



---

---

## **Comunicato stampa**

### **Consiglio di Amministrazione di Mediobanca**

**Milano, 10 marzo 2005**

### **Approvati i dati semestrali al 31 dicembre 2004 del Gruppo Mediobanca**

- **I primi sei mesi confermano il miglioramento dei risultati del Gruppo:**
  - ricavi a € 496 m (+10%)
  - risultato della gestione ordinaria a € 314 m (+10%)
  - risultato ante imposte rettificato delle componenti straordinarie a € 286 (+17%)
  
- **Andamento positivo di tutte le aree di business: progresso del Wholesale Banking, pur in uno scenario non favorevole; importante valore generato dalle partecipazioni strategiche e riduzione del capitale investito nelle non strategiche; forte crescita commerciale e reddituale di Credito al Consumo e Private Banking:**
  - **Wholesale Banking**
    - Ricavi +6% a € 274 m
    - Risultato ante imposte in aumento del 2% (da € 191 m a € 195 m)
  - **Equity Investment Portfolio**
    - Aumento della plusvalenza sul portafoglio strategico per € 637 m (da € 3 a € 3,6 mld)
    - Riduzione di € 126 m del portafoglio non strategico con utili per € 32 m
  - **Retail Financial Services**
    - Crescita dell'erogato +23%
    - Risultato ante imposte (€ 47 m) in aumento del 38%
    - Significativo incremento della rete distributiva del credito al consumo (+10 filiali)
  - **Private Banking<sup>1</sup>**
    - Banca Esperia: utile 2004 a € 8,5 m (€ 2 m) e AUM +50% (da € 4,6 a € 7 mld)
    - Compagnie Monégasque de Banque: utile 2004 +31% a € 29,4 m; rilievo del 38,4% del capitale (€ 94 m investiti)

---

<sup>1</sup> Il dato include oltre a Compagnie Monégasque de Banque, il 48,5% proforma degli aggregati di Banca Esperia.



- **Risultato ordinario consolidato (esclusa la valorizzazione del portafoglio di investimento) in aumento del 17%, da € 245,5 a € 286,4 m. Risultato ante imposte di € 285,3 m (contro € 371,6 m) dopo allineamenti sulle partecipazioni per € 1 m (riprese di valore per € 126 m) e minusvalenze di registro su portafoglio titoli e derivati di tesoreria di € 12 m (€ 8 m)**
- **Mediobanca S.p.A.: risultato della gestione ordinaria +8%; risultato ante imposte (da € 295,9 a € 220,9 m) influenzato dalle componenti legate al portafoglio di investimento (minusvalenze per € 0,6 m contro riprese di valore per € 127 m)**
- **I risultati del semestre sono in linea con gli obiettivi reddituali prefissati per l'esercizio in corso.**



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 al 31 dicembre 2004, illustrata dal Direttore Generale Alberto NAGEL e dal Condirettore Generale Renato PAGLIARO.

### **Risultati consolidati**

Il primo semestre dell'esercizio registra un aumento dei **ricavi** e del **risultato della gestione ordinaria** del 10% (rispettivamente da € 449,1 a € 496 milioni e da € 285,1 a € 313,6 milioni) per effetto dell'incremento del **marginale di interesse** (+16,1%), di **commissioni** stabili e di **costi** in aumento dell'11,2%, principalmente per lo sviluppo commerciale e territoriale del gruppo Compass. La gestione del **portafoglio di investimento** ha generato € 32 milioni di utili da realizzo (€ 19,1 milioni) mentre sono risultate marginali (€ 1,1 milioni) le minusvalenze nette — calcolate alla media semestrale delle quotazioni — che si confrontano con riprese di valore per € 126,1 milioni nel corrispondente periodo dello scorso anno e con svalutazioni per € 271 milioni al 31 dicembre 2002. Tra le altre voci, le minusvalenze su titoli e derivati di tesoreria ammontano a € 11,7 milioni (€ 7,9 milioni), mentre le **svalutazioni su crediti**, unicamente collegate all'operatività del gruppo Compass, salgono da € 41,4 a € 44,8 milioni riflettendo lo sviluppo degli affari. Il **risultato**, escludendo la valorizzazione del portafoglio di investimento, cresce del 16,7%. Il **risultato ante imposte** salda in € 285,3 milioni contro € 371,6 milioni lo scorso anno.

