



Consiglio di Amministrazione di Mediobanca

Milano, 13 maggio 2005

Approvati i dati dei primi 9 mesi del Gruppo Mediobanca

- **Confermato il *trend* di aumento dei risultati del Gruppo:**
 - ricavi a € 700 m (+15%)
 - risultato della gestione ordinaria a € 414 m (+14%)
 - risultato ante imposte rettificato delle componenti straordinarie a € 368 m (+41%)
 - C/I ratio stabile (34%) nonostante il potenziamento del *franchise*
 - AUM in crescita di € 1 mld in nove mesi (a € 10,4 mld)
 - NAV oltre € 7 mld (+12%)

- **Tutti i comparti di attività mostrano ricavi e risultati della gestione ordinaria in crescita:**
 - **Wholesale banking**
 - ricavi a € 361 m (+13%)
 - risultato della gestione ordinaria a € 262 m (+12%)
 - risultato ante imposte a € 251 m (+45%)
 - **Equity investment portfolio: nei nove mesi**
 - NAV del portafoglio strategico a € 6 mld (Δ € 954 m, +19%)
 - portafoglio non strategico in riduzione di € 187 m, con utili da cessione per € 32 m
 - **Retail financial services**
 - nuovo erogato a € 2,7 mld (+20%)
 - ricavi a € 293 m (+18%)
 - risultato ante imposte a € 68 m (+24%)
 - filiali salite a n. 114 per l'apertura di n. 13 filiali Compass
 - **Private banking¹**
 - ricavi a € 76 m (+14%)
 - risultato della gestione ordinaria a € 25 m (+28%)
 - risultato ante imposte raddoppiato (a € 29 m) anche grazie al rilievo delle minoranze di Compagnie Monégasque de Banque
 - AUM a € 10,4 mld (+ 11% nei nove mesi).

¹ Il dato include oltre a Compagnie Monégasque de Banque, il 48,5% proforma degli aggregati 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 trimestrale del Gruppo al 31 marzo 2005, illustrata dal Direttore Generale Alberto NAGEL e dal Condirettore Generale Renato PAGLIARO.

Risultati consolidati

Con un **utile del terzo trimestre pari a € 128,5 m, triplicato** rispetto al corrispondente trimestre dello scorso esercizio (€ 42,0 m), i primi nove mesi registrano un **risultato ante imposte in linea** con quello dello scorso anno (€ 413,8 m contro € 413,6 m) **malgrado minori riprese** di valore **sul portafoglio partecipazioni** per € 107,1 m (€ 45,8 m contro € 152,9 m). Il risultato della **gestione ordinaria aumenta del 14,3%** (da € 362,3 a € 414,1 m). I **ricavi crescono del 15,1%** (a € 700,5 m) con un positivo apporto sia del **marginale di interesse (+17,1%** a € 500,1 m) che delle **commissioni (+10,2%** a € 200,4 m); anche al netto dei proventi di tesoreria per € 120,7 m (€ 79,8 m) il **saldo della gestione denaro cresce dell'8,4%** per effetto dell'aumento dei volumi di attività del credito alle famiglie. La crescita dei **costi (+16,2%** a € 286,4 m) è principalmente dovuta allo **sviluppo commerciale e territoriale del gruppo Compass**. La gestione del **portafoglio di investimento**, oltre alle predette riprese di valore, ha generato € 32,2 m di utili da realizzo di partecipazioni non strategiche (€ 31,2 m). Tra le altre voci, le minusvalenze su titoli e derivati di tesoreria ammontano a € 4,9 m (€ 56,9 m), mentre le **svalutazioni su crediti**, unicamente collegate all'operatività del gruppo Compass, salgono da € 62,1 a € 67,4 m riflettendo lo sviluppo degli affari. La **provvista** resta pressoché invariata (da € 25,1 a € 25,2 mld) rispetto al 31 dicembre; lo stock degli **impieghi** (€ 16,4 mld), anch'esso sostanzialmente invariato rispetto a dicembre, si ripartisce per il 61% nell'attività *corporate* e di finanza strutturata, per il 20% nel credito alle famiglie, per il 16% nel *leasing*, mentre il residuo 3% è rappresentato da finanziamenti erogati da Compagnie Monégasque de Banque. Le **partecipazioni** dopo le predette riprese di valore, aumentano di € 89,8 m a **€ 3.313,2m** ed esprimono al valore puntuale di fine periodo una **plusvalenza di € 3.788 m**.

