



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

## **Consiglio di Amministrazione di Mediobanca**

**Milano, 18 settembre 2009**



## Approvato il progetto di bilancio al 30 giugno 2009

### Preservata la redditività delle attività bancarie Capitale in rafforzamento per sostenere la crescita

- ◆ **Malgrado il perdurare della crisi economico-finanziaria il cui apice ha coinciso con l'esercizio, le attività bancarie<sup>1</sup> mostrano:**
  - ◆ **Ricavi in crescita del 13% (a 1.612mln), in forte recupero nel 1°sem09 (948mln, +43% vs. 2°sem08). Il CIB si conferma motore della crescita: ricavi +32% (a 905mln), di cui 601mln realizzati nel 1°sem09 (+98% vs. 2°sem08)**
  - ◆ **Costi "ordinari" in crescita del 3% (a 574m), con C/I ratio in riduzione nel CIB (al 28%) e nel credito al consumo (al 37%)**
  - ◆ **Presidio del rischio creditizio rafforzato (rettifiche su crediti da 80bps a 140bps) per mantenere minima l'incidenza delle sofferenze nette su crediti (0,4%) e l'alta copertura delle stesse (80%)**
  - ◆ **Nel 1°sem09 la redditività ritorna all'1,4% (utile lordo/attività a rischio ponderate), malgrado il maggiore costo del rischio, per lo sviluppo dei ricavi e l'ottimizzazione degli attivi a rischio**
  
- ◆ **L'utile netto di gruppo (in flessione a 2m da 1.013m) sconta il contributo negativo del portafoglio partecipazioni che apporta minori ricavi per € 507mln (di cui 488mln relativi al PI) e svalutazioni per € 452mln**
  
- ◆ **Crescita dei principali aggregati patrimoniali e miglioramento della composizione di attivo e passivo:**
  - ◆ **Impieghi in crescita del +2% (a 35,2mld)**
  - ◆ **Maggior liquidità: impieghi/depositi = 0,66; tesoreria +24% (a 12,7mld)**
  - ◆ **Fonti di raccolta diversificate: depositi *retail* (6,2mld) pari al 12% del totale**
  - ◆ **Solidità preservata: Core Tier 1: 10,3%, patrimonio tangibile/tot. attivo: 9%**
  
- ◆ **Remunerazione degli azionisti e rafforzamento del capitale: assegnazione gratuita di azioni e *warrant***
  - ◆ **1 azione : 20 azioni possedute**
  - ◆ **1 *warrant* : 1 azione posseduta, esercitabili nel rapporto di 1 azione nuova : 7 *warrant* a € 9,0 con un aumento dei mezzi propri pari a 1mld**

---

<sup>1</sup> I dati sono stati rettificati per il contributo netto del portafoglio AFS - negativo per 35mln (positivo per 195mln) quale saldo tra 175mln di ricavi (195mln) e 210mln (0) di svalutazioni - e per i costi di CheBanca!, pari a 156mln (80mln).

---



Si è riunito oggi, sotto la presidenza di Cesare GERONZI, il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca che ha approvato il bilancio al 30 giugno scorso del Gruppo Mediobanca, illustrato dall'Amministratore Delegato Alberto NAGEL e dal Direttore Generale Renato PAGLIARO.

### **Risultati consolidati**

Nel contesto della severa crisi economico-finanziaria, il cui apice ha coinciso con l'esercizio sociale, Mediobanca ha confermato la sua solidità. Le attività bancarie, il cui posizionamento è migliorato nel corso dell'anno, hanno mostrato risultati positivi, in particolare nella seconda metà dell'esercizio (primo semestre 2009). Per contro gli effetti della crisi hanno fortemente penalizzato il portafoglio azionario (negativo per circa 1mld) attraverso l'azzeramento del contributo delle partecipazioni (ricavi -18,8mln contro +477,8mln) ed ampie svalutazioni (451mln), in parte connesse a "impairments" IAS. Il Gruppo ha quindi chiuso l'esercizio con un risultato netto di 2,4mln (1.013,4mln).

In dettaglio, l'attività bancaria<sup>2</sup> mostra ricavi pari a 1.612mln in crescita del 13%, con una forte ripresa nel 1°sem09 (948mln, +43% rispetto al 2°sem08). La redditività della stessa (utile lordo su attivi a rischio ponderati) – stabile nell'anno all'1,1%, con le maggiori rettifiche su crediti compensate dalla crescita dei ricavi – recupera nel 1°sem09 i livelli 2008 (circa 1,4%). Passando alle singole voci:

- ◆ Il margine di interesse cresce nel periodo del 2,2% (da 842,3 a 861,2mln), trainato dall'attività *corporate* (+13,3%, da 334,2 a 378,5mln) che ha assorbito il calo del segmento *retail* (-5,3%, da 522,5 a 494,9mln) attribuibile, oltre che all'avvio dell'operatività di CheBanca!, all'aumento del costo della provvista osservato da ottobre a marzo;
- ◆ I profitti da *trading* salgono da 73 a 229,5mln, concentrati prevalentemente nel 1°sem09, rispecchiano l'andamento favorevole del reddito fisso;
- ◆ Le commissioni ed altri proventi si incrementano del 4,8% a/a (da 488,3 a 511,5mln) e mostrano un decisa accelerazione nel 1°sem09 (286mln, +26% rispetto al 2°sem08) soprattutto nella divisione *corporate* (+46% rispetto al 2°sem08). Più costante l'andamento del segmento *retail* (239mln vs 240mln);
- ◆ I costi (escludendo i 156mln di CheBanca!) presentano una crescita del 2,6% e riflettono il rafforzamento dell'organico in capogruppo e nelle filiali estere. Includendo CheBanca! gli organici aumentano di 225 dipendenti ed il rapporto costi/ricavi del gruppo si attesta al 41%;
- ◆ Il presidio del rischio è rafforzato alla luce del diffuso peggioramento del profilo di imprese e famiglie. Le rettifiche su crediti salgono da 273,7 a 503,8mln (da 80bps a 140bps) e riguardano per 324,7mln i servizi finanziari alle famiglie (237,9mln), per 134,9mln (22,8mln) il *wholesale banking* e per 44,2mln (13,2mln) il *leasing*. L'incidenza delle sofferenze nette su crediti rimane stabile allo 0,4%. La copertura delle sofferenze resta superiore all' 80%.

