



Comunicato Stampa

Consiglio di Amministrazione di Mediobanca

Milano, 16 settembre 2004

Approvato il bilancio al 30 giugno 2004 del Gruppo Mediobanca

- ▲ Continua il processo di sviluppo del Gruppo con risultati in forte crescita:
 - ricavi a € 1.108m (+32%)
 - utile della gestione ordinaria a € 745m (+38%)
 - utile netto a € 536m (giugno 2003: € 54m)
 - costi /ricavi al 33% (-3 punti percentuali)

- ▲ Realizzata la divisionalizzazione delle aree di business e la relativa allocazione del capitale. Consistente progresso degli utili e degli indici di profittabilità.
 - *Wholesale banking*
 - completata la revisione della struttura organizzativa e migliorato il posizionamento competitivo
 - eccellente crescita dei ricavi (+23% a € 560m)
 - utile netto a € 278m (+66%), ROAC 17%
 - *Equity investment portfolio*
 - crescente focalizzazione sulle partecipazioni strategiche e progressiva dismissione delle non-strategiche
 - crescita del monte dividendi (+39% a 147m) e delle plusvalenze (+17% a € 3mld)
 - utile netto/aumento di valore netto a € 620m¹, ROAC 20%
 - *Retail financial services*
 - sostenuto sviluppo del credito al consumo e dei mutui ipotecari (impieghi +17% a € 2,7mld)
 - utile netto a € 47 (+114%), ROAC 25%

¹ Includendo € 422m di variazione delle plusvalenze non contabilizzate sul portafoglio partecipazioni



- *Private banking*
 - consolidamento di CMB (AUM € 6,7mld)
 - forte crescita di Banca Esperia (AUM € 5,6mld, +52%)
 - utile netto a € 17m², ROAC 6%
- ▲ Dividendo proposto più che raddoppiato a € 0.40 per azione (ex € 0.18)

Comunicato stampa ai sensi della delibera Consob 11971/99 e successive modificazioni

Si è riunito oggi, sotto la presidenza di Gabriele GALATERI di GENOLA, il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca che ha approvato il bilancio consolidato del Gruppo e il progetto di bilancio dell'Istituto al 30 giugno 2004, illustrati al Consiglio dal Direttore Generale Alberto NAGEL e dal Condirettore Generale Renato PAGLIARO.

Risultati consolidati

L'esercizio chiude con un utile consolidato di € 536,4 milioni (€ 53,6 milioni lo scorso anno) e riflette il favorevole andamento di tutte le aree d'affari del Gruppo.

I ricavi consolidati, in forte crescita (+31,9%), ammontano a complessivi € 1.107,5 milioni e sono realizzati per il 51% dal *Wholesale banking*, per il 31% dal *Retail financial services*, per il 12% dall'*Equity investment* portfolio e per il 6% dal *Private banking*.

Il risultato della gestione ordinaria salda con un aumento del 38,1% (da € 539,2 a € 744,9 milioni) anche a seguito di una ulteriore riduzione del rapporto costi/ricavi, attestatosi al 32,7% (35,8% lo scorso anno). Positivo l'apporto delle riprese di valore su partecipazioni per € 132 milioni (negativo per € 181 milioni) e degli utili da cessione per € 40,4 milioni (negativo per € 51,1 milioni). Le svalutazioni su crediti, calcolate alle massime aliquote fiscali e relative pressoché esclusivamente all'operatività del gruppo Compass, crescono da € 69,2 a € 88,4 milioni principalmente per lo sviluppo degli affari.

