leasing	119	139	122	118	118
Futuro (4)	—	—	64	62	63
Seteci	43	51	56	61	62
Creditech	36	36	46	51	61
Palladio Leasing	60	63	59	59	58
Cofactor	46	48	49	54	53
Teleleasing	29	33	35	34	33
Spafid	17	17	18	22	20
Prudentia Fiduciaria	26	26	25	18	18
Ricerche e Studi - R. & S.	11	11	11	11	13
Prominvestment (in liquidazione) (5)	8	8	7	7	6
Mediobanca International (Luxembourg)	2	4	5	5	5
Mediobanca Securities USA	2	4	4	4	4
Ducati Financial Services (4)	—	—	5	2	—
Linea (Gruppo) (6)	—	798	—	—	—
Totale del Gruppo (7)	<u>1.783</u>	<u>3.046</u>	<u>3.105</u>	<u>3.242</u>	<u>3.452</u>
	(migliaia di euro)				
Raccolta con la clientela per dipendente	16.113	11.991	16.285	15.902	14.426
Crediti v/ clientela per dipendente	15.778	11.755	13.652	12.315	11.615
Costo del lavoro per dipendente (8)	128	107	111	114	117

(1) Sono compresi i lavoratori atipici. Il numero dei quadri direttivi nel 2007 riguarda solo quelli di 3° e 4° livello.

(2) Nell'ottobre 2008 la Compass ha incorporato Linea ed Equilon.

(3) L'incremento a partire dal 2008 è dovuto all'ampliamento dell'operatività bancaria al segmento «retail».

(4) Società già facente parte del Gruppo Linea. La Ducati Financial Services è stata incorporata dalla Compass nel novembre 2010.

(5) Società posta in liquidazione nel settembre 2008.

(6) Società entrata a far parte del Gruppo a fine giugno 2008; nell'ottobre successivo le società Linea ed Equilon sono state incorporate nella Compass.

(7) Oltre a 115 unità al 30 giugno 2007, 176 unità al 30 giugno 2008, 159 unità al 30 giugno 2009, 203 unità al 30 giugno 2010 e 221 unità al 30 giugno 2011 di lavoratori atipici (collaboratori, a contratto di somministrazione lavoro, stagisti).

(8) Nell'esercizio 2007-2008 calcolato su dati pro-forma, comprensivi del Gruppo Linea.

Le altre società del Gruppo non avevano dipendenti in forza.

Il Gruppo Banca Esperia contava 269 dipendenti (oltre a 35 lavoratori atipici) al 30 giugno 2011.

6. ATTIVITÀ BANCARIA

A) *Provvista del Gruppo Mediobanca* ⁽¹⁾

	2007	2008	2009	2010	2011
	(milioni di euro al 30 giugno)				
Raccolta con la clientela	28.730	36.524	50.564	51.555	49.797
% sul totale banche	1,9	1,8	2,3	2,2	2,2
Debiti v/ banche	13.487	13.849	11.410	9.731	8.971
Totale	<u>42.217</u>	<u>50.373</u>	<u>61.974</u>	<u>61.286</u>	<u>58.768</u>

(1) Dati consolidati.

B) *Crediti v/ banche e clientela del Gruppo Mediobanca* ⁽¹⁾

	2007	2008	2009	2010	2011
	(milioni di euro al 30 giugno)				
Crediti v/ clientela	28.133	35.807	42.390	39.925	40.094
% sul totale banche	1,5	1,8	1,7	1,5	1,6
Crediti v/ banche	6.306	7.056	5.002	5.380	5.653
Totale	<u>34.439</u>	<u>42.863</u>	<u>47.392</u>	<u>45.305</u>	<u>45.747</u>

(1) Dati consolidati.

