

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

1. GENERALITÀ

- *Sede sociale:* Milano - Piazzetta Enrico Cuccia, 1 (Tel. 02-88291; Internet: www.mediobanca.com)
- *Attività del Gruppo:* banca d'affari (corporate e investment banking); attività collaterali (credito al consumo, retail e private banking, leasing)
- *Consiglio di Amministrazione:* Renato Pagliaro (P), Maurizia Angelo Comneno (VP), Alberto Pecci (VP), Alberto Nicola Nagel (CD), Marie Bolloré, Maurizio Carfagna, Maurizio Costa, Angela Gamba, Valérie Hortefeux, Maximo Ibarra, Alberto Lupoi, Elisabetta Magistretti, Vittorio Pignatti Morano Campori, Gabriele Villa, Francesco Saverio Vinci
- *Collegio Sindacale:* Natale Freddi (P), Francesco Di Carlo, Laura Gualtieri
- *Direttore Generale:* Francesco Saverio Vinci
- *Revisori:* PricewaterhouseCoopers
- *Azionariato:* nell'ottobre 2018 gli azionisti iscritti nel libro dei soci erano circa 45.000. All'assemblea del 27 ottobre 2018 sono intervenuti, in proprio e per delega, 1.920 azionisti rappresentanti il 65,2% del capitale sociale. I principali azionisti nel giugno 2019 erano i

seguenti:

Azionisti	Quote in % del capitale sociale
UniCredit	8,40
Gruppo Banca Mediolanum	3,28
Gruppo Benetton (1)	2,10
Fininvest	2,00
FIN.PRIV. s.r.l. (2)	1,62
Gruppo Gavio	0,66
Gruppo Ferrero	0,65
Gruppo Pecci	0,53
Angelini Partecipazioni Finanziarie s.r.l. ...	0,45
Altri (n. 5 azionisti)	1,04
Totale accordo di consultazione (3)	20,73
Gruppo Bolloré (4)	7,86
BlackRock (Gruppo)	4,98 (5)
Azioni proprie	2,49 (6)

(1) Tramite Gruppo Edizione.

(2) Soci: UnipolSai Assicurazioni 28,5%, Assicurazioni Generali 14,3%, Fiat Chrysler Automobiles 14,3%, Italmobiliare 14,3%, Pirelli & C. 14,3%, Telecom Italia 14,3%.

(3) L'accordo ha durata sino al 31 dicembre 2021 e si rinnova automaticamente per periodi di 3 anni, fra i partecipanti che non ne abbiano dato disdetta almeno tre mesi prima della scadenza originaria o prorogata.

(4) Tramite Financière du Perguet SAS.

(5) Nel gennaio 2019.

(6) A fine marzo 2019.

2. PROFILO STORICO

Mediobanca fu costituita nel 1946 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).

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

segue

segue profilo storico

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 Compag.

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 detenute 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 con l'apertura di nuove succursali o la costituzione di società controllate (Mosca e Lussemburgo nel 2005, Francoforte, Madrid e New York nel 2007, Londra nel 2008, Istanbul nel 2013).

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 2007 Mediobanca è entrata nell'azionariato di Telco tramite il conferimento di una quota dell'1,54% delle azioni ordinarie Telecom Italia, per un controvalore di 522 milioni di euro. La quota iniziale del 10,6% si è incrementata all'11,6% nel dicembre 2009 in occasione dell'uscita di Sintonia S.A. (famiglia Benetton), riducendosi al 7,3% (11,62% dei diritti di voto) nel settembre 2013 a seguito di una ricapitalizzazione di Telco da parte di Telefonica S.A. A seguito della scissione di Telco, perfezionata nel giugno 2015, Mediobanca ha assunto una quota pari all'1,64% delle azioni ordinarie Telecom Italia, successivamente ceduta sul mercato.

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 (ora Compass Banca). Sempre nell'ottobre 2008, Mediobanca ha adottato un nuovo statuto sociale tornando ad un modello di «governance» tradizionale.

Con effetto dal 1° gennaio 2014, il patto di sindacato di Mediobanca è stato modificato a seguito delle disdette di alcuni soci (tra cui i Gruppi Groupama, Unipol e Assicura-

segue

segue profilo storico

zioni Generali, titolari di quote pari, rispettivamente, al 4,93%, 3,83% e 2%) riducendo la percentuale vincolata al patto a circa il 31% del capitale sociale.

A fine dicembre 2015 Mediobanca ha acquistato per 28 milioni di euro il 51% della società londinese di gestioni patrimoniali e consulenza Cairn Capital Group Ltd.

Nel corso del primo semestre 2016, nell'ambito del piano di cessione del 3% della quota di partecipazione posseduta, Mediobanca ha venduto sul mercato lo 0,22% della Assicurazioni Generali, con un incasso di 60 milioni di euro.

Nell'agosto 2016 CheBanca! ha acquisito le attività «retail», in Italia, della Barclays Bank Plc., con il versamento da parte di quest'ultima di 240 milioni di euro a compendio dell'operazione.

Nell'aprile 2017 Mediobanca ha acquistato da Banca Mediolanum il residuo 50% di Banca Esperia per 141 milioni di euro, perfezionandone l'incorporazione il 1° dicembre 2017 (con effetti contabili e fiscali retroattivi al 1° luglio 2017); con l'operazione ha preso avvio la nuova divisione Mediobanca Private Banking, impegnata nella fascia alta del mercato nel risparmio gestito.

Nel febbraio 2018 Mediobanca ha rilevato per 143

milioni di euro una partecipazione del 69% nella società svizzera RAM Active Investments S.A., tra i principali gestori sistematici europei; nell'agosto seguente Compass Banca ha raggiunto un accordo per l'acquisizione del 19,9% di BFI Finance, primario operatore nel credito al consumo in Indonesia.

Il 31 dicembre 2018 il patto di sindacato di Mediobanca è scaduto a seguito delle disdette del Gruppo Bolloré (titolare di una quota del 7,86%) e di altri soci minori; con efficacia dal 1° gennaio 2019 il patto è stato rinnovato tra i rimanenti partecipanti – portatori del 20% circa del capitale sociale – sottoscrivendo un nuovo accordo, unicamente di consultazione, che non prevede impegni di blocco e di voto sulle azioni apportate.