La **provvista** cresce del 2% (da € 24,6 a € 25,1 miliardi); lo stock degli **impieghi** (€ 16,3 miliardi), sostanzialmente invariato rispetto a giugno scorso, si ripartisce per il 63% nell'attività *corporate* e di finanza strutturata (65%), per il 19% nel credito alle famiglie (17%), per il 16% nel *leasing*, mentre il residuo 2% è rappresentato da finanziamenti erogati da Compagnie Monégasque de Banque. Le **partecipazioni** aumentano di € 68,6 milioni ed esprimono alle quotazioni correnti una plusvalenza di circa € 4 miliardi (+25%).

### **Risultati divisionali**

Il **Wholesale banking** presenta un aumento del risultato della gestione ordinaria (da € 200,2 a € 211,1 milioni) nonostante la sfavorevole fase di mercato, per effetto, oltre che della tenuta delle commissioni (da € 98 a € 94 milioni), del positivo andamento della tesoreria (utili saliti da € 77,8 a € 103,8 milioni). Il risultato ante imposte cresce da € 190,8 a € 195,1 milioni dopo allineamenti di tesoreria per € 15,5 milioni (€ 8,7 milioni). La flessione del portafoglio crediti (da € 13.010,7 a € 12.770,9 milioni) riflette principalmente la chiusura di operazioni con raccolta parallela.



L'**Equity Investment Portfolio** mostra utili da realizzo per € 32 milioni (€ 19,1 milioni) connessi alle dismissioni del portafoglio non strategico (Capitalia e parte dei possessi Commerzbank e Ciments Français). I principali investimenti del semestre hanno riguardato il rilievo del 3,77% RCS ex Gemina (€ 121,7 milioni), il gruppo Pirelli-Telecom (€ 58,2 milioni) e Assicurazioni Generali (€ 8,3 milioni). A fine periodo il portafoglio, dopo allineamenti netti negativi per 1,1 milioni (contro riprese di valore per € 126,1 milioni), mostra plusvalenze non contabilizzate per € 3.806,1 milioni (€ 3.166,8 milioni a fine giugno).

I **Retail Financial Services** chiudono il semestre con un aumento del risultato ante imposte del 38% (da € 34,1 a € 47,1 milioni), riflettendo la sostenuta espansione del credito alle famiglie (erogato +26,9%). Il risultato della gestione ordinaria sale del 20,9% per effetto dell'incremento del margine di interesse (+21,1%) che ha consentito il completo assorbimento dei maggiori costi (+16%) connessi allo sviluppo operativo e territoriale (10 nuove filiali sono state aperte nel semestre). Le rettifiche di valore sui crediti (da € 41,1 a € 44,7 milioni) scontano lo sviluppo degli affari.

Il comparto del **Private Banking** registra un risultato pro-forma<sup>1</sup>, prima delle imposte ma dopo gli interessi di terzi, di € 19,7 milioni pressoché raddoppiato rispetto allo scorso anno (€ 10,1 milioni) che riflette il rilievo del 38,4% del capitale di Compagnie Monégasque de Banque (100%) con un esborso di € 93,8 milioni. Le commissioni del comparto sono cresciute da € 31,6 milioni a € 38,8 milioni, mentre gli attivi gestiti da € 9,4 a € 10,2 miliardi. Il progetto di bilancio 2004 di Compagnie Monégasque de Banque presenta utili netti consolidati di € 29,4 milioni (€ 22,5 milioni); le commissioni crescono del 29% (da € 32,9 a € 42,5 milioni) e le masse gestite del 7% (da € 6,3 a € 6,7 miliardi). I dati preconsuntivi di Banca Esperia indicano un utile netto consolidato di € 8,5 milioni (€ 2 milioni) che riflette l'incremento di circa il 50% dei ricavi (da € 30,5 a € 45,3 milioni) e delle masse in gestione (da € 4,6 a € 7 miliardi).