7. ATTIVITÀ DI BANCA D'AFFARI DI MEDIOBANCA

	2006-07	2007-08	2008-09	2009-10	2010-11
<i>Mercato dei capitali:</i>					
<i>– Consorzi di garanzia e collocamento di titoli azionari:</i>					
Numero	14	13	13	21	17
Controvalore (milioni di euro)	4.637	28.943	13.991	19.788	10.008
<i>– Consorzi di garanzia e collocamento di titoli obbligazionari:</i>					
Numero	12	4	4	7	22
Controvalore (milioni di euro)	11.314	2.900	3.750	6.150	15.206
<i>– Finanziamenti sindacati:</i>					
Con ruoli di «bookrunner» o di organizzazione di «club deal»:					
Numero	25	16	8	19	26
Controvalore (milioni di euro)	44.533	9.515	15.412	34.024	55.692
<i>Consulenza alle imprese (M&A, incluse O.P.A. e O.P.S.):</i>					
Controvalore delle operazioni (milioni di euro)	60.063	96.563	19.310	26.338	13.782
<i>Intermediazione per conto della clientela:</i>					
Controvalore delle operazioni (milioni di euro)	23.719	20.716	16.435	21.237	22.768
Controvalore complessivo di tutte le operazioni (milioni di euro)	<u>144.266</u>	<u>158.637</u>	<u>68.898</u>	<u>107.537</u>	<u>117.456</u>

8. ATTIVITÀ COLLATERALI

A) *Credito al consumo* ⁽¹⁾

	2006-07	2007-08	2008-09	2009-10	2010-11
	(milioni di euro)				
<i>Nuove operazioni perfezionate nell'esercizio</i> ⁽²⁾ :					
Prestiti personali e finalizzati non auto	1.497	1.504	2.101	2.388	3.020
Prestiti automobilistici	784	888	1.068	1.067	955
Carte di credito	163	146	339	290	502
Cessione del quinto	4	29	286	308	351
Totale	2.448	2.567	3.794	4.053	4.828
Prestiti in essere a fine esercizio ⁽³⁾	3.652	8.500	7.837	7.858	8.409

(1) Attività della Compass e del Gruppo Linea (i cui valori sono stati consolidati a partire da fine giugno 2008).

(2) Dati relativi ai soli impieghi in linea capitale.

(3) Nel 2007-08 è incluso il Gruppo Linea (4.472 milioni di euro).

B) *Leasing*

	2006-07	2007-08	2008-09	2009-10	2010-11
	(milioni di euro)				
<i>Valore netto dei beni in locazione al 30 giugno:</i>					
SelmaBipiemme Leasing	2.206	2.473	2.501	2.367	2.241
Palladio Leasing	1.278	1.439	1.469	1.535	1.580
Teleleasing	436	533	520	486	423
Totale	3.920	4.445	4.490	4.388	4.244
<i>Ricavi di locazione:</i>					
SelmaBipiemme Leasing	733	779	780	678	625
Palladio Leasing	370	405	385	347	346
Teleleasing	238	254	254	245	229
Totale	1.341	1.438	1.419	1.270	1.200

C) *Amministrazioni fiduciarie*

	2007	2008	2009	2010	2011
	(valore nominale in milioni di euro a fine esercizio)				
<i>Titoli e valori amministrati da:</i>					
Spafid	1.339	1.372	1.325	2.121	2.014
Prudentia Fiduciaria	78	68	65	67	67
Totale	1.417	1.440	1.390	2.188	2.081

D) *Mutui immobiliari e retail banking* ⁽¹⁾

	2006-07	2007-08	2008-09 (milioni di euro)	2009-10	2010-11
Mutui immobiliari:					
Finanziamenti erogati nell'esercizio	619	819	840	805	1.020
Finanziamenti in essere a fine esercizio	2.125	2.707	3.229	3.545	4.103
Retail banking (raccolta con la clientela)	—	49	6.115	9.561	9.966 ⁽²⁾

(1) Attività di CheBanca!

(2) N. 430 mila clienti al 30 giugno 2011.

E) *Private banking*

Mediobanca opera nel private banking tramite la Compagnie Monégasque de Banque - CMB e la Banca Esperia (quest'ultima partecipata al 50% e consolidata al patrimonio netto) che a fine giugno 2011 avevano masse in gestione e amministrazione per complessivi 12,7 miliardi di euro (5,8 miliardi CMB e 6,9 miliardi pro-quota Banca Esperia).