Nell'aprile 2019 Mediobanca ha acquisito una partecipazione del 66% nella banca d'investimento parigina Messier Maris & Associés.

Società incorporate dal 2014 al 30 giugno 2019

2016 Sinto MB s.r.l. (Milano); Telco MB (Milano)
2017 Banca Esperia (Milano)

3. COMPOSIZIONE DEL GRUPPO

Società componenti il Gruppo Mediobanca al 31 dicembre 2018

Società	Sede sociale	Capitale sociale (in migliaia)	Quota di possesso del Gruppo ⁽¹⁾ (in %)	Principale attività
Mediobanca (*)	Milano	EUR 443.521	—	Capogruppo; bancaria
Cairn Capital Group Ltd.	Londra	GBP o	51,00 ⁽²⁾	Gestioni patrimoniali e servizi di consulenza
– Amplus Finance Ltd.	Londra	» o	100,00	Gestioni patrimoniali e servizi di consulenza (non operativa)
– Cairn Capital Guarantee Ltd.	Londra	» o	100,00	Gestioni patrimoniali e servizi di consulenza (non operativa)
– Cairn Capital Investments Ltd.	Londra	» o	100,00	Gestioni patrimoniali e servizi di consulenza (non operativa)
– Cairn Capital Ltd.	Londra	» 1.200	100,00	Gestioni patrimoniali e servizi di consulenza
– Cairn Capital North America Inc.	Stamford (US)	USD o	100,00	Gestioni patrimoniali e servizi di consulenza
– Cairn Investment Managers Ltd.	Londra	GBP o	100,00	Gestioni patrimoniali e servizi di consulenza (non operativa)
CheBanca!	Milano	EUR 226.250	100,00	Bancaria (retail banking e mutui immobiliari)
– Mediobanca Covered Bond s.r.l.	Milano	» 100	90,00	Emissione obbligazioni bancarie garantite
CMB Wealth Management Ltd.	Londra	GBP 3.000	100,00	Gestioni patrimoniali e servizi di consulenza

segue

MEDIOBANCA S.p.A.

segue società componenti il Gruppo

Società	Sede sociale	Capitale sociale	Quota di possesso del Gruppo ⁽¹⁾	Principale attività
		(in migliaia)	(in %)	
Compagnie Monégasque de Banque - CMB S.A.	Monaco (MC)	EUR 111.110	100,00	Bancaria (private banking)
- CMB Asset Management S.A.M.	Monaco (MC)	» 150	99,30	Gestioni patrimoniali
- C.M.G. - Compagnie Monégasque de Gestion S.A.M.	Monaco (MC)	» 600	99,92	Gestione fondi comuni
Compass Banca	Milano	» 587.500	100,00	Bancaria (credito al consumo)
- Compass RE (Luxembourg) S.A.	Lussemburgo	» 15.000	100,00	Riassicurativa
- Futuro	Milano	» 14.800	100,00	Cessione del quinto
- MB Credit Solutions	Milano	» 32.500	100,00	Acquisto e gestione di crediti deteriorati
- Quarzo s.r.l.	Milano	» 10	90,00	Operazioni di cartolarizzazione
- Quarzo CQS s.r.l.	Milano	» 10	90,00	Operazioni di cartolarizzazione
MB Funding Luxembourg S.A. ...	Lussemburgo	» 431	100,00	Operazioni di cartolarizzazione
MBFacta	Milano	» 120.000	100,00	Factoring
Mediobanca Innovation Services S.c.p.a.	Milano	» 35.000	100,00	Servizi informatici
Mediobanca International (Luxembourg) S.A.	Lussemburgo	» 10.000	100,00	Bancaria
- Mediobanca International Immobilière S. à r.l.	Lussemburgo	» 40	100,00	Immobiliare
Mediobanca Management Company S.A.	Lussemburgo	» 500	100,00	Gestioni patrimoniali
Mediobanca Securities USA L.L.C.	New York (US)	USD 2.250	100,00	Brokeraggio
Mediobanca SGR	Milano	EUR 10.330	100,00	Gestioni patrimoniali
RAM Active Investments S.A. ...	Ginevra (CH)	CHF 1.000	69,00 ⁽²⁾	Gestione di fondi sistematici
- RAM Active Investments Luxembourg S.A.	Lussemburgo	» 782	100,00	Gestione di fondi sistematici
Ricerche e Studi - R. & S.	Milano	EUR 100	100,00	Studi economici e finanziari
SelmaBipiemme Leasing	Milano	» 41.305	60,00 ⁽³⁾	Leasing
Spafid	Milano	» 6.100	100,00	Fiduciaria e di servizi
- Spafid Connect	Milano	» 14.500	70,00	Servizi di assistenza tecnica assembleare
- Spafid Family Office SIM ...	Milano	» 1.000	100,00	Servizi fiduciari
- Spafid Trust s.r.l.	Milano	» 500	100,00	Servizi in «trust»
<i>Principali partecipazioni minoritarie ⁽⁴⁾:</i>				
Assicurazioni Generali (*)	Trieste	EUR 1.565.165	12,96	Assicurativa
Burgo Group	Altavilla Vicentina (Vi)	» 20.000	22,13	Cartaria
Istituto Europeo di Oncologia s.r.l.	Milano	» 80.579	25,37	Istituto oncologico di ricerca e cura

(*) Società quotata in Borsa.

(1) Si tratta delle quote dirette e indirette detenute dalla capogruppo.

segue

segue società componenti il Gruppo

- (2) Le acquisizioni sono avvenute con la contestuale sottoscrizione di contratti *put&call* su restanti quote di capitale sociale (49% per Cairn Capital Group Ltd. e 20,3% per RAM Active Investments S.A.), da esercitarsi in determinati periodi.
- (3) 40% di Banco BPM.
- (4) Nell'agosto 2018 Compass Banca ha raggiunto un accordo per l'acquisto del 19,9% di PT BFI Finance Indonesia Tbk («BFI Finance»), società quotata alla Borsa di Jakarta, attiva nel settore del credito al consumo.

Nell'aprile 2019, Mediobanca ha rilevato il 66% della banca d'investimento Messier Maris & Associés (Parigi) specializzata nei servizi di consulenza per l'*M&A* a società di grandi e medie dimensioni.

