



Consiglio di Amministrazione di Mediobanca

Milano, 9 marzo 2007

Approvata la semestrale al 31 dicembre 2006¹

- /// Utile netto a 526 m (515 m), saldamente al di sopra degli obiettivi del piano 2005-2008.
- /// Prosegue nel primo semestre l'apprezzabile sviluppo delle voci di ricavo: margine di interesse +20% (a 332m), commissioni +15% (a 190m), utili da società valutate a patrimonio netto +18% (a 214m); minore l'incidenza dei proventi da trading (30m vs 116m nel 1H05).
- /// Il risultato beneficia di proventi netti connessi allo smobilizzo della partecipazione Ferrari per 140m, equivalenti a quelli conseguiti nel 1H05 (140m da Ciment Français²).
- /// *Wholesale banking*
 - impieghi *corporate* a 13,3 mld³ (+700m)
 - ricavi a 285m (-13%) per la minore incidenza dei proventi di *trading* (da 114m a 23m); ulteriore crescita del margine d'interesse +29% (a 104m) e delle commissioni +21% (a 147m)
 - utile netto a 277m (-8%) e ROAC al 23% (29%)
- /// *Equity investment portfolio* (AG e RCS)
 - NAV a 6,4 mld (a giugno 5,5 mld)
 - utile netto a 191 m (+25%) e ROAC al 17% (14%)
- /// *Retail financial services*
 - erogato a 2,3 mld con credito al consumo +9% e mutui +20%
 - ricavi a 244 m (+17%)
 - utile netto a 40 m (40m) e ROAC al 16% (18%)
- /// *Private banking*⁴
 - AUM a 12,4 mld (+12%)
 - utile netto a 24 m (+1%) e ROAC al 41% (42%)

1) Le variazioni percentuali sono calcolate sui dati al 31 dicembre 05.

2) Ciment Français: ai 114m di utili da cessione partecipazioni disponibili per la vendita si sommano circa 26m di utili netti derivanti dal conseguimento di 41m di ricavi da trading connessi all'operazione stessa.

3) Esclusi finanziamenti a controllate.

4) Il dato include oltre a Compagnie Monégasque de Banque, il 48,5% pro forma dei dati di Banca Esperia.



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

Risultati consolidati

Il primo semestre dell'esercizio chiude con un utile netto di 526 milioni, in ulteriore crescita rispetto ai 515,4 milioni dello scorso anno e significativamente superiore agli obiettivi del piano 2005-2008.

Il saldo della gestione ordinaria migliora da 562,7 a 574 milioni, malgrado il sostanziale minor apporto dell'attività di *trading*, sceso a 29,9 milioni rispetto ai 116,5 milioni dello scorso anno (comprensivi peraltro di 40,8 milioni di proventi non ricorrenti connessi alla cessione della partecipazione Ciments Français). I ricavi infatti, per effetto del contributo delle altre voci, crescono da 741,4 a 768,5 milioni (+3,7%), in particolare:

- /// il margine di interesse aumenta del 19,9% (da 276,8 a 332 milioni) per i crescenti volumi medi intermediati da *corporate banking* (+27%) e *retail financial services* (+19%);
- /// le commissioni ed altri proventi salgono del 15,4% (da 164,3 a 189,6 milioni) e riflettono il positivo contributo (3/4 circa del totale) dell'attività di *lending*, *advisory* e *capital market*;
- /// i proventi da partecipazioni valutate al patrimonio netto migliorano del 18,3% (da 180,7 a 213,8 milioni) per il favorevole andamento reddituale di Assicurazioni Generali.

L'aumento dei costi di struttura (+8,8%, da 178,7 a 194,5 milioni) è attribuibile al potenziamento dell'attività di *wholesale banking* (21 collaboratori in più) e allo sviluppo territoriale ed operativo del *retail financial services* (49 collaboratori in più parallelamente all'apertura di nuove 15 filiali).

Le rettifiche di valore sui crediti (da 51,5 a 78,2 milioni) sono correlate alla crescente quota di impieghi *retail* (prestiti personali) a maggiore marginalità e rischiosità, in uno scenario di mercato caratterizzato da un generale deterioramento del profilo di rischio delle famiglie.

