

MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE VERSATO EURO 407.760.832,50 RISERVE EURO 4.295,8 MILIONI

SEDE SOCIALE IN MILANO - PIAZZETTA ENRICO CUCCIA, 1

ISCRITTA NEL REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO

CODICE FISCALE E PARTITA IVA 00714490158

ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE E DEI GRUPPI BANCARI AL N. 10624.

CAPOGRUPPO DEL GRUPPO BANCARIO MEDIOBANCA S.P.A.



DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE RELATIVO ALL'ESERCIZIO AL 30 GIUGNO 2006

**Redatto ai sensi della Deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e
del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione del 29 Aprile 2004
recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71 CE**

INDICE

1.	INFORMAZIONI RELATIVE ALLE PERSONE RESPONSABILI	6
1.1	Persone responsabili	6
1.2	Dichiarazione di responsabilità	6
2.	REVISORI LEGALI DEI CONTI	7
2.1	Società di revisione e revisori responsabili della revisione	7
2.2	Organo esterno di controllo diverso dalla società di revisione	7
2.3	Informazioni circa dimissioni, revoche dall'incarico o mancato rinnovo dell'incarico della società di revisione e dei revisori responsabili della revisione ..	7
3.	FATTORI DI RISCHIO	8
3.1	Rischi riferibili all'Emittente e al Gruppo MEDIOBANCA	8
3.2	Conti consolidati ed altre informazioni finanziarie al 30 giugno 2006 (bilancio annuale)	9
4.	INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE	11
4.1	Storia ed evoluzione dell'Emittente	11
4.1.1	<i>Denominazione</i>	11
4.1.2	<i>Estremi di iscrizione al Registro delle Imprese e luogo di registrazione</i>	11
4.1.3	<i>Data di costituzione e durata dell'Emittente</i>	11
4.1.4	<i>Sede e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, Paese di costituzione, indirizzo e numero di telefono della sede sociale</i>	11
4.1.5	<i>Qualsiasi fatto recente verificatosi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità</i>	11
5.	PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ	12
5.1	Principali Attività	12
5.1.1	Attività del Gruppo MEDIOBANCA	12
5.1.2	<i>Breve descrizione delle principali attività dell'emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o di servizi prestati</i>	17
5.1.3	Indicazione dei nuovi prodotti e/o delle nuove attività significative	17
5.1.4	Principali mercati	18

5.1.5	La base di qualsiasi dichiarazione formulata dall'emittente nel documento di registrazione riguardo alla sua posizione concorrenziale	18
6.	STRUTTURA ORGANIZZATIVA	20
6.1	Descrizione della struttura organizzativa del gruppo facente capo all'Emittente.	20
6.2	Eventuale soggetto controllante ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico	20
7.	INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE	21
7.1	Dichiarazione sulle tendenze previste	21
7.2	Informazioni su fatti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente	21
8.	PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI	22
9.	ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA	23
9.1	Informazioni concernenti gli organi sociali	23
9.2	Conflitti di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza	25
10.	PRINCIPALI AZIONISTI	26
10.1	Informazioni relative agli assetti proprietari	26
10.2	Accordi la cui attuazione può determinare - ad una data successiva - una variazione dell'assetto di controllo	26
11.	INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE	27
11.1	Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	27
11.2	Bilanci	27
11.3	Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati	27
11.3.1	<i>Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione</i>	<i>27</i>
11.3.2	<i>Eventuali altre informazioni contenute nel Documento di Registrazione controllate dai revisori dei conti</i>	<i>28</i>
11.3.3	<i>Dati finanziari contenuti nel Documento di Registrazione eventualmente non estratti dai bilanci dell'emittente sottoposti a revisione</i>	<i>28</i>
11.4	Data delle ultime informazioni finanziarie	28
11.5	Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie	28

11.6	Procedimenti giudiziari e arbitrari	28
11.7	Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'emittente	29
12.	CONTRATTI IMPORTANTI	30
13.	INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI	31
14.	DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	32

1. INFORMAZIONI RELATIVE ALLE PERSONE RESPONSABILI

1.1 Persone responsabili

MEDIOBANCA – Banca di Credito Finanziario S.p.A., con sede in Milano, Piazzetta Enrico Cuccia, 1, è responsabile delle informazioni fornite nel presente Documento di Registrazione.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

Il presente Documento di Registrazione è conforme al modello depositato presso la Consob in data 20 dicembre 2006, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio dell'autorizzazione con nota n. DEM/6098594 del 14 dicembre 2006.

MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A attesta, che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

2. REVISORI LEGALI DEI CONTI

2.1 Società di revisione e revisori responsabili della revisione

Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede a Milano, Via della Chiusa 2, ha assoggettato a revisione il bilancio di esercizio di MEDIOBANCA e il bilancio consolidato del Gruppo per l'esercizio al 30 giugno 2006.

L'Assemblea degli Azionisti di MEDIOBANCA tenutasi in data 28 ottobre 2006 ha deliberato di estendere la durata dell'incarico a Reconta Ernst & Young S.p.A. per la certificazione del bilancio di MEDIOBANCA e del bilancio consolidato di Gruppo per gli esercizi al 30 giugno 2007, 2008 e 2009 e della Relazione Semestrale di MEDIOBANCA e di quella consolidata di Gruppo al 31 dicembre 2006, 2007 e 2008.

2.2 Organo esterno di controllo diverso dalla società di revisione

Non esistono organi esterni di controllo diversi dalla Società di Revisione.

2.3 Informazioni circa dimissioni, revoche dall'incarico o mancato rinnovo dell'incarico della società di revisione e dei revisori responsabili della revisione

Non si sono verificate dimissioni, revoche o mancati rinnovi dell'incarico della società di revisione nel periodo di riferimento.

3. **FATTORI DI RISCHIO**

MEDIOBANCA – BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.P.A. (DI SEGUITO ANCHE “MEDIOBANCA”, L’”EMITTENTE” O LA “SOCIETÀ”), RITIENE CHE QUANTO SOTTO INDICATO POSSA INCIDERE SULLA PROPRIA CAPACITÀ DI ADEMPIERE AGLI OBBLIGHI NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI IN STRUMENTI FINANZIARI, DA ESSA EMESSI, DIVERSI DAI TITOLI DI CAPITALE.