² Incluso pro forma il 48,5% degli aggregati di Banca Esperia



Quanto agli aggregati patrimoniali, al 30 giugno la provvista ammonta a € 24.596,6 milioni, con un aumento del 6,5% per effetto anche dell'apporto di Compagnie Monégasque de Banque (€ 1,2 miliardi), consolidata a partire dall'esercizio 2003/2004. Gli impieghi alla clientela saldano a € 16.280,9 milioni (+8,3%); il portafoglio di investimento rimane pressoché invariato nel suo ammontare (da € 3.168,6 a € 3.154,8 milioni) ma, coerentemente alla nuova strategia di gestione, mostra un rafforzamento delle partecipazioni strategiche per circa € 240 milioni ed un decremento delle partecipazioni non strategiche (quotate e non) per circa € 360 milioni. La plusvalenza implicita ai corsi correnti è di € 3.160 milioni.

Risultati divisionali

Il *Wholesale banking*, nonostante la difficile fase di mercato, ha registrato un utile netto di € 277,7 milioni (+66%). Eccellente la crescita dei ricavi (+23% a € 559,8 milioni):

- ▲ Il margine di interesse (al netto dei proventi di tesoreria) si incrementa del 7% (a € 172,5 milioni) per l'incremento dello *spread* ed il migliorato mix di prodotti;
- ▲ Le commissioni di *investment banking* crescono di oltre il 20% (da € 86,8 a € 107,1 milioni), con un aumento del numero di operazioni concluse (+18% a n. 65) e un più efficace *cross selling*;
- ▲ L'apporto dei proventi di tesoreria è più che raddoppiato (da € 114,4 milioni a € 232,9 milioni) per l'attività di *trading* che, svolta con parametri di rischio contenuti, ha beneficiato delle positive condizioni dei mercati.

Il risultato della gestione ordinaria cresce del 29% a € 420,1 milioni grazie ad un rapporto costi/ricavi ridottosi al 25% (-4 punti percentuali).

L'*Equity investment portfolio* ha chiuso il periodo con un utile netto di € 198,4 milioni per effetto di un incremento del monte dividendi del 38,8% (da € 106 a € 147,1 milioni) e del positivo andamento dei mercati (riprese di valore nette per € 132 milioni contro minusvalenze per € 180,9 milioni lo scorso anno). Gli utili da realizzo (€ 40,4 milioni contro una perdita di € 51,1 milioni) derivano dalla cessione, parziale o totale, di partecipazioni non strategiche. Considerando anche la variazione



annua delle plusvalenze implicite nel portafoglio il risultato di periodo è pari a € 620,5 milioni.

Il gruppo Compass (Retail financial services) ha più che raddoppiato l'utile netto (€ 47,3 milioni) per l'aumento del margine di interesse del 22,7% (da € 236 a € 289,5 milioni) connesso prevalentemente ai maggiori volumi realizzati nel comparto del credito alle famiglie. Il significativo miglioramento dell'indice costi/ricavi (a 37%, in riduzione di 5 punti percentuali) ha determinato una crescita del 36,1% del risultato della gestione ordinaria (da € 124,7 a € 169,7 milioni). Soddisfacente la qualità degli impieghi, con un indice sofferenze/impieghi pari allo 0,8%.

In forte crescita il comparto del *private banking* a seguito sia della acquisizione di Compagnie Monegasque de Banque (AUM € 6,7 miliardi, utile netto € 25 milioni, ROE 12%) che della robusta crescita registrata da Banca Esperia (AUM + 52% a € 5,6 miliardi, utile netto € 7 milioni, ROE 17%).

Indici di redditività

Quanto agli indici di redditività, il ROE di gruppo si è attestato a 11,5% (1,1% lo scorso esercizio), mentre la remunerazione del capitale allocato per singola area di affari è pari:

- ▲ *Wholesale banking*: ROAC 17,2% (giugno 2003: 10.2%)
- ▲ *Equity investment ptf.*: ROAC 19,8% (giugno 2003: negativo)
- ▲ *Retail financial services*: ROAC 24,9% (giugno 2003: 11,6%)
- ▲ *Private banking*: ROAC 5,6% (giugno 2003: 1.9%)

Proposta di dividendo

Il Consiglio ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti, convocata per il 28 ottobre prossimo (eventuale seconda convocazione il 29 ottobre), la corresponsione di un dividendo unitario di € 0,40, più che raddoppiato rispetto allo scorso anno (€ 0,18). Il dividendo verrà messo in pagamento dal 25 novembre prossimo (data stacco 22 novembre) e attribuirà agli aventi diritto un credito d'imposta "pieno" nella misura del 51,51%.