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 Pontecorvo 4, Roma - Piazza di Spagna 15 e Trieste - Via Crispi 8) e all'estero (Mosca - Moscow Embankment Tower, 10 Presnenskya Naberezhnaya, Block C, Office No. 571; 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 Jorge Manrique 12 e Londra - 33 Grosvenor Place; ha inoltre presenze in Lussemburgo - 14, Boulevard Roosevelt, tramite la Mediobanca International (Luxembourg), a Monaco (MC) - 23, avenue de la Costa, tramite la Compagnie Monégasque de Banque e a New York - 565 Fifth Avenue, tramite la Mediobanca Securities USA. Al 31 dicembre 2018 operavano 172 filiali «Compass» di credito al consumo e 110 filiali «CheBanca!» di retail banking e mutui immobiliari.

5. DIPENDENTI

	2014	2015	2016	2017	2018
	(numero medio nell'esercizio chiuso al 30 giugno)				
Gruppo Mediobanca:					
– dirigenti	204	226	253	330	395
– quadri direttivi	1.194	1.251	1.347	1.608	1.818
– altri	2.290	2.343	2.467	2.638	2.712
Totale (1)	<u>3.688</u>	<u>3.820</u>	<u>4.067</u>	<u>4.576</u>	<u>4.925</u>
	(numero a fine giugno)				
Compass Banca	1.255	1.294	1.326	1.338	1.358
CheBanca! (2)	894	941	981	1.413	1.320
Mediobanca	665	705	750	757	982
Compagnie Monégasque de Banque (Gruppo) ...	195	206	205	216	220
MB Credit Solutions	159	179	215	198	218
SelmaBipiemme Leasing	88	85	147	144	141
Mediobanca Innovation Services	115	161	181	175	115
Futuro	69	72	78	75	76
Cairn Capital Group (Gruppo) (3)	—	—	57	56	58
Spafid	18	38	45	55	51
Mediobanca SGR (4)	—	—	—	—	42
RAM Active Investments (Gruppo) (5)	—	—	—	—	41
MBFacta (6)	—	—	—	26	27
Spafid Connect (7)	—	6	10	18	18
Ricerche e Studi - R. & S.	14	14	14	14	14
Mediobanca International (Luxembourg)	6	7	8	12	13
Mediobanca Mangement Company (4)	—	—	—	—	6
Spafid Family Office SIM (8)	—	—	—	3	5
MB Advisory Kurumsal Danismanlik Hizmetleri (in liquidazione) (9)	6	8	7	7	4

segue

segue dipendenti

	2014	2015	2016	2017	2018
	(numero a fine giugno)				
Mediobanca Securities USA	4	4	4	4	4
Spafid Trust ⁽⁴⁾	—	—	—	—	3
Compass RE (Luxembourg) ⁽¹⁰⁾	—	1	1	1	1
Banca Esperia (Gruppo) ⁽¹¹⁾	—	—	—	280	—
Prominvestment (in liquidazione e concordato preventivo) ⁽¹²⁾	6	6	6	6	—
Palladio Leasing ⁽¹³⁾	58	58	—	—	—
MB Messico S.A. de C.V. (liquidata) ⁽¹⁴⁾	—	4	—	—	—
Teleleasing ⁽¹⁵⁾	2	2	—	—	—
Prudentia Fiduciaria ⁽¹⁶⁾	16	—	—	—	—
Totale del Gruppo ⁽¹⁷⁾	<u>3.570</u>	<u>3.791</u>	<u>4.035</u>	<u>4.798</u>	<u>4.717</u>
di cui Mediobanca: all'estero	124	158	172	169	159
	(migliaia di euro)				
Raccolta con la clientela per dipendente	11.150	9.767	9.908	8.436	8.889
Crediti v/ clientela per dipendente	10.259	9.792	9.388	8.079	8.687
Costo del lavoro per dipendente	103	110	109	116	113

(1) Sono compresi i lavoratori atipici.

(2) Nell'agosto 2016, CheBanca! ha acquisito le attività «retail» di Barclays Bank Plc. in Italia (564 unità).

(3) Società entrata a far parte del Gruppo a fine dicembre 2015.

(4) Società facente parte dell'ex-Gruppo Banca Esperia (cfr. successiva nota 11).

(5) Società entrata a far parte del Gruppo nel febbraio 2018.

(6) Società operativa dall'aprile 2017 tramite scissione dell'attività di factoring della Creditech (ex-Cofactor; ora MB Credit Solutions).

(7) Società costituita nel giugno 2015.

(8) Società operativa dal semestre luglio-dicembre 2016.

(9) Società posta in liquidazione nel luglio 2018.

(10) Società operativa dal semestre gennaio-giugno 2015.

(11) Società entrata a far parte del Gruppo nell'aprile 2017; Banca Esperia è stata incorporata da Mediobanca il 1° dicembre 2017.

(12) Società posta in liquidazione nel settembre 2008 ed in procedura di concordato preventivo, con finalità liquidative, dal novembre 2017.

(13) Società incorporata dalla SelmaBipiemme Leasing nell'ottobre 2015.

(14) Società operativa dal semestre gennaio-giugno 2015, posta in liquidazione nel semestre gennaio-giugno 2016 e liquidata nel semestre gennaio-giugno 2017.

(15) Società posta in liquidazione nel marzo 2012, incorporata dalla Selma Bipiemme Leasing nel giugno 2016.

(16) Società incorporata dalla Spafid nel luglio 2014.

(17) Oltre a, rispettivamente, 162, 178, 196, 213 e 248 unità al 30 giugno di lavoratori atipici (collaboratori, a contratto di somministrazione lavoro, stagisti).

Le altre società del Gruppo non avevano dipendenti in forza.

Al 31 dicembre 2018 i dipendenti del Gruppo Mediobanca erano pari a 4.708 unità.

6. ATTIVITÀ BANCARIA

A) Provvista del Gruppo Mediobanca ⁽¹⁾

	2014	2015	2016	2017	2018
	(milioni di euro al 30 giugno)				
Raccolta con la clientela	39.805	37.027	39.978	40.475	41.929
% sul totale banche	1,5	1,4	1,5	1,6	1,5
Debiti v/ banche	<u>11.460</u>	<u>14.304</u>	<u>11.940</u>	<u>12.689</u>	<u>12.263</u>
Totale	<u>51.265</u>	<u>51.331</u>	<u>51.918</u>	<u>53.164</u>	<u>54.192</u>

(1) Dati consolidati.