GLI INVESTITORI POTENZIALI DOVRANNO INOLTRE LEGGERE TUTTE LE INFORMAZIONI ESPOSTE NEL PRESENTE DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE E NELLE NOTE INFORMATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI AL FINE DI FORMARSI UNA PROPRIA OPINIONE PRIMA DI PRENDERE QUALSIASI DECISIONE DI INVESTIMENTO.

3.1 **Rischi riferibili all'Emittente e al Gruppo MEDIOBANCA**

1) I RISULTATI DELLE ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE POSSONO ESSERE CONDIZIONATI IN MODO RILEVANTE DALLE FLUTTUAZIONI DEL MERCATO E DA FATTORI ECONOMICI O DI ALTRA NATURA.

I PROFITTI E LE ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE SONO STATI CONDIZIONATI IN PASSATO, E POTREBBERO ESSERLO IN FUTURO, DA DIVERSI FATTORI A CARATTERE GLOBALE FRA CUI: CONDIZIONI POLITICHE, ECONOMICHE E DI MERCATO; DISPONIBILITÀ E COSTO DEL CAPITALE; LIVELLO E VOLATILITÀ DEL PREZZO DEI TITOLI AZIONARI ED OBBLIGAZIONARI, DEL PREZZO DELLE MATERIE PRIME E DEI TASSI DI INTERESSE; VALORE DELLE VALUTE E DI ALTRI INDICI DI MERCATO; INNOVAZIONI E AVVENIMENTI NEL CAMPO DELLA TECNOLOGIA; DISPONIBILITÀ E COSTO DEL CREDITO; INFLAZIONE; PERCEZIONE E GRADO DI FIDUCIA DEGLI INVESTITORI NEI CONFRONTI DEI MERCATI FINANZIARI.

I RISULTATI DELL'EMITTENTE SONO INFLUENZATI ANCHE DALLA SITUAZIONE ECONOMICA E FINANZIARIA E SONO ALTRESÌ, SOGGETTI A FLUTTUAZIONI DOVUTE A FATTORI DI VARIA NATURA CHE L'EMITTENTE NON PUÒ CONTROLLARE NÉ PREVEDERE. TRA QUESTI SI EVIDENZIANO LE FORTI VARIAZIONI DELL'ANDAMENTO DEI MERCATI AZIONARI O OBBLIGAZIONARI, SIA IN ITALIA SIA ALL'ESTERO, NONCHÉ LA VOLATILITÀ DI ALTRI PRODOTTI FINANZIARI E LA LIQUIDITÀ DEI MERCATI DOMESTICI ED INTERNAZIONALI. SULLE FLUTTUAZIONI INFLUISCONO ANCHE I LIVELLI DELL'ATTIVITÀ DI MERCATO DI TUTTO IL MONDO, I QUALI HANNO TRA L'ALTRO RIFLESSI SULLA PORTATA, IL NUMERO E I TEMPI DEI MANDATI NEL SETTORE DELL'INVESTMENT BANKING.

NEI PERIODI DI MERCATO - OVVERO IN CONGIUNTURE ECONOMICHE - NON FAVOREVOLI IL LIVELLO DI PARTECIPAZIONE DEGLI INVESTITORI PRIVATI NEL MERCATO NAZIONALE ED INTERNAZIONALE POTREBBE SUBIRE UNA FLESSIONE CON RIFLESSI NEGATIVI SULL'ATTIVITÀ E SUI PROVENTI DELL'EMITTENTE.

L'EMITTENTE AFFRONTA UN'INTENSA CONCORRENZA, SOPRATTUTTO SUL MERCATO ITALIANO, DI ALTRE AZIENDE CHE OPERANO NEL SETTORE DEI SERVIZI FINANZIARI, SETTORE FORTEMENTE COMPETITIVO SUL MERCATO INTERNO, DOVE SI CONCENTRA

MAGGIORMENTE L'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE. L'EMITTENTE È, ANCHE, IN CONCORRENZA CON BANCHE COMMERCIALI, BANCHE DI INVESTIMENTO E ALTRE AZIENDE, SIA ITALIANE SIA ESTERE, CHE OFFRONO SERVIZI FINANZIARI IN ITALIA E TALE CIRCOSTANZA POTREBBE INFLUIRE SULLA SUA COMPETITIVITÀ.

3.2 Conti consolidati ed altre informazioni finanziarie al 30 giugno 2006 (bilancio annuale)

dati in milioni di euro

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	1° LUGLIO 2005 ¹	30 GIUGNO 2006
	(€milioni)	
Attivo		
Impieghi netti di tesoreria	3.359,8	6.320,6
Titoli disponibili per la vendita	7.037,2	5.502,7
<i>di cui: a reddito fisso</i>	4.445,-	2.833,9
<i>azionari</i>	2.426,2	2.423,-
Titoli detenuti sino alla scadenza	239,-	626,5
Impieghi a clientela	18.171,7	21.388,1
Partecipazioni	2.137,6	2.354,9
Attività materiali e immateriali	310,6	305,7
Altre attività	524,5	510,2
<i>di cui: attività fiscali</i>	133,3	321,5
Totale attivo	31.780,4	37.008,7
Passivo		
Provvista	24.502,5	29.067,7
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	15.173,6	21.118,-
Altre voci del passivo	854,9	915,3
<i>di cui: passività fiscali</i>	468,8	645,6
Fondi del passivo	189,7	191,3
Patrimonio netto	5.519,3	5.976,-
<i>di cui: capitale</i>	397,5	406,-
<i>riserve</i>	5.042,5	5.480,8
<i>patrimonio di terzi</i>	79,3	89,2
Utile dell'esercizio	714,- ⁽¹⁾	858,4
Totale passivo	31.780,4	37.008,7

⁽¹⁾ La differenza rispetto all'utile che include la stima degli effetti IAS39 (632,4 milioni) trova contropartita nelle riserve di patrimonio netto.

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI

	1° LUGLIO 2005 ¹	30 GIUGNO 2006
<i>Patrimonio di base</i>	5.135,4	5.743,7
<i>Patrimonio di vigilanza</i>	6.335,4	6.954,2
<i>Patrimonio di base/attività di rischio ponderate</i> (Tier one capital ratio)	15,85%	14,24%

¹ Predisposti secondo i nuovi principi contabili.