9. RISULTATI ECONOMICI DEL GRUPPO

A) *Conti economici consolidati del Gruppo Mediobanca (esercizi 1 luglio - 30 giugno)*

	2006-07	2007-08 ⁽¹⁾	2008-09 (milioni di euro)	2009-10	2010-11
Ricavi finanziari	2.409	2.615	3.051	2.820	2.788
– Costo del denaro	1.817	1.940	2.194	1.765	1.656
MARGINE D'INTERESSE	592	675	857	1.055	1.132
+ Commissioni attive	377	390	484	499	486
– Commissioni passive	48	43	51	38	49
+ Dividendi e risultato pro-quota delle società partecipate ⁽²⁾	531	601	22	282	199
± Risultato netto dell'attività di negoziazione ...	+ 118	+ 31	+ 197	– 60	– 33
± Proventi ed oneri diversi	+ 59	+ 82	+ 135	+ 109	+ 136
TOTALE RICAVI	1.629	1.736	1.644	1.847	1.871
– Costo del lavoro ⁽³⁾	236	280	360	388	419
– Spese generali ⁽³⁾	201	274	389	392	415
± Svalutazioni e rivalutazioni di crediti ⁽⁴⁾	– 165	– 203	– 504	– 516	– 349
– Ammortamenti	13	17	35	40	42
RISULTATO CORRENTE PRIMA DELLE IMPOSTE ⁽⁵⁾	1.014	962	356	511	646
± Rivalutazioni e svalutazioni ⁽⁶⁾	– 4	– 7	– 451	– 151	– 155
± Utili e perdite su cessioni e riacquisti ⁽⁷⁾	+ 176	+ 196	+ 186	+ 223	+ 64
± Altri proventi ed oneri straordinari ⁽⁸⁾	– 6	– 23	—	—	—
	1.180	1.128	91	583	555
– Imposte sul reddito ⁽⁹⁾	214	104	89	181	181
RISULTATO NETTO	966	1.024	2	402	374

segue

segue conti economici (consolidato)

	2006-07	2007-08 ⁽¹⁾	2008-09	2009-10	2010-11
	(milioni di euro)				
± Utili (-) o perdite (+) di competenza di terzi ...	- 13	- 9	—	- 1	- 5
RISULTATO NETTO DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI MEDIOBANCA	953	1.015	2	401	369
<i>in % del capitale netto</i>	<i>14,0</i>	<i>17,7</i>	<i>0</i>	<i>6,3</i>	<i>5,6</i>

- (1) Esclusi costi e ricavi del Gruppo Linea, consolidato a partire dalla data di acquisizione (fine giugno 2008).
- (2) Di cui 359 milioni di euro nel 2006-07, 456 milioni di euro nel 2007-08, 8 milioni di euro nel 2008-09, 231 milioni di euro nel 2009-10 e 202 milioni di euro nel 2010-11 (questi ultimi comprensivi di svalutazioni pro-quota per 38 milioni registrate dalla Assicurazioni Generali nella semestrale al 30 giugno 2011 su titoli di stato greci e sulla partecipazione in Telco) di utile pro-quota della Assicurazioni Generali.
- (3) L'incremento nel 2008-09 sconta il rafforzamento dell'organico ed i costi di avvio di CheBanca! e per lo sviluppo estero della capogruppo, pari complessivamente a circa 100 milioni di euro.
- (4) Di cui: nel 2010-11, -324 milioni di euro relativi al credito al consumo, +1 milione di euro al «wholesale banking» (inclusi +75 milioni di ripresa di valore su una singola posizione) e -26 milioni di euro al leasing.
- (5) Nel semestre luglio-dicembre 2008 la società, come consentito dalla modifica dei principi contabili IAS 39 e IFRS 7 approvati dallo IASB e recepiti dalla Commissione Europea con Regolamento n. 1004/2008, ha riclassificato attività finanziarie dalla categoria «negoiazione» alla categoria «detenute sino alla scadenza» ed al portafoglio crediti, con un effetto positivo sul conto economico dell'esercizio 2008-09 di 37 milioni di euro, al lordo del relativo effetto fiscale.
- (6) Di cui, nel 2008-09, 144 milioni di euro relativi alla partecipazione Telco, 94 milioni di euro alla RCS MediaGroup, 26 milioni di euro alla Pirelli & C. e 187 milioni di euro ad azioni disponibili per la vendita; nel 2009-10 e nel 2010-11 relativi essenzialmente ad attività finanziarie disponibili per la vendita.
- (7) Sono inclusi +152,8 milioni di euro nel 2006-07 sulla cessione del 19,19% della Ferrari al Gruppo Fiat. Gli importi negli esercizi successivi riguardano principalmente la cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita (nel 2009-10 sono inclusi +70 milioni di euro relativi ad un pacchetto di azioni Fiat pari all'1,02% del capitale sociale ordinario - operazione perfezionata nel semestre luglio-dicembre 2009 - e +101,3 milioni di euro riguardanti il comparto obbligazionario).
- (8) Si tratta di accantonamenti straordinari collegati, nel 2006-07 ad «un programma di impegni pluriennali a favore del Principato di Monaco» e, nel 2007-08, ad oneri di integrazione in Compass del Gruppo Linea (20 milioni di euro) e «ad un contenzioso con la clientela» (3 milioni di euro).
- (9) Nel 2007-08 è incluso un effetto positivo di 76 milioni di euro connesso «all'adeguamento delle imposte differite alle nuove aliquote IRES e IRAP introdotte dalla Legge Finanziaria (n. 244/2007)». Nel 2008-09 è incluso un effetto positivo di 46 milioni di euro per «affrancamento dei valori di avviamento iscritti a bilancio da Compass dopo la fusione di Linea ed Equilon».