Al 31 dicembre 2018 la raccolta con la clientela del Gruppo Mediobanca era pari a 44.177 milioni.

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

	2014	2015	2016	2017	2018
	(milioni di euro al 30 giugno)				
Crediti v/ clientela	36.624	37.123	37.881	38.763	40.978
% sul totale banche	1,7	1,7	1,8	1,8	1,9
Crediti v/ banche	5.288	6.078	5.387	7.960	7.553
Totale	<u>41.912</u>	<u>43.201</u>	<u>43.268</u>	<u>46.723</u>	<u>48.531</u>

(1) Dati consolidati.

Al 31 dicembre 2018 i crediti v/clientela del Gruppo Mediobanca erano pari a 48.665 milioni.

7. ATTIVITÀ DI BANCA D'AFFARI DI MEDIOBANCA

	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17	2017-18
<i>Mercato dei capitali:</i>					
– <i>Consorzi di garanzia e collocamento di titoli azionari:</i>					
Numero	24	23	16	14	18
Controvalore globale (milioni di euro)	19.127	26.201	15.299	25.848	12.694
– <i>Consorzi di garanzia e collocamento di titoli obbligazionari:</i>					
Numero	50	40	46	54	60
Controvalore globale (milioni di euro)	30.973	21.789	27.529	37.826	47.983
– <i>Finanziamenti sindacati:</i>					
Con ruoli di «bookrunner», «club deal» o «MLA - Mandated Lead Arranger»:					
Numero	47	81	36	42	59
Controvalore globale (milioni di euro)	39.101	92.655	29.758	58.475	96.540
<i>Consulenza alle imprese (M&A, incluse O.P.A. e O.P.S.):</i>					
Controvalore delle operazioni (milioni di euro)	14.522	23.020	23.093	14.189	56.780
<i>Intermediazione per conto della clientela:</i>					
Controvalore delle operazioni (milioni di euro)	<u>31.582</u>	<u>26.982</u>	<u>31.390</u>	<u>24.969</u>	<u>31.105</u>
Controvalore complessivo di tutte le operazioni (milioni di euro)	<u>135.305</u>	<u>190.647</u>	<u>127.069</u>	<u>161.307</u>	<u>245.102</u>

8. ATTIVITÀ COLLATERALI

A) *Credito al consumo* ⁽¹⁾

	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17	2017-18
	(milioni di euro)				
<i>Nuove operazioni perfezionate nell'esercizio</i> ⁽²⁾ :					
Prestiti personali e finalizzati non auto	3.269	3.671	3.834	4.187	4.498
Carte di credito	1.020	1.192	1.014	1.032	1.037

segue

segue credito al consumo

	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17	2017-18
	(milioni di euro)				
Prestiti automobilistici	598	651	808	906	987
Cessione del quinto	398	442	542	513	503
Totale	5.285	5.956	6.198	6.638	7.025
Prestiti in essere a fine esercizio	10.351	11.260	12.055	12.958	13.363

- (1) Attività della Compass Banca e della Futuro.
 (2) Dati relativi ai soli impieghi in linea capitale.

B) *Leasing*

	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17	2017-18
	(milioni di euro)				
<i>Valore netto dei beni in locazione al 30 giugno:</i>					
SelmaBipiemme Leasing	1.488	1.371	2.501	2.302	2.136
Palladio Leasing (1)	1.363	1.294	—	—	—
Teleleasing (in liquidazione) (1)	120	60	—	—	—
Totale	2.971	2.725	2.501	2.302	2.136
<i>Ricavi di locazione:</i>					
SelmaBipiemme Leasing	410	375	658	583	555
Palladio Leasing (1)	279	261	—	—	—
Teleleasing (in liquidazione) (1)	108	65	—	—	—
Totale	797	701	658	583	555

- (1) La Palladio Leasing e la Teleleasing sono state incorporate dalla SelmaBipiemme Leasing, rispettivamente nell'ottobre 2015 e nel giugno 2016, entrambe con effetto contabile dal 1° luglio 2015.

C) *Amministrazioni fiduciarie*

	2014	2015	2016	2017	2018
	(valore nominale in milioni di euro a fine esercizio)				
<i>Titoli e valori amministrati da:</i>					
Spafid	1.789	2.293	3.000	4.374	4.508
Prudentia Fiduciaria (1)	53	—	—	—	—
Totale	1.842	2.293	3.000	4.374	4.508

- (1) Società incorporata dalla Spafid nel luglio 2014.

D) *Mutui immobiliari, retail banking e risparmio gestito (1)*

	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17	2017-18
	(milioni di euro)				
<i>Mutui immobiliari:</i>					
Finanziamenti erogati nell'esercizio	467	656	1.074	1.241	1.594
Finanziamenti in essere a fine esercizio	4.393	4.583	4.961	7.431	8.002
Retail banking (raccolta con la clientela)	11.482	9.635	10.724	13.353	14.163
Prodotti di risparmio gestito	399	1.946	2.992	5.336	6.387

- (1) Attività di CheBanca!. Dal 2016-17 sono inclusi i saldi ex-Barclays Bank Plc.

segue

segue mutui immobiliari, retail banking e risparmio gestito

Al 31 dicembre 2018 la raccolta con la clientela dell'attività di «Retail banking» ammontava a 14.414 milioni.

E) *Risparmio gestito e amministrato (retail e private banking)*

Gli attivi gestiti e amministrati al 31 dicembre 2018 ammontavano complessivamente a 37 miliardi di euro, di cui 28,1 miliardi del «private banking» (principalmente divisione Mediobanca Private Banking, Compagnie Monégasque de Banque - CMB, Cairn Capital Group e RAM Active Investments) e 8,9 miliardi della componente del «retail banking» CheBanca!.