<i>Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate</i>		
(Total capital ratio)	19,56%	17,24%
<i>Sofferenze lorde/impieghi</i>	0,74%	0,72%
<i>Sofferenze nette/impieghi</i>	0,40%	0,38%
<i>Partite anomale lorde/impieghi</i>	0,48%	0,52%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Il dato al 30 giugno 2005 include una stima degli effetti del principio contabile IAS 39.

	30 GIUGNO 2005 PRO FORMA	30 GIUGNO 2006
	(€ milioni)	
Margine di interesse	480,2	593,-
Risultato dell'attività di negoziazione	110,1	215,7
Commissioni ed altri proventi/oneri netti	241,1	302,7
Dividendi su titoli disponibili per la vendita	40,2	65,-
Valorizzazione delle partecipazioni a patrimonio netto	285,-	335,3
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.156,6	1.511,7
Costi di struttura	(357,-)	(393,4)
RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA	799,6	1.118,3
Utili (perdite) da realizzo titoli disponibili per la vendita	40,7	87,8
Utili (perdite) da realizzo - altri	—	2,6
Rettifiche nette su crediti	(92,1)	(119,4)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	748,2	1.089,3
Imposte sul reddito	(107,4)	(221,5)
Risultato di pertinenza di terzi	(8,4)	(9,4)
UTILE NETTO	632,4	858,4

4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

4.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente

4.1.1 *Denominazione*

MEDIOBANCA – Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("MEDIOBANCA")

4.1.2 *Estremi di iscrizione al Registro delle Imprese e luogo di registrazione*

MEDIOBANCA è iscritta al n. 00714490158 del Registro delle Imprese di Milano

4.1.3 *Data di costituzione e durata dell'Emittente*

MEDIOBANCA è stata costituita in data 10 aprile 1946, per atto a rogito del Notaio Arturo Lovato N. 3041/52378 di Repertorio.

La durata di MEDIOBANCA è stabilita fino al 30 giugno 2050.

4.1.4 *Sede e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, Paese di costituzione, indirizzo e numero di telefono della sede sociale*

MEDIOBANCA è una società per azioni di diritto italiano, costituita in Italia con Sede sociale ed amministrativa in Piazzetta Enrico Cuccia, 1 – 20121 Milano, N. telefonico: +39 02 88291.

MEDIOBANCA opera in base alla legislazione italiana; il foro competente per ogni controversia è il foro di Milano.

4.1.5 *Qualsiasi fatto recente verificatosi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità*

L'emittente dichiara che dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato e sottoposto a revisione non si sono verificati fatti, nella vita dell'Emittente, che risultano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.

Né MEDIOBANCA, né qualsivoglia società del gruppo hanno effettuato operazioni che abbiano sostanzialmente influenzato, o che ragionevolmente si preveda possano sostanzialmente influenzare, la capacità dell'Emittente di tener fede agli impegni assunti verso i possessori di titoli di debito.

5. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ

5.1 Principali Attività

5.1.1 Attività del Gruppo MEDIOBANCA

MEDIOBANCA è un Gruppo di servizi finanziari attivo nella finanza aziendale, nell'*investment banking* e nel *private banking*, nonché nei servizi finanziari retail e nelle partecipazioni societarie. MEDIOBANCA ha una capitalizzazione di borsa di oltre 14 miliardi di euro.

Dati bilancio consolidato al 30/06/2006

€ mn	Wholesale Banking	Partecipazioni	Servizi Finanziari Retail	Private Banking	Consolidato
	Coverage e corporate finance	Assicurazioni Generali	Credito al Consumo	Gestioni patrimoniali	
	Lending & Structured finance	RCS MediaGroup	Finanziamenti ipotecari	Amministrazioni fiduciarie	
	Capital Markets		Leasing		
CONTO ECONOMICO					
MARGINE DI INTERESSE	181	-7	398	22	593
	30%	-1%	67%	4%	
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	682	304	441	116	1.512
	44 %	20%	29%	7%	
RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA (GOP)	506	298	274	46	1.118
	45%	26%	25%	4%	
RISULTATO NETTO	467	269	79	44	858
	55%	31%	9%	5%	

Wholesale banking

MEDIOBANCA si propone di offrire alla clientela corporate i servizi di consulenza e di supporto finanziario di cui essa necessita per la crescita e lo sviluppo.

La divisione di *wholesale banking* include tre strutture:

Coverage e corporate finance

Ha il compito di mantenere rapporti con la clientela per soddisfarne le esigenze di crescita e sviluppo attraverso i mandati di finanza aziendale. E' organizzata in gruppi dedicati a singole industries per consentire una più efficace specializzazione.

La finanza aziendale si articola nelle seguenti attività:

- definizione degli obiettivi strategici delle aziende e individuazione delle operazioni di finanza straordinaria che rispondono a tali obiettivi;
- operazioni di finanza straordinaria: fusioni e acquisizioni, *joint venture* e accordi di collaborazione, dismissioni e scissioni;
- ristrutturazioni del passivo: analisi finanziaria e degli utili delle società o dei gruppi oggetto delle ristrutturazioni; elaborazione di scenari di riequilibrio finanziario; trattative con i principali creditori;
- ristrutturazioni societarie: *leveraged buy-out*, management buy-out, scissioni e problematiche fiscali e successorie;
- valutazione di azienda stand-alone e ai fini della determinazione dei rapporti di concambio;
- rapporti con gli organi istituzionali: assistenza nei rapporti con le autorità di mercato in primo luogo CONSOB e Borsa Italiana.

Lending & structured finance

Ha il compito di strutturare le erogazioni di crediti e le relative operazioni di compravendita nei mercati secondari.

I prodotti principali sono:

- **corporate lending** operazioni di finanziamento, generalmente a medio e lungo termine, concessi per soddisfare le esigenze finanziarie della clientela derivanti da specifici progetti e da fabbisogni strutturali legati al processo di crescita. I finanziamenti possono essere erogati ad aziende operanti nei settori industriali o dei servizi, italiane o estere, di grandi o medie dimensioni. I finanziamenti non hanno generalmente strutture predefinite e non vi sono limiti d'importo; quelli più consistenti sono sindacati tra un ristretto numero di banche di relazione o attraverso una più ampia partecipazione di banche nazionali e internazionali;
- **finanza strutturata**: operazioni caratterizzate da un ricorso consistente alla leva finanziaria e da un "ricorso limitato" nei confronti promotori. Tali operazioni generalmente sono correlate a investimenti industriali o infrastrutturali oppure alle acquisizioni di aziende quotate o non quotate, ivi comprese quelle promosse da investitori istituzionali. Tali finanziamenti, che anche sotto il profilo contrattuale e delle garanzie hanno strutture complesse al fine di contenere il profilo di rischio entro limiti accettabili per il mercato bancario, per le loro dimensioni sono spesso affidate a consorzi di banche.