---

<sup>2</sup> I dati sono stati rettificati per il contributo netto del portafoglio AFS - negativo per 35mln (positivo per 195mln) quale saldo tra 175mln di ricavi (195mln) e 210mln (0) di svalutazioni - e per i costi di CheBanca!, pari a 156mln (80mln).

---



Il contributo del portafoglio azionario, fortemente impattato dalla crisi, è negativo per minori ricavi e maggiori svalutazioni. In particolare:

- ◆ Il concorso delle società consolidate a patrimonio netto è negativo per 18,8mln (a fronte di un provento di 477,8mln nello scorso esercizio) sostanzialmente per il minor apporto di Assicurazioni Generali (da 455,7 a 8mln) e per una parallela significativa riduzione della redditività delle altre partecipate.
- ◆ Le svalutazioni delle attività finanziarie totalizzano 451mln e si riferiscono per 241mln al *Principal Investing* (144mln su Telco/Telecom, 93,8mln su RCS MediaGroup) e per 210mln al CIB.

Le imposte beneficiano di un effetto positivo di circa 46mln connesso all'affrancamento del valore di avviamento iscritto in Compass dopo l'incorporazione di Linea ed Equilon (in applicazione dall'art. 15, comma 10 del D.Lgs. n. 185/08). Le imposte lorde di 134,7mln scontano la totale indeducibilità delle svalutazioni sul portafoglio azionario e delle rettifiche su crediti (quest'ultime ai soli fini IRAP).

Sul piano patrimoniale, si segnala la crescita dei principali aggregati e il miglioramento della composizione di attivo e passivo:

- ◆ Gli impieghi crescono del 2% nei comparti *corporate* e *retail*. L'attivo netto sale complessivamente del 13% a seguito dell'incremento di titoli disponibili per la vendita e tesoreria, favorito dall'elevata raccolta di CheBanca! (6,2mld nell'anno);
- ◆ La provvista, salita del 17% a 53,4mld, risulta maggiormente diversificata, essendo il 12% proveniente dal canale *retail*;
- ◆ Il rapporto impieghi/depositi e quello patrimonio netto tangibile/attivo rimangono tra i migliori del settore (rispettivamente 0.66x e 9%), confermando l'elevata solidità del gruppo;
- ◆ Il grado di patrimonializzazione rimane inalterato con il Core Tier 1 pari a 10,3% ed il Total Capital pari al 11,8%.

## Risultati divisionali

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

Le attività bancarie<sup>3</sup> segnano:

- ◆ **Ricavi+32% (a 905mln), di cui 601mln realizzati nel 1°sem09 (+98% vs. 2°sem08). Contributo assai positivo del *trading* (224mln da 58mln) e costante progressione di tutte le voci di ricavo: margine di interesse +13% (a 379mln), commissioni nette +3% (a 302mln) di cui 179mln realizzati nel 1°sem09 (+45% su 2°sem08)**

---

<sup>3</sup> I dati sono stati rettificati per il contributo netto del portafoglio AFS



- ◆ **Contributo ai ricavi della clientela non domestica in sensibile crescita (+70% a ca 150mln, pari al 20% del totale margine di interesse e commissioni del CIB)**
- ◆ **Rapporto costi/ricavi al 28% (dal 32%) malgrado l'incremento dell'organico**
- ◆ **Rafforzato il presidio dei rischi: rettifiche su crediti a 75bps, di cui il 65% relative a finanziamenti "in bonis"; incidenza delle sofferenze nette su impieghi: 0,1%**
- ◆ **La redditività lorda<sup>4</sup> sale all'1,0% (0,8%) anche grazie all'ottimizzazione degli attivi a rischio (-7% a 40mld)**
- ◆ **L'utile netto, sceso a 230mln (da 464mln), sconta svalutazioni per 203mln su partecipazioni e azioni disponibili per la vendita.**

**L'attività creditizia e di finanza strutturata** — In un periodo di forte incertezza è continuata, seppur in misura contenuta, la crescita dei prestiti alle imprese (+1,6%, da 17.985,8 a 18.274mln). L'esposizione è per circa il 30% sull'estero, in particolare verso Francia (9%), Spagna (8,2%) e Germania (5,8%). L'operatività nel comparto dei prestiti sindacati (partecipazione con ruolo di *bookrunner* e *clubdeal*) ha riguardato nel periodo operazioni per un volume complessivo di 15,4mld (9,5mld), in linea con l'andamento del mercato. L'area ha generato oltre il 27% dei ricavi del CIB tra margine d'interesse e commissioni, quest'ultime in aumento del 30% a 101mln (da 78mln).

**M&A e Capital Market** — in un mercato notevolmente ridimensionato, l'Istituto ha rafforzato la propria *leadership* sul mercato domestico, cui si è aggiunta un'apprezzabile crescita dell'attività nei paesi in cui è presente con proprie sedi. Le commissioni del *capital market* salgono del 20% (da 89 a 107mln) mentre quelle dell'M&A scendono a 78mln (da 107) in linea con l'andamento del mercato. L'area rappresenta il 17% dei ricavi del CIB.

**La tesoreria** registra una crescita del 50% - da 8.954 a 13.418mln – anche a seguito della maggiore raccolta, cresciuta nel periodo da 36.180 a 43.250mln (+19,5%). Significativo il contributo del *trading* (224,2mln di cui 130mln nel quarto trimestre) che, unito all'apporto al margine di interesse, porta quest'area a contribuire per circa un terzo ai ricavi del CIB.

**Il leasing** — l'esercizio chiude con un lieve utile (0,6mln) rispetto ai 9,6mln dello scorso anno, dopo rettifiche su crediti per 44,2mln (13,2mln) di cui 19,5mln relativi ad una singola posizione oggetto di ristrutturazione. I ricavi migliorano (da 80,7 a 85,1mln) per la crescita del margine di interesse (+6,3%, da 74,8 a 79,5mln). Gli impieghi a clientela passano da 4.770,2 a 4.833,8mln, con un erogato del periodo di 1.413,7mln (1.812,4mln) che riflette la generalizzata flessione del mercato (-20% circa nei 12 mesi 2008; -40% nel primo semestre 2009 sulla base dei dati di Assilea).

