

MEDIOBANCA



LXVI ESERCIZIO

Bilancio al 30 giugno 2012

MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI
CAPITALE € 430.564.606
SEDE SOCIALE IN MILANO - PIAZZETTA ENRICO CUCCIA, 1

ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE
CAPOGRUPPO DEL GRUPPO BANCARIO MEDIOBANCA
ISCRITTO ALL'ALBO DEI GRUPPI BANCARI



*Assemblea dei Soci
del 27 ottobre 2012*

ISSN 1724-322X
www.mediobanca.it

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

| | | Scadenza del mandato |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| * Renato Pagliaro | Presidente | 2014 |
| Dieter Rampl | Vice Presidente | 2014 |
| Marco Tronchetti Provera | » | 2014 |
| * Alberto Nagel | Amministratore Delegato | 2014 |
| * Francesco Saverio Vinci | Direttore Generale | 2014 |
| Tarak Ben Ammar | Consigliere | 2014 |
| Gilberto Benetton | » | 2014 |
| Pier Silvio Berlusconi | » | 2012 |
| Roberto Bertazzoni | » | 2014 |
| * Angelo Casò | » | 2014 |
| * Maurizio Cereda | » | 2014 |
| Christian Collin | | 2012 |
| Alessandro Decio | | 2012 |
| * Massimo Di Carlo | » | 2014 |
| Bruno Ermolli | » | 2012 |
| Anne Marie Idrac | » | 2014 |
| * Vanessa Labérenne | » | 2012 |
| Elisabetta Magistretti | » | 2014 |
| Carlo Pesenti | » | 2014 |
| Fabio Roversi Monaco | | 2014 |
| * Eric Strutz | » | 2014 |
| * Membri del Comitato Esecutivo | | |

COLLEGIO SINDACALE

| | | |
|-------------------------|-------------------|------|
| Natale Freddi | Presidente | 2014 |
| Maurizia Angelo Comneno | Sindaco Effettivo | 2014 |
| Gabriele Villa | » » | 2014 |
| Mario Busso | Sindaco Supplente | 2014 |
| Guido Croci | » » | 2014 |

* * *

Massimo Bertolini
Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
e Segretario del Consiglio

INDICE

Bilancio consolidato

| | |
|---------------------------------------------------------------------------|-----|
| Relazione sulla Gestione del Gruppo Mediobanca al 30 giugno 2012 | 11 |
| Attestazione del Dirigente Preposto | 57 |
| Relazione della Società di Revisione | 61 |
| Schemi del bilancio | 65 |
| Note esplicative ed integrative | 75 |
| Parte A - Politiche contabili | 78 |
| Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale consolidato | 98 |
| Parte C - Informazioni sul Conto Economico consolidato | 131 |
| Parte D - Redditività Consolidata Complessiva | 149 |
| Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura | 150 |
| Parte F - Informazioni sul patrimonio consolidato | 218 |
| Parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda | 224 |
| Parte H - Operazioni con parti correlate | 227 |
| Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | 230 |
| Parte L - Informativa di settore | 233 |

* * *

Assemblea dei Soci del 27 ottobre 2012

| | |
|-------------------|-----|
| Ordine del giorno | 239 |
|-------------------|-----|

Parte ordinaria

Bilancio dell'Istituto

| | |
|----------------------------------------------------------|-----|
| Relazione sulla Gestione dell'Istituto al 30 giugno 2012 | 243 |
| Attestazione del Dirigente Preposto | 261 |
| Relazione del Collegio Sindacale | 265 |

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Relazione della Società di Revisione | 277 |
| Schemi del bilancio | 281 |
| Note esplicative ed integrative | 291 |
| Parte A - Politiche contabili | 294 |
| Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale | 312 |
| Parte C - Informazioni sul Conto Economico | 342 |
| Parte D - Redditività complessiva | 357 |
| Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura | 358 |
| Parte F - Informazioni sul patrimonio | 416 |
| Parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda | 422 |
| Parte H - Operazioni con parti correlate | 423 |
| Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | 426 |
| Tabelle Allegate: | 431 |
| Schemi di bilancio consolidati | 432 |
| Schemi di bilancio della Capogruppo | 436 |
| A - Dettaglio dei beni, tuttora in patrimonio, per i quali sono state eseguite rivalutazioni | 439 |
| B - Stato patrimoniale e Conto economico delle partecipazioni in imprese del Gruppo (incluse le indirette) | 440 |
| C - Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle Società collegate (ai sensi dell'art. 2359 del C.C.) | 461 |
| D - Partecipazioni rilevanti | 482 |
| E - Corrispettivi di revisione contabile e dei servizi diversi della revisione | 485 |
| Provvedimenti ai sensi dell'art. 15 dello statuto sociale: nomina di Amministratori | 487 |
| Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2013-2021 | 489 |
| Relazione sulla Remunerazione | 495 |

Parte straordinaria

Attribuzione al Consiglio di Amministrazione della facoltà, a' sensi dell'art. 2443 del codice civile, di aumentare a pagamento il capitale sociale per un importo massimo di nominali 40 milioni di euro anche tramite warrant da riservare alla sottoscrizione di investitori professionali italiani ed esteri, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi e nel rispetto del disposto dell'art. 2441 quarto comma, secondo periodo, codice civile; conseguente modifica dell'art. 4 dello statuto sociale e delibere relative. Ulteriori modifiche statutarie. 535

* * *

Altri Documenti

Politica in materia di controlli sulle attività di rischio e sui conflitti di interesse nei confronti delle Parti correlate e soggetti collegati 575

Relazione sul Governo Societario e sugli Assetti Proprietari 583

* * *

Deliberazioni dell'Assemblea degli Azionisti del 27 ottobre 2012 621

* * *

Sviluppo delle voci dello Stato Patrimoniale e destinazione del risultato di esercizio 625

BILANCIO CONSOLIDATO



RELAZIONE SULLA GESTIONE
DEL GRUPPO MEDIOBANCA
AL 30 GIUGNO 2012



RELAZIONE SULLA GESTIONE
DEL GRUPPO MEDIOBANCA
AL 30 GIUGNO 2012

L'esercizio è stato caratterizzato dalla crisi del debito sovrano dei paesi dell'Europa del Sud che ha determinato un forte deprezzamento delle relative *asset class* mobiliari e l'impossibilità per le banche di rifinanziare regolarmente e a condizioni accettabili i propri passivi. In una fase congiunturale debole questi fenomeni hanno concorso ad un ulteriore rallentamento delle economie con ripercussioni negative sulla *credit quality* di famiglie ed imprese e sui volumi di attività, in particolare del *corporate ed investment banking*.

In questo contesto estremamente difficile l'accresciuta diversificazione dei ricavi del Gruppo e la loro diversa correlazione all'andamento dei mercati hanno tuttavia consentito di raggiungere un buon risultato della gestione bancaria (562,8 milioni contro 531,8 milioni) che riflette il concorso di entrambi i comparti: *corporate ed investment banking* (da 472,7 a 466,3 milioni) e *retail e private banking* (119,2 milioni contro 79,9 milioni). Per contro, il risultato complessivo è stato fortemente penalizzato dalle perdite, più che raddoppiate (da 275,2 a 604 milioni), dei portafogli titoli e partecipazioni cui si è aggiunto il minor contributo delle partecipazioni consolidate ad *equity* (169,5 milioni contro 203 milioni). Da segnalare infine gli utili non ricorrenti sulla cessione di un immobile non strumentale di *Compagnie Monégasque de Banque* (44,3 milioni) e dell'8,5% di Autostrade Sud America (91 milioni). L'utile netto (80,9 milioni) segna pertanto una significativa riduzione rispetto allo scorso anno (368,6 milioni).

In dettaglio i ricavi mostrano il seguente andamento:

- il margine di interesse rimane invariato (1.069,8 milioni contro 1.070,3 milioni) dopo il progresso del 16,7% dell'anno precedente e malgrado l'incremento del costo del *funding* solo in parte compensato dai maggiori volumi (+6%) connessi al finanziamento pluriennale della BCE (7,5 miliardi);
- i proventi da negoziazione registrano un aumento da 189,2 a 266,8 milioni pur in presenza di un'elevata volatilità degli spread sui titoli di stato italiani;

- le commissioni ed altri proventi mostrano una lieve riduzione (483,5 milioni contro 520,3 milioni) riferibile all'attività *Corporate* ed *Investment Banking*;
- l'apporto delle società consolidate ad *equity* si riduce da 203 a 169,5 milioni per i minori utili di Assicurazioni Generali (145,9 milioni contro 201,6 milioni).

I costi di struttura diminuiscono del 4,2% (da 823,9 a 789 milioni) beneficiando dei minori costi del personale (-6,1%) collegati alla riduzione della componente variabile e del contenimento delle altre spese amministrative (-2,3%), pur in presenza di un incremento dell'operatività soprattutto nel *retail* e *consumer banking*.

Le rettifiche di valore sui crediti, in un contesto congiunturale recessivo, passano da 349,1 a 468,3 milioni (+34,1%); l'incremento si riduce al 10,4% escludendo la ripresa di valore non ricorrente di 75 milioni effettuata l'esercizio scorso. L'aumento delle rettifiche del comparto famiglie (+10,6 milioni, da 323,5 a 334,1 milioni) riflette anche l'incremento dei fondi a fronte di un più ampio volume di prestiti personali.

Le perdite sul portafoglio titoli e partecipazioni (604 milioni) includono 141,1 milioni di svalutazioni di titoli di stato greci a seguito della ristrutturazione del relativo debito; l'*impairment* sulla quota Telco per 113,3 milioni (corrispondente ad un valore d'uso delle azioni Telecom Italia di €1,5 per azione) e sulla partecipazione RCS MediaGroup per 77,7 milioni (corrispondente ad un valore d'uso di €1 per azione); 269,6 milioni di svalutazioni su azioni disponibili per la vendita, di cui 132,7 milioni relative al *Cashes* Unicredit, 34 milioni su Delmi (nell'ambito dello scambio tra la partecipazione Edison e quella in Edipower), 28,8 milioni sul 9,92% di Santé e 10,8 milioni per l'azzeramento di Ferretti. Nell'esercizio i movimenti del portafoglio AFS hanno determinato utili netti per 32,4 milioni, tra i quali si segnalano i 91 milioni sulla cessione dell'8,5% di Autostrade Sud America.

Quanto alle singole aree di attività:

- il *Corporate* ed *Investment Banking* (CIB) mostra ricavi in crescita (+2,3%, da 912,4 a 933,3 milioni) per effetto di maggiori proventi da negoziazione (256,4 milioni contro 169,2 milioni) solo parzialmente assorbiti da un minore margine di interesse (381,6 milioni contro 429,3 milioni) e commissioni

(275,6 milioni contro 315,1 milioni). Il risultato netto (19,7 milioni contro 242,2 milioni) sconta le maggiori rettifiche su crediti (da 25,3 a 134,2 milioni) e titoli (da 150,4 a 405,5 milioni) nonché utili da cessione AFS per 23,8 milioni (0,2 milioni);

- il *Retail e Private Banking* (RPB) incrementa l'utile da 77,8 a 121,2 milioni beneficiando della plusvalenza immobiliare della *Compagnie* (44,3 milioni) e dell'aumento dei ricavi (+4,8%, da 919,5 a 963,5 milioni) che ha fronteggiato la crescita delle rettifiche (+3%, da 323,5 a 333,3 milioni) e i minori utili da realizzo (1,5 milioni contro 36 milioni). Sostanzialmente stabili i risultati delle singole divisioni: credito al consumo (utile netto da 91,1 a 92,8 milioni), CheBanca! (perdita netta da 38,8 a 42,1 milioni) e *private banking* (utile netto normalizzato da 25,5 a 26,2 milioni);
- il *Principal Investing* (PI) chiude con una perdita di 63,5 milioni (69,3 milioni l'utile dello scorso anno) per effetto delle svalutazioni Telco (113,3 milioni), RCS MediaGroup (77,7 milioni) e altri titoli AFS (6,8 milioni) nonché delle periodiche valorizzazioni ad *equity* (147,8 milioni contro 203,6 milioni).

I dati patrimoniali mostrano una crescita della raccolta (da 51,7 a 55,8 miliardi) per effetto del finanziamento triennale della Banca Centrale Europea (7,5 miliardi) e della maggiore provvista *retail* di CheBanca! (+16%, da 10 a 11,6 miliardi) destinati al rimborso della raccolta cartolare (in calo da 34,5 a 30 miliardi) e ad incremento del portafoglio obbligazionario disponibile per la vendita (da 6,1 a 9,4 miliardi) e della tesoreria (da 8,6 a 9,3 miliardi). Stabili gli impieghi a clientela (36,3 miliardi contro 36,2 miliardi) ed i titoli immobilizzati (2,3 miliardi) mentre calano gli investimenti azionari (da 4,8 a 4,3 miliardi). Le masse gestite nel *private banking* rimangono pressoché stabili da 12,7 a 12,6 miliardi.

Gli indici patrimoniali si mantengono su livelli elevati (*Core Tier1 ratio* dall'11,19% all'11,49%, *Total Capital ratio* dal 14,36% al 14,16%).

* * *

Tra i principali eventi che hanno caratterizzato l'esercizio si segnalano:

- l'approvazione da parte dell'Assemblea del 28 ottobre scorso di talune modifiche statutarie, tra cui l'incremento del numero minimo di Consiglieri

indipendenti (da 2 a 4), una maggiore flessibilità nella composizione dei comitati del Consiglio di Amministrazione, l'introduzione di limiti di età per le cariche sociali, il rinnovo della precedente delega al Consiglio di Amministrazione per aumentare il capitale sociale per massimi €100 milioni (al nominale);

- l'approvazione nel Consiglio di Amministrazione del 27 giugno della nuova procedura sulle operazioni con parti correlate e soggetti collegati, nonché della politica in materia di partecipazioni in imprese non finanziarie;
- la scissione parziale da Compass a favore di Mediobanca del ramo d'azienda rappresentato dalle partecipazioni in CheBanca! e SelmaBipiemme, del pacchetto Assicurazioni Generali (0,91% del capitale della Compagnia) e dell'immobile di Foro Buonaparte; l'operazione, perfezionata con atto del 23 marzo scorso con effetti giuridici a partire dal 1° aprile e contabili retroattivi al 1° luglio 2011, ha inteso razionalizzare la struttura del Gruppo mantenendo in Compass la sola attività caratteristica del *consumer credit* (che include le controllate Futuro, Cofactor, Creditech e Compass RE);
- l'emissione di un *covered bond* per 1,5 miliardi con sottostante mutui ipotecari CheBanca! e di due bond garantiti dalla Repubblica Italiana per 3,5 miliardi integralmente sottoscritti dalla Capogruppo e destinati al rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea;
- il rimborso anticipato (ottobre 2011) del prestito subordinato *Lower Tier II* di 700 milioni emesso nell'ottobre 2006, parzialmente compensato dal collocamento di un prestito avente analoghe caratteristiche, scadenza 2021, sottoscritto per circa 430 milioni;
- l'approvazione del processo di auto valutazione dell'adeguatezza del capitale necessario a svolgere l'attività sociale (ICAAP) richiesto dalla disciplina regolamentare e la diffusione delle informazioni del cd. "terzo pilastro" volte a consentire una più accurata valutazione della solidità patrimoniale e dell'esposizione ai rischi del Gruppo;
- la decisione di *Standard & Poor's*, a seguito della revisione del *rating* della Repubblica Italiana, di modificare il *rating* a lungo termine dell'Istituto a settembre da A+ a A e lo scorso 10 febbraio a BBB+ con outlook negativo (confermato lo scorso 3 agosto);
- la cessione da parte della *Compagnie Monégasque de Banque* della propria filiale svizzera *CMB Banque Privée (Suisse)* con sede a Lugano;

- la messa in liquidazione di Teleleasing (80% SelmaBipiemme 20% Gruppo Telecom Italia) a seguito del mancato rinnovo della convenzione con Telecom Italia.

* * *

Lo scorso luglio l'Amministratore Delegato di Mediobanca, Alberto Nagel, ha ricevuto dalla Procura della Repubblica di Milano un'informazione di garanzia quale persona indagata per il reato di "ostacolo all'esercizio delle funzioni delle autorità pubbliche di vigilanza" (art. 2638 Cod.Civ.) nell'ambito della integrazione Unipol/Fondiaria-Sai, cui ha fatto seguito un interrogatorio avvenuto il 1° agosto. Il 5 settembre scorso il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca si è riunito per ricevere dall'Amministratore Delegato informativa sulla vicenda. Ad esito della seduta è stato diramato il seguente comunicato stampa: "Il Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna ha espresso soddisfazione per lo stato di avanzamento del progetto di integrazione Unipol/Fondiaria-Sai e della connessa ricapitalizzazione. In questo contesto ha altresì preso atto dell'informativa dell'Amministratore Delegato in ordine alla vicenda di cui all'inchiesta presso la Procura di Milano. Il Consiglio unanime, sulla base delle informazioni a sua disposizione, attende con piena fiducia l'esito delle indagini".

L'andamento dei mercati finanziari

Le operazioni delle imprese sul mercato dei capitali di rischio nel periodo luglio 2011 – giugno 2012 hanno comportato un nuovo trasferimento di risorse al mercato per 6,9 miliardi (5,5 miliardi nel periodo precedente). La riduzione delle risorse affluite alle società sottoforma di emissioni e collocamenti di azioni e obbligazioni convertibili e *cum warrant* (da 13,8 a 8,9 miliardi) è stata in parte mitigata dai minori dividendi distribuiti (da 16,3 a 13,8 miliardi) e dalla contrazione delle offerte pubbliche di acquisto (1,9 miliardi contro 3,1 miliardi):

| | (€ milioni) | | |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | luglio 2009/ giugno 2010 | luglio 2010/ giugno 2011 | luglio 2011/ giugno 2012 |
| Emissioni e collocamenti ^(*) di: | | | |
| azioni ordinarie e di risparmio convertibili | 6.881 | 13.404 | 8.887 |
| azioni privilegiate e di risparmio non convertibili | 121 | 85 | – |
| obbligazioni convertibili e <i>cum warrant</i> | 2.339 | 355 | – |
| Totale | 9.341 | 13.844 | 8.887 |
| <i>di cui, per aumenti di capitale (*):</i> | | | |
| <i>nominale</i> | 2.674 | 7.465 | 8.438 |
| <i>sovrapprezzo</i> | 4.290 | 6.964 | 260 |
| Dividendi distribuiti | 15.169 | 16.316 | 13.809 |
| Offerte pubbliche di acquisto | 415 | 3.053 | 1.930 |
| Saldo | (6.243) | (5.525) | (6.852) |

(*) Esclusi i collocamenti destinati esclusivamente ad investitori professionali.

(*) Escluse le emissioni finalizzate alle IPO ed alle altre offerte pubbliche (27 milioni nel 2009/2010; non ve ne sono state nel 2010/2011 e nel 2011/2012), quelle riservate ai dipendenti e quelle comunque prive del diritto di opzione.

Come nel 2010/11 gli aumenti di capitale sono stati posti in essere in misura preponderante (nove decimi del totale) da istituti di credito allo scopo di irrobustire la base patrimoniale nel contesto delle norme di Basilea. A livelli trascurabili i collocamenti in offerta pubblica (appena 69 milioni contro i 2,2 miliardi nell'anno precedente), al pari dell'incidenza dei sovrapprezzi - caduta dal 33% al minimo storico del 3%. Le emissioni riservate ai dipendenti (generalmente connesse all'esercizio di *stock option*) sono rimaste poco significative ed hanno interessato 18 società per un ammontare di 105 milioni (rispettivamente 21 società e 104 milioni lo scorso anno). Non si sono verificate emissioni di obbligazioni convertibili.

Dopo l'inversione di tendenza del 2010-11 i dividendi hanno ripreso l'andamento negativo del periodo di crisi finanziaria, passando da 16,3 a 13,8

miliardi, con il *payout* stabile al 49%. La caduta dei dividendi è principalmente imputabile alle banche (1,1 miliardi di euro in meno) ed alle società industriali (-0,9 miliardi, di cui 0,7 miliardi relativi alle società energetiche e di servizi pubblici), con le assicurazioni in regresso per 0,4 miliardi. A livello di quote percentuali le società industriali, cui si riferisce l'86% dei dividendi complessivamente distribuiti, hanno assorbito (+7%) le minori incidenze delle bancarie (dal 15% al 10%) e delle assicurative (dal 5% al 3%). I dividendi non sono stati staccati da circa la metà delle società del listino che rappresentano tuttavia appena il 13% della capitalizzazione complessiva (contro l'8% del periodo precedente). Le offerte pubbliche d'acquisto hanno comportato la cancellazione di tre società (cinque nel 2010/2011).

Il coacervo dei bilanci 2011 delle imprese italiane quotate a fine giugno 2012 mette in luce un forte deterioramento dei risultati, con perdite a 20,4 miliardi rispetto ai 26,4 miliardi di utile del 2010. Le consistenti perdite delle banche (26 miliardi) sono state mitigate solo in misura ridotta dai risultati positivi registrati dalle società industriali (4,9 miliardi) e dai gruppi assicurativi (0,6 miliardi).

Per gli istituti di credito la lieve flessione dei ricavi netti (-0,7 miliardi), riconducibile in buona misura alle minori commissioni nette e ai dividendi incassati (complessivamente 1 miliardo), è stata in parte bilanciata dal margine di interesse (+0,7 miliardi). Contribuiscono in misura determinante al risultato negativo le forti svalutazioni dell'avviamento (28 miliardi in più rispetto al 2010), unitamente alle maggiori svalutazioni nette (+3 miliardi) e agli ammortamenti (+1,7 miliardi). Nel 2011 il patrimonio di vigilanza è aumentato del 6%; la sostanziale invarianza delle attività di rischio ponderate ha condotto all'incremento del coefficiente di solvibilità (dal 12,3% al 13%). La leva, espressa dal rapporto tra totale attivo e patrimonio netto tangibile (esclusi i c.d. Tremonti bond) è rimasta peraltro invariata intorno alle 23 volte (a fronte di una media dei principali gruppi bancari europei di circa 29).

Le società assicurative hanno accusato un deciso calo degli utili, giunti a 0,6 miliardi contro 1,8 miliardi nel 2010 (ROE dall'8,1% al 3,1%). L'espansione dei ricavi tecnici di competenza (7,2 miliardi) è stata completamente assorbita dai maggiori oneri netti per sinistri (8,6 miliardi) e da maggior costi di gestione (1,1 miliardi); l'alleggerimento degli oneri tributari (0,9 miliardi) è stato a sua volta in buona misura compensato dal minor risultato lordo delle altre gestioni (0,8 miliardi).

I gruppi industriali hanno registrato una sensibile contrazione del risultato di gestione (da 18,1 a 4,9 miliardi, con ROE dal 9,5% al 2,5%). La crescita del valore aggiunto (5,8 miliardi) è stata infatti assorbita da maggiori costi per il personale (2,5 miliardi), ammortamenti (1 miliardo) e oneri finanziari netti (0,4 miliardi). Le consistenti svalutazioni nette (+11 miliardi rispetto al 2010), al netto del minor carico fiscale (3,3 miliardi), hanno principalmente condotto al peggioramento del risultato netto (-3,2 miliardi). Decisamente più contenuto il regresso dei profitti conseguiti dalle società del segmento STAR, in calo da 0,8 a 0,7 miliardi (ROE dall'8,9% al 7,6%). Il patrimonio netto delle società industriali si è ridotto (-3%), a fronte di debiti finanziari in aumento (+8%); di riflesso il rapporto *debt/equity* è passato dal 103% al 111%.

L'indice Mediobanca dei corsi azionari ha accusato una flessione del 28% (25% nella versione *total return*) paragonabile a quelle degli esercizi maggiormente interessati dalla crisi finanziaria (2007/08 e 2008/09). Il deterioramento dei corsi ha toccato particolarmente le banche (-50%) ed è stato mitigato dall'andamento meno negativo delle società industriali (-20%, pari al regresso del segmento STAR), con le assicurazioni pressoché allineate alla media del mercato (-29%). Il controvalore medio dei titoli trattati al MTA nel periodo luglio 2011 – giugno 2012 ha subito una contrazione del 26% rispetto all'esercizio precedente (da 2,9 a 2,3 miliardi per seduta). Stabili la quota flottante (56%) e la rotazione delle azioni (22%); in deciso aumento la volatilità, il cui livello (2,6% a fronte dell'1,7% nell'anno precedente) è, con riferimento all'ultimo decennio, secondo solo a quello del 2008/2009 (3,4%).

Nei 12 mesi terminati il 2 aprile 2012 i mercati occidentali che hanno accusato una flessione dei corsi hanno generalmente presentato rapporti dividendo/prezzo ed utili/prezzo in aumento; negli USA all'incremento dell'indice azionario sono corrisposti rapporti stabili.

Questi i dati delle borse dei principali mercati occidentali:

| | % Dividendo/Prezzo | | % Utili/Prezzo | |
|-----------------|--------------------|------|----------------|------|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| Benelux (**) | 3,1 | 3,5 | 7,- | 8,3 |
| Francia (*) | 2,7 | 3,- | 5,9 | 6,8 |
| Germania (*) | 2,- | 2,4 | 5,9 | 6,4 |
| Italia (*) | 2,9 | 3,- | 6,5 | 8,- |
| Regno Unito (*) | 3,2 | 3,1 | 7,7 | 6,1 |
| Stati Uniti (*) | 2,2 | 2,2 | 6,- | 6,- |
| Svizzera (**) | 2,5 | 3,- | 5,7 | 5,8 |

(*) Prime 50 società per capitalizzazione di Borsa, con bilanci in utile e che hanno distribuito dividendo.

(**) Prime 20 società per capitalizzazione di Borsa, con bilanci in utile e che hanno distribuito dividendo.

NB: valori medi degli indici calcolati sui corsi al 1° aprile 2012. La variazione dei corsi di Borsa nei principali mercati tra il 1° aprile 2011 e il 2 aprile 2012 è stata la seguente (in parentesi gli indici azionari di riferimento): Italia -25,2% (Mediobanca MTA), Svizzera -2,2% (SMI), Olanda -11,7% (AEX), Germania -5,1% (CDAX), Stati Uniti +6,5% (S&P 500), Belgio -6,2% (BAS), Francia -12,6% (SBF 250), Regno Unito -2% (FTSE All-Share).

I fondi comuni di diritto italiano (inclusi fondi di fondi, riservati ed hedge) hanno subito una nuova importante contrazione del patrimonio gestito rispetto al periodo precedente, passato a 152,5 miliardi nel marzo scorso dai 178,4 miliardi nel giugno 2011: il risultato di gestione nei 9 mesi (-0,7 miliardi) ha accentuato la tendenza negativa prodotta dai cospicui riscatti netti (25,2 miliardi). Il portafoglio a fine esercizio scorso evidenzia un'ulteriore contrazione della quota dei titoli di stato italiani (-14 punti) e della liquidità (-4 punti), accompagnata dalla flessione nella quota in azioni estere (-2 punti). La ricomposizione ha avvantaggiato gli altri titoli esteri (+4 punti per le obbligazioni, +2 per i titoli di stato) e, principalmente, il saldo altre attività e passività finanziarie (+14 punti).

Andamento sfavorevole anche per i fondi armonizzati di diritto estero promossi da intermediari italiani, che hanno risentito di una raccolta netta negativa (-4,4 miliardi) solo in parte compensata dagli utili conseguiti (circa 2,5 miliardi); a fine marzo 2012 il patrimonio di tali fondi è passato a 173,5 miliardi dai 175,4 miliardi di 9 mesi prima.

La capitalizzazione di borsa delle società quotate nei 12 mesi è scesa da 436 a 326 miliardi con un flottante da 246 a 184 miliardi; la contrazione di 110 miliardi, determinata tenendo conto degli aumenti di capitale e dei movimenti del listino, è riconducibile alla variazione dei corsi.

* * *

Il mercato del credito al consumo ha segnato nel 2011 un andamento per il terzo anno consecutivo negativo: i volumi 2011 sono stati inferiori del 14,7% rispetto a quelli del 2008.

Nei primi sei mesi del 2012 il *trend* è stato confermato (-11,3%). Tra i comparti in maggiore flessione nel semestre si segnalano i prestiti auto (-18,7%) il cui calo è legato alla contrazione delle immatricolazioni, la cessione del quinto (-20,8%), i prestiti personali (-12,7%) ed i prestiti finalizzati non auto (-5,7%). Il comparto delle carte di credito è invece rimasto stabile (+0,5%).

| | 2008 | | 2009 | | 2010 | | 2011 | | Primi 6 mesi 2012 | |
|--------------------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|-------------------|-------|
| | (€/mln) | % | (€/mln) | % | (€/mln) | % | (€/mln) | % | (€/mln) | % |
| Prestiti automobilistici | 18.642 | 30,7 | 15.501 | 28,- | 13.671 | 26,1 | 12.217 | 23,6 | 5.393 | 21,2 |
| Prestiti personali | 21.718 | 35,8 | 19.431 | 35,1 | 19.232 | 36,7 | 19.882 | 38,4 | 9.607 | 37,9 |
| Altri finalizzati | 5.054 | 8,3 | 4.236 | 7,6 | 4.222 | 8,1 | 3.980 | 7,7 | 1.906 | 7,5 |
| Carte di credito | 9.928 | 16,4 | 10.605 | 19,2 | 10.350 | 19,7 | 11.152 | 21,6 | 6.327 | 24,9 |
| Cessione Quinto | 5.315 | 8,8 | 5.617 | 10,1 | 4.920 | 9,4 | 4.507 | 8,7 | 2.145 | 8,5 |
| | 60.657 | 100,- | 55.390 | 100,- | 52.395 | 100,- | 51.738 | 100,- | 25.378 | 100,- |

Fonte: Assofin

Il mercato immobiliare nel 2011 ha evidenziato un lieve decremento nel numero delle compravendite di immobili residenziali (-2,3%) mentre l'importo dei mutui residenziali ha registrato una riduzione più marcata (-13,7%) con un erogato pari a 49 miliardi (56 miliardi). Nei primi tre mesi dell'esercizio è proseguito il calo dell'attività (-16,2%).

Il settore del *leasing*, dopo la moderata ripresa nel 2010 (+4,7%), ha ampiamente rallentato l'attività nel 2011 (-10%). Il primo semestre 2012 segna un calo ancora più accentuato (-35,1%).

| | 2008 | | 2009 | | 2010 | | 2011 | | Primi 6 mesi 2012 | |
|-------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|-------------------|-------|
| | (€/mln) | % | (€/mln) | % | (€/mln) | % | (€/mln) | % | (€/mln) | % |
| Auto | 8.465 | 21,8 | 5.704 | 21,9 | 5.777 | 21,1 | 5.679 | 23,1 | 2.432 | 28,7 |
| Strumentale | 12.233 | 31,6 | 8.539 | 40,5 | 11.584 | 42,4 | 11.120 | 45,2 | 4.116 | 48,6 |
| Immobiliare | 15.061 | 38,8 | 10.586 | 32,7 | 8.898 | 32,6 | 7.024 | 28,5 | 1.635 | 19,3 |
| Nautico | 3.018 | 7,8 | 1.288 | 4,9 | 1.077 | 3,9 | 783 | 3,2 | 292 | 3,4 |
| | 38.777 | 100,- | 26.117 | 100,- | 27.336 | 100,- | 24.606 | 100,- | 8.475 | 100,- |

Fonte: Assilea

Dati economici e patrimoniali consolidati ^(*)

Il Conto economico e lo Stato patrimoniale consolidati sono di seguito riclassificati – anche per area di attività – secondo il consueto schema ritenuto maggiormente aderente alla realtà operativa del Gruppo. In allegato sono riportati altresì gli schemi suggeriti da Banca d’Italia con gli opportuni dettagli relativi alla riclassificazione.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| | (€ milioni) | | |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 | Variazione (%) |
| Dati economici | | | |
| Margine di interesse | 1.070,3 | 1.069,8 | n.s. |
| Proventi da negoziazione | 189,2 | 266,8 | +41,- |
| Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti | 520,3 | 483,5 | -7,1 |
| Valorizzazione <i>equity method</i> | 203,- | 169,5 | -16,5 |
| Margine di Intermediazione | 1.982,8 | 1.989,6 | +0,3 |
| Costi del personale | (418,8) | (393,3) | -6,1 |
| Spese amministrative | (405,1) | (395,7) | -2,3 |
| Costi di struttura | (823,9) | (789,-) | -4,2 |
| Utili (perdite) da AFS, HTM e L&R ⁽¹⁾ | 19,5 | 32,4 | +66,2 |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti | (349,1) | (468,3) | +34,1 |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie | (275,2) | (604,-) | n.s. |
| Altri utili/(perdite) | 0,1 | 45,2 | n.s. |
| Risultato Lordo ⁽²⁾ | 554,2 | 205,9 | -62,8 |
| Imposte sul reddito | (180,6) | (125,5) | -30,5 |
| Risultato di pertinenza di terzi | (5,-) | 0,5 | n.s. |
| Utile Netto | 368,6 | 80,9 | -78,1 |

⁽¹⁾ Voce riclassificata, in precedenza inclusa tra i proventi da negoziazione.

⁽²⁾ Di cui da gestione bancaria 562,8 milioni (531,8 milioni) e da *principal investing*, titoli AFS e altre partite -356,9 milioni (22,4 milioni).

(*) Per le modalità di riclassificazione dei dati cfr. anche la sezione “criteri di redazione”.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

| | (€ milioni) | |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 |
| Attivo | | |
| Impieghi netti di tesoreria | 8.608,- | 9.330,4 |
| Titoli disponibili per la vendita | 7.749,9 | 10.552,1 |
| <i>di cui: a reddito fisso</i> | 6.092,3 | 9.447,1 |
| <i>azionari</i> | 1.643,6 | 1.090,8 |
| Titoli immobilizzati (HTM & LR) | 2.308,1 | 2.328,1 |
| Impieghi a clientela | 36.225,6 | 36.309,5 |
| Partecipazioni | 3.156,1 | 3.165,5 |
| Attività materiali e immateriali | 757,8 | 718,1 |
| Altre attività | 1.376,7 | 1.355,6 |
| <i>di cui: attività fiscali</i> | 967,- | 1.036,1 |
| Totale attivo | 60.182,2 | 63.759,3 |
| Passivo e netto | | |
| Provvista | 51.712,9 | 55.788,- |
| <i>di cui: titoli in circolazione</i> | 34.460,5 | 30.004,2 |
| <i>depositi retail</i> | 9.960,3 | 11.634,1 |
| Altre voci del passivo | 1.258,9 | 1.177,2 |
| <i>di cui: passività fiscali</i> | 565,8 | 494,1 |
| Fondi del passivo | 182,6 | 185,1 |
| Patrimonio netto | 6.659,2 | 6.528,1 |
| <i>di cui: capitale</i> | 430,6 | 430,6 |
| <i>riserve</i> | 6.113,9 | 5.988,1 |
| <i>patrimonio di terzi</i> | 114,7 | 109,4 |
| Utile dell'esercizio | 368,6 | 80,9 |
| Totale passivo e netto | 60.182,2 | 63.759,3 |
| <i>Patrimonio di base</i> | 6.156,1 | 6.338,9 |
| <i>Patrimonio di vigilanza</i> | 7.899,1 | 7.810,- |
| <i>Patrimonio di base/attività di rischio ponderate</i> | 11,19% | 11,49% |
| <i>Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate</i> | 14,36% | 14,16% |
| <i>n. di azioni in circolazione (milioni)</i> | 861,1 | 861,1 |

DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI PER AREE DI ATTIVITÀ

(€ milioni)

| 30 giugno 2012 | Corporate & Investment Banking | Principal Investing | Retail & Private Banking | Gruppo |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------------|----------------|
| Dati economici | | | | |
| Margine di interesse | 381,6 | (8,8) | 707,2 | 1.069,8 |
| Proventi da negoziazione | 256,4 | — | 9,9 | 266,8 |
| Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti | 275,6 | — | 246,4 | 483,5 |
| Valorizzazione equity method | 19,7 | 147,8 | — | 169,5 |
| Margine di Intermediazione | 933,3 | 139,- | 963,5 | 1.989,6 |
| Costi del personale | (202,2) | (5,6) | (199,4) | (393,3) |
| Spese amministrative | (110,9) | (2,8) | (311,6) | (395,7) |
| Costi di struttura | (313,1) | (8,4) | (511,-) | (789,-) |
| Utili (perdite) da AFS, HTM e L&R | 23,8 | — | 1,5 | 32,4 |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti | (134,2) | — | (333,3) | (468,3) |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie | (405,5) | (197,8) | (0,7) | (604,-) |
| Altri utili/perdite | — | — | 47,5 | 45,2 |
| Risultato lordo ⁽¹⁾ | 104,3 | (67,2) | 167,5 | 205,9 |
| Imposte sul reddito | (85,1) | 3,7 | (46,3) | (125,5) |
| Risultato di pertinenza di terzi | 0,5 | — | — | 0,5 |
| Utile Netto | 19,7 | (63,5) | 121,2 | 80,9 |
| Cost/Income (%) | 33,5 | 6,- | 53,- | 39,7 |
| Dati patrimoniali | | | | |
| Impieghi netti di tesoreria | 10.641,7 | — | 8.816,5 | 9.330,4 |
| Titoli disponibili per la vendita | 9.210,3 | 146,3 | 1.694,6 | 10.552,1 |
| Titoli immobilizzati (HTM & LR) | 4.013,4 | — | 2.731,4 | 2.328,1 |
| Partecipazioni | 385,8 | 2.696,4 | — | 3.165,5 |
| Impieghi a clientela | 30.519,7 | — | 14.661,- | 36.309,5 |
| di cui: a società del Gruppo | 8.493,3 | — | — | — |
| Raccolta | (52.552,8) | (259,8) | (26.574,1) | (55.788,-) |
| Attività di rischio ponderate | 39.939,6 | 3.093,7 | 12.103,7 | 55.164,- |
| Dipendenti | 973 | — | 2.665 (*) | 3.506 |

(*) Include pro-forma 132 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.

⁽¹⁾ Di cui da gestione bancaria per il Gruppo 562,8 milioni (CIB 466,3; PI -17,2; RPB 119,2 milioni), da *principal investing*, titoli AFS e altre partite per il Gruppo -356,9 milioni (CIB -362; PI -50; RPB 48,3 milioni).

Note alle tabelle:

1) Le aree di business sono:

- *CIB (Corporate e Investment Banking)*: comprende le attività *corporate* ed *investment banking* incluso il leasing nonché il portafoglio delle partecipazioni d'affari. Le società del raggruppamento sono Mediobanca, Mediobanca International, MB Securities Usa, Consortium, Prominvestment, SelmaBipiemme Leasing, Palladio Leasing e Teleleasing;
- *Principal Investing*: gli investimenti partecipativi del Gruppo in Assicurazioni Generali, in RCS MediaGroup e in Telco nonché quelli assunti nell'ambito delle attività di *merchant banking* e di intervento in fondi di *private equity*;
- *Retail e Private Banking*: si tratta delle attività che si rivolgono alla clientela retail attraverso i prodotti di credito al consumo, mutui immobiliari, conti deposito, *private banking* e attività fiduciaria. Le società che ne fanno parte sono Compass, CheBanca!, Cofactor, Futuro, Compass RE e Creditech (credito alle famiglie) Compagnie Monégasque de Banque, Spafid e Prudentia Fiduciaria e pro-forma il 50% di Banca Esperia (*private banking*).

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

- il consolidamento proporzionale (50%) di Banca Esperia in luogo della valorizzazione a patrimonio netto;
- le rettifiche/differenze di consolidamento nette tra le aree di business (20,8 milioni e 3,5 milioni rispettivamente al 30 giugno 2011 e 30 giugno 2012).

(€ milioni)

| 30 giugno 2011 | Corporate & Investment Banking | Principal Investing | Retail & Private Banking | Gruppo |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------------|----------------|
| Dati economici | | | | |
| Margine di interesse | 429,3 | (7,5) | 660,5 | 1.070,3 |
| Proventi da negoziazione | 169,2 | — | 13,5 | 189,2 |
| Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti | 315,1 | — | 245,5 | 520,3 |
| Valorizzazione equity method | (1,2) | 203,6 | — | 203,— |
| Margine di Intermediazione | 912,4 | 196,1 | 919,5 | 1.982,8 |
| Costi del personale | (234,4) | (5,5) | (192,—) | (418,8) |
| Spese amministrative | (106,2) | (2,5) | (324,1) | (405,1) |
| Costi di struttura | (340,6) | (8,—) | (516,1) | (823,9) |
| Utili (perdite) da AFS, HTM e L&R | 0,2 | — | 36,— | 19,5 |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti | (25,3) | — | (323,5) | (349,1) |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie | (150,4) | (124,6) | (0,5) | (275,2) |
| Altri utili/perdite | — | — | — | 0,1 |
| Risultato lordo ⁽¹⁾ | 396,3 | 63,5 | 115,4 | 554,2 |
| Imposte sul reddito | (149,1) | 5,8 | (37,6) | (180,6) |
| Risultato di pertinenza di terzi | (5,—) | — | — | (5,—) |
| Utile Netto | 242,2 | 69,3 | 77,8 | 368,6 |
| Cost/Income (%) | 37,3 | 4,1 | 56,1 | 41,6 |
| Dati patrimoniali | | | | |
| Impieghi netti di tesoreria | 9.469,5 | — | 4.000,7 | 8.608,— |
| Titoli disponibili per la vendita | 6.550,5 | 134,1 | 1.762,— | 7.749,9 |
| Titoli immobilizzati (HTM & LR) | 4.001,1 | — | 3.191,7 | 2.308,1 |
| Partecipazioni | 385,6 | 2.712,5 | — | 3.156,1 |
| Impieghi a clientela | 27.623,9 | — | 13.751,9 | 36.225,6 |
| <i>di cui: a società del Gruppo</i> | <i>5.144,2</i> | — | — | — |
| Raccolta | (44.908,2) | (259,8) | (22.082,7) | (51.712,9) |
| Attività di rischio ponderate | 40.349,1 | 3.162,3 | 11.498,5 | 55.025,5 |
| Dipendenti | 964 | — | 2.619 (*) | 3.452 |

(*) Include pro-forma 131 dipendenti di Banca Esperia, non ricompresi nel totale.

(1) Di cui da gestione bancaria per il Gruppo 531,8 milioni (CIB 472,7; PI -15,5; RPB 79,9 milioni), da *principal investing*, titoli AFS e altre partite per il Gruppo 22,4 milioni (CIB -76,4; PI 79; RPB 35,5 milioni).

Lo Stato Patrimoniale

I principali aggregati patrimoniali, cui la Capogruppo concorre per quasi il 60%, presentano il seguente andamento (i confronti sono con il 30 giugno 2011).

Provvista – aumenta da 51.712,9 a 55.788 milioni (+7,9%) beneficiando del prestito triennale della Banca Centrale Europea (7,5 miliardi) che compensa le riduzioni della raccolta cartolare (da 34.460,5 a 30.004,2 milioni) e del ricorso al sistema bancario (da 4.729,2 a 3.284,8 milioni). In crescita la quota *retail* CheBanca! (da 9.960,3 a 11.634,1 milioni) con un apporto positivo in tutti i trimestri. I prestiti obbligazionari in circolazione calano di oltre 4 miliardi (da 34.460,5 a 30.004,2 milioni) dopo rimborsi per 4,9 miliardi, riacquisti sul mercato per 1,5 miliardi (con utili per 33,4 milioni), altre rettifiche negative (adeguamento cambio, costo ammortizzato e coperture) per 151,1 milioni e nuove emissioni per 2,1 miliardi.

Impieghi a clientela – rimangono stabili a 36.309,5 milioni (36.225,6 milioni) in quanto il rallentamento del *corporate e investment banking* (-2%, da 22.479,7 a 22.028,3 milioni) è stato compensato dalla crescita degli altri comparti: credito al consumo +3% (da 8.926,9 a 9.197,7 milioni), mutui ipotecari alle famiglie +5,1% (da 4.102,6 a 4.310,8 milioni) e *private banking* +7,9% (da 716,4 a 772,7 milioni).

| | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 | Variazione (%) |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Corporate e Investment Banking | 22.479,7 | 22.028,3 | -2,- |
| – di cui: <i>leasing</i> | 4.417,6 | 4.119,1 | -6,8 |
| Retail e Private Banking | 13.745,9 | 14.281,2 | +3,9 |
| – di cui: <i>credito al consumo</i> | 8.926,9 | 9.197,7 | +3,- |
| <i>mutui ipotecari</i> | 4.102,6 | 4.310,8 | +5,1 |
| <i>private banking</i> | 716,4 | 772,7 | +7,9 |
| TOTALE IMPIEGHI A CLIENTELA | 36.225,6 | 36.309,5 | +0,2 |

Il contributo del segmento *retail* cresce dal 38% al 39% a scapito del *corporate e investment banking* (61% contro 62%) che sconta il rallentamento del *leasing* (dal 12% all'11%); stabili le contribuzioni dell'attività *corporate*, finanza strutturata e del credito al consumo (rispettivamente al 50% ed al 25%).

Le attività deteriorate (sofferenze, incagli, attività ristrutturata e scadute) crescono da 709,9 a 904,4 milioni (+27,4%) per la nuova classificazione regolamentare che dal 1° gennaio include le posizioni scadute da oltre 90 giorni (anziché 180); a perimetro omogeneo infatti l'incremento si ridurrebbe allo 0,7% (da 898,4 a 904,4 milioni). I tassi di copertura permangono elevati: 46% per il *consumer* (53%), 47% per i mutui ipotecari (45%) e 35% per il *corporate* (34%). La qualità degli impieghi resta buona con un'incidenza di tali partite sul totale impieghi pressoché inalterata per tutti i comparti (riclassificati al 30 giugno per tenere conto del perimetro omogeneo): 1,11% nel *large corporate* (1,01%), 5,12% nel *leasing* (contro il 5,37%), 3,58% nel credito al consumo (3,7%) e 2,42% nei mutui ipotecari (2,41%). Prosegue il *trend* in leggero aumento delle sofferenze (0,67% degli impieghi contro 0,60%) concentrato nel comparto immobiliare (mutui e *leasing*).

A fine periodo le esposizioni (rischio di mercato e partecipazioni inclusi) superiori al 10% del patrimonio di vigilanza riguardavano nove gruppi clienti (uno in meno rispetto al giugno 2011) per un'esposizione lorda di 12.579,3 milioni (13.767,4 milioni a giugno 2011).

Partecipazioni – mostrano un lieve incremento da 3.156,1 a 3.165,5 milioni dopo svalutazioni per 191 milioni (di cui 113,3 milioni relative a Telco e 77,7 milioni a RCS MediaGroup), variazioni positive delle partecipate *equity method* per 154,4 milioni (di cui 169,5 milioni collegati agli utili di periodo), storno di dividendi incassati per 47,1 milioni e aumenti di capitale per 94,7 milioni (25 milioni in Banca Esperia e 69,7 milioni in Telco). La partecipazione in Assicurazioni Generali aumenta da 2.241,5 a 2.356,3 milioni dopo utili di periodo per 145,9 milioni, variazioni negative delle riserve da valutazione per 31,1 milioni (peraltro in sensibile aumento nell'ultimo trimestre +262,6 milioni) e lo storno del dividendo distribuito (41,2 milioni); il valore di carico della partecipazione in Pirelli cresce da 107,1 a 117,5 milioni per l'utile di periodo (22,1 milioni) al netto del dividendo (5,9 milioni). Si riducono invece per effetto delle perdite di periodo tutte le altre partecipazioni, in particolare RCS MediaGroup (da 191,8 a 109,4 milioni), Gemina (da 196,4 a 194,1 milioni), Telco (da 252,6 a 205,9 milioni) e Burgo (da 82,2 a 74,1 milioni). Nell'esercizio la partecipazione RCS MediaGroup è stata allineata ad un valore d'uso di €1 per azione (ex €1,75) recependo così gli *impairments* effettuati dalla società. La partecipazione in Telco è stata allineata al pro-quota del patrimonio netto che recepisce la svalutazione delle azioni Telecom Italia ad un valore d'uso di €1,5 per azione (ex €1,8) con una rettifica a conto economico di 113,3 milioni. Tutte le altre partecipazioni hanno superato l'*impairment test*.

Ai prezzi del 30 giugno sulle partecipazioni quotate si rileva una minusvalenza di 229,3 milioni a fronte della plusvalenza di 680,9 nell'esercizio precedente (ai corsi correnti la plusvalenza è di 320 milioni). Nella sezione 10 della parte B della nota integrativa (pag. 109) sono riportate le valutazioni operate in sede di *impairment test*.

| | Percentuale di partecipazione (*) | Valore di carico | Controvalore alle quotazioni del 30.06.2012 | Plus/ (Minus) |
|-------------------------------|-----------------------------------|------------------|---------------------------------------------|----------------|
| PARTECIPAZIONI QUOTATE | | | | |
| Assicurazioni Generali | 13,24 | 2.356,3 | 2.197,- | (159,3) |
| RCS MediaGroup, ordinarie | 14,36 | 109,4 | 57,3 | (52,1) |
| Pirelli & C., ordinarie | 4,61 — 4,49 | 117,6 | 181,8 | 64,2 |
| Gemina, ordinarie | 12,56 — 12,53 | 194,1 | 112,- | (82,1) |
| | | <u>2.777,4</u> | <u>2.548,1</u> | <u>(229,3)</u> |
| ALTRE PARTECIPAZIONI | | | | |
| Telco | 11,62 | 205,9 | | |
| Banca Esperia | 50,— | 83,2 | | |
| Burgo Group | 22,13 | 74,1 | | |
| Athena Private Equity | 24,27 | 24,- | | |
| Fidia | 25,— | 0,9 | | |
| Altre minori | | — | | |
| | | <u>388,1</u> | | |
| Totale Partecipazioni | | <u>3.165,5</u> | | |

(*) Sull'intero capitale sociale.

Titoli immobilizzati – il portafoglio è composto da titoli detenuti sino alla scadenza per 1.723,3 milioni (1.643,6 milioni) e da titoli di debito non quotati (iscritti al costo) per 604,8 milioni (664,5 milioni). Nell'esercizio il comparto dei titoli detenuti sino alla scadenza si incrementa di circa 80 milioni, dopo nuovi acquisti per 154,3 milioni, rimborsi (anche anticipati) per 68,5 milioni ed altri adeguamenti negativi per 6,1 milioni (di cui 1,5 milioni per *impairment* a conto economico). La flessione degli altri titoli è collegata al rimborso di alcune posizioni con un incasso di 61,8 milioni. La minusvalenza non contabilizzata ai corsi di fine giugno è di 42,4 milioni (19,6 milioni lo scorso esercizio) e riflette il peggioramento del rischio Italia. Il portafoglio è composto per il 15% da titoli di stato italiani, per il 54% da obbligazioni bancarie, assicurative e finanziarie e per il 31% da obbligazioni *corporate*.

Titoli disponibili per la vendita – il portafoglio è costituito da titoli di debito per 9.447,1 milioni (6.092,3 milioni), azioni per 1.090,8 milioni (1.643,6 milioni) e quote di fondi della *Compagnie Monégasque de Banque* per 14,2 milioni (14 milioni).

Il comparto obbligazionario si compone per il 73% da titoli di stato, per il 22% da bond bancari, assicurativi e finanziari e per il residuo da obbligazioni *corporate*. Nell'esercizio si registrano acquisti per 6.958,1 milioni (quasi interamente su titoli di stato italiani), vendite e rimborsi per 3.276,2 milioni (con perdite per 17 milioni, di cui 15,6 milioni connesse allo scambio dei *bond* greci) ed altri adeguamenti negativi per 320,6 milioni (+38,5 milioni per adeguamenti al costo ammortizzato, -218 milioni per allineamenti al *fair value* e -141,1 milioni per l'*impairment* sulla posizione in titoli di stato greci valorizzati alle quotazioni correnti al 30 giugno). I movimenti del comparto *equity* riguardano acquisti per 66,4 milioni, vendite per 317,7 milioni (con utili netti per 29,5 milioni, beneficiando della plusvalenza di 91 milioni sulla cessione dell'8,47% delle Autostrade Sud America) ed adeguamenti al fair value negativi per 317,5 milioni, di cui 269,7 milioni a conto economico. In particolare si tratta delle rettifiche su *Cashes Unicredit* (132,7 milioni), Delmi (34 milioni, a seguito della cessione delle azioni Edison contro il rilievo di azioni *Edipower*), *Santé* (28,8 milioni), Ferretti (integralmente azzerata, 10,8 milioni), altre azioni quotate (36,5 milioni) e svalutazioni su azioni non quotate (26,9 milioni).

| | Percentuale di partecipazione (*) | Valore di carico al 30 giugno 2012 | Adeguamento al fair value | Impairment a conto economico | Riserva AFS complessiva |
|--------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Sintonia S.p.A. | 6,23 | 336,3 | - | - | - |
| Cashes UCI | | 135,2 | - | (132,7) | - |
| Delmi S.p.A., <i>ordinarie</i> | 6,- | 60,2 | - | (34,-) | - |
| Santé S.A. | 9,92 | 54,4 | - | (28,8) | - |
| Italmobiliare | 9,5 - 5,47 | 25,9 | (27,2) | - | (8,7) |
| Altre azioni quotate | | 234,1 | (26,9) | (36,5) | (15,-) |
| Altre azioni non quotate | | 244,7 | 6,3 | (37,7) | 17,5 |
| TOTALE AZIONI | | 1.090,8 | (47,8) | (269,7) | (6,2) |

(*) La prima percentuale indica la quota sulle azioni della rispettiva categoria, la seconda sull'intero capitale sociale.

La riserva netta da valutazione peggiora da -51,1 a -349,5 milioni per l'apporto negativo di entrambi i comparti: azionario (-5,1 milioni contro +52,8 milioni) e obbligazionario (-344,4 milioni contro -105,7 milioni). In particolare quest'ultimo risente dell'allargamento dello spread sui titoli di Stato italiani (-249,6 milioni contro -64 milioni) e sulle istituzioni finanziarie domestiche (-86,3 milioni contro -34,5 milioni). Ai prezzi correnti la riserva negativa si riduce di oltre 330 milioni, per oltre due terzi collegata al sensibile miglioramento degli spread sui titoli di stato italiani.

Impieghi netti di tesoreria – aumentano da 8.608 a 9.330,4 milioni includendo 615,1 milioni di disponibilità liquide (469,6 milioni), 3.992 milioni di titoli a reddito fisso (4.599,5 milioni), 833,6 milioni di titoli azionari (2.141,6 milioni),

922,4 milioni di valorizzazioni negative su contratti derivati (541 milioni) e 4.812,1 milioni (1.938,3 milioni) di impieghi netti di tesoreria (pronti termine, depositi interbancari, ecc.). I movimenti dell'esercizio e la valorizzazione del portafoglio (derivati inclusi) al 30 giugno hanno determinato utili per 249,1 milioni (170,5 milioni). Il portafoglio dei titoli a reddito fisso riguarda per il 48% titoli di stato, per il 37% obbligazioni bancarie, assicurative e finanziarie e per il residuo obbligazioni *corporate*.

Attività materiali ed immateriali – diminuiscono da 757,8 a 718,1 milioni dopo ammortamenti di periodo per 44,7 milioni; gli investimenti del periodo riguardano principalmente l'*up-grade* dei sistemi informativi (13,5 milioni), l'acquisto di una palazzina di uffici a Lussemburgo (4,1 milioni) sede di Mediobanca International, il ritiro di un immobile locato a Lecce a fronte della conversione del contratto da *leasing* a locazione (29,6 milioni) ed i costi di ristrutturazione e ampliamento dell'immobile Seteci a Milano (14 milioni, incluso gli impianti); nel periodo si registra altresì la cessione di un immobile sito nel Principato di Monaco (in carico per 64,5 milioni e ceduto per 109 milioni). *Goodwill* e marchi rimangono in carico rispettivamente per 365,9 milioni e 6,3 milioni e superano entrambi l'*impairment test*.

L'elenco aggiornato degli immobili strumentali di proprietà del Gruppo è il seguente:

| | mq. | Valore di carico | Valore di carico al mq. |
|--------------------------------------------------------|--------|------------------|-------------------------|
| (€ migliaia) | | | |
| Milano: | | | |
| – Piazzetta Enrico Cuccia n. 1 | 6.874 | 17.640,6 | 2,6 |
| – Via Filodrammatici n. 3, 5, 7 - Piazzetta Bossi n. 1 | 11.093 | 62.358,- | 5,6 |
| – Piazza Paolo Ferrari n. 6 | 1.967 | 4.647,7 | 2,4 |
| – Foro Buonaparte n. 10 | 3.918 | 7.820,6 | 2,- |
| – Via Siusi n. 1-7 in costruzione | n.s. | 19.842,2 | n.s. |
| Roma: | | | |
| – Piazza di Spagna n. 15 (*) | 8.228 | 27.024,9 | 3,3 |
| – Via Nomentana n. 146 | 1.790 | 8.811,6 | 4,9 |
| Vicenza: | | | |
| – Via Btg. Framarin n. 4, 14 | 4.239 | 5.881,- | 1,4 |
| Lussemburgo | 442 | 4.413,- | 10,- |
| Principato di Monaco | 4.576 | 60.908,4 | 13,3 |
| Altre minori | 5.608 | 1.987,- | 0,3 |
| | 48.735 | 221.335,- | |

(*) immobile occupato da Mediobanca solamente per il 10%.

Fondi del passivo – la voce è composta dal fondo rischi ed oneri (160,4 milioni contro 156,5 milioni) e dal TFR (24,7 milioni contro 26 milioni); quest’ultimo sconta utilizzi per 2,9 milioni mentre il primo recepisce accantonamenti per 4 milioni. Il fondo rischi fronteggia anche gli oneri connessi alle cause promosse a carico di Mediobanca per il preteso mancato lancio di un’OPA su Fondiaria nel 2002 (cfr. pag. 257 del fascicolo).

Patrimonio Netto – diminuisce di 125,8 milioni (da 6.544,5 a 6.418,7 milioni) per il già riferito calo delle riserve da valutazione (-348,8 milioni), parzialmente assorbito dall’accantonamento dell’utile non distribuito dello scorso esercizio (225,6 milioni); l’applicazione dell’*equity method* comporta rettifiche negative per 15,1 milioni (di cui 5 milioni tra le riserve da valutazione). La riserva da valutazione del portafoglio titoli disponibili per la vendita peggiora da -22 a -236 milioni, quella per la copertura dei flussi finanziari (*cash flow hedge*) torna negativa a -121 milioni (da +9,8 milioni) mentre la quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto aumenta da 1,5 a 6,5 milioni. In dettaglio la riserva da valutazione del portafoglio titoli disponibili per la vendita da un lato sconta utilizzi netti per 57,5 milioni (connessi agli smobilizzi dell’esercizio) ed allineamenti negativi al *fair value* di fine periodo per 188,4 milioni e, dall’altro, beneficia dello storno di riserve negative sull’*impairment* (33 milioni); il saldo complessivo riguarda per -231,2 milioni il comparto obbligazionario (-71,4 milioni), per -6 milioni le azioni (+48,2 milioni) mentre sono positivi gli altri titoli (+1,1 milioni contro +1,2 milioni)

Il Conto Economico

Il margine di interesse – rimane sostanzialmente invariato a 1.069,8 milioni (1.070,3 milioni lo scorso anno, dopo un progresso del 16,7% rispetto all’anno precedente) per il positivo andamento di *retail* e *private banking* (+7,1% da 660,5 a 707,2 milioni) che ha visto crescere tutti e tre i comparti: credito al consumo +3,7%, CheBanca! +18,5% e *private banking* +20,6%. Il *corporate banking* (-11,1%) è stato penalizzato dal costo del *funding* e dal calo degli impieghi *leasing*.

Proventi da negoziazione – l’attività di *trading* (249,1 milioni contro 170,5 milioni lo scorso anno) si incrementa di 78,6 milioni con un apporto positivo

in tutti e quattro i trimestri ed in particolare nel secondo (107,9 milioni) e terzo (130,5 milioni). Complessivamente il *fixed income* contribuisce per 239,3 milioni mentre l'*equity* per 9,8 milioni. La voce include altresì i dividendi sulle azioni disponibili per la vendita (17,6 milioni contro 18,7 milioni).

Le commissioni e gli altri proventi netti – diminuiscono del 7,1% (da 520,3 a 483,5 milioni) per il minore apporto del *corporate e investment banking* (da 315,7 a 274,1 milioni); pressoché stabili le commissioni del *retail e private banking* (da 204 a 208,5 milioni).

I costi di struttura – diminuiscono da 823,9 a 789 milioni, (-4,2%) e sono costituiti da:

- costi del personale per 393,3 milioni (418,8 milioni) in diminuzione del 6,1% prevalentemente per il calo della componente variabile della retribuzione. Includono 8,2 milioni di remunerazioni agli amministratori (9,1 milioni) e 12,8 milioni di costi figurativi dei piani di *performance share* e *stock option* (13,5 milioni);
- costi di gestione e spese diverse per 395,7 milioni (405,1 milioni) di cui ammortamenti per 44,7 milioni (42 milioni) e spese amministrative per 348,5 milioni (362,1 milioni) così ripartite:

| | (€ milioni) | |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 |
| Servizi legali, fiscali e professionali | 48,5 | 40,8 |
| Attività di recupero crediti | 27,3 | 31,7 |
| Marketing e comunicazione | 73,3 | 60,6 |
| Fitti e manutenzioni immobili | 39,6 | 40,2 |
| Elaborazione dati | 33,3 | 34,7 |
| Info provider | 24,4 | 25,6 |
| Servizi bancari, commissioni di incasso e pagamento | 20,9 | 19,6 |
| Spese di funzionamento | 51,6 | 49,- |
| Altri costi del personale | 22,5 | 21,7 |
| Altri costi | 11,5 | 10,9 |
| Imposte indirette e tasse (al netto di sostitutiva) | 9,2 | 13,7 |
| TOTALE | 362,1 | 348,5 |

Le rettifiche di valore su crediti – crescono da 349,1 a 468,3 milioni: l'incremento, che si riduce a 44,2 milioni (+10,4%) al netto della ripresa di valore non ricorrente di 75 milioni effettuata lo scorso anno su una partita *corporate*, riguarda credito al consumo (da 302,3 a 311,3 milioni) e *wholesale banking* (107,1 milioni contro 75,8 milioni, inclusa la predetta ripresa di valore). Pressoché stabili *retail banking* e *leasing* (rispettivamente da 20,8 a 19,5 milioni e da 26,1 a 27,1 milioni).