Gli utili su cessioni di titoli ammontano a 169,3 milioni (117,7 milioni) e sono connessi principalmente alla vendita della partecipazione Ferrari.

Nel semestre è inoltre proseguito lo sviluppo del gruppo secondo le linee del piano triennale attraverso:

- /// la valorizzazione del portafoglio partecipazioni allocate al *wholesale banking* con la dismissione del pacchetto Ferrari (590,4 milioni);
- /// l'avvio della presenza di banca *wholesale* in Germania con l'assunzione di Frank Schönherr;



- /// l'avvio dell'operatività di Micos Banca sul mercato francese con l'apertura di 5 filiali dislocate a Parigi, Lione e in Costa Azzurra;
- /// l'acquisizione da parte di Compagnie Monégasque de Banque delle attività monegasche di *private banking* di ABN Amro che si inquadra nel programma di ampliamento della presenza della consociata sulla piazza locale.

Quanto agli aggregati patrimoniali, la provvista cresce dell'8,3%, (da 29,1 a 31,5 miliardi) dopo l'emissione di prestiti subordinati per circa 1 miliardo effettuata lo scorso ottobre; gli impieghi aumentano dell'8,1% (da 21,4 a 23,1 miliardi) con una crescita che ha riguardato il comparto *corporate* (circa 1 miliardo) e *retail* (circa 600 milioni). Gli impieghi di tesoreria passano da 6,3 a 7,6 miliardi e il patrimonio netto da 5,9 a 6,5 miliardi.

Risultati divisionali

Wholesale banking: il semestre chiude con un utile netto di 276,7 milioni, in calo rispetto ai 300,5 milioni dello scorso anno, per il previsto minor apporto dell'attività di *trading* (23,4 milioni contro 113,7 milioni) che peraltro lo scorso anno includeva 40,8 milioni di proventi non ricorrenti connessi allo smobilizzo di Ciments Français. Al netto di tale componente i ricavi salgono del 23,1% (da 212,8 a 262 milioni) e riflettono l'aumento del margine di interesse (+29,3%, da 80,6 a 104,2 milioni) e delle commissioni ed altri proventi (+20,8%, da 121,8 a 147,1 milioni). L'aumento dei costi (+10,9%, da 74,1 a 82,2 milioni) è interamente attribuibile al rafforzamento dell'organico. A valle della gestione ordinaria sono stati realizzati utili su cessioni di titoli per 160,9 milioni (113,6 milioni), in larga misura connessi alla cessione delle azioni Ferrari.

Equity investment portfolio (portafoglio d'investimento azionario): la quota degli utili di competenza del periodo passa da 167,8 a 201,8 milioni (+20,3%), ripartita per 189,4 milioni su Generali e per 12,4 milioni su RCS MediaGroup.

Retail financial services: il consolidato del gruppo Compass salda con un risultato netto in linea con quello dello scorso anno (40,2 milioni contro 39,9 milioni). L'andamento commerciale, in lieve aumento, riflette, da un lato, la crescita, seppur rallentata rispetto ai periodi precedenti, del credito alle famiglie (+11%) e, dall'altro, la flessione dell'attività di leasing (-14%) connessa alla penalizzazione normativa del settore immobiliare intervenuta nell'estate scorsa e al minor contributo di *big tickets*; i primi due mesi del 2007 mostrano peraltro una ripresa. I ricavi sono aumentati del 16,7% (da 209,3 milioni a 244,3 milioni), tenuto conto di impieghi in crescita del 6,7% rispetto al 30 giugno, mentre i costi sono aumentati in misura più contenuta (+8,9%, da 78,3 milioni a 85,3 milioni) e restano legati allo sviluppo operativo e territoriale di Compass



(+15 filiali rispetto al dicembre 05), oltre che all'avvio dell'attività di mutui ipotecari in Francia con l'apertura di cinque filiali a partire dal 2 gennaio scorso. Il risultato lordo della gestione ordinaria (+21,4%, da 131 milioni a 159 milioni) è stato, tuttavia, assorbito nel periodo dal maggior costo del rischio, quasi interamente riferibile all'attività di credito al consumo, che ha determinato maggiori rettifiche di valore per 23,8 milioni (da 52,3 milioni a 76,1 milioni). La qualità del credito rimane soddisfacente (crediti dubbi/impieghi: 0,89%).