---

<sup>4</sup> Utile lordo / attività a rischio ponderate



---

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

- ◆ **Perdita per 236mln (utile di 487m) per:**
  - ◆ **Minore contributo reddituale delle partecipazioni per 488mln (in particolare l'apporto di Generali è di 8mln contro i 456mln del 2008)**
  - ◆ **Svalutazioni per complessivi 241mln (di cui Telco 144mln e RCS 94mln)**
- ◆ **Valore di mercato delle partecipazioni pari a 3,1mld (5,1mld a giugno 2008), risalito a 3,6mld alle quotazioni correnti**

### **Retail & Private Banking ("RPB")**

- ◆ **Ricavi in linea con l'anno precedente (-2% a 766m): contributo positivo del credito al consumo (+2% a 605m), in flessione il *retail* (-5% a 47m) ed il *private banking* (-19% a 114mln).**

#### **Credito al consumo**

- ◆ **Utile lordo in calo (-26% a 86mln) per il maggior costo della raccolta e del rischio creditizio**
- ◆ **Progressivo recupero del margine d'interesse negli ultimi trimestri**
- ◆ **Costo del rischio salito a 360bps (da 270bps); stabili l'incidenza delle sofferenze nette su crediti all'1,2% e la copertura delle stesse al 85%**
- ◆ **Importanti sinergie di costo dalla fusione Compass-Linea: costi -4% (a 222mln), *cost/income* sceso al 37%.**

Il credito al consumo mostra ricavi in crescita da 592,1 a 605,3mln per effetto principalmente di maggiori proventi netti (da 149,6 a 168,8mln), principalmente commissioni assicurative, a fronte della tenuta del margine di interesse (436,6mln contro 438,5mln). I costi di struttura, in calo da 231,7 a 221,8mln, beneficiano dei risparmi ottenuti dall'integrazione Compass/Linea che segna una riduzione di organico per 240 collaboratori. Il risultato netto si attesta a 84,7mln (31,6mln) dopo maggiori rettifiche su crediti (297,7mln contro 224,2mln), parzialmente compensate dal già riferito effetto straordinario sulle imposte (45,9mln).

L'erogato dell'esercizio, pari a 3.794,1mln (in calo del 26% rispetto ai 5.162mln, comprensivo delle attività del gruppo Linea), sconta il rallentamento del mercato e il graduale riposizionamento della produzione post integrazione Linea. Gli impieghi pari a 8.108,4mln sono in calo del 3,2% rispetto allo scorso anno (8.373mln).



---

### ***Retail Banking***

**Ottimi risultati commerciali nel primo anno di attività di CheBanca!, sviluppo più rapido del previsto:**

- ◆ **6,2mld di raccolta, pari al 12% dei depositi del gruppo**
- ◆ **Oltre 165.000 clienti**
- ◆ **Oltre 200.000 prodotti venduti**

L'attività di banca *retail* mostra una perdita netta di 99,9mln (29,6mln) dopo imposte differite attive per 36mln (15mln) a causa dei costi (155,5mln contro 80,4mln) che includono oneri di sviluppo per il lancio della nuova iniziativa. I ricavi rimangono stabili (46,6mln contro 49,1mln), tenuto conto che la flessione del margine di interesse (da 44,8 a 23,6mln) è stata quasi interamente bilanciata da utili sul portafoglio titoli (17,1mln) e dal miglioramento del flusso commissionale (da 4,3 a 5,9mln). I mutui immobiliari hanno registrato un incremento di erogato ed impieghi rispettivamente del 2,6% (da 819 a 840,3mln) e del 19,3% (da 2.706,6 a 3.227,9mln). La provvista *retail* ha superato i 6mld ed è affluita alla Capogruppo per la parte eccedente i fabbisogni caratteristici.

### ***Private Banking***

- ◆ **Masse gestite a 12,4mld, pressoché stabili sui livelli di dicembre (12,7mld)**
- ◆ **Utile netto a 26mln (-54%) per il calo della componente commissionale**

La crisi dei mercati ha penalizzato il *private banking* in termini di minori commissioni (65,1mln contro 86,3mln) e di proventi di negoziazione (14,5mln contro 15mln): calano pertanto il margine di intermediazione di CMB (82,1mln contro 92,1mln) e di Banca Esperia (da 41,6 a 25,9mln) che risente della maggior esposizione alle *performance fees*. L'apporto netto si riduce da 56,9 a 26,2mln dopo costi di struttura in aumento da 75 a 80,1mln e rettifiche sul portafoglio disponibile per la vendita per 7,5mln. Gli attivi gestiti/amministrati ammontano a 12,4mld (13,5mld a giugno 2008), di cui 8,1mld per la Compagnie (8,2mld) e 4,3mld per Banca Esperia (5,3mld). Nel periodo la partecipazione in Banca Esperia è salita dal 48,5% al 50% avendo rilevato, specularmente a Mediolanum, l'1,5% del capitale dal terzo socio uscente.

\* \* \*

### **Risultati della Capogruppo**

L'esercizio chiude con un risultato netto di 20,8mln, in vistoso calo rispetto ai 622,6mln dello scorso anno, poiché sconta rettifiche di valore per oltre 550mln che riflettono l'andamento negativo del mercato mobiliare e dell'economia reale. I ricavi sono pressoché stabili (da 979,9 a 980mln): le crescite dell'utile da *trading* (da 55,3 a 227,5mln), del margine di interesse (+8,4%, da 246,7 a 267,5mln) e delle commissioni ed altri proventi (da 275,9 a 283,3mln) compensano la diminuzione dei dividendi su partecipazioni (27,5mln contro 187mln, confronta infra) e degli utili da cessione dei titoli disponibili