Mediobanca Spa

Il progetto di bilancio della Capogruppo presenta un risultato lordo della gestione ordinaria di € 530,8 milioni, in aumento del 35,7% rispetto allo scorso anno grazie ai maggiori ricavi (+27,1%) che riflettono la crescita dell'attività di *trading* (da € 103,3 a € 225,1 milioni) e del monte dividendi (da € 110,8 a € 165,2 milioni). L'esercizio 2003-2004 chiude con utile netto di € 427,6 milioni, dopo riprese di valore nette su titoli di investimento, calcolate sulla base della media semestrale dei prezzi, per € 134,3 milioni, utili da realizzo di partecipazioni per € 39,1 milioni, minusvalenze su titoli e derivati di tesoreria per € 7,3 milioni, accantonamenti e ammortamenti per € 34,9 milioni (di cui € 33 milioni al Fondo rischi su crediti). Al 30 giugno i mezzi di provvista ammontavano a € 20.561,2 milioni (+2,6%), i finanziamenti e le anticipazioni crescono a € 13.324,4 milioni da € 12.522 milioni (6,4%) e i titoli di investimento passano da € 2.766,3 a € 2.987,7 milioni.

Il Consiglio infine:

- ▲ ha convocato per il prossimo 28 ottobre 2004 (seconda convocazione 29 ottobre 2004) l'Assemblea dei Soci per deliberare in sede straordinaria un'integrazione e modifica della delibera assembleare del 25 giugno scorso di aumento del capitale sociale per un importo di massimi nominali 7,5 milioni di Euro (n.15 milioni di azioni), da riservare, ex art. 2441 c.c., ottavo e quinto comma, a dipendenti del Gruppo Mediobanca e ad Amministratori della Banca investiti di particolari cariche al servizio dei piani di *stock option*.
- ▲ ha 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 COLANINNO, Gabriele GALATERI di GENOLA, Bernardino LIBONATI, Achille MARAMOTTI.
- ▲ ha approvato la Relazione annuale sul sistema di *Corporate Governance* e sull'adesione al Codice di autodisciplina delle società quotate.

16 settembre 2004



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	Esercizio 01/02	Esercizio 02/03	Esercizio 03/04
		(€ milioni)	
Margine di interesse	533,4	607,4	853,9
Commissioni nette e altri proventi	175,-	232,-	253,6
Costi di struttura	(263,1)	(300,2)	(362,6)
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE ORDINARIA	445,3	539,2	744,9
Minusvalenze nette su titoli e derivati di tesoreria	(58,3)	(70,6)	(7,-)
Utili/(perdite) netti da realizzo titoli d'investimento	463,7	(51,1)	40,4
Riprese di valore/(minusvalenze) nette su titoli di investimento	(497,4)	(181,-)	132,-
Svalutazioni nette dei crediti	(60,1)	(69,2)	(88,4)
Eccedenza netta fondo imposte	6,8	—	—
Utili/(perdite) sulle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(5,1)	(4,-)	4,4
RISULTATO AL LORDO DI IMPOSTE E ACCANTONAMENTI	294,9	163,3	826,3
Accantonamenti per rischi ed oneri ...	—	(5,1)	(1,5)
Altri ammortamenti	(3,6)	(5,1)	(7,1)
Accantonamento per imposte sul reddito	(29,2)	(90,7)	(263,9)
(Utili) di pertinenza di terzi	(7,-)	(8,8)	(17,4)
UTILE NETTO	255,1	53,6	536,4