Le rettifiche di valore su altre attività finanziarie – la voce riguarda le partecipazioni Telco (-113,3 milioni) e RCS (-77,7 milioni), il portafoglio disponibile per la vendita (-411,5 milioni) e i titoli detenuti sino alla scadenza (-1,6 milioni). Le rettifiche AFS includono le svalutazioni dei titoli di stato greci (141,1 milioni), *Cashes Unicredit* (132,7 milioni), Delmi (34 milioni), *Santé* (28,8 milioni), Ferretti (10,8 milioni), azioni quotate (36,5 milioni) ed altre azioni non quotate (26,9 milioni).

Le imposte sul reddito – saldano in 125,5 milioni rispetto ai 180,6 milioni dello scorso anno. Mediobanca adotta il consolidato fiscale (in qualità di consolidante) includendovi Compass, SelmaBipiemme Leasing, Palladio Leasing, CheBanca!, Cofactor e Futuro. I rapporti tra consolidante e consolidate sono regolati da accordi bilaterali dove vengono disciplinati i flussi di cassa, gli scambi di informazioni e le singole responsabilità nei confronti dell'Autorità fiscale.

Dati economici e patrimoniali per aree di attività

Nel seguito si forniscono gli andamenti per area di attività del Gruppo secondo il consueto schema.

CORPORATE E INVESTMENT BANKING (WHOLESALE BANKING E LEASING)

(€ milioni)

| | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 | Variazione (%) |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Dati economici | | | |
| Margine di interesse | 429,3 | 381,6 | -11,1 |
| Proventi da negoziazione | 169,2 | 256,4 | +51,5 |
| Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti | 315,1 | 275,6 | -12,5 |
| Valorizzazione <i>equity method</i> | (1,2) | 19,7 | n.s. |
| Margine di Intermediazione | 912,4 | 933,3 | +2,3 |
| Costi del personale | (234,4) | (202,2) | -13,7 |
| Spese amministrative | (106,2) | (110,9) | +4,4 |
| Costi di struttura | (340,6) | (313,1) | -8,1 |
| Utili/(perdite) da cessione AFS & HTM & LR | 0,2 | 23,8 | n.s. |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti | (25,3) | (134,2) | n.s. |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie | (150,4) | (405,5) | n.s. |
| Altri utili/(perdite) | — | — | n.s. |
| Risultato Lordo | 396,3 | 104,3 | -73,7 |
| Imposte sul reddito | (149,1) | (85,1) | -42,9 |
| Risultato di pertinenza di terzi | (5,-) | 0,5 | n.s. |
| Utile Netto | 242,2 | 19,7 | n.s. |
| Cost/Income (%) | 37,3 | 33,5 | |

| | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Dati patrimoniali | | |
| Impieghi netti di tesoreria | 9.469,5 | 10.641,7 |
| Titoli disponibili per la vendita | 6.550,5 | 9.210,3 |
| Titoli immobilizzati (HTM & LR) | 4.001,1 | 4.013,4 |
| Partecipazioni | 385,6 | 385,8 |
| Impieghi a clientela | 27.623,9 | 30.519,7 |
| <i>di cui: a società del Gruppo</i> | <i>5.144,2</i> | <i>8.493,3</i> |
| Provvista | (44.908,2) | (52.552,8) |

(€ milioni)

| Corporate e Investment Banking 30 giugno 2012 | Wholesale | Leasing | Totale |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| Margine di interesse | 324,2 | 57,4 | 381,6 |
| Proventi da negoziazione | 256,6 | (0,2) | 256,4 |
| Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti | 270,1 | 5,5 | 275,6 |
| Valorizzazione <i>equity method</i> | 19,7 | — | 19,7 |
| Margine di Intermediazione | 870,6 | 62,7 | 933,3 |
| Costi del personale | (181,2) | (21,-) | (202,2) |
| Spese amministrative | (98,5) | (12,4) | (110,9) |
| Costi di struttura | (279,7) | (33,4) | (313,1) |
| Utili/(perdite) da cessione AFS & HTM & LR | 23,8 | — | 23,8 |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti | (107,1) | (27,1) | (134,2) |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie | (405,5) | — | (405,5) |
| Altri utili/perdite | — | — | — |
| Risultato lordo | 102,1 | 2,2 | 104,3 |
| Imposte sul reddito | (81,3) | (3,8) | (85,1) |
| Risultato di pertinenza di terzi | — | 0,5 | 0,5 |
| Utile Netto | 20,8 | (1,1) | 19,7 |
| Cost/Income (%) | 32,1 | 53,3 | 33,5 |
| Atre attività finanziarie | 24.093,8 | 157,4 | 24.251,2 |
| Impieghi a clientela | 26.400,5 | 4.119,2 | 30.519,7 |
| <i>di cui: a società del Gruppo</i> | <i>8.493,3</i> | — | <i>8.493,3</i> |
| Erogato | — | 800,9 | 800,9 |
| Dipendenti | 788 | 185 | 973 |

(€ milioni)

| Corporate e Investment Banking 30 giugno 2011 | Wholesale | Leasing | Totale |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Margine di interesse | 356,- | 73,3 | 429,3 |
| Proventi da negoziazione | 169,2 | — | 169,2 |
| Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti | 311,1 | 4,- | 315,1 |
| Valorizzazione equity method | (1,2) | — | (1,2) |
| Margine di Intermediazione | 835,1 | 77,3 | 912,4 |
| Costi del personale | (214,2) | (20,2) | (234,4) |
| Spese amministrative | (94,4) | (11,8) | (106,2) |
| Costi di struttura | (308,6) | (32,-) | (340,6) |
| Utili/(perdite) da cessione AFS & HTM & LR | 0,2 | — | 0,2 |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti | 0,8 | (26,1) | (25,3) |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie | (150,4) | — | (150,4) |
| Altri utili/perdite | — | — | — |
| Risultato lordo | 377,1 | 19,2 | 396,3 |
| Imposte sul reddito | (140,1) | (9,-) | (149,1) |
| Risultato di pertinenza di terzi | — | (5,-) | (5,-) |
| Utile Netto | 237,- | 5,2 | 242,2 |
| Cost/Income (%) | 36,9 | 41,4 | 37,3 |
| Altre attività finanziarie | 20.354,8 | 51,9 | 20.406,7 |
| Impieghi a clientela | 23.206,3 | 4.417,6 | 27.623,9 |
| di cui: a società del Gruppo | 5.144,2 | — | 5.144,2 |
| Erogato | — | 1.121,7 | 1.121,7 |
| Dipendenti | 757 | 207 | 964 |

L'esercizio chiude con un risultato della gestione ordinaria in aumento da 571,8 a 620,2 milioni (+8,5%) per effetto di maggiori ricavi (+2,3%, da 912,4 a 933,3 milioni) e minori costi (-8,1%, da 340,6 a 313,1 milioni). L'utile netto di 19,7 milioni, in netto calo rispetto allo scorso anno (242,2 milioni), sconta maggiori rettifiche su crediti (da 25,3 a 134,2 milioni) e titoli (da 150,4 a 405,5 milioni). Nel dettaglio:

- il margine di interesse flette da 429,3 a 381,6 milioni per il generalizzato aumento del costo del *funding* ed il rallentamento dell'attività del *leasing* (il cui contributo si riduce da 73,3 a 57,4 milioni);
- i proventi da negoziazione aumentano da 169,2 a 256,4 milioni per l'andamento favorevole del comparto *fixed income* soprattutto nel secondo e terzo trimestre dell'esercizio (rispettivamente 103,6 milioni e 129,6 milioni);
- le commissioni ed altri proventi diminuiscono da 315,1 a 275,6 milioni con un calo che ha riguardato tutti i comparti;
- il costo del personale diminuisce da 234,4 a 202,2 milioni per la già riferita riduzione della componente variabile;

- i costi amministrativi aumentano da 106,2 a 110,9 milioni per effetto di maggiori spese informatiche e di *info provider*.

Le rettifiche su crediti (134,2 milioni) sono in aumento rispetto allo scorso anno (100,3 milioni, senza considerare la ripresa di valore di 75 milioni) per i maggiori accantonamenti nel comparto *wholesale*, principalmente su posizioni *in bonis* a causa del peggioramento dei *rating* interni assegnati.

Le perdite del portafoglio titoli ammontano a 381,7 milioni (150,2 milioni) e riguardano: per 156,3 milioni il debito pubblico greco a conclusione della ristrutturazione e dopo aver allineato i nuovi titoli ai corsi correnti; per 39,1 milioni realizzi netti (principalmente azioni); per 36,5 milioni negli adeguamenti “automatici” su azioni quotate e per 228 milioni rettifiche su partecipazioni non quotate (di cui 132,7 milioni sul *Cashes Unicredit*, 34 milioni Delmi, 28,8 milioni *Santé* e 10,8 milioni Ferretti).

L’attività creditizia e di finanza strutturata – i finanziamenti alle imprese, escludendo quelli alle società del Gruppo, rimangono sostanzialmente stabili (22.026,4 milioni contro 22.479,7 milioni). L’esposizione verso clienti residenti all’estero ha raggiunto il 40% (dal 39%); in particolare Germania (10,8%), Francia (10,6%) e Spagna (7,3%). A fine periodo le posizioni *non performing* (sofferenze, incagli, attività ristrutturate e scadute da 90 giorni) ammontano a 198,5 milioni (183 milioni), al netto di fondi rettificativi per 107,9 milioni (93,1 milioni); il tasso di attività deteriorate sugli impieghi totali si attesta all’1,11% (1,01%). Nell’esercizio si segnala il rimborso dell’unica posizione in sofferenza (per 127 mila) e l’ingresso di una nuova posizione (28,7 milioni) il cui impagato (circa 3 milioni) è stato tuttavia incassato nei primi giorni di settembre. L’area ha generato circa il 40% dei ricavi del comparto *wholesale*.

La raccolta e la tesoreria – la raccolta, in rialzo a 52.552,8 milioni (44.908,2 milioni), è costituita da: 33.090,5 milioni di titoli in circolazione (38.307 milioni); 9.289,3 milioni di depositi e conti correnti, inclusi 7,5 miliardi di prestito pluriennale dalla Banca Centrale Europea (3.946,1 milioni) e 2.641,5 milioni di altra raccolta (2.655,1 milioni). La tesoreria è costituita da 262,5 milioni di disponibilità liquide (199,3 milioni), 3.578,3 milioni di titoli di debito (4.031,6 milioni), 553,9 milioni di azioni (1.860,9 milioni), 772,9 milioni di valorizzazioni negative su contratti derivati (576,1 milioni) e 7.019,9 milioni di impieghi netti a breve termine (3.953,8 milioni), di

cui 2.401,2 relativi a rapporti verso altre società del Gruppo (2.090,9 milioni). L'area ha generato il 40% circa dei ricavi del *wholesale banking*. Il portafoglio dei titoli a reddito fisso riguarda per il 45% titoli di stato, per il 32% obbligazioni bancarie, assicurative e finanziarie e per il saldo obbligazioni *corporate*.

Titoli immobilizzati e obbligazioni disponibili per la vendita – includono titoli detenuti sino alla scadenza per 1.716,1 milioni (1.642,9 milioni), titoli di debito non quotati (iscritti al costo) per 2.297,3 milioni (2.358,2 milioni) e obbligazioni del comparto disponibili per la vendita per 8.281,6 milioni (5.053,5 milioni). Nel periodo si segnalano acquisti per 6.798,5 milioni (per oltre il 90% titoli di stato italiani del comparto AFS), vendite e rimborsi per 3.264,5 milioni, *impairment* per 142,6 milioni (di cui 141,1 milioni sul debito pubblico greco), variazioni positive per adeguamento del costo ammortizzato per 14,5 milioni ed adeguamenti al *fair value* negativi per 158,8 milioni. Complessivamente le minusvalenze al 30 giugno del portafoglio sono pari a 328,9 milioni, di cui 270,1 milioni iscritte tra le riserve da valutazione del patrimonio netto (per oltre il 60% riferibili a titoli di stato italiani).

Le partecipazioni e le azioni disponibili per la vendita – il comparto, che include gestionalmente oltre alle azioni ed obbligazioni convertibili del portafoglio disponibile per la vendita, le partecipazioni in Gemina, Pirelli & C. e Burgo Group, salda in 1.314,5 milioni (1.882,6 milioni) dopo acquisti per 50 milioni, disinvestimenti per 306,4 milioni (con perdite per 14,1 milioni), svalutazioni (*impairment*) su azioni disponibili per la vendita per 262,9 milioni (di cui 132,7 milioni sul *Cashes Unicredit*, 34 milioni Delmi, 28,8 milioni *Santé*, 10,8 milioni Ferretti, 36,5 milioni azioni quotate e 20,1 milioni altre non quotate), adeguamenti negativi al *fair value* di fine periodo per 55 milioni e allineamenti al pro-quota del patrimonio netto positivi per 0,2 milioni (sbilancio tra 19,7 milioni di utili a conto economico, 13,6 milioni di riserve negative a patrimonio netto e 5,9 milioni di dividendi incassati). La riserva di patrimonio netto delle azioni disponibili per la vendita permane negativa a -20,4 milioni (-100,4 milioni al 30 giugno scorso).

Quanto alle partecipazioni consolidate ad *equity*:

Gemina: la quota del 12,53% è in carico al patrimonio netto contabile consolidato (194,1 milioni) dopo aver contabilizzato perdite di periodo per 1,8 milioni e rettifiche patrimoniali negative per 0,5 milioni.

Pirelli & C.: il possesso – 4,49% del capitale – è iscritto a 117,6 milioni, dopo utili di periodo per 22,1 milioni, storno del dividendo per 5,9 milioni e rettifiche patrimoniali negative per 5,7 milioni.

Burgo Group: il 22,13% del capitale, è in carico al pro-quota del patrimonio netto contabile (74,1 milioni) dopo perdite di periodo per 0,6 milioni e 7,5 milioni di rettifiche patrimoniali connesse all'andamento negativo delle riserve da valutazione (possessi AFS e coperture di *cash flow hedge*).

L'investment banking – l'esercizio ha risentito della forte contrazione dell'attività che ha interessato il mercato europeo con una riduzione del volume dei mandati di *advisory* seguiti dall'Istituto da 13,8 a 8,8 miliardi; di conseguenza sono calate le commissioni (da 89 a 73 milioni). In rallentamento anche l'attività di *capital market* per incarichi (16,3 miliardi contro 25,4 miliardi) e commissioni (da 92 a 74 milioni). Complessivamente l'area ha generato il 20% circa dei ricavi del *wholesale banking*.

Il leasing – l'esercizio chiude con una perdita di 1,1 milioni rispetto all'utile di 5,2 milioni dello scorso anno per l'incremento del costo del *funding* e le ridotte masse intermedie che hanno determinato un'erosione del margine di interesse da 73,3 a 57,4 milioni (-21,7%); sostanzialmente stabili i costi di struttura (33,4 milioni contro 32 milioni) ed il costo del rischio (27,1 milioni contro 26,1 milioni). Nell'esercizio gli impieghi a clientela flettono da 4.417,6 a 4.119,2 milioni seguendo una politica di alleggerimento del comparto, con una flessione dei finanziamenti di circa il 30% (da 1.121,7 a 800,9 milioni). Le attività deteriorate nette (sofferenze, incagli, attività ristrutturata e scaduto da 90 giorni) passano da 237,3 a 210,8 milioni, con un'incidenza sugli impieghi che diminuisce dal 5,4% al 5,1%.

Quanto alle singole società del raggruppamento:

- *Mediobanca International (Luxembourg) S.A.*, Lussemburgo (Banca *wholesale*; 99% *Mediobanca*; 1% *Compass*): nell'esercizio ha registrato un utile di 28,4 milioni (36,1 milioni) che sconta una diminuzione del margine di interesse (da 34,9 a 30,3 milioni), delle commissioni nette (da 15,8 a 11 milioni) e un aumento dei costi di struttura (da 7,3 a 8,7 milioni). Gli impieghi a clientela rimangono pressoché stabili (3.839,7 milioni contro 4.081 milioni) e sono finanziati da raccolta *intercompany* (in diminuzione da 2.797,7 a 2.070,7 milioni), da provvista obbligazionaria (in aumento da 1.354,8 a 1.679,5 milioni) e da Certificati di Deposito ed Euro *Commercial Paper* (dimezzati da 282,2 a 108,6 milioni). Il patrimonio netto è pari a 202,6 milioni (166,5 milioni).

La società si avvale, presso i propri uffici a Lussemburgo, di 8 collaboratori, di cui 2 distaccati da *Mediobanca*.

- *Prominvestment in liquidazione*, Roma (100% *Mediobanca*): chiude con una perdita di 670 mila (738 mila) dopo commissioni nette per 258 mila (351 mila).

L'organico è di 6 dipendenti.

- *MB Securities USA LLC.*, New York (*intermediazione mobiliare; 100% Mediobanca*): la Società, che svolge attività di raccolta ordini, registra un utile di 182 mila dollari (946 mila dollari lo scorso anno) tenuto conto del rallentamento delle commissioni attive (da 2,7 a 2 milioni di dollari) e costi di struttura pressoché stabili (da 1,7 a 1,9 milioni di dollari).

L'organico è di 4 dipendenti.

- *SelmaBipiemme Leasing S.p.A.*, Milano (*leasing; 60% Mediobanca*): chiude in perdita (8,3 milioni) rispetto al lieve utile dello scorso anno (462 mila). In assenza di dividendi (2,7 milioni lo scorso anno), il risultato sconta il significativo calo del margine di interesse (25 milioni contro 32,4 milioni); stabile il costo del rischio (da 16,8 a 16,7 milioni) ancorché su livelli elevati.

La Società ha perfezionato 5.381 contratti per un valore di 399,6 milioni (6.729 contratti per 496,6 milioni). Gli impieghi alla clientela a fine periodo saldano in 2.270,8 milioni in diminuzione del 4,1% (2.368,2 milioni).

L'organico è di 111 dipendenti.

- *Palladio Leasing S.p.A.*, Vicenza (*leasing; 95% SelmaBipiemme; 5% azioni proprie*): chiude con un utile netto di 3,2 milioni, pressoché dimezzato rispetto all'esercizio precedente (6 milioni) scontando il minor margine di interesse (da 23,8 a 21,4 milioni) e le maggiori rettifiche su crediti (da 7,6 a 8,9 milioni).

La Società ha perfezionato 1.490 contratti per un valore di 223,3 milioni (2.326 contratti per 448,7 milioni). Gli impieghi alla clientela flettono del 2,4% rispetto al 30 giugno scorso (da 1.659,8 a 1.620 milioni).

L'organico è di 58 dipendenti.

- *Teleleasing in liquidazione S.p.A.*, Milano (*leasing; 80% SelmaBipiemme*): il primo bilancio di liquidazione chiuso al 30 giugno scorso mostra un utile di 2,9 milioni e riferibile anche alla gestione ordinaria del periodo luglio 2011-febbraio 2012. Al 30 giugno è stata iscritta a patrimonio netto

un “avanzo di liquidazione” di 2,1 milioni corrispondente alla miglior stima del valore di realizzo degli attivi e della previsione delle spese per il periodo della liquidazione, previsto in quattro anni (30 giugno 2016).

La Società ha perfezionato 3.649 contratti per un valore di 168 milioni (4.511 contratti per 176,4 milioni) per lo più riferiti al periodo antecedente la messa in liquidazione. Gli impieghi alla clientela a fine periodo sono in calo del 12,3% rispetto al 30 giugno (da 452 a 396,4 milioni).

L'organico è di 27 dipendenti.

PRINCIPAL INVESTING (PORTAFOGLIO DI INVESTIMENTO AZIONARIO)

| | (€ milioni) | | |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 | Variazione (%) |
| Dati economici | | | |
| Margine di interesse | (7,5) | (8,8) | +17,3 |
| Valorizzazione <i>equity method</i> | 203,6 | 147,8 | -27,4 |
| Margine di Intermediazione | 196,1 | 139,- | -29,1 |
| Costi del personale | (5,5) | (5,6) | n.s. |
| Spese amministrative | (2,5) | (2,8) | +12,- |
| Costi di struttura | (8,-) | (8,4) | +5,- |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie | (124,6) | (197,8) | +58,7 |
| Altri utili/(perdite) | — | — | n.s. |
| Risultato Lordo | 63,5 | (67,2) | n.s. |
| Imposte sul reddito | 5,8 | 3,7 | -36,2 |
| Utile Netto | 69,3 | (63,5) | n.s. |
| | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 | |
| Titoli disponibili per la vendita | 134,1 | 146,3 | |
| Partecipazioni | 2.712,5 | 2.696,4 | |

L'esercizio chiude con una perdita di 63,5 milioni dovuta alle svalutazioni Telco (113,3 milioni) e RCS MediaGroup (77,7 milioni). In flessione anche l'apporto della valorizzazione ad *equity* (147,8 milioni contro 203,6 milioni) per il minor contributo di Assicurazioni Generali.

Il valore delle partecipazioni (2.696,4 milioni contro 2.712,5 milioni) riflette, oltre alle svalutazioni citate, l'aumento di capitale di Telco (69,7 milioni), l'apporto positivo dell'*equity method* (147,8 milioni) e lo storno del dividendo di Assicurazioni Generali (41,2 milioni). Il residuo portafoglio (*merchant banking e private equity*) iscritto nel comparto disponibile per la vendita salda in

146,3 milioni (134,1 milioni) dopo richiami di capitale per 16,3 milioni, rettifiche a conto economico per 6,8 milioni ed adeguamenti positivi al *fair value* per 2,9 milioni.

Quanto alle singole partecipate:

- *Assicurazioni Generali*: al 30 giugno la partecipazione è stabile al 13,24% del capitale in carico per 2.356,3 milioni (2.241,5 milioni) dopo aver contabilizzato il pro-quota degli utili di periodo (145,9 milioni), le rettifiche patrimoniali (10,1 milioni) e lo storno del dividendo incassato (41,2 milioni).
- *Telco*: la quota del 11,62% è in carico a 205,9 milioni dopo perdite di consolidamento ad *equity* per 109,9 milioni. Il valore corrisponde al pro-quota del patrimonio netto contabile della società dopo la svalutazione della partecipazione in Telecom Italia (22,4% del capitale ordinario) ad un valore unitario di € 1,5 per azione (da € 1,8) e l'aumento di capitale versato lo scorso maggio (69,7 milioni).
- *RCS MediaGroup*: il possesso, pari al 14,94% del capitale ordinario (14,36% del totale), è in carico per 109,4 milioni dopo la svalutazione di 77,7 milioni che ha ridotto il valore unitario di carico da €1,75 a €1.
- *Athena Private Equity*: la quota del fondo è pari al 24,27% in carico a 24 milioni dopo rimborsi per 1,5 milioni e una perdita di 0,4 milioni, (pro-quota delle commissioni di gestione).

RETAIL E PRIVATE BANKING (SERVIZI FINANZIARI ALLE FAMIGLIE E PRIVATE BANKING)

(€ milioni)

| | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 | Variazione (%) |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Dati economici | | | |
| Margine di interesse | 660,5 | 707,2 | +7,1 |
| Proventi da negoziazione | 13,5 | 9,9 | -26,7 |
| Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti | 245,5 | 246,4 | +0,4 |
| Margine di Intermediazione | 919,5 | 963,5 | +4,8 |
| Costi del personale | (192,-) | (199,4) | +3,9 |
| Spese amministrative | (324,1) | (311,6) | -3,9 |
| Costi di struttura | (516,1) | (511,-) | -1,- |
| Utili/(perdite) da cessione AFS & HTM & LR | 36,- | 1,5 | n.s. |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti | (323,5) | (333,3) | +3,- |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie | (0,5) | (0,7) | +40,- |
| Altri utili/(perdite) | — | 47,5 | n.s. |
| Risultato Lordo | 115,4 | 167,5 | +45,2 |
| Imposte sul reddito | (37,6) | (46,3) | +23,1 |
| Risultato di pertinenza di terzi | — | — | n.s. |
| Utile Netto | 77,8 | 121,2 | +55,9 |

| | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Dati patrimoniali | | |
| Impieghi netti di tesoreria | 4.000,7 | 8.816,5 |
| Titoli disponibili per la vendita | 1.762,- | 1.694,6 |
| Titoli immobilizzati (HTM & LR) | 3.191,7 | 2.731,4 |
| Impieghi a clientela | 13.751,9 | 14.661,- |
| Raccolta | (22.082,7) | (26.574,1) |

L'esercizio al 30 giugno salda con un utile di 121,2 milioni (77,8 milioni lo scorso esercizio) che riflette, oltre alla già riferita plusvalenza immobiliare della *Compagnie* (44,3 milioni), i risultati del credito al consumo (utile netto di 92,8 milioni contro 91,1 milioni) e di CheBanca! (perdita netta di 42,1 milioni contro 38,8 milioni).

I ricavi segnano un aumento del 4,8% (da 919,5 a 963,5 milioni) per effetto del maggior margine di interesse (+7,1%, da 660,5 a 707,2 milioni), sostenuto dal contributo positivo di tutti e tre i comparti, e dalla tenuta delle commissioni (246,4 milioni contro 245,5 milioni).

I costi di struttura flettono leggermente (-1%, da 516,1 a 511 milioni), malgrado la crescita del *consumer finance* (da 249,8 a 260,3 milioni) collegata al maggior volume d'affari, per effetto dei minori costi CheBanca! (168,3 milioni contro 184 milioni).

Il lieve incremento delle rettifiche su crediti (+3%, da 323,5 a 333,3 milioni) è riferibile a Compass (+10 milioni).

Gli impieghi a clientela – pressoché integralmente riconducibili ai finanziamenti al consumo e ai mutui ipotecari residenziali – aumentano da 13,8 a 14,7 miliardi (+6,6%).

La provvista (in crescita da 22,1 a 26,6 miliardi) comprende raccolta *retail* CheBanca! per oltre 11,6 miliardi (10 miliardi) di cui 334,8 milioni (277,5 milioni) costituiti da conti correnti e carte prepagate ed il residuo da conti di deposito con scadenze non superiori ai 12 mesi.

Di seguito la divisione per segmento di attività:

(€ milioni)

| Retail & Private Banking 30 giugno 2012 | Credito al consumo | Retail Banking | Private Banking | Totale |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------|
| Margine di interesse | 540,4 | 132,8 | 34,- | 707,2 |
| Proventi da negoziazione | 0,4 | — | 9,5 | 9,9 |
| Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti | 171,9 | 8,1 | 66,4 | 246,4 |
| Valorizzazione equity method | — | — | — | — |
| Margine di Intermediazione | 712,7 | 140,9 | 109,9 | 963,5 |
| Costi del personale | (86,2) | (61,6) | (51,6) | (199,4) |
| Spese amministrative | (174,1) | (106,7) | (30,8) | (311,6) |
| Costi di struttura | (260,3) | (168,3) | (82,4) | (511,-) |
| Utili (perdite) da AFS, HTM e L&R | — | 0,4 | 1,1 | 1,5 |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti | (311,3) | (19,5) | (2,5) | (333,3) |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie | — | — | (0,7) | (0,7) |
| Altri utili/perdite | — | — | 47,5 | 47,5 |
| Risultato lordo | 141,1 | (46,5) | 72,9 | 167,5 |
| Imposte sul reddito | (48,3) | 4,4 | (2,4) | (46,3) |
| Risultato di pertinenza di terzi | — | — | — | — |
| Utile Netto | 92,8 | (42,1) | 70,5 | 121,2 |
| Cost/Income (%) | 36,5 | 119,4 | 75,- | 53,- |
| Altre attività finanziarie | 490,9 | 11.135,2 | 1.616,4 | 13.242,5 |
| Impieghi a clientela | 9.197,7 | 4.310,8 | 1.152,5 | 14.661,- |
| Erogato | 4.918,- | 561,8 | — | 5.479,8 |
| Filiali | 158 | 44 | — | 202 |
| Dipendenti | 1.396 | 927 | 342 | 2.665 |

(€ milioni)

| Retail & Private Banking 30 giugno 2011 | Credito al consumo | Retail Banking | Private Banking | Totale |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Margine di interesse | 520,2 | 112,1 | 28,2 | 660,5 |
| Proventi da negoziazione | 0,3 | 4,1 | 9,1 | 13,5 |
| Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti | 166,8 | 7,1 | 71,6 | 245,5 |
| Valorizzazione equity method | — | — | — | — |
| Margine di Intermediazione | 687,3 | 123,3 | 108,9 | 919,5 |
| Costi del personale | (84,1) | (54,8) | (53,1) | (192,-) |
| Spese amministrative | (165,7) | (129,2) | (29,2) | (324,1) |
| Costi di struttura | (249,8) | (184,-) | (82,3) | (516,1) |
| Utili (perdite) da AFS, HTM e L&R | — | 34,2 | 1,8 | 36,- |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti | (302,3) | (20,8) | (0,4) | (323,5) |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie | — | — | (0,5) | (0,5) |
| Altri utili/perdite | — | — | — | — |
| Risultato lordo | 135,2 | (47,3) | 27,5 | 115,4 |
| Imposte sul reddito | (44,1) | 8,5 | (2,-) | (37,6) |
| Utile Netto | 91,1 | (38,8) | 25,5 | 77,8 |
| Cost/Income (%) | 36,3 | n.s. | 75,6 | 56,1 |
| Altre attività finanziarie | 448,1 | 6.707,6 | 1.798,8 | 8.954,5 |
| Impieghi a clientela | 8.926,9 | 4.102,6 | 722,4 | 13.751,9 |
| Erogato | 4.827,7 | 1.019,8 | — | 5.847,5 |
| Filiali | 146 | 44 | — | 190 |
| Dipendenti | 1.341 | 923 | 355 | 2.619 |

Quanto ai singoli comparti, il credito al consumo mostra ricavi in crescita da 687,3 a 712,7 milioni (+3,7%) per effetto dei maggiori margini di interesse (cresciuti da 520,2 a 540,4 milioni) e commissioni (da 166,8 a 171,9 milioni). I maggiori costi (da 249,8 a 260,3 milioni) sono imputabili all'ampliamento delle filiali (12 aperte nell'esercizio) e ai maggiori oneri di recupero (+2,3 milioni). L'utile netto cresce da 91,1 a 92,8 milioni malgrado le maggiori rettifiche su crediti (311,3 milioni contro 302,3 milioni). L'erogato dell'esercizio è stato pari a 4.918 milioni, in aumento del 1,9% rispetto al precedente (4.827,7 milioni); gli impieghi al 30 giugno crescono del 3% (da 8.926,9 a 9.197,7 milioni). Le attività deteriorate nette (sofferenze, incagli, attività ristrutturata e scadute da 90 giorni) rimangono sostanzialmente invariate a 328,3 milioni (328,6 milioni) e rappresentano il 3,6% degli impieghi totali (3,7%).

L'attività di banca *retail* mostra una perdita netta di 42,1 milioni, prossima a quella dello scorso anno (38,8 milioni), malgrado l'azzeramento degli utili registrati sui titoli disponibili per la vendita (0,4 milioni contro 34,2 milioni), per l'incremento dei ricavi (da 123,3 a 140,9 milioni) attribuibile al maggior margine di interesse (132,8 milioni contro 112,1 milioni). I costi di struttura diminuiscono da 184 a 168,3 milioni per la minore pubblicità mentre rimane stabile il costo del rischio (da 20,8 a 19,5 milioni). Gli impieghi in mutui ipotecari registrano un incremento del 5,1% (da 4.102,6 a 4.310,8 milioni) malgrado il calo dell'erogato (-45%, da 1.019,8 a 561,8 milioni); le attività deteriorate (sofferenze, incagli, attività ristrutturata e scadute da 90 giorni) passano da 98,7 a 104,4 milioni, ossia il 2,4% degli impieghi totali (2,4%). La provvista *retail* è pari a 11.634,1 milioni, in aumento del 17% rispetto al 30 giugno scorso (9.960,3 milioni).

Il *private banking* chiude con un utile di 70,5 milioni, beneficiando della plusvalenza immobiliare della *Compagnie* (44,3 milioni) e di altre cessioni di Banca Esperia (3,1 milioni). I ricavi rimangono pressoché invariati (109,9 milioni contro 108,9 milioni) in quanto il calo delle commissioni (da 71,6 a 66,4 milioni) è assorbito dall'incremento del margine di interesse (da 28,2 a 34 milioni). Stabili i costi di struttura (da 82,3 a 82,4 milioni) con un rallentamento del costo del lavoro (da 53,1 a 51,6 milioni) mentre aumentano le rettifiche su crediti e titoli (da 0,9 a 3,2 milioni) riferibili alla *Compagnie*. Gli attivi gestiti/amministrati a fine esercizio ammontano a netti 12,6 miliardi (12,7 miliardi), di cui 6 miliardi (5,8 miliardi) per la *Compagnie* e 6,6 miliardi (6,9 miliardi) per Banca Esperia.

(€ milioni)

| Private Banking 30 giugno 2012 | CMB | Banca Esperia 50% | Altre | Totale PB |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|--------------|---------------|
| Margine di interesse | 28,1 | 5,3 | 0,6 | 34,- |
| Proventi da negoziazione | 9,6 | (0,1) | — | 9,5 |
| Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti | 32,9 | 27,8 | 5,7 | 66,4 |
| Valorizzazione equity method | — | — | — | — |
| Margine di Intermediazione | 70,6 | 33,- | 6,3 | 109,9 |
| Costi del personale | (27,2) | (21,-) | (3,4) | (51,6) |
| Spese amministrative | (18,5) | (11,-) | (1,3) | (30,8) |
| Costi di struttura | (45,7) | (32,-) | (4,7) | (82,4) |
| Utili (perdite) da AFS, HTM e L&R | 0,1 | 1,- | — | 1,1 |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti | (3,2) | 0,7 | — | (2,5) |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie | (0,8) | — | 0,1 | (0,7) |
| Altri utili/perdite | 45,3 | 2,1 | 0,1 | 47,5 |
| Risultato lordo | 66,3 | 4,8 | 1,8 | 72,9 |
| Imposte sul reddito | — | (2,8) | 0,4 | (2,4) |
| Risultato di pertinenza di terzi | — | — | — | — |
| Utile Netto | 66,3 | 2,- | 2,2 | 70,5 |
| Cost/Income (%) | 64,7 | 97,- | 74,6 | 75,- |
| Attivi gestiti/amministrati | 6.028,- | 6.612,5 | — | 12.640,5 |
| Titoli in amministrazione fiduciaria | n.d. | n.d. | 1.383,5 | 1.383,5 |

| | (€ milioni) | | | |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|--------------|---------------|
| Private Banking 30 giugno 2011 | CMB | Banca Esperia 50% | Altre | Totale PB |
| Margine di interesse | 25,7 | 2,3 | 0,2 | 28,2 |
| Proventi da negoziazione | 8,4 | 0,6 | 0,1 | 9,1 |
| Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti | 35,1 | 30,5 | 6,- | 71,6 |
| Valorizzazione equity method | — | — | — | — |
| Margine di Intermediazione | 69,2 | 33,4 | 6,3 | 108,9 |
| Costi del personale | (28,2) | (21,2) | (3,7) | (53,1) |
| Spese amministrative | (18,6) | (9,7) | (0,9) | (29,2) |
| Costi di struttura | (46,8) | (30,9) | (4,6) | (82,3) |
| Utili (perdite) da AFS, HTM e L&R | 2,4 | (0,6) | — | 1,8 |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti | (0,4) | — | — | (0,4) |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie | (0,5) | — | — | (0,5) |
| Altri utili/perdite | — | — | — | — |
| Risultato lordo | 23,9 | 1,9 | 1,7 | 27,5 |
| Imposte sul reddito | — | (1,3) | (0,7) | (2,-) |
| Utile Netto | 23,9 | 0,6 | 1,- | 25,5 |
| Cost/Income (%) | 67,6 | 92,5 | 73,- | 75,6 |
| Attivi gestiti/amministrati | 5.784,- | 6.874,1 | — | 12.658,1 |
| Titoli in amministrazione fiduciaria | n.d. | n.d. | 1.462,6 | 1.462,6 |

Venendo alle singole Società del raggruppamento:

- *Compass S.p.A.*, Milano (*credito al consumo; 100% Mediobanca*): chiude con un utile netto di 76,5 milioni (85,1 milioni), dopo ricavi per 654,8 milioni (643,9 milioni), costi per 234,8 milioni (225,9 milioni) e rettifiche su crediti per 304,5 milioni (296 milioni).

Nel periodo in rassegna, Compass ha erogato 1.146.435 nuovi finanziamenti, per un controvalore di 4.660 milioni, con una flessione del 2,5% nel numero di contratti ed un incremento dell'1,4% nei valori rispetto all'esercizio precedente (1.175.356 finanziamenti per 4.597 milioni). Gli impieghi alla clientela sono in crescita del 1,2% rispetto al 30 giugno scorso (8.507,7 milioni contro 8.409,4 milioni).

Nel corso dell'esercizio si è perfezionata la scissione del ramo d'azienda costituito dall'immobile di Foro Buonaparte a Milano e delle partecipazioni in CheBanca!, SelmaBipiemme Leasing ed Assicurazioni Generali a favore di Mediobanca; il valore del compendio patrimoniale scisso è pari a 41,5 milioni, risultante dalla differenza tra il valore di carico degli attivi (708,5 milioni) e debiti verso la controllante con l'occasione trasferiti (667 milioni).

L'organico risulta pari a 1.213 dipendenti distribuito tra sede e rete territoriale costituiti da 158 sportelli di cui 12 aperti nell'esercizio.

- *Futuro S.p.A., Milano (cessione del quinto; 100% Compass):* chiude con un utile netto di 7,2 milioni (4,7 milioni l'esercizio precedente), dopo ricavi per 22,6 milioni (18,1 milioni), costi per 9,2 milioni (9 milioni) e rettifiche su crediti per 2 milioni (1,6 milioni).

Nell'esercizio la Società ha concesso n. 16.038 finanziamenti per 257,9 milioni (n. 13.499 per 231,3 milioni). La produzione è stata quasi interamente canalizzata da agenti in attività finanziaria e da intermediari finanziari ex art. 106 TUB; il lavoro proveniente dal canale bancario, pur rappresentando una quota marginale, è in crescita da 13,5 a 24,1 milioni. Gli impieghi alla clientela sono aumentati del 14,1% rispetto al 30 giugno scorso (da 720,8 a 822,2 milioni).

L'organico è costituito da 66 risorse.

- *CheBanca! S.p.A., Milano (retail banking; 100% Mediobanca):* chiude con una perdita netta di 42,8 milioni di poco superiore all'esercizio precedente (39,2 milioni) malgrado la sostanziale assenza di utili da cessione di titoli (0,4 milioni contro 34,2 milioni). La perdita operativa si dimezza (da -61 a -28 milioni) per il maggior margine di intermediazione (da 123,2 a 140,6 milioni) e i minori costi operativi (da 184,2 a 168,6 milioni). Stabili le rettifiche su crediti (19,6 milioni contro 20,8 milioni).

Al 30 giugno la raccolta diretta salda in 11.651 milioni (9.966,4 milioni; +17%) e la raccolta indiretta, per effetto dell'avvio dell'attività di prestazione dei servizi di investimento, salda in 227 milioni. Con riferimento all'attività in mutui ipotecari, nell'esercizio sono stati perfezionati n. 3.692 contratti per complessivi 561,8 milioni (n. 6.515 contratti per 1.019,8 milioni). L'attività commerciale si è progressivamente contratta: l'erogato del primo semestre pari a 411,2 milioni è sceso nel secondo semestre a 150,6 milioni (-63%) sia per le rigorose politiche assuntive che per i continui *repricing* necessari per fronteggiare l'aumento del costo della raccolta.

Al 30 giugno l'organico è pari a 929 dipendenti distribuiti tra la sede e le 44 filiali.

- *Cofactor S.p.A., Milano (acquisto di crediti pro-soluto; 100% Compass):* chiude con un utile netto di 614 mila (511 mila nell'esercizio precedente), dopo ricavi per 7 milioni (7,7 milioni), e imposte sul reddito per 472 mila (548 mila).

Il valore nominale e quello di carico dei crediti in portafoglio a fine esercizio sono rispettivamente pari a 2.466,7 milioni e 98,7 milioni.

L'organico è di 55 dipendenti.

- *Creditech S.p.A., Milano (amministrazione di crediti c/terzi; 100% Compass):* chiude con un utile netto di 4 milioni (3,6 milioni nell'esercizio precedente) dopo commissioni attive per 23,3 milioni (21,5 milioni), il cui aumento deriva dalle maggiori commesse esterne al Gruppo (+25%, da 8,1 a 10,1 milioni).

L'organico è di 65 dipendenti.

- *Compass RE S.A., Lussemburgo (Compagnia di riassicurazioni; 100% Compass):* la società nell'esercizio ha riassicurato 63 milioni di premi (contro 48,4 milioni lo scorso anno), corrispondenti a premi netti di competenza (tenuto conto dei movimenti della riserva tecnica) per 22,1 milioni (9,5 milioni). Il bilancio chiude in pareggio dopo aver accantonato 12,8 milioni alle riserve (4,7 milioni).

- *Compagnie Monégasque de Banque, Monaco (private banking; 100% Mediobanca):* Il bilancio consolidato al 31 dicembre scorso mostra un utile di 82,1 milioni cui concorre la plusvalenza di 84 milioni sulla cessione di un immobile non strumentale parzialmente compensato da un accantonamento straordinario al fondo rischi bancari generali (20 milioni). Il risultato normalizzato flette da 24,7 a 18,1 milioni esclusivamente per i minori utili da negoziazione (14 milioni contro 17,8 milioni) essendo il margine di interesse e le commissioni nette sostanzialmente stabili (rispettivamente da 17,9 a 17 milioni e da 34,1 a 34,5 milioni). Gli impieghi creditizi ammontano a 795,3 milioni (706,6 milioni) e la provvista a 1.519 milioni (1.211,7 milioni). Gli attivi in gestione/amministrazione netti alla data erano pari a 6,2 miliardi (5,7 miliardi), in crescita dell' 8,6%.

I primi sei mesi dell'anno mostrano un utile di 21,8 milioni (15,3 milioni) dopo un parziale utilizzo del fondo rischi bancari generali (4 milioni), un maggior margine di interesse (da 12,7 a 18 milioni) e commissioni di gestione e intermediazione in lieve flessione (17 milioni contro 18 milioni); gli attivi in gestione/amministrazione ammontano a 6 miliardi nonostante la cessione della controllata svizzera.

Al 30 giugno l'organico è costituito da 182 dipendenti.

- *Banca Esperia S.p.A.*, Milano (*private banking; partecipazione al 50%*): l'esercizio al 31 dicembre scorso mostra un utile netto consolidato di 1,6 milioni sostanzialmente in linea con l'anno precedente (1,4 milioni) con ricavi stabili (64 milioni contro 64,6 milioni), costi di struttura in lieve crescita (da 61,6 a 63,6 milioni) e una plusvalenza sulla cessione del ramo d'azienda costituito da due fondi *hedge* Duemme per 3,2 milioni completamente assorbita dal maggior carico fiscale (3,5 milioni contro 1,2 milioni).

Il primo semestre 2012 chiude con un utile netto consolidato di 3,8 milioni (1,2 milioni) che riflette la crescita dei ricavi (da 33,4 a 38,1 milioni) trainati dal margine di interesse (7,5 milioni contro 2,2 milioni) e dalle plusvalenze su titoli (3,2 milioni).

Al 30 giugno le masse gestite saldano a 13.225 milioni in crescita rispetto a dicembre (12.817 milioni) grazie alla *performance* dei mercati finanziari.

L'organico è costituito da 264 dipendenti.

- *Spafid - Società per Amministrazioni Fiduciarie S.p.A.*, Milano (*amministrazione fiduciaria; 100% Mediobanca*): chiude con una perdita di 9,4 milioni dovuta alla svalutazione della partecipazione in Assicurazioni Generali per 11,5 milioni (da 29,5 a 18 milioni). In assenza di tale svalutazione il risultato della gestione ordinaria si presenta sostanzialmente in linea con quello dello scorso esercizio evidenziando un utile netto di 0,9 milioni (1,1 milioni) con commissioni nette e costi pressoché invariati (rispettivamente a 3,5 milioni e 3,1 milioni). I titoli in amministrazione fiduciaria erano pari a 1.989,2 milioni (2.014,1 milioni al 30 giugno 2011).

L'organico è di 20 dipendenti.

- *Prudentia Fiduciaria S.p.A.*, Milano (*amministrazione fiduciaria; 100% Mediobanca*): chiude con un utile di 521 mila (579 mila), dopo commissioni nette per 3,3 milioni (3,5 milioni) e costi per 2,6 milioni (invariati). I titoli in amministrazione fiduciaria erano pari a 66,8 milioni (66,9 milioni al 30 giugno 2011).

L'organico è di 18 dipendenti.

Altre informazioni

Operazioni con parti correlate

I rapporti di carattere finanziario e di natura economica intrattenuti tra le imprese del Gruppo Mediobanca e i soggetti correlati nell'esercizio chiuso al 30 giugno nonché tutta l'informativa di trasparenza, introdotta dalla delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, sono riportati alla Parte H della Nota Integrativa.

I rapporti con le parti correlate sono rientrati nella normale operatività delle società appartenenti al Gruppo, regolate a condizioni di mercato e poste in essere nell'interesse delle singole società. Non esistono operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione d'impresa effettuate con queste controparti.

Articolo 36 del Regolamento Mercati

In relazione all'art. 36 del Regolamento Consob n. 16191/2007 (Regolamento Mercati), in tema di condizioni per la quotazione delle società controllanti costituite o regolate secondo leggi di Stati non appartenenti all'Unione Europea e di significativa rilevanza ai fini del bilancio consolidato, si attesta che Compagnie Monégasque de Banque rientra nella previsione regolamentare e che sono state già adottate adeguate procedure per assicurare piena conformità alla predetta normativa.

Principali rischi del Gruppo

La Nota Integrativa include, oltre alla consueta informativa sui rischi di natura finanziaria (rischio di credito, di mercato, di liquidità ed operativo) l'indicazione degli altri rischi cui è sottoposta l'attività del Gruppo così come emerso dal processo di autovalutazione – richiesto dalla disciplina regolamentare – dell'adeguatezza del capitale necessario a svolgere la propria attività bancaria (ICAAP).

Si tratta in particolare del rischio di concentrazione dell'attività *corporate* verso gruppi italiani, la presenza nel *business retail* e *consumer* solo sul mercato domestico e l'esposizione alla volatilità dei mercati finanziari del portafoglio titoli del segmento *wholesale* e *principal investing*.

Contenzioso fiscale

Lo scorso dicembre la Direzione Regionale delle Entrate della Lombardia ha notificato a società controllate avvisi di accertamento contestando:

- a Compass, la deducibilità di parte delle perdite da cessione pro-soluto di crediti, per una maggiore imposta accertata nell'esercizio fiscale 2006/07 di 25,8 milioni oltre a interessi e sanzioni;
- alla SelmaBipiemme, crediti IVA relativi agli anni 2005/06 e 2006/07 per 22 milioni (oltre a interessi e sanzioni) e indebita detrazione di ammortamenti (1,6 milioni di maggiore imposte).

Le Società hanno impugnato i provvedimenti essendo convinte della correttezza del loro operato.

Il prevedibile andamento della gestione

Le previsioni per l'esercizio corrente restano condizionate dalle tensioni dell'area Euro (instabilità dei mercati e degli *spread* dei debiti sovrani dei paesi periferici) e dal quadro economico recessivo. In questo contesto il Gruppo prevede un progressivo *deleverage* degli impieghi *corporate* e una relativa stabilità di quelli *retail*. L'attivazione di tutti i canali di provvista del Gruppo assicurerà un'ampia liquidità. L'attesa contrazione dei ricavi connessa al contesto di mercato ed alla riduzione dei volumi intermediati sarà fronteggiata dal controllo dei costi e da un approccio selettivo agli impieghi. Restano connesse all'andamento dei mercati le valorizzazioni del portafoglio titoli e partecipazioni oltre all'apporto del *trading* con potenziale significativo impatto sulla redditività.

Prospetto di raccordo tra i dati della Capogruppo e quelli del bilancio consolidato

(importi in € migliaia)

| | Patrimonio netto | Utile d'esercizio |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Saldo al 30 giugno come da bilancio IAS/IFRS della Capogruppo | 4.621.739 | (200.151) |
| Eccedenze nette, rispetto ai valori di carico, relative a società consolidate | 14.719 | 178.366 |
| Altre rettifiche e riclassifiche di consolidamento, inclusi gli effetti delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | 1.782.188 | 102.672 |
| Dividendi incassati nell'esercizio | - | - |
| TOTALE | 6.418.646 | 80.887 |

Milano, 20 settembre 2012

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO



ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO
ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971
del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Alberto Nagel e Massimo Bertolini, rispettivamente Amministratore Delegato e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Mediobanca attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato, nel corso del periodo 1° luglio 2011 – 30 giugno 2012.
2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato al 30 giugno 2012 si è basata su un modello definito da Mediobanca secondo standard di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettati a livello internazionale (*CoSO e CobiT framework*).
3. Si attesta, inoltre, che
 - 3.1 il bilancio consolidato:
 - è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
 - 3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione della Mediobanca e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Milano, 20 settembre 2012

L'Amministratore Delegato
Alberto Nagel

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Massimo Bertolini

RELAZIONE
DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



**Relazione della società di revisione
ai sensi degli articoli 14 e 16 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n° 39**Agli Azionisti di
Mediobanca S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato di Mediobanca S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Mediobanca") chiuso al 30 giugno 2012, costituito da stato patrimoniale, conto economico, prospetto della redditività complessiva, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rendiconto finanziario e relative note esplicative ed integrative. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005, n° 38, compete agli amministratori di Mediobanca S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 30 settembre 2011.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Mediobanca al 30 giugno 2012 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005, n° 38; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo Mediobanca per l'esercizio chiuso a tale data.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori di Mediobanca S.p.A.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza con il bilancio della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l) ed m) e al comma 2, lettera b) dell'articolo 123-bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n° 58, presentate nella relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l) ed m) e al comma 2, lettera b) dell'articolo 123-bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n° 58 presentate nella relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo Mediobanca al 30 giugno 2012.

Milano, 28 settembre 2012

Reconta Ernst & Young S.p.A.

*Daide Lisi*Daide Lisi
(Socio)

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Sede Legale: 00198 Roma - Via Po, 32
Capitale Sociale € 1.402.500,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584
P.I. 00891231003
Iscritta all'Albo Revisori Contabili al n. 70945 Pubblicato sulla G.U.
Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI



Stato Patrimoniale consolidato (*)

(migliaia di €)

| Voci dell'attivo | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 29.741 | 31.492 |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 13.838.216 | 13.716.728 |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 10.552.149 | 7.749.883 |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 1.723.279 | 1.643.580 |
| 60. Crediti verso banche | 3.962.850 | 4.054.599 |
| 70. Crediti verso clientela | 41.871.148 | 39.235.463 |
| 80. Derivati di copertura | 1.571.778 | 1.368.114 |
| 100. Partecipazioni | 3.165.512 | 3.156.142 |
| 120. Attività materiali | 293.680 | 320.423 |
| 130. Attività immateriali | 424.373 | 437.379 |
| <i>di cui:</i> | | |
| <i>avviamento</i> | 365.934 | 365.934 |
| 140. Attività fiscali | 1.037.078 | 967.048 |
| <i>a) correnti</i> | 299.590 | 375.597 |
| <i>b) anticipate</i> | 737.488 | 591.451 |
| 160. Altre attività | 209.324 | 253.387 |
| TOTALE DELL'ATTIVO | 78.679.128 | 72.934.238 |

(*) Rispetto a quanto pubblicato al bilancio al 30 giugno 2011 si è proceduto a riclassificare le operazioni di prestito titoli, precedentemente incluse nelle voci 60 e 70 dell'attivo e 10 e 20 del passivo, tra le operazioni "fuori bilancio".

(migliaia di €)

| Voci del passivo e del patrimonio netto | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 10. Debiti verso banche | 12.000.012 | 7.372.610 |
| 20. Debiti verso clientela | 17.149.027 | 13.667.048 |
| 30. Titoli in circolazione | 31.300.331 | 35.270.692 |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione | 9.935.010 | 7.516.595 |
| 60. Derivati di copertura | 364.954 | 647.704 |
| 80. Passività fiscali: | 494.093 | 565.834 |
| <i>a) correnti</i> | <i>197.975</i> | <i>252.773</i> |
| <i>b) differite</i> | <i>296.118</i> | <i>313.061</i> |
| 100. Altre passività | 542.371 | 628.549 |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale | 24.652 | 26.036 |
| 120. Fondi per rischi e oneri: | 160.471 | 156.522 |
| <i>b) altri fondi</i> | <i>160.471</i> | <i>156.522</i> |
| 130. Riserve tecniche | 99.282 | 54.828 |
| 140. Riserve da valutazione | (337.118) | 6.676 |
| 170. Riserve | 4.418.901 | 4.200.943 |
| 180. Sovrapprezzi di emissione | 2.120.143 | 2.120.143 |
| 190. Capitale | 430.565 | 430.565 |
| 200. Azioni proprie | (213.844) | (213.844) |
| 210. Patrimonio di pertinenza di terzi | 109.391 | 114.745 |
| 220. Utile (Perdita) dell'esercizio | 80.887 | 368.592 |
| TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO | 78.679.128 | 72.934.238 |

Conto Economico consolidato

(migliaia di €)

| Voci | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 3.037.190 | 2.787.546 |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | (1.949.111) | (1.655.954) |
| 30. Margine di interesse | 1.088.079 | 1.131.592 |
| 40. Commissioni attive | 438.596 | 485.635 |
| 50. Commissioni passive | (47.288) | (48.643) |
| 60. Commissioni nette | 391.308 | 436.992 |
| 70. Dividendi e proventi simili | 90.819 | 115.977 |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione | 116.798 | (32.748) |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura | 4.065 | 80 |
| 100. Utile (Perdita) da cessione o riacquisto di: | 69.939 | 64.056 |
| <i>a) crediti</i> | <i>(5)</i> | <i>586</i> |
| <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i> | <i>34.368</i> | <i>22.194</i> |
| <i>c) attività finanziarie detenute sino a scadenza</i> | <i>(1.946)</i> | <i>(3.320)</i> |
| <i>d) passività finanziarie</i> | <i>37.522</i> | <i>44.596</i> |
| 120. Margine di intermediazione | 1.761.008 | 1.715.949 |
| 130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: | (881.333) | (504.701) |
| <i>a) crediti</i> | <i>(429.130)</i> | <i>(343.098)</i> |
| <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i> | <i>(411.515)</i> | <i>(145.096)</i> |
| <i>c) attività finanziarie detenute sino a scadenza</i> | <i>(1.320)</i> | <i>(10.456)</i> |
| <i>d) altre operazioni finanziarie</i> | <i>(39.368)</i> | <i>(6.051)</i> |
| 140. Risultato netto della gestione finanziaria | 879.675 | 1.211.248 |
| 150. Premi netti | 22.094 | 9.488 |
| 160. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa | (9.698) | (4.653) |
| 170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa | 892.071 | 1.216.083 |
| 180. Spese amministrative | (784.283) | (833.196) |
| <i>a) spese per il personale</i> | <i>(393.312)</i> | <i>(418.778)</i> |
| <i>b) altre spese amministrative</i> | <i>(390.971)</i> | <i>(414.418)</i> |
| 190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri | (4.014) | (1.012) |
| 200. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali | (18.866) | (17.444) |
| 210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali | (25.801) | (24.506) |
| 220. Altri oneri/proventi di gestione | 123.033 | 130.804 |
| 230. Costi operativi | (709.931) | (745.354) |
| 240. Utili (Perdite) delle partecipazioni | (21.491) | 83.383 |
| 270. Utili (Perdite) da cessione di investimenti | 45.214 | 87 |
| <i>a) Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Immobili</i> | <i>44.295</i> | <i>—</i> |
| <i>b) Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Altre attività</i> | <i>919</i> | <i>87</i> |
| 280. Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 205.863 | 554.199 |
| 290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (125.504) | (180.632) |
| 300. Utile (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte | 80.359 | 373.567 |
| 320. Utile (Perdita) d'esercizio | 80.359 | 373.567 |
| 330. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi | 528 | (4.975) |
| 340. Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo | 80.887 | 368.592 |

Prospetto della Redditività consolidata complessiva

(migliaia di €)

| Voci | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 10. Utile (Perdita) d'esercizio | 80.359 | 373.567 |
| Altre componenti reddituali al netto delle imposte | | |
| 20. Attività finanziarie disponibili per la vendita | (214.129) | 605 |
| 30. Attività materiali | — | — |
| 40. Attività immateriali | — | — |
| 50. Copertura di investimenti esteri | — | — |
| 60. Copertura dei flussi finanziari | (135.575) | 116.490 |
| 70. Differenze di cambio | (3.909) | 2.065 |
| 80. Attività non correnti in via di dismissione | — | — |
| 90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti | — | — |
| 100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | 4.993 | (160.620) |
| 110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte | (348.620) | (41.460) |
| 120. Redditività complessiva (Voce 10 + 110) | (268.261) | 332.107 |
| 130. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi | (5.354) | 12.150 |
| 140. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo | (262.907) | 319.957 |

Prospetto di Variazione del Patrimonio Netto Gruppo Mediobanca

(migliaia di €)

| | Patrimonio netto Totale al 30/06/2011 | | Allocazione risultato esercizio precedente e altre destinazioni | | Variazioni dell'esercizio | | Variazioni dell'esercizio | | | Redditi complessivi esercizio 2012 30/06/2012 | Patrimonio netto del Gruppo al 30/06/2012 | Patrimonio netto del Gruppo al 30/06/2012 | | |
|---------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------|---------|
| | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Operazioni sul patrimonio netto | | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su azioni proprie | | | | Stock options (¹) | |
| | | | | | Variazioni dell'esercizio | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | | |
| Capitale: | 455.513 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 455.513 | 430.565 | 24.948 | |
| a) azioni ordinarie | 455.513 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 455.513 | 430.565 | 24.948 | |
| b) altre azioni | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | |
| Sovrapprezzi di emissione | 2.127.359 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 2.127.359 | 2.120.143 | 7.216 | |
| Riserve: | 4.279.846 | 246.191 | (16.123) | (19.951) | — | — | — | — | — | 12.816 | — | 4.502.779 | 4.418.901 | 83.878 |
| a) di utili | 4.223.740 | 246.191 | (16.123) | (19.951) | — | — | — | — | — | — | — | 4.433.857 | 4.349.979 | 83.878 |
| b) altre | 56.106 | — | — | — | — | — | — | — | — | 12.816 | — | 68.922 | 68.922 | — |
| Riserve da valutazione | 5.379 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (348.620) | (343.241) | (337.118) | (6.123) |
| Strumenti di capitale | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Azioni proprie | (213.844) | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (213.844) | (213.844) | — |
| Utile (Perdita) di esercizio | 373.567 | (246.191) | (127.376) | — | — | — | — | — | — | — | 80.359 | 80.359 | 80.887 | (528) |
| Patrimonio netto Totale | 7.027.820 | — | (143.499) | (19.951) | — | — | — | — | — | 12.816 | (268.261) | 6.608.925 | — | — |
| Patrimonio netto del Gruppo | 6.913.075 | — | (143.499) | (19.951) | — | — | — | — | — | 12.816 | (262.907) | 6.499.534 | — | — |
| Patrimonio netto di terzi | 114.745 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (5.354) | — | — | 109.391 |

(¹) Rappresenta gli effetti sulle *stock option* e sulle *performance share* concesse ai piani ESOP.

Prospetto di Variazione del Patrimonio Netto Gruppo Mediobanca

(migliaia di €)

| | Patrimonio netto esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | Variazioni dell'esercizio | | | Reddittività complessiva esercizio 2011/30/06/2011 | Patrimonio netto del Gruppo al 30/06/2011 | Patrimonio netto di terzi al 30/06/2011 | |
|------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|
| | Totale al 30/06/2010 | Riserve e altre destinazioni | Dividendi | Operazioni sul patrimonio netto | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | | | | Operazioni sul patrimonio netto |
| | | | | | | | | | | | |
| Capitale: | 455.680 | — | — | — | (167) | — | — | — | 455.513 | 430.565 | 24.948 |
| a) azioni ordinarie | 455.680 | — | — | — | (167) | — | — | — | 455.513 | 430.565 | 24.948 |
| b) altre azioni | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Sovrapprezzi di emissione | 2.127.129 | — | — | — | 230 | — | — | — | 2.127.359 | 2.120.143 | 7.216 |
| Riserve: | 4.017.343 | 258.625 | — | (9.618) | — | — | — | — | 4.279.846 | 4.200.943 | 78.903 |
| a) di utili | 3.974.733 | 258.625 | — | (9.618) | — | — | — | — | 4.223.740 | 4.144.837 | 78.903 |
| b) altre | 42.610 | — | — | — | — | — | — | — | 56.106 | 56.106 | — |
| Riserve da valutazione | 46.839 | — | — | — | — | — | — | (41.460) | 5.379 | 6.676 | (1.297) |
| Strumenti di capitale | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Azioni proprie | (213.844) | — | — | — | — | — | — | — | (213.844) | (213.844) | — |
| Utile (Perdita) di esercizio | 402.121 | (258.625) | (143.496) | — | — | — | — | — | 373.567 | 373.567 | 368.592 |
| Patrimonio netto Totale | 6.835.268 | (143.496) | (9.618) | 63 | — | — | — | — | 7.027.820 | 6.913.075 | 4.975 |
| Patrimonio netto del Gruppo | 6.731.995 | (142.812) | (9.624) | 63 | — | — | — | — | 6.913.075 | 6.913.075 | — |
| Patrimonio netto di terzi | 103.273 | (684) | 6 | — | — | — | — | — | 12.150 | 12.150 | 114.745 |

(*) Rappresenta gli effetti sulle *stock option* e sulle *performance share* concesse ai piani ESOP.