### **Mediobanca Spa**

La Capogruppo chiude i primi sei mesi dell'esercizio con un risultato lordo della gestione ordinaria di € 206,6 milioni, in aumento dell'8,1% (€ 191,2 milioni) per effetto di maggiori utili di tesoreria (da € 77,1 a € 102,9 milioni), in presenza di un flusso commissionale stabile (€ 92,5 milioni contro € 94,8 milioni) malgrado la già citata debolezza congiunturale del corporate e dell'investment banking. Il risultato ante imposte è di € 220,9 milioni (contro € 295,9 milioni lo scorso anno), dopo svalutazioni<sup>2</sup> nette sul portafoglio d'investimento per

<sup>1</sup> Incluso il 48,5% degli aggregati di Banca Esperia.

<sup>2</sup> Calcolate alla media dei corsi di borsa del semestre giugno – dicembre



€ 0,6 milioni (contro riprese di valore nette per € 127 milioni) e minusvalenze su titoli e derivati di tesoreria per € 16,5 milioni (€ 10,7 milioni).

L'andamento degli aggregati patrimoniali mostra una lieve crescita della provvista (da € 20,6 a € 20,7 miliardi), una riduzione dei finanziamenti di € 0,3 miliardi principalmente connessa alla chiusura di operazioni parallele e, di conseguenza, un aumento degli impieghi netti di tesoreria del 3,6%.

\*\*\*\*\*

Il Consiglio, ricordata la figura umana e imprenditoriale dello scomparso Achille Maramotti, ha cooptato Fabrizio Palenzona, consigliere indipendente e non esecutivo, che è stato chiamato altresì a far parte del Comitato Esecutivo, del Comitato Remunerazioni e del Comitato per il Controllo Interno.

10 marzo 2005

Contatti:

Investor relations

Tel. +39 02 8829948 - 8829215 Fax +39 02 8829550

e-mail: [investor.relations@mediobanca.it](mailto:investor.relations@mediobanca.it)

Ufficio Stampa

Lorenza Pigozzi

Tel. +39 02 8829627

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



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	31 dicembre 2003	30 giugno 2004	31 dicembre 2004
		(€ milioni)	
Margine di interesse .....	306,1	797,1	355,3
<i>di cui: dividendi</i>	0,1	119,4	3,1
Commissioni nette e altri proventi ..	143,-	253,6	140,7
Costi di struttura .....	(164,-)	(362,6)	(182,4)
<b>RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE ORDINARIA</b> .....	<b>285,1</b>	<b>688,1</b>	<b>313,6</b>
Minusvalenze nette su titoli e derivati di tesoreria .....	(7,9)	(7,-)	(11,7)
Utili netti da realizzo titoli d'investimento .....	19,1	40,4	32,-
Riprese di valore/(minusvalenze) nette su titoli di investimento .....	126,1	132,-	(1,1)
Svalutazioni nette dei crediti .....	(41,4)	(88,4)	(44,8)
Utili sulle partecipazioni valutate al patrimonio netto .....	3,7	4,4	3,8
<b>RISULTATO AL LORDO DI IMPOSTE E ACCANTONAMENTI</b> .....	<b>384,7</b>	<b>769,5</b>	<b>291,8</b>
Accantonamenti per rischi ed oneri	—	(1,5)	—
Altri ammortamenti .....	(4,-)	(7,1)	(0,8)
(Utili) di pertinenza di terzi .....	(9,1)	(17,4)	(5,7)
<b>RISULTATO ECONOMICO AL LORDO DELLE IMPOSTE DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b> .....	<b>371,6</b>	<b>743,5</b>	<b>285,3</b>
Accantonamento per imposte sul reddito .....	—	(207,1)	—
<b>UTILE NETTO</b> .....	<b>—</b>	<b>536,4</b>	<b>—</b>