per la vendita (da 171,8 a 157,1mln). L'aumento dei costi di struttura (+7,6%, da 254,9 a 274,3) riflette, da un lato, la crescita dimensionale (26 collaboratori in più, concentrati nelle sedi estere) e, dall'altro, il calo delle spese di funzionamento (scese da 94,9 a 88,1mln). Le rettifiche di valore riguardano per 134,9mln il portafoglio crediti, per 179,1mln gli investimenti azionari disponibili per la vendita con un *fair value* significativamente al di sotto del costo originario e per 236,8mln le partecipazioni allineate ai valori d'uso (in particolare Telco, RCS MediaGroup e Pirelli & C.). Pur in presenza di un risultato lordo in flessione, la prevalente indeducibilità fiscale delle predette svalutazioni ha determinato l'incremento del carico fiscale da 72,1 a 134mln. Da notare che i risultati non includono, in adesione ad un'interpretazione meramente formale dei criteri contabili, il dividendo distribuito dalle Assicurazioni Generali, ossia n. 7,3mln di azioni proprie assegnate a titolo gratuito ed accompagnate dal pagamento della ritenuta. Si tratta di 115,2mln che se contabilizzati avrebbero incrementato i dividendi su partecipazioni a 142,7mln, i ricavi a 1.095,2mln e l'utile netto a 136mln. I principali aggregati patrimoniali mostrano l'incremento degli impieghi netti di tesoreria (da 8,8 a 13,1mld), delle partecipazioni (da 2,7 a 2,8mld, anche per effetto di riclassifiche di alcune partite dal portafoglio azioni disponibili per la vendita), degli investimenti obbligazionari disponibili per la vendita ed immobilizzati (da 1,9 a 4,3mld) e della provvista (da 33,7 a 40,2mld). Per contro diminuiscono le azioni disponibili per la vendita (da 1,6 a 1,2mld), principalmente per effetto delle riclassifiche e, lievemente, i finanziamenti (da 24,2 a 23,3mld).

\* \* \*

## **Rafforzamento patrimoniale**

### **Aumento gratuito ed emissione di *warrant***

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, in luogo della distribuzione di un dividendo in contanti, l'assegnazione agli azionisti di:

- ◆ 1 azione gratuita ogni 20 azioni possedute;
- ◆ 1 *warrant* ogni azione posseduta prima dell'assegnazione gratuita. I *warrant* danno diritto a richiedere la sottoscrizione di azioni di nuova emissione in ragione di 1 azione nuova ogni 7 *warrant* posseduti al prezzo di € 9,0 a partire dal 1° gennaio 2010 ed entro il 18 marzo 2011. Nel caso di integrale esercizio, l'importo dell'operazione sarebbe di circa 1mld.

L'operazione trova ragione:

- ◆ Nella volontà di remunerare gli azionisti attraverso l'assegnazione di un dividendo "in natura" (azione gratuita e *warrant*) in un esercizio nel quale per l'andamento reddituale e per esigenze di patrimonializzazione si è ritenuto di non proporre la distribuzione di dividendo in contanti;
- ◆ Nel notevole sviluppo dimensionale ed operativo del Gruppo: negli ultimi 4 anni l'attivo di bilancio è passato dai 32mld del 2005 ai 61mld del 2009 (+90%), i finanziamenti da 18mld a 35mld (+95%), il totale della raccolta da 24mld a 53mld (+120%) ed i ricavi da 1,2 a 1,8mld (+50%).



Questa crescita è stata fronteggiata con ricorso ai mezzi propri e all'autofinanziamento: l'ultimo aumento di capitale di Mediobanca (complessivamente ca € 1mld tra azioni e *warrant*) risale infatti al 1998;

- ◆ Nell'opportunità di dotare il Gruppo delle risorse per sostenere le iniziative di sviluppo più di recente avviate, quali l'espansione dell'attività di *corporate ed investment banking* sulle piazze estere e di *retail banking* sul mercato domestico;
- ◆ Nel mutuato contesto finanziario internazionale che, per fronteggiare la crisi, ha richiesto cospicui rafforzamenti patrimoniali delle banche che hanno raggiunto la cifra di € 240mld in Europa (concentrati nel Regno Unito e in Germania) e circa 400mld di dollari negli Stati Uniti. In questo quadro, le autorità bancarie centrali hanno inoltre annunciato un innalzamento dal 2011 dei requisiti patrimoniali regolamentari delle banche;
- ◆ In sintesi, nell'obiettivo di mantenere Mediobanca nel novero delle banche più solide e capitalizzate del sistema, anche internazionale.

In particolare il Consiglio ha deliberato di:

- ◆ Aumentare il capitale sociale in forma gratuita – a valere sulla delega ex art. 2443 c.c. conferita dall'Assemblea dei Soci del 27 giugno 2007 - per un ammontare nominale pari ad € 20.501.391,50 con emissione di n. 41.002.783 azioni, godimento regolare, da assegnare agli azionisti in ragione di 1 nuova azione ogni 20 azioni in circolazione. L'aumento del capitale verrà effettuato mediante l'imputazione a capitale di un corrispondente importo tratto dalla Riserva sovrapprezzo azioni quale risultante dal bilancio d'esercizio chiuso al 30 giugno 2008. Mediobanca favorirà la sistemazione dei diritti di assegnazione frazionari relativi all'aumento;
- ◆ L'emissione di complessivi n. 803.855.665 *warrant* da assegnare in via gratuita agli azionisti in ragione di un *warrant* per ciascuna delle n. 803.855.665 azioni in circolazione diverse dalle azioni proprie e prima dell'assegnazione delle predette azioni gratuite. I *warrant* sono validi per richiedere la sottoscrizione, a partire dal 1 gennaio 2010 ed entro il 18 marzo 2011, di nuove azioni da emettere - a valere sulla delega ex art. 2443 c.c. conferita dall'Assemblea dei Soci del 27 giugno 2007 – per massimi € 57.418.261,50, mediante emissione di massime n. 114.836.523 nuove azioni da nominali € 0,50 ciascuna, godimento regolare, da riservarsi al servizio dell'esercizio dei *warrant*, in ragione di n. 1 azione di nuova emissione per ogni n. 7 *warrant* esercitati al prezzo di € 9,0 (di cui € 8,50 a titolo di sovrapprezzo). Successivamente alla loro emissione sarà richiesta l'ammissione alla quotazione in Borsa dei *warrant* e pubblicato il relativo prospetto.