Private banking: il semestre presenta ricavi per 59,5 milioni, in crescita dell'8,6% rispetto allo scorso anno (54,8 milioni) per maggiori utili di tesoreria e commissioni sostanzialmente in linea con quelle dello scorso anno (da 40,8 a 41,8 milioni). A fronte del modesto aumento dei costi (3%), il risultato della gestione ordinaria registra un miglioramento del 16,9% (da 21,9 a 25,6 milioni). L'aumento dell'utile netto (da 23,9 a 24,1 milioni) sconta il minor apporto degli altri proventi netti (2,2 contro 4,7 milioni) – che includono la plusvalenza (8 milioni) derivante dalla cessione della quota Ferrari (1%) parzialmente compensata da accantonamenti straordinari netti (6 milioni), collegati ad un programma di impegni pluriennali a favore del Principato di Monaco – e le maggiori imposte (salite da 2,7 a 3,7 milioni). Nel novembre scorso la Compagnie ha perfezionato il rilievo delle attività di *private banking* monegasche di ABN Amro che ha concorso all'incremento degli attivi gestiti/amministrati della Compagnie dell'8,5% (da 7,1 a 7,7 miliardi). Quelli di Banca Esperia sono cresciuti del 12,2% (da 4,1 a 4,6 miliardi).

Mediobanca Spa

I primi sei mesi dell'esercizio, nel quale sono stati adottati i principi contabili IAS/IFRS, chiudono con un utile netto di 259,2 milioni, in calo rispetto allo scorso anno (288 milioni)⁵ per il minor apporto dell'attività di trading, sceso a 23,1 milioni (102,7 milioni, inclusi proventi non ricorrenti per 40,8 milioni). Al netto di tale posta il risultato della gestione ordinaria aumenterebbe del 17,8% (da 136,1 a 160,3 milioni) per il positivo contributo del margine di interesse che sale del 13,8% (da 88,2 a 100,4 milioni) a seguito dello sviluppo degli impieghi. Le commissioni aumentano del 18,8% passando da 124,5 a 147,9 milioni confermando il buon andamento del *corporate* e dell'*investment banking*. I costi di struttura si incrementano del 14,4% (da 79,7 a 91,2 milioni) principalmente per l'aumento dell'organico (da 396 a 414 unità).

A valle del risultato della gestione ordinaria si registrano utili da realizzo di titoli disponibili per la vendita per 160,9 milioni (113,6 milioni lo scorso anno) relativi allo smobilizzo Ferrari ed imposte sul reddito per 83 milioni (64,8 milioni), il cui aumento è connesso alla tassazione ordinaria di parte delle predette plusvalenze.

5) I dati del 1° semestre dell'esercizio scorso sono stati predisposti secondo i principi contabili IAS/IFRS.



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Il Consiglio infine ha preso atto della sospensione dalla carica di Amministratore del Consigliere Gianluigi Gabetti a seguito del provvedimento CONSOB emesso ai sensi dell'art. 187-ter D.Lgs. 58/98 in relazione ai comunicati stampa emessi da IFIL Investments e Giovanni Agnelli e C. il 24 agosto 2005.

* * *

Si allegano gli schemi di stato patrimoniale e conto economico consolidati, di Mediobanca e delle singole aree di attività. Reconta Ernst & Young, incaricata della revisione su base limitata della relazione semestrale, non ha ancora completato la propria attività.