Capital Markets

MEDIOBANCA è attiva, sul mercato primario e sul secondario, nelle negoziazioni di titoli azionari e a reddito fisso, di valute estere e di prodotti derivati sul rischio di credito, di tasso d'interesse e di tasso di cambio.

Per quanto riguarda il mercato primario, l'attività è ripartita sulle seguenti aree operative:

- **equity capital market:** strutturazione e collocamento per conto dei clienti di prodotti equity (IPO ivi aumenti di capitale), e i prodotti equity linked (obbligazioni convertibili warrant);
- **debt capital market:** strutturazione e collocamento di titoli di debito (obbligazioni e/o titoli *asset-backed*) emessi dalla clientela corporate o da istituti finanziari;
- **raccolta:** struttura le emissioni di titoli di debito (strutturati e non strutturati) effettuate da MEDIOBANCA a supporto delle proprie esigenze finanziarie.

Per quanto riguarda il mercato secondario, ivi compresi tutti i mercati regolamentati (fisici e telematici) e non regolamentati (*over-the-counter*) in cui i titoli sono negoziati dopo l'emissione. MEDIOBANCA svolge le seguenti attività:

- detenzione di partecipazioni e di azioni disponibili per la vendita, investimenti nel capitale di primarie società, generalmente leader nei rispettivi settori di attività e quotate in Italia e all'estero con l'obiettivo, attraverso la partecipazione agli organi sociali, di concorrere alla crescita di valore in un orizzonte temporale di medio termine; al 30 giugno 2006 le principali partecipazioni in portafoglio erano le seguenti:

Società	Settore	% del capitale	valore di libro al 30.06.06 € m	Riserva AFS complessiva € m
Partecipazioni strategiche/permanenti				
Telecom Italia	Telecomunicazioni	1,06%	445,8	(76,6)
Fiat	Automotive	1,66%	220,2	99,-
Pirelli & C	Pneumatici/cavi/TMT	4,38%	157,3	(14,3)
Italmobiliare	Cemento	5,47%	142,8	108,2
Altre società quotate in Italia				
Gemina	Holding	12,53%	121,8	66,1
Mediolanum	Asset Management	1,96%	78,6	1,9
Finmeccanica	Difesa - aerospazio	0,97%	71,7	10,3
Fondiarria-SAI	Assicurativo	1,50%	82,-	47,8
Società non quotate				
Ferrari ⁽¹⁾	Sportscar	15,00%	437,6	
Delmi	Utilities	6,00%	110,-	
Cartiere Burgo	Cartario	22,13%	101,2	

(1) Incluso 1% del capitale Ferrari detenuto da società controllate e 7,5% ceduto a fronte di un prestito convertibile.

- negoziazione in conto proprio di azioni e prodotti derivati su azioni;

- negoziazione e raccolta ordini di strumenti finanziari per conto della clientela e elaborazione di analisi/studi;
- ALM (*asset-liability management*), ossia gestione del rischio tasso inerente le attività e le passività della Banca e negoziazione in conto proprio di titoli a reddito fisso e di prodotti derivati su tassi e valute.

Partecipazioni

Il Portafoglio è costituito dalle partecipazioni in Generali e RCS MediaGroup in considerazione dell'entità del possesso e del ruolo svolto dall'Istituto nella governance.

Al 30 giugno 2006 i valori delle partecipazioni sono i seguenti:

Società	Settore	% del capitale	valore di libro al 30.06.06 € m	valore di borsa al 30.06.06 € m
Partecipazioni strategiche/permanenti				
Assicurazioni Generali	Assicurativo	14,11% ⁽¹⁾	1.888,5	5.110,9
RCS Mediagroup	Editoriale - media	13,66%	284,9	414,9

(1) Incluso l'1,32% del capitale Assicurazioni Generali detenuto da società controllate

Servizi finanziari retail

MEDIOBANCA opera, tramite società controllate, nel credito al consumo e nei prestiti personali (Compass), nel *leasing* (SelmaBipiemme Leasing, Palladio Leasing e Teleleasing), nei finanziamenti ipotecari (Micos Banca), nella gestione dei crediti (Creditech) e nell'acquisto dei crediti in contenzioso (Cofactor).

Credito al consumo

Compass, con una quota di mercato del 6,1% circa, è tra i principali operatori indipendenti italiani nel settore del credito al consumo. La società eroga prevalentemente finanziamenti per l'acquisto di autoveicoli e di altri beni di consumo durevoli nonché prestiti personali e credito revolving mediante carte di credito.

Compass, che opera in tutta Italia con una rete di 103 filiali su tutto il territorio nazionale, è convenzionata con 21.000 esercizi commerciali. Nell'esercizio chiuso il 30 giugno 2006 i finanziamenti erogati sono stati pari a circa 2,3 miliardi di euro.

Al 30 giugno 2006 erano in corso 1.050.219 finanziamenti per un controvalore complessivo, in linea capitale, di circa 2,9 miliardi di euro. Al 30 giugno 2006 la società aveva 569 dipendenti.

Finanziamenti ipotecari

Micos Banca è specializzata nell'erogazione di finanziamenti ipotecari alle famiglie per l'acquisto di immobili a uso abitativo. La Banca dispone di un ampio ventaglio di proposte di finanziamento per l'acquisto di prime e seconde case.

Nell'esercizio chiuso il 30 giugno 2006 sono stati erogati 5.118 mutui per complessivi 517,8 milioni di euro. Al 30 giugno 2006 i mutui ipotecari in corso ammontavano a circa 1,7 miliardi di euro. Alla stessa data Micos Banca aveva 170 dipendenti distribuiti tra la sede e 22 filiali.

Leasing

MEDIOBANCA controlla indirettamente (tramite la controllata Compass) il 61,65% del gruppo SelmaBipiemme Leasing, essendo il residuo 38,35% posseduto dalla Banca Popolare di Milano. Il Gruppo è attivo nella locazione finanziaria direttamente con SelmaBipiemme Leasing e Palladio Leasing, controllata al 100% che opera esclusivamente nell'Italia nordorientale, e nella locazione operativa con Teleleasing, controllata per l'80% da SelmaBipiemme Leasing e per il 20% da Telecom Italia.