E' intenzione di dare esecuzione all'assegnazione gratuita delle azioni e dei *warrant*, subordinatamente all'espletamento di tutti gli adempimenti necessari, il 28 settembre 2009, data a partire dalla quale le azioni quoteranno "ex assegnazione". Pertanto in pari data, il nuovo capitale



---

sociale sottoscritto e versato sarà di € 430.529.224, rappresentato da n. 861.058.448 azioni da nominali € 0,50 cadauna.

Le informazioni di cui agli artt. 34-ter 1° comma, lettera (l) e 57 1° comma, lettera (e) del Regolamento Emittenti sono contenute nel verbale della riunione del Consiglio di Amministrazione redatto ai sensi dell'art. 2443 c.c. che sarà depositato presso la sede sociale, la Borsa Italiana nonché disponibile sul sito internet [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it) nei tempi previsti dalla normativa vigente.

\* \* \*

### **Politiche di remunerazione dei dipendenti**

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato il documento relativo alle politiche di retribuzione dei dipendenti che verrà sottoposto all'approvazione della prossima Assemblea dei Soci predisposto in conformità alle "Disposizioni di Vigilanza in materia di Organizzazione e Governo Societario delle Banche" emanate dalla Banca d'Italia. Il testo sarà disponibile sul sito internet.

\* \* \*

Il Consiglio infine ha:

- ◆ Convocato l'Assemblea dei Soci il 28 ottobre 2009 (eventuale seconda convocazione il 29 ottobre) per l'approvazione del bilancio al 30 giugno 2009 e delle politiche di remunerazione dei dipendenti;
- ◆ Valutato la sussistenza del requisito di indipendenza, come previsto dal Codice di Autodisciplina per le società quotate, per i Consiglieri Signori: Tarak BEN AMMAR, Roberto BERTAZZONI, Angelo CASO', Fabrizio PALENZONA e Marco PARLANGELI;
- ◆ Approvato la Relazione annuale sul sistema di *Corporate Governance* e sull'adesione al Codice di autodisciplina delle società quotate che sarà allegata, come di consueto, al fascicolo di bilancio.

**Jessica Spina**

*Investor Relations*

tel. 39-02-8829860

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

**Lorenza Pigozzi**

*Media Relations*

tel. 39-02-8829627

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



## Conto economico consolidato riclassificato

€ mln	30-giu-08	30-giu-09	Var.% giu-09 /giu-08
Margine di interesse	842,3	861,2	2,2%
Proventi da negoziazione	289,1	421,7	45,9%
Commissioni ed altri proventi netti	488,3	511,5	4,8%
Valorizzazione equity method	477,8	-18,8	n.s.
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>2.097,5</b>	<b>1.775,6</b>	<b>-15,3%</b>
Costi del personale	(320,8)	(360,1)	12,3%
Spese amministrative	(319,0)	(369,5)	15,8%
<b>COSTI DI STRUTTURA</b>	<b>(639,8)</b>	<b>(729,6)</b>	<b>14,0%</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(273,7)	(503,8)	84,1%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(7,5)	(451,4)	n.s.
Altri utili/perdite	(22,7)	(0,1)	n.s.
<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>1.153,8</b>	<b>90,7</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	(130,9)	(88,8)	-32,2%
Risultato di pertinenza di terzi	(9,5)	0,5	n.s.
<b>UTILE NETTO</b>	<b>1.013,4</b>	<b>2,4</b>	<b>n.s.</b>

## Conti economici consolidati trimestrali

€ mln	Esercizio 07/08				Esercizio 08/09			
	3Q 07	4Q 07	1Q 08	2Q 08	3Q 08	4Q 08	1Q 09	2Q 09
Margine di interesse	208	204	210	220	223	203	226	209
Proventi da negoziazione	187	73	4	26	164	9	96	153
Commissioni ed altri proventi netti	120	155	101	113	111	115	152	133
Valorizzazione equity method	171	91	84	132	96	19	(137)	3
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>685</b>	<b>524</b>	<b>399</b>	<b>490</b>	<b>594</b>	<b>346</b>	<b>337</b>	<b>499</b>
Costi del personale	(72)	(76)	(80)	(93)	(88)	(82)	(81)	(110)
Spese amministrative	(55)	(92)	(73)	(99)	(72)	(98)	(95)	(104)
<b>COSTI DI STRUTTURA</b>	<b>(127)</b>	<b>(168)</b>	<b>(154)</b>	<b>(192)</b>	<b>(159)</b>	<b>(180)</b>	<b>(177)</b>	<b>(214)</b>
(Rettifiche)/riprese su crediti	(62)	(67)	(61)	(83)	(76)	(131)	(122)	(174)
Altre rettifiche/riprese di valore e altro	0	(4)	0	(26)	0	(281)	(78)	(93)
<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>496</b>	<b>285</b>	<b>184</b>	<b>190</b>	<b>359</b>	<b>(247)</b>	<b>(39)</b>	<b>18</b>
Imposte sul reddito	(103)	(32)	(38)	42	(47)	35	(20)	(56)
Risultato di pertinenza di terzi	(3)	(3)	(2)	(2)	(2)	3	(2)	1
<b>UTILE NETTO</b>	<b>390</b>	<b>250</b>	<b>143</b>	<b>230</b>	<b>310</b>	<b>(210)</b>	<b>(61)</b>	<b>(37)</b>