B) Margine lordo della gestione denaro (consolidato)

	2006-07	2007-08	2008-09	2009-10	2010-11
	(in %)				
<i>Gruppo Mediobanca:</i>					
Rendimento medio ⁽¹⁾	5,88	5,26	5,28	4,59	4,65
- Costo medio del denaro ⁽²⁾	4,60	4,07	3,85	2,83	2,72
Margine lordo	1,28	1,19	1,43	1,76	1,93

- (1) Nostre elaborazioni. Valori calcolati sulla media dei saldi all'inizio ed alla chiusura dell'esercizio delle voci Cassa e disponibilità, Crediti v/ banche e clientela e Titoli ed attività finanziarie diverse (rappresentate da titoli di debito, finanziamenti ed altre attività finanziarie).
- (2) Nostre elaborazioni. Valori calcolati sulla media dei saldi all'inizio ed alla chiusura dell'esercizio delle voci Provvista e Passività finanziarie di negoziazione (esclusi strumenti derivati).

C) Incidenza sul totale ricavi (consolidato)

	2006-07	2007-08	2008-09	2009-10	2010-11
	(in %)				
Margine d'interesse	36,4	38,9	52,1	57,1	60,5
Commissioni nette	20,2	20,0	26,3	25,0	23,4
Risultato netto dell'attività di negoziazione	7,2	1,8	12,0	- 3,3	- 1,8
Altri ricavi	36,2	39,3	9,6	21,2	17,9
Totale ricavi	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

segue

segue incidenza sul totale ricavi (consolidato)

	2006-07	2007-08	2008-09 (in %)	2009-10	2010-11
Costo del lavoro	14,5	16,1	21,9	21,0	22,4
Spese generali	12,4	15,8	23,7	21,2	22,2
Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	10,1	11,7	30,6	27,9	18,7
Ammortamenti	0,8	1,0	2,1	2,2	2,2
Totale	37,8	44,6	78,3	72,3	65,5
Risultato corrente prima delle imposte	62,2	55,4	21,7	27,7	34,5
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

D) Risultato netto dell'attività di negoziazione (consolidato)

	2006-07	2007-08	2008-09 (milioni di euro)	2009-10	2010-11
<i>Operazioni su titoli:</i>					
Plusvalenze e minusvalenze (1)	- 51	- 257	- 62	- 18	- 208
Utili e perdite da negoziazione	172	- 167	264	195	98
<i>Strumenti derivati:</i>					
Plusvalenze e minusvalenze	104	61	- 1	- 136	- 486
Utili e perdite da negoziazione	- 116	295	- 5	17	470
Differenze di cambio (2)	9	35	1	- 118	93
<i>Altre operazioni:</i>					
Plusvalenze e minusvalenze	—	58	—	—	—
Utili e perdite da negoziazione	—	6	—	—	—
Totale	118	31	197	- 60	- 33

(1) Nel 2010-11 sono inclusi -109 milioni di euro relativi a titoli di stato greci, allineati ai corsi del 30 giugno.

(2) Incluso il risultato netto degli strumenti derivati su valute ed oro.