Rendiconto Finanziario consolidato Metodo diretto

(migliaia di €)

| | Importo | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
| A. ATTIVITÀ OPERATIVA | | |
| 1. Gestione | 321.886 | 2.135.599 |
| - interessi attivi incassati (+) | 5.694.789 | 5.226.188 |
| - interessi passivi pagati (-) | (4.716.862) | (3.601.175) |
| - dividendi e proventi simili (+) | 120.570 | 115.977 |
| - commissioni nette (+/-) | 271.021 | 273.757 |
| - spese per il personale (-) | (313.913) | (300.343) |
| - premi netti incassati (+) | 66.556 | 44.698 |
| - altri proventi/oneri assicurativi (+/-) | (94.234) | (94.816) |
| - altri costi (-) | (1.650.788) | (2.107.159) |
| - altri ricavi (+) | 1.025.408 | 2.669.269 |
| - imposte e tasse (-) | (80.661) | (90.797) |
| - costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale | — | — |
| 2. Liquidità generata (assorbita) dalle attività finanziarie | (2.293.652) | (1.041.531) |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione | 2.194.694 | 2.714.179 |
| - attività finanziarie valutate al fair value | — | — |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita | (3.432.578) | (1.612.029) |
| - crediti verso clientela | (2.471.413) | (1.736.816) |
| - crediti verso banche: a vista | 2.170.685 | 854.611 |
| - crediti verso banche: altri crediti | (691.208) | (957.531) |
| - altre attività | (63.832) | (303.945) |
| 3. Liquidità generata (assorbita) dalle passività finanziarie | 2.207.143 | (606.363) |
| - debiti verso banche: a vista | (456.589) | 1.597.730 |
| - debiti verso banche: altri debiti | 5.283.829 | (1.674.065) |
| - debiti verso clientela | 3.166.176 | 215.459 |
| - titoli in circolazione | (6.026.074) | (1.163.646) |
| - passività finanziarie di negoziazione | 231.496 | 567.401 |
| - passività finanziarie valutate al fair value | — | — |
| - altre passività | 8.305 | (149.242) |
| Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività operativa | 235.377 | 487.705 |
| B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | | |
| 1. Liquidità generata da: | 232.210 | 180.746 |
| - vendite partecipazioni | — | — |
| - dividendi incassati su partecipazioni | 47.688 | 105.867 |
| - vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 73.616 | 74.659 |
| - vendite di attività materiali | 110.232 | 204 |
| - vendite di attività immateriali | 674 | 16 |
| - vendite di società controllate e di rami d'azienda | — | — |
| 2. Liquidità assorbita da: | (325.838) | (519.825) |
| - acquisti di partecipazioni | (94.727) | — |
| - acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | (160.311) | (483.127) |
| - acquisti di attività materiali | (57.336) | (17.366) |
| - acquisti di attività immateriali | (13.464) | (19.332) |
| - acquisti di società controllate e di rami d'azienda | — | — |
| Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività d'investimento | (93.628) | (339.079) |
| C. ATTIVITÀ DI PROVISTA | | |
| - emissione/acquisti di azioni proprie | — | 244 |
| - emissione/acquisti di strumenti di capitale | — | — |
| - distribuzione dividendi e altre finalità | (143.500) | (144.180) |
| Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività di provvista | (143.500) | (143.936) |
| LIQUIDITÀ NETTA GENERATA (ASSORBITA) NELL'ESERCIZIO | (1.751) | 4.690 |

Riconciliazione

(migliaia di €)

| Voci di bilancio | Importo | |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 31.492 | 26.802 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio | (1.751) | 4.690 |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | — | — |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 29.741 | 31.492 |

NOTE ESPLICATIVE
ED INTEGRATIVE



NOTE ESPLICATIVE ED INTEGRATIVE

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Parte A - Politiche contabili | 78 |
| A.1 - Parte generale | 78 |
| Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali | 78 |
| Sezione 2 - Principi generali di redazione | 78 |
| Sezione 3 - Area e metodi di consolidamento | 79 |
| A.2 - Parte relativa alle principali voci di bilancio (principi contabili) | 81 |
| A.3 - Informativa sul <i>Fair Value</i> | 94 |
| | |
| Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale consolidato | 98 |
| Attivo | 98 |
| Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10 | 98 |
| Sezione 2 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20 | 99 |
| Sezione 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40 | 101 |
| Sezione 5 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50 | 103 |
| Sezione 6 - Crediti verso banche - Voce 60 | 105 |
| Sezione 7 - Crediti verso clientela - Voce 70 | 106 |
| Sezione 8 - Derivati di copertura - Voce 80 | 108 |
| Sezione 10 - Le partecipazioni - Voce 100 | 109 |
| Sezione 12 - Attività materiali - Voce 120 | 112 |
| Sezione 13 - Attività immateriali - Voce 130 | 114 |
| Sezione 14 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 140 dell'attivo e Voce 80 del passivo | 116 |
| Sezione 16 - Altre attività - Voce 160 | 118 |
| Passivo | 119 |
| Sezione 1 - Debiti verso banche - Voce 10 | 119 |
| Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20 | 120 |
| Sezione 3 - Titoli in circolazione - Voce 30 | 121 |
| Sezione 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40 | 122 |
| Sezione 6 - Derivati di copertura - Voce 60 | 123 |
| Sezione 8 - Passività fiscali - Voce 80 | 124 |
| Sezione 10 - Altre passività - Voce 100 | 124 |
| Sezione 11 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110 | 124 |
| Sezione 12 - Fondi per rischi e oneri - Voce 120 | 125 |
| Sezione 13 - Riserve tecniche - Voce 130 | 126 |
| Sezione 15 - Patrimonio del gruppo - Voci 140, 160, 170, 180, 190, 200, 220 | 127 |
| Sezione 16 - Patrimonio di pertinenza di terzi - Voce 210 | 128 |
| Altre informazioni | 129 |

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Parte C - Informazioni sul Conto Economico consolidato | 131 |
| Sezione 1 - Gli interessi - Voci 10 e 20 | 131 |
| Sezione 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50 | 133 |
| Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70 | 134 |
| Sezione 4 - Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80 | 135 |
| Sezione 5 - Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90 | 136 |
| Sezione 6 - Utili (Perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100 | 137 |
| Sezione 8 - Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 130 | 138 |
| Sezione 9 - Premi netti - Voce 150 | 140 |
| Sezione 10 - Saldo altri proventi e oneri della gestione assicurativa - Voce 160 | 140 |
| Sezione 11 - Le spese amministrative - Voce 180 | 142 |
| Sezione 12 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri - Voce 190 | 143 |
| Sezione 13 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 200 | 144 |
| Sezione 14 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 210 | 144 |
| Sezione 15 - Altri proventi/oneri di gestione - Voce 220 | 144 |
| Sezione 16 - Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 240 | 145 |
| Sezione 19 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 270 | 146 |
| Sezione 20 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 290 | 146 |
| Sezione 22 - Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi - Voce 330 | 147 |
| Sezione 24 - Utile per azione | 148 |
| | |
| Parte D - Redditività Consolidata Complessiva | 149 |
| | |
| Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura | 150 |
| Sezione 1 - Rischi del Gruppo Bancario | 150 |
| | |
| Parte F - Informazioni sul patrimonio consolidato | 218 |
| Sezione 1 - Il patrimonio consolidato | 218 |
| Sezione 2 - Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza bancari | 220 |
| | |
| Parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami di azienda | 224 |
| Sezione 1 - Operazioni realizzate durante l'esercizio | 224 |
| | |
| Parte H - Operazioni con parti correlate | 227 |
| | |
| Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | 230 |
| | |
| Parte L - Informativa di settore | 233 |

Parte A - Politiche contabili

A.1 - Parte generale

SEZIONE 1

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio consolidato del Gruppo viene redatto, ai sensi del D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, secondo gli *International Financial Reporting Standards* (IFRS) e gli *International Accounting Standards* (IAS) emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002. Con la circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 (ed il successivo primo aggiornamento del 18 novembre 2009) Banca d'Italia ha disciplinato l'applicazione dei nuovi principi contabili internazionali ai bilanci bancari.

SEZIONE 2

Principi generali di redazione

La presente situazione contabile consolidata è composta da:

- il prospetto di stato patrimoniale;
- il prospetto di conto economico;
- il prospetto della redditività complessiva;
- il prospetto delle variazioni di patrimonio netto;
- il prospetto del rendiconto finanziario, redatto secondo il metodo diretto;
- le note esplicative ed integrative.

Tutti i prospetti, redatti in conformità ai principi generali previsti dallo IAS e ai principi illustrati nella sezione 4, presentano i dati del periodo di riferimento raffrontati coi dati dell'esercizio precedente o del corrispondente periodo dell'esercizio precedente rispettivamente per le poste dello stato patrimoniale e del conto economico.

SEZIONE 3

Area e metodi di consolidamento

Le partecipazioni controllate sono consolidate con il metodo integrale; quelle collegate o sottoposte a controllo congiunto sono consolidate e valutate in base al metodo del patrimonio netto.

In sede di consolidamento integrale, il valore contabile delle partecipazioni viene eliminato contro il relativo patrimonio netto dopo l'attribuzione ai terzi delle quote di loro pertinenza, a fronte dell'assunzione degli aggregati di stato patrimoniale e di conto economico. Le differenze positive, dopo l'eventuale imputazione a elementi dell'attivo e del passivo delle società consolidate integralmente, sono rilevate come avviamento. Le attività e le passività, i proventi e gli oneri derivanti da transazioni tra imprese consolidate sono elisi in sede di consolidamento.

Per le partecipazioni consolidate in base al metodo del patrimonio netto le differenze tra il valore di carico della partecipazione ed il patrimonio netto della partecipata sono incluse nel valore contabile della partecipazione, la cui congruità viene verificata in sede di redazione del bilancio o qualora emergano elementi rappresentativi di eventuali riduzioni di valore. Il risultato pro-quota della società partecipata è rilevato in specifica voce del conto economico.

Nell'esercizio si segnala l'acquisizione di *Mediobanca International Immobilière*, società proprietaria di un immobile sito in Lussemburgo, da parte di *Mediobanca International* e la cessione di *CMB Banque Privée (Suisse) S.A.*, società controllata da *Compagnie Monégasque de Banque*. Si è infine perfezionata l'operazione di scissione parziale da Compass a favore di Mediobanca S.p.A. del controllo diretto di SelmaBipiemme Leasing e CheBanca!.

*1. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto
(consolidate proporzionalmente)*

| Denominazioni imprese | Sede | Tipo di rapporto (¹) | Rapporto di partecipazione | | Disponibilità voti % (²) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------|----------------------------|---------|---------------------------------------------|
| | | | Impresa partecipante | Quota % | |
| A. IMPRESE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO | | | | | |
| A.1 Metodo integrale | | | | | |
| 1. MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A. | Milano | 1 | — | — | — |
| 2. PROMINVESTMENT S.p.A. - in liquidazione | Milano | 1 | A.1.1 | 100,— | 100,— |
| 3. PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A. | Milano | 1 | A.1.1 | 100,— | 100,— |
| 4. SETECI - Società Consortile per l'Elaborazione, Trasmissione dati, Engineering e Consulenza Informatica S.c.p.A. | Milano | 1 | A.1.1 | 100,— | 100,— |
| 5. SPAFID S.p.A. | Milano | 1 | A.1.1 | 100,— | 100,— |
| 6. COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE - CMB S.A.M. | Montecarlo | 1 | A.1.1 | 100,— | 100,— |
| 7. C.M.I. COMPAGNIE MONEGASQUE IMMOBILIERE SCI | Montecarlo | 1 | A.1.6 | 99,94 | 99,94 |
| | | | A.1.8 | 0,06 | 0,06 |
| 8. C.M.G. COMPAGNIE MONEGASQUE DE GESTION S.A.M. | Montecarlo | 1 | A.1.6 | 99,89 | 99,89 |
| 9. SMEF SOCIETE MONEGASQUE DES ETUDES FINANCIERE S.A.M. | Montecarlo | 1 | A.1.6 | 99,96 | 99,96 |
| 10. CMB ASSET MANAGEMENT S.A.M. | Montecarlo | 1 | A.1.6 | 99,50 | 99,50 |
| 11. MONOECI SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE | Montecarlo | 1 | A.1.6 | 99,— | 99,— |
| | | | A.1.8 | 1,— | 1,— |
| 12. MOULINS 700 S.A.M. | Montecarlo | 1 | A.1.7 | 99,90 | 99,90 |
| 13. MEDIOBANCA INTERNATIONAL (Luxembourg) S.A. | Lussemburgo | 1 | A.1.1 | 99,— | 99,— |
| | | 1 | A.1.14 | 1,— | 1,— |
| 14. COMPASS S.p.A. | Milano | 1 | A.1.1 | 100,— | 100,— |
| 15. CHEBANCA! S.p.A. | Milano | 1 | A.1.1 | 100,— | 100,— |
| 16. COFACTOR S.p.A. | Milano | 1 | A.1.14 | 100,— | 100,— |
| 17. SELMABIPIEMME LEASING S.p.A. | Milano | 1 | A.1.1 | 60,— | 60,— |
| 18. PALLADIO LEASING S.p.A. | Vicenza | 1 | A.1.17 | 95,— | 100,— |
| | | | A.1.18 | 5,— | |
| 19. TELELEASING S.p.A. - in liquidazione | Milano | 1 | A.1.17 | 80,— | 80,— |
| 20. SADE FINANZIARIA - INTERSOMER S.r.l. | Milano | 1 | A.1.1 | 100,— | 100,— |
| 21. RICERCHE E STUDI S.p.A. | Milano | 1 | A.1.1 | 100,— | 100,— |
| 22. CREDITTECH S.p.A. | Milano | 1 | A.1.14 | 100,— | 100,— |
| 23. MEDIOBANCA SECURITIES USA LLC | New York | 1 | A.1.1 | 100,— | 100,— |
| 24. CONSORTIUM S.r.l. | Milano | 1 | A.1.1 | 100,— | 100,— |
| 25. QUARZO S.r.l. | Milano | 1 | A.1.14 | 90,— | 90,— |
| 26. QUARZO LEASE S.r.l. | Milano | 1 | A.1.17 | 90,— | 90,— |
| 27. FUTURO S.p.A. | Milano | 1 | A.1.14 | 100,— | 100,— |
| 28. JUMP S.r.l. | Milano | 4 | A.1.14 | — | — |
| 29. MEDIOBANCA COVERED BOND S.r.l. | Milano | 1 | A.1.15 | 90,— | 90,— |
| 30. COMPASS RE (Luxembourg) S.A. | Lussemburgo | 1 | A.1.14 | 100,— | 100,— |
| 31. MEDIOBANCA INTERNATIONAL IMMOBILIERE S.A.r.l. | Lussemburgo | 1 | A.1.13 | 100,— | 100,— |

Legenda

(¹) Tipo di rapporto:

- 1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria
- 2 = influenza dominante nell'assemblea ordinaria
- 3 = accordi con altri soci
- 4 = altre forme di controllo

5 = direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del "decreto legislativo 87/92"

6 = direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del "decreto legislativo 87/92"

7 = controllo congiunto

(²) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali.

A.2 - Parte relativa alle principali voci di bilancio (principi contabili)

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Comprendono i titoli di debito, i titoli di capitale, i finanziamenti oggetto di negoziazione ed il valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione, inclusi quelli incorporati in strumenti finanziari complessi (es. obbligazioni strutturate) che sono oggetto di rilevazione separata.

Alla data di regolamento per i titoli e i finanziamenti e a quella di sottoscrizione per i contratti derivati, sono iscritte al *fair value* senza considerare i costi o i proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che vengono contabilizzati a conto economico.

Successivamente alla rilevazione iniziale continuano ad essere valorizzate al *fair value* determinato per gli strumenti quotati con riferimento al prezzo della data di riferimento del mercato attivo (cd. Livello 1). In assenza di valori di mercato, vengono utilizzati modelli valutativi (cd. Livello 2) alimentati da inputs di mercato (valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati ⁽¹⁾, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili) oppure modelli valutativi basati su dati stimati internamente (cd. Livello 3). I titoli di capitale ed i correlati strumenti derivati, per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile con i metodi sopra indicati sono valutati al costo (anche questa categoria rientra nel cd. Livello 3); nel caso in cui emergano riduzioni di valore, tali attività vengono adeguatamente svalutate sino al valore corrente delle stesse.

Gli utili e le perdite realizzati sulla cessione o sul rimborso nonché gli effetti (positivi e negativi) derivanti dalle periodiche variazioni di *fair value* vengono iscritti in conto economico nel risultato netto dell'attività di negoziazione.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Sono incluse in questa categoria le attività finanziarie, diverse dai contratti derivati, non classificate nelle voci Attività finanziarie detenute per la negoziazione, Attività finanziarie detenute sino a scadenza, o Crediti e finanziamenti.

⁽¹⁾ Dal 30/6/2012 il nuovo riferimento per il tasso *risk free* delle operazioni di tesoreria con controparti collaterizzate è passato dall'euribor all'eonìa.

Sono iscritte al *fair value*, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività finanziarie disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al *fair value*. La variazione di *fair value* è iscritta in una specifica riserva di patrimonio netto che, al momento della dismissione o della rilevazione di una svalutazione, viene estinta in contropartita del conto economico. Il *fair value* viene determinato sulla base dei criteri illustrati per le attività finanziarie detenute per la negoziazione. I titoli di capitale per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile sono mantenuti al costo. Per i titoli di debito appartenenti a questo comparto viene altresì rilevato, in contropartita del conto economico, il valore corrispondente al costo ammortizzato.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene verificata l'esistenza di eventuali riduzioni di valore (impairment), in presenza delle quali viene registrata a conto economico la relativa perdita avuto riguardo, per i titoli quotati, ai prezzi di mercato e per quelli non quotati, al valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati scontati al tasso di interesse effettivo. In particolare, per quanto riguarda le azioni, i parametri di impairment sono costituiti da una riduzione del *fair value* superiore alla metà o prolungata per oltre 24 mesi rispetto al valore iscritto originariamente. Qualora successivamente vengono meno i motivi della perdita, si effettuano riprese di valore, con imputazione a conto economico nel caso di titoli di debito ed a patrimonio netto nel caso di titoli di capitale.

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Includono i titoli di debito con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, destinati sin dall'origine ad essere detenuti fino a scadenza.

Sono iscritti al *fair value* alla data di regolamento comprensivo degli eventuali costi o proventi direttamente attribuibili. Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo, con imputazione a conto economico *pro-rata temporis* della differenza tra il valore di iscrizione e il valore rimborsabile alla scadenza.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene verificata l'eventuale esistenza di riduzioni durevoli di valore, in presenza delle quali la

relativa perdita viene registrata a conto economico avuto riguardo, per i titoli quotati, ai prezzi di mercato e per quelli non quotati al valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati e scontati al tasso di interesse effettivo originario. Se successivamente vengono meno i motivi della perdita si procede a effettuare riprese di valore, con imputazione a conto economico, fino a concorrenza del costo ammortizzato.

Crediti e finanziamenti

Includono gli impieghi a favore della clientela e di banche che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, non quotati in un mercato attivo e non classificati all'origine tra le Attività finanziarie disponibili per la vendita. Nella voce rientrano anche le operazioni in pronti termine ed i crediti originati da operazioni di *leasing* finanziario nonché i titoli immobilizzati illiquidi e/o non quotati.

I crediti sono iscritti alla data di erogazione per un importo pari all'ammontare erogato comprensivo dei costi/proventi direttamente imputabili alle singole operazioni e determinabili sin dall'origine ancorché liquidati in momenti successivi. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, siano oggetto di rimborso separato da parte della controparte debitrice o inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo. I contratti di riporto e le operazioni in pronti contro termine con obbligo di riacquisto o di rivendita a termine sono iscritti in bilancio come operazioni di raccolta o impiego per l'importo percepito o corrisposto a pronti. Gli acquisti di crediti *non performing* sono iscritti al costo ammortizzato sulla base di un tasso interno di rendimento calcolato sulla stima dei flussi di recupero del credito attesi.

La valutazione viene fatta al costo ammortizzato (ossia il valore iniziale diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento - calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo - della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza). Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, al valore di prima iscrizione.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata una analisi delle singole posizioni volta ad individuare quelle che, a seguito

di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino evidenze oggettive di una possibile perdita di valore. Queste posizioni, se esistenti, sono oggetto di un processo di valutazione analitica e, se dovuta, la rettifica di valore viene calcolata quale differenza tra il valore di carico al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei flussi di cassa previsti, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario. I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di incasso atteso, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché dei costi che si ritiene debbano essere sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia. I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto entro breve durata non vengono attualizzati.

Il tasso effettivo originario di ciascun credito rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una rinegoziazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale al di sotto di quello di mercato ivi incluso il caso in cui il credito diventi infruttifero. La rettifica di valore è iscritta a conto economico.

Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi che ne avevano determinato la rettifica. La ripresa di valore è iscritta nel conto economico fino a concorrenza del costo ammortizzato.

I crediti per i quali non siano state individuate evidenze oggettive di perdita, ivi inclusi quelli verso controparti residenti in paesi a rischio, sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione viene svolta per categorie di crediti omogenee in termini di rischio e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche di elementi interni ed esterni osservabili alla data della valutazione. Anche le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate nel conto economico. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale le eventuali rettifiche/riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio di crediti *in bonis* alla stessa data.

Leasing

Lo IAS 17 definisce le operazioni di locazione finanziaria in base all'attribuzione al locatario dei rischi e dei benefici derivanti dall'utilizzo del bene locato definendo i criteri di identificazione della natura finanziaria

del contratto. Tutti i contratti posti in essere dalle società del gruppo sono assimilati a contratti di locazione finanziaria ai sensi dello IAS 17. All'attivo dello stato patrimoniale si evidenzia pertanto un credito pari all'investimento netto nell'operazione di *leasing* finanziario includendo gli eventuali costi diretti sostenuti per la negoziazione e il perfezionamento del contratto.

Operazioni di copertura

Le tipologie di operazioni di copertura sono le seguenti:

- copertura di *fair value*, volta a neutralizzare l'esposizione alla variazione del *fair value* di una posta di bilancio;
- copertura di flussi finanziari, volta a neutralizzare l'esposizione alle variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio.

Affinché sia efficace la copertura deve essere effettuata con una controparte esterna al gruppo.

I derivati di copertura sono valutati al *fair value*; in particolare:

- nel caso di copertura di *fair value*, la variazione del *fair value* dell'elemento coperto viene compensata dalla variazione del *fair value* dello strumento di copertura, entrambe rilevate a conto economico, ove emerge per differenza l'eventuale parziale inefficacia dell'operazione di copertura;
- nel caso di copertura di flussi finanziari, le variazioni di *fair value* sono imputate a patrimonio netto per la quota efficace della copertura e a conto economico solo quando, con riferimento alla posta coperta, si manifesti la variazione dei flussi di cassa da compensare.

Lo strumento derivato può essere considerato di copertura se esiste documentazione formalizzata circa la relazione univoca con l'elemento coperto e se questa risulti efficace nel momento in cui la copertura abbia avuto inizio e, prospetticamente, lungo la vita della stessa.

La copertura viene considerata efficace qualora le variazioni di *fair value* (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano (con uno scostamento compreso nell'intervallo 80-125%) quelle dell'elemento

coperto. La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale con test prospettici, per dimostrare l'attesa della sua efficacia, e retrospettivi, che evidenzino il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono. Se dalle verifiche emerge l'inefficacia della copertura, la contabilizzazione delle operazioni di copertura viene interrotta ed il contratto derivato viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione.

Partecipazioni

La voce include i possessi, detenuti in:

- società collegate, iscritte in base al metodo del patrimonio netto. Si considerano collegate le società di cui si detiene almeno il 20% dei diritti di voto e quelle le cui entità partecipative assicurino influenza nella *governance*;
- società soggette a controllo congiunto, anch'esse iscritte in base al metodo del patrimonio netto;
- altre partecipazioni di esiguo valore, mantenute al costo.

Qualora esistano evidenze che il valore di una partecipazione possa essersi ridotto, si procede alla stima del valore aggiornato tenendo conto ove possibile delle quotazioni di mercato nonché del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore finale. Nel caso in cui il valore così determinato risulti inferiore a quello contabile, la relativa differenza è iscritta a conto economico.

Attività materiali

Comprendono i terreni, gli immobili strumentali e di investimento, gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo nonché i beni utilizzati nell'ambito di contratti di *leasing* finanziario, ancorché la titolarità giuridica degli stessi resti in capo alla società locatrice.

Le attività detenute a scopo d'investimento si riferiscono agli eventuali investimenti immobiliari (in proprietà o in *leasing* finanziario) non strumentali e/o prevalentemente dati in locazione a soggetti terzi.

Sono iscritte al costo che comprende, oltre al prezzo pagato, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla posa in opera del bene. Le spese di manutenzione straordinaria vengono contabilizzate ad incremento del valore dei cespiti; quelle di manutenzione ordinaria sono rilevate a conto economico.

Le immobilizzazioni sono ammortizzate lungo la loro vita utile, a quote costanti, ad eccezione dei terreni che hanno vita utile indefinita. Qualora sul terreno insista un immobile "cielo-terra", il valore dei fabbricati viene iscritto separatamente sulla base di perizie di esperti indipendenti.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, qualora si rilevi che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico e quello aggiornato, pari al maggiore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico. Ove successivamente vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si procede a effettuare una ripresa di valore, che non può eccedere il valore che l'attività avrebbe avuto al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

Attività immateriali

Includono principalmente l'avviamento ed il *software* applicativo ad utilizzazione pluriennale.

L'avviamento può essere iscritto qualora sia rappresentativo delle capacità reddituali future della società partecipata. Ad ogni chiusura contabile viene effettuato un test di verifica del valore dell'avviamento. L'eventuale riduzione di valore è determinata sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di realizzo, pari al maggiore tra il *fair value* dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, e l'eventuale relativo valore d'uso. Le conseguenti rettifiche di valore vengono rilevate a conto economico.

Le altre attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori solo ove sia probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino ed il costo dell'attività stessa possa essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato a quote costanti sulla base della relativa vita utile. Se questa è indefinita non si procede all'ammortamento, ma solo alla periodica verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di realizzo dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile.

Cancellazione di attività

Le attività finanziarie vengono cancellate quando vengono meno i diritti a percepire i relativi flussi finanziari o quando vengono cedute trasferendo tutti i rischi/benefici ed esse connessi. Le immobilizzazioni materiali e immateriali vengono radiate al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso senza benefici economici attesi.

Le attività o i gruppi di attività cedute rimangono iscritte in bilancio in caso di mantenimento dei rischi e benefici (nella pertinente forma tecnica), rilevando una passività corrispondente all'importo eventualmente ricevuto come corrispettivo (tra gli "altri debiti" o nelle "operazioni pronti contro termine").

Attualmente le principali operazioni poste in essere dal Gruppo che non determinano la cancellazione dell'attività sottostante sono quelle di cartolarizzazione crediti, operazioni di pronti contro termine e di prestito titoli.

Per contro non sono iscritte le partite ricevute nell'ambito dell'attività di banca depositaria, remunerata attraverso l'incasso di una commissione, essendo tutti i relativi rischi e benefici trasferiti ai soggetti finali.

Debiti, titoli in circolazione e passività subordinate

Comprendono i Debiti verso banche, i Debiti verso clientela, i Titoli in circolazione al netto degli eventuali ammontari riacquistati. Sono inoltre inclusi i debiti a carico del locatario nell'ambito di operazioni di *leasing* finanziario.

La prima iscrizione – all’atto dell’incasso delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito – è effettuata al *fair value* pari all’importo incassato al netto dei costi di transazione direttamente attribuibili alle passività finanziarie. Dopo la rilevazione iniziale, le passività sono valutate al costo ammortizzato sulla base del tasso di interesse effettivo, ad eccezione delle passività a breve termine, che rimangono iscritte per il valore incassato.

I derivati eventualmente incorporati negli strumenti di debito strutturati vengono separati dal contratto primario ed iscritti al *fair value*. Le successive variazioni di *fair value* sono attribuite al conto economico.

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra il valore contabile delle passività e quanto pagato per riacquistarle viene registrata a conto economico.

La cessione sul mercato di titoli propri riacquistati (anche attraverso operazioni di pronti contro termine e prestito titoli) è considerata come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di cessione, senza effetti a conto economico.

Passività finanziarie di negoziazione

La voce include il valore negativo dei contratti derivati di *trading* e dei derivati impliciti presenti in eventuali contratti complessi. Sono incluse anche le passività per scoperti tecnici connessi all’attività di negoziazione di titoli. Tutte le passività di negoziazione sono valutate al *fair value*.

Trattamento di fine rapporto del personale

Il trattamento di fine rapporto del personale viene iscritto sulla base del valore attuariale calcolato in linea con le regole previste per i piani a benefici definiti: la stima degli esborsi futuri viene effettuata sulla base di analisi storiche statistiche (ad esempio *turnover* e pensionamenti) e della curva demografica; tali flussi vengono quindi attualizzati sulla base di un tasso di interesse di mercato. I valori così determinati sono contabilizzati tra i costi del personale come ammontare netto dei contributi versati, contributi di competenza di esercizi precedenti non ancora contabilizzati, interessi maturati e profitti/perdite attuariali.

I profitti/perdite attuariali sono integralmente contabilizzati tra i costi del personale.

Le quote maturate dal 1° gennaio 2007 versate al fondo di previdenza complementare o all'INPS vengono rilevate sulla base dei contributi maturati nell'esercizio.

Fondi per rischi ed oneri

Riguardano rischi legati all'operatività dell'Istituto, non necessariamente connessi al mancato rimborso di crediti, che possano comportare oneri futuri, stimabili in misura attendibile. Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'accantonamento è rilevato a conto economico.

I fondi accantonati sono periodicamente riesaminati e laddove il sostenimento di possibili oneri divenga improbabile gli accantonamenti vengono in tutto o in parte stornati a beneficio del conto economico.

Un accantonamento è utilizzato solo a fronte degli oneri per i quali è stato originariamente previsto.

Operazioni in valuta

Le operazioni in valuta estera sono registrate applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

Le attività e le passività denominate nelle divise diverse dall'EURO sono valorizzate ai cambi correnti alla data di riferimento. Le differenze cambi relative a elementi monetari sono rilevate a conto economico; quelle relative a elementi non monetari sono rilevate coerentemente con il criterio di valorizzazione della categoria di appartenenza (costo, a conto economico o a patrimonio netto).

Attività e passività fiscali

Le imposte sul reddito sono rilevate a conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto. L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato sulla base di una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. In particolare le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee – senza limiti temporali – tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero.

Le passività per imposte differite vengono iscritte in bilancio, con la sola eccezione delle riserve in sospensione d'imposta, qualora la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consenta ragionevolmente di ritenere che non saranno effettuate d'iniziativa operazioni che ne comportino la tassazione.

Le imposte differite derivanti da operazioni di consolidamento sono rilevate qualora risulti probabile che esse si traducano in un onere effettivo per una delle imprese consolidate.

Le attività e le passività di natura fiscale vengono adeguate a fronte di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nella misura delle aliquote applicate nonché per fare fronte agli oneri che potrebbero derivare da accertamenti o da contenziosi in essere con le autorità fiscali.

Stock option e performance shares

I piani di *stock option* e *performance shares* a favore di dipendenti e collaboratori del Gruppo rappresentano una componente del costo del lavoro. Il relativo *fair value*, e la corrispondente attribuzione a patrimonio, vengono determinati alla data di assegnazione utilizzando il modello valutativo delle azioni/opzioni rettificato per tener conto della serie storica degli esercizi. Il valore così determinato viene imputato a conto economico *pro-rata temporis* sulla base del *vesting* e del beneficio ricevuto dall'azienda dalle singole assegnazioni.

Azioni proprie

Le azioni proprie detenute sono dedotte dal patrimonio netto. Gli eventuali utili/perdite realizzati in caso di cessione vengono anch'essi rilevati a patrimonio netto.

Dividendi e commissioni

I dividendi e le commissioni sono iscritti nel momento in cui vengono realizzati, purché si ritengano attendibili i benefici futuri.

Sono escluse le commissioni considerate nel costo ammortizzato ai fini della determinazione del tasso di interesse effettivo, che vengono rilevate tra gli interessi.

Parti correlate (IAS 24)

Le parti correlate definite sulla base del principio IAS 24, sono:

- a) i soggetti che, direttamente o indirettamente:
 1. sono soggetti al controllo dell'Istituto;
 2. detengono una partecipazione in Mediobanca tale da poter esercitare un'influenza notevole su quest'ultima; rientrano altresì nel perimetro gli aderenti al Patto di sindacato di Mediobanca con quota vincolata superiore al 5% del capitale di Mediobanca, accompagnata dalla nomina di un Consigliere di Amministrazione;
- b) le società collegate, le joint venture e le entità controllate dalle stesse;
- c) i dirigenti con responsabilità strategiche, ossia quei soggetti ai quali sono attribuiti poteri e responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della capogruppo, compresi gli amministratori e i componenti del collegio sindacale;
- d) le entità controllate o controllate congiuntamente da uno dei soggetti di cui alla lettera c);

- e) gli stretti familiari dei soggetti di cui alla lettera c), ossia quei soggetti che ci si attende possono influenzare, o essere influenzati, nei loro rapporti con Mediobanca (questa categoria può includere il convivente, i figli, i figli del convivente, le persone a carico del soggetto e del convivente) nonché le entità controllate o controllate congiuntamente da uno di tali soggetti;
- f) i fondi pensionistici per i dipendenti della capogruppo, o di qualsiasi altra entità ad essa correlata.

A.3 - Informativa sul *fair value*

A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

A.3.1.1 Attività finanziarie riclassificate: valore contabile, *fair value* ed effetti sulla redditività complessiva

(migliaia di €)

| Tipologia strumento finanziario | Portafoglio di provenienza | Portafoglio di destinazione | Valore contabile al 30.06.2012 | <i>Fair value</i> al 30.06.2012 | Componenti reddituali in assenza di trasferimento (ante imposte) | | Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte) | |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------------------------------------------------|---------------|
| | | | | | Valutative | Altre | Valutative | Altre |
| Titoli di debito ⁽¹⁾ (ABS) | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Crediti verso clientela | 150.719 | 125.460 | (14.846) | 4.651 | — | 4.651 |
| Titoli di debito ⁽¹⁾ (ABS) | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Crediti verso clientela | 58.725 | 53.214 | (3.216) | 1.854 | — | 1.854 |
| Titoli di debito ⁽²⁾ | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute sino a scadenza | 485.666 | 483.104 | 10.426 | 23.256 | — | 23.256 |
| Totale | | | 695.110 | 661.778 | (7.636) | 29.761 | — | 29.761 |

⁽¹⁾ Effettuate nell'esercizio 08/09.

⁽²⁾ Effettuate nell'esercizio 10/11

A.3.2 Gerarchia del fair value

A.3.2.1 Portafogli contabili: ripartizione per livelli del fair value

(migliaia di €)

| Attività/Passività finanziarie misurate al fair value | 30 giugno 2012 | | | 30 giugno 2011 | | |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 7.253.842 | 5.643.274 | 941.100 ⁽¹⁾ | 8.029.394 | 4.333.956 | 1.353.378 ⁽¹⁾ |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value | — | — | — | — | — | — |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 8.800.953 | 906.415 | 844.781 ⁽²⁾ | 5.932.006 | 717.718 | 1.100.159 ⁽²⁾ |
| 4. Derivati di copertura | — | 1.571.778 | — | — | 1.368.114 | — |
| Totale | 16.054.795 | 8.121.467 | 1.785.881 | 13.961.400 | 6.419.788 | 2.453.537 |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | (3.826.564) | (4.955.828) | (1.152.618) ⁽¹⁾ | (3.177.725) | (3.061.992) | (1.276.878) ⁽¹⁾ |
| 2. Passività finanziarie valutate al fair value | — | — | — | — | — | — |
| 3. Derivati di copertura | — | (364.954) | — | — | (647.704) | — |
| Totale | (3.826.564) | (5.320.782) | (1.152.618) | (3.177.725) | (3.709.696) | (1.276.878) |

⁽¹⁾ Includono il valore di mercato delle opzioni che fronteggiano quelle abbinare ai prestiti obbligazionari emessi da Mediobanca e Mediobanca International (208 milioni al 30 giugno 2012 e 394 milioni al 30 giugno 2011) oltre ad opzioni intermedie (rispettivamente 679 milioni e 670 milioni) i cui valori sono presenti per uguale importo nell'attivo e nel passivo.

⁽²⁾ Includono le partecipazioni in società non quotate valutate sulla base di modelli interni.

Tra le attività detenute per la negoziazione di livello 2 sono incluse obbligazioni fronteggiate da derivati di credito e da raccolta specifica di medesima durata; la differenza di MTM dei diversi strumenti (“*negative basis*”) viene rilasciata a conto economico pro-rata *temporis* per la durata dell’operazione.

A.3.2.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value (livello 3)

(migliaia di €)

| | ATTIVITÀ FINANZIARIE | | | |
|-------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------|--------------|
| | detenute per la negoziazione ⁽¹⁾ | valutate al fair value | disponibili per la vendita ⁽²⁾ | di copertura |
| 1. Esistenze iniziali | 288.518 | — | 1.100.159 | — |
| 2. Aumenti | 54.186 | — | 63.346 | — |
| 2.1 Acquisti | 19.760 | — | 12.195 | — |
| 2.2 Profitti imputati a: | 33.229 | — | 50.884 | — |
| 2.2.1 conto economico | 33.229 | — | 42.529 | — |
| - di cui plusvalenze | 1.139 | — | — | — |
| 2.2.2 patrimonio netto | X | X | 8.355 | — |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli | — | — | — | — |
| 2.4 Altre variazioni in aumento | 1.197 | — | 267 | — |
| 3. Diminuzioni | 289.240 | — | 318.724 | — |
| 3.1 Vendite | 125.039 | — | 107.188 | — |
| 3.2 Rimborsi | 116.326 | — | — | — |
| 3.3 Perdite imputate a: | 46.872 | — | 208.720 | — |
| 3.3.1 conto economico | 46.872 | — | 204.466 | — |
| - di cui minusvalenze | 14.205 | — | 204.459 | — |
| 3.3.2 patrimonio netto | X | X | 4.254 | — |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli | — | — | — | — |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | 1.003 | — | 2.816 | — |
| 4. Rimanenze finali | 53.464 | — | 844.781 | — |

⁽¹⁾ Al netto del valore di mercato delle opzioni che fronteggiano quelle abbinata ai prestiti obbligazionari emessi da Mediobanca (208 milioni al 30 giugno 2012 e 394 milioni al 30 giugno 2011) oltre ad opzioni intermedie (rispettivamente 679 milioni e 670 milioni) i cui valori sono presenti per uguale importo nell'attivo e nel passivo.

⁽²⁾ Includono le partecipazioni in società non quotate valutate sulla base di modelli interni.

Sugli strumenti di livello 3 a più elevata complessità i modelli valutativi incorporano una calibrazione dei parametri (cd. “riserva di modello”) tale da azzerarne il MTM iniziale che viene invece rilasciato pro-rata *temporis* per la durata del contratto. L'applicazione di tale tecnica è limitata a tre contratti con un impatto complessivo residuo di 2,9 milioni (6 milioni) dopo l'imputazione a conto economico nell'esercizio per 3,1 milioni che include l'azzeramento di un contratto.

A.3.2.3 Variazioni annue delle passività finanziarie valutate al fair value (livello 3)

(migliaia di €)

| | PASSIVITÀ FINANZIARIE | | |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------|
| | detenute per la negoziazione ⁽¹⁾ ⁽²⁾ | valutate al fair value | di copertura |
| 1. Esistenze iniziali | 212.018 | — | — |
| 2. Aumenti | 153.556 | — | — |
| 2.1 Emissioni | 46.750 | — | — |
| 2.2 Perdite imputate a: | 106.806 | — | — |
| 2.2.1 conto economico | 106.806 | — | — |
| - di cui minusvalenze | 106.806 | — | — |
| 2.2.2 patrimonio netto | X | X | — |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli | — | — | — |
| 2.4 Altre variazioni in aumento | — | — | — |
| 3. Diminuzioni | 100.594 | — | — |
| 3.1 Rimborsi | 42.982 | — | — |
| 3.2 Riacquisti | — | — | — |
| 3.3 Profitti imputati a: | 57.612 | — | — |
| 3.3.1 conto economico | 57.612 | — | — |
| - di cui plusvalenze | 57.612 | — | — |
| 3.3.2 patrimonio netto | X | X | — |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli | — | — | — |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | — | — | — |
| 4. Rimanenze finali | 264.980 | — | — |

⁽¹⁾ Al netto del valore di mercato delle opzioni che fronteggiano quelle abbinata ai prestiti obbligazionari emessi da Mediobanca (208 milioni al 30 giugno 2012 e 394 milioni al 30 giugno 2011) oltre ad opzioni intermedie (rispettivamente 679 milioni e 670 milioni) i cui valori sono presenti per uguale importo nell'attivo e nel passivo.

⁽²⁾ L'importo dei rimborsi è dovuto quasi esclusivamente a movimentazioni su opzioni su titoli quotati facenti parte di strategie di *delta hedging* i cui valori sono presenti per uguale importo nell'attivo e nel passivo di bilancio.

Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale consolidato (*)

Attivo

SEZIONE 1

Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| a) Cassa | 26.307 | 29.285 |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali | 3.434 | 2.207 |
| Totale | 29.741 | 31.492 |

(*) Dati in Euro migliaia.

SEZIONE 2

Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

| Voci/Valori | 30 giugno 2012 | | | 30 giugno 2011 | | |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| A. Attività per cassa | | | | | | |
| 1. Titoli di debito | 3.831.088 | 1.197.361 | 1 | 4.052.746 | 1.421.919 | 1 |
| 1.1 Titoli strutturati | 160.079 | 67.992 | — | 238.502 | 176.581 | — |
| 1.2 Altri titoli di debito | 3.671.009 | 1.129.369 | 1 | 3.814.244 | 1.245.338 | 1 |
| 2. Titoli di capitale ⁽¹⁾ | 536.817 | — | 26.800 | 1.557.899 | — | 164.296 |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 215.943 | 292.206 | 20.006 | 332.870 | 287.597 | 36.018 |
| 4. Finanziamenti | — | 5.180 | — | — | — | — |
| 4.1 Pronti contro termine attivi | — | — | — | — | — | — |
| 4.2 Altri ⁽²⁾ | — | 5.180 | — | — | — | — |
| Totale A | 4.583.848 | 1.494.747 | 46.807 | 5.943.515 | 1.709.516 | 200.315 |
| B. Strumenti derivati | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari | 1.104.548 | 3.925.776 | 894.293 | 564.179 | 2.387.536 | 1.153.063 |
| 1.1 di negoziazione | 1.104.548 | 3.745.183 | 685.476 ⁽³⁾ | 564.179 | 2.323.469 | 758.642 ⁽³⁾ |
| 1.2 connessi con la <i>fair value option</i> | — | — | — | — | — | — |
| 1.3 altri | — | 180.593 | 208.817 ⁽⁴⁾ | — | 64.067 | 394.421 ⁽⁴⁾ |
| 2. Derivati creditizi | 1.565.446 | 222.751 | — | 1.521.700 | 236.904 | — |
| 2.1 di negoziazione | 1.565.446 | 222.751 | — | 1.521.700 | 236.904 | — |
| 2.2 connessi con la <i>fair value option</i> | — | — | — | — | — | — |
| 2.3 altri | — | — | — | — | — | — |
| Totale B | 2.669.994 | 4.148.527 | 894.293 | 2.085.879 | 2.624.440 | 1.153.063 |
| Totale (A+B) | 7.253.842 | 5.643.274 | 941.100 | 8.029.394 | 4.333.956 | 1.353.378 |

⁽¹⁾ Tra i titoli di capitale al 30 giugno 2012 figurano azioni impegnate in operazioni di Prestito Titoli per un controvalore di 145.435.

⁽²⁾ Operazioni integralmente cedute nel mese di Luglio 2012.

⁽³⁾ Rispettivamente 679.392 e 670.439 relative ad opzioni intermedie la cui contropartita è iscritta tra le passività finanziarie di negoziazione.

⁽⁴⁾ Valore di mercato delle opzioni che fronteggiano quelle abbinate ai prestiti obbligazionari emessi da Mediobanca e Mediobanca International la cui contropartita è iscritta tra le passività di negoziazione.

2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

| Voci/valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| A. ATTIVITÀ PER CASSA | | |
| 1. Titoli di debito | 5.028.450 | 5.474.666 |
| a. Governi e Banche Centrali | 2.915.493 | 2.139.506 |
| b. Altri enti pubblici | 85.057 | 57.857 |
| c. Banche | 572.383 | 1.014.265 |
| d. Altri emittenti | 1.455.517 | 2.263.038 |
| 2. Titoli di capitale | 563.617 | 1.722.195 |
| a. Banche | 68.525 | 221.127 |
| b. Altri emittenti: | 495.092 | 1.501.068 |
| - imprese di assicurazione | 41.046 | 48.815 |
| - società finanziarie | 17.915 | 60.930 |
| - imprese non finanziarie | 432.577 | 1.385.421 |
| - altri | 3.554 | 5.902 |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 528.155 | 656.485 |
| 4. Finanziamenti | 5.180 | — |
| a. Governi e Banche Centrali | — | — |
| b. Altri enti pubblici | — | — |
| c. Banche | — | — |
| d. Altri soggetti | 5.180 | — |
| Totale A | 6.125.402 | 7.853.346 |
| B. STRUMENTI DERIVATI | | |
| a. Banche | 5.680.659 | 4.311.417 |
| - <i>fair value</i> | 5.680.659 | 4.311.417 |
| b. Clientela | 2.032.155 | 1.551.965 |
| - <i>fair value</i> | 2.032.155 | 1.551.965 |
| Totale B | 7.712.814 | 5.863.382 |
| Totale (A+B) | 13.838.216 | 13.716.728 |

2.3 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione: variazioni annue

| | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale |
|----------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|------------|
| A. Esistenze iniziali | 5.474.666 | 1.722.195 | 656.485 | — | 7.853.346 |
| B. Aumenti | 36.515.647 | 7.542.411 | 892.539 | 24.665 | 44.975.262 |
| B.1 Acquisti | 35.912.676 | 7.333.426 | 864.220 | 18.293 | 44.128.615 |
| B.2 Variazioni positive di <i>fair value</i> | 73.983 | 18.923 | 4.152 | 139 | 97.197 |
| B.3 Altre variazioni | 528.988 | 190.062 | 24.167 | 6.233 | 749.450 |
| C. Diminuzioni | 36.961.863 | 8.700.989 | 1.020.869 | 19.485 | 46.703.206 |
| C.1 Vendite | 34.929.083 | 8.269.528 | 1.017.954 | 13.366 | 44.229.931 |
| C.2 Rimborsi | 1.815.125 | — | — | — | 1.815.125 |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i> | 103.638 | 88.073 | 1.518 | — | 193.229 |
| C.4 Trasferimenti ad altri portafogli | — | — | — | — | — |
| C.5 Altre variazioni | 114.017 | 343.388 | 1.397 | 6.119 | 464.921 |
| D. Rimanenze finali | 5.028.450 | 563.617 | 528.155 | 5.180 | 6.125.402 |

SEZIONE 4

Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

| Voci/Valori | 30 giugno 2012 | | | 30 giugno 2011 | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------|---------------|----------------|-----------|---------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 (*) | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 (*) |
| 1. Titoli di debito | 8.540.602 | 896.810 | 9.713 | 5.373.466 | 707.456 | 11.383 |
| 1.1 Titoli strutturati | — | — | — | — | — | — |
| 1.2 Altri titoli di debito | 8.540.602 | 896.810 | 9.713 | 5.373.466 | 707.456 | 11.383 |
| 2. Titoli di capitale | 260.002 | 643 | 737.357 | 558.185 | 643 | 994.889 |
| 2.1 Valutati al <i>fair value</i> | 260.002 | 643 | 737.305 | 558.185 | 643 | 994.837 |
| 2.2 Valutati al costo | — | — | 52 | — | — | 52 |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 349 | 8.962 | 97.711 | 355 | 9.619 | 93.887 |
| 4. Finanziamenti | — | — | — | — | — | — |
| Totale | 8.800.953 | 906.415 | 844.781 | 5.932.006 | 717.718 | 1.100.159 |

(*) Includono le partecipazioni in società non quotate valutate sulla base di modelli interni.

4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

| Voci/valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Titoli di debito | 9.447.125 | 6.092.305 |
| a. Governi e Banche Centrali | 6.794.826 | 3.660.775 |
| b. Altri enti pubblici | — | — |
| c. Banche | 1.609.372 | 1.317.369 |
| d. Altri emittenti | 1.042.927 | 1.114.161 |
| 2. Titoli di capitale | 998.002 | 1.553.717 |
| a. Banche | 189.883 | 378.101 |
| b. Altri emittenti: | 808.119 | 1.175.616 |
| - imprese di assicurazione | — | — |
| - società finanziarie | 423.805 | 475.035 |
| - imprese non finanziarie | 368.523 | 699.938 |
| - altri | 15.791 | 643 |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 107.022 | 103.861 |
| 4. Finanziamenti | — | — |
| a. Governi e Banche Centrali | — | — |
| b. Altri enti pubblici | — | — |
| c. Banche | — | — |
| d. Altri soggetti | — | — |
| Totale | 10.552.149 | 7.749.883 |

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica

| Voci/valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Attività finanziarie oggetto di copertura specifica del <i>fair value</i> : | 343.519 | 438.121 |
| a. rischio di tasso di interesse | 343.519 | 383.868 |
| b. rischio di prezzo | — | 54.253 |
| c. rischio di cambio | — | — |
| d. rischio di credito | — | — |
| e. più rischi | — | — |
| 2. Attività finanziarie oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari: | — | — |
| a. rischio di tasso di interesse | — | — |
| b. rischio di cambio | — | — |
| c. altro | — | — |
| Totale | 343.519 | 438.121 |

4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

| | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale |
|----------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|------------|
| A. Esistenze iniziali | 6.092.305 | 1.553.717 | 103.861 | — | 7.749.883 |
| B. Aumenti | 7.083.719 | 133.640 | 21.994 | — | 7.239.353 |
| B.1 Acquisti | 6.958.040 | 58.703 | 18.524 | — | 7.035.267 |
| B.2 Variazioni positive di <i>fair value</i> | 62.898 | 20.853 | 3.260 | — | 87.011 |
| B.3 Riprese di valore: | — | — | — | — | — |
| - imputate al conto economico | — | X | — | — | — |
| - imputate al patrimonio netto | — | — | — | — | — |
| B.4 Trasferimenti da altri portafogli | — | — | — | — | — |
| B.5 Altre variazioni | 62.781 | 54.084 | 210 | — | 117.075 |
| C. Diminuzioni | 3.728.899 | 689.355 | 18.833 | — | 4.437.087 |
| C.1 Vendite | 1.369.564 | 326.118 | 374 | — | 1.696.056 |
| C.2 Rimborsi | 1.906.633 | — | — | — | 1.906.633 |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i> | 280.909 | 68.218 | 3.035 | — | 352.162 |
| C.4 Svalutazioni da deterioramento: | 141.060 | 236.508 | 2.399 | — | 379.967 |
| - imputate al conto economico | 141.060 | 232.235 | 2.399 | — | 375.694 |
| - imputate al patrimonio netto | — | 4.273 | — | — | 4.273 |
| C.5 Trasferimenti ad altri portafogli | — | — | — | — | — |
| C.6 Altre variazioni | 30.733 | 58.511 | 13.025 | — | 102.269 |
| D. Rimanenze finali | 9.447.125 | 998.002 | 107.022 | — | 10.552.149 |

SEZIONE 5

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/ Valori | 30 giugno 2012 | | | | 30 giugno 2011 | | | |
|---------------------------------|-----------------|------------|-----------|-----------|-----------------|------------|-----------|-----------|
| | Valore Bilancio | Fair Value | | | Valore Bilancio | Fair Value | | |
| | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito | 1.723.279 | 1.472.810 | 218.713 | 22.305 | 1.643.580 | 1.412.652 | 202.471 | 22.203 |
| 1.1 Titoli strutturati | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 1.2 Altri titoli di debito | 1.723.279 | 1.472.810 | 218.713 | 22.305 | 1.643.580 | 1.412.652 | 202.471 | 22.203 |
| 2. Finanziamenti | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Totale | 1.723.279 | 1.472.810 | 218.713 | 22.305 | 1.643.580 | 1.412.652 | 202.471 | 22.203 |

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

| Tipologia operazioni/valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Titoli di debito | 1.723.279 | 1.643.580 |
| a. Governi e Banche Centrali | 352.297 | 246.847 |
| b. Altri enti pubblici | — | — |
| c. Banche | 399.133 | 399.917 |
| d. Altri emittenti | 971.849 | 996.816 |
| 2. Finanziamenti | — | — |
| a. Governi e Banche Centrali | — | — |
| b. Altri enti pubblici | — | — |
| c. Banche | — | — |
| d. Altri soggetti | — | — |
| Totale | 1.723.279 | 1.643.580 |
| <i>Totale fair value</i> | <i>1.713.828</i> | <i>1.637.326</i> |

5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue

| | Titoli di debito | Finanziamenti | Totale |
|---------------------------------------|------------------|---------------|-----------|
| A. Esistenze iniziali | 1.643.580 | — | 1.643.580 |
| B. Aumenti | 161.827 | — | 161.827 |
| B.1 Acquisti | 160.311 | — | 160.311 |
| B.2 Riprese di valore | 512 | — | 512 |
| B.3 Trasferimenti da altri portafogli | — | — | — |
| B.4 Altre variazioni | 1.004 | — | 1.004 |
| C. Diminuzioni | 82.128 | — | 82.128 |
| C.1 Vendite | 58.503 | — | 58.503 |
| C.2 Rimborsi | 15.113 | — | 15.113 |
| C.3 Rettifiche di valore | 1.832 | — | 1.832 |
| C.4 Trasferimenti ad altri portafogli | — | — | — |
| C.5 Altre variazioni | 6.680 | — | 6.680 |
| D. Rimanenze finali | 1.723.279 | — | 1.723.279 |

SEZIONE 6

Crediti verso banche - Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| A. Crediti verso banche centrali | 133.774 | 46.191 |
| 1. Depositi vincolati | — | — |
| 2. Riserva obbligatoria | 133.774 | 46.191 |
| 3. Pronti contro termine attivi | — | — |
| 4. Altri | — | — |
| B. Crediti verso banche | 3.829.076 | 4.008.408 |
| 1. Conti correnti e depositi liberi | 2.229.732 | 1.537.698 |
| 2. Depositi vincolati | 121.538 | 76.191 |
| 3. Altri finanziamenti: | 1.477.806 | 2.394.516 |
| 3.1 pronti contro termine attivi | 177.119 | 1.039.707 |
| 3.2 leasing finanziario | 8.604 | 9.281 |
| 3.3 altri | 1.292.083 | 1.345.528 |
| 4. Titoli di debito: | — | 3 |
| 4.1 titoli strutturati | — | — |
| 4.2 altri titoli di debito | — | 3 |
| Totale (valore di bilancio) | 3.962.850 | 4.054.599 |
| Totale (<i>fair value</i>) | 3.959.793 | 4.050.842 |

6.3 Leasing finanziario

| Fasce temporali (*) | Totale 30 giugno 2012 | | | | | |
|----------------------|-------------------------|---------------------------------|---|-----------------|-------------------------------------|-----|
| | Esposizioni deteriorate | Pagamenti minimi | | | Investimenti lordi | |
| | | Quota capitale | | Quota interessi | di cui valore residuo non garantito | |
| | | di cui valore residuo garantito | | | | |
| Fino a 3 mesi | — | 1.047 | — | 254 | 1.301 | 16 |
| Tra 3 mesi e 1 anno | — | 2.061 | — | 286 | 2.347 | 6 |
| Tra 1 anno e 5 anni | — | 5.534 | — | 455 | 5.989 | 92 |
| Oltre 5 anni | — | 171 | — | 5 | 176 | 2 |
| Durata indeterminata | — | — | — | — | — | — |
| Totale | — | 8.813 | — | 1.000 | 9.813 | 116 |

(*) La tabella, in base alle "Istruzioni per la redazione dei bilanci degli Intermediari Finanziari iscritti nell'Elenco speciale, degli IMEL, delle SGR e delle SIM" pubblicate dalla Banca d'Italia, riporta la suddivisione per fasce temporali del valore di bilancio delle esposizioni deteriorate, del valore attuale dei pagamenti minimi (al lordo delle eventuali rettifiche di valore) nonché degli investimenti lordi.

SEZIONE 7

Crediti verso clientela - Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | 30 giugno 2012 | | 30 giugno 2011 | |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | Bonis | Deteriorate | Bonis | Deteriorate |
| 1. Conti correnti | 69.478 | 55 | 34.807 | — |
| 2. Pronti contro termine attivi | 4.585.819 | — | 1.812.430 | — |
| 3. Mutui | 20.772.946 | 302.766 | 20.764.900 | 281.519 |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 8.840.762 | 361.227 | 8.718.365 | 208.145 |
| 5. Leasing finanziario | 3.898.907 | 208.537 | 4.204.672 | 200.234 |
| 6. Factoring | — | — | — | — |
| 7. Altre operazioni | 2.194.010 | 31.789 | 2.325.921 | 19.905 |
| 8. Titoli di debito | 604.852 | — | 664.565 | — |
| 8.1 Titoli strutturati | — | — | — | — |
| 8.2 Altri titoli di debito | 604.852 | — | 664.565 | — |
| Totale (valore di bilancio) | 40.966.774 | 904.374 | 38.525.660 | 709.803 |
| <i>Totale (fair value)</i> | 40.583.672 | | 39.844.139 | |

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

| Tipologia operazioni/Valori | 30 giugno 2012 | | 30 giugno 2011 | |
|-----------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | Bonis | Deteriorate | Bonis | Deteriorate |
| 1. Titoli di debito | 604.852 | — | 664.565 | — |
| a. Governi | — | — | — | — |
| b. Altri enti pubblici | — | — | — | — |
| c. Altri emittenti: | 604.852 | — | 664.565 | — |
| - imprese non finanziarie | — | — | — | — |
| - imprese finanziarie | 604.852 | — | 617.097 | — |
| - assicurazioni | — | — | 47.468 | — |
| - altri | — | — | — | — |
| 2. Finanziamenti verso: | 40.361.922 | 904.374 | 37.861.095 | 709.803 |
| a. Governi | 22.380 | — | 40.243 | — |
| b. Altri enti pubblici | 96.115 | 1 | 107.509 | 29.270 |
| c. Altri soggetti: | 40.243.427 | 904.373 | 37.713.343 | 680.533 |
| - imprese non finanziarie | 16.269.501 | 350.078 | 15.641.297 | 310.612 |
| - imprese finanziarie | 8.085.268 | 55.394 | 6.335.228 | 36.905 |
| - assicurazioni | 1.993.542 | — | 2.002.811 | — |
| - altri | 13.895.116 | 498.901 | 13.734.007 | 333.016 |
| Totale | 40.966.774 | 904.374 | 38.525.660 | 709.803 |

7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

| Tipologia operazioni/Valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Crediti oggetto di copertura specifica del <i>fair value</i> : | 491.396 | 608.419 |
| a) rischio di tasso di interesse | 491.396 | 608.419 |
| b) rischio di cambio | — | — |
| c) rischio di credito | — | — |
| d) più rischi | — | — |
| 2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari: | — | — |
| a) tasso di interesse | — | — |
| b) tasso di cambio | — | — |
| c) altro | — | — |
| Totale | 491.396 | 608.419 |

7.4 Leasing finanziario

| Fasce temporali (*) | Totale 30 giugno 2012 | | | | | |
|----------------------|-------------------------|------------------|---------------------------------|-----------------|-------------------------------------|----------------|
| | Esposizioni deteriorate | Pagamenti minimi | | | Investimenti lordi | |
| | | Quota capitale | di cui valore residuo garantito | Quota interessi | di cui valore residuo non garantito | |
| | | | | | | |
| Fino a 3 mesi | 22.509 | 250.378 | — | 41.361 | 313.015 | 8.279 |
| Tra 3 mesi e 1 anno | 22.953 | 579.329 | 366 | 99.616 | 697.870 | 25.221 |
| Tra 1 anno e 5 anni | 155.098 | 1.731.324 | 312 | 298.645 | 2.114.352 | 121.420 |
| Oltre 5 anni | 7.977 | 1.240.028 | — | 221.866 | 1.469.872 | 296.511 |
| Durata indeterminata | — | — | — | — | — | — |
| Totale | 208.537 | 3.801.059 | 678 | 661.488 | 4.595.109 | 451.431 |

(*) La tabella, in base alle "Istruzioni per la redazione dei bilanci degli Intermediari Finanziari iscritti nell'Elenco speciale, degli IMEL, delle SGR e delle SIM" pubblicate dalla Banca d'Italia, riporta la suddivisione per fasce temporali del valore di bilancio delle esposizioni deteriorate, del valore attuale dei pagamenti minimi (al lordo delle eventuali rettifiche di valore) nonché degli investimenti lordi.