9 marzo 2007



Conto Economico Consolidato

	31 dicembre 2005	30 giugno 2006	31 dicembre 2006	Variazione Dic.06/ Dic.05
		(€ mln)		(%)
Margine di interesse	276,8	593,-	332,-	+19,9
Risultato dell'attività di negoziazione	116,5	215,7	29,9	-74,3
Commissioni ed altri proventi netti	164,3	302,7	189,6	+15,4
Dividendi su titoli disponibili per la vendita	3,1	65,-	3,2	+3,2
Valorizzazione delle partecipazioni a patrimonio netto	180,7	335,3	213,8	+18,3
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	741,4	1.511,7	768,5	+3,7
Costi del personale	(95,-)	(208,7)	(103,1)	+8,5
Spese amministrative	(83,7)	(184,7)	(91,4)	+9,2
COSTI DI STRUTTURA	(178,7)	(393,4)	(194,5)	+8,8
RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA ...	562,7	1.118,3	574,-	+2,-
Utili (perdite) da realizzo titoli disponibili per la vendita	117,7	87,8	169,3	+43,8
Utili (perdite) da realizzo - altri	0,5	2,6	—	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(51,5)	(119,4)	(78,2)	+51,8
Accantonamenti straordinari	—	—	(6,-)	n.s.
RISULTATO ANTE IMPOSTE	629,4	1.089,3	659,1	+4,7
Imposte sul reddito	(110,5)	(221,5)	(127,7)	+15,6
Risultato di pertinenza di terzi	(3,5)	(9,4)	(5,4)	+54,3
UTILE NETTO	515,4	858,4	526,-	+2,1



Stato Patrimoniale Consolidato

	31 dicembre 2005	30 giugno 2006	31 dicembre 2006
		(€ mln)	
Attivo			
Impieghi netti di tesoreria	758,6	6.320,6	7.628,8
Titoli disponibili per la vendita	4.882,6	5.502,7	5.183,3
<i>di cui: a reddito fisso</i>	<i>2.456,5</i>	<i>2.833,9</i>	<i>2.485,1</i>
<i>azionari</i>	<i>2.255,9</i>	<i>2.423,-</i>	<i>2.285,9</i>
Titoli detenuti sino alla scadenza	594,1	626,5	629,9
Impieghi a clientela	21.146,6	21.388,1	23.130,3
Partecipazioni	2.318,5	2.354,9	2.484,7
Attività materiali e immateriali	305,3	305,7	314,-
Altre attività	464,8	510,2	448,4
<i>di cui attività fiscali</i>	<i>272,6</i>	<i>321,5</i>	<i>284,4</i>
Totale attivo	<u>30.470,6</u>	<u>37.008,7</u>	<u>39.819,4</u>
Passivo			
Provvista	23.059,8	29.067,7	31.477,4
<i>di cui titoli in circolazione</i>	<i>14.964,6</i>	<i>21.118,-</i>	<i>23.090,3</i>
Altre voci del passivo	929,5	915,3	1.001,8
<i>di cui passività fiscali</i>	<i>545,-</i>	<i>645,6</i>	<i>697,7</i>
Fondi del passivo	187,6	191,3	197,9
Patrimonio netto	5.778,4	5.976,-	6.616,3
<i>di cui: capitale</i>	<i>398,3</i>	<i>406,-</i>	<i>408,8</i>
<i>riserve</i>	<i>5.297,9</i>	<i>5.480,8</i>	<i>6.106,6</i>
<i>patrimonio di terzi</i>	<i>82,2</i>	<i>89,2</i>	<i>100,9</i>
Utile dell'esercizio	515,4	858,4	526,-
Totale passivo	<u>30.470,7</u>	<u>37.008,7</u>	<u>39.819,4</u>
Patrimonio di base	5.524,7	5.743,7	6.013,4
Patrimonio di vigilanza	6.794,6	6.954,2	7.731,1
Patrimonio di base/attività di rischio ponderate	14,59%	14,07%	14,02%
Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	17,94%	17,24%	18,24%
n. di azioni in circolazione (milioni)	797	812	818