10. SITUAZIONE PATRIMONIALE DEL GRUPPO

A) Stati patrimoniali consolidati del Gruppo Mediobanca al 30 giugno

	2007	2008 (1)	2009	2010	2011
	(milioni di euro)				
Cassa e disponibilità	5	22	21	27	31
Titoli ed attività finanziarie diverse	18.930	16.131	20.365	23.922	23.111
Crediti v/ banche e clientela	34.439	42.863	47.392	45.305	45.747
Partecipazioni	2.633	2.846	2.639	3.348	3.156
Terreni e fabbricati	281	277	274	277	281
Mobili e impianti	17	36	43	43	40
Oneri pluriennali	12	36	81	77	71
Attività fiscali anticipate	143	304	539	623	591
Crediti e attività diverse	1.380	1.549	2.170	2.354	1.997
TOTALE	57.840	64.064	73.524	75.976	75.025

segue

segue stati patrimoniali (consolidato)

	2007	2008 ⁽¹⁾	2009	2010	2011
	(milioni di euro)				
Provvista	42.217	50.373	61.974	61.286	58.768
Passività finanziarie di negoziazione	3.685	3.156	3.427	6.108	7.516
Riserve tecniche	—	—	—	14	55
Debiti e passività diverse	3.321	3.461	2.145	1.602	1.529
Fondi del personale	29	29	29	27	26
Passività fiscali differite	541	404	347	315	313
Fondi diversi	156	181	159	156	156
TOTALE (b)	49.949	57.604	68.081	69.508	68.363
AVVIAMENTO ⁽²⁾	—	404	366	366	366
CAPITALE NETTO (a-b+c)	7.891	6.864	5.809	6.834	7.028
<i>rappresentato da:</i>					
Capitale sociale	409	410	410	431	431
Riserve	5.584	5.206	5.457	5.844	6.106
Riserve da valutazione	837	113	- 163	55	7
Risultato netto	953	1.015	2	401	369
	7.783	6.744	5.706	6.731	6.913
Interessi di terzi	108	120	103	103	115
Patrimonio di vigilanza ⁽³⁾	8.106	6.536	6.232	6.928	7.899
Coefficiente di solvibilità (in %) ⁽³⁾	16,2	11,9	11,8	13,0	14,4
Tier I (in %) ⁽³⁾	12,3	10,3	10,3	11,1	11,2
Capitale non immobilizzato ⁽⁴⁾	4.689	2.719	1.179	1.296	1.813
in % del capitale netto	59,4	39,6	20,3	19,0	25,8

(1) Inclusive attività e passività del Gruppo Linea, acquisito a fine giugno 2008.

(2) Relativo all'acquisto del 100% di Linea; dopo l'allocazione del prezzo pagato (405 milioni di euro) alle altre attività e passività, l'avviamento residuo è risultato pari a 366 milioni di euro.

(3) Dal 2008 calcolato in base alle disposizioni del nuovo accordo di Basilea (c.d. «Basilea II»).

(4) Capitale netto detratte partecipazioni, terreni e fabbricati, mobili ed impianti, oneri pluriennali, attività fiscali anticipate, avviamento e crediti deteriorati netti.

B) Titoli e attività finanziarie diverse (consolidato)

	2007	2008	2009	2010	2011
	(milioni di euro)				
Detenuti per la negoziazione	12.735	11.774	13.138	16.375	13.717
Valutati al «fair value»	—	—	—	—	—
Disponibili per la vendita ⁽¹⁾	5.573	3.779	6.653	6.826	7.750
Detenuti sino alla scadenza	622	578	574	721	1.644
Totale	18.930	16.131	20.365	23.922	23.111
Titoli di debito	7.840	10.105	14.491	15.685	13.211
Titoli di capitale ⁽¹⁾	4.843	2.170	2.133	2.578	3.276
Quote di OICR	636	684	680	715	760
Finanziamenti	—	—	—	—	—
Strumenti derivati di negoziazione	2.215	2.438	3.061	4.944	5.864
Altre attività finanziarie ⁽²⁾	3.396	734	—	—	—
Totale	18.930	16.131	20.365	23.922	23.111

segue

segue titoli e attività finanziarie diverse (consolidato)

	2007	2008	2009	2010	2011
			(milioni di euro)		
<i>Passività finanziarie di negoziazione:</i>					
<i>strumenti derivati</i>	2.038	2.140	2.824	5.376	6.404

(1) Al 30 giugno 2011 sono inclusi i seguenti principali possessori azionari: Sintonia S.A. (6,58%, 336 milioni di euro), Delmi (6%, 94 milioni di euro), Santé S.A. (9,99%, 82 milioni di euro) e Italmobiliare (9,50% ord., 53 milioni di euro).

(2) Dal giugno 2009 riclassificate per tipologia d'operazione.