Il Gruppo SelmaBipiemme Leasing si colloca tra i primi 10 operatori del settore con una quota di mercato di circa il 4,3%.

Il gruppo si avvale di accordi di collaborazione commerciale con reti bancarie tra cui la Banca Popolare di Milano e la Banca Popolare di Vicenza in primis (rispettivamente 620 e 301 filiali).

Al 30 giugno 2006 il valore netto delle erogazioni del Gruppo era pari a circa 3,7 miliardi di euro.

Sempre al 30 giugno 2006, l'organico del Gruppo SelmaBipiemme era di 206 dipendenti (118 di SelmaBipiemme, 60 di Palladio Leasing e 28 di Teleleasing); 10 le filiali (6 SelmaBipiemme Leasing e 4 Palladio Leasing).

Private banking

L'offerta alla clientela comprende i servizi di *private banking*, affidati a Banca Esperia e Compagnie Monégasque de Banque.

- Banca Esperia è stata creata nel luglio del 2000 come *joint venture* tra MEDIOBANCA e Mediolanum, con l'obiettivo di diventare l'istituto italiano di riferimento nel settore del *private banking*. La sua offerta, rivolta a clienti con elevate disponibilità patrimoniali, comprende servizi di gestione di portafoglio, consulenza e finanziamento. Autonomia gestionale, specializzazione nel *private banking*, eccellenza e qualità del servizio sono i punti di forza di Banca Esperia, che attualmente gestisce patrimoni per un valore di 8 miliardi di euro nelle 10 filiali di Bologna, Brescia, Firenze, Genova, Milano, Modena, Napoli, Padova, Roma e Torino.
- Compagnie Monégasque de Banque ("**CMB**"), è interamente controllata da MEDIOBANCA. I patrimoni affidati in gestione a Compagnie Monégasque de

Banque, leader nel settore del *private banking* nel Principato di Monaco, ammontano a oltre 7 miliardi di euro. La collocazione geografica, la profonda conoscenza dei mercati e la reputazione di assoluta riservatezza ne fanno un operatore di assoluto rilievo nel settore del *private banking*, in grado di fornire alla clientela un ventaglio completo di servizi esclusivi, dai finanziamenti agli investimenti immobiliari.

5.1.2 Breve descrizione delle principali attività dell'emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o di servizi prestati

Oggetto della Società è la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle forme consentite, con speciale riguardo al finanziamento a medio e lungo termine delle imprese.

Nell'osservanza delle disposizioni vigenti, la società può compiere tutte le operazioni e i servizi bancari, finanziari, di intermediazione, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.

5.1.3 Indicazione dei nuovi prodotti e/o delle nuove attività significative

Le iniziative avviate, unitamente a condizioni di mercato favorevoli, hanno permesso, nel primo anno del Piano Industriale², di conseguire risultati superiori alle previsioni con una crescita dei ricavi (31%), del risultato della gestione ordinaria (40%) e dell'utile netto (36%) largamente superiore agli aumenti medi previsti per il triennio (rispettivamente 13%, 15% e 10%). L'utile netto inoltre ha raggiunto i livelli attesi per il terzo anno del Piano Industriale (840 milioni).

Wholesale banking

Il *wholesale banking* che ha generato il 45% dei ricavi e il 54% degli utili del Gruppo ha registrato un sensibile aumento dei ricavi (+52%, da 449,8 a 681,8 milioni), del risultato della gestione ordinaria (+72%, da 294,5 a 505,8 milioni) e dell'utile netto (+77%), che si è portato ad un massimo storico di 467,2 milioni.

Retail financial services

I *retail financial services*, che contribuiscono per il 29% ai ricavi e per il 9% agli utili del Gruppo, hanno registrato un andamento particolarmente positivo con una crescita dei ricavi del 23% (da 357,7 a 440,8 milioni), del risultato della gestione ordinaria del 32% (da 207,9 a 274,4 milioni) e dell'utile netto del 19% (da 66,2 a 78,6 milioni).

Private banking

I dati economici si riferiscono al 100% di Compagnie Monégasque de Banque ed il proforma la quota di competenza (48,5%) di Banca Esperia. I ricavi complessivi del private

² Piano Strategico 2006/2008 approvato all'unanimità in data 12 settembre 2005 dal Consiglio di amministrazione di MEDIOBANCA (il Piano Industriale).

banking sono saliti del 14% (da 101,1 a 115,6 milioni), il risultato della gestione ordinaria del 30% (da 35,5 a 46,2 milioni) con un utile netto di 44 milioni (34,8 milioni), in crescita del 26%. Nell'esercizio, Banca Esperia ha incrementato le masse gestite del 10% (da 7,6 a 8,4 miliardi) e Compagnie Monégasque de Banque dell'1% (da 7 a 7,1 miliardi).

Alla luce dei risultati delle diverse aree di attività, l'incremento dell'utile consolidato si concentra nell'attività bancaria (+61%, da 365,3 a 589,6 milioni) che rappresenta il 69% del totale, essendo il contributo netto del portafoglio di investimento azionario (Assicurazioni Generali e RCS MediaGroup) rimasto pressoché invariato (da 267,1 a 268,8 milioni, tenuto conto delle maggiori imposte).

5.1.4 **Principali mercati**

Per una descrizione dei principali mercati in cui opera il Gruppo cfr., paragrafo 5.1. che precede.

5.1.5 **La base di qualsiasi dichiarazione formulata dall'emittente nel documento di registrazione riguardo alla sua posizione concorrenziale**

Nel Documento di registrazione non sono contenute dichiarazioni formulate dall'Emittente riguardo alla sua posizione concorrenziale.