9. RISULTATI ECONOMICI DEL GRUPPO

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

	2013-14	2014-15	2015-16 (milioni di euro)	2016-17	2017-18
Ricavi finanziari	2.380	2.092	1.907	1.916	1.897
– Costo del denaro	1.319	949	706	639	531
MARGINE D'INTERESSE	1.061	1.143	1.201	1.277	1.366
+ Commissioni attive	392	426	407	483	591
– Commissioni passive	57	60	84	105	134
+ Dividendi e risultato pro-quota delle società partecipate (1)	349	272	337	344	364
± Risultato netto dell'attività di negoziazione	– 40	+ 99	+ 39	+ 34	+ 39
± Proventi ed oneri diversi	+ 145	+ 164	+ 183	+ 200	+ 220
TOTALE RICAVI	1.850	2.044	2.083	2.233	2.446
– Costo del lavoro	379	419	443	532	558
– Spese generali (2)	435	459	505	540	615
± Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	– 688	– 468	– 398	– 288	– 211
– Ammortamenti	41	43	40	45	44
RISULTATO CORRENTE PRIMA DELLE IMPOSTE	307	655	697	828	1.018
± Rivalutazioni e svalutazioni	– 30	– 20	– 19	– 6	– 1
± Utili e perdite su cessioni e riacquisti (3)	+ 225	+ 122	+ 116	+ 156	+ 105
± Altri proventi e oneri straordinari (4)	—	—	– 57	– 64	– 26
.....	502	757	737	914	1.096
– Imposte sul reddito	40	164	129	172	228
RISULTATO NETTO	462	593	608	742	868
± Utili (–) o perdite (+) di competenza di terzi	+ 3	– 3	– 3	+ 8	– 4
RISULTATO NETTO DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI MEDIOBANCA	465	590	605	750	864
<i>in % del capitale netto</i>	6,3	7,2	7,4	9,0	9,8

(1) Di cui, rispettivamente, 261, 224, 255, 264 e 280 milioni di utile pro-quota della Assicurazioni Generali.

(2) Nel 2015-16, nel 2016-17 e nel 2017-18 sono inclusi, rispettivamente, 35, 38 e 32 milioni di contributi ordinari al Fondo Nazionale di Risoluzione ed al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi introdotti dalle Direttive europee 2014/49/UE e 2014/59/UE (13,5 milioni nell'esercizio 2014-15 al solo Fondo Nazionale di Risoluzione).

segue

segue conti economici (consolidato)

- (3) Gli importi riguardano principalmente la cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita. Nel 2013-14 sono incluse plusvalenze per 243 milioni sulla cessione di quote azionarie (tra le principali, azzeramento dei possessi in Gemina/Atlantia, Saks Inc. e «CASHES» UniCredit con plusvalenze rispettivamente di 71, 29 e 43 milioni, nonché riduzione della quota in RCS MediaGroup dal 14,93% al 6,2% del capitale ordinario, con plusvalenza di 8 milioni; è stato inoltre smobilizzato in parte il prestito obbligazionario Telco sottoscritto dai soci, concambiato con azioni Telefonica poi cedute sul mercato, con plusvalenze per complessivi 67 milioni). Nel 2014-15 sono incluse plusvalenze, rispettivamente, di 84 e 24 milioni sulla cessione di azioni Telecom Italia e Pirelli & C. Nel 2015-16 sono inclusi 88 milioni di plusvalenza sull'apporto della partecipazione Pirelli & C. all'O.P.A. promossa dal Gruppo China National Chemical Corp. e 20 milioni di plusvalenza sulla cessione di azioni Assicurazioni Generali. Nel 2016-17 e nel 2017-18 sono inclusi, rispettivamente, 110 e 89 milioni di plusvalenza sulla cessione di azioni Atlantia.
- (4) Si tratta della quota straordinaria di contribuzione al Fondo Nazionale di Risoluzione (l'intero importo nel 2015-16, 50 milioni nel 2016-17 e 17 milioni nel 2017-18), versata in ottemperanza alla Direttiva europea 2014/59/UE per il programma di risoluzione disposto per quattro banche italiane (Banca delle Marche, Banca Popolare dell'Etruria e del Lazio, Cassa di Risparmio di Ferrara e Cassa di Risparmio della Provincia di Chieti). Nel 2016-17 sono inoltre inclusi 15 milioni di provento derivante dall'allocazione del «badwill» sull'acquisizione delle attività «retail» della Barclays Bank in Italia, 19 milioni di oneri di integrazione (prevalentemente relativi a Banca Esperia) e 10 milioni di oneri sulla definizione di un contenzioso fiscale da parte della SelmaBipiemme Leasing (l'importo è posto a carico dei terzi titolari del 40% della società); nel 2017-18, 9 milioni di oneri connessi a piani di riorganizzazione operativa.

Per i dati del primo semestre 2018 del Gruppo Mediobanca, chiuso al 31 dicembre, si veda la Tab. 11.B.

B) Margine lordo della gestione denaro (consolidato)

	2013-14	2014-15	2015-16 (in %)	2016-17	2017-18
<i>Gruppo Mediobanca:</i>					
Rendimento medio ⁽¹⁾	4,17	3,75	3,42	3,34	3,19
– Costo medio del denaro ⁽²⁾	2,38	1,77	1,32	1,17	0,95
Margine lordo	<u>1,79</u>	<u>1,98</u>	<u>2,10</u>	<u>2,17</u>	<u>2,24</u>

- (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 e finanziamenti).
- (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)

	2013-14	2014-15	2015-16 (in %)	2016-17	2017-18
Margine d'interesse	57,4	55,9	57,7	57,2	55,8
Commissioni nette	18,1	17,9	15,5	16,9	18,7
Risultato netto dell'attività di negoziazione	– 2,2	4,8	1,9	1,5	1,6
Altri ricavi	26,7	21,4	24,9	24,4	23,9
Totale ricavi	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>
Costo del lavoro	20,5	20,5	21,3	23,8	22,8
Spese generali	23,5	22,5	24,2	24,2	25,2
Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	37,2	22,9	19,1	12,9	8,6
Ammortamenti	2,2	2,1	1,9	2,0	1,8
Totale	83,4	68,0	66,5	62,9	58,4
Risultato corrente prima delle imposte	16,6	32,0	33,5	37,1	41,6
Totale	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>

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

	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17	2017-18
			(milioni di euro)		
<i>Operazioni su titoli:</i>					
Plusvalenze e minusvalenze	164	- 110	- 194	60	- 147
Utili e perdite da negoziazione	131	117	- 118	308	- 33
<i>Strumenti derivati:</i>					
Plusvalenze e minusvalenze	- 291	298	- 63	- 48	90
Utili e perdite da negoziazione	- 54	- 242	399	- 283	93
Differenze di cambio ⁽¹⁾	10	36	15	- 3	36
<i>Altre operazioni:</i>					
Plusvalenze e minusvalenze	—	—	—	—	—
Utili e perdite da negoziazione	—	—	—	—	—
Totale	- 40	99	39	34	39