Dati economici e patrimoniali per aree di attività

31 DICEMBRE 2006

	<i>Wholesale banking</i>	<i>Retail financial services</i>	<i>Private banking</i>	<i>Equity investment portfolio</i>	Gruppo
	(€ mln)				
Dati economici					
Margine di interesse	104,2	223,7	10,2	(4,6)	332,-
Dividendi su titoli disponibili per la vendita	3,2	—	—	—	3,2
Risultato dell'attività di negoziazione	23,4	—	7,5	—	29,9
Commissioni ed altri proventi/oneri netti ..	147,1	20,6	41,8	—	189,6
Valorizzazione delle partecipazioni a patrimonio netto	7,5	—	—	201,8	213,8
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	285,4	244,3	59,5	197,2	768,5
Costi del personale	(52,9)	(32,5)	(20,1)	(1,9)	(103,1)
Spese amministrative	(29,3)	(52,8)	(13,8)	(0,6)	(91,4)
COSTI DI STRUTTURA	(82,2)	(85,3)	(33,9)	(2,5)	(194,5)
RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA	203,2	159,-	25,6	194,7	574,-
Utili (perdite) da realizzo titoli disponibili per la vendita	160,9	—	8,3	—	169,3
Utili (perdite) da realizzo - altri	—	—	—	—	—
Accantonamenti straordinari	—	—	(6,-)	—	(6,-)
Rettifiche nette su crediti	(2,1)	(76,1)	(0,1)	—	(78,2)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	362,-	82,9	27,8	194,7	659,1
Imposte sul reddito	(85,3)	(37,3)	(3,7)	(3,8)	(127,7)
Risultato di pertinenza di terzi	—	(5,4)	—	—	(5,4)
UTILE NETTO	276,7	40,2	24,1	190,9	526,-
Dati patrimoniali					
Titoli disponibili per la vendita	4.103,3	—	1.100,1	—	5.183,3
Partecipazioni	152,8	—	—	2.147,7	2.484,7
Impieghi a clientela	17.135,9	9.389,5	608,5	—	23.130,3
<i>di cui: a società del Gruppo</i>	<i>3.882,3</i>	—	—	—	—
Attività di rischio ponderate	32.228,4	7.617,-	900,4	1.647,8	42.393,6
Dipendenti	458	1.055	277 (*)	—	1.719
<i>Cost/Income (%)</i>	28,8	35,-	58,2	1,3	25,3



31 DICEMBRE 2005	<i>Wholesale banking</i>	<i>Retail financial services</i>	<i>Private banking</i>	<i>Equity investment portfolio</i>	Gruppo
	(€ mln)				
Dati economici					
Margine di interesse	80,6	189,2	10,3	(3,3)	276,8
Dividendi su titoli disponibili per la vendita	3,1	—	—	—	3,1
Risultato dell'attività di negoziazione	113,7	1,1	3,7	—	116,5
Commissioni ed altri proventi/oneri netti ..	121,8	19,-	40,8	—	164,3
Valorizzazione delle partecipazioni a patrimonio netto	7,3	—	—	167,8	180,7
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	326,5	209,3	54,8	164,5	741,4
Costi del personale	(44,8)	(30,9)	(21,6)	(1,6)	(95,-)
Spese amministrative	(29,3)	(47,4)	(11,3)	(1,1)	(83,7)
COSTI DI STRUTTURA	(74,1)	(78,3)	(32,9)	(2,7)	(178,7)
RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA ...	252,4	131,-	21,9	161,8	562,7
Utili (perdite) da realizzo titoli disponibili per la vendita	113,6	—	4,-	—	117,7
Utili (perdite) da realizzo – partecipazioni ..	—	—	—	—	—
Utili (perdite) da realizzo – altri	—	—	0,5	—	0,5
Rettifiche nette su crediti	0,4	(52,3)	0,2	—	(51,5)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	366,4	78,7	26,6	161,8	629,4
Imposte sul reddito	(65,9)	(33,9)	(2,7)	(9,6)	(110,5)
Risultato di pertinenza di terzi	—	(4,9)	—	—	(3,5)
UTILE NETTO	300,5	39,9	23,9	152,2	515,4
Dati patrimoniali					
Titoli disponibili per la vendita	3.910,4	—	1.065,4	—	4.882,6
Partecipazioni	142,4	—	—	2.146,2	2.318,5
Impieghi a clientela	15.616,5	8.058,1	647,5	—	21.146,6
<i>di cui: a società del Gruppo</i>	<i>3.066,-</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
Attività di rischio ponderate	27.594,1	6.539,-	1.367,-	2.146,2	37.743,2
Dipendenti	437	1.006	257	(*)	1.645
Cost/Income (%)	23	37	63	2	24

(*) Include pro-forma 92 dipendenti (73 al 31 dicembre 2005) del gruppo Esperia, non compresi nel totale.