SEZIONE 8

Derivati di copertura - Voce 80

8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

| | 30 giugno 2012 | | | Valore nozionale | 30 giugno 2011 | | | Valore nozionale |
|------------------------|----------------|------------------|-----------|---------------------|----------------|------------------|-----------|---------------------|
| | Fair value | | | | Fair value | | | |
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | |
| A. Derivati finanziari | — | 1.571.778 | — | 22.071.789 | — | 1.368.114 | — | 17.827.652 |
| 1) Fair value | — | 1.571.778 | — | 22.071.789 | — | 1.366.854 | — | 17.522.652 |
| 2) Flussi finanziari | — | — | — | — | — | 1.260 | — | 305.000 |
| 3) Investimenti esteri | — | — | — | — | — | — | — | — |
| B. Derivati creditizi | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 1) Fair value | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2) Flussi finanziari | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Totale | — | 1.571.778 | — | 22.071.789 | — | 1.368.114 | — | 17.827.652 |

8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura (valore di bilancio)

| Operazioni/Tipo di copertura | Fair value | | | | | Flussi finanziari | | Investimenti esteri | |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------|----------|------------------------|----------|
| | Specifica | | | | | Generica | | | |
| | Rischio di tasso | Rischio di cambio | Rischio di credito | Rischio di prezzo | Più rischi | Specifica | Generica | | |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 4.556 | — | — | — | — | X | — | X | X |
| 2. Crediti | — | — | — | X | — | X | — | X | X |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | X | — | — | X | — | X | — | X | X |
| 4. Portafoglio | X | X | X | X | X | — | X | — | X |
| 5. Altre operazioni | — | — | — | — | — | X | — | X | — |
| Totale attività | 4.556 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 1. Passività finanziarie | 1.565.603 | 1.619 | — | X | — | X | — | X | X |
| 2. Portafoglio | X | X | X | X | X | — | X | — | X |
| Totale passività | 1.565.603 | 1.619 | — | X | — | — | — | — | X |
| 1. Transazioni attese | X | X | X | X | X | X | — | X | X |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie | X | X | X | X | X | — | X | — | — |

SEZIONE 10

Le partecipazioni - Voce 100

*10.1 Partecipazioni in società controllate in modo congiunto (valutate al patrimonio netto)
e in società sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi*

| Denominazioni | Sede | Tipo di rapporto | Rapporto di partecipazione | | Disponibilità voti % |
|----------------------------------|--------------------------|------------------|----------------------------|---------|----------------------|
| | | | Impresa partecipante | Quota % | |
| IMPRESE | | | | | |
| 1. Banca Esperia S.p.A. | Milano | 1 | Mediobanca | 50,— | 50,— |
| 2. Fidia SGR S.p.A. | Milano | 2 | Mediobanca | 25,— | 25,— |
| 3. Athena Private Equity S.A. | Lussemburgo | 2 | Mediobanca | 24,27 | 24,27 |
| 4. Burgo Group S.p.A. | Altavilla Vicentina (VI) | 2 | Mediobanca | 22,13 | 22,13 |
| 5. RCS MediaGroup S.p.A. | Milano | 2 | Mediobanca | 14,36 | 14,94 |
| 6. Assicurazioni Generali S.p.A. | Trieste | 2 | Mediobanca | 13,15 | 13,15 |
| | | | Spafid | 0,09 | 0,09 |
| 7. Gemina S.p.A. | Fiumicino (RM) | 2 | Mediobanca | 12,53 | 12,56 |
| 8. Telco S.p.A. | Milano | 2 | Mediobanca | 11,62 | 11,62 |
| 9. Pirelli & C. S.p.A. | Milano | 2 | Mediobanca | 4,49 | 4,61 |

Legenda:

(¹) Controllo congiunto.

(²) Sottoposte ad influenza notevole.

(³) Controllate in via esclusiva e non consolidate.

10.2 Partecipazioni in società controllate in modo congiunto e in società sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili

| Denominazioni | Dati significativi ⁽¹⁾ | | Dati per consolidamento ⁽²⁾ | | | Fair value quotate |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|----------------------------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------|
| | Totale Attivo (€ milioni) | Ricavi Totali (€ milioni) | Patrimonio netto | di cui: Utile (perdita) | Valore di carico in bilancio | |
| A. IMPRESE VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO | | | | | | |
| A.1 SOTTOPOSTE A CONTROLLO CONGIUNTO (IAS 31) | | | | | | |
| 1. Banca Esperia S.p.A. | 1.120.245 | 86.031 | 126.762 | 4.031 | 83.214 ⁽³⁾ | — |
| A.2 SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE (IAS 28) | | | | | | |
| 1. Burgo Group S.p.A. | 2.265.711 | 2.563.730 | 355.021 | (2.819) | 74.140 | — |
| 2. Assicurazioni Generali S.p.A. | 423.057.200 | 81.000.700 | 17.615.307 | 1.090.910 | 2.356.284 | 2.196.974 |
| 3. RCS MediaGroup S.p.A. | 2.864.600 | 2.075.000 | 620.345 | (6.597) | 109.431 ⁽⁴⁾ | 57.287 |
| 4. Fidia SGR S.p.A. | 5.807 | 504 | 3.636 | (864) | 909 | — |
| 5. Athena Private Equity S.A. | 109.433 | 2.821 | 97.578 | (1.832) | 23.877 | — |
| 6. Pirelli & C. S.p.A. | 6.995.806 | 5.862.800 | 2.072.845 | 491.723 | 117.536 ⁽⁵⁾ | 181.845 |
| 7. Gemina S.p.A. | 3.925.882 | 625.291 | 1.548.380 | (14.032) | 194.125 | 112.010 |
| 8. Telco S.p.A. ⁽⁶⁾ | 4.640.934 | 135.963 | 1.172.248 | (945.496) | 205.933 | — |
| Altre Minori | — | — | — | — | 62 | — |
| Totale | | | | | 3.165.512 | |

⁽¹⁾ Dall'ultimo bilancio individuale o consolidato ove approvato.

⁽²⁾ Calcolati pro-forma sulla base delle situazioni contabili al 31 marzo 2012 o al 30 giugno 2012.

⁽³⁾ Comprensivo del goodwill di 1.833.

⁽⁴⁾ Comprensivo del goodwill di 19.807.

⁽⁵⁾ Comprensivo del goodwill di 24.272.

⁽⁶⁾ Calcolati in base al bilancio individuale al 30 aprile 2012 (ante aumento di capitale).

Il valore della partecipazione in Gemina (194,1 milioni) è allineato al pro-quota del patrimonio netto contabile; la differenza rispetto alla quotazione puntuale di Borsa al 29 giugno scorso (minusvalenza teorica di 82,1 milioni ridottasi a 54,3 milioni alle quotazioni correnti) trova giustificazione oltre che nell'allineamento a valori di bilancio certificati, nella dimensione del pacchetto e nelle potenzialità di crescita del sistema aeroportuale che fa capo ad Aeroporti Di Roma, principale asset in portafoglio della partecipata. L'approvazione della nuova Convenzione - Contratto di Programma rimane il prerequisito essenziale per lo sviluppo dello scalo di Fiumicino e per l'avvio dei progetti infrastrutturali.

La partecipazione in Assicurazioni Generali (2.356,3 milioni) è in carico al corrispondente valore di patrimonio netto contabile che si colloca al 29 giugno leggermente al di sopra del valore puntuale di Borsa (2.197 milioni).

L'andamento delle quotazioni di mercato successive sono comunque tornate al di sopra di questi valori (2.600 milioni ai corsi correnti).

Il valore di carico della partecipazione Telco si è ridotto da 252,6 a 205,9 milioni, saldo tra l'aumento di capitale (69,7 milioni) perfezionatosi a maggio ed il recepimento del pro-quota del patrimonio netto della società risultante dal bilancio chiuso al 30 aprile 2012 (redatto secondo i principi IAS) che sconta la svalutazione sulla partecipazione in Telecom Italia (da € 1,8 a € 1,5 per azione). Tale valore di carico è stato ritenuto non superiore al valore d'uso, ai sensi del par. 33 dello IAS28 sulla base delle seguenti considerazioni:

- con una quota del 22,4% del capitale ordinario Telco è il principale azionista del gruppo Telecom Italia;
- l'orizzonte temporale dell'investimento è di medio-lungo termine;
- il valore attribuito all'azione Telecom è coerente con il risultato dell'applicazione di un modello *discounted cash flow* basato sugli orientamenti strategici e gli obiettivi per il triennio 2012-2014 presentati da Telecom al mercato lo scorso 24 febbraio.

Ai corsi di borsa Telecom Italia del 29 giugno, il valore contabile del patrimonio Telco sarebbe nullo.

Quanto a RCS MediaGroup, la partecipazione è stata allineata ad un valore d'uso di € 1 per azione, iscrivendo pertanto una svalutazione di 77,7 milioni. Il valore d'uso è stato determinato utilizzando un modello di *discounted cash flow* che tiene conto delle negative prospettive reddituali del settore editoriale, in particolare sul mercato spagnolo, che hanno portato la Società a svalutare parte del *goodwill* nel bilancio di esercizio 2011 e nella semestrale 2012. Permane una minusvalenza teorica rispetto ai corsi di borsa di fine giugno (52,1 milioni) integralmente assorbita ai corsi correnti. Il *goodwill* sulla partecipazione resta giustificato anche dall'unicità di taluni *asset* posseduti.

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

| Tipologia operazioni/valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali | 3.156.142 | 3.347.983 |
| B. Aumenti | 278.669 | 225.708 |
| B.1 Acquisti | 94.727 | — |
| B.2 Riprese di valore | — | — |
| B.3 Rivalutazioni | — | — |
| B.4 Altre variazioni | 183.942 | 225.708 |
| C. Diminuzioni | 269.299 | 417.549 |
| C.1 Vendite | — | — |
| C.2 Rettifiche di valore (impairment) | 191.037 | 119.648 |
| C.3 Altre variazioni | 78.262 | 297.901 |
| D. Rimanenze finali | 3.165.512 | 3.156.142 |
| E. Rivalutazioni totali | — | — |
| F. Rettifiche totali | 574.941 | 383.904 |

SEZIONE 12

Attività materiali - Voce 120

12.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

| Attività/valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| A. Attività ad uso funzionale | | |
| 1.1 di proprietà: | 238.191 | 292.973 |
| a) terreni | 84.883 | 83.636 |
| b) fabbricati | 109.428 | 169.433 |
| c) mobili | 17.686 | 20.377 |
| d) impianti elettronici | 11.119 | 5.764 |
| e) altre | 15.075 | 13.763 |
| 1.2 acquisite in leasing finanziario: | — | — |
| a) terreni | — | — |
| b) fabbricati | — | — |
| c) mobili | — | — |
| d) impianti elettronici | — | — |
| e) altre | — | — |
| Totale A | 238.191 | 292.973 |
| B. Attività detenute a scopo di investimento | | |
| 2.1 di proprietà: | 55.489 | 27.450 |
| a) terreni | 23.038 | 20.350 |
| b) fabbricati | 32.451 | 7.100 |
| 2.2 acquisite in leasing finanziario: | — | — |
| a) terreni | — | — |
| b) fabbricati | — | — |
| Totale B | 55.489 | 27.450 |
| Totale (A+B) | 293.680 | 320.423 |

12.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

| | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altre | Totale |
|----------------------------------------------------------------|---------|------------|----------|----------------------|----------|-----------|
| A. Esistenze iniziali lorde | 83.636 | 197.987 | 48.767 | 27.178 | 56.651 | 414.219 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | — | (28.554) | (28.390) | (21.414) | (42.888) | (121.246) |
| A.2 Esistenze iniziali nette | 83.636 | 169.433 | 20.377 | 5.764 | 13.763 | 292.973 |
| B. Aumenti | 1.247 | 58.155 | 2.742 | 8.990 | 8.464 | 79.598 |
| B.1 Acquisti | 1.247 | 10.730 | 2.152 | 5.145 | 7.105 | 26.379 |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | — | 1.389 | — | — | — | 1.389 |
| B.3 Riprese di valore | — | 1.740 | — | — | — | 1.740 |
| B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a: | — | — | — | — | — | — |
| a) patrimonio netto | — | — | — | — | — | — |
| b) conto economico | — | — | — | — | — | — |
| B.5 Differenze positive di cambio | — | — | — | 1 | 4 | 5 |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento | — | — | — | — | — | — |
| B.7 Altre variazioni | — | 44.296 | 590 | 3.844 | 1.355 | 50.085 |
| C. Diminuzioni | — | 118.160 | 5.433 | 3.635 | 7.152 | 134.380 |
| C.1 Vendite | — | 109.000 | 1 | 243 | 982 | 110.226 |
| C.2 Ammortamenti | — | 3.376 | 4.366 | 3.305 | 6.090 | 17.137 |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a: | — | 1.940 | — | — | — | 1.940 |
| a) patrimonio netto | — | — | — | — | — | — |
| b) conto economico | — | 1.940 | — | — | — | 1.940 |
| C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a: | — | — | — | — | — | — |
| a) patrimonio netto | — | — | — | — | — | — |
| b) conto economico | — | — | — | — | — | — |
| C.5 Differenze negative di cambio | — | — | — | — | — | — |
| C.6 Trasferimenti a: | — | 6 | — | — | — | 6 |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento | — | 6 | — | — | — | 6 |
| b) attività in via di dismissione | — | — | — | — | — | — |
| C.7 Altre variazioni | — | 3.838 | 1.066 | 87 | 80 | 5.071 |
| D. Rimanenze finali nette | 84.883 | 109.428 | 17.686 | 11.119 | 15.075 | 238.191 |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette | — | (30.061) | (27.607) | (22.085) | (42.250) | (122.003) |
| D.2 Rimanenze finali lorde | 84.883 | 139.489 | 45.293 | 33.204 | 57.325 | 360.194 |
| E. Valutazione al costo | — | — | — | — | — | — |

12.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

| | Totale | |
|----------------------------------------------------|---------|------------|
| | Terreni | Fabbricati |
| A. Esistenze iniziali | 20.350 | 7.100 |
| B. Aumenti | 2.688 | 26.886 |
| B.1 Acquisti | 2.688 | 26.880 |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | — | — |
| B.3 Variazioni positive nette di <i>fair value</i> | — | — |
| B.4 Riprese di valore | — | — |
| B.5 Differenze di cambio positive | — | — |
| B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale | — | 6 |
| B.7 Altre variazioni | — | — |
| C. Diminuzioni | — | 1.535 |
| C.1 Vendite | — | 6 |
| C.2 Ammortamenti | — | 1.529 |
| C.3 Variazioni negative nette di <i>fair value</i> | — | — |
| C.4 Rettifiche di valore da deterioramento | — | — |
| C.5 Differenze di cambio negative | — | — |
| C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività: | — | — |
| a) immobili ad uso funzionale | — | — |
| b) attività non correnti in via di dismissione | — | — |
| C.7 Altre variazioni | — | — |
| D. Rimanenze finali | 23.038 | 32.451 |
| E. Valutazione al <i>fair value</i> | 90.013 | 63.111 |

SEZIONE 13

Attività immateriali - Voce 130

13.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

| Attività/valori | 30 giugno 2012 | | 30 giugno 2011 | |
|------------------------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | Durata definita | Durata indefinita | Durata definita | Durata indefinita |
| A.1 Avviamento | X | 365.934 | X | 365.934 |
| A.1.1 di pertinenza del gruppo | X | 365.934 | X | 365.934 |
| A.1.2 di pertinenza di terzi | X | — | X | — |
| A.2 Altre attività immateriali | 52.139 | 6.300 | 65.145 | 6.300 |
| A.2.1 Attività valutate al costo: | 52.139 | 6.300 | 65.145 | 6.300 |
| a) attività immateriali generate internamente | — | — | — | — |
| b) altre attività | 52.139 | 6.300 | 65.145 | 6.300 |
| A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> : | — | — | — | — |
| a) attività immateriali generate internamente | — | — | — | — |
| b) altre attività | — | — | — | — |
| Totale | 52.139 | 372.234 | 65.145 | 372.234 |

13.2 Attività immateriali: variazioni annue

| | Altre attività immateriali: generate internamente | | | Altre attività immateriali: altre | | Totale |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------|------------|--------------------------------------|------------|----------|
| | Avviamento | definite | indefinite | definite | indefinite | |
| A. Esistenze iniziali | 365.934 | — | — | 126.676 | 6.300 | 498.910 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | — | — | — | (61.531) | — | (61.531) |
| A.2 Esistenze iniziali nette | 365.934 | — | — | 65.145 | 6.300 | 437.379 |
| B. Aumenti | — | — | — | 13.469 | — | 13.469 |
| B.1 Acquisti | — | — | — | 13.464 | — | 13.464 |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne | X | — | — | — | — | — |
| B.3 Riprese di valore | X | — | — | — | — | — |
| B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> : | X | — | — | — | — | — |
| – patrimonio netto | X | — | — | — | — | — |
| – conto economico | X | — | — | — | — | — |
| B.5 Differenze di cambio positive | — | — | — | 5 | — | 5 |
| B.6 Altre variazioni | — | — | — | — | — | — |
| C. Diminuzioni | — | — | — | 26.475 | — | 26.475 |
| C.1 Vendite | — | — | — | 674 | — | 674 |
| C.2 Rettifiche di valore | — | — | — | 25.801 | — | 25.801 |
| – Ammortamenti | X | — | — | 25.801 | — | 25.801 |
| – Svalutazioni | — | — | — | — | — | — |
| + patrimonio netto | X | — | — | — | — | — |
| + conto economico | — | — | — | — | — | — |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i> : | — | — | — | — | — | — |
| – a patrimonio netto | X | — | — | — | — | — |
| – a conto economico | X | — | — | — | — | — |
| C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione | — | — | — | — | — | — |
| C.5 Differenze di cambio negative | — | — | — | — | — | — |
| C.6 Altre variazioni | — | — | — | — | — | — |
| D. Rimanenze finali nette | 365.934 | — | — | 52.139 | 6.300 | 424.373 |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette | — | — | — | (82.413) | — | (82.413) |
| E. Rimanenze finali lorde | 365.934 | — | — | 134.552 | 6.300 | 506.786 |
| F. Valutazione al costo | — | — | — | — | — | — |

SEZIONE 14

Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 140 dell'attivo e Voce 80 del passivo

14.1 Attività per imposte anticipate: composizione

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| Attività per imposte anticipate - IRES | 662.943 | 546.500 |
| Attività per imposte anticipate - IRAP | 74.545 | 44.951 |
| Totale | 737.488 | 591.451 |

14.2 Passività per imposte differite: composizione

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| Passività per imposte differite - IRES | 289.557 | 298.343 |
| Passività per imposte differite - IRAP | 6.561 | 14.718 |
| Totale | 296.118 | 313.061 |

14.3 Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Importo iniziale | 522.367 | 512.720 |
| 2. Aumenti | 69.113 | 59.245 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio: | 69.113 | 54.657 |
| a) relative a precedenti esercizi | 5 | — |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | — | — |
| c) riprese di valore | 99 | 51 |
| d) altre | 69.009 | 54.606 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | — | 3.822 |
| 2.3 Altri aumenti | — | 766 |
| 3. Diminuzioni | 63.098 | 49.598 |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio: | 49.992 | 41.750 |
| a) rigiri | 48.409 | 40.534 |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | — | — |
| c) mutamento di criteri contabili | — | — |
| d) altre | 1.583 | 1.216 |
| 3.2 Riduzione di aliquote fiscali | — | — |
| 3.3 Altre diminuzioni | 13.106 | 7.848 |
| 4. Importo finale | 528.382 | 522.367 |

14.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Importo iniziale | 270.701 | 282.662 |
| 2. Aumenti | 6.548 | 2.571 |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio: | 6.523 | 2.571 |
| a) relative a precedenti esercizi | — | 864 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | — | — |
| c) altre | 6.523 | 1.707 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | — | — |
| 2.3 Altri aumenti | 25 | — |
| 3. Diminuzioni | 2.435 | 14.532 |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio: | 2.432 | 5.377 |
| a) rigiri | 2.377 | 5.274 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | — | — |
| c) altre | 55 | 103 |
| 3.2 Riduzione di aliquote fiscali | — | — |
| 3.3 Altre diminuzioni | 3 | 9.155 |
| 4. Importo finale | 274.814 | 270.701 |

14.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto) ⁽¹⁾

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Importo iniziale | 69.084 | 110.650 |
| 2. Aumenti | 195.722 | 64.658 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio: | 195.722 | 61.943 |
| a) relative a precedenti esercizi | — | — |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | — | — |
| c) altre | 195.722 | 61.943 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | — | 2.473 |
| 2.3 Altri aumenti | — | 242 |
| 3. Diminuzioni | 55.700 | 106.224 |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio: | 55.661 | 106.224 |
| a) rigiri | 55.410 | 91.526 |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | — | — |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili | — | — |
| d) altre | 251 | 14.698 |
| 3.2 Riduzione di aliquote fiscali | — | — |
| 3.3 Altre diminuzioni | 39 | — |
| 4. Importo finale | 209.106 | 69.084 |

(1) Imposte relative alle coperture dei flussi finanziari e alle valorizzazioni della voce attività finanziarie disponibili per la vendita.

14.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto) ⁽¹⁾

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Importo iniziale | 42.360 | 32.098 |
| 2. Aumenti | 21.288 | 41.430 |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio: | 21.288 | 39.662 |
| a) relative a precedenti esercizi | — | — |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | — | — |
| c) altre | 21.288 | 39.662 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | — | 1.750 |
| 2.3 Altri aumenti | — | 18 |
| 3. Diminuzioni | 42.344 | 31.168 |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio: | 42.310 | 30.311 |
| a) rigiri | 39.235 | 28.332 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | — | — |
| c) altre | 3.075 | 1.979 |
| 3.2 Riduzione di aliquote fiscali | — | — |
| 3.3 Altre diminuzioni | 34 | 857 |
| 4. Importo finale | 21.304 | 42.360 |

(1) Imposte relative alle coperture dei flussi finanziari e alle valorizzazioni della voce attività finanziarie disponibili per la vendita.

SEZIONE 16

Altre attività - Voce 160

16.1 Altre attività: composizione

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Oro, argento e metalli preziosi | 695 | 695 |
| 2. Ratei attivi diversi da quelli capitalizzati sulle relative attività finanziarie | 8.223 | 9.620 |
| 3. Crediti di funzionamento e fatture da emettere | 53.023 | 84.979 |
| 4. Crediti verso Erario (non imputate alla voce 140) | 58.457 | 72.213 |
| 5. Altre partite | 88.924 | 85.880 |
| - effetti all'incasso | 16.648 | 15.218 |
| - per premi, contributi, indennizzi e varie relativi ad operazioni di finanziamento | 51.444 | 46.615 |
| - per operazioni futures e altre su titoli | 1.058 | 1.720 |
| - per anticipi su commissioni raccolta | 6.728 | 6.603 |
| - per operazioni diverse di natura transitoria | 7.795 | 6.779 |
| - partite varie | 5.251 | 8.945 |
| 6. Rettifiche di consolidamento | 2 | — |
| Totale | 209.324 | 253.387 |

Passivo

SEZIONE 1

Debiti verso banche - Voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Debiti verso banche centrali | 7.531.506 | 200.007 |
| 2. Debiti verso banche | 4.468.506 | 7.172.603 |
| 2.1 Conti correnti e depositi liberi | 1.731.667 | 2.210.014 |
| 2.2 Depositi vincolati | 4.405 | 469.523 |
| 2.3 Finanziamenti | 2.637.259 | 4.336.233 |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi | 8.492 | 321.608 |
| 2.3.2 Altri | 2.628.767 | 4.014.625 |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | — | — |
| 2.5 Altri debiti | 95.175 | 156.833 |
| Totale (valore di bilancio) | 12.000.012 | 7.372.610 |
| Totale (<i>fair value</i>) | 11.972.463 | 7.372.610 |

Le passività subordinate incluse nella voce “Debiti verso banche” ammontano a 43.574 e si riferiscono a debiti ex Linea nei confronti dei precedenti soci.

1.4 Debiti verso banche oggetto di copertura specifica

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Debiti oggetto di copertura specifica del <i>fair value</i> : | 237.488 | 155.727 |
| a) rischio di tasso di interesse | 237.488 | 155.727 |
| b) rischio di cambio | — | — |
| c) più rischi | — | — |
| 2. Debiti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari: | 843.500 | 1.371.500 |
| a) rischio di tasso di interesse | 843.500 | 1.371.500 |
| b) rischio di cambio | — | — |
| c) altro | — | — |
| Totale | 1.080.988 | 1.527.227 |

SEZIONE 2

Debiti verso clientela - Voce 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Conti correnti e depositi liberi | 3.050.765 | 2.552.079 |
| 2. Depositi vincolati | 10.680.682 | 7.359.144 |
| 3. Finanziamenti | 3.417.479 | 3.755.825 |
| 3.1 Pronti contro termine passivi (*) | 1.501.521 | 2.544.227 |
| 3.2 altri | 1.915.958 | 1.211.598 |
| 4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | — | — |
| 5. Altri debiti | 101 | — |
| Totale (valore di bilancio) | 17.149.027 | 13.667.048 |
| Totale (<i>fair value</i>) | 17.149.027 | 13.667.048 |

(*) Include operazioni di pronti contro termine passivi con sottostante titoli di società del Gruppo per 344.299 mila.

2.4 Debiti verso clientela oggetto di copertura specifica

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Debiti oggetto di copertura specifica del <i>fair value</i> : | 97.011 | 59.124 |
| a) rischio di tasso di interesse | 97.011 | 59.124 |
| b) rischio di cambio | — | — |
| c) più rischi | — | — |
| 2. Debiti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari: | 103.373 | 328.267 |
| a) rischio di tasso di interesse | 103.373 | 328.267 |
| b) rischio di cambio | — | — |
| c) altro | — | — |
| Totale | 200.384 | 387.391 |

SEZIONE 3

Titoli in circolazione - Voce 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

| Tipologia titoli/Valori | 30 giugno 2012 | | | | 30 giugno 2011 | | | |
|-------------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------|
| | Valore bilancio | Fair value (*) | | | Valore bilancio | Fair value | | |
| | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| A. Titoli | | | | | | | | |
| 1. Obbligazioni | 31.279.519 | 3.297.251 | 28.354.327 | — | 34.952.193 | 4.968.645 | 30.487.084 | — |
| 1.1 strutturate | 14.199.132 | 1.209.423 | 13.142.904 | — | 14.660.847 | 1.996.268 | 12.746.718 | — |
| 1.2 altre | 17.080.387 | 2.087.828 | 15.211.423 | — | 20.291.346 | 2.972.377 | 17.740.366 | — |
| 2. Altri titoli | 20.812 | — | — | 20.812 | 318.499 | — | 282.169 | 36.330 |
| 2.1 strutturati | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2.2 altri | 20.812 | — | — | 20.812 | 318.499 | — | 282.169 | 36.330 |
| Totale | 31.300.331 | 3.297.251 | 28.354.327 | 20.812 | 35.270.692 | 4.968.645 | 30.769.253 | 36.330 |

(*) I valori di *fair value* sono indicati al netto del rischio emittente Mediobanca che al 30 giugno 2012 esprimerebbe una plusvalenza di 959 milioni.

Le passività subordinate incluse nella voce “Titoli in circolazione” ammontano a 1.536.276 e si riferiscono alla Capogruppo.

3.3 Dettaglio della voce 30 “Titoli in circolazione”: titoli oggetto di copertura specifica

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Titoli oggetto di copertura specifica del <i>fair value</i> : | 25.099.096 | 27.986.440 |
| a) rischio di tasso di interesse | 25.099.096 | 27.986.440 |
| b) rischio di cambio | — | — |
| c) più rischi | — | — |
| 2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari: | 4.606.407 | 4.989.554 |
| a) rischio di tasso di interesse | 4.606.407 | 4.989.554 |
| b) rischio di cambio | — | — |
| c) altro | — | — |
| Totale | 29.705.503 | 32.975.994 |

SEZIONE 4

Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/ Valori | 30 giugno 2012 | | | | | 30 giugno 2011 | | | | |
|---------------------------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------------|----------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------------|----------------------|
| | Valore Nominale | Fair value | | | Fair Value (*) | Valore Nominale | Fair value | | | Fair Value (*) |
| | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | |
| A. Passività per cassa | | | | | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | 71 | 43.927 | — | — | 43.927 | 89.271 | 85.058 | 264 | — | 85.322 |
| 2. Debiti verso clientela | 1.272.774 | 1.255.861 | — | — | 1.255.861 | 1.025.850 | 1.025.593 | 1.296 | — | 1.026.889 |
| 3. Titoli di debito | — | — | — | — | X | — | — | — | — | X |
| 3.1 Obbligazioni | — | — | — | — | X | — | — | — | — | X |
| 3.1.1 Strutturate | — | — | — | — | X | — | — | — | — | X |
| 3.1.2 Altre obbligazioni | — | — | — | — | X | — | — | — | — | X |
| 3.2 Altri titoli | — | — | — | — | X | — | — | — | — | X |
| 3.2.1 Strutturati | — | — | — | — | X | — | — | — | — | X |
| 3.2.2 Altri | — | — | — | — | X | — | — | — | — | X |
| Totale A | 1.272.845 | 1.299.788 | — | — | 1.299.788 | 1.115.121 | 1.110.651 | 1.560 | — | 1.112.211 |
| B. Strumenti derivati | | | | | | | | | | |
| 1. Derivati Finanziari | X | 1.048.006 | 4.374.554 | 1.152.221 | X | X | 527.127 | 2.563.041 | 1.276.578 | X |
| 1.1 Di negoziazione | X | 1.048.006 | 4.195.419 | 940.567 ⁽¹⁾ | X | X | 527.127 | 2.499.198 | 879.216 ⁽¹⁾ | X |
| 1.2 Connessi con la fair value option | X | — | — | — | X | X | — | — | — | X |
| 1.3 Altri | X | — | 179.135 | 211.654 ⁽²⁾ | X | X | — | 63.843 | 397.362 ⁽²⁾ | X |
| 2. Derivati Creditizi | X | 1.478.769 | 581.275 | 397 | X | X | 1.539.947 | 497.391 | 300 | X |
| 2.1 Di negoziazione | X | 1.478.769 | 581.275 | 397 | X | X | 1.539.947 | 497.391 | 300 | X |
| 2.2 Connessi con la fair value option | X | — | — | — | X | X | — | — | — | X |
| 2.3 Altri | X | — | — | — | X | X | — | — | — | X |
| Totale B | X | 2.526.775 | 4.955.829 | 1.152.618 | X | X | 2.067.074 | 3.060.432 | 1.276.878 | X |
| Totale (A+B) | X | 3.826.563 | 4.955.829 | 1.152.618 | X | X | 3.177.725 | 3.061.992 | 1.276.878 | X |

(*) Fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente.

(1) Rispettivamente 679.392 e 670.439 relative ad opzioni intermedie la cui contropartita è iscritta tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

(2) Valore di mercato delle opzioni che fronteggiano quelle abbinate ai prestiti obbligazionari emessi da Mediobanca e Mediobanca International la cui contropartita è iscritta tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

SEZIONE 6

Derivati di copertura - Voce 60

6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

| Voci/valori | 30 giugno 2012 Fair value | | | Valore nozionale | 30 giugno 2011 Fair value | | | Valore nozionale |
|------------------------|------------------------------|-----------|-----------|---------------------|------------------------------|-----------|-----------|---------------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | |
| A. Derivati finanziari | — | 364.954 | — | 9.896.258 | — | 647.704 | — | 16.701.674 |
| 1) Fair value | — | 318.737 | — | 9.118.258 | — | 614.981 | — | 15.371.174 |
| 2) Flussi finanziari | — | 46.217 | — | 778.000 | — | 32.723 | — | 1.330.500 |
| 3) Investimenti esteri | — | — | — | — | — | — | — | — |
| B. Derivati creditizi | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 1) Fair value | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2) Flussi finanziari | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Totale | — | 364.954 | — | 9.896.258 | — | 647.704 | — | 16.701.674 |

6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

| Operazioni/tipo di copertura | Fair value | | | | | Generica | Flussi finanziari | | Investimenti esteri |
|-----------------------------------------------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------|----------|-------------------|----------|---------------------|
| | Specifica | | | | | | Specifica | Generica | |
| | Rischio di tasso | Rischio di cambio | Rischio di credito | Rischio di prezzo | Più rischi | | | | |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 7.079 | — | — | — | — | X | — | X | X |
| 2. Crediti | 32.146 | — | — | X | — | X | — | X | X |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | X | — | — | X | — | X | — | X | X |
| 4. Portafoglio | X | X | X | X | X | — | X | — | X |
| 5. Altre operazioni | — | — | — | — | — | X | — | X | — |
| Totale attività | 39.225 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 1. Passività finanziarie | 276.985 | 2.527 | — | X | — | X | 46.217 | X | X |
| 2. Portafoglio | X | X | X | X | X | — | X | — | X |
| Totale passività | 276.985 | 2.527 | — | X | — | — | 46.217 | — | X |
| 1. Transazioni attese | X | X | X | X | X | X | — | X | X |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie | X | X | X | X | X | — | X | — | — |

SEZIONE 8

Passività fiscali - Voce 80

Vedi sezione 14 dell'attivo.

SEZIONE 10

Altre passività - Voce 100

10.1 Altre passività: composizione

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Accordi di pagamento classificati debiti da IFRS 2 | 9 | 75 |
| 2. Impairment crediti di firma | 16.969 | 45.012 |
| 3. Debiti di funzionamento e fatture da ricevere | 191.826 | 226.908 |
| 4. Debiti verso l'erario | 87.805 | 71.130 |
| 5. Debiti verso il personale dipendente | 131.338 | 168.798 |
| 6. Altre partite: | 114.424 | 116.626 |
| - cedenti effetti all'incasso | 27.908 | 29.561 |
| - cedole e dividendi non ancora incassati | 2.212 | 2.196 |
| - somme a disposizione da riconoscere a terzi | 36.474 | 42.232 |
| - premi, contributi e varie relativi ad operazioni di finanziamento | 27.528 | 26.158 |
| - note a credito da emettere | 13.948 | 13.146 |
| - partite varie | 6.354 | 3.333 |
| 7. Rettifiche di consolidamento | — | — |
| Totale | 542.371 | 628.549 |

SEZIONE 11

Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali | 26.036 | 27.282 |
| B. Aumenti | 12.951 | 12.098 |
| B.1. Accantonamento dell'esercizio | 12.030 | 11.565 |
| B.2. Altre variazioni in aumento | 921 | 533 |
| C. Diminuzioni | 14.335 | 13.344 |
| C.1. Liquidazioni effettuate | 2.910 | 1.833 |
| C.2. Altre variazioni in diminuzione (*) | 11.425 | 11.511 |
| D. Rimanenze finali | 24.652 | 26.036 |

(*) Include trasferimenti a Fondi contribuzione definita esterni per 9.067 (8.833 al 30 giugno 2011).

SEZIONE 12

Fondi per rischi e oneri - Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

| Voci/Componenti | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Fondi di quiescenza aziendali | — | — |
| 2. Altri fondi per rischi ed oneri | 160.471 | 156.522 |
| 2.1 controversie legali | 2.546 | 1.015 |
| 2.2 oneri per il personale | 468 | — |
| 2.3 altri | 157.457 | 155.507 |
| Totale | 160.471 | 156.522 |

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

| Voci/Componenti | Fondi di quiescenza | Controversie legali | Oneri per il personale | Altri fondi | Totale |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|-------------|---------|
| A. Esistenze iniziali | — | 1.015 | — | 155.507 | 156.522 |
| B. Aumenti | — | 1.647 | 468 | 2.961 | 5.076 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | — | 1.634 | — | 2.380 | 4.014 |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo | — | 13 | — | — | 13 |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | — | — | — | — | — |
| B.4 Altre variazioni in aumento | — | — | 468 | 581 | 1.049 |
| C. Diminuzioni | — | 116 | — | 1.011 | 1.127 |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio | — | 112 | — | 1.011 | 1.123 |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | — | 4 | — | — | 4 |
| C.3 Altre variazioni in diminuzione | — | — | — | — | — |
| D. Rimanenze finali | — | 2.546 | 468 | 157.457 | 160.471 |

SEZIONE 13

Riserve tecniche - Voce 130

13.1 Riserve tecniche: composizione

| | Lavoro diretto | Lavoro indiretto | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| A. Ramo danni | | | | |
| A1. Riserve premi | — | 93.042 | 93.042 | 38.838 |
| A2. Riserve sinistri | — | 6.240 | 6.240 | 1.771 |
| A3. Altre riserve | — | — | — | — |
| B. Ramo vita | | | | |
| B.1 Riserve matematiche | — | — | — | 14.219 |
| B.2 Riserve per somme da pagare | — | — | — | — |
| B.3 Altre riserve | — | — | — | — |
| C. Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati | | | | |
| C1. Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato | — | — | — | — |
| C2. Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione | — | — | — | — |
| D. Totale riserve tecniche | — | 99.282 | 99.282 | 54.828 |

13.2 Riserve tecniche: variazioni annue

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| A. Ramo danni | | |
| Esistenze iniziali | 54.828 | 8.671 |
| Operazioni di aggregazione aziendale | — | — |
| Variazione della riserva (+/-) | 30.235 | — |
| Altre variazioni in aumento | 14.219 | 31.938 |
| Esistenze finali | 99.282 | 40.609 |
| B. Ramo vita e altre riserve tecniche | | |
| Esistenze iniziali | 14.219 | 5.242 |
| Operazioni di aggregazione aziendale | — | — |
| Variazione per premi | — | 8.977 |
| Variazione per somme da pagare | — | — |
| Variazione per pagamenti | — | — |
| Variazioni per redditi e altri bonus riconosciuti agli assicurati (+/-) | — | — |
| Variazione delle altre riserve tecniche (+/-) | — | — |
| Altre variazioni in diminuzione | (14.219) | — |
| Esistenze finali | — | 14.219 |
| C. Totale riserve tecniche | 99.282 | 54.828 |

SEZIONE 15

Patrimonio del gruppo - Voci 140, 160, 170, 180, 190, 200, 220

15.1 “Capitale” e “Azioni proprie”: composizione

Per la composizione del patrimonio del gruppo si rimanda alla parte F del presente fascicolo.

15.2 Capitale - Numero azioni della capogruppo: variazioni annue

| Voci/Tipologie | Ordinarie |
|------------------------------------------------|--------------|
| A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio | 861.129.212 |
| – interamente liberate | 861.129.212 |
| – non interamente liberate | — |
| A.1 Azioni proprie (-) | (17.010.000) |
| A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali | 844.119.212 |
| B. Aumenti | — |
| B.1 Nuove emissioni | — |
| – a pagamento | — |
| – operazioni di aggregazioni di imprese | — |
| – conversione di obbligazioni | — |
| – esercizio di warrants | — |
| – altre | — |
| – a titolo gratuito | — |
| – a favore dei dipendenti | — |
| – a favore degli amministratori | — |
| – altre | — |
| B.2 Vendita azioni proprie | — |
| B.3 Altre variazioni | — |
| C. Diminuzioni | — |
| C.1 Annullamento | — |
| C.2 Acquisto di azioni proprie | — |
| C.3 Operazioni di cessione di impresa | — |
| C.4 Altre variazioni | — |
| D. Azioni in circolazione: rimanenze finali | 844.119.212 |
| D.1 Azioni proprie (+) | (17.010.000) |
| D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio | 861.129.212 |
| – interamente liberate | 861.129.212 |
| – non interamente liberate | — |

15.4 Riserve di utili: altre informazioni

| Voci/Componenti | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| 1. Riserva legale | 86.113 | 86.110 |
| 2. Riserve statutarie | 1.077.282 | 1.093.409 |
| 3. Azioni proprie | 213.844 | 213.844 |
| 4. Altre | 3.041.662 | 2.807.580 |
| Totale | 4.418.901 | 4.200.943 |

SEZIONE 16

Patrimonio di pertinenza di terzi - Voce 210

16.1 Patrimonio di pertinenza di terzi: composizione

| Voci/Valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Capitale | 24.948 | 24.948 |
| 2. Sovraprezzi di emissione | 7.216 | 7.216 |
| 3. Riserve | 83.878 | 78.903 |
| 4. Azioni proprie | — | — |
| 5. Riserve da valutazione (*) | (6.123) | (1.297) |
| 6. Strumenti di capitale | — | — |
| 7. Utili (Perdite) d'esercizio di pertinenza di terzi | (528) | 4.975 |
| Totale | 109.391 | 114.745 |

(*) Relative a copertura di flussi finanziari.

Altre informazioni

1. Garanzie rilasciate e impegni

| Operazioni | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| 1. Garanzie rilasciate di natura finanziaria | 259.912 | 371.461 |
| a) Banche | 29.631 | 39.364 |
| b) Clientela | 230.281 | 332.097 |
| 2. Garanzie rilasciate di natura commerciale | — | — |
| a) Banche | — | — |
| b) Clientela | — | — |
| 3. Impegni irrevocabili a erogare fondi | 14.571.200 | 16.259.270 |
| a) Banche | 65.699 | 2.883.245 |
| i) a utilizzo certo | 65.699 | 589.448 |
| ii) a utilizzo incerto | — | 2.293.797 |
| b) Clientela | 14.505.501 | 13.376.025 |
| i) a utilizzo certo | 10.351.135 | 8.682.848 |
| ii) a utilizzo incerto | 4.154.366 | 4.693.177 |
| 4. Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione ⁽¹⁾ | 82.916.472 | 77.105.255 |
| 5. Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi | — | — |
| 6. Altri impegni | 6.243.498 | 4.142.757 |
| Totale | 103.994.990 | 97.878.743 |

⁽¹⁾ Includono operazioni perfettamente bilanciate da acquisti di protezione (rispettivamente per 72.496.783 e 63.884.898).

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni ^(*)

| Portafogli | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 267.389 | 192.200 |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | — | — |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.793.960 | 710.965 |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 988.201 | 83.561 |
| 5. Crediti verso banche | 1.671.151 | — |
| 6. Crediti verso clientela | 5.047.990 | 506.401 |
| 7. Attività materiali | — | — |

^(*) Al 30 giugno 2012 includono le attività depositate presso la Banca d'Italia a fronte dell'operazione di finanziamento pluriennale della BCE di cui circa 3,5 miliardi libere.

5. Gestione e intermediazione per conto terzi

| Tipologia servizi | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Esecuzione di ordini per conto della clientela | 16.964.927 | 27.712.307 |
| a) Acquisti | 8.268.052 | 12.167.261 |
| 1. regolati | 8.219.503 | 12.058.180 |
| 2. non regolati | 48.549 | 109.081 |
| b) Vendite | 8.696.875 | 15.545.046 |
| 1. regolate | 8.648.326 | 15.435.965 |
| 2. non regolate | 48.549 | 109.081 |
| 2. Gestioni di portafogli ⁽¹⁾ | 3.038.000 | 2.978.000 |
| a) individuali | 809.000 | 924.000 |
| b) collettive | 2.229.000 | 2.054.000 |
| 3. Custodia e amministrazione di titoli | 58.585.764 | 39.942.756 |
| a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli) ⁽²⁾ | 9.751.031 | 5.014.839 |
| 1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento | 3.109.620 | 352.750 |
| 2. altri titoli | 6.641.411 | 4.662.089 |
| b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri | 6.151.229 | 4.926.601 |
| 1. titoli emessi dalla società incluse nel consolidamento | 34 | 34 |
| 2. altri titoli | 6.151.195 | 4.926.567 |
| c) titoli di terzi depositati presso terzi | 12.330.553 | 7.288.472 |
| d) titoli di proprietà depositati presso terzi | 30.352.951 | 22.712.844 |
| 4. Altre operazioni | — | — |

⁽¹⁾ Per completezza informativa il Gruppo Esperia gestisce 6.840 (7.837 al 30/06/2011).

⁽²⁾ Per completezza informativa il Gruppo Esperia amministra titoli per 5.995 (5.475 al 30/06/2011).

Parte C - Informazioni sul Conto Economico consolidato

SEZIONE 1

Gli interessi - Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

| Voci/forme tecniche | Titoli di Debito | Finanziamenti | Altre operazioni | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|-------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 182.966 | 123 | — | 183.089 | 229.792 |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | — | — | — | — | — |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 284.593 | — | — | 284.593 | 235.651 |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 76.148 | — | — | 76.148 | 52.374 |
| 5. Crediti verso banche | 112.360 | 70.556 | — | 182.916 | 104.861 |
| 6. Crediti verso clientela | 22.788 | 1.758.339 | — | 1.781.127 | 1.628.490 |
| 7. Derivati di copertura | X | X | 525.358 | 525.358 | 532.083 |
| 8. Altre attività | X | X | 3.959 | 3.959 | 4.295 |
| Totale | 678.855 | 1.829.018 | 529.317 | 3.037.190 | 2.787.546 |

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

| Voci/settori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura | 1.147.913 | 1.043.574 |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura | (622.555) | (511.491) |
| C. Saldo | 525.358 | 532.083 |

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

| Voci/settori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta | 186.300 | 200.383 |
| 1.3.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario | 167.474 | 161.326 |
| 1.3.3 Interessi attivi su crediti con fondi di terzi in amministrazione | — | — |
| Totale | 353.774 | 361.709 |

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

| Voci/forme tecniche | Debiti | Titoli | Altre operazioni | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|--------------------------------------------------------|-----------|-------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Debiti verso banche centrali | (37.451) | X | — | (37.451) | (31) |
| 2. Debiti verso banche | (97.302) | X | — | (97.302) | (95.106) |
| 3. Debiti verso clientela | (364.120) | X | — | (364.120) | (244.693) |
| 4. Titoli in circolazione | — | (1.450.232) | — | (1.450.232) | (1.316.099) |
| 5. Passività finanziarie di negoziazione | X | — | — | — | — |
| 6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | — | — | — | — | — |
| 7. Altre passività e fondi | X | X | (6) | (6) | (25) |
| 8. Derivati di copertura | X | X | — | — | — |
| Totale | (498.873) | (1.450.232) | (6) | (1.949.111) | (1.655.954) |

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

| Voci/settori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.6.1 Interessi passivi su passività finanziarie in valuta | (54.902) | (33.647) |
| 1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario | — | (1) |
| 1.6.3 Interessi passivi su fondi di terzi in amministrazione | — | — |
| Totale | (54.902) | (33.648) |

SEZIONE 2

Le commissioni - Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

| Tipologia servizi/valori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) garanzie rilasciate | 2.703 | 2.763 |
| b) derivati su crediti | — | — |
| c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza: | 192.842 | 223.746 |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | 7.379 | 10.277 |
| 2. negoziazione di valute | — | 23 |
| 3. gestioni portafogli | 5.978 | 7.774 |
| 3.1 individuali | 5.978 | 7.774 |
| 3.2 collettive | — | — |
| 4. custodia e amministrazione titoli | 6.030 | 5.271 |
| 5. banca depositaria | 8.739 | 8.715 |
| 6. collocamento titoli | 57.805 | 67.823 |
| 7. attività di ricezione e trasmissione ordini | 6.181 | 10.145 |
| 8. attività di consulenza | — | — |
| 8.1 in materia di investimenti | — | — |
| 8.2 in materia di struttura finanziaria | — | — |
| 9. distribuzione di servizi di terzi | 100.730 | 113.718 |
| 9.1 gestioni portafogli | 17.419 | 17.535 |
| 9.1.1 individuali | 17.419 | 17.535 |
| 9.1.2 collettive | — | — |
| 9.2 prodotti assicurativi | 83.311 | 96.183 |
| 9.3 altri prodotti | — | — |
| d) servizi di incasso e pagamento | 5.086 | 3.680 |
| e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione | — | — |
| f) servizi per operazioni di factoring | — | — |
| g) esercizio di esattorie e ricevitorie | — | — |
| h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio | — | — |
| i) tenuta e gestione dei conti correnti | 743 | 390 |
| j) altri servizi | 237.222 | 255.056 |
| Totale | 438.596 | 485.635 |

2.2 Commissioni passive: composizione

| Servizi/Valori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) garanzie ricevute | — | — |
| b) derivati su crediti | — | — |
| c) servizi di gestione e intermediazione: | (10.862) | (14.659) |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | (3.296) | (3.085) |
| 2. negoziazione di valute | — | — |
| 3. gestioni di portafogli | — | — |
| 3.1 proprie | — | — |
| 3.2 delegate da terzi | — | — |
| 4. custodia e amministrazione titoli | (2.784) | (2.688) |
| 5. collocamento di strumenti finanziari | (4.782) | (8.886) |
| 6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | — | — |
| d) servizi di incasso e pagamento | (5.347) | (4.674) |
| e) altri servizi | (31.079) | (29.310) |
| Totale | (47.288) | (48.643) |

SEZIONE 3

Dividendi e proventi simili - Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

| Voci/proventi | Esercizio 2011/12 | | Esercizio 2010/11 | |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| | Dividendi | Proventi da quote di O.I.C.R. | Dividendi | Proventi da quote di O.I.C.R. |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 73.181 | — | 97.280 | — |
| B. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 17.638 | — | 18.697 | — |
| C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | — | — | — | — |
| D. Partecipazioni | — | X | — | X |
| Totale | 90.819 | — | 115.977 | — |

SEZIONE 4

Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

| Operazioni/componenti reddituali | Plusvalenze (A) | Utili da negoziazione (B) | Minusvalenze (C) | Perdita da negoziazione (D) | Risultato Netto [(A+B)-(C+D)] |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| 1. Attività finanziarie di negoziazione | 93.312 | 447.005 | (196.170) | (493.789) | (149.642) |
| 1.1 Titoli di debito | 73.001 | 260.636 | (122.210) | (166.479) | 44.948 |
| 1.2 Titoli di capitale | 18.214 | 185.752 | (72.511) | (325.811) | (194.356) |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | 1.958 | 363 | (1.449) | (1.386) | (514) |
| 1.4 Finanziamenti | 139 | 254 | — | (113) | 280 |
| 1.5 Altre | — | — | — | — | — |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione | — | — | — | — | — |
| 2.1 Titoli di debito | — | — | — | — | — |
| 2.2 Debiti | — | — | — | — | — |
| 2.3 Altre | — | — | — | — | — |
| 3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio | X | X | X | X | 120.327 |
| 4. Strumenti derivati | 6.589.766 | 4.260.617 | (6.442.203) | (4.111.448) | 146.113 |
| 4.1 Derivati finanziari: | 4.806.503 | 2.366.546 | (4.807.988) | (2.239.673) | (25.231) |
| - Su titoli di debito e tassi d'interesse ⁽¹⁾ | 2.977.702 | 601.699 | (2.872.159) | (791.896) | (84.654) |
| - Su titoli di capitale e indici azionari | 1.752.104 | 1.646.771 | (1.765.140) | (1.444.158) | 189.577 |
| - Su valute e oro | X | X | X | X | (150.619) |
| - Altri | 76.697 | 118.076 | (170.689) | (3.619) | 20.465 |
| 4.2 Derivati su crediti | 1.783.263 | 1.894.071 | (1.634.215) | (1.871.775) | 171.344 |
| Totale | 6.683.078 | 4.707.622 | (6.638.373) | (4.605.237) | 116.798 |

(¹) Di cui 62.618 di differenziali negativi su contratti derivati su tassi (60.430 al 30 giugno 2011).

SEZIONE 5

Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

| Componenti reddituali/Valori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| A. Proventi relativi a: | | |
| A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i> | 1.255.873 | 72.966 |
| A.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>) | 139.665 | 9.710 |
| A.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>) | 110.225 | 746.474 |
| A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | 29 | 14 |
| A.5 Attività e passività in valuta | — | — |
| Totale proventi dell'attività di copertura (A) | 1.505.792 | 829.164 |
| B. Oneri relativi a: | | |
| B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i> | (143.263) | (709.484) |
| B.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>) | (20.344) | (29.269) |
| B.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>) | (1.338.084) | (90.320) |
| B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | (36) | (11) |
| B.5 Attività e passività in valuta | — | — |
| Totale oneri dell'attività di copertura (B) | (1.501.727) | (829.084) |
| C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B) | 4.065 | 80 |

SEZIONE 6

Utili (Perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

| Voci/componenti reddituali | Esercizio 2011/12 | | | Esercizio 2010/11 | | |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------|-------------------|----------|-----------------|
| | Utili | Perdite | Risultato netto | Utili | Perdite | Risultato netto |
| Attività finanziarie | | | | | | |
| 1. Crediti verso banche | — | — | — | — | — | — |
| 2. Crediti verso clientela | 1.186 | (1.191) | (5) | 586 | — | 586 |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 141.191 | (106.823) | 34.368 | 31.396 | (9.202) | 22.194 |
| 3.1 Titoli di debito | 35.270 | (30.639) | 4.631 | 20.272 | (8.277) | 11.995 |
| 3.2 Titoli di capitale | 105.916 | (76.176) | 29.740 | 10.301 | (138) | 10.163 |
| 3.3 Quote di O.I.C.R. | 5 | (8) | (3) | 823 | (787) | 36 |
| 3.4 Finanziamenti | — | — | — | — | — | — |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 989 | (2.935) | (1.946) | — | (3.320) | (3.320) |
| Totale attività | 143.366 | (110.949) | 32.417 | 31.982 | (12.522) | 19.460 |
| Passività finanziarie | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | 3.875 | — | 3.875 | — | — | — |
| 2. Debiti verso clientela | 229 | — | 229 | 487 | — | 487 |
| 3. Titoli in circolazione | 34.021 | (603) | 33.418 | 44.109 | — | 44.109 |
| Totale passività | 38.125 | (603) | 37.522 | 44.596 | — | 44.596 |

SEZIONE 8

Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

| Operazioni/componenti reddituali | Rettifiche di valore | | | Riprese di valore | | | | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|----------------------------------|----------------------|-----------|----------------|-------------------|--------|----------------|--------|-------------------|-------------------|
| | Specifiche | | Di portafoglio | Specifiche | | Di portafoglio | | | |
| | Cancellazioni | Altre | | A | B | A | B | | |
| A. Crediti verso banche | — | — | (12.979) | — | — | — | — | (12.979) | (2.406) |
| - Finanziamenti | — | — | (12.979) | — | — | — | — | (12.979) | (2.406) |
| - Titoli di debito | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| B. Crediti verso clientela | (214.834) | (254.051) | (47.127) | 4.733 | 83.236 | — | 11.892 | (416.151) | (340.692) |
| - Finanziamenti | (214.834) | (254.051) | (47.127) | 4.733 | 83.236 | — | 11.892 | (416.151) | (340.692) |
| - Titoli di debito | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| C. Totale | (214.834) | (254.051) | (60.106) | 4.733 | 83.236 | — | 11.892 | (429.130) | (343.098) |

Legenda

A = da interessi

B = altre imprese

8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

| Operazioni/componenti reddituali | Rettifiche di valore | | Riprese di valore | | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|----------------------------------|----------------------|-----------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| | Specifiche | | Specifiche | | | |
| | Cancellazioni | Altre | A | B | | |
| A. Titoli di debito | — | (141.060) | — | — | (141.060) | (108.903) |
| B. Titoli di capitale | — | (267.262) | X | X | (267.262) | (35.636) |
| C. Quote O.I.C.R. | — | (3.193) | X | — | (3.193) | (557) |
| D. Finanziamenti a banche | — | — | — | — | — | — |
| E. Finanziamenti a clientela | — | — | — | — | — | — |
| F. Totale | — | (411.515) | — | — | (411.515) | (145.096) |

Legenda

A = da interessi

B = altre imprese

8.3 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione

| Operazioni/componenti reddituali | Rettifiche di valore | | | Riprese di valore | | | | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|----------------------------------|----------------------|---------|----------------|-------------------|-----|----------------|---|-------------------|-------------------|
| | Specifiche | | Di portafoglio | Specifiche | | Di portafoglio | | | |
| | Cancellazioni | Altre | | A | B | A | B | | |
| A. Titoli di debito | — | (1.832) | — | 251 | 261 | — | — | (1.320) | (10.456) |
| B. Finanziamenti a banche | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| C. Finanziamenti a clientela | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| D. Totale | — | (1.832) | — | 251 | 261 | — | — | (1.320) | (10.456) |

Legenda

A = da interessi

B = altre imprese

8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

| Operazioni/componenti reddituali | Rettifiche di valore | | | Riprese di valore | | | | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|----------------------------------|----------------------|----------|----------------|-------------------|--------|----------------|-------|-------------------|-------------------|
| | Specifiche | | Di portafoglio | Specifiche | | Di portafoglio | | | |
| | Cancellazioni | Altre | | A | B | A | B | | |
| A. Garanzie rilasciate | — | (31.450) | (19.328) | — | 10.313 | — | 7 | (40.458) | (26.206) |
| B. Derivati su crediti | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| C. Impegni ad erogare fondi | — | (550) | (198) | — | 240 | — | 1.598 | 1.090 | 20.155 |
| D. Altre operazioni | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| E. Totale | — | (32.000) | (19.526) | — | 10.553 | — | 1.605 | (39.368) | (6.051) |

Legenda

A = da interessi

B = altre imprese

SEZIONE 9

Premi netti - Voce 150

9.1 Premi netti: composizione

| Premi derivanti dall'attività assicurativa | Lavoro diretto | Lavoro indiretto | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| A. Ramo vita | | | | |
| A.1 Premi lordi contabilizzati (+) | — | — | — | 2.170 |
| A.2 Premi ceduti in riassicurazione (-) | — | X | — | (56) |
| A.3 Totale | — | — | — | 2.114 |
| B. Ramo danni | | | | |
| B.1 Premi lordi contabilizzati (+) | — | 62.698 | 62.698 | 35.882 |
| B.2 Premi ceduti in riassicurazione (-) | — | X | — | (164) |
| B.3 Variazione dell'importo lordo della riserva premi (+/-) | — | (40.604) | (40.604) | (28.344) |
| B.4 Variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori (- /+) | — | — | — | — |
| B.5 Totale | — | 22.094 | 22.094 | 7.374 |
| C. Totale premi netti | — | 22.094 | 22.094 | 9.488 |

SEZIONE 10

Saldo altri proventi e oneri della gestione assicurativa - Voce 160

10.1 Saldo altri proventi e oneri della gestione assicurativa: composizione

| Voci | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Variazione netta delle riserve tecniche | — | (504) |
| 2. Sinistri di competenza pagati nell'esercizio | (5.969) | (2.155) |
| 3. Altri proventi e oneri della gestione assicurativa | (3.729) | (1.994) |
| Totale | (9.698) | (4.653) |

10.2 Composizione della sottovoce “Variazione netta delle riserve tecniche”

| Variazione netta delle riserve tecniche | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Ramo vita | | |
| A. Riserve matematiche | — | (504) |
| A.1 Importo lordo annuo | — | (504) |
| A.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori | — | — |
| B. Altre riserve tecniche | — | — |
| B.1 Importo lordo annuo | — | — |
| B.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori | — | — |
| C. Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati | — | — |
| C.1 Importo lordo annuo | — | — |
| C.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori | — | — |
| Totale “riserve ramo vita” | — | (504) |
| 2. Ramo danni | | |
| Variazioni delle altre riserve tecniche del ramo danni diverse dalle riserve sinistri al netto delle cessioni in riassicurazione | — | — |

10.3 Composizione della sottovoce “Sinistri di competenza dell'esercizio”

| Oneri per sinistri | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ramo vita: oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione | | |
| A. Importi pagati | — | — |
| A.1 Importo lordo annuo | — | — |
| A.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori | — | — |
| B. Variazione della riserva per somme da pagare | — | — |
| B.1 Importo lordo annuo | — | — |
| B.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori | — | — |
| Totale sinistri ramo vita | — | — |
| Ramo danni: oneri relativi ai sinistri al netto dei recuperi e delle cessioni in riassicurazione | | |
| C. Importi pagati | (2.120) | (399) |
| C.1 Importo lordo annuo | (2.120) | (399) |
| C.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori | — | — |
| D. Variazione dei recuperi al netto delle quote a carico dei riassicuratori | — | — |
| E. Variazioni della riserva sinistri | (3.849) | (1.756) |
| E.1 Importo lordo annuo | (3.849) | (1.756) |
| E.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori | — | — |
| Totale sinistri ramo danni | (5.969) | (2.155) |

SEZIONE 11

Le spese amministrative - Voce 180

11.1 Spese per il personale: composizione

| Tipologie di spesa/valori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Personale dipendente | (372.309) | (399.169) |
| a) salari e stipendi | (262.850) | (287.846) |
| b) oneri sociali | (60.737) | (61.749) |
| c) indennità di fine rapporto | — | — |
| d) spese previdenziali | — | — |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale | (11.673) | (11.155) |
| f) accantonamento al fondo di trattamento di quiescenza e obblighi simili: | — | — |
| – a contribuzione definita | — | — |
| – a benefici definiti | — | — |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni: | (11.525) | (12.598) |
| – a contribuzione definita | (11.525) | (12.598) |
| – a benefici definiti | — | — |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali: | (12.844) | (13.508) |
| – stock options | (5.572) | (9.159) |
| – performance shares | (7.272) | (4.349) |
| i) altri benefici a favore di dipendenti | (12.680) | (12.313) |
| 2. Altro personale in attività | (8.278) | (7.888) |
| 3. Amministratori e sindaci | (8.180) | (8.098) |
| 4. Personale collocato a riposo | (4.545) | (3.623) |
| Totale | (393.312) | (418.778) |

11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

| | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Personale dipendente: | | |
| a) Dirigenti | 185 | 177 |
| b) Quadri direttivi | 1.157 | 1.089 |
| c) Restante personale | 2.097 | 2.094 |
| Altro personale | 213 | 211 |
| Totale | 3.652 | 3.571 |

11.5 Altre spese amministrative: composizione

| | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE | | |
| – Legali, fiscali e professionali | (42.214) | (51.800) |
| – attività di recupero crediti | (45.453) | (47.865) |
| – <i>marketing</i> e comunicazione | (60.606) | (76.290) |
| – spese per immobili | (40.220) | (39.624) |
| – elaborazione dati | (34.656) | (33.271) |
| – <i>info provider</i> | (25.588) | (24.390) |
| – servizi bancari, commissioni di incasso e pagamento | (19.612) | (20.883) |
| – spese di funzionamento | (48.961) | (51.648) |
| – altre spese del personale | (21.669) | (19.717) |
| – altre | (8.838) | (9.681) |
| – imposte indirette e tasse | (43.154) | (39.249) |
| Totale altre spese amministrative | (390.971) | (414.418) |

SEZIONE 12

Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 190

12.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

| | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| SONO STATI EFFETTUATI A COPERTURA DI: | | |
| – spese legali | — | — |
| – oneri promozionali | — | — |
| – rischi e impegni di esistenza certa o probabile ⁽¹⁾ | (4.014) | (1.012) |
| Totale accantonamenti ai fondi rischi ed oneri | (4.014) | (1.012) |

(1) Incluso l'effetto derivante dall'attualizzazione.