## Stato patrimoniale consolidato riclassificato

€ mln	30 giugno 08	31 dicembre 08	30 giugno 09
<b>Attivo</b>			
Impieghi netti di tesoreria	10.247,1	10.174,4	12.753,5
Titoli disponibili per la vendita	3.778,7	2.985,6	6.653,4
<i>di cui: a reddito fisso</i>	<i>1.725,6</i>	<i>1.770,8</i>	<i>4.997,6</i>
<i>    azionari</i>	<i>1.588,3</i>	<i>1.120,5</i>	<i>1.247,1</i>
Titoli detenuti sino alla scadenza	619,9	582,7	1.557,5
Impieghi a clientela	34.590,8	36.604,5	35.233,2
Partecipazioni	2.845,7	2.642,3	2.638,5
Attività materiali e immateriali	753,2	767,1	764,2
Altre attività	979,6	1.562,1	1.097,1
<i>di cui: attività fiscali</i>	<i>548,0</i>	<i>696,4</i>	<i>825,8</i>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>53.815,0</b>	<b>55.318,7</b>	<b>60.697,4</b>
<b>Passivo</b>			
Provvista	45.553,5	48.254,6	53.411,8
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	<i>32.192,9</i>	<i>34.457,7</i>	<i>36.867,8</i>
<i>    depositi retail</i>	<i>51,2</i>	<i>624,7</i>	<i>6.212,6</i>
Altre voci del passivo	1.187,6	1.198,1	1.288,0
<i>di cui: passività fiscali</i>	<i>720,9</i>	<i>527,9</i>	<i>649,3</i>
Fondi del passivo	210,1	203,5	188,3
Patrimonio netto	5.849,0	5.562,2	5.806,9
<i>di cui: capitale</i>	<i>410,0</i>	<i>410,0</i>	<i>410,0</i>
<i>    riserve</i>	<i>5.319,1</i>	<i>5.046,8</i>	<i>5.293,6</i>
<i>    patrimonio di terzi</i>	<i>119,9</i>	<i>105,4</i>	<i>103,3</i>
Utile di periodo	1.014,8	100,3	2,4
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>53.815,0</b>	<b>55.318,7</b>	<b>60.697,4</b>
Patrimonio di base	5.669,8	5.245,1	5.431,4
Patrimonio di vigilanza	6.536,0	6.061,8	6.231,9
Patrimonio di base/attività di rischio ponderate	10,29%	10,18%	10,30%
Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	11,87%	11,76%	11,82%
N. di azioni in circolazione (mln)	820,1	820,1	820,1



## Dati economici e patrimoniali per aree di attività

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

<sup>5</sup> Include pro-forma 104 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.

Le aree di business sono:

- *CIB (Corporate e Investment Banking): comprende le attività corporate ed investment banking incluso il leasing nonché il portafoglio delle partecipazioni d'affari. Le società che contribuiscono a questa linea di business sono Mediobanca, Mediobanca International, MB Securities Usa, Consortium, Prominvestment, SelmaBipiemme Leasing, Palladio Leasing e Teleleasing;*
- *Principal Investing: gli investimenti partecipativi del Gruppo in Assicurazioni Generali e in RCS MediaGroup e in Telco nonché quelli assunti nell'ambito delle attività di merchant banking e di private equity;*
- *Retail e Private Banking: divisione focalizzata sullo sviluppo della clientela retail attraverso i prodotti di credito al consumo, mutui immobiliari e conti deposito, private banking e attività fiduciaria. Le società che ne fanno parte sono Compass, CheBanca!, Cofactor, Futuro e Creditech (credito alle famiglie) Compagnie Monégasque de Banque, Spafid e Prudentia Fiduciaria e pro-forma il 50% di Banca Esperia (private banking).*



30 giugno 08 (€ mln)	Corporate & Investment Banking	Principal Investing	Retail & Private Banking	Gruppo
<b>Dati economici</b>				
Margine di interesse	334,2	(11,6)	522,5	842,3
Proventi da negoziazione	269,6	3,1	19,0	289,1
Commissioni ed altri proventi netti	292,1	0,0	240,2	488,3
Valorizzazione <i>equity method</i>	(21,5)	484,7	0,0	477,8
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>874,4</b>	<b>476,2</b>	<b>781,7</b>	<b>2.097,5</b>
Costi del personale	(172,2)	(5,8)	(155,7)	(320,8)
Spese amministrative	(104,5)	(2,6)	(231,4)	(319,0)
<b>COSTI DI STRUTTURA</b>	<b>(276,7)</b>	<b>(8,4)</b>	<b>(387,1)</b>	<b>(639,8)</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(36,0)	0,0	(237,9)	(273,7)
(Rettifiche)/riprese di valore su altre attività fin.	0,0	(7,5)	0,0	(7,5)
Altri utili/perdite	0,0	0,0	(22,7)	(22,7)
<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>561,7</b>	<b>460,3</b>	<b>134,0</b>	<b>1.153,8</b>
Imposte sul reddito	(88,0)	26,8	(75,1)	(130,9)
Risultato di pertinenza di terzi	(9,5)	0,0	0,0	(9,5)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>464,2</b>	<b>487,1</b>	<b>58,9</b>	<b>1.013,4</b>
Impieghi netti di tesoreria	8.954,3	0,0	1.591,2	10.247,1
Titoli disponibili per la vendita	2.786,0	60,7	1.050,6	3.778,7
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	619,2	0,0	0,7	619,9
Partecipazioni	119,0	2.670,4	0,4	2.845,7
Impieghi a clientela	26.936,0	0,0	11.937,4	34.590,8
di cui a società del gruppo	4.180,2	n.s.	n.s.	0,0
Raccolta	36.180,0	259,8	13.736,6	45.553,5
Dipendenti	834	n.s.	2.306 <sup>6</sup>	3.046

<sup>6</sup> Include pro-forma 101 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.



### Corporate & Investment banking

€ mln	30-giu- 08	30-giu- 09	Var. % giu-09 /giu-08
<b>Dati economici</b>			
Margine di interesse	334,2	378,5	13,3%
Proventi da negoziazione	269,6	398,2	47,7%
Commissioni ed altri proventi netti	292,1	301,8	3,3%
Valorizzazione <i>equity method</i>	(21,5)	(17,1)	-20,5%
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>874,4</b>	<b>1.061,4</b>	<b>21,4%</b>
Costi del personale	(172,2)	(201,1)	16,8%
Spese amministrative	(104,5)	(100,5)	-3,8%
<b>COSTI DI STRUTTURA</b>	<b>(276,7)</b>	<b>(301,6)</b>	<b>9,0%</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(36,0)	(179,1)	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	(202,8)	n.s.
<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>561,7</b>	<b>377,9</b>	<b>-32,7%</b>
Imposte sul reddito	(88,0)	(148,1)	68,3%
Risultato di pertinenza di terzi	(9,5)	0,4	n.s.
<b>UTILE NETTO</b>	<b>464,2</b>	<b>230,2</b>	<b>-50,4%</b>