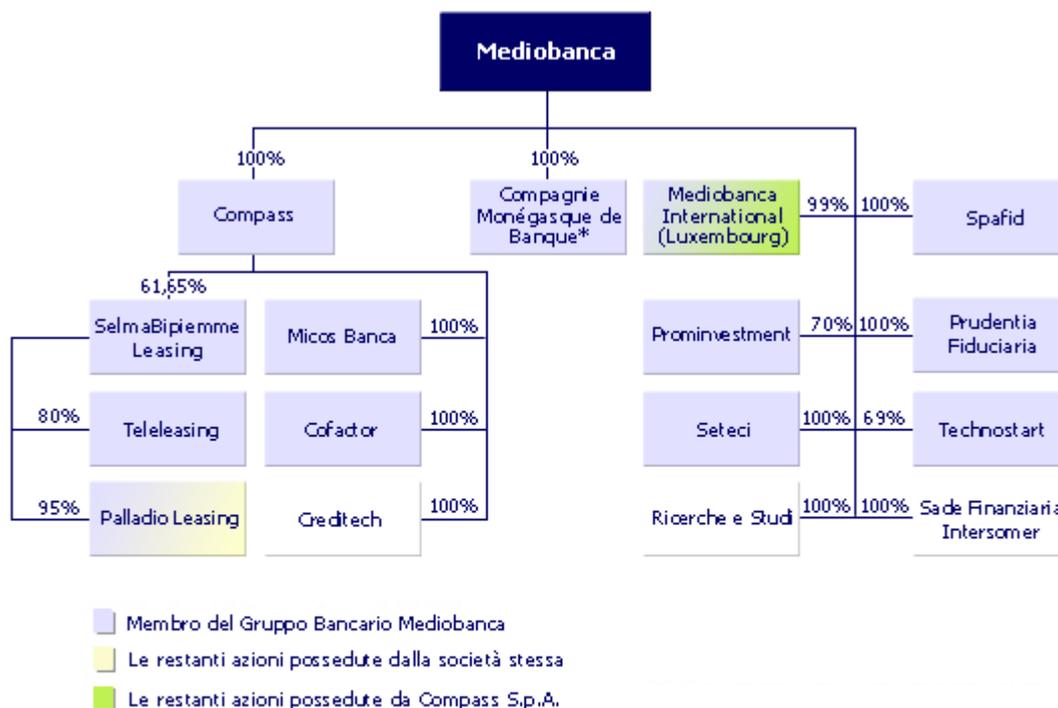
6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

6.1 Descrizione della struttura organizzativa del gruppo facente capo all'Emittente

Gruppo Bancario MEDIOBANCA

Il Gruppo **MEDIOBANCA** è iscritto all'Albo dei Gruppi bancari presso la Banca d'Italia.

Il diagramma seguente illustra la struttura del Gruppo **MEDIOBANCA** alla data del presente documento.



* *Compagnie Monégasque de Banque controlla inoltre: C.M.G Compagnie Monégasque de Gestion (99,70%), C.M.I. Compagnie Monégasque Immobilière (99,94%), S.M.E.F. Soc. Monégasque des Etudes Financières (99,90%), Monacoi (99%), appartenenti al Gruppo Bancario Mediobanca, nonché Monacois 2000 (99,95%) and Moulins 700 (99,90%)*

6.2 Eventuale soggetto controllante ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico

MEDIOBANCA è la capogruppo del Gruppo Bancario **MEDIOBANCA**. Nessun soggetto controlla **MEDIOBANCA** ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

7.1 Dichiarazione sulle tendenze previste

Successivamente data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione (si veda successivo cap. 11.3.1), non si sono verificati cambiamenti tali da incidere negativamente sulla posizione finanziaria né sulle prospettive di MEDIOBANCA e del gruppo ad essa facente capo.

7.2 Informazioni su fatti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente

L'Emittente attesta che, alla data del Documento di Registrazione, non sono note informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'emittente almeno per l'esercizio in corso.

8. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI

Nel Documento di Registrazione non è contenuta alcuna previsione o stima degli utili.

9. **ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA**9.1 **Informazioni concernenti gli organi sociali***Consiglio di amministrazione*

Consiglieri di amministrazione in carica al 10 novembre 2006:

<i>Funzione</i>	<i>Nominativo</i>	<i>Luogo e data di nascita</i>	<i>Scadenza mandato</i>	<i>Principali incarichi svolti dagli Amministratori al di fuori di MEDIOBANCA</i>
Presidente	Gabriele GALATERI di GENOLA (*)	Roma, 11/01/1947	2009	Vicepresidente Assicurazioni Generali Vicepresidente RCS MediaGroup
Vicepresidente	Cesare GERONZI (*)	Marino, 15/02/1935	2007	Presidente Capitalia
Vicepresidente	Dieter RAMPL (*)	Monaco, 05/09/1947	2009	Presidente UniCredito Italiano
Amministratore	Matteo ARPE (*)	Milano, 03/11/1964	2009	Amministratore Delegato Capitalia
Amministratore	Jean AZEMA	Pantin, 23/02/1953	2009	Direttore generale Groupama
Amministratore	Tarak BEN AMMAR	Tunisi, 12/06/1949	2009	Presidente e Direttore Generale, Quinta Communications
Amministratore	Gilberto BENETTON	Treviso, 19/06/1941	2008	Presidente Edizione Holding Presidente Autogrill Vicepresidente Telecom Italia Amministratore Autostrade
Amministratore	Antoine BERNHEIM	Parigi, 04/09/1924	2008	Presidente Assicurazioni Generali Vicepresidente LVMH Vicepresidente Bolloré Investissement Amministratore Banca Intesa Amministratore Christian Dior
Amministratore	Vincent BOLLORÉ (*)	Boulogne Billancourt, 01/04/1952	2009	Presidente e Direttore Generale Group Bolloré
Amministratore	Carlo BUORA (*)	Milano, 26/05/1946	2008	Amministratore Delegato Telecom Italia.
Amministratore	Giancarlo CERUTTI	Casale Monferrato, 28/09/1950	2008	Amministratore Delegato Officine Meccaniche Giovanni Cerutti
Amministratore	Roberto COLANINNO	Mantova, 16/08/1943	2007	Presidente Immsi Presidente Piaggio & C.
Amministratore	Ennio DORIS	Tombolo, 03/07/1940	2009	Amministratore Delegato

				Mediolanum
Amministratore	Gianluigi GABETTI	Torino 29/08/1924	2007	Presidente IFI Presidente IFIL Investments
Amministratore	Berardino LIBONATI	Roma, 08/03/1934	2007	Presidente Banca di Roma
Amministratore	Jonella LIGRESTI	Milano, 23/03/1967	2007	Presidente Fondiaria - SAI
Amministratore	Fabrizio PALENZONA (*)	Novi Ligure, 01/09/1953	2008	Vicepresidente UniCredito Italiano Amministratore Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria
Amministratore	Carlo PESENTI	Milano, 30/03/1963	2008	Amministratore e Direttore Generale Italmobiliare Amministratore Delegato Italcementi
Amministratore	Alessandro PROFUMO	Genova, 17/02/1957	2008	Amministratore Delegato UniCredito Italiano
Amministratore	Eric STRUTZ (*)	Mainz, 13/12/1964	2008	Membro del Supervisory Board di Commerzbank International

(*) Membro del Comitato esecutivo.