SEZIONE 13

Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 200

13.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

| Attività/componenti reddituali | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a + b - c) |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| A. Attività materiali | | | | |
| A.1 Di proprietà | (18.666) | (1.940) | 1.740 | (18.866) |
| – Ad uso funzionale | (17.137) | (1.940) | 1.740 | (17.337) |
| – Per investimento | (1.529) | — | — | (1.529) |
| A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario | — | — | — | — |
| – Ad uso funzionale | — | — | — | — |
| – Per investimento | — | — | — | — |
| Totale | (18.666) | (1.940) | 1.740 | (18.866) |

SEZIONE 14

Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 210

14.1 Rettifiche di valore nette di attività immateriali: composizione

| Attività/componenti reddituali | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a + b - c) |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| A. Attività immateriali | | | | |
| A.1 Di proprietà | (25.801) | — | — | (25.801) |
| – Software | (16.766) | — | — | (16.766) |
| – Altre | (9.035) | — | — | (9.035) |
| A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario | — | — | — | — |
| Totale | (25.801) | — | — | (25.801) |

SEZIONE 15

Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 220

15.1 Altri oneri di gestione: composizione

| Componenti reddituali/valori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) Attività di <i>leasing</i> | (22.966) | (23.427) |
| b) Costi e spese diversi | (4.510) | (3.668) |
| Totale | (27.476) | (27.095) |

15.2 Altri proventi di gestione: composizione

| Componenti reddituali/valori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) Recuperi da clientela | 45.980 | 55.025 |
| b) Attività di leasing | 26.274 | 28.618 |
| c) Altri ricavi | 78.255 | 74.256 |
| Totale | 150.509 | 157.899 |

SEZIONE 16

Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 240

16.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

| Componenti reddituali/valori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1) Imprese a controllo congiunto | | |
| A. Proventi | — | — |
| 1. Rivalutazioni | — | — |
| 2. Utili da cessione | — | — |
| 3. Riprese di valore | — | — |
| 4. Altri proventi | — | — |
| B. Oneri | — | — |
| 1. Svalutazioni | — | — |
| 2. Rettifiche di valore da deterioramento | — | — |
| 3. Perdite da cessione | — | — |
| 4. Altri oneri | — | — |
| Risultato netto | — | — |
| 2) Imprese sottoposte a influenza notevole | | |
| A. Proventi | 173.546 | 208.616 |
| 1. Rivalutazioni | 173.546 | 208.616 |
| 2. Utili da cessione | — | — |
| 3. Riprese di valore | — | — |
| 4. Altri proventi | — | — |
| B. Oneri | (195.037) | (125.233) |
| 1. Svalutazioni | (4.000) | (125.233) |
| 2. Rettifiche di valore da deterioramento | (191.037) | — |
| 3. Perdite da cessione | — | — |
| 4. Altri oneri | — | — |
| Risultato netto | (21.491) | 83.383 |
| Totale | (21.491) | 83.383 |

SEZIONE 19

Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 270

19.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

| Componenti reddituali/settori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| A. Immobili | 44.295 | — |
| – Utili da cessione | 44.295 | — |
| – Perdite da cessione | — | — |
| B. Altre attività | 919 | 87 |
| – Utili da cessione | 1.046 | 94 |
| – Perdite da cessione | (127) | (7) |
| Risultato netto | 45.214 | 87 |

SEZIONE 20

Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 290

20.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

| Componenti reddituali/valori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Imposte correnti | (141.525) | (199.850) |
| 2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi | (723) | (546) |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio | 317 | 215 |
| 4. Variazione delle imposte anticipate | 19.050 | 5.184 |
| 5. Variazione delle imposte differite | (2.623) | 14.365 |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio | (125.504) | (180.632) |

20.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

| | Esercizio 2011/12 | |
|--------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| | Valori % | Valori assoluti |
| Utile al lordo delle imposte | 100,00% | 205.863 |
| Tasso teorico applicabile | 27,50% | X |
| Imposte teoriche | 27,50% | 56.612 |
| Dividendi (-) | -8,29% | (17.064) |
| Utili su cessioni di partecipazioni (PEX) (-) | -1,50% | (3.090) |
| Utili su partecipazioni all'equity method (-) | -13,13% | (27.021) |
| Aliquote fiscali differenti (società estere) (-) | -15,57% | (32.044) |
| Deducibilità 10 % Irap (-) | -0,53% | (1.086) |
| Interessi da titoli esenti (-) | -0,25% | (522) |
| Tax sparing credit | -0,86% | (1.775) |
| Interessi passivi indeducibili 3 % (+) | 13,15% | 27.063 |
| Beneficio da consolidato fiscale (-) | -3,00% | (6.167) |
| Impairment (+/-) | 45,36% | 93.382 |
| Poste straordinarie (adeguamento aliquote, ...) | 0,75% | 1.545 |
| Altre variazioni | 4,39% | 9.039 |
| TOTALE IRES | 48,02% | 98.872 |
| IRAP | 12,94% | 26.632 |
| TOTALE VOCE (1) | 60,96% | 125.504 |

(1) Si confronta con un *tax rate* dell'esercizio precedente del 32,59%.

SEZIONE 22

Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi - Voce 330

22.1 e 22.2 Dettaglio della Voce 330 "utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi"

| | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Palladio Leasing S.p.A. | 1.278 | 2.415 |
| SelmaBipiemme Leasing S.p.A. | (3.306) | 185 |
| Teleleasing S.p.A. | 1.500 | 3.471 |
| Altre | — | (2) |
| Rettifiche consolidamento | — | (1.094) |
| Totale | (528) | 4.975 |

SEZIONE 24

Utile per azione

24.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

| | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Utile netto | 80.887 | 368.592 |
| Numero medio delle azioni in circolazione | 844.119.212 | 844.099.719 |
| Numero medio azioni potenzialmente diluite | 48.997.918 | 42.896.940 |
| Numero medio azioni diluite | 893.165.380 | 886.996.659 |
| Utile per azione | 0,10 | 0,43 |
| Utile per azione diluito | 0,09 | 0,41 |

Parte D - Redditività Consolidata Complessiva

Prospetto analitico della redditività Consolidata complessiva

| Voci | Importo Lordo | Imposta sul reddito | Importo netto |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------|---------------|
| 10. Utile (Perdita) d'esercizio | X | X | 80.359 |
| Altre componenti reddituali | | | |
| 20. Attività finanziarie disponibili per la vendita: | (298.390) | (84.261) | (214.129) |
| a) variazioni di <i>fair value</i> | (275.191) | (78.848) | (196.343) |
| b) rigiro a conto economico | (23.199) | (5.413) | (17.786) |
| - rettifiche da deterioramento | 30.754 | 1.679 | 29.075 |
| - utili/perdite da realizzo | (53.953) | (7.092) | (46.861) |
| c) altre variazioni | — | — | — |
| 30. Attività materiali | — | — | — |
| 40. Attività immateriali | — | — | — |
| 50. Copertura di investimenti esteri: | — | — | — |
| a) variazioni di <i>fair value</i> | — | — | — |
| b) rigiro a conto economico | — | — | — |
| c) altre variazioni | — | — | — |
| 60. Copertura dei flussi finanziari: | (201.503) | (65.928) | (135.575) |
| a) variazioni di <i>fair value</i> | (201.503) | (65.928) | (135.575) |
| b) rigiro a conto economico | — | — | — |
| c) altre variazioni | — | — | — |
| 70. Differenze di cambio: | (3.909) | — | (3.909) |
| a) variazioni di <i>fair value</i> | — | — | — |
| b) rigiro a conto economico | — | — | — |
| c) altre variazioni | (3.909) | — | (3.909) |
| 80. Attività non correnti in via di dismissione: | — | — | — |
| a) variazioni di <i>fair value</i> | — | — | — |
| b) rigiro a conto economico | — | — | — |
| c) altre variazioni | — | — | — |
| 90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti | — | — | — |
| 100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | 4.993 | — | 4.993 |
| 110. Totale altre componenti reddituali | (498.809) | (150.189) | (348.620) |
| 120. Redditività complessiva (Voce 10 + 110) | X | X | (268.261) |
| 130. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi | X | X | (5.354) |
| 140. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo | X | X | (262.907) |

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

SEZIONE 1

Rischi del Gruppo Bancario

1.1 RISCHIO DI CREDITO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il Progetto Basilea II

Nell'ambito del “Nuovo Accordo di Basilea sul Capitale, Basilea II” recepito dalla Banca d'Italia con la Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 (“Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche”), il Gruppo si è dato l'obiettivo di misurare i rischi di credito attraverso modelli interni.

È stato pertanto avviato specifico progetto volto ad ottenere la validazione da parte dell'Organo di Vigilanza dei modelli interni di *rating* da utilizzare a fini regolamentari per il calcolo dei requisiti di capitale per il rischio di credito. I modelli interni di rating riguardano i seguenti segmenti di clientela: Banche, Assicurazioni, *Large corporate*, e *Holding* (prevalentemente in capo a Mediobanca), *Mid corporate* e *Small business* (tipologia di clientela facente capo in massima parte alle società di *leasing*) e Privati (Compass per il credito al consumo e CheBanca! per i mutui immobiliari).

Ciò posto, sono ancora in corso valutazioni riguardo le tempistiche di presentazione a Banca d'Italia della istanza di validazione del sistema IRB; fino all'avvenuta validazione il Gruppo utilizzerà la metodologia standardizzata già in uso dal 1° gennaio 2008.

Attività *corporate* (Mediobanca)

La gestione, la valutazione ed il controllo dei rischi creditizi riflettono la tradizionale impostazione dell'Istituto improntata a generali criteri di prudenza e selettività: l'assunzione del rischio è basata su un approccio analitico che si

fonda su un'appropriatezza, spesso estesa, conoscenza della realtà imprenditoriale, patrimoniale e gestionale di ciascuna società finanziata, nonché del quadro economico in cui essa opera; ricorre, ove possibile – anche in relazione alle prevalenti caratteristiche di durata e di taglio medio dei finanziamenti – al presidio di idonee garanzie e allo strumento degli impegni contrattuali (*covenants*) volti a prevenire il deterioramento del merito di credito; prevede un iter di concessione del fido che comporta da un lato il vaglio a differenti livelli all'interno della struttura operativa ed in caso di esito positivo della valutazione, la sua approvazione da parte di organi collegiali (comitati rischi, comitato esecutivo) in relazione alla dimensione dell'affidamento ed al merito di credito della controparte che include il *rating* determinato internamente o assunto da fonte esterna. Una volta erogato, il fido è oggetto di costante monitoraggio attraverso l'analisi dell'informativa contabile ed il controllo del rispetto dei *covenants* contrattuali. Eventuali peggioramenti del profilo di rischio dell'affidamento e del *rating* vengono tempestivamente segnalati alla Direzione della struttura operativa dell'Istituto.

Leasing

La valutazione dei rischi è basata in via generale su un'istruttoria monografica effettuata con metodologie analoghe a quelle previste per l'attività *corporate*. L'approvazione delle pratiche d'importo inferiore a prefissati limiti canalizzate da banche convenzionate resta delegata agli istituti proponenti a fronte di loro fidejussione rilasciata a garanzia di una quota del rischio assunto. In SelmaBipiemme per le operazioni con valore beni inferiore ad Euro 75 mila è prevista la valutazione e la delibera tramite l'utilizzo di un modello di *credit scoring* sviluppato sulla base di serie storiche, differenziato per tipologia di prodotto e per natura giuridica della controparte (tipologia società richiedente).

Il contenzioso viene gestito con diverse azioni che danno alternativa priorità al recupero del credito piuttosto che del bene in funzione della diversa patologia del rischio. Tutti i contratti in sofferenza, incaglio, ristrutturazione e le esposizioni scadute deteriorate sono oggetto di valutazione monografica ai fini della determinazione delle relative previsioni di perdita, tenuto conto del valore cauzionale dei beni e di eventuali garanzie reali e personali. I restanti contratti in *bonis* sono oggetto di separata valutazione su basi statistiche.

Credito al consumo (Compass)

Gli affidamenti sono approvati con l'utilizzo di un modello di *credit scoring* diversificato per prodotto. Le griglie di *scoring* sono sviluppate sulla base di serie storiche interne arricchite da informazioni provenienti da centrali rischi. I punti vendita convenzionati utilizzano un collegamento telematico con la società che consente l'immediata trasmissione delle domande di finanziamento e il relativo esito. Le pratiche d'importo superiore a limiti prefissati sono approvate dalle strutture di sede secondo le autonomie attribuite dal Consiglio di Amministrazione della società.

Il processo di amministrazione dei crediti con andamento irregolare prevede, sin dal primo episodio di insolvenza, il ricorso a tutti gli strumenti del recupero (sollecito postale, telefonico e con recuperatori esterni oppure azioni di recupero legale). Dopo 6 rate arretrate (o 4 rate, in casi particolari come le carte di credito), la società procede alla costituzione in mora facendo decadere il cliente dal beneficio del termine (ai sensi dell'art. 1186 c.c.). Fra la nona e la dodicesima rata arretrata i crediti sono di norma ceduti alla controllata Cofactor (o ad altri *factors*) per un valore frazionale del capitale residuo, che tiene conto del presumibile valore di realizzo.

Mutui immobiliari (CheBanca!)

L'istruttoria e la delibera dei rischi è interamente accentrata presso gli uffici della sede centrale. L'approvazione delle domande di finanziamento, parzialmente effettuata con ricorso a un modello di *credit scoring*, è in gran parte demandata alla valutazione monografica effettuata sulla base di parametri reddituali e di massimo indebitamento oltre che sul valore peritale degli immobili. Il controllo dei rischi assunti, effettuato con cadenza mensile, garantisce il costante monitoraggio del portafoglio secondo una ricca molteplicità di parametri (importo, canale commerciale, *loan to value* ecc).

L'attività relativa alle pratiche ad andamento anomalo è seguita attraverso *report* mensili che analizzano le caratteristiche commerciali, anagrafiche, finanziarie delle pratiche in modo da evidenziare con tempestività eventuali aree problematiche utilizzando anche sistemi avanzati di *early warning* collegati a basi dati pubbliche e private. Le procedure prevedono il censimento ad incaglio di tutte le pratiche con almeno quattro rate impagate con passaggio a sofferenza

in genere dopo otto/nove rate. Le pratiche deteriorate sono gestite – nella fase stragiudiziale del recupero – da una struttura organizzativa dedicata con l’ausilio di *collector* esterni. A fronte di ulteriori decadimenti vengono attivate le procedure esecutive immobiliari affidate a legali esterni.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Qualità del Credito

A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

| Portafogli/qualità | Gruppo bancario ⁽¹⁾ | | | | Altre imprese ⁽²⁾ | | Totale | |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------|---------|---------------------------|---------------------|------------------------------|-------------|---------|------------|
| | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturare | Esposizioni scadute | Altre attività | Deteriorate | | Altre |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | — | — | — | — | 12.806.866 | — | — | 12.806.866 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | — | — | 18.668 | — | 9.519.784 | — | 60.870 | 9.599.322 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | — | — | 175 | — | 1.723.104 | — | — | 1.723.279 |
| 4. Crediti verso banche | — | — | — | — | 3.893.356 | — | 33.245 | 3.926.601 |
| 5. Crediti verso clientela | 241.982 | 271.847 | 184.265 | 206.280 | 41.328.202 | — | 18.031 | 42.250.607 |
| 6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 8. Derivati di copertura | — | — | — | — | 1.571.778 | — | — | 1.571.778 |
| Totale 30 giugno 2012 | 241.982 | 271.847 | 203.108 | 206.280 | 70.843.090 | — | 112.146 | 71.878.453 |
| Totale 30 giugno 2011 | 214.684 | 233.083 | 425.650 | 73.108 | 65.665.828 | — | 68.382 | 66.680.735 |

(1) Include il consolidamento proporzionale di Banca Esperia.

(2) Include le controllate Compass RE (impresa di riassicurazione), Creditech, R&S e Sade (Altre imprese).

A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

| Portafogli/qualità | Attività deteriorate | | | In bonis | | | Totale (esposizione netta) |
|-------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|-------------------------------|
| | Esposizione lorda | Rettifiche specifiche | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta | |
| A. Gruppo bancario | | | | | | | |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | — | — | — | X | X | 12.806.866 | 12.806.866 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 45.238 | (26.570) | 18.668 | 9.519.784 | — | 9.519.784 | 9.538.452 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 5.055 | (4.880) | 175 | 1.734.572 | (11.468) | 1.723.104 | 1.723.279 |
| 4. Crediti verso banche ⁽¹⁾ | — | — | — | 3.900.045 | (6.689) | 3.893.356 | 3.893.356 |
| 5. Crediti verso clientela ⁽²⁾ | 1.417.661 | (513.287) | 904.374 | 41.643.604 | (315.402) | 41.328.202 | 42.232.576 |
| 6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | — | — | — | X | X | — | — |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione | — | — | — | — | — | — | — |
| 8. Derivati di copertura | — | — | — | X | X | 1.571.778 | 1.571.778 |
| Totale A | 1.467.954 | (544.737) | 923.217 | 56.798.005 | (333.559) | 70.843.090 | 71.766.307 |
| B. Altre imprese incluse nel consolidamento | | | | | | | |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | — | — | — | X | X | — | — |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | — | — | — | 60.870 | — | 60.870 | 60.870 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | — | — | — | — | — | — | — |
| 4. Crediti verso banche ⁽¹⁾ | — | — | — | 33.245 | — | 33.245 | 33.245 |
| 5. Crediti verso clientela | — | — | — | 18.031 | — | 18.031 | 18.031 |
| 6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | — | — | — | X | X | — | — |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione | — | — | — | — | — | — | — |
| 8. Derivati di copertura | — | — | — | X | X | — | — |
| Totale B | — | — | — | 112.146 | — | 112.146 | 112.146 |
| Totale 30 giugno 2012 | 1.467.954 | (544.737) | 923.217 | 56.910.151 | (333.559) | 70.955.236 | 71.878.453 |
| Totale 30 giugno 2011 | 1.622.397 | (675.872) | 946.525 | 53.210.317 | (256.677) | 65.734.210 | 66.680.735 |

⁽¹⁾ Le esposizioni lorde includono 36,6 milioni verso controparti iraniane con una quota di rate impagate pari a 7,7 milioni.

⁽²⁾ Tra i crediti *in bonis* figurano 45,2 milioni di rate impagate corrispondenti ad un'esposizione lorda (comprensiva della quota non ancora scaduta) di 853,1 milioni (pari al 2% delle attività *in bonis*) e riferibile quanto a 444,4 milioni al leasing (11% dei crediti *in bonis* del segmento), a 252,6 milioni al credito al consumo (3%), e a 110,5 milioni ai mutui ipotecari di CheBanca! (3%). Le esposizioni lorde oggetto di rinegoziazione a fronte di accordi collettivi sono pari a 66,8 milioni, riferibili per il 75% al credito al consumo, per il 15% al leasing e per il 10% ai mutui erogati da CheBanca!.

Informativa relativa alle esposizioni sovrane

A.1.2.a Esposizioni verso titoli di debito Sovrano ripartite per Stato controparte e portafoglio di classificazione (*)

| Portafogli/qualità | Attività deteriorate (1) | | | | In bonis | | | Totale (Esposizione netta) (2) |
|------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|--------------------------------------|
| | Esposizione lorda | Rettifiche specifiche | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta | |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | — | — | — | — | — | — | 1.967.302 | 1.967.302 |
| Italia | — | — | — | — | — | — | 806.345 | 806.345 |
| Germania | — | — | — | — | — | — | 1.041.837 | 1.041.837 |
| Francia | — | — | — | — | — | — | 30.868 | 30.868 |
| Brasile | — | — | — | — | — | — | 54.957 | 54.957 |
| Altri | — | — | — | — | — | — | 33.295 | 33.295 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 45.238 | (26.570) | — | 18.668 | 6.990.410 | — | 6.990.410 | 7.009.078 |
| Italia | — | — | — | — | 6.524.673 | — | 6.524.673 | 6.524.673 |
| Grecia | 45.238 | (26.570) | — | 18.668 | — | — | — | 18.668 |
| Germania | — | — | — | — | 302.035 | — | 302.035 | 302.035 |
| Francia | — | — | — | — | 23.849 | — | 23.849 | 23.849 |
| Unione Europea | — | — | — | — | 84.131 | — | 84.131 | 84.131 |
| Altri | — | — | — | — | 55.722 | — | 55.722 | 55.722 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | — | — | — | — | 352.297 | — | 352.297 | 352.297 |
| Italia | — | — | — | — | 351.556 | — | 351.556 | 351.556 |
| Altri | — | — | — | — | 741 | — | 741 | 741 |
| Totale al 30 giugno 2012 | 45.238 | (26.570) | — | 18.668 | 7.342.707 | — | 9.310.009 | 9.328.677 |

(*) Non sono inclusi derivati finanziari e creditizi.

(1) Tra le attività deteriorate figurano solamente i titoli di stato greci del portafoglio AFS rivenienti dall'accordo di ristrutturazione.

(2) L'esposizione netta include le posizioni in titoli (lunghe e corte) valorizzate al loro *fair value* (comprensivo del rateo in essere) ad eccezione delle attività detenute sino alla scadenza pari al costo ammortizzato, il cui *fair value* latente è pari a 7,2 milioni.

A.1.2.b Esposizioni verso titoli di debito sovrano ripartite per portafoglio di attività finanziarie

| Portafogli/qualità | Trading book ⁽¹⁾ | | | Banking book | | | |
|--------------------------|-----------------------------|------------|----------|-----------------|------------|------------|----------|
| | Valore nominale | Book value | Duration | Valore nominale | Book value | Fair value | Duration |
| Italia | 885.780 | 806.345 | 3,75 | 7.142.122 | 6.876.229 | 6.867.101 | 2,74 |
| Germania | 1.006.167 | 1.041.837 | 2,5- | 270.000 | 302.035 | 302.035 | 3,73 |
| Francia | 28.587 | 30.868 | 0,03 | 24.595 | 23.849 | 23.849 | 1,75 |
| Grecia | — | — | — | 254.927 | 18.668 | 18.668 | 25,3- |
| Unione Europea | — | — | — | 83.255 | 84.131 | 84.131 | 1,32 |
| Brasile | 49.936 | 54.957 | 0,7- | — | — | — | — |
| Altri | 30.874 | 33.295 | — | 70.178 | 56.463 | 72.826 | — |
| Totale al 30 giugno 2012 | 2.001.344 | 1.967.302 | — | 7.845.077 | 7.361.375 | 7.368.610 | — |

(1) La voce non include vendite sul *future Bund/Schatz* (Germania), sul *future Btp* (Italia) e sul *future Oat* (Francia), rispettivamente per 0,7, 0,5 e 0,3 miliardi (con un *fair value* pari a +3,7, -3,2 e -1,1 milioni) e 0,2 miliardi di acquisti sul *future T-note* (USA) con un *fair value* pari a -0,7 milioni; inoltre non sono stati conteggiati acquisti netti di protezione per 201 milioni con un *fair value* positivo di 11 milioni.

A.1.3 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

| Tipologia di esposizioni/valori | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| A. ESPOSIZIONI PER CASSA | | | | |
| a) Sofferenze | — | — | X | — |
| b) Incagli | — | — | X | — |
| c) Esposizioni ristrutturate | — | — | X | — |
| d) Esposizioni scadute | — | — | X | — |
| e) Altre attività | 6.563.359 | X | (6.689) | 6.556.670 |
| Totale A | 6.563.359 | — | (6.689) | 6.556.670 |
| B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO | | | | |
| a) Deteriorate | — | — | X | — |
| b) Altre ⁽¹⁾ | 105.052.616 | X | (21) | 105.052.595 |
| Totale B | 105.052.616 | — | (21) | 105.052.595 |
| Totale (A + B) | 111.615.975 | — | (6.710) | 111.609.265 |

(1) Il saldo al 30 giugno include 72.496.783 di operazioni perfettamente bilanciate da acquisti di protezione.

A.1.4 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

| Causali/categorie | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturare | Esposizioni scadute |
|-----------------------------------------------------------------|------------|---------|---------------------------|---------------------|
| A. Esposizione lorda iniziale | 127 | — | — | — |
| <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i> | — | — | — | — |
| B. Variazioni in aumento | — | — | — | — |
| B.1 ingressi da esposizioni in bonis | — | — | — | — |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | — | — | — | — |
| B.3 altre variazioni in aumento | — | — | — | — |
| C. Variazioni in diminuzione | (127) | — | — | — |
| C.1 uscite verso esposizioni in bonis | — | — | — | — |
| C.2 cancellazioni | — | — | — | — |
| C.3 incassi | (127) | — | — | — |
| C.4 realizzi per cessioni | — | — | — | — |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | — | — | — | — |
| C.6 Altre variazioni in diminuzione | — | — | — | — |
| D. Esposizione lorda finale | — | — | — | — |
| <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i> | — | — | — | — |

A.1.6 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

| Tipologia esposizioni/valori | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| A. ESPOSIZIONI PER CASSA | | | | |
| a) Sofferenze ⁽¹⁾ | 463.406 | (221.424) | X | 241.982 |
| b) Incagli | 445.637 | (173.790) | X | 271.847 |
| c) Esposizioni ristrutturate | 294.658 | (91.550) | X | 203.108 |
| d) Esposizioni scadute | 264.255 | (57.975) | X | 206.280 |
| e) Altre attività | 55.328.330 | X | (326.870) | 55.001.460 |
| Totale A | 56.796.286 | (544.739) | (326.870) | 55.924.677 |
| B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO | | | | |
| a) Deteriorate | 25.665 | (1.065) | X | 24.600 |
| b) Altre | 19.442.076 | X | (15.884) | 19.426.192 |
| Totale B | 19.467.741 | (1.065) | (15.884) | 19.450.792 |
| Totale (A + B) | 76.264.027 | (545.804) | (342.754) | 75.375.469 |

(¹) Inclusi gli acquisti da soggetti terzi nell'ambito dell'attività di Cofactor.

A.1.7 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

| Causali/categorie | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute |
|-----------------------------------------------------------------|------------|-----------|---------------------------|---------------------|
| A. Esposizione lorda iniziale | 540.480 | 407.271 | 585.773 | 88.747 |
| <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i> | 22.891 | 17.570 | 2.120 | 3.511 |
| B. Variazioni in aumento | 231.732 | 452.739 | 88.543 | 272.207 |
| B.1 ingressi da crediti in bonis | 56.198 | 386.635 | 18.498 | 263.449 |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 91.628 | 34.760 | 5.227 | 5.668 |
| B.3 altre variazioni in aumento | 83.906 | 31.344 | 64.818 | 3.090 |
| C. Variazioni in diminuzione | (308.806) | (414.373) | (379.658) | (96.699) |
| C.1 uscite verso crediti in bonis | (10.622) | (43.691) | (167) | (16.526) |
| C.2 cancellazioni | (180.025) | (184.334) | (343.711) | (3.241) |
| C.3 incassi | (48.714) | (47.797) | (13.255) | (17.204) |
| C.4 realizzi per cessioni | (53.361) | (33.863) | (10.192) | (619) |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | (9.530) | (94.443) | (3.765) | (29.545) |
| C.6 altre variazioni in diminuzione | (6.554) | (10.245) | (8.568) | (29.564) |
| D. Esposizione lorda finale | 463.406 | 445.637 | 294.658 | 264.255 |
| <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i> | 20.400 | 9.306 | 10.945 | 11.083 |

A.1.8 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

| Causali/categorie | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturature | Esposizioni scadute |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------------------|---------------------|
| A. Rettifiche complessive iniziali | (325.923) | (174.188) | (160.123) | (15.639) |
| <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i> | <i>(20.022)</i> | <i>(5.417)</i> | — | <i>(391)</i> |
| B. Variazioni in aumento | (106.235) | (121.369) | (57.796) | (54.939) |
| B.1 rettifiche di valore | (86.320) | (102.365) | (57.394) | (52.551) |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | (19.504) | (18.691) | (376) | (2.192) |
| B.3 altre variazioni in aumento | (411) | (313) | (26) | (196) |
| C. Variazioni in diminuzione | 210.734 | 121.767 | 126.369 | 12.603 |
| C.1 riprese di valore da valutazione | 9.830 | 11.905 | 1.530 | 1.968 |
| C.2 riprese di valore da incasso | 16.727 | 16.165 | 10.297 | 567 |
| C.3 cancellazioni | 169.889 | 72.020 | 114.520 | 1.558 |
| C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | 11.682 | 20.786 | 21 | 8.274 |
| C.5 altre variazioni in diminuzione | 2.606 | 891 | 1 | 236 |
| D. Rettifiche complessive finali | (221.424) | (173.790) | (91.550) | (57.975) |
| <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i> | <i>(4.208)</i> | <i>(1.315)</i> | <i>(1.836)</i> | <i>(3.740)</i> |

A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

A.2.1 Gruppo bancario – Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating esterni

| Esposizioni | Classi di rating esterni | | | | | | Senza rating | Totale |
|----------------------------|--------------------------|-------------|-------------|-----------|-----------|----------------|--------------|-------------|
| | AAA / AA- | A+ / A- | BBB+ / BBB- | BB+ / BB- | B+ / B- | Inferiore a B- | | |
| A. Esposizioni per cassa | 2.244.937 | 14.227.008 | 4.847.109 | 906.190 | 1.412.494 | 59.267 | 38.784.342 | 62.481.347 |
| B. Derivati | 244.727 | 86.045.451 | 14.813.927 | 290.116 | 461.961 | — | 8.015.738 | 109.871.920 |
| B.1 Derivati finanziari | 210.927 | 6.280.727 | 13.785.527 | 290.116 | 461.961 | — | 7.167.460 | 28.196.718 |
| B.2 Derivati creditizi (*) | 33.800 | 79.764.724 | 1.028.400 | — | — | — | 848.278 | 81.675.202 |
| C. Garanzie rilasciate | 2.727 | — | 49.999 | 13.540 | 530 | — | 206.863 | 273.659 |
| D. Impegni a erogare fondi | 156.864 | 4.815.091 | 2.894.337 | 899.262 | 52.743 | 2.278 | 5.750.563 | 14.571.138 |
| Totale 30 giugno 2012 | 2.649.255 | 105.087.550 | 22.605.372 | 2.109.108 | 1.927.728 | 61.545 | 52.757.506 | 187.198.064 |
| Totale 30 giugno 2011 | 24.432.893 | 83.163.871 | 6.112.299 | 2.819.829 | 298.243 | 322.182 | 47.075.854 | 164.225.171 |

(*) Il saldo include 72.496.783 di operazioni perfettamente bilanciate da acquisti di protezione.

A.3 Distribuzione delle esposizioni creditizie garantite per tipologia di garanzia

A.3.1 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie verso banche garantite

| | Valore esposizione netta | Garanzie reali (1) | | | CLN | Derivati su crediti | | | | | | Garanzie personali (2) | | | Totale (1) + (2) | | |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------|-----------|----------------------|-----|---------------------------|---------------------|--------|---------------------|--------|---------------------------|------------------------|---------|----------------|------------------|-----------|---|
| | | Immobili | Titoli | Altre garanzie reali | | Governi e banche centrali | | | Altri derivati | | | Crediti di firma | | | | | |
| | | | | | | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | Altri enti pubblici | Banche | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti | | | |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite: | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1.1 totalmente garantite | 1.130.795 | — | 1.154.947 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 121.750 | 137 | 45.086 | 1.321.920 | |
| - di cui deteriorate | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | |
| 1.2 parzialmente garantite | 1.024.480 | — | 839.651 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 45.344 | 884.995 | |
| - di cui deteriorate | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | |
| 2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite: | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 totalmente garantite | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| - di cui deteriorate | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2.2 parzialmente garantite | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| - di cui deteriorate | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |

A.3.2 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie verso clientela garantite

| | Valore esposizione netta | | Garanzie reali (1) | | | Garanzie personali (2) | | | | | Totale (1) + (2) | | |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------|----------------------|---------------------|---------------------------|------------------------|--------|---------------------------|----------------|---------------------|------------------|-----------|------------|
| | Immobili | Titoli | Altre garanzie reali | Derivati su crediti | | Crediti di firma | | | Altri soggetti | | | | |
| | | | | CLN | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | Governi e banche centrali | | Altri enti pubblici | | Banche | |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite: | | | | | | | | | | | | | |
| 1.1 totalmente garantite | 14.600.863 | 9.413.549 | 7.066.042 | 380.716 | — | — | — | — | 37.997 | 102.299 | 1.589.265 | 4.093.173 | 22.683.041 |
| - di cui deteriorate | 344.430 | 412.529 | 10.635 | 8.714 | — | — | — | — | — | — | 56.114 | 74.737 | 562.779 |
| 1.2 parzialmente garantite | 7.270.985 | 429.324 | 2.817.061 | 333.444 | — | — | — | — | 3.034 | 115 | 1.112.752 | 1.141.478 | 5.837.208 |
| - di cui deteriorate | 106.152 | 38.083 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 72.720 | 110.803 |
| 2. Esposizioni creditizie “fuori bilancio” garantite: | | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 totalmente garantite | 984.988 | 51.544 | — | — | — | — | — | — | — | 99.993 | 832.846 | 11.684 | 996.067 |
| - di cui deteriorate | 3.356 | 361 | — | — | — | — | — | — | — | — | 3.125 | 42 | 3.528 |
| 2.2 parzialmente garantite | 425.761 | 31.830 | — | 11.123 | — | — | — | — | — | — | 288.056 | — | 331.009 |
| - di cui deteriorate | 44 | 42 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 42 |

B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

B.1 Gruppo bancario – Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valori di bilancio)

| Esposizioni/controparti | Governi | Altri Enti pubblici | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri Soggetti |
|----------------------------------------|------------|---------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | | | | | | |
| Esposizione netta | — | — | — | — | 62.006 | 179.976 |
| Rettifiche di valore specifiche | — | — | (11.472) | — | (46.681) | (163.269) |
| Rettifiche di valore di portafoglio | X | X | X | X | X | X |
| A.2 Incagli | | | | | | |
| Esposizione netta | — | 1 | 322 | — | 78.608 | 192.916 |
| Rettifiche di valore specifiche | — | — | (13) | — | (54.675) | (119.103) |
| Rettifiche di valore di portafoglio | X | X | X | X | X | X |
| A.3 Esposizioni ristrutturata | | | | | | |
| Esposizione netta | 18.668 | — | 55.247 | — | 126.252 | 2.941 |
| Rettifiche di valore specifiche | (26.570) | — | (11.632) | — | (53.311) | (37) |
| Rettifiche di valore di portafoglio | X | X | X | X | X | X |
| A.4 Esposizioni scadute | | | | | | |
| Esposizione netta | — | — | — | — | 83.211 | 123.069 |
| Rettifiche di valore specifiche | — | (79) | — | — | (10.009) | (47.886) |
| Rettifiche di valore di portafoglio | X | X | X | X | X | X |
| A.5 Altre esposizioni | | | | | | |
| Esposizione netta | 10.166.485 | 181.172 | 9.994.320 | 2.617.672 | 17.634.076 | 14.407.735 |
| Rettifiche di valore specifiche | X | X | X | X | X | X |
| Rettifiche di valore di portafoglio | (4.031) | (827) | (36.371) | (4.759) | (243.573) | (36.406) |
| Totale A | | | | | | |
| Esposizione netta | 10.185.153 | 181.173 | 10.049.889 | 2.617.672 | 17.984.153 | 14.906.637 |
| Rettifiche di valore specifiche | (26.570) | (79) | (23.117) | — | (164.676) | (330.295) |
| Rettifiche di valore di portafoglio | (4.031) | (827) | (36.371) | (4.759) | (243.573) | (36.406) |
| B. Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | | | | | | |
| Esposizione netta | — | — | — | — | — | — |
| Rettifiche di valore specifiche | — | — | — | — | — | — |
| Rettifiche di valore di portafoglio | X | X | X | X | X | X |
| B.2 Incagli | | | | | | |
| Esposizione netta | — | — | — | — | 54 | 84 |
| Rettifiche di valore specifiche | — | — | — | — | — | — |
| Rettifiche di valore di portafoglio | X | X | X | X | X | X |
| B.3 Altre attività deteriorate | | | | | | |
| Esposizione netta | — | — | — | — | 24.345 | 117 |
| Rettifiche di valore specifiche | — | — | — | — | (1.065) | — |
| Rettifiche di valore di portafoglio | X | X | X | X | X | X |
| B.4 Altre esposizioni | | | | | | |
| Esposizione netta | 3.872.791 | 227 | 3.902.341 | 448.759 | 8.764.800 | 2.650.694 |
| Rettifiche di valore specifiche | X | X | X | X | X | X |
| Rettifiche di valore di portafoglio | — | — | (2.117) | — | (13.767) | — |
| Totale B | | | | | | |
| Esposizione netta | 3.872.791 | 227 | 3.902.341 | 448.759 | 8.789.199 | 2.650.895 |
| Rettifiche di valore specifiche | — | — | — | — | (1.065) | — |
| Rettifiche di valore di portafoglio | — | — | (2.117) | — | (13.767) | — |
| Totale 30 giugno 2012 | | | | | | |
| Esposizione netta | 14.057.944 | 181.400 | 13.952.230 | 3.066.431 | 26.773.352 | 17.557.532 |
| Rettifiche di valore specifiche | (26.570) | (79) | (23.117) | — | (165.741) | (330.295) |
| Rettifiche di valore di portafoglio | (4.031) | (827) | (38.488) | (4.759) | (257.340) | (36.406) |
| Totale 30 giugno 2011 | | | | | | |
| | 7.047.641 | 194.637 | 13.481.191 | 2.965.091 | 27.256.768 | 17.306.242 |

B.2 Gruppo bancario – Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)

| Esposizioni/aree geografiche | Italia | | Altri paesi europei | | America | | Asia | | Resto del mondo | |
|---------------------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
| | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive |
| A) Esposizioni per cassa | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | 225.062 | (195.216) | 8.308 | (22.200) | 4.048 | (437) | — | — | 4.564 | (3.571) |
| A.2 Incagli | 249.926 | (163.656) | 6.834 | (6.242) | 8.098 | (3.812) | — | — | 6.989 | (80) |
| A.3 Esposizioni ristrutturate | 124.383 | (28.304) | 78.671 | (63.244) | 54 | (2) | — | — | — | — |
| A.4 Esposizioni scadute | 198.848 | (57.487) | 7.432 | (488) | — | — | — | — | — | — |
| A.5 Altre esposizioni | 41.942.768 | (212.323) | 11.296.895 | (112.197) | 1.472.210 | (2.203) | 53.969 | (48) | 235.618 | (99) |
| Totale A | 42.740.987 | (656.986) | 11.398.140 | (204.371) | 1.484.410 | (6.454) | 53.969 | (48) | 247.171 | (3.750) |
| B) Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| B.2 Incagli | 130 | — | 8 | — | — | — | — | — | — | — |
| B.3 Altre attività deteriorate | 21.337 | (615) | 3.125 | (450) | — | — | — | — | — | — |
| B.4 Altre esposizioni | 13.397.310 | (7.395) | 5.723.283 | (7.695) | 273.986 | (794) | 141.552 | — | 103.481 | — |
| Totale B | 13.418.777 | (8.010) | 5.726.416 | (8.145) | 273.986 | (794) | 141.552 | — | 103.481 | — |
| Totale 30 giugno 2012 | 56.159.764 | (664.996) | 17.124.556 | (212.516) | 1.758.396 | (7.248) | 195.521 | (48) | 350.652 | (3.750) |
| Totale 30 giugno 2011 | 44.922.808 | (702.196) | 20.608.064 | (268.587) | 1.979.663 | (2.893) | 529.405 | (92) | 211.630 | (202) |

B.3 Gruppo bancario – Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso banche (valore di bilancio)

| Esposizioni/aree geografiche | Italia | | Altri paesi europei | | America | | Asia | | Resto del mondo | |
|---------------------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
| | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive |
| A) Esposizioni per cassa | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| A.2 Incagli | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| A.3 Esposizioni ristrutturate | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| A.4 Esposizioni scadute | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| A.5 Altre esposizioni | 2.928.090 | (604) | 3.262.648 | (5.281) | 221.011 | — | 40.848 | (804) | 104.073 | — |
| Totale A | 2.928.090 | (604) | 3.262.648 | (5.281) | 221.011 | — | 40.848 | (804) | 104.073 | — |
| B) Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| B.2 Incagli | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| B.3 Altre attività deteriorate | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| B.4 Altre esposizioni (*) | 2.794.950 | — | 99.106.304 | — | 3.150.202 | — | 1.040 | (21) | 99 | — |
| Totale B | 2.794.950 | — | 99.106.304 | — | 3.150.202 | — | 1.040 | (21) | 99 | — |
| Totale 30 giugno 2012 | 5.723.040 | (604) | 102.368.952 | (5.281) | 3.371.213 | — | 41.888 | (825) | 104.172 | — |
| Totale 30 giugno 2011 | 8.588.081 | (1.096) | 84.347.991 | (2.558) | 2.912.814 | — | 66.218 | (745) | 13.485 | — |

(*) Include 72.496.783 di vendite di protezione perfettamente bilanciate da acquisti.

B.4a Indicatori di rischiosità creditizia

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| a) Sofferenze lorde / Impieghi | 0,95% | 1,21% |
| b) Partite anomale / Esposizioni creditizie per cassa | 2,47% | 3,03% |
| c) Sofferenze nette / Patrimonio Vigilanza | 3,10% | 2,72% |

B.4b Grandi rischi

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| a) Valore di bilancio | 12.579.265 | 13.767.406 |
| b) Valore Ponderato | 12.364.283 | 12.816.243 |
| c) Numero delle posizioni | 9 | 10 |
| d) Ammontare di Grandi rischi / Patrimonio Vigilanza | 1,6 | 1,6 |

Le operazioni di *Leveraged Finance*

Nell'ambito della propria attività creditizia *corporate*, il Gruppo partecipa ad operazioni per la quasi totalità promosse o sponsorizzate da fondi di *private equity* volte all'acquisizione di società che presentino prospettive di sviluppo, basso indebitamento e *cash flow* stabile nel tempo. Le operazioni presentano un *rating sub-investment grade*, una struttura contrattuale "no recourse" ed il debito è commisurato ai flussi finanziari futuri. La finalità delle operazioni non è mai diretta all'acquisizione da parte di Mediobanca della società *target*, la cui maggioranza del capitale è detenuta direttamente dai fondi di *Private Equity*.

Al 30 giugno 2012 gli impegni in queste operazioni ammontano a 2.023,9 milioni in deciso calo rispetto al 30 giugno scorso (2.421,2 milioni) pari all'11% del portafoglio *corporate*, di cui circa il 20% relativi ad operazioni domestiche e le restanti rientrano nell'area UE. La movimentazione del periodo ha registrato la chiusura di 3 operazioni (150,7 milioni, realizzando perdite per 23,5 milioni), rimborsi parziali per 271,8 milioni a fronte di incrementi di operazioni già in essere (utilizzi delle linee di credito e capitalizzazione di interessi) per 25,2 milioni; nel periodo non sono state effettuate nuove operazioni.

Nel portafoglio sono presenti due contratti (per complessivi 217,2 milioni) per i quali si è raggiunto un accordo di ristrutturazione (fronteggiate da fondi per complessivi 53,8 milioni).

C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

C.1 Operazioni di cartolarizzazione

Informazioni di natura qualitativa

Nell'esercizio il Gruppo ha emesso un *Covered Bond* per 1,5 miliardi con sottostante mutui ipotecari CheBanca! integralmente sottoscritto dalla Capogruppo e destinato al rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea.

Il gruppo detiene inoltre un portafoglio di titoli derivanti da cartolarizzazioni di terzi per 330,7 milioni (360,3 milioni al 30 giugno 2011) dopo acquisti per 30,7 milioni (esclusivamente *Collateralized Loan Obligations* (CLO) con *rating investment grade* classificate nel portafoglio di *trading*), vendite e rimborsi per complessivi 58,6 milioni (realizzando utili per 0,9 milioni) ed altre variazioni negative per 2,6 milioni, di cui 5 milioni connesse agli adeguamenti di fair value (equamente distribuiti tra imputazione a patrimonio netto e al conto economico); le minusvalenze latenti sul portafoglio immobilizzato sono pari a 42,4 milioni. Nel periodo sono state realizzate anche compravendite per un controvalore di 73 milioni realizzando utili per 1,3 milioni.

Le valutazioni di bilancio sono state effettuate in base ai prezzi forniti dai principali *info-provider* (*Reuters, Bloomberg e Mark-it*) privilegiando i riferimenti di mercato ai modelli di *fair value* (utilizzati limitatamente ad alcune posizioni non quotate) e per gran parte valutati attraverso un modello di *pricing* fornito da una delle principali agenzie di *rating*.

Il portafoglio rimane concentrato su titoli domestici con sottostante immobiliare (mutui ipotecari, immobili dello stato o crediti di *leasing*). Le altre operazioni riguardano CLO, due titoli sintetici (Entasi ed ELM) e mutui ipotecari europei (inglesi e tedeschi). Le *tranches junior* e *mezzanine* si sono ridotte entro il 10% del portafoglio circa. L'85% del portafoglio presenta un *rating* riconducibile a titoli ad elevato standing creditizio da parte di almeno una delle principali agenzie (*Standard & Poors, Moody's e Fitch*) e circa due terzi del portafoglio può essere utilizzato per operazioni di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea. Le posizioni senza *rating* riguardano esclusivamente operazioni in cui Mediobanca ha svolto un ruolo attivo (*sponsor, manager, ecc.*) nel processo di cartolarizzazione.

Mediobanca non detiene e non ha mai detenuto in portafoglio esposizioni creditizie dirette con sottostante mutui ipotecari “*subprime*” o Alt-A (Alternative-A, posizioni con sottostanti mutui ipotecari con documentazione incompleta che non ne permette la classificazione) statunitensi né posizioni verso le così dette “*monoline*” (compagnie di assicurazione specializzate nella copertura del rischio *default* di emissioni obbligazionarie pubbliche e corporate) ad eccezione di un *credit default swap* verso MBIA (*Municipal Bond Insurance Association*) di nominali USD 10 milioni con un *fair value* positivo di Euro 0,6 milioni (0,7 milioni al 30 giugno 2011).

Venendo ad un’analisi dell’andamento nell’esercizio dei principali settori di attività sottostante ai titoli in portafoglio si rileva un generale peggioramento delle condizioni di mercato caratterizzato dall’andamento del rischio sovrano Italia che condiziona, oltre che la *performance* del sottostante, anche il supporto delle banche *originator* che svolgono altresì attività di *servicer* e/o di controparte delle coperture di tasso; per contro l’ampliamento dei criteri di eligibilità accettati dalla BCE unitamente alle operazioni recenti di LTRO hanno contribuito a supportare le emissioni con scadenza residua limitata; nel dettaglio:

- mutui ipotecari italiani: malgrado l’acuirsi della crisi si registra una sostanziale tenuta dei *collateral*; si accentua tuttavia il divario, in termini di livelli di *delinquency* e di *default* tra le operazioni meno recenti (cd. “*vintage*”) e/o di banche più solide e quelle più recenti e/o di istituti più deboli i quali hanno subito revisioni al ribasso dei *rating*;
- immobili pubblici e commerciali italiani: quanto a FIP, la *performance* deludente del piano di vendite ha fatto attivare l’ammortamento anticipato della classe A2 (incasso di 5 milioni); relativamente a IMSER il piano di rimborso rimane stabile malgrado l’allargamento degli *spread* dell’*originator* (Telecom Italia);
- crediti di leasing: la durata breve e la maggior diversificazione hanno permesso di assorbire meglio la crisi anche alla luce del meccanismo di rimborso costante e all’*excess spread* accumulato, in particolare per le operazioni “*vintage*”.

Informazioni di natura quantitativa

C.1.1 Gruppo bancario – Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti

| Qualità attività sottostanti/ esposizioni | Esposizioni per cassa (*) | | | | | |
|----------------------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Senior | | Mezzanine | | Junior | |
| | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta |
| A) Con attività sottostanti proprie: | — | — | — | — | — | — |
| a) Deteriorate | — | — | — | — | — | — |
| b) Altre | — | — | — | — | — | — |
| B) Con attività sottostanti di terzi | 297.297 | 297.297 | 24.778 | 24.778 | 4.596 | 4.596 |
| a) Deteriorate | 85.670 | 85.670 | — | — | — | — |
| b) Altre | 211.627 | 211.627 | 24.778 | 24.778 | 4.596 | 4.596 |

(*) Nessuna esposizione fuori bilancio.

C.1.3 Gruppo bancario – Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di “terzi” ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

| Tipologia attività sottostanti/ Esposizioni | Esposizioni per cassa (*) | | | | | |
|------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|
| | Senior | | Mezzanine | | Junior | |
| | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore |
| A. Mutui ipotecari su immobili italiani | | | | | | |
| A.1 Argo Mortgage srl 1 A IT0003246276 | 88 | (1) | — | — | — | — |
| A.2 Mantegna-37 A2 ind IT0003443527 | 191 | (4) | — | — | — | — |
| A.3 CASAFORTE srl 30/06 IT0004644677 | — | — | — | — | 2.403 | — |
| A.4 Velah 4 A2 IT0004102007 | 26.739 | — | — | — | — | — |
| A.5 Cordusio 3 A2 06-42 TV IT0004144892 | 89 | (16) | — | — | — | — |
| A.6 BPM Securitisation Srl 06-43 IT0004083033 | — | — | 3.169 | (631) | — | — |
| A.7 Zeus F07-25 A FRN IT0004306186 | 32.207 | — | — | — | — | — |
| A.8 BP MORTG-43 A2 ind IT0004215320 | 6.720 | (561) | — | — | — | — |
| A.9 Island Ref-25 A FRN IT0004293558 | 12.185 | — | — | — | — | — |
| A.10 E-MAC XS0475282322 | 4.079 | (308) | — | — | — | — |
| A.11 DOMOS 2001-1 A 31/1 FR0000487589 | 163 | — | — | — | — | — |
| A.12 RMAC PLC 12/12/2043 XS0235778106 | — | — | 3.455 | (919) | — | — |
| A.13 IMSER21(ST18) 5.830 IT0003382972 | — | — | 18.154 | — | — | — |
| A.14 IMSER-2A2B MTC IT0004082746 | 2.737 | 35 | — | — | — | — |
| A.15 BCC Mrtg-38 A FRN XS0256813048 | 6.630 | (275) | — | — | — | — |
| A.16 BCCM1B 0 Mar38 XS0256815688 | — | — | — | — | 1.102 | (430) |
| A.17 LOGGI 2001-1 SUB FR0000488470 | — | — | — | — | 1.091 | (75) |
| TOTALE A MUTUI IPOTECARI SU IMMOBILI | 91.828 | (1.130) | 24.778 | (1.550) | 4.596 | (505) |
| B. Immobili dello Stato | | | | | | |
| B.1 Fip Fund-23 A2 FRN IT0003872774 | 97.036 | — | — | — | — | — |
| TOTALE B IMMOBILI DELLO STATO | 97.036 | — | — | — | — | — |
| C. Crediti di Leasing | | | | | | |
| C.1 Locat 12/12/2028 A2 IT0004153679 | 357 | (6) | — | — | — | — |
| C.2 Quarzo-13 CL1 FRN IT0003487011 | 15.002 | 13 | — | — | — | — |
| TOTALE C CREDITI DI LEASING | 15.359 | 7 | — | — | — | — |
| D. Altri Crediti | | | | | | |
| D.1 ELM BB.V. FL XS0247902587 | 22.305 | — | — | — | — | — |
| D.2 ENTASI 16/08/2016 IT0003142996 | 50.991 | (1.884) | — | — | — | — |
| D.3 ROMULUS 20/02/2013 XS0161620439 | 973 | — | — | — | — | — |
| TOTALE D ALTRI CREDITI | 74.269 | (1.884) | — | — | — | — |
| E. Collateralized Loan Obligation | | | | | | |
| E.1 ASTREA SRL 17/01/2013 IT0003331292 | 44 | — | — | — | — | — |
| E.2 BACCHUS AUG22 MTC XS0260552962 | 5.003 | (37) | — | — | — | — |
| E.3 HAMLET MAG20 XS0213748147 | 2.449 | — | — | — | — | — |
| E.4 HIGHLANDER SET22 MTC XS0261916026 | 4.972 | — | — | — | — | — |
| E.5 NWESTH-XA SET19 MTC XS0198546987 | 2.948 | 8 | — | — | — | — |
| E.6 SILV CLO FEB20 XS0225957090 | 3.389 | (20) | — | — | — | — |
| TOTALE E COLLATERALIZED LOAN OBLIGATION | 18.805 | (49) | — | — | — | — |
| Totale al 30 giugno 2012 | 297.297 | (3.056) | 24.778 | (1.550) | 4.596 | (505) |
| Totale al 30 giugno 2011 | 328.249 | (2.093) | 26.716 | 535 | 5.343 | 230 |

(*) Nessuna esposizione fuori bilancio.

C.1.4 Gruppo bancario – Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazioni ripartite per portafoglio e per tipologia

| Esposizione/portafoglio | Attività finanziarie detenute per negoziazione | Attività finanziarie valutate al fair value | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | Crediti | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------|----------------|----------------|
| 1. Esposizioni per cassa | 52.970 | — | 22.825 | 41.432 | 209.444 | 326.671 | 360.308 |
| - Senior | 44.153 | — | 20.422 | 23.278 | 209.444 | 297.297 | 328.249 |
| - Mezzanine | 6.624 | — | — | 18.154 | — | 24.778 | 26.716 |
| - Junior | 2.193 | — | 2.403 | — | — | 4.596 | 5.343 |
| 2. Esposizioni fuori bilancio | — | — | — | — | — | — | — |
| - Senior | — | — | — | — | — | — | — |
| - Mezzanine | — | — | — | — | — | — | — |
| - Junior | — | — | — | — | — | — | — |

C.1.5 Gruppo bancario – Ammontare complessivo delle attività cartolarizzate sottostanti di titoli junior o ad altre forme di sostegno creditizio

| Attività/valori | Cartolarizzazioni tradizionali | Cartolarizzazioni sintetiche |
|----------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| A. Attività sottostanti proprie: | | |
| A.1 Oggetto di integrale cancellazione | — | X |
| 1. Sofferenze | — | X |
| 2. Incagli | — | X |
| 3. Esposizioni ristrutturate | — | X |
| 4. Esposizioni scadute | — | X |
| 5. Altre attività | — | X |
| A.2 Oggetto di parziale cancellazione | — | X |
| 1. Sofferenze | — | X |
| 2. Incagli | — | X |
| 3. Esposizioni ristrutturate | — | X |
| 4. Esposizioni scadute | — | X |
| 5. Altre attività | — | — |
| A.3 Non cancellate | — | — |
| 1. Sofferenze | — | — |
| 2. Incagli | — | — |
| 3. Esposizioni ristrutturate | — | — |
| 4. Esposizioni scadute | — | — |
| 5. Altre attività | — | — |
| B. Attività sottostanti di terzi: | | |
| B.1 Sofferenze | — | — |
| B.2 Incagli | — | — |
| B.3 Esposizioni ristrutturate | — | — |
| B.4 Esposizioni scadute | — | — |
| B.5 Altre attività | 4.596 | — |

C.1.6 Gruppo bancario – Interessenze in società veicolo

| Denominazione | Sede Legale | Interessenza % |
|---------------------|-------------|----------------|
| Quarzo S.r.l. | Milano | 90% |
| Quarzo Lease S.r.l. | Milano | 90% |
| Jump S.r.l. | Milano | n.n. |

C.1.7 Gruppo bancario – Attività di servicer – incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo

| Servicer | Società veicolo | Attività cartolarizzate 30 giugno 2012 | | Incassi crediti realizzati nell'anno | | Quota percentuale dei titoli rimborsati 30 giugno 2012 | | | | | |
|----------------------|---------------------|-------------------------------------------|-----------|--------------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
| | | Deteriorate | In bonis | Deteriorate | In bonis | Senior | | Mezzanine | | Junior | |
| | | | | | | Attività deteriorate | Attività in bonis | Attività deteriorate | Attività in bonis | Attività deteriorate | Attività in bonis |
| SelmaBipiemme S.p.A. | Quarzo Lease S.r.l. | — | 380.136 | 3.257 | 113.478 | — | — | — | — | — | — |
| SelmaBipiemme S.p.A. | Quarzo Lease S.r.l. | — | 380.345 | 4.819 | 138.565 | — | — | — | — | — | — |
| SelmaBipiemme S.p.A. | Quarzo Lease S.r.l. | — | 316.273 | 481 | 90.425 | — | — | — | — | — | — |
| Compass S.p.A. | Jump S.r.l. | 6.472 | 219.505 | 2.082 | 176.801 | — | 61,-% | — | — | — | — |
| Compass S.p.A. | Quarzo S.r.l. | 55.176 | 2.159.080 | 6.858 | 1.024.216 | — | — | — | — | — | — |

C.1.8 Gruppo bancario – Società veicolo controllate

Quarzo Lease S.r.l. (SelmaBipiemme Leasing)

Il veicolo ha attualmente in essere tre operazioni, tutte con sottostanti crediti di SelmaBipiemme e sottoscritte, quanto alla parte *junior* dalla stessa Selma e quota *senior* dalla Banca Europea di Investimenti:

- la prima operazione è composta da un'emissione *senior* di 350 milioni e da una tranche *junior* da 36,9 milioni a fronte della cessione di crediti *in bonis* per complessivi 386,9 milioni; l'operazione, perfezionatasi il 25 luglio 2007, prevede un periodo di *revolving* fino al luglio 2016; al 30 giugno 2012 sono stati ceduti crediti per ulteriori 545 milioni;
- la seconda operazione è composta da un'emissione *senior* di 350 milioni ed una *junior* da 100 milioni a fronte della cessione di crediti *in bonis* per complessivi 450 milioni; l'operazione, perfezionatasi il 19 maggio 2009, prevede un periodo di *revolving* fino al luglio 2013, cessato anticipatamente il 25 giugno scorso; al 30 giugno 2012 sono stati ceduti crediti per ulteriori 357 milioni;
- la terza operazione è composta da un'emissione *senior* di 202 milioni ed una *junior* di 123,1 milioni a fronte della cessione di crediti *in bonis* per complessivi 325 milioni; l'operazione, perfezionatasi il 18 luglio 2011,

prevede un periodo di *revolving* fino al luglio 2014; al 30 giugno 2012 sono stati ceduti crediti per ulteriori 92 milioni.

Nell'esercizio i rapporti intercorsi tra Selma e la società veicolo Quarzo Lease sono così dettagliati:

Operazione del luglio 2007:

| | |
|--------------------------------------|-----------------|
| Incassi per conto Quarzo Lease | € 135 milioni |
| Servicing fee | € 0,08 milioni |
| Interessi maturati sui Titoli Junior | € 10,55 milioni |

Operazione del maggio 2009:

| | |
|--------------------------------------|-----------------|
| Incassi per conto Quarzo Lease | € 165 milioni |
| Servicing fee | € 0,1 milioni |
| Interessi maturati sui Titoli Junior | € 11,63 milioni |

Operazione del luglio 2011:

| | |
|--------------------------------------|----------------|
| Incassi per conto Quarzo Lease | € 107 milioni |
| Servicing fee | € 0,07 milioni |
| Interessi maturati sui Titoli Junior | € 9,88 milioni |

Quarzo S.r.l. (Compass)

Il veicolo ha attualmente in essere due operazioni, entrambe sottoscritte direttamente da società del Gruppo con la finalità di ampliare le fonti di raccolta beneficiando della facoltà di rifinanziare le obbligazioni *senior* presso la Banca Centrale Europea:

- la prima operazione è composta da un'emissione *senior* da 1 miliardo e titoli *junior* per 250 milioni fronteggiati da cessione di crediti *in bonis* per complessivi 1.250 milioni; l'operazione iniziata nell'agosto 2008 prevede un periodo di *revolving* attualmente prorogato fino al febbraio 2013 che nell'esercizio corrente ha determinato la cessione di crediti per 625 milioni;
- la seconda operazione è composta da un'emissione *senior* da 690 milioni e titoli *junior* per 210 milioni fronteggiati da cessione di crediti *in bonis* per complessivi 900 milioni; l'operazione iniziata nel febbraio 2009 prevede un periodo di *revolving* attualmente prorogato fino al febbraio 2013 che nell'esercizio corrente ha determinato la cessione di crediti per 472 milioni.