€ mln	30-giu-08	30-giu-09	Var. % giu-09 /giu-08
Impieghi netti di tesoreria	8.954,3	13.418,3	49,9
Titoli disponibili per la vendita	2.786,0	4.208,7	51,1
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	619,2	1.556,7	n.s.
Partecipazioni	119,0	405,1	n.s.
Impieghi a clientela	26.936,0	26.315,0	-2,3
di cui a società del Gruppo	4.180,2	3.207,2	-21,8
Provvista	36.180,0	43.250,2	19,5



Aree di attività CIB - 30 giugno 09 (€ mln)	Wholesale	Leasing	Totale CIB
Margine di interesse	299,0	79,5	378,5
Proventi da negoziazione	398,3	(0,1)	398,2
Commissioni ed altri proventi netti	296,1	5,7	301,8
Valorizzazione <i>equity method</i>	(17,1)	0,0	(17,1)
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>976,3</b>	<b>85,1</b>	<b>1.061,4</b>
Costi del personale	(179,3)	(21,8)	(201,1)
Spese amministrative	(85,9)	(14,6)	(100,5)
<b>COSTI DI STRUTTURA</b>	<b>(265,2)</b>	<b>(36,4)</b>	<b>(301,6)</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(134,9)	(44,2)	(179,1)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(202,8)	0,0	(202,8)
<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>373,4</b>	<b>4,5</b>	<b>377,9</b>
Imposte sul reddito	(143,8)	(4,3)	(148,1)
Risultato di pertinenza di terzi	0,0	0,4	0,4
<b>UTILE NETTO</b>	<b>229,6</b>	<b>0,6</b>	<b>230,2</b>
Impieghi a clientela	21.481,2	4.833,8	26.315,0
di cui a società del gruppo	3.207,2	ns	3.207,2
Erogato	n.s.	1.413,7	n.s.
Dipendenti	636	214	850
Filiali	n.s.	14	n.s.

Aree di attività CIB - 30 giugno 08 (€ mln)	Wholesale	Leasing	Totale CIB
Margine di interesse	259,4	74,8	334,2
Proventi da negoziazione	269,8	(0,2)	269,6
Commissioni ed altri proventi netti	286,0	6,1	292,1
Valorizzazione <i>equity method</i>	(21,5)	0,0	(21,5)
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>793,7</b>	<b>80,7</b>	<b>874,4</b>
Costi del personale	(152,3)	(19,9)	(172,2)
Spese amministrative	(90,6)	(13,9)	(104,5)
<b>COSTI DI STRUTTURA</b>	<b>(242,9)</b>	<b>(33,8)</b>	<b>(276,7)</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(22,8)	(13,2)	(36,0)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	0,0
<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>528,0</b>	<b>33,7</b>	<b>561,7</b>
Imposte sul reddito	(73,9)	(14,1)	(88,0)
Risultato di pertinenza di terzi	0,5	(10,0)	(9,5)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>454,6</b>	<b>9,6</b>	<b>464,2</b>
Impieghi a clientela	22.166,0	4.770,0	26.936,0
di cui a società del gruppo	4.180,2	n.s.	4.180,2
Erogato	n.s.	1.812,3	n.s.
Dipendenti	601	233	834
Filiali	n.s.	14	n.s.



### **Principal investing**

€ mln	30-giu-08	30-giu-09
<b>Dati economici</b>		
Margine di interesse	(11,6)	(11,1)
Proventi da negoziazione	3,1	0,2
Commissioni ed altri proventi netti	0,0	0,0
Valorizzazione <i>equity method</i>	484,7	(0,9)
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>476,2</b>	<b>(11,8)</b>
Costi del personale	(5,8)	(4,6)
Spese amministrative	(2,6)	(2,2)
<b>COSTI DI STRUTTURA</b>	<b>(8,4)</b>	<b>(6,8)</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	(7,5)	(241,0)
<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>460,3</b>	<b>(259,6)</b>
Imposte sul reddito	26,8	23,3
<b>UTILE NETTO</b>	<b>487,1</b>	<b>(236,3)</b>

€ mln	30-giu-08	30-giu-09
Titoli disponibili per la vendita	60,7	122,2
Partecipazioni	2.670,4	2.175,5



## Retail & Private banking

€ mln	30-giu-08	30-giu-09	Var. % giu-09 /giu-08
<b>Dati economici</b>			
Margine di interesse	522,5	494,9	-5,3%
Proventi da negoziazione	19,0	31,7	66,8%
Commissioni ed altri proventi netti	240,2	239,8	-0,2%
Valorizzazione <i>equity method</i>	0,0	(0,2)	n.s.
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>781,7</b>	<b>766,2</b>	<b>-2,0%</b>
Costi del personale	(155,7)	(163,0)	4,7%
Spese amministrative	(231,4)	(294,4)	27,2%
<b>COSTI DI STRUTTURA</b>	<b>(387,1)</b>	<b>(457,4)</b>	<b>18,2%</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(237,9)	(324,7)	36,5%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	(7,5)	n.s.
Altri utili/perdite	(22,7)	(0,1)	n.s.
<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>134,0</b>	<b>(23,5)</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	(75,1)	34,5	n.s.
<b>UTILE NETTO</b>	<b>58,9</b>	<b>11,0</b>	<b>-81,3%</b>

€ mln	30-giu-08	30-giu-09	Var. % giu-09 /giu-08
Impieghi netti di tesoreria	1.591,2	3.226,7	102,8
Titoli disponibili per la vendita	1.050,6	2.732,5	160,1
Titoli Immobilizzati (HTM & LR)	0,7	1.021,7	n.s.
Partecipazioni	0,4	0,6	50,0
Impieghi a clientela	11.937,4	12.140,0	1,7
Raccolta	13.736,6	18.334,4	33,5