Risultati divisionali

Nonostante la sfavorevole fase di mercato, il **Wholesale banking** presenta un aumento del risultato della gestione ordinaria del 12,4% (da € 232,8 a € 261,6 m), con un totale ricavi saliti del 13% a € 361,1 m per effetto della crescita delle commissioni (da € 118 a € 129,1 m) e del positivo andamento della tesoreria. Il risultato ante imposte aumenta da € 173,3 a € 251,4 m (+45%) dopo allineamenti di tesoreria per € 9,4 m (€ 58,4 m). Sostanzialmente stabile il portafoglio crediti (da € 12.771 a € 12.602 m).

L'**Equity Investment Portfolio** mostra utili da realizzo per € 32,2 m (€ 31,2 m) connessi alle dismissioni (realizzate nel primo semestre) di parte del portafoglio non strategico (Capitalia, Commerzbank e Ciments Français). I principali movimenti del trimestre hanno



riguardato, oltre alla conversione di obbligazioni Telecom in portafoglio, la sottoscrizione dell'aumento di capitale Pirelli & C. (€ 44,6 m) cui si è aggiunto, successivamente al 31 marzo, l'acquisto di circa 10 m di azioni messe in vendita nell'ambito del Patto di sindacato con un esborso di € 9,7 m.

I **Retail Financial Services** chiudono i nove mesi con un aumento del risultato ante imposte del 23,9% (da € 54,8 a € 67,9 m) che riflette il perdurante sviluppo del credito alle famiglie (erogato + 23% a € 1,653 m). Il risultato della gestione ordinaria sale del 16,1% a € 145 m grazie all'incremento dei ricavi (+18% a € 293,0 m) ed al controllo del C/I ratio, stabile al 34%, malgrado i maggiori costi (da € 124,2 a € 147,9 m) connessi allo sviluppo operativo e territoriale (apertura di 13 nuove filiali Compass). Le rettifiche di valore sui crediti (da € 61,7 a € 67,4 m) scontano lo sviluppo degli affari.

Il comparto del **Private banking** registra un risultato lordo raddoppiato rispetto allo scorso anno (da € 14,6 m a € 29,2 m) tenuto conto del rilievo delle minoranze di Compagnie Monégasque de Banque (ora 100%). Le commissioni del comparto sono cresciute da € 48,5 m a € 57,3 m, mentre gli attivi gestiti a € 10,4 mld (+ € 1 mld nei primi nove mesi). Positivo l'apporto sia di CMB (risultato della gestione ordinaria +31% a € 18,2 m) che di Banca Esperia (risultato della gestione ordinaria +43% a € 5,8 m).

Il prevedibile andamento della gestione

Nell'ultimo trimestre dell'esercizio l'andamento del Gruppo beneficerà di maggiori dividendi (portafoglio strategico +34% a € 116 m) e del contributo positivo di tutte le aree di affari, pur in una situazione congiunturale debole per l'attività nei confronti delle imprese cui si contrappone una vivace crescita del credito alle famiglie. L'ultima parte dell'anno sarà, infine, caratterizzata da proventi di tesoreria di entità inferiore rispetto a quella conseguita nell'analogo periodo dello scorso esercizio.

Mediobanca Spa

La Capogruppo chiude i nove mesi con un risultato lordo della gestione ordinaria di € 253,3 m, in aumento del 14,8% (€ 220,7 m) per effetto di maggiori utili di tesoreria (da € 80,4 a € 117,6 m) e di maggiori commissioni (€ 126,2 m contro € 113,1 m) malgrado la già citata debolezza congiunturale del *corporate* e dell'*investment banking*. Il risultato ante imposte è di € 320,5 m (€ 313,3 m), dopo riprese di valore nette sul portafoglio d'investimento per € 46,3 m (€ 153,7 m) e minusvalenze su titoli e derivati di tesoreria per € 10,2 m (€ 61,2 m).