Note alle tabelle:

1) Le aree di business includono:

- *wholesale banking: Mediobanca S.p.A., Mediobanca International e Prominvestment;*
- *retail financial services: Compass, Micos Banca, Cofactor e Creditech (credito alle famiglie), SelmaBipiemme Leasing, Palladio Leasing e Teleleasing (leasing);*
- *private banking: Compagnie Monégasque de Banque, Spafid e Prudentia Fiduciaria e pro-forma il 48,5% di Banca Esperia;*
- *equity investment portfolio: investimenti partecipativi del Gruppo in Assicurazioni Generali e in RCS MediaGroup.*

2) La somma dei dati per area di business differisce dal totale del gruppo per:

- *il consolidamento proporzionale (48,5%) di Banca Esperia in luogo della valorizzazione a patrimonio netto;*
- *rettifiche/differenze di consolidamento tra le aree di business, il cui saldo netto negativo è pari a circa 6 milioni e 1 milione rispettivamente al 31 dicembre 2005 e al 31 dicembre 2006;*
- *gli oneri figurativi in capo a Mediobanca relativi al piano di stock option di Banca Esperia (5,5 milioni contro 1,7 milioni).*



Retail financial services (credito alle famiglie e leasing)

<i>Retail financial services</i> 31 dicembre 2006	Credito al consumo	Mutui ipotecari	Totale credito alle famiglie	Leasing	Totale RFS
			(€ milioni)		
Margine di intermediazione	186,4	19,2	205,6	38,7	244,3
Costi di struttura	(60,9)	(10,6)	(71,5)	(13,8)	(85,3)
RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA	125,5	8,6	134,1	24,9	159,-
Accantonamenti e svalutazioni crediti	(68,-)	(3,1)	(71,1)	(5,-)	(76,1)
Utili di pertinenza di terzi	—	—	—	(5,4)	(5,4)
Imposte	(26,8)	(2,5)	(29,3)	(8,0)	(37,3)
UTILE NETTO	30,7	3,-	33,7	6,5	40,2
Erogato	1.178,-	301,2	1.479,2	784,8	2.264,-
Impieghi a clientela	3.518,7	1.912,1	5.430,8	3.958,7	9.389,5
Filiali	112	22	134	10	144
Numero dipendenti	669	175	844	211	1.055

<i>Retail financial services</i> 31 dicembre 2005	Credito al consumo	Mutui ipotecari	Totale credito alle famiglie	Leasing	Totale RFS
			(€ mln)		
Margine di intermediazione	153,1	17,8	170,9	38,4	209,3
Costi di struttura	(55,4)	(8,7)	(64,1)	(14,2)	(78,3)
RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA	97,7	9,1	106,8	24,2	131,-
Accantonamenti e svalutazioni crediti	(45,8)	(2,4)	(48,2)	(4,1)	(52,3)
Utili di pertinenza di terzi	—	—	—	(4,9)	(4,9)
Imposte	(21,9)	(2,8)	(24,7)	(9,2)	(33,9)
UTILE NETTO	30,-	3,9	33,9	6,-	39,9
Erogato	1.078,3	251,4	1.329,7	914,9	2.244,6
Impieghi a clientela	2.930,7	1.498,2	4.428,9	3.629,2	8.058,1
Filiali	98	21	119	10	129
Numero dipendenti	625	168	793	213	1.006



Private banking

<i>Private Banking</i> 31 dicembre 2006	CMB	Banca Esperia 48,5%	Altre	Totale PB
	(€ mln)			
Margine di intermediazione	37,1	18,8	3,6	59,5
<i>di cui commissioni</i>	22,1	16,2	3,5	41,8
Costi di struttura	(19,9)	(11,2)	(2,8)	(33,9)
RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA	17,2	7,6	0,8	25,6
Altri proventi ed oneri	2,3	(0,1)	—	2,2
Imposte	—	(3,-)	(0,7)	(3,7)
UTILE NETTO	19,5	4,5	0,1	24,1
Attivi gestiti/amministrati	7.749,6	4.608,5	—	12.358,1

<i>Private Banking</i> 31 dicembre 2005	CMB	Banca Esperia 48,5%	Altre	Totale PB
	(€ mln)			
Margine di intermediazione	34,4	17,5	2,9	54,8
<i>di cui commissioni</i>	22,4	15,5	2,9	40,8
Costi di struttura	(20,7)	(9,1)	(3,1)	(32,9)
RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA	13,7	8,4	(0,2)	21,9
Altri proventi ed oneri	5,1	(0,3)	(0,1)	4,7
Imposte	—	(2,6)	(0,1)	(2,7)
UTILE NETTO	18,8	5,5	(0,4)	23,9
Attivi gestiti/amministrati	7.173,9	3.871,5	—	11.045,4



Conto Economico Mediobanca S.p.A.