Aree di attività RPB - 30 giugno 09 (€ mln)	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	436,6	23,6	34,7	494,9
Proventi da negoziazione	0,1	17,1	14,5	31,7
Commissioni ed altri proventi netti	168,8	5,9	65,1	239,8
Valorizzazione <i>equity method</i>	(0,2)	0,0	0,0	(0,2)
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>605,3</b>	<b>46,6</b>	<b>114,3</b>	<b>766,2</b>
Costi del personale	(78,4)	(38,2)	(46,4)	(163,0)
Spese amministrative	(143,4)	(117,3)	(33,7)	(294,4)
<b>COSTI DI STRUTTURA</b>	<b>(221,8)</b>	<b>(155,5)</b>	<b>(80,1)</b>	<b>(457,4)</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(297,7)	(27,0)	0,0	(324,7)
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività fin.	0,0	0,0	(7,5)	(7,5)
<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>85,8</b>	<b>(135,9)</b>	<b>26,6</b>	<b>(23,5)</b>
Imposte sul reddito	(1,1)	36,0	(0,4)	34,5
<b>UTILE NETTO</b>	<b>84,7</b>	<b>(99,9)</b>	<b>26,2</b>	<b>11,0</b>
Impieghi a clientela	8.108,4	3.227,9	803,7	12.140,0
Erogato	3.794,1	840,3	0,0	4.634,4
Dipendenti	1.284	730	345	2.359
Filiali	146	55	n.s.	201

Aree di attività RPB - 30 giugno 08 (€ mln)	Credito al consumo	Retail Banking	Private Banking	Totale RPB
Margine di interesse	438,5	44,8	39,2	522,5
Proventi da negoziazione	4,0	0,0	15,0	19,0
Commissioni ed altri proventi netti	149,6	4,3	86,3	240,2
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>592,1</b>	<b>49,1</b>	<b>140,5</b>	<b>781,7</b>
Costi del personale	(87,0)	(22,8)	(45,9)	(155,7)
Spese amministrative	(144,7)	(57,6)	(29,1)	(231,4)
<b>COSTI DI STRUTTURA</b>	<b>(231,7)</b>	<b>(80,4)</b>	<b>(75,0)</b>	<b>(387,1)</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(224,2)	(13,3)	(0,4)	(237,9)
Altri utili/perdite	(20,0)	0,0	(2,7)	(22,7)
<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>116,2</b>	<b>(44,6)</b>	<b>62,4</b>	<b>134,0</b>
Imposte sul reddito	(84,6)	15,0	(5,5)	(75,1)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>31,6</b>	<b>(29,6)</b>	<b>56,9</b>	<b>58,9</b>
Impieghi a clientela	8.373,0	2.706,6	857,8	11.937,4
Erogato	5.162,0	819,0	ns	5.981,0
Dipendenti	1.522	470	314	2.306
Filiali	173	38	n.s.	211

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

Il Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Massimo Bertolini



## **Comunicato Stampa**

Con riferimento alla delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione del 18 settembre 2009, oggetto di comunicato stampa in pari data, relativa, tra l'altro, al rafforzamento del capitale della Società, si conferma e precisa - anche ai fini del calcolo del coefficiente di rettifica "K" da applicare ai contratti derivati con sottostante azioni Mediobanca - che, approvato il progetto di bilancio al 30 giugno 2009, l'organo amministrativo ha deliberato:

- i) di proporre alla assemblea dei soci convocata per l'approvazione del bilancio di non distribuire dividendi a valere sull'utile e sulle riserve risultanti dal bilancio medesimo;
- ii) di aumentare il capitale sociale in via gratuita, in forza di delega ex art. 2443 del codice civile, mediante imputazione di riserve a capitale, con assegnazione ai soci di 1 nuova azione per ogni 20 azioni possedute;
- iii) di assegnare, sempre in via gratuita e sempre in forza di delega ex art. 2443 del codice civile, 1 warrant per ogni azione posseduta prima dell'aumento gratuito, esercitabili nel rapporto di 1 azione nuova per ogni 7 warrant posseduti ad euro 9,0, con conseguente aumento di mezzi propri pari a 1 miliardo.

Si riportano i punti 1.), 2.), 3.) e 4.) della delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione, delibera già diffusa tramite circuito NIS alle h 16.00 del 18 settembre 2009.

“Il Consiglio di Amministrazione [...], delibera all'unanimità dei voti

- 1) di aumentare il capitale sociale in forma gratuita - a valere sulla delega ex art. 2443 c.c. conferita dall'assemblea dei soci del 27 giugno 2007 - per un ammontare nominale pari ad euro 20.501.391,50 con emissione di n. 41.002.783 azioni di nominali euro 0,50 ciascuna, godimento regolare, da assegnare, con effetto dal giorno 28 settembre 2009, agli azionisti in ragione di 1 nuova azione ogni 20 azioni in circolazione, aumento del capitale da effettuarsi mediante l'imputazione a capitale di corrispondente importo tratto dalla riserva sovrapprezzo azioni quale risultante dal bilancio d'esercizio chiuso al 30 giugno 2008, acconsentendosi sin d'ora alla rinuncia da parte di Mediobanca, in qualità i titolare di azioni proprie, all'assegnazione di nuove azioni limitatamente a n. 5 delle azioni detenute in portafoglio;



- 2) di emettere complessivi n. 803.855.665 warrant da assegnare in via gratuita agli azionisti - a seguito dell'attribuzione dei diritti spettanti alle n. 16.200.000 azioni proprie in misura proporzionale alle altre azioni in circolazione ai sensi dell'art. 2357 ter c.c. - in ragione di un warrant per ciascuna delle n. 803.855.665 azioni in circolazione diverse dalle azioni proprie e prima dell'assegnazione delle azioni gratuite di cui al punto 1.); detti warrant (i) validi per la sottoscrizione di nuove azioni da emettersi a valere sull'aumento di capitale di cui al successivo punto 3.), e (ii) retti dal regolamento allegato alla presente delibera sotto "A";
- 3) di aumentare il capitale sociale in via scindibile – sempre a valere sulla delega ex art. 2443 c.c. conferita dall'assemblea dei soci del 27 giugno 2007 - per un ammontare nominale massimo di euro 57.418.261,50, mediante emissione di massime n. 114.836.523 nuove azioni da nominali euro 0,50 ciascuna, godimento regolare, da riservarsi al servizio dell'esercizio dei warrant di cui al precedente punto 2.), in ragione di n. 1 azione di nuova emissione per ogni n. 7 warrant esercitati;
- 4) di stabilire in euro 9, di cui euro 8,50 a titolo di sovrapprezzo, il prezzo di esercizio dei warrant, e dunque il prezzo di emissione delle azioni da emettersi al servizio degli stessi; [...]"

Milano, 20 settembre 2009