(1) 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

	2014	2015	2016	2017	2018
			(milioni di euro)		
Cassa e disponibilità	34	49	156	1.330	1.238
Titoli ed attività finanziarie diverse	22.485	21.236	20.120	16.627	16.523
Crediti v/ banche e clientela	41.912	43.201	43.268	46.723	48.531
Partecipazioni	2.871	3.411	3.193	3.037	3.211
Terreni e fabbricati	263	265	263	268	262
Mobili e impianti	43	44	42	38	26
Oneri pluriennali	43	36	36	68	90
Attività fiscali anticipate	711	736	751	715	635
Crediti e attività diverse	1.736	1.359	1.573	1.156	1.135
TOTALE	70.098	70.337	69.402	69.962	71.651
Provvista	51.265	51.331	51.918	53.164	54.192
Passività finanziarie di negoziazione	9.277	8.599	7.141	5.921	6.462
Riserve tecniche	124	128	148	166	176
Debiti e passività diverse	1.299	1.235	1.145	1.377	1.186
Fondi del personale	29	27	29	30	28
Passività fiscali differite	361	365	365	370	340
Fondi diversi	166	158	151	226	185
TOTALE	62.521	61.843	60.897	61.254	62.569
AVVIAMENTO ⁽¹⁾	366	374	417	484	650
CAPITALE NETTO	7.943	8.868	8.922	9.192	9.732
<i>rappresentato da:</i>					
Capitale sociale	431	434	436	441	443
Riserve	6.072	6.300	6.647	7.047	7.573

segue

segue stati patrimoniali (consolidato)

	2014	2015	2016	2017	2018
			(milioni di euro)		
Riserve da valutazione	870	1.436	1.145	871	764
Risultato netto	465	590	605	750	864
	7.838	8.760	8.833	9.109	9.644
Interessi di terzi	105	108	89	83	88
Patrimonio di vigilanza ⁽²⁾	8.083	8.883	8.227	8.879	8.575
Coefficiente di solvibilità (in %) ⁽²⁾	13,8	14,9	15,3	16,8	18,1
Tier 1 (in %) ⁽²⁾	11,1	12,0	12,1	13,3	14,2
CET 1 (in %) ⁽²⁾	—	12,0	12,1	13,3	14,2
Capitale non immobilizzato ⁽³⁾	2.488	2.850	3.200	3.507	3.728
in % del capitale netto	31,3	32,1	35,9	38,2	38,3

- (1) Al 30 giugno 2018 i maggiori importi sono relativi all'acquisto del 100% di Linea nel giugno 2008 (366 milioni), del 69% di RAM Active Investments S.A. nel febbraio 2018 (177 milioni), del 50% di Banca Esperia nell'aprile 2017 (52 milioni) e del 51% di Cairn Capital Group Ltd. nel dicembre 2015 (42 milioni).
(2) Nell'esercizio 2014-15 dati non omogenei a quelli degli esercizi precedenti a seguito dell'entrata in vigore della nuova regolamentazione di «Basilea 3».
(3) Capitale netto detratte partecipazioni, terreni e fabbricati, mobili ed impianti, oneri pluriennali, attività fiscali anticipate, avviamento e crediti deteriorati netti.

Per i dati del primo semestre 2018 del Gruppo Mediobanca, chiuso al 31 dicembre, si veda la Tab. 11.B.

B) Titoli e attività finanziarie diverse (consolidato)

	2014	2015	2016	2017	2018
			(milioni di euro)		
Detenuti per la negoziazione	12.407	11.861	9.505	7.834	8.205
Valutati al fair value	—	—	—	—	—
Disponibili per la vendita ⁽¹⁾	8.418	8.063	8.639	6.393	5.722
Detenuti sino alla scadenza	1.660	1.312	1.976	2.400	2.596
Totale	22.485	21.236	20.120	16.627	16.523
Titoli di debito	13.923	12.225	12.474	10.742	10.352
Titoli di capitale ⁽¹⁾	2.207	2.710	1.969	1.976	1.964
Quote di OICR	328	580	518	590	619
Finanziamenti	86	22	15	70	25
Strumenti derivati di negoziazione	5.941	5.699	5.144	3.249	3.563
Totale	22.485	21.236	20.120	16.627	16.523
Passività finanziarie di negoziazione: strumenti derivati	6.739	6.270	5.516	3.687	3.817

- (1) Al 30 giugno 2018 sono inclusi i seguenti possessi azionari: Italmobiliare (6,1%, 61 milioni) e RCS MediaGroup (6,6%, 37 milioni).

C) Crediti v/ banche e clientela (consolidato)

	2014	2015	2016	2017	2018
			(milioni di euro)		
Conti correnti	193	273	188	1.101	1.388
% su totale crediti v/ banche e clientela	0,5	0,6	0,4	2,3	2,9
Operazioni pronti contro termine	4.578	3.690	3.567	678	447
% su totale crediti v/ banche e clientela	10,9	8,6	8,2	1,5	0,9

segue

segue crediti v/ banche e clientela (consolidato)

	2014	2015	2016	2017	2018
			(milioni di euro)		
Mutui	16.676	17.676	18.444	19.845	21.404
% su totale crediti v/ banche e clientela	39,8	40,9	42,6	42,5	44,1
Carte di credito e prestiti personali	9.727	8.601	8.943	9.436	9.875
% su totale crediti v/ banche e clientela	23,2	19,9	20,7	20,2	20,3
Locazione finanziaria	2.995	2.752	2.487	2.283	2.131
% su totale crediti v/ banche e clientela	7,1	6,4	5,7	4,9	4,4
Factoring	166	451	801	1.497	1.841
% su totale crediti v/ banche e clientela	0,4	1,0	1,9	3,2	3,8
Altre operazioni (1)	2.289	3.680	3.451	3.923	3.892
% su totale crediti v/ banche e clientela	5,5	8,5	8,0	8,4	8,0
Totale crediti v/ clientela	36.624	37.123	37.881	38.763	40.978
% su totale crediti v/ banche e clientela	87,4	85,9	87,5	83,0	84,4
Crediti v/ banche	5.288	6.078	5.387	7.960	7.553
% su totale crediti v/ banche e clientela	12,6	14,1	12,5	17,0	15,6
Totale	41.912	43.201	43.268	46.723	48.531

(1) Inclusi titoli di debito ed attività cedute non cancellate.