Nell'esercizio i rapporti intercorsi tra Compass e la società veicolo Quarzo sono così dettagliati:

| | |
|------------------------------------------|-------------------|
| Incassi per conto Quarzo: | € 1.031,1 milioni |
| Servicing fee (al netto dell'IVA): | € 10,8 milioni |
| Interessi maturati sulle Notes classe B: | € 20,1 milioni |
| Additional return: | € 79,1 milioni |

Jump S.r.l. (ex Linea)

Il veicolo ha emesso due serie di titoli a fronte di altrettante cessioni di crediti *in bonis* di Linea:

- la prima operazione (aprile 2005) è composta da titoli di classe A per 526,8 milioni, titoli di classe B per 40,1 milioni e titoli *junior* per 5,7 milioni (sottoscritti da Linea) tutte con scadenza 27 aprile 2026 a fronte della cessione di n. 102.696 contratti per un controvalore di 572,6 milioni (pari al valore nominale); nell'aprile 2009 è terminato il periodo di *revolving* ed è iniziata la fase di rimborso che al 30 giugno 2012 ha raggiunto oltre il 95% del circolante (550 milioni);
- la seconda operazione (ottobre 2006) è composta da obbligazioni di classe A per 368,6 milioni, di classe B per 30,6 milioni e *Junior* per 0,8 milioni (sottoscritti da Linea) con scadenza 27 aprile 2026 a fronte della cessione n. 61.751 contratti per un controvalore di 400 milioni (pari al valore nominale); nell'ottobre 2010 è terminato il periodo di *revolving* ed è iniziata la fase di rimborso che al 30 giugno 2012 ha raggiunto circa il 70% del circolante (279 milioni). Nel corso dell'esercizio sono stati acquistati titoli di classe A per nominali 65 milioni (realizzando un utile per 0,6 milioni) e titoli di classe B per nominali 5,2 milioni (realizzando un utile di 0,2 milioni).

Ai sensi del contratto di cessione, Compass (ex Linea) ha l'opzione per il riacquisto dei crediti ceduti al veicolo nell'ambito del programma.

Nell'esercizio i rapporti intercorsi tra Compass e la società veicolo Jump sono così dettagliati:

| | |
|---------------------------------------------------------|-----------------|
| Incassi complessivi per conto di Jump: | € 178,9 milioni |
| Servicing fee: | € 1,2 milioni |
| Interessi maturati sulle Notes sottoscritte da Compass: | € 0,6 milioni |
| Additional return: | € 8,1 milioni |

C.2 Operazioni di cessione

C.2.1 Gruppo bancario – Attività finanziarie cedute non cancellate

| Forme tecniche/ portafoglio | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Attività finanziarie valutate al fair value | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute fino alla scadenza | Crediti v/banche | Crediti v/clientela | Totale | |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------|---------------------|----------------|----------------|
| | | | | | | | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
| A. Attività per cassa | | | | | | | | |
| 1. Titoli di debito | | | | | | | | |
| a) attività finanziarie cedute rilevate per intero (valori di bilancio) | 126.499 | — | 902.953 | — | — | — | 1.029.452 | 1.212.089 |
| 2. Titoli di capitale | — | — | — | X | X | X | — | — |
| 3. O.I.C.R. | — | — | — | X | X | X | — | — |
| 4. Finanziamenti | | | | | | | | |
| a) attività finanziarie cedute rilevate per intero (valori di bilancio) | — | — | — | — | — | 135.662 | 135.662 | — |
| B. Strumenti derivati | | | | | | | | |
| Totale 30 giugno 2012 | 126.499 | — | 902.953 | — | — | 135.662 | 1.165.114 | X |
| a) attività finanziarie cedute rilevate per intero (valori di bilancio) | 126.499 | — | 902.953 | — | — | 135.662 | 1.165.114 | X |
| - di cui deteriorate | — | — | — | — | — | 84 | 84 | X |
| Totale 30 giugno 2011 | 192.200 | — | 710.965 | 83.561 | — | 316.725 | X | 1.212.089 |
| a) attività finanziarie cedute rilevate per intero (valori di bilancio) | 192.200 | — | 710.965 | 83.561 | — | 316.725 | X | 1.212.089 |
| - di cui deteriorate | — | — | — | — | — | — | X | — |

C.2.2 Gruppo bancario – Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate

| Passività/portafoglio attività | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Attività finanziarie valutate al fair value | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute fino alla scadenza | Crediti v/ banche | Crediti v/ clientela | Totale |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|----------------------|-----------|
| 1. Debiti verso clientela | 119.174 | — | 885.834 | — | — | — | 1.005.008 |
| a) a fronte di attività rilevate per intero | 119.174 | — | 885.834 | — | — | — | 1.005.008 |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | — | — | — | — | — | — | — |
| 2. Debiti verso banche | 5.019 | — | 3.473 | — | — | 115.025 | 123.517 |
| a) a fronte di attività rilevate per intero | 5.019 | — | 3.473 | — | — | 115.025 | 123.517 |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | — | — | — | — | — | — | — |
| 3. Titoli in circolazione | — | — | — | — | — | — | — |
| a) a fronte di attività rilevate per intero | — | — | — | — | — | — | — |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | — | — | — | — | — | — | — |
| Totale 30 giugno 2012 | 124.193 | — | 889.307 | — | — | 115.025 | 1.128.525 |
| Totale 30 giugno 2011 | 192.200 | — | 710.965 | 83.561 | — | 316.725 | 1.212.089 |

C.3 Gruppo bancario – operazioni di covered bond

Lo scorso 30 novembre il Gruppo ha effettuato la prima operazione di *covered bond* (ai sensi della legge 130/99) di un programma con durata decennale e per un importo massimo di 5 miliardi. L'operazione ha comportato la cessione pro-soluto di 1,7 miliardi di mutui residenziali di CheBanca! a fronte dell'emissione di 1,5 miliardi di *Covered Bond* Mediobanca con durata 4 anni e valuta 14 dicembre; l'obbligazione è stata integralmente sottoscritta da Mediobanca per utilizzarla a *collateral* per l'operatività con la Banca Centrale Europea.

Il programma prevede che Mediobanca effettui l'emissione di *covered bond* e svolga il ruolo di *swap counterparty* e contestualmente CheBanca! ceda gli attivi alla società veicolo che a sua volta li concede a garanzia a favore dei *bond holders* (con garanzia a prima richiesta, incondizionata e irrevocabile). CheBanca! eroga, all'atto della cessione, un finanziamento subordinato alla società veicolo, assicurandole le risorse necessarie per l'acquisto degli attivi. L'importo del finanziamento subordinato concesso da CheBanca! alla società veicolo di norma è superiore all'ammontare del *covered bond* emesso al fine di dotare il veicolo di fondi sufficienti all'acquisto di un ammontare di attivi tale da soddisfare la "overcollateralizzazione" eventualmente richiesta dalle agenzie di *rating* ovvero per la costituzione di riserve di cassa. CheBanca! cura

altresì il *servicing* dell'operazione. In corrispondenza di ciascuna emissione di *covered bond*, Mediobanca valuterà, in ottica di gestione della liquidità di Gruppo, se retrocedere a CheBanca! quanto incassato dall'emissione tramite un finanziamento *intercompany*.

Per il perfezionamento del Programma Mediobanca ha nominato una società di revisione quale *asset monitor* indipendente chiamato ad effettuare i controlli sulla regolarità dell'operazione e sull'integrità della garanzia rilasciata dalla società veicolo a favore dei sottoscrittori dei *covered bond*. Come previsto dalla normativa, al fine della regolare attivazione del Programma, sono stati preventivamente individuati e valutati gli obiettivi perseguiti con l'operazione ed i rischi ad essa connessi e quindi definite le opportune procedure di controllo.

1.2 GRUPPO BANCARIO RISCHI DI MERCATO

1.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

L'esposizione al rischio di tasso d'interesse sul portafoglio di negoziazione viene misurata quotidianamente in Mediobanca, attraverso due indicatori:

- la *sensitivity* alla variazione di 1 punto base nella curva dei tassi;
- la componente del *Value-at-Risk* ⁽¹⁾ legata ai tassi all'interno della misurazione complessiva dei rischi di mercato.

Tale analisi riguarda il portafoglio di negoziazione e l'intera struttura patrimoniale (incluso il portafoglio bancario) dell'Istituto, prendendo in considerazione sia i rischi derivanti dai movimenti dei tassi di mercato che le esposizioni agli *spread* di credito.

Per monitorare l'operatività delle varie unità di *business*, sono stati introdotti anche dei massimali sulle *sensitivities* (c.d. "greche") ai movimenti dei diversi fattori (1 punto base per tassi e *spread* creditizi, 1 punto percentuale per azioni, cambi e volatilità).

Il *VaR* viene sempre calcolato sulla base delle volatilità attese e delle correlazioni esistenti tra i fattori di rischio presi in considerazione, ipotizzando un periodo di smobilizzo di un giorno lavorativo ed un livello di probabilità del 99%. Il dato utilizzato per la verifica dei limiti è determinato mediante simulazioni MonteCarlo, a cui si aggiunge, a fini indicativi, quello basato su una simulazione storica ⁽²⁾. Quest'ultima viene utilizzata anche per il calcolo dell'*expected shortfall*, che rappresenta una misura della perdita media nell'1% degli scenari più sfavorevoli.

In aggiunta a tali indicatori, vengono elaborati degli *stress test* sui principali fattori di rischio per misurare gli impatti di forti movimenti nelle principali variabili di mercato (ad esempio indici azionari, tassi, cambi) e del ripetersi di crisi storiche.

⁽¹⁾ *VaR*: massima perdita potenziale dati un orizzonte temporale e un valore di probabilità.

⁽²⁾ I valori del portafoglio sono determinati sulla base, rispettivamente, di variazioni casuali e storiche dei fattori di rischio.

L'intero esercizio è stato caratterizzato dal persistere di un quadro di incertezza sui mercati finanziari che ha determinato forti oscillazioni dei prezzi dei titoli obbligazionari ed azionari, soprattutto nell'ultima parte dell'esercizio, anche sui titoli di Stato. Dopo il picco di novembre, l'operazione di finanziamento pluriennale della Banca Centrale Europea unitamente alle aspettative di interventi politici risolutivi avevano sostenuto le quotazioni dei titoli dei paesi periferici, riducendone gli *spread*. Tuttavia, nelle settimane successive l'assenza di misure concrete ed efficaci hanno nuovamente accresciuto l'incertezza riportando gli *spread* su livelli *record* (per l'Italia superiori ai 500 bps sul decennale). Gli impatti di questo contesto su Mediobanca hanno riguardato soprattutto i portafogli *available for sale*, la cui entità si è ampliata essenzialmente per il reinvestimento in titoli governativi a breve termine dei fondi ottenuti dalla BCE.

Nel corso dell'esercizio l'andamento del *VaR* ha evidenziato un ampliamento del *gap* esistente fra il portafoglio di negoziazione e l'intera struttura patrimoniale (al netto delle partecipazioni strategiche) collegato principalmente all'incremento delle posizioni in Titoli di Stato italiani nel portafoglio *available for sale*. Il *VaR* medio del solo *trading* infatti è di 17,4 milioni, in calo rispetto allo scorso anno (20 milioni) con un picco di 30 milioni mentre quello dell'aggregato complessivo è stato di 77,7 milioni, pressoché doppio rispetto allo scorso esercizio (34,7 milioni) con un massimo di 114,1 milioni.

Entrambi i portafogli presentano tuttavia la medesima dinamica: una prima crescita nell'agosto del 2011 toccando i massimi fra novembre e dicembre, quando i tassi dei BTP hanno superato il 7%, una fase di discesa fino alla fine di marzo (punto minimo), un periodo di stabilità per i successivi 3 mesi per poi segnare una nuova impennata a giugno.

Il dato medio di *VaR* del portafoglio complessivo è risultato quindi più che doppio rispetto allo scorso esercizio con un contributo triplicato da parte dei tassi di interesse (da 18,9 a 60 milioni) alimentato dalla componente di rischio specifico (da 14,3 a 33,9 milioni) ma soprattutto dalla lievitazione del rischio generico (che comprende i titoli governativi). Sostanzialmente invariato l'apporto delle azioni (da 22,2 a 21,3 milioni) alla luce della persistente ed elevata volatilità delle quotazioni già iniziata nello scorso esercizio. In aumento, ancorché più limitato, il contributo degli altri fattori di rischio: i cambi e l'inflazione per le maggiori oscillazioni dei corsi e per la presenza di posizioni direzionali usate in un'ottica di *macro-hedging*; la volatilità per la presenza di

posizioni rilevanti in opzioni in parte ridotte nel corso dell'esercizio. Il dato puntuale al 30 giugno mostra un apporto dei tassi di interessi in linea col dato medio mentre sono in calo le azioni e la volatilità; per contro si registra un contributo superiore per cambi ed inflazione.

Tab. 1: Value at Risk ed Expected Shortfall della struttura patrimoniale

| Fattori di rischio (dati in € migliaia) | Esercizio 2011-2012 | | | | 2010-2011 Media |
|--------------------------------------------|---------------------|----------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| | 30 giugno | Min | Max | Media | |
| Tassi di interesse | 61.746 | 28.956 | 91.492 | 60.038 | 18.926 |
| - di cui: Rischio specifico | 21.439 | 17.417 | 59.218 | 33.879 | 14.335 |
| Azioni | 16.678 | 9.284 | 40.409 | 21.293 | 22.176 |
| Tassi di cambio | 5.027 | 1.608 | 7.807 | 3.816 | 3.366 |
| Inflazione | 1.395 | 226 | 1.696 | 942 | 436 |
| Volatilità | 3.795 | 1.892 | 8.029 | 4.334 | 2.528 |
| <i>Effetto diversificazione (*)</i> | <i>(15.804)</i> | <i>(4.575)</i> | <i>(19.813)</i> | <i>(12.697)</i> | <i>(12.306)</i> |
| TOTALE | 90.691 | 48.063 | 114.150 | 77.739 | 34.691 |
| Expected Shortfall | 128.148 | 78.433 | 140.150 | 108.962 | 78.270 |

(*) Connesso alla non perfetta correlazione tra i fattori di rischio.

Il rapporto tra *VaR* ed *Expected Shortfall* ⁽³⁾ si abbassa al 150%, proseguendo il trend degli scorsi semestri, a conferma della difficoltà degli indicatori storici di catturare adeguatamente i rischi provenienti da nuove crisi senza significativi precedenti.

Relativamente al portafoglio di negoziazione il *VaR* presenta un dato medio in calo (da 20,1 a 17,4 milioni) soprattutto grazie al dimezzamento del contributo delle azioni, per contro si rileva una sostanziale coincidenza temporale nei punti di massimo e di minimo, rispettivamente ad inizio dicembre e fine marzo.

In riduzione anche il contributo dei tassi di interesse, grazie ad un alleggerimento delle posizioni in titoli di Stato italiani (a favore del portafoglio AFS) unitamente ad un minor apporto degli altri titoli obbligazionari (*corporate* e finanziari) soprattutto nella seconda parte dell'esercizio. Analogo trend si registra per il contributo della volatilità: dopo una prima metà dell'esercizio su valori elevati (con un massimo di 8,4 milioni) alimentato dalle forti oscillazioni dei mercati azionari, la successiva riduzione delle posizioni in opzioni lo ha riportato sui livelli di inizio esercizio. In controtendenza si sono invece mosse le componenti legate a cambi ed inflazione, principalmente per l'assunzione di posizioni direzionali per favorire una maggiore diversificazione del portafoglio.

(3) Media delle perdite registrate nell'1% degli scenari più sfavorevoli.

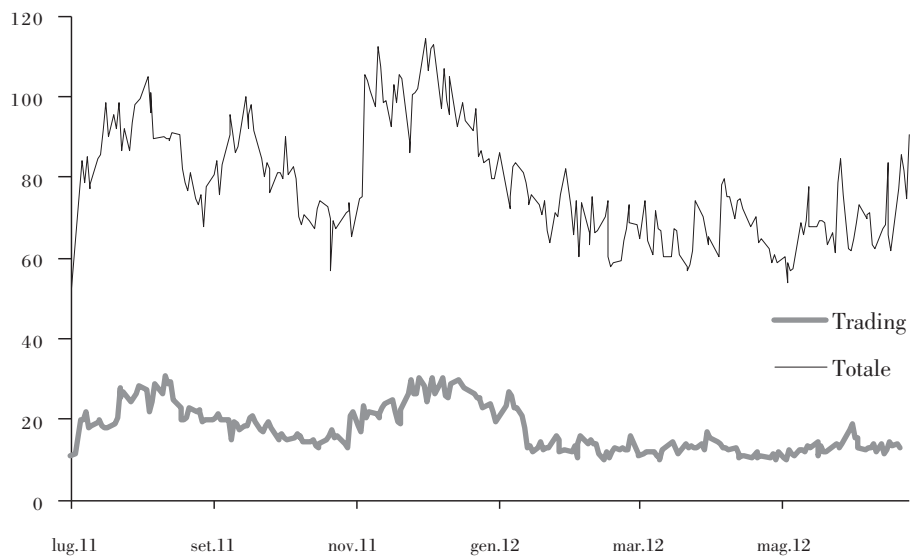
Tab. 2: Value at Risk ed Expected Shortfall del portafoglio di trading

| Fattori di rischio (dati in € migliaia) | Esercizio 2011-2012 | | | | 2010-2011 Media |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|
| | 30 giugno | Min | Max | Media | |
| Tassi di interesse | 11.840 | 5.903 | 29.568 | 14.780 | 15.588 |
| - di cui: Rischio specifico | 6.172 | 5.506 | 27.048 | 13.184 | 10.653 |
| Azioni | 4.455 | 2.483 | 9.117 | 4.561 | 9.114 |
| Tassi di cambio | 7.260 | 1.290 | 9.486 | 4.240 | 2.494 |
| Inflazione | 1.757 | 600 | 2.173 | 1.209 | 436 |
| Volatilità | 3.795 | 1.892 | 8.414 | 4.289 | 2.528 |
| Effetto diversificazione (*) | (16.065) | (3.693) | (19.284) | (11.664) | (9.637) |
| TOTALE | 13.043 | 9.788 | 30.883 | 17.415 | 20.088 |
| Expected Shortfall | 21.842 | 13.923 | 42.235 | 25.499 | 45.941 |

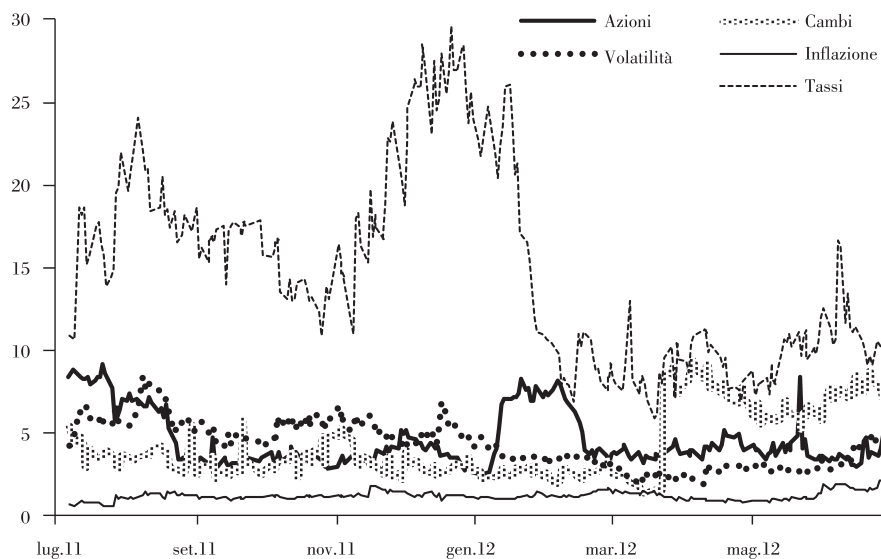
(*) Connesso alla non perfetta correlazione tra i fattori di rischio.

Anche l'Expected Shortfall del portafoglio di negoziazione è in diminuzione con un dato medio che si dimezza da 45,9 a 25,5 milioni raggiungendo a fine febbraio il minimo degli ultimi 3 anni (13,9 milioni), a conferma della riduzione della rischiosità complessiva delle posizioni di trading in un contesto che permane di elevata volatilità.

Andamento VaR



Andamento componenti del VaR



Il portafoglio di negoziazione delle altre società del Gruppo continua ad essere trascurabile. In particolare il principale contributore dopo la Capogruppo è la *Compagnie Monégasque de Banque*, il cui *VaR* medio nell'esercizio, calcolato sempre con probabilità del 99%, è risultato pari a 209 mila (rispetto ai 114 mila del 2010-11), con dati puntuali che, con una sola eccezione, non hanno mai superato i 370 mila.

Pur in presenza di un mercato caratterizzato da una forte instabilità, l'efficacia del *VaR* è stata confermata dai risultati del *backtesting* giornaliero, basato sul calcolo di un Profitti e Perdite teorico ⁽⁴⁾. Con riferimento all'aggregato inclusivo delle posizioni *available for sale*, il numero di giorni in cui si sono verificate perdite superiori al *VaR* è stato pari a 3, in linea con il livello teorico dell'1% delle osservazioni. Anche limitando l'analisi al solo portafoglio di *trading* si è registrato lo stesso numero di eccezioni, concentrate nella parte iniziale ed in quella finale dell'esercizio, in un quadro di alta volatilità per le incertezze sui mercati.

Relativamente alla *sensitivity* del margine di interesse il *trading book* (rappresentato esclusivamente dalla Capogruppo) mostra al 30 giugno scorso un guadagno di 62 milioni a fronte di un rialzo di 100 bps dei tassi (pressoché invariato rispetto allo scorso anno). Per contro si riduce la perdita (da 60,6 a 31 milioni) in uno scenario opposto (riduzione di 100 bps); tale asimmetria è collegata alla forte riduzione dei tassi di mercato verso livelli prossimi allo zero per le scadenze a breve.

⁽⁴⁾ Basati cioè riprezzando le posizioni del giorno precedente con i dati di mercato del giorno successivo, al fine di eliminare le componenti di *trading intraday*.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Valuta di denominazione: EURO

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | 186.268 | 601.345 | 1.136.596 | 195.359 | 1.827.605 | 361.829 | 198.807 | — |
| 1.1 Titoli di debito | 186.268 | 598.846 | 1.134.195 | 195.079 | 1.827.605 | 361.829 | 198.807 | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | 186.268 | 598.846 | 1.134.195 | 195.079 | 1.827.605 | 361.829 | 198.807 | — |
| 1.2 Altre attività | — | 2.499 | 2.401 | 280 | — | — | — | — |
| 2. Passività per cassa | — | 178.456 | 109.160 | 23.591 | 331.236 | 308.450 | 90.709 | — |
| 2.1 P.C.T. passivi | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2.2 Altre passività | — | 178.456 | 109.160 | 23.591 | 331.236 | 308.450 | 90.709 | — |
| 3. Derivati finanziari | 40.000 | 86.158.064 | 30.903.549 | 21.555.521 | 66.694.997 | 21.706.951 | 7.529.824 | — |
| 3.1 Con titolo sottostante | — | 4.361.108 | 100 | — | 876 | 100 | — | — |
| – Opzioni | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + Posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + Posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Altri | — | 4.361.108 | 100 | — | 876 | 100 | — | — |
| + Posizioni lunghe | — | 2.180.554 | 50 | — | 438 | 50 | — | — |
| + Posizioni corte | — | 2.180.554 | 50 | — | 438 | 50 | — | — |
| 3.2 Senza titolo sottostante | 40.000 | 81.796.956 | 30.903.449 | 21.555.521 | 66.694.121 | 21.706.851 | 7.529.824 | — |
| – Opzioni | — | 10.275.212 | 51.778 | 2.802.330 | 11.428.002 | 1.380.000 | 1.520.000 | — |
| + Posizioni lunghe | — | 5.137.606 | 25.889 | 1.401.165 | 5.714.001 | 690.000 | 760.000 | — |
| + Posizioni corte | — | 5.137.606 | 25.889 | 1.401.165 | 5.714.001 | 690.000 | 760.000 | — |
| – Altri | 40.000 | 71.521.744 | 30.851.671 | 18.753.191 | 55.266.119 | 20.326.851 | 6.009.824 | — |
| + Posizioni lunghe | — | 38.709.298 | 16.771.096 | 7.572.035 | 25.033.016 | 10.211.485 | 3.087.770 | — |
| + Posizioni corte | 40.000 | 32.812.446 | 14.080.575 | 11.181.156 | 30.233.103 | 10.115.366 | 2.922.054 | — |

Valuta di denominazione: DOLLARI USA

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | 24.413 | 49.019 | 20.928 | 58.957 | 131.710 | 105.858 | 13.992 | — |
| 1.1 Titoli di debito | 24.413 | 49.019 | 20.928 | 58.957 | 131.710 | 105.858 | 13.992 | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | 24.413 | 49.019 | 20.928 | 58.957 | 131.710 | 105.858 | 13.992 | — |
| 1.2 Altre attività | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2. Passività per cassa | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2.1 P.C.T. passivi | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2.2 Altre passività | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 3. Derivati finanziari | — | 5.445.608 | 1.583.107 | 144.003 | 4.990.677 | 2.069.085 | — | — |
| 3.1 Con titolo sottostante | — | 356.992 | — | — | 158 | — | — | — |
| – Opzioni | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + Posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + Posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Altri | — | 356.992 | — | — | 158 | — | — | — |
| + Posizioni lunghe | — | 178.496 | — | — | 79 | — | — | — |
| + Posizioni corte | — | 178.496 | — | — | 79 | — | — | — |
| 3.2 Senza titolo sottostante | — | 5.088.616 | 1.583.107 | 144.003 | 4.990.519 | 2.069.085 | — | — |
| – Opzioni | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + Posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + Posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Altri | — | 5.088.616 | 1.583.107 | 144.003 | 4.990.519 | 2.069.085 | — | — |
| + Posizioni lunghe | — | 2.526.818 | 782.989 | 36.060 | 2.506.904 | 1.084.894 | — | — |
| + Posizioni corte | — | 2.561.798 | 800.118 | 107.943 | 2.483.615 | 984.191 | — | — |

Valuta di denominazione: ALTRE VALUTE

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | — | 133.743 | 45.216 | — | 2.038 | — | — | — |
| 1.1 Titoli di debito | — | 133.743 | 45.216 | — | 2.038 | — | — | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | — | 133.743 | 45.216 | — | 2.038 | — | — | — |
| 1.2 Altre attività | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2. Passività per cassa | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2.1 P.C.T. passivi | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2.2 Altre passività | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 3. Derivati finanziari | — | 6.158.580 | 108.348 | 6.018.508 | 4.045.138 | — | 177.656 | — |
| 3.1 Con titolo sottostante | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Opzioni | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + Posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + Posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Altri | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + Posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + Posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 3.2 Senza titolo sottostante | — | 6.158.580 | 108.348 | 6.018.508 | 4.045.138 | — | 177.656 | — |
| – Opzioni | — | — | — | 665.004 | — | — | — | — |
| + Posizioni lunghe | — | — | — | 332.502 | — | — | — | — |
| + Posizioni corte | — | — | — | 332.502 | — | — | — | — |
| – Altri | — | 6.158.580 | 108.348 | 5.353.504 | 4.045.138 | — | 177.656 | — |
| + Posizioni lunghe | — | 3.035.173 | 47.969 | 2.738.725 | 2.010.918 | — | 88.828 | — |
| + Posizioni corte | — | 3.123.407 | 60.379 | 2.614.779 | 2.034.220 | — | 88.828 | — |

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: esposizioni per cassa in titoli di capitale e O.I.C.R.

| Tipologia esposizione/Valori | Valore di bilancio | | |
|---------------------------------------------|--------------------|----------------|---------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| A. Titoli di capitale ⁽¹⁾ | | | |
| A.1 Azioni | 278.630 | — | — |
| A.2 Strumenti innovativi di capitale | — | — | — |
| A.3 Altri titoli di capitale | — | — | 26.800 |
| B. O.I.C.R. | | | |
| B.1 Di diritto italiano | 4 | — | 18.310 |
| - armonizzati aperti | 4 | — | — |
| - non armonizzati aperti | — | — | — |
| - chiusi | — | — | — |
| - riservati | — | — | — |
| - speculativi | — | — | 18.310 |
| B.2 Di altri Stati UE | 215.938 | 292.206 | 1.696 |
| - armonizzati | 215.938 | 14.324 | — |
| - non armonizzati aperti | — | 277.882 | 1.696 |
| - non armonizzati chiusi | — | — | — |
| B.3 Di Stati non UE | — | — | — |
| - aperti | — | — | — |
| - chiusi | — | — | — |
| Totale | 494.572 | 292.206 | 46.806 |

(¹) Sbilancio netto tra attività di negoziazione e scoperti tecnici iscritti tra le passività di negoziazione; l'esposizione netta riguarda per oltre il 90% altri paesi europei (esclusa l'Italia il cui saldo netto è negativo).

1.2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il Gruppo Mediobanca monitora e presidia il rischio di tasso di interesse attraverso la *sensitivity* del margine di interesse e la *sensitivity* del valore economico. La prima quantifica l'impatto sugli utili correnti (in un orizzonte di 12 mesi) di uno *shock* parallelo ed istantaneo della curva dei tassi di interesse di 100 punti base. La seconda è calcolata confrontando il valore attuale dei flussi di cassa attesi ottenuto con la curva dei rendimenti alla data corrente e quello con una curva di rendimenti superiore o inferiore di 100 bps (cd. "*shock parallelo*"); tale differenziale è poi rapportato al Patrimonio del Gruppo per verificarne l'assorbimento patrimoniale, così come previsto dalle Disposizioni di Vigilanza di Banca d'Italia (Metodologia Standard del Titolo III, Allegato C della Circolare n. 263).

Sulle posizioni del *banking book* della Capogruppo al 30 giugno in caso di rialzo dei tassi il margine di interesse atteso subirebbe un incremento di circa 15 milioni ad evidenza di una posizione che si è nel tempo maggiormente equilibrata (lo scorso anno l'impatto era infatti di -85 milioni) con una progressiva indicizzazione ai tassi variabili. L'effetto della Capogruppo è tuttavia assorbito dall'andamento di Compass (-21 milioni) e di CheBanca! (-9 milioni) che storicamente mostrano una maggior esposizione dell'attivo ai tassi fissi. Per contro una riduzione dei tassi di interessi produrrebbe una perdita in capo a Mediobanca (-24 milioni) pressoché azzerata dai profitti di Compass (15 milioni) e CheBanca! (6 milioni).

Uno shock positivo di 100 *basis points* sul valore attuale dei *cash flow* futuri del portafoglio bancario della Mediobanca determina una variazione negativa di 28 milioni scontando la maggior *duration* del portafoglio crediti e delle obbligazioni in portafoglio rispetto alla provvista. Il medesimo andamento si presenta anche in Compass (-111 milioni) e in CheBanca! (-175 milioni). Una riduzione dei tassi, per contro, determina una variazione positiva per tutti e tre i segmenti (rispettivamente +36 milioni, +138 milioni e +130 milioni) amplificata dai livelli molto bassi dei tassi a breve. Entrambi gli scenari rappresentano un assorbimento patrimoniale limitato per il Gruppo rimanendo ampiamente entro i limiti previsti da Banca d'Italia.

I dati appena esposti sono sintetizzati nella tabella sottostante:

| Dati al 30 giugno 2012 € milioni | Banking Book | | | |
|-----------------------------------------------------|----------------|-----------|---------|----------|
| | Mediobanca SpA | CheBanca! | Compass | |
| | + 100 bps | 15,08 | (8,9-) | (21,20) |
| Sensitivity del Margine d'Interesse | — 100 bps | (24,37) | 6 | 15,30 |
| | + 100 bps | (27,9-) | (175,-) | (111,33) |
| Sensitivity del Valore Attuale dei Cash Flow futuri | — 100 bps | 35,62 | 138,- | 130,24 |

Operazioni di copertura

Attività di copertura del fair value

Le coperture di *fair value* sono utilizzate per neutralizzare gli effetti dell'esposizione al rischio di tasso o al rischio creditizio relativa a specifiche posizioni dell'attivo o del passivo, attraverso la stipula di contratti derivati con primarie controparti di mercato. In particolare sono oggetti di copertura di *fair value* tutte le emissioni obbligazionarie strutturate nella componente tasso di interesse mentre quelle legate alla variazione degli indici di riferimento trovano la propria rappresentazione contabile nel portafoglio di negoziazione. Le coperture di *fair value* sono utilizzate anche negli impieghi del *corporate* per alcune operazioni bilaterali a tasso fisso e per mitigare il rischio prezzo di investimenti azionari del portafoglio disponibile per la vendita.

Attività di copertura dei flussi finanziari

Questa forma di copertura viene utilizzata principalmente nell'ambito dell'operatività del gruppo Compass e del leasing dove a fronte di un elevato numero di operazioni di importo modesto generalmente a tasso fisso viene effettuata una provvista a tasso variabile per importi rilevanti. La copertura viene attuata per trasformare tali posizioni a tasso fisso correlando i flussi di cassa. La capogruppo pone in essere anche coperture dei flussi di operazioni future (vendite di azioni disponibili per la vendita attraverso contratti *forward*).

Rischio di controparte

Il rischio di controparte viene misurato in termini di valore di mercato potenziale atteso, svincolandosi così dalla definizione di pesi arbitrari da applicare alle diverse forme tecniche di impiego. Per quanto riguarda i prodotti derivati ed i finanziamenti collateralizzati (pronti contro termine e *securities lending*) il calcolo si basa sulla determinazione della massima esposizione potenziale (dato un *livello di probabilità del 95%*) in diversi punti di un orizzonte temporale che arriva sino a 30 anni. Il perimetro di applicazione riguarda tutti i gruppi di controparti che hanno rapporti con l'Istituto, tenendo conto della presenza o meno di accordi di *netting* (es ISDA, GMSLA o GMRA) e di collateralizzazione (es CSA). Ad essi si aggiungono le esposizioni derivanti da operazioni sul mercato interbancario. Per queste tre tipologie di operazioni esistono massimali distinti per ogni controparte e/o gruppo.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie Valuta di denominazione: EURO

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|-----------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | 4.210.278 | 27.508.178 | 5.982.884 | 3.137.951 | 11.989.692 | 2.458.871 | 428.767 | 303.789 |
| 1.1 Titoli di debito | 298.236 | 2.985.564 | 913.131 | 1.332.899 | 4.700.735 | 1.379.754 | 171.435 | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | 6.630 | 9.714 | — | — | — | — | — |
| – altri | 298.236 | 2.978.934 | 903.417 | 1.332.899 | 4.700.735 | 1.379.754 | 171.435 | — |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 2.084.434 | 842.217 | 668.726 | 11.805 | 45.177 | 2.081 | — | 77.011 |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | 1.827.608 | 23.680.397 | 4.401.027 | 1.793.247 | 7.243.780 | 1.077.036 | 257.332 | 226.778 |
| – c/c | 403.288 | — | — | — | 1 | — | — | — |
| – altri finanziamenti | 1.424.320 | 23.680.397 | 4.401.027 | 1.793.247 | 7.243.779 | 1.077.036 | 257.332 | 226.778 |
| – con opzione di rimborso anticipato | 38.242 | 3.905.312 | 38.079 | 63.572 | 249.093 | 91.273 | 211.310 | — |
| – altri | 1.386.078 | 19.775.085 | 4.362.948 | 1.729.675 | 6.994.686 | 985.763 | 46.022 | 226.778 |
| 2. Passività per cassa | 4.495.789 | 23.452.980 | 6.860.052 | 12.194.381 | 8.728.497 | 1.903.092 | 221.024 | 271.484 |
| 2.1 Debiti verso clientela | 2.799.798 | 5.701.310 | 3.444.182 | 4.552.400 | 49.432 | 3.044 | 15.150 | 213.409 |
| – c/c | 1.606.901 | 196.090 | — | — | — | — | — | — |
| – altri debiti | 1.192.897 | 5.505.220 | 3.444.182 | 4.552.400 | 49.432 | 3.044 | 15.150 | 213.409 |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | 901.999 | — | — | — | — | — | — |
| – altri | 1.192.897 | 4.603.221 | 3.444.182 | 4.552.400 | 49.432 | 3.044 | 15.150 | 213.409 |
| 2.2 Debiti verso banche | 1.684.226 | 9.765.512 | 186.200 | 446 | 75.795 | 1.018 | 86.465 | 58.024 |
| – c/c | 1.581.033 | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri debiti | 103.193 | 9.765.512 | 186.200 | 446 | 75.795 | 1.018 | 86.465 | 58.024 |
| 2.3 Titoli di debito | 11.765 | 7.986.158 | 3.229.670 | 7.641.535 | 8.603.270 | 1.899.030 | 119.409 | 51 |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | 11.765 | 7.986.158 | 3.229.670 | 7.641.535 | 8.603.270 | 1.899.030 | 119.409 | 51 |
| 2.4 Altre passività | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 3. Derivati finanziari | — | 32.690.283 | 6.352.568 | 9.326.683 | 9.627.290 | 2.932.944 | 524.496 | — |
| 3.1 Con titolo sottostante | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Opzioni | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Altri | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 3.2 Senza titolo sottostante | — | 32.690.283 | 6.352.568 | 9.326.683 | 9.627.290 | 2.932.944 | 524.496 | — |
| – Opzioni | — | — | — | — | — | — | 360.000 | — |
| + posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | 180.000 | — |
| + posizioni corte | — | — | — | — | — | — | 180.000 | — |
| – Altri | — | 32.690.283 | 6.352.568 | 9.326.683 | 9.627.290 | 2.932.944 | 164.496 | — |
| + posizioni lunghe | — | 8.731.755 | 2.262.070 | 9.286.033 | 7.627.834 | 2.474.944 | 164.496 | — |
| + posizioni corte | — | 23.958.528 | 4.090.498 | 40.650 | 1.999.456 | 458.000 | — | — |

Valuta di denominazione: DOLLARI USA

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | 70.920 | 621.102 | 100.651 | 41.436 | 2.622 | 313 | 152 | 22.820 |
| 1.1 Titoli di debito | — | 75.084 | 13.101 | 38.268 | 221 | 313 | 152 | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | — | 75.084 | 13.101 | 38.268 | 221 | 313 | 152 | — |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 53.584 | 4.349 | 1.083 | 281 | 2.247 | — | — | 22.602 |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | 17.336 | 541.669 | 86.467 | 2.887 | 154 | — | — | 218 |
| – c/c | 214 | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri finanziamenti | 17.122 | 541.669 | 86.467 | 2.887 | 154 | — | — | 218 |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | 17.122 | 541.669 | 86.467 | 2.887 | 154 | — | — | 218 |
| 2. Passività per cassa | 330.991 | 379.266 | 25.936 | 7.955 | 33.996 | — | — | 308 |
| 2.1 Debiti verso clientela | 326.997 | 171.895 | 25.426 | 7.955 | — | — | — | 256 |
| – c/c | 326.984 | 37.104 | — | — | — | — | — | — |
| – altri debiti | 13 | 134.791 | 25.426 | 7.955 | — | — | — | 256 |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | 13 | 134.791 | 25.426 | 7.955 | — | — | — | 256 |
| 2.2 Debiti verso banche | 3.990 | — | — | — | — | — | — | 52 |
| – c/c | 3.990 | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri debiti | — | — | — | — | — | — | — | 52 |
| 2.3 Titoli di debito | 4 | 207.371 | 510 | — | 33.996 | — | — | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | 4 | 207.371 | 510 | — | 33.996 | — | — | — |
| 2.4 Altre passività | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 3. Derivati finanziari | — | 40.827 | — | 19.857 | 13.026 | — | — | — |
| 3.1 Con titolo sottostante | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Opzioni | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Altri | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 3.2 Senza titolo sottostante | — | 40.827 | — | 19.857 | 13.026 | — | — | — |
| – Opzioni | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Altri | — | 40.827 | — | 19.857 | 13.026 | — | — | — |
| + posizioni lunghe | — | 3.972 | — | 19.857 | 13.026 | — | — | — |
| + posizioni corte | — | 36.855 | — | — | — | — | — | — |

Valuta di denominazione: ALTRE VALUTE

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | 73.985 | 454.012 | 69.358 | — | 323 | — | — | — |
| 1.1 Titoli di debito | — | 18.559 | — | — | — | — | — | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | — | 18.559 | — | — | — | — | — | — |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 71.691 | 39.707 | — | — | — | — | — | — |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | 2.294 | 395.746 | 69.358 | — | 323 | — | — | — |
| – c/c | 25 | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri finanziamenti | 2.269 | 395.746 | 69.358 | — | 323 | — | — | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | 2.269 | 395.746 | 69.358 | — | 323 | — | — | — |
| 2. Passività per cassa | 185.137 | 39.679 | 264.375 | 41.031 | — | — | — | 114 |
| 2.1 Debiti verso clientela | 101.825 | 25.455 | 14.171 | 3.104 | — | — | — | — |
| – c/c | 101.824 | 580 | — | — | — | — | — | — |
| – altri debiti | 1 | 24.875 | 14.171 | 3.104 | — | — | — | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | 1 | 24.875 | 14.171 | 3.104 | — | — | — | — |
| 2.2 Debiti verso banche | 83.312 | 14.224 | — | — | — | — | — | 114 |
| – c/c | 83.312 | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri debiti | — | 14.224 | — | — | — | — | — | 114 |
| 2.3 Titoli di debito | — | — | 250.204 | 37.927 | — | — | — | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | — | — | 250.204 | 37.927 | — | — | — | — |
| 2.4 Altre passività | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 3. Derivati finanziari | — | 268.406 | — | 20.513 | 247.893 | — | — | — |
| 3.1 Con titolo sottostante | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Opzioni | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Altri | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 3.2 Senza titolo sottostante | — | 268.406 | — | 20.513 | 247.893 | — | — | — |
| – Opzioni | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Altri | — | 268.406 | — | 20.513 | 247.893 | — | — | — |
| + posizioni lunghe | — | — | — | 20.513 | 247.893 | — | — | — |
| + posizioni corte | — | 268.406 | — | — | — | — | — | — |

2. Portafoglio bancario: esposizioni per cassa in titoli di capitale e O.I.C.R.

| Tipologia esposizione/Valori | Valore di bilancio | | |
|--------------------------------------|--------------------|------------|----------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| A. Titoli di capitale ⁽¹⁾ | | | |
| A.1 Azioni | 260.002 | 643 | 602.099 |
| A.2 Strumenti innovativi di capitale | — | — | — |
| A.3 Altri titoli di capitale | — | — | 135.206 |
| B. O.I.C.R. | | | |
| B.1 Di diritto italiano | — | — | 83.048 |
| - armonizzati aperti | — | — | — |
| - non armonizzati aperti | — | — | — |
| - chiusi | — | — | 68.676 |
| - riservati | — | — | 9.598 |
| - speculativi | — | — | 4.774 |
| B.2 Di altri Stati UE | — | — | 14.179 |
| - armonizzati | — | — | 14.179 |
| - non armonizzati aperti | — | — | — |
| - non armonizzati chiusi | — | — | — |
| B.3 Di Stati non UE | — | — | 9.795 |
| - aperti | — | — | 1.924 |
| - chiusi | — | — | 7.871 |
| Totale | 260.002 | 643 | 844.327 |

(1) Di cui l'84% italiani.

1.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

B. Attività di copertura del rischio di cambio

La gestione dell'esposizione valutaria è svolta dall'Area Finanza con riferimento al complesso del portafoglio di negoziazione e bancario, il cui grado di rischiosità è pertanto riassunto efficacemente dalla relativa componente del *VaR* esposta a pag. 177. Rispetto al precedente esercizio si evidenzia una crescita dell'esposizione alimentata non solo dalla maggiore volatilità ma soprattutto dalla presenza di posizioni direzionali utilizzate come *macro-hedging* delle altre posizioni in portafoglio (titoli e finanziamenti). Il dato medio è salito da 3,4 a 3,8 milioni, con un picco di quasi 8 milioni raggiunto nello scorso aprile ed un valore finale al 30 giugno di circa 5 milioni.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività e passività e dei derivati

| Voci | Dollari USA | Sterline | Yen | Franchi svizzeri | Altre valute |
|---------------------------------|----------------|-------------|-----------|---------------------|-----------------|
| A. Attività finanziarie | 1.545.629 | 541.451 | 64.075 | 124.350 | 128.296 |
| A.1 Titoli di debito | 597.823 | 44.293 | 59.101 | 38.723 | 58.301 |
| A.2 Titoli di capitale | 100.983 | 52.551 | — | 21.131 | 1.041 |
| A.3 Finanziamenti a banche | 41.221 | 44.678 | 200 | 32.243 | 45.433 |
| A.4 Finanziamenti a clientela | 631.697 | 399.929 | 4.774 | 32.253 | 23.521 |
| A.5 Altre attività finanziarie | 173.905 | — | — | — | — |
| B. Altre attività | — | — | — | — | — |
| C. Passività finanziarie | (797.221) | (316.684) | (5.513) | (113.965) | (92.342) |
| C.1 Debiti verso banche | (3.988) | — | (5.238) | (49) | (23.547) |
| C.2 Debiti verso clientela | (532.271) | (42.453) | (275) | (62.008) | (51.104) |
| C.3 Titoli di debito | (260.962) | (274.231) | — | (51.908) | (17.691) |
| C.4 Altre passività finanziarie | — | — | — | — | — |
| D. Altre passività | — | — | — | — | — |
| E. Derivati finanziari | (291.609) | (243.421) | (58.649) | (52.901) | 31.533 |
| - Opzioni | — | — | — | — | — |
| + Posizioni lunghe | — | — | — | — | — |
| + Posizioni corte | — | — | — | — | — |
| - Altri derivati | (291.609) | (243.421) | (58.649) | (52.901) | 31.533 |
| + Posizioni lunghe | 1.001.332 | 1.091.890 | 39.965 | 226.634 | 773.155 |
| + Posizioni corte | (1.292.941) | (1.335.311) | (98.614) | (279.535) | (741.622) |
| Totale attività | 2.546.961 | 1.633.341 | 104.040 | 350.984 | 901.451 |
| Totale passività | (2.090.162) | (1.651.995) | (104.127) | (393.500) | (833.964) |
| Sbilancio (+/-) | 456.799 | (18.654) | (87) | (42.516) | 67.487 |

1.2.4 GLI STRUMENTI DERIVATI

A. DERIVATI FINANZIARI

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

| Attività sottostanti/tipologie derivati | 30 giugno 2012 | | 30 giugno 2011 | |
|------------------------------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse | 109.668.791 | 13.473.584 | 116.053.317 | 44.342.682 |
| a) Opzioni | — | 4.225.500 | — | 33.748.302 |
| b) Swaps | 99.892.289 | — | 105.797.667 | — |
| c) Forwards | — | — | — | — |
| d) Futures | — | 9.248.084 | — | 10.594.380 |
| e) Altri | 9.776.502 | — | 10.255.650 | — |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | 43.946.742 | 31.844.057 | 40.936.388 | 16.526.519 |
| a) Opzioni | 40.775.779 | 31.649.118 | 39.179.172 | 16.296.837 |
| b) Swaps | 3.170.842 | — | 1.757.216 | — |
| c) Forwards | 121 | — | — | — |
| d) Futures | — | 194.939 | — | 229.682 |
| e) Altri | — | — | — | — |
| 3. Valute e oro | 9.522.300 | 132 | 7.084.716 | — |
| a) Opzioni | 59.161 | — | 2.225.356 | — |
| b) Swaps | 1.498.372 | — | 1.844.250 | — |
| c) Forwards | 7.964.767 | — | 3.015.110 | — |
| d) Futures | — | 132 | — | — |
| e) Altri | — | — | — | — |
| 4. Merci | — | 1.264 | — | — |
| 5. Altri sottostanti | — | — | — | — |
| Totale | 163.137.833 | 45.319.037 | 164.074.421 | 60.869.201 |
| Valori medi | 163.236.379 | 53.094.119 | 150.765.265 | 64.833.458 |

A.2. Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

A.2.1 Di copertura

| Attività sottostanti/tipologie derivati | 30 giugno 2012 | | 30 giugno 2011 | |
|------------------------------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse | 30.998.853 | — | 34.665.139 | — |
| a) Opzioni | — | — | — | — |
| b) Swaps | 30.807.897 | — | 34.465.139 | — |
| c) Forwards | 10.956 | — | — | — |
| d) Futures | — | — | — | — |
| e) Altri | 180.000 | — | 200.000 | — |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | 2.560 | — | 28.868 | — |
| a) Opzioni | 183 | — | 20 | — |
| b) Swaps | — | — | 26.471 | — |
| c) Forwards | 2.377 | — | 2.377 | — |
| d) Futures | — | — | — | — |
| e) Altri | — | — | — | — |
| 3. Valute e oro | 33.539 | — | 29.684 | — |
| a) Opzioni | — | — | — | — |
| b) Swaps | 33.539 | — | 29.684 | — |
| c) Forwards | — | — | — | — |
| d) Futures | — | — | — | — |
| e) Altri | — | — | — | — |
| 4. Merci | — | — | — | — |
| 5. Altri sottostanti | — | — | — | — |
| Totale | 31.034.952 | — | 34.723.691 | — |
| Valori medi | 32.744.916 | — | 34.201.138 | 2.198 |

A.2.2 Altri Derivati

| Attività sottostanti/tipologie derivati | 30 giugno 2012 | | 30 giugno 2011 | |
|------------------------------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse | 12.251 | — | 12.251 | — |
| a) Opzioni | — | — | — | — |
| b) Swaps | 12.251 | — | 12.251 | — |
| c) Forwards | — | — | — | — |
| d) Futures | — | — | — | — |
| e) Altri | — | — | — | — |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | 8.240.895 | — | 9.255.369 | — |
| a) Opzioni | 8.240.895 | — | 9.255.369 | — |
| b) Swaps | — | — | — | — |
| c) Forwards | — | — | — | — |
| d) Futures | — | — | — | — |
| e) Altri | — | — | — | — |
| 3. Valute e oro | 10.613 | — | 43.489 | — |
| a) Opzioni | 10.613 | — | 43.489 | — |
| b) Swaps | — | — | — | — |
| c) Forwards | — | — | — | — |
| d) Futures | — | — | — | — |
| e) Altri | — | — | — | — |
| 4. Mercati | — | — | — | — |
| 5. Altri sottostanti | — | — | — | — |
| Totale | 8.263.759 | — | 9.311.109 | — |
| Valori medi | 8.783.947 | — | 9.630.028 | — |

A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti

| Portafogli/tipologie derivati | Fair value positivo | | | |
|---------------------------------------------|---------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | 30 giugno 2012 | | 30 giugno 2011 | |
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | 4.412.338 | 1.096.518 | 3.341.307 | 557.639 |
| a) Opzioni | 1.302.514 | 1.082.876 | 1.312.267 | 544.815 |
| b) <i>Interest rate swaps</i> | 2.939.169 | — | 1.768.448 | — |
| c) <i>Cross currency swaps</i> | 52.725 | — | 76.720 | — |
| d) <i>Equity swaps</i> | 41.738 | — | 91.032 | — |
| e) <i>Forwards</i> | 76.192 | — | 92.839 | — |
| f) <i>Futures</i> | — | 13.642 | — | 12.824 |
| g) Altri | — | — | 1 | — |
| B. Portafoglio bancario - di copertura | 1.735.298 | — | 1.481.246 | — |
| a) Opzioni | — | — | — | — |
| b) <i>Interest rate swaps</i> | 1.586.718 | — | 1.418.580 | — |
| c) <i>Cross currency swaps</i> | 1.619 | — | — | — |
| d) <i>Equity swaps</i> | — | — | — | — |
| e) <i>Forwards</i> | — | — | — | — |
| f) <i>Futures</i> | — | — | — | — |
| g) Altri | 146.961 | — | 62.666 | — |
| C. Portafoglio bancario - altri derivati | 131.863 | — | 117.586 | — |
| a) Opzioni | 127.912 | — | 113.565 | — |
| b) <i>Interest rate swaps</i> | 3.951 | — | 4.021 | — |
| c) <i>Cross currency swaps</i> | — | — | — | — |
| d) <i>Equity swaps</i> | — | — | — | — |
| e) <i>Forwards</i> | — | — | — | — |
| f) <i>Futures</i> | — | — | — | — |
| g) Altri | — | — | — | — |
| Totale | 6.279.499 | 1.096.518 | 4.940.139 | 557.639 |

A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti

| Portafogli/tipologie derivati | Fair value negativo | | | |
|---------------------------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | 30 giugno 2012 | | 30 giugno 2011 | |
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | (5.136.695) | (1.044.228) | (3.484.830) | (518.937) |
| a) Opzioni | (1.408.537) | (1.025.783) | (1.230.067) | (511.173) |
| b) <i>Interest rate swaps</i> | (3.273.728) | — | (1.916.078) | — |
| c) <i>Cross currency swaps</i> | (108.589) | — | (62.475) | — |
| d) <i>Equity swaps</i> | (264.259) | — | (218.086) | — |
| e) <i>Forwards</i> | (81.582) | — | (58.123) | — |
| f) <i>Futures</i> | — | (18.445) | — | (7.764) |
| g) Altri | — | — | (1) | — |
| B. Portafoglio bancario - di copertura | (507.544) | — | (707.717) | — |
| a) Opzioni | (147.056) | — | (62.669) | — |
| b) <i>Interest rate swaps</i> | (357.861) | — | (639.630) | — |
| c) <i>Cross currency swaps</i> | (2.526) | — | (5.296) | — |
| d) <i>Equity swaps</i> | — | — | (122) | — |
| e) <i>Forwards</i> | (101) | — | — | — |
| f) <i>Futures</i> | — | — | — | — |
| g) Altri | — | — | — | — |
| C. Portafoglio bancario - altri derivati | (119.069) | — | (291.137) | — |
| a) Opzioni | (119.069) | — | (291.137) | — |
| b) <i>Interest rate swaps</i> | — | — | — | — |
| c) <i>Cross currency swaps</i> | — | — | — | — |
| d) <i>Equity swaps</i> | — | — | — | — |
| e) <i>Forwards</i> | — | — | — | — |
| f) <i>Futures</i> | — | — | — | — |
| g) Altri | — | — | — | — |
| Totale | (5.763.308) | (1.044.228) | (4.483.684) | (518.937) |

A.5 Derivati finanziari “over the counter”: portafoglio di negoziazione di vigilanza – valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione

| Contratti non rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | 1.858.378 | 4.413.552 | 948.117 | 7.462.843 | — |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | 30.557 | 84.850 | 85.028 | 353.650 | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | (30.303) | (20.307) | (28.293) | (72.489) | — |
| - esposizione futura | — | — | 8.599 | 11.378 | 13.875 | 51.377 | — |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | 22.295 | 417.171 | 16.300 | 312.123 | — |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | 988 | 16.761 | — | 19.168 | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | (7) | (7.798) | — | (40.321) | — |
| - esposizione futura | — | — | 1.535 | 25.551 | 1.630 | 18.720 | — |
| 3. Valute e oro | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | 86.098 | 123.525 | — | 480.004 | 123 |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | 367 | 19 | — | 27.250 | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | (184) | (1.021) | — | (51.672) | (3) |
| - esposizione futura | — | — | 581 | 4.560 | — | 27.397 | 1 |
| 4. Altri valori | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | — | — | — | — | — |
| - esposizione futura | — | — | — | — | — | — | — |

*A.6 Derivati finanziari “over the counter”: portafoglio di negoziazione di vigilanza
– valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti
rientranti in accordi di compensazione*

| Contratti rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | 77.366.115 | 16.719.661 | 900.000 | 125 | — |
| - fair value positivo | — | — | 2.213.689 | 323.539 | 87.521 | — | — |
| - fair value negativo | — | — | (2.853.342) | (362.596) | — | (1.564) | — |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | 13.957.161 | 28.898.557 | 323.136 | — | — |
| - fair value positivo | — | — | 258.066 | 795.107 | 14.493 | — | — |
| - fair value negativo | — | — | (479.914) | (1.026.840) | (22.752) | — | — |
| 3. Valute e oro | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | 8.620.845 | 211.705 | — | — | — |
| - fair value positivo | — | — | 74.608 | 26.677 | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | (132.751) | (4.538) | — | — | — |
| 4. Altri valori | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | — | — | — | — | — |

A.7 Derivati finanziari “over the counter”: portafoglio bancario – valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione

| Contratti non rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | 718.831 | 10.047 | — | 1.012 | — |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | 153.151 | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | (18.301) | (25) | — | (2) | — |
| - esposizione futura | — | — | 2.741 | — | — | — | — |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | — | — | 2.377 | 183 |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | — | — | — | — | (96) |
| - esposizione futura | — | — | — | — | — | — | 15 |
| 3. Valute e oro | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | — | — | — | — | — |
| - esposizione futura | — | — | — | — | — | — | — |
| 4. Altri valori | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | — | — | — | — | — |
| - esposizione futura | — | — | — | — | — | — | — |

A.8 Derivati finanziari “over the counter”: portafoglio bancario – valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione

| Contratti rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|--------------------------------------------------|---------------------------|---------------------|------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | 28.683.991 | 1.584.971 | — | — | — |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | 1.521.102 | 59.425 | — | — | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | (461.483) | (25.112) | — | — | — |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | — | — | — | — | — |
| 3. Valute e oro | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | 33.539 | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | 1.619 | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | (2.526) | — | — | — | — |
| 4. Altri valori | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | — | — | — | — | — |

A.9 Vita residua dei derivati finanziari “over the counter”: valori nozionali

| Sottostanti/Vita residua | Fino a 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
|------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------|-----------------|-------------|
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: | | | | |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse | 26.695.567 | 55.462.105 | 27.511.118 | 109.668.790 |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | 13.966.744 | 24.972.899 | 5.007.099 | 43.946.742 |
| A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | 7.615.949 | 1.434.396 | 471.955 | 9.522.300 |
| A.4 Derivati finanziari su altri valori | — | — | — | — |
| B. Portafoglio bancario: | | | | |
| B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse | 5.076.555 | 22.564.516 | 3.370.032 | 31.011.103 |
| B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | 1.738.324 | 6.417.969 | 87.162 | 8.243.455 |
| B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | 31.126 | 13.026 | — | 44.152 |
| B.4 Derivati finanziari su altri valori | — | — | — | — |
| Totale 30 giugno 2012 | 55.124.265 | 110.864.911 | 36.447.366 | 202.436.542 |
| Totale 30 giugno 2011 | 44.130.466 | 124.756.762 | 39.221.993 | 208.109.221 |

B. DERIVATI CREDITIZI

B.1 Derivati creditizi : valori nozionali di fine periodo e medi

| Categorie di operazioni | Portafoglio di negoziazione di vigilanza | | Portafoglio bancario | |
|--------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| | su un singolo soggetto | su più soggetti (basket) | su un singolo soggetto | su più soggetti (basket) |
| 1. Acquisti di protezione | | | | |
| a) <i>Credit default</i> | 1.439.830 | 79.058.450 | 446.498 | 40.525 |
| b) <i>Credit spread products</i> | — | — | — | — |
| c) <i>Total rate of return swaps</i> | — | — | — | — |
| d) Altri | — | — | — | — |
| Totale A al 30 giugno 2012 | 1.439.830 | 79.058.450 | 446.498 | 40.525 |
| Valori medi | 1.609.098 | 76.248.526 | 408.922 | 27.075 |
| Totale A al 30 giugno 2011 | 1.876.220 | 73.177.102 | 401.904 | 11.500 |
| 2. Vendite di protezione | | | | |
| a) <i>Credit default</i> | 1.485.945 | 79.485.412 | 110.114 | 1.835.000 |
| b) <i>Credit spread products</i> | — | — | — | — |
| c) <i>Total rate of return swaps</i> | — | — | — | — |
| d) Altri | — | — | — | — |
| Totale B al 30 giugno 2012 | 1.485.945 | 79.485.412 | 110.114 | 1.835.000 |
| Valori medi | 1.442.418 | 76.152.074 | 215.464 | 1.725.401 |
| Totale B al 30 giugno 2011 | 1.360.305 | 73.527.535 | 438.114 | 1.779.300 |

B.2 Derivati creditizi “over the counter”: fair value lordo positivo – ripartizione per prodotti

| Portafogli/tipologie derivati | Fair value positivo | |
|---------------------------------------------|---------------------|----------------|
| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | 1.717.268 | 1.631.291 |
| a) <i>Credit default products</i> | 1.717.268 | 1.631.291 |
| b) <i>Credit spread products</i> | — | — |
| c) <i>Total rate of returns swaps</i> | — | — |
| d) Altri | — | — |
| B. Portafoglio bancario | 70.901 | 126.905 |
| a) <i>Credit default products</i> | 70.901 | 126.905 |
| b) <i>Credit spread products</i> | — | — |
| c) <i>Total rate of returns swaps</i> | — | — |
| d) Altri | — | — |
| Totale | 1.788.169 | 1.758.196 |

B.3 Derivati creditizi “over the counter”: fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti

| Portafogli/tipologie derivati | Fair value negativo | |
|---------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | (1.723.332) | (1.678.680) |
| a) Credit default products | (1.723.332) | (1.678.680) |
| b) Credit spread products | — | — |
| c) Total rate of returns swaps | — | — |
| d) Altri | — | — |
| B. Portafoglio bancario | (34.915) | (125.277) |
| a) Credit default products | (34.915) | (125.277) |
| b) Credit spread products | — | — |
| c) Total rate of returns swaps | — | — |
| d) Altri | — | — |
| Totale | (1.758.247) | (1.803.957) |

B.4 Derivati creditizi “over the counter”: fair value lordi (positivi e negativi) per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione

| Contratti non rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------|--------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| Negoziazione di vigilanza | | | | | | | |
| 1) Acquisto protezione | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | 50.000 | — | — | — |
| - fair value positivo | — | — | — | 3.359 | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | — | — | — | — | — |
| - esposizione futura | — | — | — | 2.500 | — | — | — |
| 2) Vendita protezione | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | 16.250 | — | — | — |
| - fair value positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | — | (2.745) | — | — | — |
| - esposizione futura | — | — | — | — | — | — | — |
| Portafoglio bancario (*) | | | | | | | |
| 1) Acquisto protezione | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | — | — | — | — | — |
| 2) Vendita protezione | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | — | — | — | — | — |

(*) Non rientrano i derivati impliciti di obbligazioni emesse.