L'indirizzo di tutti i Consiglieri d'amministrazione per quanto riguarda le funzioni esercitate è: Piazzetta E. Cuccia 1, Milano, Italia.

Collegio sindacale

Composizione del Collegio sindacale:

<i>Funzione</i>	<i>Nominativo</i>	<i>Luogo e data di nascita</i>	<i>Scadenza del mandato</i>	<i>Principali attività svolte</i>
Presidente	Angelo CASO'	Milano, 11/08/1940	2009	Dottore commercialista
Sindaco effettivo	Eugenio PINTO	Taranto, 20/09/1959	2009	Dottore commercialista
Sindaco effettivo	Alessandro TROTTER	Vimercate, 09/06/1940	2009	Dottore commercialista
Sindaco supplente	Roberto BIANCO	Torino, 21/11/1959	2009	Dottore commercialista
Sindaco supplente	Guido CROCI	Milano, 04/03/1959	2009	Dottore commercialista
Sindaco supplente	Antonio IZZI	Roma, 24/03/1936	2009	Revisore dei conti

--	--	--	--	--

L'indirizzo di tutti i Sindaci per quanto riguarda le funzioni esercitate è: Piazzetta E. Cuccia 1, Milano, Italia.

Direttore generale e principali dirigenti

Alberto Nagel ricopre la carica di Direttore Generale; Renato Pagliaro ricopre la carica di Condirettore Generale, Massimo Di Carlo e Francesco Saverio Vinci ricoprono la carica di Vice Direttore Generale e sono tutti domiciliati per quanto riguarda le funzioni esercitate in Piazzetta E. Cuccia 1, Milano, Italia.

9.2 Conflitti di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

Oltre a quanto indicato nel suddetto documento di registrazione, non esistono rilevanti situazioni di conflitto tra gli obblighi di ciascun Consigliere di amministrazione o di ciascun Sindaco nei confronti di MEDIOBANCA e i suoi interessi privati oppure altri suoi doveri.

I conflitti di interesse potenziali o in essere vengono gestiti in conformità a quanto previsto dall'art. 2391 c.c. e dell'art. 136 TUB.

10. PRINCIPALI AZIONISTI

10.1 Informazioni relative agli assetti proprietari

Soggetti che, secondo le risultanze del libro soci e di altre informazioni disponibili, possiedono direttamente o indirettamente strumenti finanziari rappresentativi del capitale con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale.

	Azionista	% sul capitale
1)	CAPITALIA S.p.A.	9,603
2)	UNICREDITO ITALIANO S.p.A	7,727
3)	Vincent Bollorè	4,990
4)	GROUPAMA Holding S.A.	4,868
5)	Danilo Coppola *	4,570
6)	PREMAFIN FINANZIARIA S.p.A. HOLDING DI PARTECIPAZIONI	4,062
7)	EFIPARIND B.V.	2,684
8)	Luigi Zunino **	2,997
9)	ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.	2,146

* Azionista tramite il Gruppo Coppola S.p.A. e Tikal Plaza S.A.

** Azionista Tramite Tradim S.p.A. e Domus Fin S.A.

MEDIOBANCA è la capogruppo del Gruppo Bancario MEDIOBANCA. Nessun soggetto controlla MEDIOBANCA ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

10.2 Accordi la cui attuazione può determinare - ad una data successiva - una variazione dell'assetto di controllo

Alla data del Documento di Registrazione, MEDIOBANCA non è a conoscenza di accordi diretti a determinare variazioni future in ordine all'assetto di controllo di MEDIOBANCA.

11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE

11.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati

L'Emittente ha ritenuto di omettere informazioni selezionate riferite ai propri dati individuali, in quanto ritiene che le stesse non forniscano elementi aggiuntivi rispetto a quelli consolidati di Gruppo.

MEDIOBANCA ha redatto il primo bilancio consolidato annuale, conforme ai principi contabili IAS/IFRS, nell'esercizio che si è chiuso il 30 giugno 2006, presentando il rapporto con l'esercizio chiuso al 30 giugno 2005 riesposto secondo i principi contabili IAS/IFRS. La "*First time adoption*", il passaggio dai saldi di chiusura al 30 giugno 2005 (redatti coi precedenti principi contabili - ITALIAN GAAP) ed i saldi di apertura IAS/IFRS, sono illustrati nell'apposito allegato del fascicolo di bilancio dove, oltre ai prospetti di riconciliazione, se ne commentano i principali effetti per posta di bilancio. MEDIOBANCA si è già attenuta ai principi contabili IAS/IFRS nella pubblicazione della situazione consolidata del semestre chiuso il 31 dicembre 2005.

Salvo diversa indicazione, qualsiasi riferimento del presente Documento di Registrazione a bilanci annuali al 30 giugno 2005 e 2006, si intende fatto ai bilanci consolidati annuali al 30 giugno 2005 e 2006, che siano stati riclassificati unificando talune voci dei bilanci e/o riformulando alcune voci pubblicate nei bilanci e nella relazione di gestione di MEDIOBANCA. (Si veda schema relativo a Stato Patrimoniale IAS/IFRS a p. 41 del "Bilancio al 30 giugno 2006", nonché gli "Schemi del Bilancio" a p.49 e la Nota Integrativa a p.53).

11.2 Bilanci

Il Fascicolo di bilancio al 30 giugno 2006 ed i relativi allegati comprensivi della relazione di certificazione della società di revisione, nonché i fascicoli delle relazioni infrannuali di MEDIOBANCA, sono a disposizione del pubblico presso la sede sociale e pubblicati sul sito www.mediobanca.it e si considerano incorporati mediante riferimento al presente Documento di Registrazione, ai sensi dell'articolo 11 della Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 4 novembre 2003, relativa al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di strumenti finanziari e che modifica la Direttiva 2001/34/CE (la "Direttiva Prospetti").