C) *Crediti v/ banche e clientela (consolidato)*

	2007	2008	2009	2010	2011
			(milioni di euro)		
Conti correnti	18	46	203	86	35
<i>% su totale crediti v/ banche e clientela</i>	0,1	0,1	0,4	0,2	0,1
Operazioni pronti contro termine	669	959	5.435	4.439	2.561
<i>% su totale crediti v/ banche e clientela</i>	1,9	2,3	11,5	9,8	5,6
Mutui	17.237	19.437	20.581	19.695	21.047
<i>% su totale crediti v/ banche e clientela</i>	50,0	45,3	43,4	43,5	46,0
Carte di credito e prestiti personali (1)	3.579	6.737	8.043	8.208	8.926
<i>% su totale crediti v/ banche e clientela</i>	10,4	15,7	17,0	18,1	19,5
Locazione finanziaria	3.982	4.164	4.944	4.532	4.405
<i>% su totale crediti v/ banche e clientela</i>	11,6	9,7	10,4	10,0	9,6
Factoring	—	—	—	—	—
<i>% su totale crediti v/ banche e clientela</i>	—	—	—	—	—
Altre operazioni (2)	2.648	4.464	3.184	2.965	3.120
<i>% su totale crediti v/ banche e clientela</i>	7,7	10,4	6,7	6,5	6,8
Totale crediti v/ clientela	28.133	35.807	42.390	39.925	40.094
<i>% su totale crediti v/ banche e clientela</i>	<i>81,7</i>	<i>83,5</i>	<i>89,4</i>	<i>88,1</i>	<i>87,6</i>
Crediti v/ banche	6.306	7.056	5.002	5.380	5.653
<i>% su totale crediti v/ banche e clientela</i>	18,3	16,5	10,6	11,9	12,4
Totale	34.439	42.863	47.392	45.305	45.747
<i>Crediti per scadenza (3):</i>					
fino a 12 mesi v/ clientela	8.422	11.200	16.184	12.586	13.440
<i>% su totale</i>	27,3	30,8	36,9	28,3	30,9
fino a 12 mesi v/ banche	3.834	4.092	2.609	4.434	3.713
<i>% su totale</i>	12,4	11,2	6,0	10,0	8,6
oltre 12 mesi v/ clientela	17.957	20.434	24.398	26.745	25.748
<i>% su totale</i>	58,2	56,1	55,6	60,2	59,4
oltre 12 mesi v/ banche	637	697	651	664	468
<i>% su totale</i>	2,1	1,9	1,5	1,5	1,1
Totale	30.850	36.423	43.842	44.429	43.369

(1) Nel 2008-09 è stato cartolarizzato 1 miliardo di euro di crediti per carte di credito e prestiti personali.

(2) Inclusi titoli di debito, attività deteriorate (fino al giugno 2008; successivamente riclassificate per tipologia d'operazione) ed attività cedute non cancellate.

(3) Esclusi quelli a durata indeterminata e gli aggiustamenti IAS/IFRS non soggetti a rischio liquidità.

D) *Crediti deteriorati v/clientela (consolidato)*

	2007	2008	2009	2010	2011
			(milioni di euro)		
Crediti deteriorati lordi	266	725	1.334	1.448	1.274
– Fondo svalutazione	150	483	646	644	564
Crediti deteriorati netti ⁽¹⁾	116	242	688	804	710
<i>Fondo svalutazione in % dei crediti deteriorati lordi</i>	56,4	66,6	48,4	44,5	44,3
<i>di cui:</i> sofferenze	81	122	140	189	215
incagli	23	41	431	347	233
ristrutturati	4	3	19	166	189
scaduti	8	76	98	102	73
<i>in % su: crediti v/ clientela</i>	0,4	0,7	1,6	2,0	1,8
<i>capitale netto</i>	1,5	3,5	11,8	11,8	10,1

(1) Si tratta principalmente di partite originate dall'attività di credito al consumo (la variazione nel 2008 risulta influenzata dal consolidamento del Gruppo Linea) ed in misura minore dall'attività di «wholesale banking» e di leasing.