D) Crediti deteriorati v/clientela (consolidato)

	2014	2015	2016	2017	2018
			(milioni di euro)		
Crediti deteriorati lordi	2.253	2.382	2.143	2.207	2.231
– Fondo svalutazione	1.095	1.230	1.123	1.132	1.101
Crediti deteriorati netti	1.158	1.152	1.020	1.075	1.130
<i>Fondo svalutazione in % dei crediti deteriorati lordi</i>	<i>48,6</i>	<i>51,6</i>	<i>52,4</i>	<i>51,3</i>	<i>49,4</i>
<i>di cui: sofferenze (1)</i>	<i>271</i>	<i>259</i>	<i>256</i>	<i>291</i>	<i>423</i>
<i>inadempienze probabili (2)</i>	<i>759</i>	<i>799</i>	<i>711</i>	<i>728</i>	<i>645</i>
<i>scaduti</i>	<i>128</i>	<i>94</i>	<i>53</i>	<i>56</i>	<i>62</i>
<i>in % su: crediti v/ clientela</i>	<i>3,2</i>	<i>3,1</i>	<i>2,7</i>	<i>2,8</i>	<i>2,8</i>
<i>capitale netto</i>	<i>14,6</i>	<i>13,0</i>	<i>11,4</i>	<i>11,7</i>	<i>11,6</i>

(1) Nel 2018 sono inclusi i portafogli di *Non Performing Loan* acquisiti da MB Credit Solutions (288 milioni).

(2) Dati riclassificati nel 2015 su disposizioni Banca d'Italia. Nel 2014 si tratta delle precedenti classificazioni «incagli» e «ristrutturati».

E) Provvista (consolidato)

	2014	2015	2016	2017	2018
			(milioni di euro)		
Conti correnti e depositi liberi	4.282	6.949	9.241	13.977	14.574
% su totale provvista	8,3	13,5	17,8	26,2	26,9
Depositi vincolati	9.410	7.116	5.477	4.592	4.966
% su totale provvista	18,4	13,9	10,6	8,6	9,2
Altri debiti v/ clienti	2.783	2.808	3.447	1.797	1.780
% su totale provvista	5,4	5,5	6,6	3,4	3,3

segue

segue provvista (consolidato)

	2014	2015	2016	2017	2018
	(milioni di euro)				
Titoli subordinati	1.899	1.899	2.430	2.480	2.470
% su totale provvista	3,7	3,7	4,7	4,7	4,5
Altri titoli in circolazione	21.431	18.255	19.383	17.629	18.139
% su totale provvista	41,8	35,5	37,3	33,2	33,5
Passività finanziarie valutate al fair value	—	—	—	—	—
% su totale provvista	—	—	—	—	—
Totale raccolta con la clientela	39.805	37.027	39.978	40.475	41.929
% su totale provvista	77,6	72,1	77,0	76,1	77,4
Debiti v/ banche	11.460	14.304	11.940	12.689	12.263
% su totale provvista	22,4	27,9	23,0	23,9	22,6
Totale	<u>51.265</u>	<u>51.331</u>	<u>51.918</u>	<u>53.164</u>	<u>54.192</u>

F) Partecipazioni non consolidate al 30 giugno 2018

Società ⁽¹⁾	Valore di carico	Quota di partecipazione	Principale attività
	(milioni di euro)	(in %)	
Assicurazioni Generali	3.171	12,98 ⁽²⁾	Assicurativa
Istituto Europeo di Oncologia s.r.l.	40	25,37	Istituto oncologico di ricerca e cura
Burgo Group	— ⁽³⁾	22,13	Cartaria
Altre	<u>0</u>		
Totale	<u>3.211</u>		

(1) Consolidate con il metodo del patrimonio netto. Il fair value della partecipazione in Assicurazioni Generali, calcolato sulla quotazione di Borsa al 30 giugno 2018, è pari a 2.913 milioni.

(2) 12,96% al 31 dicembre 2018.

(3) Valore di carico azzerato in bilancio.

La partecipazione del 19,9% in BFI Finance (cfr. Par. 2) «sarà rilevata a bilancio come investimento significativo secondo il metodo del patrimonio netto».

G) Capitale netto (consolidato)

	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17	2017-18
	(milioni di euro)				
Saldo all'inizio dell'esercizio ⁽¹⁾	6.841	7.838	8.760	8.833	9.109
± Risultato netto dell'esercizio	+ 465	+ 590	+ 605	+ 750	+ 864
– Dividendi	—	127	213	231	320
+ Aumenti di capitale a pagamento	2	25	9	38	24
± Acquisto e vendita di azioni proprie ⁽²⁾	—	—	—	—	+ 69
± Variazione delle riserve da valutazione	+ 564	+ 566	– 291	– 274	– 107
± Variazioni diverse ⁽³⁾	– 34	– 132	– 37	– 7	+ 5
Saldo alla chiusura dell'esercizio ⁽¹⁾	<u>7.838</u>	<u>8.760</u>	<u>8.833</u>	<u>9.109</u>	<u>9.644</u>

(1) Esclusi gli interessi di terzi.

(2) Si tratta dell'utilizzo di azioni proprie consegnate nell'ambito dell'acquisizione di RAM Active Investments S.A.

(3) Si tratta principalmente dell'effetto della valutazione al patrimonio netto delle partecipate.

11. DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI

A) 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 2017-18)								
Mediobanca	95	572	238	184	45	12	278	+ 59	337
	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 2018)								
Mediobanca	1.173	15.973	38.279	117	3.084	608	46.470	7.478	5.286

B) Risultati semestrali (consolidato del Gruppo Mediobanca) (*)

	Margine d'interesse	Altri ricavi netti ⁽¹⁾	Costo del lavoro	Spese generali	Svalutazioni e rivaluta- zioni di crediti	Ammorta- menti	Risultato corrente prima delle imposte	Altre voci (saldo) ⁽²⁾	Risultato netto ⁽³⁾
	(milioni di euro - periodo 1 luglio-31 dicembre)								
2017	685	490	272	258	- 100	23	522	- 46	476
2018	725	537	282	295	- 111	21	553	- 102	451
	Cassa e disponi- bilità	Titoli e attività finanziarie diverse	Crediti v/ banche e clientela ⁽⁴⁾	Attività materiali	Parteci- pazioni ⁽⁵⁾	Altre attività ⁽⁶⁾	Provvista ⁽⁷⁾	Altre passività	Capitale netto ⁽³⁾
	(milioni di euro al 31 dicembre 2018)								
2018	98	14.733	56.101	285	3.057	2.257	57.369	9.957	9.205

(*) Nel semestre 2018 è entrato in vigore il nuovo principio contabile IFRS 9 per la contabilizzazione degli strumenti finanziari, la cui prima applicazione (per il Gruppo Mediobanca dal 1° luglio 2018) ha determinato una riduzione del patrimonio netto di 80,9 milioni.

(1) Sono inclusi 121 milioni nel 2017 e 165 milioni nel 2018 di utile pro-quota della Assicurazioni Generali.

(2) Sono inclusi 89 milioni nel 2017 di plusvalenze sulla cessione di azioni Atlantia.

(3) Esclusi gli interessi di terzi.

(4) Di cui 48.665 milioni v/clientela e 7.436 milioni v/banche.

(5) Sono inclusi 3.017 milioni relativi al 12,96% della Assicurazioni Generali, consolidata al patrimonio netto (il fair value calcolato sulla quotazione di Borsa al 31 dicembre 2018 è pari a 2.960 milioni).

(6) Sono inclusi 621 milioni di avviamento.

(7) Di cui 44.177 milioni di raccolta con la clientela (inclusi titoli per 20.407 milioni) e 13.192 milioni di debiti v/banche.

Al 31 dicembre 2018, i crediti deteriorati netti v/clientela ammontavano a 1.174 milioni (valore lordo 2.279 milioni e fondo svalutazione 1.105 milioni, pari al 48,5% dei crediti deteriorati lordi) così ripartiti: sofferenze 456 milioni (di cui 339 milioni relativi a portafogli di *Non Performing Loan* acquisiti da MB Credit Solutions), inadempienze probabili 655 milioni, scaduti 63 milioni; gli stessi rappresentano il 2,4% dei crediti v/clientela ed il 12,6% del capitale netto. Alla stessa data il Patrimonio di vigilanza era pari a 8.269 milioni, il Coefficiente di solvibilità al 17,4%, il Tier 1 al 13,9% ed il CET 1 al 13,9%.

12. CAPITALE SOCIALE

Variazioni del capitale sociale di Mediobanca dall'1-1-2014 al 30-6-2019

Data		Capitale sociale	Valore nominale delle azioni	Numero di azioni	Modalità dell'operazione
		(migliaia di euro)	(euro)		
Inizio	2014	430.565	0,50	861.129.212	
V	2014	430.703	0,50	861.406.712	Emissione azioni riservate ai dipendenti
VII-VIII	2014	430.752	0,50	861.504.212	Emissione azioni riservate ai dipendenti
XII	2014	431.844	0,50	863.687.761	Emissione azioni riservate ai dipendenti
III-VI	2015	433.599	0,50	867.197.761	Emissione azioni riservate ai dipendenti
VII-XII	2015	435.178	0,50	870.355.094	Emissione azioni riservate ai dipendenti
I	2016	435.510	0,50	871.020.094	Emissione azioni riservate ai dipendenti
XI-XII	2016	436.376	0,50	872.751.148	Emissione azioni riservate ai dipendenti
I-VI	2017	440.606	0,50	881.212.658	Emissione azioni riservate ai dipendenti
VII-XII	2017	442.030	0,50	884.060.857	Emissione azioni riservate ai dipendenti
I-VI	2018	443.275	0,50	886.550.440	Emissione azioni riservate ai dipendenti
VII	2018	443.521	0,50	887.042.940	Emissione azioni riservate ai dipendenti
I-IV	2019	443.608	0,50	887.216.177	Emissione azioni riservate ai dipendenti

13. DIVIDENDI

Esercizio	Dividendi per azione ⁽¹⁾	Dividendi complessivi ⁽²⁾	Dividendi complessivi su		
			Totale ricavi consolidati	Risultato netto consolidato	Capitale netto consolidato
	(euro)	(migliaia di euro)		(in %)	
2013-14	0,15	126.849	6,9	27,3	1,6
2014-15	0,25	212.893	10,4	36,1	2,4
2015-16	0,27	230.915	11,1	38,2	2,6
2016-17	0,37	320.226	14,3	42,7	3,5
2017-18	0,47	411.230	16,8	47,6	4,3

(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.

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 (euro)	Capitalizzazione ⁽¹⁾ (migliaia di euro)	Capitalizzazione su	
			Risultato netto consolidato ⁽²⁾	Capitale netto consolidato ⁽²⁾
2014	7,27	6.149.852	13,2	0,8
2015	8,82	7.510.588	12,7	0,9
2016	5,07	4.331.961	7,2	0,5
2017	8,70	7.528.413	10,0	0,8
2018	8,01	7.027.952	8,1	0,7

(1) Calcolato escludendo le azioni proprie in portafoglio (n. 15.845.414 al 30-6-2014, n. 15.801.963 al 30-6-2015, n. 15.780.237 al 30-6-2016, n. 15.758.511 al 30-6-2017 e n. 8.714.833 al 30-6-2018; al 31-12-2018 erano n. 17.128.924). Le azioni proprie sono «utilizzabili nell'ambito di eventuali operazioni di crescita esterna o in esecuzione di piani di remunerazione del personale, esistenti e futuri, basati su strumenti finanziari».

(2) Esclusi gli interessi di terzi.

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

Anni	Quotazioni		Quantità trattate (migliaia)	Tassi di rendimento	
	Min.	Max.		sui min.	sui max.
	(euro)			(in %)	
2013-14	4,14	8,39	1.424.154	3,6	1,8
2014-15	5,92	9,47	1.296.785	4,2	2,6
2015-16	4,87	9,99	1.138.345	5,5	2,7
2016-17	4,71	9,27	1.303.984	7,9	4,0
2017-18	7,71	10,43	1.016.436	6,1	4,5