B.5 Derivati creditizi “over the counter”: fair value lordi (positivi e negativi) per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione

| Contratti rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|--------------------------------------------------|---------------------------|---------------------|-------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| Negoziazione di vigilanza | | | | | | | |
| 1) Acquisto protezione | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | 79.339.585 | 1.108.696 | — | — | — |
| - fair value positivo | — | — | 1.201.402 | 18.448 | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | (517.189) | (5.259) | — | — | — |
| 2) Vendita protezione | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | 79.836.123 | 1.118.985 | — | — | — |
| - fair value positivo | — | — | 489.953 | 4.106 | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | (1.171.430) | (26.709) | — | — | — |
| Portafoglio bancario (*) | | | | | | | |
| 1) Acquisto protezione | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | — | — | — | — | — |
| 2) Vendita protezione | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | — | — | — | — | — |

(*) Non rientrano i derivati impliciti di obbligazioni emesse.

B.6 Vita residua dei contratti derivati creditizi: valori nozionali

| Sottostanti/vita residua | Fino a 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------|--------------|-------------|
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: | 47.802.552 | 95.908.986 | 17.758.102 | 161.469.640 |
| A.1 Derivati su crediti con “reference obligation” “qualificata” | 620.561 | 1.870.824 | 172.000 | 2.663.385 |
| A.2 Derivati su crediti con “reference obligation” “non qualificata” | 47.181.991 | 94.038.162 | 17.586.102 | 158.806.255 |
| B. Portafoglio bancario: | 641.200 | 1.217.937 | 573.000 | 2.432.137 |
| B.1 Derivati su crediti con “reference obligation” “qualificata” | 89.500 | 203.612 | 53.000 | 346.112 |
| B.2 Derivati su crediti con “reference obligation” “non qualificata” | 551.700 | 1.014.325 | 520.000 | 2.086.025 |
| Totale 30 giugno 2012 | 48.443.752 | 97.126.923 | 18.331.102 | 163.901.777 |
| Totale 30 giugno 2011 | 14.951.739 | 116.041.264 | 21.578.978 | 152.571.981 |

C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI

C.1 Derivati finanziari e creditizi “over the counter”: fair value netti ed esposizione futura per controparti

| | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|-------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|-----------|------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| 1) Accordi bilaterali derivati finanziari | | | | | | | |
| - fair value positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | — | — | — | — | — |
| - esposizione futura | — | — | — | — | — | — | — |
| - rischio di controparte netto | — | — | — | — | — | — | — |
| 2) Accordi bilaterali derivati creditizi | | | | | | | |
| - fair value positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | — | — | — | — | — |
| - esposizione futura | — | — | — | — | — | — | — |
| - rischio di controparte netto | — | — | — | — | — | — | — |
| 3) Accordi “Cross product” (*) | | | | | | | |
| - fair value positivo | — | — | 735.046 | 43.510 | 149.596 | 47.047 | — |
| - fair value negativo | — | — | (576.979) | (287.933) | (8.003) | (10.610) | — |
| - esposizione futura | — | — | 912.675 | 136.019 | 26.711 | 10.170 | — |
| - rischio di controparte netto | — | — | 975.652 | 176.747 | 164.717 | 57.577 | — |

(*) Somma tra il fair value positivo e l'esposizione futura al netto dei cash collateral ricevuti per 686.160, di cui 671.790 relativi a banche, 2.780 a società finanziarie e 11.590 a imprese non finanziarie; per contro a fronte dei fair value negativi sono stati versati cash collateral per 729.287, di cui 593.753 a banche, 123.054 a società finanziarie, 10.450 ad assicurazioni e 2.030 ad altre imprese non finanziarie.

1.3 GRUPPO BANCARIO RISCHIO DI LIQUIDITÀ

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Lo scorso dicembre il Consiglio di amministrazione della Capogruppo ha approvato il Regolamento delle politiche per la gestione del rischio di liquidità e il documento di *Contingency Funding Plan* (CLP); il Gruppo si è dotato pertanto di un impianto metodologico per migliorare il monitoraggio e il presidio del rischio di liquidità e di procedure per attivare un piano di azione in caso di tensioni specifiche del Gruppo e/o di sistema.

L'obiettivo del Gruppo, attenendosi alle disposizioni normative e regolamentari imposte dalle autorità centrali e nazionali, è quello di mantenere un livello di liquidità che consenta di far fronte agli impegni di pagamento assunti.

Nello specifico, gli indicatori di liquidità monitorano gli eventi che impattano sulla posizione di liquidità del Gruppo nel breve periodo (in un orizzonte temporale da 1 giorno a 6 mesi) e nel lungo periodo (oltre i 6 mesi). Il primo indicatore (liquidità operativa) verifica che la *counterbalance capacity* sia sempre superiore ai deflussi netti, calcolati anche in situazioni di *stress*; il secondo (liquidità strutturale) prevede che i flussi in entrata coprano il 100% di quelli in uscita sulle scadenze superiori all'anno e almeno il 90% sulle scadenze oltre i 5 anni.

Agli indicatori, si aggiunge un modello di governo degli eventi da attivare efficacemente in caso di crisi seguendo una procedura approvata che identifica soggetti, responsabilità, procedure di comunicazione ed i relativi criteri per la reportistica nel tentativo di incrementare le probabilità di superare con successo lo stato di emergenza (*Contingency Liquidity Funding Plan*). Un cruscotto di indicazioni segnaletiche viene fornito attraverso gli *Early Warning Indicator* (EWI) che, in combinazione con le analisi degli *stress test*, rappresenteranno un valido strumento per la definizione anticipata e la valutazione delle azioni più adeguate per affrontare uno specifico scenario di crisi. Gli indicatori di *contingency* sono periodicamente comunicati agli Organi sociali ed alla Direzione dalla funzione ALM e *Risk Management*.

Tali procedure si affiancano al monitoraggio gestionale che riepiloga, con frequenza giornaliera, il profilo temporale dei futuri fabbisogni di cassa

relativamente ai flussi certi ed a quelli previsionali (ipotesi su rinnovi/rimborsi anticipati). I saldi di liquidità così ottenuti vengono confrontati con l'ammontare della cosiddetta *counterbalance capacity* definita nell'accezione più restrittiva come somma tra la disponibilità di cassa ed il complesso di titoli in portafoglio stanziabili in operazioni di rifinanziamento presso le autorità monetarie ed, in quella estensiva, includendo altresì le attività meno liquide (obbligazioni non consegnabili, azioni, crediti consegnabili) dopo aver applicato prudenziali *haircut*.

L'analisi di *stress test* viene svolta settimanalmente ipotizzando fattori straordinari quali il tiraggio di linee *committed* concesse alla clientela, il ridimensionamento della raccolta (del canale interbancario e cartolare, nonché del parziale mancato rinnovo della raccolta di CheBanca! alla scadenza dei vincoli) e la possibilità di estinzione anticipata di alcuni strumenti (in particolare obbligazioni callable/puttable).

Nel corso dell'esercizio la presenza di un ampio portafoglio titoli ha mantenuto il saldo dei deflussi netti attesi ben al di sotto della *counterbalance capacity* anche in situazioni di *stress*; sono altresì sempre stati rispettati i limiti/soglie di sorveglianza previste dal Regolamento delle politiche per la gestione del rischio di liquidità.

Un Comitato di Direzione monitora, con cadenza quindicinale, il quadro della liquidità e la sostenibilità dello sviluppo del *business* sulla struttura patrimoniale dell'Istituto.

Nell'esercizio il Gruppo ha partecipato al *Quantative Impact Study* semestrale dell'*European Banking Authority* (EBA) svolto attraverso la Banca d'Italia sui nuovi requisiti di liquidità, *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) e *Net Stable Funding Ratio* (NSFR), introdotti dal Comitato di Basilea nell'ambito delle nuove norme sulla vigilanza delle banche (cd. "Basilea 3").

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie: Valuta di denominazione: EURO

| Voci/Scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---------------------------------------------------|------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|----------------------|
| Attività per cassa | 3.825.117 | 4.268.837 | 338.271 | 1.883.010 | 2.964.446 | 3.537.871 | 5.168.629 | 26.156.793 | 12.657.048 | 303.790 |
| A.1 Titoli di Stato | 184.133 | — | — | — | 183.832 | 554.977 | 769.595 | 5.555.824 | 1.244.298 | — |
| A.2 Altri titoli di debito | 58 | 24.774 | 3.705 | 24.252 | 132.408 | 200.576 | 860.052 | 4.057.546 | 2.270.042 | — |
| A.3 Quote O.I.C.R. | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| A.4 Finanziamenti | 3.640.926 | 4.244.063 | 334.566 | 1.858.758 | 2.648.206 | 2.782.248 | 3.538.982 | 16.543.423 | 9.142.708 | 303.790 |
| – Banche | 2.083.643 | 198.383 | 38 | 36.634 | 154.013 | 312.125 | 26.366 | 678.165 | 192.774 | 77.012 |
| – Clientela | 1.557.283 | 4.045.680 | 334.528 | 1.822.124 | 2.494.193 | 2.470.123 | 3.512.616 | 15.865.258 | 8.949.934 | 226.778 |
| Passività per cassa | 4.524.458 | 1.956.135 | 282.761 | 879.640 | 2.615.422 | 3.347.450 | 7.898.181 | 30.819.083 | 4.660.199 | 271.484 |
| B.1 Depositi e Conti correnti | 4.488.726 | 1.954.795 | 259.282 | 783.535 | 1.934.433 | 3.645.163 | 5.730.009 | 8.891.702 | 802.319 | 271.433 |
| – Banche | 1.678.939 | 260.536 | 20.107 | 387.066 | 145.445 | 108.080 | 890.767 | 7.919.644 | 355.434 | 58.024 |
| – Clientela | 2.809.787 | 1.694.259 | 239.175 | 396.469 | 1.788.988 | 3.537.083 | 4.839.242 | 972.058 | 446.885 | 213.409 |
| B.2 Titoli di debito | 35.732 | 1.073 | 23.479 | 96.105 | 673.971 | 1.695.676 | 2.136.300 | 21.319.400 | 3.432.198 | 51 |
| B.3 Altre passività | — | 267 | — | — | 7.018 | 6.611 | 29.872 | 607.981 | 425.682 | — |
| Operazioni "fuori bilancio" | 11.334.840 | 13.289.674 | 21.060 | 954.878 | 5.773.172 | 18.209.212 | 13.171.821 | 38.741.035 | 9.364.672 | 550 |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | — | 21.898 | 1.873 | 284.472 | 2.698.348 | 1.209.961 | 458.918 | 370.329 | 180.000 | — |
| – posizioni lunghe | — | 18.341 | 1.798 | 18.214 | 648.047 | 434.595 | 333.922 | 181.148 | — | — |
| – posizioni corte | — | 3.557 | 75 | 266.258 | 2.050.301 | 775.366 | 124.996 | 189.181 | 180.000 | — |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | 8.580.898 | 18.153 | 4.499 | 39.121 | 236.051 | 271.713 | 562.799 | 18.224 | — | — |
| – posizioni lunghe | 4.164.828 | 4.889 | 2.807 | 18.760 | 136.049 | 144.963 | 354.207 | 5.644 | — | — |
| – posizioni corte | 4.416.070 | 13.264 | 1.692 | 20.361 | 100.002 | 126.750 | 208.592 | 12.580 | — | — |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere | — | 8.067.044 | — | 285.368 | 1.843.734 | 1.651.550 | 546.051 | 5.130.021 | 3.123.214 | — |
| – posizioni lunghe | — | 8.067.044 | — | 138.512 | 955.896 | 229.960 | — | 932.079 | — | — |
| – posizioni corte | — | — | — | 146.856 | 887.838 | 1.421.590 | 546.051 | 4.197.942 | 3.123.214 | — |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi (*) | 2.724.310 | 5.182.579 | 14.688 | 345.917 | 995.039 | 15.075.988 | 11.604.053 | 33.222.461 | 6.061.458 | 550 |
| – posizioni lunghe | 234.634 | — | 7.344 | 342.331 | 773.815 | 7.612.077 | 6.086.745 | 17.200.093 | 4.131.096 | 275 |
| – posizioni corte | 2.489.676 | 5.182.579 | 7.344 | 3.586 | 221.224 | 7.463.911 | 5.517.308 | 16.022.368 | 1.930.362 | 275 |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | 29.682 | — | — | — | — | — | — | — | — | — |

(*) La voce include vendite di protezione perfettamente bilanciate da acquisti di pari importo.

Valuta di denominazione: DOLLARI USA

| Voci/Scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino ad 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---------------------------------------------------|---------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| Attività per cassa | 70.661 | 3.975 | 15.382 | 35.499 | 49.380 | 85.357 | 190.742 | 556.441 | 181.714 | 22.820 |
| A.1 Titoli di Stato | — | — | — | — | 27 | — | 28 | 221 | 465 | — |
| A.2 Altri titoli di debito | — | — | 12.867 | 84 | 22.123 | 37.629 | 109.062 | 144.660 | 116.976 | — |
| A.3 Quote O.I.C.R. | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| A.4 Finanziamenti | 70.661 | 3.975 | 2.515 | 35.415 | 27.230 | 47.728 | 81.652 | 411.560 | 64.273 | 22.820 |
| – Banche | 53.539 | 3.975 | — | 350 | — | 567 | 884 | 2.248 | — | 22.602 |
| – Clientela | 17.122 | — | 2.515 | 35.065 | 27.230 | 47.161 | 80.768 | 409.312 | 64.273 | 218 |
| Passività per cassa | 330.990 | 67.293 | 24.952 | 23.230 | 57.900 | 27.660 | 50.319 | 204.102 | — | 308 |
| B.1 Depositi e Conti correnti | 330.986 | 67.194 | 24.952 | 23.210 | 56.540 | 25.426 | 7.955 | — | — | 308 |
| – Banche | 3.990 | — | — | — | — | — | — | — | — | 52 |
| – Clientela | 326.996 | 67.194 | 24.952 | 23.210 | 56.540 | 25.426 | 7.955 | — | — | 256 |
| B.2 Titoli di debito | 4 | 99 | — | 20 | 1.360 | 2.234 | 42.364 | 204.102 | — | — |
| B.3 Altre passività | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Operazioni "fuori bilancio" | 692.191 | 731.964 | 45.667 | 7.401 | 451.884 | 22.878.546 | 1.983.735 | 62.463.602 | 15.702.086 | — |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | — | 731.964 | 45.667 | 7.054 | 225.484 | 1.087.172 | — | 194.626 | 282.111 | — |
| – posizioni lunghe | — | 518.167 | 43.882 | 5.553 | 197.643 | 358.362 | — | 13.026 | — | — |
| – posizioni corte | — | 213.797 | 1.785 | 1.501 | 27.841 | 678.810 | — | 181.600 | 282.111 | — |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | 453.907 | — | — | 347 | 30 | 1.506 | 1.072 | — | — | — |
| – posizioni lunghe | 172.751 | — | — | 270 | 30 | 459 | 768 | — | — | — |
| – posizioni corte | 281.156 | — | — | 77 | — | 1.047 | 304 | — | — | — |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere | 158.856 | — | — | — | 158.856 | — | — | — | — | — |
| – posizioni lunghe | 158.856 | — | — | — | 158.856 | — | — | — | — | — |
| – posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi (*) | 79.428 | — | — | — | 67.514 | 21.839.868 | 1.982.663 | 62.268.976 | 15.419.975 | — |
| – posizioni lunghe | 39.714 | — | — | — | 39.714 | 10.919.934 | 987.360 | 31.125.612 | 7.715.923 | — |
| – posizioni corte | 39.714 | — | — | — | 27.800 | 10.919.934 | 995.303 | 31.143.364 | 7.704.052 | — |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |

(*) La voce include vendite di protezione perfettamente bilanciate da acquisti di pari importo.

Valuta di denominazione: ALTRE VALUTE

| Voci/Scagioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---------------------------------------------------|---------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|----------------------|
| Attività per cassa | 73.872 | 42.921 | 43.000 | 82.297 | 32.204 | 133.925 | 64.349 | 235.022 | 27.660 | — |
| A.1 Titoli di Stato | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| A.2 Altri titoli di debito | — | — | 37.329 | — | 7.342 | 86.197 | 46 | 2.039 | 4.370 | — |
| A.3 Quote O.I.C.R. | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| A.4 Finanziamenti | 73.872 | 42.921 | 5.671 | 82.297 | 24.862 | 47.728 | 64.303 | 232.983 | 23.290 | — |
| – Banche | 71.691 | 39.142 | — | 1 | 565 | — | — | 1 | — | — |
| – Clientela | 2.181 | 3.779 | 5.671 | 82.296 | 24.297 | 47.728 | 64.303 | 232.982 | 23.290 | — |
| Passività per cassa | 183.688 | 6.748 | 8.812 | 18.395 | 5.724 | 27.495 | 23.480 | 17.551 | 240.442 | 113 |
| B.1 Depositi e Conti correnti | 183.688 | 6.748 | 8.812 | 18.395 | 5.724 | 14.171 | 3.104 | — | — | 113 |
| – Banche | 83.294 | — | 4.406 | 9.818 | — | — | — | — | — | 113 |
| – Clientela | 100.394 | 6.748 | 4.406 | 8.577 | 5.724 | 14.171 | 3.104 | — | — | — |
| B.2 Titoli di debito | — | — | — | — | — | 13.324 | 20.376 | 17.551 | 240.442 | — |
| B.3 Altre passività | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Operazioni "fuori bilancio" | 620.777 | 372.205 | 651.490 | 1.595.674 | 435.792 | 71.851 | 2.645.445 | 4.398.681 | 191.447 | — |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | — | 348.159 | 650.980 | 1.595.674 | 435.792 | 61.371 | 2.644.588 | 1.232.797 | 191.447 | — |
| – posizioni lunghe | — | 198.848 | 307.509 | 809.580 | 221.812 | 30.535 | 1.313.339 | 401.767 | — | — |
| – posizioni corte | — | 149.311 | 343.471 | 786.094 | 213.980 | 30.836 | 1.331.249 | 831.030 | 191.447 | — |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | 596.731 | — | 510 | — | — | 10.480 | 857 | — | — | — |
| – posizioni lunghe | 282.961 | — | — | — | — | 10.046 | — | — | — | — |
| – posizioni corte | 313.770 | — | 510 | — | — | 434 | 857 | — | — | — |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere | 24.046 | 24.046 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – posizioni lunghe | 24.046 | 24.046 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi (*) | — | — | — | — | — | — | — | — | 3.165.884 | — |
| – posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — | 1.582.942 | — |
| – posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — | 1.582.942 | — |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |

(*) La voce include vendite di protezione perfettamente bilanciate da acquisti di pari importo.

1.4 GRUPPO BANCARIO - RISCHI OPERATIVI

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Definizione

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure e sistemi informativi da errori umani o da eventi esterni.

Requisito di Capitale a fronte del rischio operativo

Mediobanca adotta il *Basic Indicator Approach* ("BIA") per il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo applicando il coefficiente regolamentare del 15% alla media del margine di intermediazione degli ultimi tre esercizi. In base al metodo di calcolo indicato il requisito patrimoniale al 30 giugno scorso è pari a 265,3 milioni (262,7 milioni).

Mitigazione dei rischi

Nel corso dell'esercizio è stata attivata la funzione di Gestione dei Rischi Operativi a livello di Capogruppo (*Operational Risk Management*).

I processi di individuazione, valutazione e mitigazione dei rischi operativi prevedono un'interazione con le altre funzioni di controllo quali il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, la funzione di Compliance e la funzione di Audit, nel rispetto delle reciproche competenze e responsabilità.

Inoltre, riguardo la potenziale causa di perdita dovuta all'interruzione dell'operatività o all'indisponibilità dei sistemi, il Gruppo si è dotato di piani di continuità operativa e di emergenza ("*disaster recovery*") che assicurano la prosecuzione dell'attività e sono in grado di limitare le perdite in caso di gravi interruzioni. Il Gruppo riesamina regolarmente i piani di continuità operativa e di emergenza al fine di assicurarne la coerenza con le attività e le strategie gestionali correnti.

Sono stati stipulati contratti assicurativi a tutela dei dipendenti e degli *assets* di maggior valore, nonché a copertura della gestione del contante.

In merito al rischio di esternalizzazione (“*outsourcing*”), il Gruppo ha attivato un sistema di monitoraggio e di revisione periodica per valutare continuità e livello dei servizi prestati da parte dei fornitori.

Rischio Legale: Rischi derivanti da pendenze aperte

Il Gruppo, ad eccezione delle cause promosse a carico della Capogruppo per il preteso mancato lancio di un’OPA su Fondiaria nel 2002 (cfr. pag. 257 del fascicolo), non presenta altri rischi legali degni di nota.

1.5 GRUPPO BANCARIO – ALTRI RISCHI

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Nell'ambito del processo di auto valutazione dell'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica necessaria a svolgere l'attività sociale (ICAAP) richiesto dalla disciplina regolamentare, il Gruppo, oltre ai rischi in precedenza descritti (rischio di credito e controparte, di mercato, di liquidità ed operativo), ha individuato come rilevanti le seguenti tipologie di rischio:

- rischio di tasso di interesse sul *banking book*, derivante da variazioni potenziali dei tassi di interesse;
- rischio di concentrazione, inteso come il rischio derivante dalla concentrazione delle esposizioni verso singole controparti o gruppo di controparti connesse (rischio di concentrazione c.d. “*single name*”) e verso controparti appartenenti al medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartenenti alla medesima area geografica (rischio di concentrazione geo-settoriale);
- rischio strategico, inteso sia come rischio derivante dall'esposizione a variazioni attuali e prospettiche della redditività rispetto alla volatilità dei volumi o a cambiamenti nei comportamenti della clientela (rischio di *business*), sia come rischio attuale e prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante da discontinuità aziendali legate a nuove scelte strategiche adottate, da decisioni aziendali errate o da attuazione inadeguata di decisioni (rischio strategico puro);
- rischio *compliance*, riconducibile al rischio di incorrere in sanzioni, perdite finanziarie rilevanti o danni di reputazione in conseguenza di violazioni di norme o di autoregolamentazione interna;
- rischio di reputazione, definito come rischio attuale e prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante da una percezione negativa dell'immagine della banca da parte di clienti, controparti, azionisti, investitori o autorità di vigilanza;
- rischio residuo, inteso come rischio che le tecniche riconosciute per l'attenuazione del rischio di credito utilizzate dalla banca risultino meno efficaci del previsto.

I rischi sono monitorati e gestiti attraverso apposite funzioni interne (*risk management*, pianificazione e controllo, *compliance*, *internal audit*) ed appositi comitati (comitati rischi, comitato ALM).

Parte F - Informazioni sul patrimonio consolidato

SEZIONE 1

Il patrimonio consolidato

B. Informazioni di natura quantitativa

B.1 Patrimonio consolidato: ripartizione per tipologia di impresa (*)

| Voci del patrimonio netto | Gruppo bancario | Imprese di assicurazioni | Altre imprese | Elisioni e aggiustamenti da consolidamento | Totale | di cui: Terzi |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------|---------------|--------------------------------------------|-----------|---------------|
| Capitale sociale | 455.513 | — | — | — | 455.513 | 24.948 |
| Sovraprezzi di emissione | 2.127.359 | — | — | — | 2.127.359 | 7.216 |
| Riserve | 4.502.779 | 15.000 | 310 | (15.310) | 4.502.779 | 83.878 |
| Strumenti di capitale | — | — | — | — | — | — |
| (Azioni proprie) | (213.844) | — | — | — | (213.844) | — |
| Riserve da valutazione: | (343.241) | (279) | — | 279 | (343.241) | (6.123) |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita | (239.531) | (279) | — | 3.699 | (236.111) | — |
| - Attività materiali | — | — | — | — | — | — |
| - Attività immateriali | — | — | — | — | — | — |
| - Copertura di investimenti esteri | — | — | — | — | — | — |
| - Copertura dei flussi finanziari | (128.677) | — | — | — | (128.677) | (7.715) |
| - Differenze di cambio | — | — | — | — | — | — |
| - Attività non correnti in via di dismissione | — | — | — | — | — | — |
| - Utili (Perdite) attuariali su piani previdenziali a benefici definiti | — | — | — | — | — | — |
| - Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | 9.905 | — | — | (3.420) | 6.485 | — |
| - Leggi speciali di rivalutazione | 15.062 | — | — | — | 15.062 | 1.592 |
| Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) del gruppo e di terzi | 81.813 | 9.314 | 4.001 | (14.769) | 80.359 | (528) |
| Patrimonio netto | 6.610.379 | 24.035 | 4.311 | (29.800) | 6.608.925 | 109.391 |

(*) Include il consolidamento proporzionale di Banca Esperia (Gruppo Bancario) e il consolidamento a patrimonio netto di Compass RE (imprese di assicurazioni) e Creditech, Ricerche e Studi e Sade (altre imprese).

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

| Attività/valori | Gruppo bancario | | Imprese di assicurazione | | Altre imprese | | Elisioni e aggiustamenti da consolidamento | | Totale | |
|-----------------------|------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito | 27.683 | (260.100) | 735 | (1.014) | — | — | 279 | 1.175 | 28.697 | (259.939) |
| 2. Titoli di capitale | 38.562 | (53.745) | — | — | — | — | — | — | 38.562 | (53.745) |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 14.752 | (6.962) | — | — | — | — | — | 2.524 | 14.752 | (4.438) |
| 4. Finanziamenti | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Totale | | | | | | | | | | |
| 30 giugno 2012 | 80.997 | (320.807) | 735 | (1.014) | — | — | 279 | 3.699 | 82.011 | (318.122) |
| Totale | | | | | | | | | | |
| 30 giugno 2011 | 178.496 | (202.371) | — | — | — | — | — | 1.893 | 178.496 | (200.478) |

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

| | Titolo di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale |
|---------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|-----------|
| 1. Esistenze iniziali | (71.380) | 39.907 | 9.491 | — | (21.982) |
| 2. Variazioni positive | 43.675 | 94.107 | 3.866 | — | 141.648 |
| 2.1 Incrementi di <i>fair value</i> | 42.277 | 20.132 | 3.072 | — | 65.481 |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative: | 1.398 | 73.864 | 794 | — | 76.056 |
| - da deterioramento | — | 33.076 | 794 | — | 33.870 |
| - da realizzo | 1.398 | 40.788 | — | — | 42.186 |
| 2.3 Altre variazioni | — | 111 | — | — | 111 |
| 3. Variazioni negative | 203.537 | 149.197 | 3.043 | — | 355.777 |
| 3.1 Riduzioni di <i>fair value</i> | 195.097 | 63.932 | 2.895 | — | 261.924 |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento | — | 4.009 | — | — | 4.009 |
| 3.3 Rigiro a conto economico di riserve positive: da realizzo | 8.440 | 81.256 | — | — | 89.696 |
| 3.4 Altre variazioni | — | — | 148 | — | 148 |
| 4. Rimanenze finali | (231.242) | (15.183) | 10.314 | — | (236.111) |

SEZIONE 2

Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza bancari

Il patrimonio costituisce il primo presidio a tutela della stabilità di una banca: gli organismi di Vigilanza internazionali e domestici hanno stabilito regole rigorose per la determinazione del patrimonio regolamentare e dei requisiti patrimoniali minimi che devono rispettare le banche. Annualmente le Autorità di Vigilanza svolgono un processo di revisione prudenziale (*Supervisory Review and Evaluation Process – SREP*) con riferimento ai profili di rischio e ai sistemi di governo e controllo degli stessi fissando obiettivi di capitalizzazione per il Gruppo e per le controllate bancarie estere.

Il gruppo Mediobanca si è da sempre contraddistinto per una forte solidità patrimoniale con ratios costantemente ed ampiamente al di sopra delle soglie regolamentari così come emerge dal processo di autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale (cd. ICAAP – *Internal Capital Adequacy Assessment Process*) e dall'informativa al pubblico ai sensi del terzo pilastro di Basilea II, quest'ultimo documento è disponibile sul sito www.mediobanca.it. Sulla base delle valutazioni condotte nel 2011 le Autorità ritengono le dotazioni patrimoniali del Gruppo e della controllata estera adeguate a coprire i rischi di primo e secondo Pilastro.

2.1 Ambito di Applicazione della Normativa

Il Patrimonio di Vigilanza è stato calcolato sulla base delle indicazioni della Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 – 13° aggiornamento del 29 maggio 2012 e della Circolare n. 155 – 14° aggiornamento del 21 dicembre 2011 emanate dalla Banca d'Italia che recepiscono la disciplina prudenziale per le banche e i gruppi bancari introdotta dal Nuovo Accordo di Basilea sul Capitale – Basilea II.

Il Gruppo si è avvalso della facoltà di neutralizzare ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza le riserve di valutazione relative ai titoli di debito di emittenti sovrani di paesi dell'Unione Europea detenuti nel portafoglio “attività finanziarie disponibili per la vendita” (cd. “neutralizzazione piena” come previsto dal provvedimento di Banca d'Italia del 18 Maggio 2010).

Presso il Consiglio ed il Parlamento Europeo è in corso l'approvazione del regolamento sul capitale e sul governo societario delle banche (cd. “CRD IV”)

sulla base della proposta della Commissione Europea. Il documento recepisce la nuova disciplina prudenziale per le banche (cd. “Basilea 3”) che prevede un generale rafforzamento della qualità del capitale regolamentare. Il testo definitivo delle nuove disposizioni dovrebbero essere emanato entro la fine dell’anno ed essere applicate, gradualmente, a partire dal prossimo gennaio con un’entrata a regime dal 2019.

2.2 Patrimonio di Vigilanza Bancario

A. Informazioni di natura qualitativa

1. Patrimonio di Base e Supplementare

Il Patrimonio di Base è costituito – per la quota di pertinenza del Gruppo e dalla quota dei terzi - dal capitale versato, dalle riserve e dell’utile di periodo al netto delle azioni proprie (213,8 milioni), dalle attività immateriali (51 milioni), dall’avviamento (411,8 milioni), dalla quota negativa delle riserve da valutazione su obbligazioni (39,6 milioni) includendo il pro-quota delle società collegate (13,4 milioni) e al netto del filtro prudenziale sui titoli di Stato UE (163,7 milioni), oltre al 50% del valore contabile delle partecipazioni in imprese bancarie e finanziarie oltre alla controllata assicurativa (55,3 milioni).

Il Patrimonio Supplementare include il 50% delle riserve positive sulle azioni disponibili per la vendita (3,6 milioni), le riserve da valutazione sugli immobili (15,1 milioni), le passività subordinate di secondo livello (1.457,9 milioni) - in calo dopo il rimborso anticipato dell’emissione 2006 (634,8 milioni) solo parzialmente sostituita da una nuova emissione decennale (425,8 milioni) - le differenze cambio positive (84,8 milioni) dedotte le minusvalenze nette implicite su partecipazioni (35 milioni) e l’ulteriore quota del valore contabile delle partecipazioni dedotte (55,3 milioni).

B. Informazioni di natura quantitativa

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 6.230.438 | 6.147.181 |
| B. Filtri prudenziali del patrimonio base: | | |
| B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi | 163.750 | 60.590 |
| B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi | — | — |
| C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre | 6.394.188 | 6.207.771 |
| D. Elementi da dedurre dal Patrimonio di base | (55.275) | (51.683) |
| E. Totale Patrimonio di base (Tier 1) | 6.338.913 | 6.156.088 |
| F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 1.529.983 | 1.914.398 |
| G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare: | | |
| G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi | — | — |
| G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi | (3.594) | (119.722) |
| H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre | 1.526.389 | 1.794.676 |
| I. Elementi da dedurre dal Patrimonio supplementare | (55.275) | (51.683) |
| L. Totale Patrimonio supplementare (Tier 2) | 1.471.114 | 1.742.993 |
| M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare | — | — |
| N. Patrimonio di vigilanza | 7.810.027 | 7.899.081 |
| O. Patrimonio di terzo livello (Tier 3) | — | — |
| P. Patrimonio di vigilanza incluso Tier 3 | 7.810.027 | 7.899.081 |

2.3 Adeguatezza patrimoniale

A. Informazioni di natura qualitativa

Al 30 giugno 2012 il *Tier I Ratio* – rapporto tra il Patrimonio di Base e il totale delle attività ponderate – si attesta all'11,49%, in leggero aumento rispetto al 30 giugno 2011 (11,19%), principalmente per una riduzione degli elementi negativi connesso al miglioramento delle riserve AFS, a fronte di attività di rischio ponderate stabili (da 55 a 55,2 miliardi), malgrado il *down-grade* del rischio sovrano italiano (con un innalzamento delle ponderazioni sull'esposizioni creditizie) e l'inasprimento sui possessi azionari del *trading*. Il calo del *Total Capital Ratio* (dal 14,36% al 14,16%) sconta, invece, la riduzione del Patrimonio di Vigilanza connesso al già citato mancato ripristino dei prestiti subordinati.

B. Informazioni di natura quantitativa

| Categorie/valori | Importi non ponderati | | Importi ponderati/ requisiti | |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------|------------------------------|------------|
| | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 30/06/2012 | 30/06/2011 |
| A. ATTIVITÀ DI RISCHIO | | | | |
| A.1 Rischio di credito e di controparte | 70.554.508 | 70.797.922 | 44.937.731 | 44.406.949 |
| 1. Metodologia standardizzata | 70.282.306 | 70.485.596 | 44.612.976 | 44.194.534 |
| 2. Metodologia basata sui rating interni | — | — | — | — |
| 2.1 Base | — | — | — | — |
| 2.2 Avanzata | — | — | — | — |
| 3. Cartolarizzazioni | 272.202 | 312.326 | 324.755 | 212.415 |
| B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA | | | | |
| B.1 Rischio di credito e di controparte | | | 3.595.018 | 3.552.555 |
| B.2 Rischi di mercato | | | 552.853 | 586.797 |
| 1. Metodologia standard | | | 533.792 | 567.082 |
| 2. Modelli interni | | | — | — |
| 3. Rischio di concentrazione | | | 19.061 | 19.715 |
| B.3 Rischio operativo | | | 265.251 | 262.685 |
| 1. Metodo base | | | 265.251 | 262.685 |
| 2. Metodo standardizzato | | | — | — |
| 3. Metodo avanzato | | | — | — |
| B.4 Altri requisiti prudenziali | | | — | — |
| B.5 Altri elementi di calcolo | | | — | — |
| B.6 Totale requisiti prudenziali | | | 4.413.122 | 4.402.037 |
| C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA | | | | |
| C.1 Attività di rischio ponderate | | | 55.164.025 | 55.025.457 |
| C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio) | | | 11,49% | 11,19% |
| C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Totale capital ratio) | | | 14,16% | 14,36% |

Parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda

SEZIONE 1

Operazioni realizzate durante l'esercizio

Lo scorso 23 marzo si è perfezionata l'operazione di scissione parziale di Compass a favore di Mediobanca deliberata dai rispettivi Consigli di Amministrazione nel febbraio scorso; l'atto è stato iscritto al Registro delle Imprese di Milano il 26 marzo con effetti giuridici che decorrono dal 1° aprile. Gli effetti contabili della scissione decorrono invece dal 1° luglio 2011.

Per effetto della scissione sono stati assegnati a Mediobanca le partecipazioni in CheBanca! (100%), SelmaBipiemme Leasing (60%) e Assicurazioni Generali (0,91%), l'immobile in Foro Buonaparte n. 10 a Milano e debiti verso la controllante per 667 milioni.

Di seguito il dettaglio degli attivi col valore di carico nel bilancio Compass:

| Ragione sociale e sede legale | N. azioni | % | Valore di carico |
|------------------------------------------------------------------------|-------------|-------|--------------------|
| CheBanca! S.p.A. Milano – Via Manuzio n. 7 | 420.000.000 | 100,- | 408.188.484 |
| Assicurazioni Generali S.p.A. Trieste – Piazza Duca degli Abruzzi n. 2 | 14.194.210 | 0,91 | 259.748.615 |
| SelmaBipiemme Leasing S.p.A. Milano – Via Battistotti Sassi n. 11/A | 49.564.777 | 60,- | 32.689.986 |
| Immobile Foro Buonaparte n. 10 – Milano | | | 7.874.288 |
| Totale | | | 708.501.373 |

La differenza tra il valore di carico degli elementi dell'attivo assegnato (€ 708.501.373, corrispondenti al 6% del totale attivi di Compass) ed il valore dei debiti bancari (€ 667.000.000) determina un compendio patrimoniale oggetto di scissione pari a € 41.501.373.

Per effetto della scissione, pertanto, il patrimonio netto di Compass (società scindenda) è stato ridotto per 41,5 milioni a decremento delle riserve di utili. Nel bilancio di Mediobanca invece il compendio patrimoniale è stato allocato nell'attivo a decurtazione del valore originario della partecipazione in Compass, dopo aver valorizzato i singoli asset ricevuti ed annullato il debito; pertanto il patrimonio netto di Mediobanca resta invariato.

* * *

Alla fine dell'esercizio 2008 Compass ha acquistato il 100% del capitale di Linea ad un prezzo di 405 milioni. Linea, società *leader* nel credito al consumo, controllava integralmente le società Futuro (attiva nel settore della cessione del quinto dello stipendio) ed *Equilon* (canale *internet*) e partecipano ad una *joint venture* paritetica con Ducati per l'assistenza finanziaria alla vendita di motocicli; infine la società esercita il controllo di fatto sul veicolo delle cartolarizzazioni effettuate dal Gruppo (Jump).

A seguito della procedura di *purchase price allocation* (in applicazione dell'IFRS3) è emerso un avviamento di 365,9 milioni e attività immateriali specifiche, rilevabili separatamente e non iscritte nel bilancio delle società acquisite per 50,5 milioni. Nel dettaglio sono stati determinati i seguenti valori:

| | | (€ mila) |
|------------------------------------------|--------|----------|
| Attività immateriali a vita definita | | 44.200 |
| <i>di cui: - accordi commerciali</i> | 19.300 | |
| <i>- customer relationship</i> | 24.900 | |
| Marchi | | 6.300 |
| Sbilancio altre attività/altre passività | | 2.729 |
| Effetti fiscali | | (12.155) |
| Avviamento | | 365.934 |
| Prezzo pagato | | 407.008 |
| <i>di cui: oneri accessori</i> | 2.008 | |

Le attività a vita definita presentavano una durata media di 7,8 anni (massimo 10 anni per alcune) ammortizzati nei quattro esercizi per 23,3 milioni, saldano al 30 giugno 2012 in 20,9 milioni. I marchi sono stati considerati tutti a vita indefinita e riguardano quanto a 3,6 milioni il credito al consumo e a 2,7 milioni le carte di credito. Il *goodwill* è stato allocato alle seguenti *cash generating units*:

| | (€ milioni) |
|---------------------|-------------|
| Credito al consumo | 280,6 |
| Carte di credito | 73,4 |
| Cessione del quinto | 11,9 |
| Avviamento | 365,9 |

Per tutti e tre i segmenti è stato superato l'*impairment test* essendo il valore d'uso, calcolato sulla base di un *dividend discount model* (DDM), superiore ai valori di carico, tenuto conto, oltre che del *goodwill* anche della quota di marchi associati. I conteggi sono stati effettuati sulla base di aggiornati flussi finanziari proiettati su un arco temporale di 5 anni e scontano assunzioni di base coerenti con gli scenari più recenti di mercato (buon andamento del credito al consumo e rallentamento del segmento carte di credito) ed il potenziale competitivo dell'azienda:

| Cash generating units | Tasso di crescita annuo | | | Costo del debito |
|-----------------------|-------------------------|----------|-------|------------------|
| | Erogato | Impieghi | | |
| | | puntuale | medio | |
| Credito al consumo | 1,9% | 3,4% | 3,3% | 3,5% |
| Carte di credito | 4,9% | 3,-% | 3,1% | 2,-% |
| Cessione del quinto | -1,2% | 5,8% | 5,8% | 4,3% |

Il *terminal value* è stato calcolato ad un tasso di crescita costante:

- il costo del capitale (K_e) è pari al 12,2% (in aumento rispetto all'11,5% utilizzato lo scorso anno) riveniente dall'assunzione del premio per il rischio al 5,6%, del tasso *risk free* al 5,7% e ad un *beta levered* di 1,17;
- il tasso di crescita (g) è pari al 2%.

Tali valori sono confermati anche in uno scenario di costo del capitale e di tassi di crescita stressati (+/-0,5%).

Parte H - Operazioni con parti correlate

1. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Il Gruppo si è dotato, a partire dal gennaio 2011, di una Procedura sulle Operazioni con Parti correlate, in attuazione del Regolamento Consob n. 17221, del 12 marzo 2010, volta ad assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale delle operazioni con parti correlate realizzate direttamente o per il tramite di società controllate. Il documento completo è disponibile sul sito www.mediobanca.it.

Lo scorso 27 giugno il Consiglio di Amministrazione ha recepito, previo parere favorevole del Comitato Parti Correlate e del Collegio Sindacale, le Disposizioni in materia previste da Banca d'Italia che introducono altresì limiti prudenziali per le attività di rischio nei confronti dei Soggetti collegati; tale procedura entrerà in vigore a partire dal 31 dicembre prossimo.

Per la definizione di parti correlate si rinvia alla Parte A Politiche Contabili della Nota Integrativa.

I rapporti con le parti correlate rientrano nella normale operatività delle società appartenenti al Gruppo, sono regolati a condizioni di mercato e posti in essere nell'interesse delle singole società. I dati sui compensi degli Amministratori e dei dirigenti strategici sono indicati in calce alla tabella.

1.1 Informazione finanziaria periodica: Operazioni di maggiore rilevanza

Nel corso dell'esercizio sono state segnalate a Consob due operazioni di maggiore rilevanza, che, ai sensi del regolamento, hanno beneficiato dell'esclusione della procedura sulle parti correlate, sulla base delle loro caratteristiche ordinarie ed essendo state concluse a condizioni di mercato; non si segnalano altre operazioni con parti correlate che abbiano influito in maniera rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati del Gruppo.

Esercizio 2011/12

| Nominativo controparte | Tipo rapporto | Numero operazioni | Tipologia operazione | Importo | Esente |
|------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------|
| UNICREDIT | Influenza notevole su Mediobanca (>5% con nomina amministratore) | 1 | Garanzia aumento capitale | 850 milioni (*) | ✓ |
| TELCO | Partecipazione soggetta a influenza notevole | 1 | Partecipazione ad un finanziamento in pool garantito da azioni Telecom Italia; durata massima 18 mesi | 390 milioni | ✓ |

(*) Rischio massimo assunto da Mediobanca nell'ambito del consorzio di garanzia costituito con la partecipazione di altre istituzioni finanziarie per l'aumento del capitale di Unicredit S.p.A; operazione perfezionata per un importo di €752,8 milioni senza tuttavia alcun accollo.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2011 è stata segnalata a Consob un'unica operazione di maggiore rilevanza, che ai sensi del regolamento, ha beneficiato dell'esclusione della procedura sulle parti correlate, sulla base delle sue caratteristiche ordinarie ed essendo stata conclusa a condizioni di mercato.

Esercizio 2010/11

| Nominativo controparte | Tipo rapporto | Numero operazioni | Tipologia operazione | Importo | Esente |
|------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------|-------------|--------|
| MEDIASET | Società controllata da uno stretto familiare di esponente del CDA | 1 | Affidamento per cassa della durata massima di 8 anni | 450 milioni | ✓ |

1.2 Informazioni quantitative

L'esposizione (somma delle attività più garanzie ed impegni) passa da 3,9 a 4,3 miliardi per effetto dell'ampliamento del perimetro connessa all'applicazione del nuovo IAS 24 che considera parti correlate anche le controllate delle società collegate (0,5 miliardi); gli altri incrementi del periodo (0,9 miliardi) principalmente legati ad operazioni di tesoreria sono infatti assorbiti dall'uscita dal perimetro delle società Premafin e Fondiaria-Sai (1,1 miliardi) a seguito delle dimissioni del consigliere Ligresti avvenute lo scorso giugno. Complessivamente i rapporti con le parti correlate rappresentano circa il 5,3% del totale degli aggregati patrimoniali e il 4,7% degli interessi attivi (in linea con lo scorso anno).

Situazione al 30 giugno 2012

(€ milioni)

| | Consiglieri e dirigenti strategici | Collegate | Altre parti correlate | Totale |
|---------------------------------------------|------------------------------------------|-----------|--------------------------|---------|
| Attività | 0,3 | 2.306,- | 1.045,7 | 3.352,- |
| <i>di cui: altre attività</i> | — | 1.027,5 | 315,8 | 1.343,3 |
| <i>impieghi</i> | 0,3 | 1.278,5 | 729,9 | 2.008,7 |
| Passività | 28,1 | 26,5 | 68,6 | 123,2 |
| Garanzie e impegni | — | 152,7 | 772,1 | 924,8 |
| Interessi attivi | — | 96,5 | 45,2 | 141,7 |
| Interessi passivi | (0,8) | (4,5) | (3,3) | (8,6) |
| Commissioni nette ed altri proventi/(oneri) | — | 31,8 | 42,1 | 73,9 |
| Proventi (costi) diversi | (30,6) ⁽¹⁾ | 82,8 | (11,7) | 40,5 |

⁽¹⁾ Di cui benefici a breve termine per (28,7) milioni, *stock option* per (0,9) milioni e *performance shares* per (0,7) milioni. Il dato comprende le risorse incluse fra i Dirigenti con responsabilità strategiche nel corso dell'esercizio.

Situazione al 30 giugno 2011

(€ milioni)

| | Consiglieri e dirigenti strategici | Collegate | Altre parti correlate | Totale |
|---------------------------------------------|------------------------------------------|-----------|--------------------------|---------|
| Attività | 0,4 | 1.594,5 | 1.564,9 | 3.159,8 |
| <i>di cui: altre attività</i> | — | 236,8 | 227,2 | 464,- |
| <i>impieghi</i> | 0,4 | 1.357,7 | 1.337,7 | 2.695,8 |
| Passività | 17,9 | 102,9 | 911,8 | 1.032,6 |
| Garanzie e impegni | — | 106,2 | 669,6 | 775,8 |
| Interessi attivi | — | 82,- | 69,5 | 151,5 |
| Interessi passivi | (0,5) | (0,3) | (13,-) | (13,8) |
| Commissioni nette ed altri proventi/(oneri) | — | (2,7) | 23,- | 20,3 |
| Proventi (costi) diversi | (41,2) ⁽¹⁾ | (47,7) | (31,1) | (120,-) |

⁽¹⁾ Di cui benefici a breve termine per (38,5) milioni, *stock option* per (1,8) milioni e *performance shares* per (0,4) milioni. Il dato comprende le risorse incluse fra i Dirigenti con responsabilità strategiche nel corso dell'esercizio.

Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Riepilogo aumenti di capitale a servizio degli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

Gli aumenti di capitale al servizio dei piani di *stock option* e *performance share* deliberati presentano la seguente situazione:

| Assemblea Straordinaria | N. massimo di azioni deliberate | Scadenza massima delle assegnazioni | Scadenza massima dell'esercizio | N. di opzioni assegnate |
|------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 29 marzo 1999 | 3.130.000 | 30 luglio 2006 | 31 dicembre 2011 | 3.130.000 |
| 30 luglio 2001 | 50.000.000 | 30 luglio 2006 | 1 luglio 2015 | 49.500.250 |
| 28 ottobre 2004 | 11.000.000 | 28 ottobre 2009 | 1 luglio 2020 | 10.665.000 |
| <i>di cui ad amministratori</i> ⁽¹⁾ | <i>4.000.000</i> | <i>28 ottobre 2009</i> | <i>1 luglio 2020</i> | <i>3.375.000</i> ⁽²⁾ |
| 27 ottobre 2007 | 40.000.000 | 27 giugno 2012 | 1 luglio 2022 | 16.921.000 |
| TOTALE STOCK OPTION | 108.130.000 | X | X | 83.591.250 |
| 28 ottobre 2010 | 20.000.000 | X | X | 2.494.424 |
| TOTALE PERFORMANCE SHARES | 20.000.000 | X | X | 2.494.424 |

(1) L'Assemblea del 27 Giugno 2007 ne ha previsto l'assegnazione ai Consiglieri di amministrazione.

(2) Di cui 2.000.000 assegnate ad ex amministratore.

2. Descrizione del piano di *performance share*

I piani di *stock option* (ex art. 2441, ottavo e quinto comma, del codice civile) prevedono una durata massima decennale e un *vesting* di trentasei mesi.

I piani sono stati avviati con un duplice scopo, da un lato favorire la fidelizzazione dei dipendenti con ruoli essenziali e/o critici del Gruppo incentivandone la permanenza nell'azienda e dall'altro rendere maggiormente variabile e flessibile il pacchetto remunerativo.

La scelta dei destinatari e del quantitativo di opzioni assegnate avviene considerando il ruolo ricoperto nella struttura organizzativa e la rilevanza sotto il profilo della creazione di valore.

Negli esercizi sono state assegnate, nell'ambito della retribuzione variabile per l'esercizio 2011, n. 650.000 opzioni (tutte a valere sul *plafond* deliberato il 27 giugno 2007) al prezzo di €6,430 con scadenza del *vesting* a 3 anni (in funzione del raggiungimento di condizioni di *performance* per ciascuno dei tre esercizi di riferimento) e dell'esercizio a 8 anni.

Si segnala inoltre che Mediobanca, unitamente a Mediolanum, partecipa al piano di *stock option* promosso da Banca Esperia a favore dei suoi collaboratori, vincolando una quota della partecipazione al servizio del piano stesso.

3. Descrizione del piano di *performance share*

Nell'ambito degli strumenti *equity* da utilizzare per la remunerazione delle risorse, Mediobanca ha individuato l'opportunità di adottare anche un piano di *performance share*, approvato dall'Assemblea degli azionisti del 28 ottobre 2010. Il piano prevede, sotto certe condizioni, l'assegnazione gratuita di azioni Mediobanca da attribuire al termine di un periodo di *vesting*. Il piano si prefigge di:

- allinearsi a quanto richiesto dagli enti regolatori per l'erogazione di quote significative della remunerazione variabile annualmente assegnata in strumenti *equity*, correlandola pertanto alla sostenibilità dei risultati nel tempo;
- favorire il coinvolgimento delle risorse chiave in un meccanismo di “coinvestimento” nel capitale di Mediobanca;
- introdurre uno strumento che si affianchi al piano di *stock option*, con un contenuto numero di azioni di nuova emissione e attraverso l'utilizzo di azioni proprie in portafoglio, limitando l'impatto diluitivo per gli azionisti.

Al servizio di tale proposta è stato deliberato nella medesima Assemblea sopra citata, un aumento gratuito di capitale per l'emissione di 20 milioni di nuove azioni Mediobanca e l'utilizzo delle azioni proprie in portafoglio.

Nell'ambito della retribuzione variabile per l'esercizio 2011, il 27 luglio 2011 sono state assegnate n. 2.521.697 *performance shares*; le azioni, condizionate a obiettivi di performance su orizzonte temporale triennale, saranno rese disponibili in *tranche* nel novembre 2013 (massime n. 1.194.889), novembre 2014 (massime n. 663.404) e novembre 2015 (massime n. 663.404) tenuto conto dell'ulteriore periodo di *holding* annuale. Il costo figurativo complessivo è pari a 15,7 milioni.

Successivamente nell'ambito della retribuzione variabile per l'esercizio 2012, il 20 settembre 2012 sono state assegnate n. 5.861.494 *performance shares*; le azioni, condizionate a obiettivi di performance su orizzonte temporale triennale, saranno rese disponibili in *tranche* nel novembre 2014 (massime n. 1.941.206), novembre 2015 (massime n. 3.347.604) e novembre 2016 (massime n. 572.684) tenuto conto dell'ulteriore periodo di *holding* annuale. Il costo figurativo complessivo è pari a Euro 19,5 milioni.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Variazioni annue piani di stock option

| Voci / Numero opzioni e prezzi di esercizio | 30 giugno 2012 | | | 30 giugno 2011 | | |
|--------------------------------------------------|----------------|-------------|----------------|----------------|-------------|----------------|
| | Numero opzioni | Prezzi medi | Scadenza media | Numero opzioni | Prezzi medi | Scadenza media |
| A. Esistenze iniziali | 40.355.750 | 9,90 | Settembre 2016 | 24.365.750 | 12,21 | Giugno 2015 |
| B. Aumenti | | | | | | |
| B.1 Nuove emissioni | 650.000 | 6,43 | Agosto 2019 | 16.330.000 | 6,54 | Agosto 2018 |
| B.2 Altre variazioni | — | — | X | — | — | X |
| C. Diminuzioni | | | | | | |
| C.1 Annullate | 103.750 | 12,16 | X | 340.000 | 6,67 | X |
| C.2 Esercitate | — | — | X | — | — | X |
| C.3 Scadute | — | — | X | — | — | X |
| C.4 Altre variazioni | 260.000 | 6,56 | X | — | — | X |
| D. Rimanenze finali | 40.642.000 | 9,86 | Ottobre 2016 | 40.355.750 | 9,90 | Settembre 2016 |
| E. Opzioni esercitabili alla fine dell'esercizio | 23.642.000 | 12,24 | X | 13.569.750 | 13,69 | X |

2. Variazioni annue piani di performance shares

| Voci / Performance shares | 30 giugno 2012 | | 30 giugno 2011 | |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
| | Numero performance shares | Prezzi medi | Numero performance shares | Prezzi medi |
| A. Esistenze iniziali | — | — | — | — |
| B. Aumenti | | | | |
| B.1 Nuove emissioni | 2.521.697 | 6,23 | — | — |
| B.2 Altre variazioni | — | — | — | — |
| C. Diminuzioni | | | | |
| C.1 Annullate | — | — | — | — |
| C.2 Esercitate | — | — | — | — |
| C.3 Scadute | — | — | — | — |
| C.4 Altre variazioni | 27.273 | 6,21 | — | — |
| D. Rimanenze finali | 2.494.424 | 6,23 | — | — |
| E. Performance shares esercitabili alla fine dell'esercizio | — | — | — | — |

Parte L - Informativa di settore

A. SCHEMA PRIMARIO

A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

(€ milioni)

| Dati economici | Corporate & Investment Banking | Principal Investing | Retail & Private Banking | Altre Società | Rettifiche ⁽¹⁾ | Gruppo |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------------|---------------|---------------------------|----------------|
| Margine di interesse | 381,6 | (8,8) | 707,2 | (0,3) | (9,9) | 1.069,8 |
| Proventi da negoziazione | 256,4 | — | 9,9 | — | 0,5 | 266,8 |
| Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti | 275,6 | — | 246,4 | 18,1 | (56,6) | 483,5 |
| Valorizzazione <i>equity method</i> | 19,7 | 147,8 | — | — | 2,- | 169,5 |
| Margine di Intermediazione | 933,3 | 139,- | 963,5 | 17,8 | (64,-) | 1.989,6 |
| Costi del personale | (202,2) | (5,6) | (199,4) | (5,1) | 19,- | (393,3) |
| Spese amministrative | (110,9) | (2,8) | (311,6) | (12,4) | 42,- | (395,7) |
| Costi di struttura | (313,1) | (8,4) | (511,-) | (17,5) | 61,- | (789,-) |
| Utili/(perdite) da cessione AFS & HTM & LR | 23,8 | — | 1,5 | — | 7,1 | 32,4 |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti | (134,2) | — | (333,3) | — | (0,8) | (468,3) |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie | (405,5) | (197,8) | (0,7) | — | — | (604,-) |
| Altri utili/(perdite) | — | — | 47,5 | (0,1) | (2,2) | 45,2 |
| Risultato lordo | 104,3 | (67,2) | 167,5 | 0,2 | 1,1 | 205,9 |
| Imposte sul reddito | (85,1) | 3,7 | (46,3) | (0,2) | 2,4 | (125,5) |
| Risultato di pertinenza di terzi | 0,5 | — | — | — | — | 0,5 |
| Utile Netto | 19,7 | (63,5) | 121,2 | — | 3,5 | 80,9 |
| <i>Cost/Income (%)</i> | <i>33,5%</i> | <i>6,0%</i> | <i>53,0%</i> | <i>n.s.</i> | <i>n.s.</i> | <i>39,7%</i> |

Le aree di business includono:

- *CIB (Corporate e Investment Banking)*: comprende le attività *corporate ed investment banking* incluso il leasing nonché il portafoglio delle partecipazioni d'affari. Le società del raggruppamento sono Mediobanca, Mediobanca International, MB Securities Usa, Consortium, Prominvestment, SelmaBipiemme Leasing, Palladio Leasing e Teleleasing;
- *Principal Investing*: gli investimenti partecipativi del Gruppo in Assicurazioni Generali, in RCS MediaGroup e in Telem nonchè quelli assunti nell'ambito delle attività di *merchant banking* e di intervento in fondi di *private equity*;
- *Retail e Private Banking*: si tratta delle attività che si rivolgono alla clientela retail attraverso i prodotti di credito al consumo, mutui immobiliari, conti deposito, *private banking* e attività fiduciaria. Le società che ne fanno parte sono Compass, CheBanca!, Cofactor, Futuro, Creditech e Compass RE (credito alle famiglie) Compagnie Monégasque de Banque, Spafid e Prudentia Fiduciaria e pro-forma il 50% di Banca Esperia (*private banking*).

⁽¹⁾ La colonna "rettifiche" ricomprende l'apporto di Banca Esperia che, ai fini gestionali, viene consolidato proporzionalmente oltre ad eventuali scritture di consolidamento (incluse le elisioni *intercompany*) tra segmenti di business differenti.

A.2 Distribuzione per settore di attività: dati patrimoniali

(€ milioni)

| Dati patrimoniali | Corporate & Investment Banking | Principal Investing | Retail & Private Banking | Altre Società | Rettifiche (1) | Gruppo |
|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------------|---------------|----------------|------------|
| Impieghi netti di tesoreria | 10.641,7 | — | 8.816,5 | 0,5 | (10.128,3) | 9.330,4 |
| Titoli disponibili per la vendita | 9.210,3 | 146,3 | 1.694,6 | — | (499,1) | 10.552,1 |
| Titoli immobilizzati (HTM & LR) | 4.013,4 | — | 2.731,4 | — | (4.416,7) | 2.328,1 |
| Partecipazioni | 385,8 | 2.696,4 | — | — | 83,3 | 3.165,5 |
| Impieghi a clientela | 30.519,7 | — | 14.661,- | — | (8.871,2) | 36.309,5 |
| Raccolta | (52.552,8) | (259,8) | (26.574,1) | (31,6) | 23.630,3 | (55.788,-) |

(1) La colonna “rettifiche” ricomprende l’apporto di Banca Esperia che, ai fini gestionali, viene consolidato proporzionalmente oltre ad eventuali scritture di consolidamento (incluse le elisioni *intercompany*) tra segmenti di business differenti.

B. SCHEMA SECONDARIO

B.1 Distribuzione per aree geografiche: dati economici

(€ milioni)

| Dati economici | Italia | Europa (1) | Gruppo |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Margine di interesse | 1.009,8 | 60,- | 1.069,8 |
| Proventi da negoziazione | 254,1 | 12,7 | 266,8 |
| Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti | 394,8 | 88,7 | 483,5 |
| Valorizzazione <i>equity method</i> | 169,5 | — | 169,5 |
| Margine di Intermediazione | 1.828,2 | 161,4 | 1.989,6 |
| Costi del personale | (300,6) | (92,7) | (393,3) |
| Spese amministrative | (348,9) | (46,8) | (395,7) |
| Costi di struttura | (649,5) | (139,5) | (789,-) |
| Utili/perdite da cessione AFS & HTM/LR | 32,4 | — | 32,4 |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti | (464,8) | (3,5) | (468,3) |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie | (603,2) | (0,8) | (604,-) |
| Altri utili/(perdite) | (0,1) | 45,3 | 45,2 |
| Risultato lordo | 143,- | 62,9 | 205,9 |
| Imposte sul reddito | (114,-) | (11,5) | (125,5) |
| Risultato di pertinenza di terzi | 0,5 | — | 0,5 |
| Utile Netto | 29,5 | 51,4 | 80,9 |
| <i>Cost/Income (%)</i> | <i>35,5%</i> | <i>86,4%</i> | <i>39,7%</i> |

(1) La voce include oltre alle società Mediobanca International, Compagnie Monégasque de Banque, Compass RE, le filiali estere di Mediobanca (Parigi, Francoforte, Madrid e Londra).

B.2 Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

(€ milioni)

| Dati patrimoniali | Italia | Europa (*) | Gruppo |
|-----------------------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Impieghi netti di tesoreria | 8.449,3 | 881,1 | 9.330,4 |
| Titoli disponibili per la vendita | 10.168,6 | 383,5 | 10.552,1 |
| Titoli immobilizzati (HTM & LR) | 2.328,1 | — | 2.328,1 |
| Partecipazioni | 3.165,5 | — | 3.165,5 |
| Impieghi a clientela | 32.403,— | 3.906,5 | 36.309,5 |
| Raccolta | (51.794,5) | (3.993,5) | (55.788,—) |

(*) La voce include oltre alle società Mediobanca International, Compagnie Monégasque de Banque, Compass RE, le filiali estere di Mediobanca (Parigi, Francoforte, Madrid e Londra).