---

---

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

	<u>31 dicembre 2003</u>	<u>30 giugno 2004</u>	<u>31 dicembre 2004</u>
		(€ milioni)	
<u>Attivo</u>			
Impieghi netti di tesoreria ....	9.173,8	9.723,-	9.970,9
Impieghi a clientela .....	17.230,4	16.280,9	16.314,2
Titoli d'investimento .....	3.205,2	3.154,8	3.223,4
Immobilizzazioni immateriali ..	2,2	1,5	1,2
Immobili .....	262,8	260,5	261,4
Mobili e impianti .....	10,7	11,1	13,1
Altre voci dell'attivo .....	2.292,5	2.407,3	2.157,9
Totale attivo .....	<u>32.177,6</u>	<u>31.839,1</u>	<u>31.942,1</u>
<u>Passivo</u>			
Provvista .....	25.271,1	24.596,6	25.061,3
Fondi rischi ed oneri .....	180,1	386,6	142,8
Altre voci del passivo .....	1.525,2	1.476,9	1.443,6
Fondi rischi su crediti .....	13,4	13,4	—
Patrimonio di pertinenza di terzi .....	176,-	184,3	72,5
Mezzi propri .....	4.640,2	4.644,9	4.936,6
Utile del periodo .....	371,6 <sup>(1)</sup>	536,4	285,3 <sup>(1)</sup>
Totale passivo .....	<u>32.177,6</u>	<u>31.839,1</u>	<u>31.942,1</u>

---

(1) Al lordo delle imposte.

**MEDIOBANCA***Banca di Credito Finanziario***CONTO ECONOMICO MEDIOBANCA**

	<b>31 dicembre 2003</b>	<b>30 giugno 2004</b>	<b>31 dicembre 2004</b>
		(€ milioni)	
Margine d'interesse .....	158,6	477,6	180,9
<i>di cui: dividendi</i>	0,1	112,1	3,1
Commissioni nette e altri proventi ...	94,8	148,4	92,5
Costi di struttura e oneri diversi di gestione .....	(62,2)	(148,3)	(66,8)
Risultato lordo della gestione .....	191,2	477,7	206,6
Minusvalenze nette su titoli e derivati di tesoreria .....	(10,7)	(7,3)	(16,5)
Utili netti da realizzo di titoli di investimento .....	19,1	39,1	31,9
Riprese di valore/(minusvalenze) nette su titoli di investimento .....	127,-	134,3	(0,6)
Risultato al lordo di imposte .....	326,6	643,8	221,4
Accantonamento ai fondi rischi su crediti .....	(30,-)	(33,-)	—
Altri ammortamenti .....	(0,7)	(1,9)	(0,5)
Ripresa fondo rischi su crediti <sup>(1)</sup> ....	—	—	319,6
Accantonamento al fondo rischi bancari generali .....	—	—	(319,6)
Risultato al lordo di imposte.....	295,9	608,9	220,9
Accantonamento per imposte sul reddito.....	—	(181,3)	—
Utile/(perdita) netti .....	—	427,6	—

<sup>(1)</sup> In applicazione delle disposizioni ex D.lgs. 6/03.





---

---

**STATO PATRIMONIALE MEDIOBANCA**

	<u>31 dicembre 2003</u>	<u>30 giugno 2004</u>	<u>31 dicembre 2004</u>
		(€ milioni)	
<u>Attivo</u>			
Impieghi netti di tesoreria .....	8.483,4	8.427,8	8.729,2
Impieghi a clientela .....	13.772,1	13.324,4	12.991,3
Titoli d'investimento .....	3.055,1	2.987,7	3.145,2
Immobili .....	10,3	11,6	11,2
Altre voci dell'attivo .....	2.011,5	2.188,4	1.914,7
Totale Attivo .....	<u>27.332,4</u>	<u>26.939,9</u>	<u>26.791,6</u>
<u>Passivo</u>			
Provvista .....	21.277,2	20.561,2	20.749,3
Fondi rischi ed oneri .....	66,2	244,4	29,5
Altre voci del passivo .....	1.313,1	1.323,6	1.248,3
Mezzi propri .....	4.380,-	4.383,1	4.543,6
Utile/(perdita) dell'esercizio .....	295,9	427,6	220,9
Totale Passivo .....	<u>27.332,4</u>	<u>26.939,9</u>	<u>26.791,6</u>
Conti impegni e rischi .....	<u>70.254,7</u>	<u>84.319,5</u>	<u>76.347,8</u>