L'andamento degli aggregati patrimoniali mostra una provvista sostanzialmente stabile (da € 20,7 a € 20,8 mld), una riduzione dei finanziamenti di € 169,1 m principalmente connessa alla chiusura di operazioni parallele. I titoli di investimento e gli impieghi netti di tesoreria in aumento rispettivamente di € 88,6 m e di € 167,6 m.



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Il Consiglio infine ha approvato il progetto di fusione per incorporazione della controllata (100%) MB Finstrutture – Intersomer S.p.A. in Mediobanca che, una volta ottenute le previste autorizzazioni dalla Banca d'Italia, sarà deliberata dai Consigli di Amministrazione delle due società prevedibilmente nel prossimo settembre.

13 maggio 2005

Contatti:

Investor relations

Jessica Spina

Tel. +39 02 8829860

e-mail: investor.relations@mediobanca.it

Ufficio Stampa

Lorenza Pigozzi

Tel. +39 02 8829627

e-mail: lorenza.pigozzi@mediobanca.it



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	31 marzo 2004	30 giugno 2004	31 dicembre 2004	31 marzo 2005
			(€ milioni)	
Margine di interesse	426,9	797,1	355,3	500,1
<i>di cui: dividendi</i>	<i>0,1</i>	<i>119,4</i>	<i>3,1</i>	<i>3,2</i>
Commissioni nette e altri proventi ...	181,9	253,6	140,7	200,4
Costi di struttura	(246,5)	(362,6)	(182,4)	(286,4)
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE ORDINARIA	362,3	688,1	313,6	414,1
Minusvalenze nette su titoli e derivati di tesoreria	(56,9)	(7,-)	(11,7)	(4,9)
Utili/(perdite) netti da realizzo titoli d'investimento	31,2	40,4	32,-	32,2
Riprese di valore/(minusvalenze) nette su titoli di investimento	152,9	132,-	(1,1)	45,8
Svalutazioni nette dei crediti.....	(62,1)	(88,4)	(44,8)	(67,4)
Utili/(perdite) sulle partecipazioni valutate al patrimonio netto	4,5	4,4	3,8	4,8
RISULTATO AL LORDO DI IMPOSTE E ACCANTONAMENTI	431,9	769,5	291,8	424,6
Accantonamenti per rischi ed oneri .	—	(1,5)	—	—
Altri ammortamenti	(4,8)	(7,1)	(0,8)	(1,3)
(Utili) di pertinenza di terzi	(13,5)	(17,4)	(5,7)	(9,5)
RISULTATO ECONOMICO AL LORDO DELLE IMPOSTE	413,6	743,5	285,3	413,8
Accantonamento per imposte sul reddito	—	(207,1)	—	—
UTILE NETTO	—	536,4	—	—



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	<u>31 marzo 2004</u>	<u>30 giugno 2004</u>	<u>31 dicembre 2004</u>	<u>31 marzo 2005</u>
			(€ milioni)	
<u>Attivo</u>				
Impieghi netti di tesoreria	9.238,7	9.723,-	9.970,9	10.040,-
Impieghi a clientela	16.941,1	16.280,9	16.314,2	16.366,1
Titoli d'investimento	3.099,1	3.154,8	3.223,4	3.313,2
Immobilizzazioni immateriali ..	0,9	1,5	1,2	1,1
Immobili	260,6	260,5	261,4	259,7
Mobili e impianti	10,4	11,1	13,1	13,6
Altre voci dell'attivo	2.330,9	2.407,3	2.157,9	2.286,-
Totale attivo	<u>31.881,7</u>	<u>31.839,1</u>	<u>31.942,1</u>	<u>32.279,7</u>
<u>Passivo</u>				
Provvista	24.880,3	24.596,6	25.061,3	25.166,2
Fondi rischi ed oneri	181,2	386,6	142,8	145,2
Altre voci del passivo	1.569,5	1.476,9	1.443,6	1.511,1
Fondi rischi su crediti	13,4	13,4	—	—
Patrimonio di pertinenza di terzi	180,4	184,3	72,5	76,3
Mezzi propri	4.643,3	4.644,9	4.936,6	4.967,1
Risultato di periodo	413,6 ⁽¹⁾	536,4	285,3 ⁽¹⁾	413,8 ⁽¹⁾
	<u>31.881,7</u>	<u>31.839,1</u>	<u>31.942,1</u>	<u>32.279,7</u>

(1) Al lordo delle imposte.