11.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati

11.3.1 Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione

L'Assemblea degli Azionisti di MEDIOBANCA tenutasi in data 28 ottobre 2006 ha deliberato di estendere la durata dell'incarico a Reconta Ernst & Young S.p.A. per la certificazione del bilancio di MEDIOBANCA e del bilancio consolidato di Gruppo per gli esercizi al 30 giugno 2007, 2008 e 2009 e della Relazione Semestrale di MEDIOBANCA e di quella consolidata di Gruppo al 31 dicembre 2006, 2007 e 2008.

Si attesta che:

- Reconta Ernest & Young S.p.A., con sede in Milano, a cui era stato conferito l’incarico di certificazione del Bilancio di MEDIOBANCA, del Consolidato di Gruppo, ha rilasciato le apposite relazioni esprimendo un giudizio senza rilievi per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2005 ed al 30 giugno 2006;
- Reconta Ernest & Young S.p.A., con sede in Milano, a cui era stato conferito l’incarico di certificazione del bilancio di MEDIOBANCA e del bilancio consolidato di Gruppo per i precedenti esercizi al 30 giugno 2004/2006 e della Relazione Semestrale di MEDIOBANCA e di quella Consolidata di Gruppo al 31 dicembre 2003/2005, ha rilasciato le apposite relazioni esprimendo un giudizio senza rilievi.
- Tali relazioni sono incluse mediante riferimento (cfr. cap.14) e quella relativa al 30 giugno 2006 è consultabile nel “Bilancio al 30 giugno 2006” alla pagina 45.

11.3.2 *Eventuali altre informazioni contenute nel Documento di Registrazione controllate dai revisori dei conti*

Ad eccezione dei dati di bilancio d’esercizio e consolidato non sono riportate nel Documento di Registrazione dati o notizie sottoposte a verifica della società di revisione.

11.3.3 *Dati finanziari contenuti nel Documento di Registrazione eventualmente non estratti dai bilanci dell’emittente sottoposti a revisione*

I dati finanziari contenuti nel Documento di Registrazione sono stati estratti dai bilanci dell’emittente sottoposti a revisione.

11.4 *Data delle ultime informazioni finanziarie*

La Relazione Trimestrale al 30 settembre 2006 contiene le ultime informazioni finanziarie approvate dal Consiglio di Amministrazione e messe a disposizione del pubblico e pubblicate sul sito www.mediobanca.it.

11.5 *Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie*

A partire dall’esercizio 2001/2002 i bilanci, le relazioni semestrali e le relazioni trimestrali di MEDIOBANCA e del Gruppo MEDIOBANCA sono consultabili sul sito internet dell’Emittente www.mediobanca.it. Il sito verrà aggiornato trimestralmente con le relative situazioni contabili di volta in volta approvate.

L’ultima situazione infrannuale disponibile è la Relazione Trimestrale Consolidata al 30 settembre 2006. Si veda il successivo capitolo 14 “Documenti accessibili al pubblico”.

11.6 *Procedimenti giudiziari e arbitrari*

Alla data del presente Documento di Registrazione MEDIOBANCA e le sue controllate consolidate non sono o non sono state implicate in procedimenti intentati da autorità

pubbliche, controversie legali, arbitrati o procedure amministrative aventi ad oggetto richieste di risarcimento o esborsi di denaro che potrebbero determinare, o abbiano determinato nel recente passato, conseguenze di rilievo sulla posizione finanziaria o sulla redditività del Gruppo né vi sono, per quanto a conoscenza di MEDIOBANCA controversie, arbitrati o procedure amministrative imminenti o preannunciate.

Alla data del presente Documento di Registrazione non vi sono azioni legali o arbitrati, né vertenze o procedimenti giudiziari riguardanti MEDIOBANCA o una società del Gruppo che, in caso di sentenza sfavorevole per MEDIOBANCA o per una società del Gruppo, potrebbero determinare, o potrebbero avere determinato nei 12 mesi precedenti alla data del presente documento, come episodi isolati o in concorso con altri eventi, conseguenze di rilievo sulla situazione finanziaria di MEDIOBANCA né, per quanto a conoscenza di MEDIOBANCA, vi sono controversie, arbitrati o procedure amministrative preannunciate o pendenti.

Come riportato nei bilanci a partire da quello al 30 giugno 2004 sono pervenute a MEDIOBANCA 11 citazioni con richieste di risarcimento danni per complessivi 155 milioni, in solido con altri soggetti, per il preteso mancato lancio di un'OPA su Fondiaria nel 2002. Dal giugno 2005 ad oggi sono state emesse tre sentenze in 1° grado che condannano in solido MEDIOBANCA al risarcimento per complessivi 45 milioni circa oltre a interessi legali. Avverso le sentenze è stato presentato o è in corso di preparazione ricorso in appello davanti al Tribunale di Milano. La dotazione patrimoniale dell'Istituto e il fondo costituito al 30 giugno 2005 a fronte dei rischi non soltanto creditizi dell'Istituto sono sufficienti a soddisfare le pretese anche nel caso di soccombenza.

11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'emittente

L'Emittente attesta che non si sono verificati sostanziali cambiamenti nella propria situazione finanziaria o commerciale, dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione (si veda precedente cap. 11.3.1).

12. CONTRATTI IMPORTANTI

Nell'ultimo biennio né MEDIOBANCA né qualsivoglia società controllata da MEDIOBANCA hanno stipulato contratti esulanti dall'ordinario corso degli affari che abbiano sostanzialmente influenzato, o che ragionevolmente si preveda possano sostanzialmente influenzare, la capacità dell'Emittente di tener fede agli impegni assunti verso i possessori di titoli di debito.

13. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI

Nel Documento di Registrazione non sono inseriti o riportati pareri o relazioni attribuibili a terzi.

14. **DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

Presso la sede dell'Emittente in Piazzetta Enrico Cuccia n. 1, Milano, è possibile consultare lo statuto dell'Emittente, copia dei fascicoli relativi ai bilanci chiusi al 30 giugno 2006, 2005, 2004 e 2003, documenti incorporati mediante riferimento, ai sensi dell'articolo 11 della Direttiva 2003/71/CE, al presente Documento di Registrazione relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 2006, nonché copia del Documento di Registrazione stesso.

A partire dall'esercizio 2001/2002 i bilanci, le relazioni semestrali e le relazioni trimestrali di MEDIOBANCA e del Gruppo MEDIOBANCA sono consultabili sul sito internet dell'Emittente www.mediobanca.it. Il sito verrà aggiornato trimestralmente con le relative situazioni contabili di volta in volta approvate.