	31 dicembre 2005	30 giugno 2006	31 dicembre 2006	Variazione Dic.06/Dic. 05
		(€ mln)		(%)
Margine di interesse	88,2	176,9	100,4	+13,8
Risultato dell'attività di negoziazione..	102,7	200,8	23,1	-77,5
Commissioni ed altri proventi/oneri netti	124,5	214,5	147,9	+18,8
Dividendi su titoli disponibili per la vendita	3,1	169,8	3,2	+3,2
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	318,5	762,-	274,6	-13,8
Costi del personale	(46,7)	(109,2)	(55,6)	+19,1
Spese amministrative	(33,-)	(75,9)	(35,6)	+7,9
COSTI DI STRUTTURA	(79,7)	(185,1)	(91,2)	+14,4
RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA	238,8	576,9	183,4	-23,2
Utili (perdite) da realizzo titoli disponibili per la vendita	113,6	85,9	160,9	+41,6
Utili (perdite) da realizzo - altri	—	2,7	—	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti ...	0,4	(4,5)	(2,1)	n.s.
RISULTATO ANTE IMPOSTE	352,8	661,-	342,2	-3,-
Imposte sul reddito	(64,8)	(115,4)	(83,-)	+28,1
UTILE NETTO	288,-	545,6	259,2	-10,-



Stato Patrimoniale Mediobanca S.p.A.

	31 dicembre 2005	30 giugno 2006	31 dicembre 2006
		(€ mln)	
Attivo			
Impieghi netti di tesoreria	202,1	5.580,6	5.607,5
Titoli disponibili per la vendita	3.887,6	4.043,-	4.103,2
<i>di cui: a reddito fisso</i>	<i>1.631,7</i>	<i>1.661,8</i>	<i>1.836,8</i>
<i>azionari</i>	<i>2.255,9</i>	<i>2.381,2</i>	<i>2.266,4</i>
Titoli detenuti sino alla scadenza	593,1	625,5	629,-
Impieghi a clientela	15.634,1	15.870,5	17.127,7
Partecipazioni	1.677,2	1.673,2	1.670,-
Attività materiali e immateriali	121,5	122,9	122,5
Altre attività	240,-	268,1	174,9
<i>di cui attività fiscali</i>	<i>156,-</i>	<i>182,8</i>	<i>130,5</i>
Totale attivo	<u>22.355,6</u>	<u>28.183,8</u>	<u>29.434,8</u>
Passivo			
Provvista	16.619,2	22.003,1	23.070,-
<i>di cui titoli in circolazione</i>	<i>13.881,7</i>	<i>20.192,1</i>	<i>21.260,9</i>
Altre voci del passivo	541,2	539,4	615,7
<i>di cui passività fiscali</i>	<i>405,3</i>	<i>449,6</i>	<i>493,9</i>
Fondi del passivo	165,2	165,7	166,9
Patrimonio netto	4.742,-	4.930,1	5.323,-
<i>di cui: capitale</i>	<i>398,3</i>	<i>406,-</i>	<i>408,8</i>
<i>riserve</i>	<i>4.343,7</i>	<i>4.524,1</i>	<i>4.914,2</i>
Utile dell'esercizio	288,-	545,5	259,2
Totale passivo	<u>22.355,6</u>	<u>28.183,8</u>	<u>29.434,8</u>

Jessica Spina
Investor Relations
Mediobanca SpA
Piazzetta E. Cuccia, 1
20121 Milano
tel. 39-02-8829860

Lorenza Pigozzi
Ufficio stampa - Media Relations
Mediobanca SpA
Piazzetta E. Cuccia, 1
20121 Milano
tel. 39-02-8829627