E) *Provvista (consolidato)*

	2007	2008	2009	2010	2011
			(milioni di euro)		
Conti correnti e depositi liberi	996	939	1.375	2.335	2.552
% su totale provvista	2,4	1,9	2,2	3,8	4,3
Depositi vincolati	1.370	1.985	7.639	7.199	7.359
% su totale provvista	3,2	3,9	12,3	11,7	12,5
Altri debiti v/ clienti	1.661	3.173	4.134	5.355	4.615
% su totale provvista	3,9	6,3	6,7	8,7	7,9
Titoli subordinati	995	935	929	952	1.861
% su totale provvista	2,4	1,9	1,5	1,6	3,2
Altri titoli in circolazione	23.708	29.492	36.487	35.714	33.410
% su totale provvista	56,2	58,5	58,9	58,3	56,8
Passività finanziarie valutate al «fair value»	—	—	—	—	—
% su totale provvista	—	—	—	—	—
Totale raccolta con la clientela	28.730	36.524	50.564	51.555	49.797
% su totale provvista	68,1	72,5	81,6	84,1	84,7
Debiti v/ banche	13.487	13.849	11.410	9.731	8.971
% su totale provvista	31,9	27,5	18,4	15,9	15,3
Totale	42.217	50.373	61.974	61.286	58.768
<i>Provvista per scadenza ⁽¹⁾:</i>					
fino a 12 mesi v/ clientela	8.934	8.603	16.524	19.541	18.764
% su totale	21,3	18,1	26,9	32,1	33,6
fino a 12 mesi v/ banche	9.897	7.258	6.898	8.131	6.474
% su totale	23,6	15,2	11,2	13,4	11,6
oltre 12 mesi v/ clientela	20.988	28.527	35.138	32.110	29.732
% su totale	50,2	59,8	57,2	52,8	53,2

segue

segue provvista (consolidato)

	2007	2008	2009	2010	2011
			(milioni di euro)		
oltre 12 mesi v/ banche	2.030	3.306	2.870	1.064	902
% su totale	4,9	6,9	4,7	1,7	1,6
Totale	41.849	47.694	61.430	60.846	55.872

(1) Cfr. nota 3 alla Tab. 10.C.

F) Partecipazioni non consolidate al 30 giugno 2011

Società (1)	Valore di carico (milioni di euro)	Quota di partecipazione (in %)	Principale attività
Assicurazioni Generali	2.241	13,24	Assicurativa
Telco	253	11,62	Holding di Telecom Italia
Gemina	196	12,53	Holding di partecipazioni (servizi aeroportuali)
RCS MediaGroup	192	14,36	Editoriale
Pirelli & C.	107	4,49	Holding di partecipazioni (pneumatici e immobiliare)
Burgo Group	82	22,13	Cartaria
Banca Esperia	58	50,00	Private banking
Athena Private Equity S.A.	26	24,27	Private equity
Altre	1 (2)		
Totale	3.156		

(1) Consolidate, di regola, al patrimonio netto. Il «fair value» della partecipazione in Assicurazioni Generali, calcolato sulla quotazione di Borsa al 30 giugno 2011, è pari a 2.999 milioni di euro.

(2) Inclusa FIDIA SGR (25%).

G) Capitale netto (consolidato)

	2006-07	2007-08	2008-09	2009-10	2010-11
			(milioni di euro)		
Saldo all'inizio dell'esercizio (1)	6.746	7.783	6.744	5.706	6.731
+ Risultato netto dell'esercizio	953	1.015	2	401	369
- Dividendi	473	532	523	—	143
- Emolumenti	6	7	—	—	—
± Acquisto e vendita azioni proprie	—	- 213	—	—	—
+ Aumenti di capitale a pagamento	51	22	—	0	0
± Variazione delle riserve da valutazione (2) ...	+ 486	- 724	- 276	+ 218	- 48
± Variazioni diverse (3)	+ 26	- 600	- 241	+ 406	+ 4
Saldo alla chiusura dell'esercizio (1)	7.783	6.744	5.706	6.731	6.913

(1) Esclusi gli interessi di terzi.

(2) La diminuzione nel 2007-08 riflette «il calo generalizzato dei corsi di Borsa»; l'adeguamento al «fair value» dei principali possessi azionari ha riguardato i titoli Fiat (-247 milioni di euro), Gemina (-156 milioni di euro), Italmobiliare (-115 milioni di euro) e Pirelli & C. (-70 milioni di euro).

(3) Si tratta principalmente dell'effetto della valutazione al patrimonio netto delle partecipate (nel 2007-08, nel 2008-09 e nel 2009-10 essenzialmente Assicurazioni Generali).

11. DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI DELLA CAPOGRUPPO

	Margine d'interesse	Altri ricavi netti	Costo del lavoro	Spese generali	Svalutazioni e rivaluta- zioni di crediti	Ammorta- menti	Risultato corrente prima delle imposte	Altre voci (saldo)	Risultato netto
	(milioni di euro - esercizio 2010-11)								
Mediobanca	312	391	222	88	0	13	380	- 253	127

	Cassa e disponi- bilità	Titoli e attività finanziarie diverse	Crediti v/ banche e clientela	Attività materiali	Parteci- pazioni	Altre attività	Provvista	Altre passività	Capitale netto
	(milioni di euro al 30 giugno 2011)								
Mediobanca	1	21.054	37.233	119	2.671	1.854	48.287	9.706	4.939

12. CAPITALE SOCIALE

Variazioni del capitale sociale di Mediobanca dall'1-7-2006 al 31-10-2011

Data	Capitale sociale (migliaia di euro)	Valore nominale delle azioni (euro)	Numero di azioni	Modalità dell'operazione
Inizio 2006	398.345	0,50	796.690.915	
VI 2006	405.999	0,50	811.997.165	Emissione di azioni riservate ai dipendenti
XII 2006	408.781	0,50	817.562.915	Emissione di azioni riservate ai dipendenti
IX 2007	409.549	0,50	819.098.165	Emissione di azioni riservate ai dipendenti
VI 2008	410.028	0,50	820.055.665	Emissione di azioni riservate ai dipendenti
IX 2009	430.529	0,50	861.058.448	Emissione di azioni gratuite (1:20)
V 2010	430.551	0,50	861.102.077	Esercizio warrant
XII 2010	430.551	0,50	861.102.960	Esercizio warrant
III 2011	430.565	0,50	861.129.212	Esercizio warrant

13. DIVIDENDI

Esercizio	Dividendi per azione ⁽¹⁾	Tasso nominale	Dividendi complessivi ⁽²⁾	Dividendi complessivi su	
				Totale ricavi consolidati	Risultato netto consolidato
	(euro)	(in %)	(migliaia di euro)	(in %)	
2006-07	0,65	130,0	532.414	32,7	55,9
2007-08	0,65	130,0	522.506	30,1	51,5
2008-09	—	—	—	—	—
2009-10	0,17	34,0	143.496	7,8	35,8
2010-11	0,17	34,0	143.500 ⁽³⁾	7,7	38,9

(1) Dividendi lordi, riferiti all'esercizio di competenza e non all'anno del pagamento.

(2) Esclusi i dividendi spettanti alle azioni proprie in portafoglio alla data del pagamento.

(3) Integrato con prelievo dalle riserve.

14. ANDAMENTO DI BORSA

A) *Borse di quotazione: Borsa Italiana (MTA).*

B) *Capitalizzazione ai corsi di Borsa nell'ultimo giorno operativo del mese di giugno*

Anni	Quotazioni	Capitalizzazione ⁽¹⁾	Capitalizzazione su	
			Risultato netto consolidato ⁽²⁾	Capitale netto consolidato ⁽²⁾
	(euro)	(migliaia di euro)	(in %)	
2007	16,81	13.742.415	14,4	1,8
2008	10,68	8.582.767	8,5	1,3
2009	8,48	6.813.481	n.c.	1,2
2010	6,17	5.207.373	13,0	0,8
2011	6,92	5.844.850	15,8	0,8

(1) Calcolato escludendo le azioni proprie in portafoglio (n. 16.200.000 al 30-6-2008 ed al 30-6-2009 e n. 17.010.000 al 30-6-2010, dopo l'assegnazione gratuita, ed al 30-6-2011).

(2) Esclusi gli interessi di terzi.

C) *Corsi minimi e massimi, quantità trattate e tassi di rendimento*

Anni	Quotazioni		Quantità trattate	Tassi di rendimento	
	Min.	Max.		sui min.	sui max.
	(euro)		(migliaia)	(in %)	
2006-07 ⁽¹⁾	13,62	17,33	1.050.821	4,5	3,5
2007-08 ⁽¹⁾	9,87	15,79	1.229.054	6,1	3,8
2008-09 ⁽¹⁾	4,53	9,92	898.238	—	—
2009-10 ⁽¹⁾	5,76	9,68	938.038	3,2	1,8
2010-11	6,04	8,01	953.691	2,8	2,1

(1) Corsi rettificati con il fattore 0,934.