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	30 giugno 2002	30 giugno 2003	30 giugno 2004
	(€ milioni)		
<u>Attivo</u>			
Impieghi netti di tesoreria	4.141,2	9.365,-	9.723,-
Impieghi a clientela	17.154,7	15.033,9	16.280,9
Titoli d'investimento	3.351,5	3.168,6	3.154,8
Immobilizzazioni immateriali	1,9	1,5	1,5
Immobili	122,-	123,3	260,5
Mobili e impianti	4,2	5,4	11,1
Altre voci dell'attivo	1.728,-	2.176,8	2.407,3
Totale attivo	<u>26.503,5</u>	<u>29.874,5</u>	<u>31.839,1</u>
 <u>Passivo</u>			
Provvista	19.714,-	23.070,3	24.596,6
Fondi rischi ed oneri	338,6	301,6	386,6
Fondo di consolidamento rischi ed oneri futuri	5,8	—	—
Altre voci del passivo	1.416,3	1.537,3	1.476,9
Fondi rischi su crediti	13,4	13,4	13,4
Patrimonio di pertinenza di terzi	53,6	61,5	184,3
Mezzi propri	4.706,7	4.836,8	4.644,9
Utile dell'esercizio	255,1	53,6	536,4
Totale passivo	<u>26.503,5</u>	<u>29.874,5</u>	<u>31.839,1</u>



CONTO ECONOMICO MEDIOBANCA SPA

	Esercizio 01/02	Esercizio 02/03	Esercizio 03/04
	(€ milioni)		
Margine d'interesse	319,-	365,7	530,7
Commissioni nette e altri proventi	136,2	168,7	148,4
Costi di struttura e oneri diversi di gestione	(129,8)	(143,2)	(148,3)
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE ORDINARIA	325,4	391,2	530,8
Minusvalenze nette su titoli e derivati di tesoreria	(41,2)	(57,9)	(7,3)
Utili/(perdite) netti da realizzo di titoli di investimento	460,7	(37,8)	39,1
Riprese di valore/(minusvalenze) nette su titoli di investimento	(500,1) ⁽¹⁾	(185,3) ⁽¹⁾	134,3
Eccedenza netta fondo imposte	6,8	—	—
Maxicanone leasing	(26,1)	—	—
RISULTATO AL LORDO DI IMPOSTE E ACCANTONAMENTI	225,5	110,2	696,9
Accantonamenti per rischi ed oneri	—	(5,1)	—
Accantonamento ai fondi rischi su crediti	(87,-)	(45,-)	(33,-)
Altri ammortamenti	(3,6)	(5,1)	(1,9)
Imposte dell'esercizio	(17,3)	(69,-)	(234,4)
UTILE/(PERDITA) NETTI	117,6	(14,-)	427,6

⁽¹⁾ Al netto delle relative imposte differite attive.



STATO PATRIMONIALE MEDIOBANCA SPA

	30 giugno 2002	30 giugno 2003	30 giugno 2004
	(€ milioni)		
<u>Attivo</u>			
Impieghi netti di tesoreria	3.411,-	8.796,6	8.427,8
Impieghi a clientela	14.861,8	12.522,-	13.324,4
Titoli d'investimento	3.031,4	2.766,3	2.987,7
Immobili.....	11,4	10,6	11,6
Altre voci dell'attivo	1.582,6	1.964,7	2.188,4
Totale Attivo	22.898,2	26.060,2	26.939,9
<u>Passivo</u>			
Provvista	16.849,9	20.042,6	20.561,2
Fondi rischi ed oneri	232,5	183,3	244,4
Altre voci del passivo	1.239,6	1.344,3	1.323,6
Mezzi propri	4.458,6	4.504,-	4.383,1
Risultato economico	117,6	(14,-)	427,6
Totale Passivo	22.898,2	26.060,2	26.939,9
Conti impegni e rischi	50.916,7	79.162,-	84.319,5