ASSEMBLEA DEI SOCI
DEL 27 OTTOBRE 2012



ORDINE DEL GIORNO

Parte ordinaria

- 1) Bilancio al 30 giugno 2012, relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e della Società di Revisione; Relazione del Collegio Sindacale; delibere relative
- 2) Provvedimenti ai sensi dell'art. 15 dello statuto sociale: nomina di Amministratori
- 3) Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2013-2021
- 4) Relazione sulla Remunerazione

Parte straordinaria

- 1) Attribuzione al Consiglio di Amministrazione della facoltà, a' sensi dell'art. 2443 del codice civile, di aumentare a pagamento il capitale sociale per un importo massimo di nominali 40 milioni di euro anche tramite warrant da riservare alla sottoscrizione di investitori professionali italiani ed esteri, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi e nel rispetto del disposto dell'art. 2441 quarto comma, secondo periodo, codice civile; conseguente modifica dell'art. 4 dello statuto sociale e delibere relative. Ulteriori modifiche statutarie.

Parte ordinaria

BILANCIO DELL'ISTITUTO



RELAZIONE SULLA GESTIONE
DELL'ISTITUTO
AL 30 GIUGNO 2012



RELAZIONE SULLA GESTIONE
DELL'ISTITUTO
AL 30 GIUGNO 2012

Sintesi dell'esercizio

L'esercizio segna una perdita di 200,2 milioni (rispetto agli utili di 127,4 milioni dello scorso anno) per effetto di un contesto congiunturale assai critico che ha determinato elevate rettifiche sul portafoglio titoli e partecipazioni. L'attività ordinaria mostra infatti un utile significativo seppur in flessione (398,4 milioni contro 460,8 milioni) con ricavi che scendono del 4,1% (da 877,2 a 841,6 milioni) e costi del 9,1% (da 317,8 a 289 milioni), in particolare:

- il margine di interesse cala del 10,6% (da 309,1 a 276,3 milioni), per l'aumento del costo del *funding* connesso all'allargamento degli *spread* sui titoli di stato;
- i proventi da negoziazione (utili da *trading* e dividendi) aumentano da 171,5 a 253,1 milioni malgrado l'elevata volatilità di mercato;
- le commissioni ed altri proventi diminuiscono dell'11,1% (264,8 milioni contro 297,7 milioni) scontando il minor contributo dell'*advisory*, in particolare nella prima parte dell'esercizio;
- i dividendi su partecipazioni si dimezzano da 98,9 a 47,4 milioni per il minor apporto di Assicurazioni Generali (40,9 milioni contro 85,8 milioni) e Pirelli & C. (5,9 milioni contro 13,1 milioni);
- il costo del lavoro si riduce del 14,9% (da 221,8 a 188,7 milioni) in particolare per la contrazione della componente variabile;
- le altre spese amministrative aumentano del 4,5% (da 96 a 100,3 milioni) per i maggiori costi elaborazioni dati ed *info provider*.

Le rettifiche di valore sui crediti riflettono il generalizzato peggioramento del contesto macro-economico attestandosi a 106,8 milioni, in aumento rispetto allo scorso esercizio (0,3 milioni) che beneficiava però di una ripresa di valore non ricorrente di 75 milioni.

Le svalutazioni delle attività finanziarie crescono da 155,3 a 412,4 milioni e riguardano per 142,7 milioni le obbligazioni (in particolare titoli di stato greci) e per 269,7 milioni le azioni (di cui 132,7 milioni relativi al *Cashes Unicredit*, 34 milioni Delmi, 28,8 milioni *Santé*, 17,9 milioni InvAG e 10,8 milioni Ferretti). Il portafoglio AFS registra per contro utili netti da dismissioni per 32,5 milioni (8,6 milioni) beneficiando della cessione dell'8,5% di Autostrade Sud America (utili per 91 milioni).

Anche questo esercizio è stato penalizzato da elevate svalutazioni su partecipazioni (in aumento da 158,6 a 198,4 milioni), principalmente per gli *impairment* Telco (115,7 milioni) e RCS MediaGroup (82,3 milioni).

Le principali voci patrimoniali mostrano incrementi dei finanziamenti a controllate (da 8,8 a 12,4 miliardi) e delle obbligazioni disponibili per la vendita (da 5,1 a 8,3 miliardi) a fronte di un aumento della provvista (da 41,8 a 50,1 miliardi) che ha beneficiato del finanziamento triennale della Banca Centrale Europea (7,5 miliardi) e dell'incremento della raccolta CheBanca! depositata presso l'Istituto (da 3,6 a 8,7 miliardi).

Dati economici e patrimoniali

Il Conto economico e lo Stato patrimoniale sono di seguito riclassificati secondo lo schema ritenuto maggiormente aderente alla realtà operativa. In allegato sono riportati altresì gli schemi suggeriti da Banca d'Italia con gli opportuni dettagli relativi alla riclassificazione.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(€ milioni)

| | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 | Variazione (%) |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Margine di interesse | 309,1 | 276,3 | -10,6 |
| Proventi da trading | 171,5 | 253,1 | 47,5 |
| Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti | 297,7 | 264,8 | -11,1 |
| Dividendi su partecipazioni | 98,9 | 47,4 | -52,1 |
| Margine di Intermediazione | 877,2 | 841,6 | -4,1 |
| Costi del personale | (221,8) | (188,7) | -14,9 |
| Spese amministrative | (96,-) | (100,3) | 4,5 |
| Costi di struttura | (317,8) | (289,-) | -9,1 |
| Utili/(perdite) da cessione AFS & HTM & LR | 8,6 | 32,3 | n.s. |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti | 0,3 | (106,8) | n.s. |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su attività finanziarie | (155,3) | (412,4) | n.s. |
| Impairment partecipazioni | (158,6) | (198,4) | n.s. |
| Risultato Lordo | 254,4 | (132,7) | n.s. |
| Imposte sul reddito | (127,-) | (67,5) | -46,8 |
| Utile (Perdita) netti | 127,4 | (200,2) | n.s. |
| Utile (Perdita) netti | 127,4 | (200,2) | n.s. |

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

(€ milioni)

| | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Attivo | | |
| Impieghi netti di tesoreria | 10.660,8 | 10.760,6 |
| Titoli disponibili per la vendita | 6.684,7 | 9.356,7 |
| Titoli immobilizzati | 4.001,1 | 4.013,4 |
| Impieghi a clientela | 22.891,8 | 27.219,5 |
| Partecipazioni | 2.671,- | 3.214,4 |
| Attività materiali e immateriali | 132,8 | 138,1 |
| Altre attività | 660,9 | 538,1 |
| Totale attivo | 47.703,1 | 55.240,8 |
| Passivo e netto | | |
| Provvista | 41.843,9 | 50.056,4 |
| Altre voci del passivo | 760,5 | 602,8 |
| Fondi del passivo | 160,- | 160,1 |
| Patrimonio netto | 4.811,3 | 4.621,7 |
| Utile dell'esercizio | 127,4 | (200,2) |
| Totale passivo e netto | 47.703,1 | 55.240,8 |
| Altre grandezze e indici: | | |
| Patrimonio di vigilanza (€ mln) | 6.362,- | 5.754,5 |
| Coefficiente di solvibilità (%) | 16,46 | 14,88 |
| Capitalizzazione di Borsa (€ mln) | 5.962,6 | 2.928,5 |
| Numero di azioni in circolazione (mln) | 861,1 | 861,1 |
| Numero dipendenti nell'esercizio | 683 | 706 |

Commento alle principali voci di stato patrimoniale e di conto economico

Impieghi a clientela – Il portafoglio crediti mostra nel triennio il seguente andamento:

| | 2009-10 | | 2010-11 | | 2011-12 | |
|-----------------------------------------|-------------|--------|-------------|-------|-------------|-------|
| | (€ milioni) | % | (€ milioni) | % | (€ milioni) | % |
| Saldo erogato all'inizio dell'esercizio | 23.283 | 100,- | 20.195 | 100,- | 22.892 | 100,- |
| Movimenti dell'esercizio: | | | | | | |
| – erogazioni nette | (2.976) | (12,8) | 2.670 | 13,2 | 4.302 | 18,8 |
| – variazione costo ammortizzato | (112) | (0,5) | 27 | 0,2 | 26 | 0,1 |
| Saldo erogato alla fine dell'esercizio | 20.195 | 86,7 | 22.892 | 113,4 | 27.220 | 118,9 |

Nell'esercizio gli impieghi registrano un aumento del 19% (da 22.891,8 a 27.219,5 milioni) sostanzialmente attribuibile alle controllate (3,6 miliardi, in particolare CheBanca!) anche a seguito dell'accentramento della tesoreria di Gruppo. La crescita degli impieghi a clientela *corporate* si limita a circa il 5% (da 14.053,8 a 14.771,3 milioni); la quota verso non residenti è pari al 31,5%, concentrata prevalentemente nei paesi dove l'Istituto è presente con le proprie filiali (Francia, Spagna e Germania).

I finanziamenti a controllate si ripartiscono come segue:

| | (€ milioni) | |
|---------------------------------|----------------|-----------------|
| | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 |
| Compass | 4.382,1 | 4.332,- |
| CheBanca! | 215,7 | 3.439,- |
| Mediobanca International | 1.690,8 | 1.987,3 |
| Palladio Leasing | 1.027,9 | 996,5 |
| SelmaBipiemme Leasing | 702,4 | 694,4 |
| Futuro | 474,9 | 630,8 |
| Teleleasing | 271,3 | 277,- |
| Cofactor | 54,9 | 58,- |
| Seteci | 16,6 | 31,6 |
| MB Securities USA (subordinato) | 1,4 | 1,6 |
| | <u>8.838,-</u> | <u>12.448,2</u> |

Le attività deteriorate (sofferenze, incagli, attività ristrutturata e scadute) riguardano cinque posizioni (due in meno rispetto allo scorso anno) corrispondenti ad un'esposizione per cassa di 143,7 milioni e ulteriori 77,6 milioni per firma, in riduzione rispetto allo scorso anno (264,7 milioni, di cui 127,5 milioni per cassa); a fronte di queste posizioni lo stanziamento ai fondi è di oltre 100 milioni.

Nel corso dell'esercizio si segnala, oltre all'uscita dell'unica partita in sofferenza (127 mila) integralmente rimborsata, l'ingresso di una nuova posizione scaduta da oltre 90 giorni (per lordi 35,1 milioni e netti 28,7 milioni) il cui impagato (3 milioni) è stato rimborsato ai primi di settembre.

Alla chiusura dell'esercizio le esposizioni superiori al 10% del patrimonio di vigilanza (rischi di mercato e partecipazioni inclusi) erano diciassette, due in più rispetto al giugno 2011, per un importo nominale di 16.738,9 milioni (15.788,4 milioni) e ponderato di 15.002,9 milioni (14.547,2 milioni).

Provvista

| | (€ milioni) | |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 |
| Depositi e conti correnti | 4.311,8 | 17.250,2 |
| Obbligazioni e altri titoli | 36.747,6 | 31.541,- |
| Altra provvista | 784,5 | 1.265,2 |
| | 41.843,9 | 50.056,4 |

I *Depositi e Conti correnti* aumentano da 4.311,8 a 17.250,2 milioni per effetto del finanziamento pluriennale della Banca Centrale Europea (7,5 miliardi) e della liquidità affluita all'Istituto dalle controllate nell'ambito della tesoreria accentrata in Capogruppo.

Le *Obbligazioni e altri titoli di debito* diminuiscono da 36.747,6 a 31.541 milioni a seguito di nuove emissioni per 2.517,1 milioni, rimborsi, riacquisti ed ammortamenti per 7.872,4 milioni (con utili per 33,7 milioni) ed altre rettifiche (costo ammortizzato, adeguamento cambio ed effetto coperture) positive per 148,7 milioni.

L'*Altra provvista* include i Fondi B.E.I. pressoché stabili a 423,5 milioni (485,2 milioni).

Impieghi netti di tesoreria

| | (€ milioni) | |
|----------------------------|----------------|----------------|
| | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 |
| Cassa e banche | 170,8 | 247,6 |
| Titoli a reddito fisso | 3.940,- | 3.614,4 |
| Titoli azionari | 1.845,5 | 534,5 |
| Altre partite di tesoreria | 4.704,5 | 6.364,1 |
| | <hr/> 10.660,8 | <hr/> 10.760,6 |

La voce *Cassa e banche* comprende 131,5 milioni di conti correnti presso banche e 116,1 milioni di riserva obbligatoria.

I *titoli a reddito fisso* diminuiscono da 3.940 a 3.614,4 milioni; il portafoglio riguarda per il 21% titoli di stato italiani, il 28% altri titoli di stato (principalmente *Bund*), il 35% obbligazioni bancarie, assicurative e finanziarie e per il residuo emittenti *corporate*.

I *titoli azionari* saldano in 534,5 milioni, in forte calo rispetto allo scorso anno (1.845,5 milioni) per la drastica riduzione delle operazioni di arbitraggio e con la clientela.

Le *altre partite di tesoreria* includono: operazioni attive in pronti contro termine per 6.170,4 milioni (6.795,9 milioni) e passive per 1.575,1 milioni (3.195,1 milioni); depositi attivi per 4.445,1 milioni (4.645,3 milioni) e passivi per 1.907,2 milioni (2.393,8 milioni); valorizzazioni di contratti derivati negative per 769,1 milioni (1.147,8 milioni); tra i pronti contro termine attivi si segnalano 1.406,7 milioni verso società controllate (3.678,9 milioni).

L'operatività e gli allineamenti di fine esercizio hanno generato utili per 235,5 milioni, in aumento rispetto allo scorso anno (152,9 milioni) per effetto soprattutto dei risultati del secondo e terzo trimestre dell'esercizio (rispettivamente +96,6 milioni e +128 milioni).

Partecipazioni

| | Percentuale di partecipazione (*) | Valore di carico | Controvalore alle quotazioni del 30.06.2012 | Plus/ (Minus) |
|-------------------------------|-----------------------------------|------------------|---------------------------------------------|----------------|
| PARTECIPAZIONI QUOTATE | | | | |
| Assicurazioni Generali | 13,15 | 1.095,9 | 2.182,2 | 1.086,3 |
| RCS MediaGroup, ordinarie | 14,36 | 109,4 | 57,3 | (52,1) |
| Gemina, ordinarie | 12,53 | 196,1 | 112,- | (84,1) |
| Pirelli & C., ordinarie | 4,49 | 115,7 | 181,8 | 66,1 |
| | | <u>1.517,1</u> | <u>2.533,3</u> | <u>1.016,2</u> |
| ALTRE PARTECIPAZIONI | | | | |
| Telco | 11,62 | 206,7 | | |
| Banca Esperia | 50,— | 54,1 | | |
| Burgo Group | 22,13 | 54,6 | | |
| Athena Private Equity | 24,27 | 22,2 | | |
| Fidia | 25,— | 0,9 | | |
| | | <u>338,5</u> | | |
| Totale Collegate | | <u>1.855,6</u> | | |
| Totale Controllate | | <u>1.358,8</u> | | |
| Totale Partecipazioni | | <u>3.214,4</u> | | |

(*) Sull'intero capitale sociale.

I principali movimenti riguardano: l'incremento in Assicurazioni Generali (+259,7 milioni) e delle partecipazioni di controllo (+399,4 milioni) a seguito del perfezionamento dell'operazione di scissione da Compass del ramo d'azienda costituito da CheBanca!, SelmaBipiemme e del pacchetto Assicurazioni Generali in portafoglio alla controllante; gli aumenti di capitale Telco (69,7 milioni) e Banca Esperia (25 milioni) sottoscritte pro-quota nonché le rettifiche di valore per l'allineamento al patrimonio netto contabile delle partecipazioni Telco (115,7 milioni, svalutazione delle azioni Telecom Italia in bilancio da €1,8 a €1,5), RCS MediaGroup (82,3 milioni, portando il valore di carico unitario a €1) e Gemina (0,3 milioni). Nel periodo infine si segnala la riduzione di capitale sociale della Consortium con l'incasso di 10,2 milioni ed una rettifica di valore per 0,3 milioni.

Il raffronto tra il valore di carico dei titoli quotati (Generali, RCS MediaGroup, Gemina e Pirelli & C.) e il *fair value* evidenzia una plusvalenza netta di 1.016,2 milioni (1.563,1 milioni se calcolata alle quotazioni correnti). Nella sezione 10, parte B della nota integrativa sono riportati i criteri adottati per le valutazioni ed i conseguenti *impairment test*.

Titoli immobilizzati

(€ milioni)

| | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| Titoli detenuti sino alla scadenza | 1.642,9 | 1.716,1 |
| Titoli di debito non quotati (al costo) | 2.358,2 | 2.297,3 |
| | 4.001,1 | 4.013,4 |

Nel periodo si registrano acquisti sul mercato per 149,7 milioni, rimborsi e vendite per 130,3 milioni (con utili per 1,5 milioni) e altre variazioni negative per 5,7 milioni (di cui 1,6 milioni per rettifiche di valore). La minusvalenza non contabilizzata ai corsi di fine giugno è di 58,5 milioni (34,6 milioni). Il portafoglio è composto per il 9% da titoli di stato italiani, il 74% da obbligazioni bancarie, assicurative e finanziarie (compreso 1,7 miliardi di titoli Quarzo - cartolarizzazione crediti Compass - integralmente sottoscritta dalla Capogruppo) e per il residuo da obbligazioni *corporate*.

Titoli disponibili per la vendita

(€ milioni)

| | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Titoli a reddito fisso | 5.053,5 | 8.281,7 |
| Titoli azionari | 1.631,2 | 1.075,- |
| | 6.684,7 | 9.356,7 |

Le obbligazioni aumentano da 5.053,5 a 8.281,7 milioni dopo acquisti per 6.648,8 milioni, vendite e rimborsi per 3.134,3 milioni (con perdite nette per 5 milioni) ed altre rettifiche (costo ammortizzato, valorizzazione al *fair value* e svalutazioni) negative per 279,7 milioni (di cui 141,1 milioni relative alle svalutazioni sui titoli di stato greci e 158,8 milioni di adeguamenti al *fair value*). Complessivamente la riserva da valutazione è negativa per 270,1 milioni, di cui 178,4 milioni sui titoli di stato italiani. Il portafoglio è costituito per circa 2/3 da titoli di stato italiani, per il 21% da *bond* bancari assicurativi e finanziari e per il saldo da obbligazioni *corporate* e titoli di stato esteri (di cui 18,7 milioni di debito pubblico greco e 47,8 milioni di quello irlandese).

Per contro si è ridotto l'investimento in azioni (da 1.631,2 a 1.075 milioni) a seguito di disinvestimenti netti per 251,3 milioni (con utili per 29,5 milioni), svalutazioni per 269,7 milioni e adeguamenti negativi per 52,8 milioni. Le svalutazioni hanno riguardato per 132,7 milioni il *Cashes Unicredit*, per 34 milioni Delmi, per 28,8 milioni *Santé*, per 17,8 milioni InvAG, per 10,8 milioni Ferretti, per 36,5 milioni gli automatismi delle quotate e per 9,1 milioni le altre non quotate. La riserva del comparto chiude negativa a 15 milioni (da +48,1 milioni).

Alla data di bilancio, il portafoglio azionario dei titoli disponibili è così composto:

| | Percentuale di partecipazione (*) | Valore di carico al 30 giugno 2012 | Adeguamento al fair value | Impairment a conto economico | Riserva AFS complessiva |
|--------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Sintonia S.p.A. | 6,23 | 336,3 | — | — | — |
| Cashes UCI | | 135,2 | — | (132,7) | — |
| Delmi S.p.A., ordinarie | 6,— | 60,2 | — | (34,—) | — |
| Santè S.A. | 9,92 | 54,4 | — | (28,8) | — |
| Italmobiliare | 9,5 - 5,47 | 25,9 | (27,2) | — | (8,7) |
| Altri titoli quotati | | 234,1 | (26,9) | (36,5) | (15,—) |
| Altri titoli non quotati | | 228,9 | 2,9 | (37,7) | 8,7 |
| TOTALE | | 1.075,— | (51,2) | (269,7) | (15,—) |

(*) La prima percentuale indica la quota sulle azioni della rispettiva categoria, la seconda sull'intero capitale sociale.

Gli immobilizzi tecnici netti – Sono costituiti da:

- *Immobili*, in carico per 119,5 milioni comprensivi del valore dei terreni (112,1 milioni) dopo l'iscrizione dell'immobile di Foro Buonaparte riveniente dalla scissione Compass (7,9 milioni); gli ammortamenti dell'esercizio sono stati pari a 1,6 milioni;
- *Mobili e i Beni immateriali*, costituiti da arredi, macchine d'ufficio, apparecchiature elettroniche e software di proprietà per complessivi 18,6 milioni, ammortizzati nel periodo per 13,2 milioni.

Altre voci e fondi del passivo – Comprendono:

- il Fondo imposte e tasse (correnti e differite) di 389,1 milioni, comprensivo di 36,9 milioni da versare per conto delle società del Gruppo che aderiscono al consolidato fiscale;
- il Trattamento di fine rapporto del personale per 8,1 milioni;
- il Fondo rischi ed oneri di 152 milioni, in lieve aumento rispetto allo scorso anno (150,8 milioni), fronteggia anche gli oneri connessi alle cause promosse a carico di Mediobanca per il preteso mancato lancio di un'OPA su Fondiaria nel 2002 (cfr. pag. 257 del fascicolo).

Il Patrimonio netto, il Patrimonio di vigilanza e il coefficiente di solvibilità – Il patrimonio netto dell'Istituto, pari a 4.621,7 milioni (4.811,3 milioni lo scorso giugno), include:

- Capitale sociale per 430,6 milioni;
- Riserve e avanzo utili per 4.191,2 milioni, in calo di 189,5 milioni; l'importo comprende le seguenti poste:
 - *Riserva legale* per 86,1 milioni;
 - *Fondo sovrapprezzi* per 2.120,1 milioni;
 - *Altre riserve* per 2.181,7 milioni, in diminuzione di 5,4 milioni, per effetto della distribuzione di riserve nell'esercizio scorso (16,1 milioni) e di incrementi connessi al costo delle *stock option* (comprensivi della quota a favore dei dipendenti delle società del Gruppo) e *performance shares* (rispettivamente per 5,5 milioni e 7,3 milioni);
 - *Riserve da valutazione* negative per 196,8 milioni, in decisa contrazione rispetto allo scorso anno (12,6 milioni), per l'adeguamento al *fair value* dei titoli del comparto disponibili per la vendita (-177,9 milioni) e delle coperture dei flussi finanziari (-8,4 milioni).

Le azioni proprie in portafoglio sono pari a n. 17,01 milioni (pari all'1,98%) a bilancio per 213,4 milioni.

Il Patrimonio di vigilanza si attesta a 5.754,5 milioni (6.362 milioni), la riduzione è ascrivibile oltre alla perdita di esercizio anche al rimborso di un prestito subordinato *Lower Tier 2* di 634,8 milioni solo parzialmente rifinanziato sul mercato; il coefficiente di solvibilità passa dal 16,46% al 14,88%.

I beni per i quali sono state effettuate rivalutazioni monetarie, iscritti nel bilancio, sono dettagliati nella tabella A.

Il margine di interesse

| | (€ milioni) | |
|---------------------|----------------|----------------|
| | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 |
| Interessi attivi | 1.759,7 | 2.006,8 |
| (Oneri di raccolta) | (1.450,6) | (1.730,5) |
| Margine d'interesse | 309,1 | 276,3 |

Il calo risente della flessione dei tassi e dell'incremento degli spread creditizi, con effetti negativi sui rendimenti degli impieghi e sul costo della provvista.

Proventi da negoziazione

(€ milioni)

| | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Dividendi AFS | 18,7 | 17,6 |
| Utili da trading | 152,8 | 235,5 |
| Proventi da negoziazione | 171,5 | 253,1 |

Il risultato del *trading* beneficia dell'andamento positivo del secondo e terzo trimestre dell'esercizio con un contributo positivo di entrambi i comparti: *fixed income* per 226 milioni (57,8 milioni) e *equity* per 9,8 milioni (95,1 milioni).

Le commissioni e gli altri proventi – La voce include 246,6 milioni (284,2 milioni) di commissioni di *corporate ed investment banking*, in calo per il debole contesto europeo. Le altre componenti riguardano 4,3 milioni di fitti attivi (4 milioni) e 13,9 milioni di altri proventi (9,5 milioni), di cui 8,3 milioni verso controllate (5 milioni).

I costi di struttura – La flessione dei *costi di struttura* (da 317,8 a 289 milioni) è prevalentemente attribuibile al minore costo per il personale (da 221,8 a 188,7 milioni) a seguito della riduzione della componente variabile e malgrado l'incremento di organico (da 652 a 672 collaboratori). In calo anche i compensi agli amministratori (da 4,6 a 3,8 milioni) ed i costi per *stock option* e *performance shares* (da 13,1 a 12,7 milioni).

I costi e spese diversi passano da 96 a 100,3 milioni e includono 14,8 milioni per ammortamenti (13,2 milioni) e 85,5 milioni di spese amministrative al netto dei recuperi (82,8 milioni) così ripartite:

(€ milioni)

| | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Servizi legali, fiscali e professionali | 15,6 | 16,3 |
| Marketing e comunicazione | 1,5 | 1,5 |
| Fitti e manutenzioni immobili | 8,- | 8,5 |
| Elaborazioni dati | 13,8 | 16,2 |
| Info-provider | 13,2 | 14,3 |
| Servizi bancari, commissioni di incasso e pagamento | 3,8 | 2,2 |
| Spese di funzionamento | 4,6 | 4,3 |
| Altri costi del personale | 9,2 | 9,- |
| Altre | 11,2 | 11,1 |
| Imposte indirette e tasse | 1,9 | 2,1 |
| TOTALE | 82,8 | 85,5 |

Rettifiche di valore su crediti – Saldano in 106,8 milioni (ripresa netta di 0,3 milioni che includeva una partita positiva non ricorrente di 75 milioni su una singola posizione) scontando un generalizzato deterioramento del contesto macroeconomico; gli accantonamenti riguardano per oltre il 60% pratiche in *bonis*.

Rettifiche di valore su altre attività finanziarie – La voce riguarda i titoli sovrani greci (per 141,1 milioni) e gli investimenti azionari (per 269,7 milioni) del portafoglio disponibile per la vendita; tra questi ultimi si segnalano i già citati allineamenti sul *Cashes Unicredit* (132,7 milioni), Delmi (34 milioni), *Santé* (28,8 milioni), InvAG (17,8 milioni) e Ferretti (10,8 milioni).

Le imposte dell'esercizio – Le imposte sul reddito si attestano a 67,5 milioni e riflettono la non deducibilità delle svalutazioni delle partecipazioni e delle azioni disponibili per la vendita e quella parziale degli interessi passivi. Per il quarto esercizio Mediobanca è capofila del consolidato fiscale di Gruppo al quale concorrono le consolidate Compass, SelmaBipiemme Leasing, Palladio Leasing, CheBanca!, Cofactor e Futuro; a seguito di un accordo recentemente rinnovato per altri tre esercizi.

* * *

Tra i principali eventi che hanno caratterizzato l'esercizio si segnalano:

- l'approvazione da parte dell'Assemblea del 28 ottobre scorso di talune modifiche statutarie, tra cui l'incremento del numero minimo di Consiglieri indipendenti (da 2 a 4), una maggiore flessibilità nella composizione dei comitati del Consiglio di Amministrazione, l'introduzione di limiti di età per le cariche sociali, il rinnovo della precedente delega al Consiglio di Amministrazione per aumentare il capitale sociale per massimi €100 milioni (al nominale);
- la scissione parziale da Compass a favore di Mediobanca del ramo d'azienda rappresentato dalle partecipazioni in CheBanca! e SelmaBipiemme, del pacchetto Assicurazioni Generali (0,91% del capitale della Compagnia) e dell'immobile di Foro Buonaparte; l'operazione, perfezionata con atto del 23 marzo scorso con effetti giuridici a partire dal 1° aprile e contabili retroattivi al 1° luglio 2011, ha inteso razionalizzare la struttura del Gruppo mantenendo in Compass la sola attività caratteristica del *consumer credit* (che include le controllate Futuro, Cofactor, Creditech e Compass RE);

- l’emissione di un *covered bond* per 1,5 miliardi con sottostante mutui ipotecari CheBanca! e di due bond garantiti dalla Repubblica Italiana per 3,5 miliardi integralmente sottoscritti dalla Capogruppo e destinati al rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea;
- il rimborso anticipato (ottobre 2011) del prestito subordinato *Lower Tier II* di 700 milioni emesso nell’ottobre 2006, parzialmente compensato dal collocamento di un prestito avente analoghe caratteristiche, scadenza 2021, sottoscritto per circa 430 milioni;
- l’approvazione del processo di auto valutazione dell’adeguatezza del capitale necessario a svolgere l’attività sociale (ICAAP) richiesto dalla disciplina regolamentare e la diffusione delle informazioni del cd. “terzo pilastro” volte a consentire una più accurata valutazione della solidità patrimoniale e dell’esposizione ai rischi del Gruppo.

* * *

Lo scorso luglio l’Amministratore Delegato di Mediobanca, Alberto Nagel, ha ricevuto dalla Procura della Repubblica di Milano un’informazione di garanzia quale persona indagata per il reato di “ostacolo all’esercizio delle funzioni delle autorità pubbliche di vigilanza” (art. 2638 Cod.Civ.) nell’ambito della integrazione Unipol/Fondiarìa - Sai, cui ha fatto seguito un interrogatorio avvenuto il 1° agosto. Il 5 settembre scorso il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca si è riunito per ricevere dall’Amministratore Delegato informativa sulla vicenda. Ad esito della seduta è stato diramato il seguente comunicato stampa: “Il Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna ha espresso soddisfazione per lo stato di avanzamento del progetto di integrazione Unipol/Fondiarìa-Sai e della connessa ricapitalizzazione. In questo contesto ha altresì preso atto dell’informativa dell’Amministratore Delegato in ordine alla vicenda di cui all’inchiesta presso la Procura di Milano. Il Consiglio unanime, sulla base delle informazioni a sua disposizione, attende con piena fiducia l’esito delle indagini”.

Cause legali – Al 30 giugno le cause promosse contro Mediobanca, in solido con altri soggetti, per il mancato lancio di una pretesa OPA obbligatoria su Fondiarìa nel 2002, sono tredici per una richiesta complessiva di circa euro 100 milioni, oltre interessi, e presentano la seguente situazione processuale:

- tre cause con sentenze sfavorevoli della Corte di Cassazione, sono state rimesse alla Corte d’Appello per le prosecuzioni dei giudizi;

- due cause, decise in appello in favore dell’Istituto, sono pendenti in Cassazione; per altre tre cause, decise in appello in favore dell’Istituto, è pendente il termine per il ricorso in Cassazione;
- tre cause, decise sfavorevolmente dal Tribunale, sono pendenti davanti alla Corte d’Appello di Milano;
- una causa, decisa dal Tribunale di Firenze in favore dell’Istituto, è stata appellata dalla controparte;
- una nuova causa è stata promossa davanti al Tribunale di Milano.

Rating – Il *rating* di Mediobanca assegnato da Standard & Poor’s è stato abbassato nell’esercizio a BBB+ con *outlook* negativo per il debito a medio-lungo termine (A-2 per quello a breve) nell’ambito di una generale revisione del *rating* delle banche italiane a seguito del *down-grade* della Repubblica Italiana.

Studi e ricerche – R&S ha prodotto come di consueto studi ed analisi sulle imprese e sul mercato finanziario. La società ha realizzato la trentaseiesima edizione dell’Annuario “R&S”, relativo ai principali gruppi italiani quotati, e pubblicato *online* i profili di oltre cento ulteriori gruppi industriali e finanziari. Sono stati completati la nuova edizione dello studio sulle maggiori multinazionali mondiali dell’industria e dei servizi (sedicesima edizione), due aggiornamenti dell’indagine sulle maggiori banche internazionali basati su dati semestrali (quarta edizione) e annuali (decima edizione) e – in collaborazione con Il Sole 24 Ore – le analisi trimestrali dei bilanci dei titoli “*blue chip*”. Il bilancio di R&S al 30 giugno 2012 si è chiuso in pareggio, dopo aver addebitato all’Istituto servizi e spese per 1,7 milioni (1,6 milioni lo scorso anno). L’organico è di 12 dipendenti.

Operazioni con parti correlate – I rapporti di carattere finanziario e di natura economica intrattenuti nell’esercizio con le imprese del Gruppo e i soggetti correlati nell’esercizio chiuso al 30 giugno nonché tutta l’informativa di trasparenza introdotta, dalla delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, sono riportati alla parte H della Nota integrativa.

I rapporti con tutte le parti correlate sono rientrati nella normale operatività della Banca, sono regolati a condizioni di mercato e posti in essere nell’interesse dell’Istituto, anche come Capogruppo del Gruppo bancario: in questo ambito taluni servizi erogati da società del Gruppo (EDP, servizio azioni e obbligazioni,

studi e ricerche) sono regolati al costo di produzione. Non esistono operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione d'impresa effettuate con queste controparti.

Nell'azionariato dell'Istituto non vi sono soci in posizione di controllo.

Altre informazioni – Nell'ambito dell'attività di intermediazione di titoli per conto di clientela sono stati compravenduti 49 milioni di azioni Mediobanca per un controvalore di 251 milioni.

Nel corso dell'esercizio sono stati aggiornati il “Documento programmatico sulla sicurezza” ai sensi del D. Lgs. 196/2003 ed il Modello organizzativo ex D. Lgs. 231/2001

Le informazioni sugli assetti proprietari di cui all'art. 123 bis del D.Lgs 58/98 sono riportate nella Relazione sul Governo Societario, allegata al presente fascicolo e disponibile sul sito internet (sezione *Investor Relations*).

Il prevedibile andamento della gestione – Le previsioni per l'esercizio corrente restano condizionate dalle tensioni dell'area Euro, (instabilità dei mercati e degli *spread* dei debiti sovrani dei paesi periferici) e dal quadro economico recessivo. In questo contesto l'Istituto resta focalizzato sull'attività bancaria mantenendo l'usuale rigore nella selezione del rischio con l'obiettivo di ridurre l'esposizione complessiva. Resta connesso all'andamento dei mercati l'impatto sulla redditività delle valorizzazioni del portafoglio titoli e partecipazioni e dell'apporto del *trading*.

Esercizio al 30 giugno 2012: proposta di copertura della perdita dell'esercizio e distribuzione di Riserve

Signori Azionisti,

l'esercizio si è chiuso con una perdita di € 200.150.833,76.

Vi proponiamo di:

- coprire interamente la perdita utilizzando per pari importo le *Altre Riserve*;
- distribuire un importo di € 0,05 a ciascuna delle n. 844.119.212 azioni aventi diritto, tenuto conto della redistribuzione di quanto di spettanza delle azioni proprie; il relativo importo complessivo di € 42.205.960,60, verrà prelevato dalle *Altre Riserve*, costituite con utili di precedenti esercizi.

Se tali proposte verranno da Voi approvate il Patrimonio Netto dell'Istituto ammonterà a 4.379,4 milioni di Euro.

Siete, quindi, invitati ad approvare la seguente proposta:

| | |
|-------------------------------------------|-------------------------|
| Perdita d'esercizio | € (200.150.833,76) |
| Utilizzo <i>Altre riserve</i> | € <u>200.150.833,76</u> |
| Saldo residuo | € 0,00 |
| Da <i>Altre riserve</i> | € <u>42.205.960,60</u> |
| Importo di € 0,05 a n. 844.119.212 azioni | € <u>42.205.960,60</u> |

L'importo di € 0,05 per azione verrà messo in pagamento dal prossimo 22 novembre (data stacco 19 novembre) e sarà assoggettato allo stesso regime fiscale della distribuzione di dividendi.

Milano, 20 settembre 2012

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO



ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO
ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971
del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Alberto Nagel e Massimo Bertolini, rispettivamente Amministratore Delegato e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Mediobanca attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazionedelle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio, nel corso del periodo 1° luglio 2011 – 30 giugno 2012.
2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 30 giugno 2012 si è basata su un modello definito da Mediobanca secondo standard di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettati a livello internazionale (CoSO e CobiT framework).
3. Si attesta, inoltre, che
 - 3.1 il bilancio d'esercizio:
 - è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.
 - 3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione della Mediobanca, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta.

Milano, 20 settembre 2012

L'Amministratore Delegato

Alberto Nagel

Il Dirigente Preposto alla redazione dei
documenti contabili e societari

Massimo Bertolini

RELAZIONE
DEL COLLEGIO SINDACALE



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. n. 58/ 1998

Signori Azionisti,

la presente relazione, redatta ai sensi dell'art. 153 del D. lgs. n. 58/1998 (nel seguito, anche "T.U.F."), riferisce sull'attività svolta dal Collegio Sindacale di Mediobanca S.p.A. (nel seguito "Mediobanca", la "Banca" o anche la "Società") nell'esercizio conclusosi il 30 giugno 2012.

1. Nell'espletamento dell'attività di vigilanza e controllo il Collegio sindacale ha:
 - a) vigilato sull'osservanza della legge, dello Statuto e dell'atto costitutivo;
 - b) ottenuto periodicamente dagli Amministratori, anche attraverso la partecipazioni alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale deliberate e poste in essere nell'esercizio, effettuate dalla Banca e dalle società del Gruppo, anche ai sensi dell'art. 150 del T.U.F, comma 1. In particolare si ricordano:
 - la scissione parziale da Compass a favore di Mediobanca del ramo d'azienda rappresentato principalmente dalle partecipazioni in CheBanca!, SelmaBipiemme, da un pacchetto di azioni di Assicurazioni Generali e dall'immobile di Foro Bonaparte;
 - l'emissione di un covered bond per Euro 1,5 miliardi con sottostante mutui ipotecari di CheBanca! e di due Bond garantiti dalla Repubblica Italiana per Euro 3,5 miliardi integralmente sottoscritti dalla Capogruppo e destinati al rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea.

Sulla base delle informazioni disponibili, il Collegio Sindacale può ragionevolmente assicurare che le operazioni medesime sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale. Inoltre, le operazioni in potenziale conflitto di interesse sono state deliberate in conformità alla legge, alle disposizioni regolamentari e allo Statuto;

- c) riscontrato l'inesistenza di operazioni atipiche e inusuali con società del Gruppo, con terzi o con parti correlate;
- d) vigilato sulla conformità della Procedura con Parti Correlate alla normativa vigente e sulla sua corretta applicazione anche con riferimento alla verifica dell'applicazione delle condizioni di mercato. La Procedura Parti Correlate è stata modificata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 27 giugno 2012 al fine di recepire le nuove "Disposizioni in tema di attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti dei soggetti collegati" emanate da Banca d'Italia il 15 dicembre 2011.
Il Collegio Sindacale ha esaminato la nuova procedura e espresso parere favorevole. Il Collegio Sindacale, tenuto altresì conto dei risultati dell'attività svolta dalle diverse funzioni interessate dalla Procedura Parti Correlate, ritiene che le operazioni con parti correlate siano adeguatamente presidiate;
- e) partecipato al Comitato Parti Correlate, istituito a norma della Procedura Parti Correlate e ricevuto periodicamente le informazioni inerenti le operazioni svolte. Il Collegio Sindacale ha rilevato che non risultano operazioni infragruppo e con parti correlate poste in essere in contrasto con l'interesse della Società;
- f) valutato che il Consiglio di Amministrazione nella Relazione sulla Gestione e nelle note al bilancio abbia fornito esaustiva illustrazione degli effetti delle operazioni di natura ordinaria di maggiore rilevanza poste in essere con società controllate e con parti correlate a normali condizioni di mercato, nonché informazioni quantitative patrimoniali ed economiche complessive per le operazioni con parti correlate;
- g) acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle sue controllate, ai sensi dell'art. 114, comma 2, del T.U.F., tramite acquisizione di informazioni dai responsabili delle competenti funzioni aziendali e incontri con la Società di Revisione nel quadro del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti. Dall'esame delle relazioni annuali ai bilanci rilasciate dai Collegi Sindacali delle controllate non sono emersi profili di criticità;
- h) vigilato sull'adeguatezza dei sistemi di controllo interno e amministrativo contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo ai fini di una corretta rappresentazione dei fatti di gestione, attraverso:

- i)* incontri durante l'esercizio con il Presidente, l'Amministratore Delegato e il Direttore generale per l'esame del sistema di controllo interno;
- ii)* incontri periodici con la Funzione Audit di Gruppo, la Funzione Compliance e la Funzione Risk Management al fine di valutare le modalità di pianificazione del lavoro basato sulla identificazione e valutazione dei principali rischi presenti nei processi e nelle unità organizzative;
- iii)* esame delle Relazioni 2012 della Funzione Audit di Gruppo, della Funzione Compliance e della Funzione Risk Management e delle informative periodiche sugli esiti dell'attività di monitoraggio sull'attuazione delle azioni correttive individuate;
- iv)* l'acquisizione di informazioni dai responsabili di Funzioni aziendali;
- v)* incontri con gli organi di controllo delle società controllate ai sensi dei commi 1 e 2 dell'art. 151 del T.U.F. nel corso dei quali il Collegio Sindacale ha acquisito informazioni sulle vicende ritenute significative che hanno interessato le società del Gruppo;
- vi)* discussione dei risultati del lavoro della Società di Revisione;
- vii)* partecipazione ai lavori del Comitato per il Controllo Interno e, quando gli argomenti lo richiedevano, trattazione congiunta degli stessi con il Comitato.

Dall'esame delle Relazioni della Funzione Audit di Gruppo, della Funzione Compliance e della Funzione Risk Management e dalle altre verifiche emerge il costante rafforzamento delle strutture di controllo; in particolare si segnalano:

- l'accentramento presso la Capogruppo della Funzione di Audit di Gruppo, la ridefinizione della struttura di Risk Management ed il suo rafforzamento con l'inserimento avvenuto a inizio 2011 di un nuovo responsabile;
- la revisione delle deleghe di poteri conferiti ai due organi collegiali del Comitato Rischi e del Comitato Rischi Delegati e l'introduzione di limiti di controllo diversificati specialmente nell'area mercati;
- la definizione e l'applicazione di una specifica metodologia di self assessment dei rischi operativi;
- la modifica dei processi deliberativi e l'efficientamento del ciclo passivo;

- il miglioramento del processo di adozione dei nuovi prodotti che coinvolge il Comitato Prodotti per il vaglio tecnico ed economico.

Dall'attività svolta non sono emerse anomalie che possano essere considerate indicatori di inadeguatezze significative nel sistema di controllo interno;

- i) incontrato periodicamente il Dirigente Preposto per uno scambio di informazioni e verificato la "Relazione predisposta dalla Funzione Audit di Gruppo al Dirigente Preposto" che contiene l'indicazione analitica dei test sui controlli svolti nonché sulle principali problematiche rilevate nel quadro dell'applicazione della legge Legge 262/2005. Il Collegio Sindacale ha inoltre esaminato le dichiarazioni dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto a norma delle disposizioni contenute nell'art. 154 bis del T.U.F. Il Collegio Sindacale non ha evidenze di carenze che possano inficiare il giudizio di adeguatezza delle procedure amministrative-contabili.

Anche i responsabili della Società di Revisione, negli incontri periodici con il Collegio Sindacale non hanno segnalato situazioni di criticità che possano inficiare il sistema di controllo interno inerente le procedure amministrative e contabili.

Il Collegio Sindacale, alla luce delle informazioni acquisite e degli incontri avuti, ritiene adeguato il processo di informativa finanziaria della Banca;

- j) valutato le modalità di attuazione del Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana e adottato da Mediobanca nei termini illustrati nella Relazione sul Governo Societario.

La valutazione è stata condotta sulla base del Codice di Autodisciplina in vigore alla data di chiusura dell'esercizio. Alla luce delle modifiche apportate al Codice di Autodisciplina, approvato nella nuova versione nel dicembre 2011, da adottare entro giugno 2013, verranno effettuate le nuove valutazioni di indipendenza dei componenti degli organi sociali;

- k) preso visione e ottenuto informazioni sull'attività di carattere organizzativo e procedurale posta in essere ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001 sulla responsabilità amministrativa degli Enti. L'Organismo di Vigilanza ha relazionato sulle attività svolte nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 senza segnalare profili di criticità degni di menzione, evidenziando una situazione nel complesso soddisfacente e di sostanziale allineamento a quanto previsto dal Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo;

- l) accertato che i flussi forniti dalle società controllate extra-UE sono adeguati per condurre l'attività di controllo dei conti annuali e infra-annuali come previsto dall'art. 36 del Regolamento Mercati;
- m) seguito gli interventi realizzati a seguito della verifica ispettiva di Banca d'Italia completata nel corso dell'esercizio precedente e finalizzata alla valutazione delle attività realizzative di un sistema di gestione del rischio di credito basato su rating interni nonché all'accertamento dell'idoneità degli interventi attuati a seguito della precedente visita ispettiva. Il Collegio Sindacale ha monitorato gli interventi realizzati che sono stati comunicati dalla Società alla Banca d'Italia in due rendicontazioni in data 24 gennaio 2012 e 24 luglio 2012.
- n) approvato la delibera di cooptazione in Consiglio di Amministrazione di Consiglieri ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile ed ha confermato il parere emesso nel 2009 circa la conformità di una operazione di emissione di obbligazioni bancarie garantite avente come sottostante mutui ipotecari di CheBanca!

Ha inoltre espresso il proprio parere in merito alla nomina dei responsabili delle funzioni antiriciclaggio e di conformità ed ha vigilato sulla corretta applicazione delle regole applicative della remunerazione e dei criteri di incentivazione dei responsabili delle Funzioni di controllo e del Dirigente Preposto.

Il Collegio Sindacale si è riunito 31 volte, di cui 10 con il Comitato per il Controllo Interno, ha partecipato a 9 riunioni del Consiglio di Amministrazione, a 12 riunioni del Comitato Esecutivo e ha incontrato i sindaci delle società controllate e l'Organismo di vigilanza ex D.Lgs. n. 231/2001. Il Presidente del Collegio Sindacale ha altresì partecipato alle riunioni del Comitato Remunerazioni.

Avuto riguardo alle informazioni acquisite, il Collegio Sindacale ritiene che l'attività si sia svolta nel rispetto dei principi di corretta amministrazione e che l'assetto organizzativo, il sistema dei controlli interni e l'apparato contabile-amministrativo risultino nel complesso adeguati alle esigenze aziendali.

2. In accordo con quanto previsto dall'art. 19 del D. Lgs. n. 39/2010, il Collegio Sindacale, identificato in tale articolo come il "Comitato per il controllo interno e la revisione contabile", ha svolto la prescritta attività di vigilanza sull'operatività della Società di Revisione.

Il Collegio Sindacale ha incontrato più volte nel corso dell'esercizio la Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. ai sensi dell'art. 150 del T.U.F. al fine di scambiare informazioni attinenti l'attività della stessa. In tali incontri la Società di Revisione non ha mai evidenziato fatti ritenuti censurabili o irregolarità tali da richiedere la segnalazione ai sensi dell'art. 155, comma 2 del T.U.F.

In data 28 settembre 2012 la Società di Revisione, cui l'Assemblea ordinaria del 28 ottobre 2003 ha affidato i compiti di revisione legale del bilancio individuale e consolidato di Mediobanca, ha rilasciato, ai sensi dell'art.14 del D. Lgs. n.39/2010, le relazioni dalle quali risulta che i bilanci individuale e consolidato chiusi al 30 giugno 2012 sono redatti con chiarezza e rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa di Mediobanca e del Gruppo per l'esercizio chiuso a tale data.

In pari data la Società di Revisione ha altresì presentato al Collegio Sindacale la relazione prevista ai sensi dell'art. 19 del D. Lgs. n. 39/2010, dalla quale non risultano carenze o anomalie meritevoli di segnalazione.

La Società di Revisione ha presentato al Collegio Sindacale la Relazione sull'indipendenza del revisore così come richiesto dall'art. 17 del D. Lgs. n. 39/2010 dalla quale non emergono situazioni che possono compromettere l'indipendenza o cause di incompatibilità ai sensi del citato decreto.

La Società di Revisione ha ricevuto, unitamente alle altre società appartenenti al suo network, in aggiunta ai compiti previsti dalla normativa per le società quotate, i seguenti ulteriori incarichi, i cui corrispettivi sono stati imputati a conto economico consolidato:

| Tipologia di servizi | Reconta Ernst & Young | Rete di Reconta Ernst & Young |
|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Servizi di attestazione | 95 | 4 |
| Altri servizi | 71 | 51 |
| Totale | 166 | 55 |

Tenuto conto degli incarichi conferiti alla stessa e al suo network da Mediobanca S.p.A. e dalle società del Gruppo, il Collegio Sindacale non ritiene che esistano aspetti critici in materia di indipendenza di Reconta Ernst & Young S.p.A.

Il Collegio Sindacale ha incontrato nel corso dell'esercizio la Società di Revisione in occasione della predisposizione della Relazione semestrale della Società al 31 dicembre 2011. In tale occasione la Società di Revisione ha presentato un proprio documento di sintesi dell'attività svolta con particolare riferimento alle poste valutative più significative. In data 23 febbraio 2012 la Società di Revisione ha emesso una Relazione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato senza evidenziare eccezioni.

La Società di Revisione ci ha inoltre confermato che, nel corso dell'esercizio, non ha emesso pareri ai sensi di legge, in assenza del verificarsi dei presupposti per il loro rilascio.

3. In relazione all'attività svolta, il Collegio Sindacale dà altresì atto delle seguenti circostanze.
 - a) L'art. 36 del D.L. 201/2011, convertito dalla Legge n. 214/11, ha introdotto il divieto per gli esponenti di banche, società di assicurazione o finanziarie di ricoprire analoghe cariche in società e gruppi operanti nei medesimi mercati. La Società ha quindi richiesto agli esponenti di comunicare le eventuali situazioni di incompatibilità e le motivazioni a supporto delle scelte effettuate. Il Collegio Sindacale ha esaminato la situazione sulla base dei pareri e delle comunicazioni pervenute dagli esponenti ed ha richiesto approfondimenti per alcune posizioni. Il Collegio Sindacale ritiene che la composizione attuale del Consiglio di Amministrazione, sulla base delle informazioni disponibili, sia rispondente alla normativa di riferimento.
 - b) Con l'approvazione del Bilancio al 30 giugno 2012 scadrà l'incarico di revisione legale dei conti conferito da Mediobanca S.p.A. alla società di revisione *Reconta Ernst & Young S.p.A.* Il suddetto incarico non è rinnovabile completandosi con il corrente esercizio il periodo novennale previsto dall'art. 17 del D. Lgs. n. 39/2010. L'art. 13 del predetto Decreto prevede che l'Assemblea degli Azionisti, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisca l'incarico di revisione legale dei conti e determini il corrispettivo per la Società di Revisione per l'intera durata dell'incarico nonché gli eventuali criteri per l'adeguamento dello stesso durante il suo svolgimento.

Ciò premesso, il 20 aprile scorso Mediobanca, su specifica richiesta del Collegio Sindacale, ha richiesto alle società di revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A., *KPMG S.p.A.* e *Deloitte & Touche S.p.A.* di formulare le loro offerte per assumere il ruolo di revisore legale di Mediobanca per il periodo 2013 – 2021.

Il Collegio Sindacale ha analizzato in dettaglio le offerte pervenute ed ha deliberato all'unanimità di proporre all'Assemblea, con apposito parere motivato al quale si rimanda, il conferimento del nuovo incarico alla società di revisione *PricewaterhouseCoopers*.

- c) Il Collegio Sindacale ha verificato i processi aziendali che hanno condotto alla definizione delle politiche di remunerazione della Società e concluso sulla sostanziale conformità alla normativa.
- d) Il Collegio Sindacale segnala che l'Amministrazione Finanziaria ha notificato a due società controllate avvisi di accertamento per importi significativi avverso i quali le società hanno presentato ricorso convinte della correttezza del loro operato. Adeguata informativa viene data nella Relazione sulla Gestione.
- e) Nel luglio 2012 l'Amministratore Delegato, Alberto Nagel, ha ricevuto dalla Procura della Repubblica di Milano un'informazione di garanzia quale persona indagata per il reato di ostacolo all'esercizio delle funzioni delle autorità pubbliche di vigilanza.

Il Collegio Sindacale, avuta conoscenza dell'indagine avviata dalla magistratura, ha interagito con l'Organismo di Vigilanza e con le funzioni di Audit e di Compliance della Banca che hanno svolto una attività di verifica in relazione alla vicenda. A seguito di tale verifica, con particolare riferimento all'attività svolta dalla Banca nella ristrutturazione del debito Premafin e nei consorzi di garanzia Fondiaria-Sai e Unipol, le predette funzioni hanno confermato l'aderenza delle delibere assunte dai vari organi della Banca alla documentazione e alla corrispondenza sottostante.

Il mercato è stato tempestivamente informato in modo conforme alla documentazione presente presso la Banca con i comunicati stampa del 27 luglio 2012, del 1° agosto 2012, emesso quale comunicato dell'Amministratore Delegato, e del 5 settembre 2012, quest'ultimo diffuso all'esito della riunione del Consiglio di Amministrazione svoltasi in pari data.

4. In occasione dell'Assemblea convocata in sede ordinaria e straordinaria per il 27 ottobre 2012 si ricorda che all'Ordine del Giorno sono previste:
- l'approvazione della Relazione sulla Remunerazione;
 - provvedimenti ai sensi dell'art. 15 dello statuto sociale: nomina di Amministratori;
 - l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione della facoltà di aumentare a pagamento, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, il capitale sociale per un importo massimo di nominali 40 milioni di euro anche tramite warrant da riservare alla sottoscrizione di investitori professionali italiani e esteri, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi e nel rispetto del disposto dell'art. 2441 quarto comma, secondo periodo, codice civile; conseguente modifica dell'art. 4 dello statuto sociale e delibere relative. Ulteriori modifiche statutarie;
 - il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2013-2021.
5. Il Collegio Sindacale, oltre a quelli indicati, non è a conoscenza di fatti o esposti di cui riferire all'Assemblea. Al Collegio Sindacale non sono pervenute, nel corso dell'esercizio, denunce da parte di Soci ex art. 2408 codice civile. Nel corso dell'attività svolta e sulla base delle informazioni ottenute non sono state rilevate omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque circostanze significative tali da richiederne la segnalazione alle Autorità di vigilanza o la menzione nella presente Relazione.
6. Infine, il Collegio Sindacale, tenuto conto degli specifici compiti spettanti alla Società di Revisione in tema di controllo della contabilità e di verifica dell'attendibilità del bilancio di esercizio, non ha osservazioni da formulare all'Assemblea, ai sensi dell'art. 153 del T.U.F., in merito all'approvazione del bilancio dell'esercizio al 30 giugno 2012 accompagnato dalla relazione sulla gestione come presentato dal Consiglio di Amministrazione e alla proposta di coprire interamente la perdita utilizzando per pari importo le Altre Riserve e distribuire un importo di Euro 42.205.960,60 prelevandolo dalle Altre Riserve costituite con utili di precedenti esercizi formulata dal Consiglio medesimo.

Milano, 1 ottobre 2012

IL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE
DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



**Relazione della società di revisione
ai sensi degli articoli 14 e 16 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n° 39**Agli Azionisti di
Mediobanca S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Mediobanca S.p.A. chiuso al 30 giugno 2012, costituito da stato patrimoniale, conto economico, prospetto della redditività complessiva, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rendiconto finanziario e relative note esplicative ed integrative. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005, n° 38, compete agli amministratori di Mediobanca S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 30 settembre 2011.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Mediobanca S.p.A. al 30 giugno 2012 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005, n° 38; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa di Mediobanca S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori di Mediobanca S.p.A.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza con il bilancio della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l) ed m) e al comma 2, lettera b) dell'articolo 123-bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n° 58, presentate nella relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l) ed m) e al comma 2, lettera b) dell'articolo 123-bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n° 58 presentate nella relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio d'esercizio di Mediobanca S.p.A. al 30 giugno 2012.

Milano, 28 settembre 2012

Reconta Ernst & Young S.p.A.

*Davide Lisi*Davide Lisi
(Socio)

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Sede Legale: 00198 Roma - Via Po, 32
Capitale Sociale € 1.402.500,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584
P.I. 00891231003
Iscritta all'Albo Revisori Contabili al n. 70945 Pubblicato sulla G.U.
Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited

PROSPETTI CONTABILI (*)



(*) Dati in Euro.

Stato Patrimoniale Mediobanca (*)

| Voci dell'attivo | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 2.117.416 | 643.450 |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 13.311.580.004 | 12.725.808.070 |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 9.356.652.571 | 6.684.673.918 |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 1.716.144.920 | 1.642.883.595 |
| 60. Crediti verso banche | 10.601.193.603 | 8.298.983.966 |
| 70. Crediti verso clientela | 30.026.432.282 | 26.571.286.024 |
| 80. Derivati di copertura | 1.683.830.141 | 1.386.423.418 |
| 100. Partecipazioni | 3.214.440.375 | 2.670.985.322 |
| 110. Attività materiali | 126.860.993 | 119.048.322 |
| 120. Attività immateriali | 11.197.514 | 13.772.669 |
| 130. Attività fiscali | 405.157.957 | 428.427.514 |
| <i>a) correnti</i> | <i>182.283.110</i> | <i>277.277.467</i> |
| <i>b) anticipate</i> | <i>222.874.847</i> | <i>151.150.047</i> |
| 150. Altre attività | 22.159.761 | 26.523.180 |
| TOTALE DELL'ATTIVO | 70.477.767.537 | 60.569.459.448 |

(*) Rispetto a quanto pubblicato nel bilancio al 30 giugno 2011 si è proceduto a riclassificare le operazioni di prestito titoli, precedentemente incluse nelle voci 60 e 70 dell'attivo e 10 e 20 del passivo, tra le operazioni "fuori bilancio".

| Voci del passivo e del patrimonio netto | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 10. Debiti verso banche | 19.649.458.409 | 7.438.107.054 |
| 20. Debiti verso clientela | 2.390.348.471 | 972.534.183 |
| 30. Titoli in circolazione | 32.731.011.013 | 37.514.330.145 |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione | 9.931.782.841 | 8.088.139.056 |
| 60. Derivati di copertura | 572.729.904 | 725.390.425 |
| 80. Passività fiscali: | 389.085.827 | 453.670.355 |
| <i>a) correnti</i> | <i>136.025.683</i> | <i>195.548.837</i> |
| <i>b) differite</i> | <i>253.060.144</i> | <i>258.121.518</i> |
| 100. Altre passività | 231.687.554 | 278.627.633 |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale | 8.111.456 | 9.215.080 |
| 120. Fondi per rischi e oneri: | 151.963.986 | 150.776.000 |
| <i>b) altri fondi</i> | <i>151.963.986</i> | <i>150.776.000</i> |
| 130. Riserve da valutazione | (196.767.344) | (12.566.516) |
| 160. Riserve | 2.481.208.616 | 2.486.562.854 |
| 170. Sovrapprezzi di emissione | 2.120.143.393 | 2.120.143.393 |
| 180. Capitale | 430.564.606 | 430.564.606 |
| 190. Azioni proprie | (213.410.361) | (213.410.361) |
| 200. Utile (Perdita) dell'esercizio | (200.150.834) | 127.375.541 |
| TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO | 70.477.767.537 | 60.569.459.448 |

Conto Economico Mediobanca

| Voci | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 1.999.519.185 | 1.765.376.499 |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | (1.736.687.658) | (1.453.720.140) |
| 30. Margine di interesse | 262.831.527 | 311.656.359 |
| 40. Commissioni attive | 265.430.103 | 300.309.381 |
| 50. Commissioni passive | (18.533.859) | (16.116.964) |
| 60. Commissioni nette | 246.896.244 | 284.192.417 |
| 70. Dividendi e proventi simili | 138.221.870 | 214.826.700 |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione | 135.430.044 | 33.291.254 |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura | 3.901.073 | (977.387) |
| 100. Utile (Perdita) da cessione o riacquisto di: | 70.131.402 | 29.295.047 |
| <i>a) crediti</i> | <i>(5.439)</i> | <i>585.591</i> |
| <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i> | <i>34.494.395</i> | <i>11.328.205</i> |
| <i>c) attività finanziarie detenute sino a scadenza</i> | <i>(1.945.609)</i> | <i>(3.320.498)</i> |
| <i>d) passività finanziarie</i> | <i>37.588.055</i> | <i>20.701.749</i> |
| 120. Margine di intermediazione | 857.412.160 | 872.284.390 |
| 130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: | (519.074.981) | (154.951.418) |
| <i>a) crediti</i> | <i>(67.506.020)</i> | <i>6.433.299</i> |
| <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i> | <i>(410.721.746)</i> | <i>(144.538.751)</i> |
| <i>c) attività finanziarie detenute sino a scadenza</i> | <i>(1.564.083)</i> | <i>(10.754.494)</i> |
| <i>d) altre operazioni finanziarie</i> | <i>(39.283.132)</i> | <i>(6.091.472)</i> |
| 140. Risultato netto della gestione finanziaria | 338.337.179 | 717.332.972 |
| 150. Spese amministrative | (275.673.628) | (309.714.067) |
| <i>a) spese per il personale</i> | <i>(188.716.304)</i> | <i>(221.764.495)</i> |
| <i>b) altre spese amministrative</i> | <i>(86.957.324)</i> | <i>(87.949.572)</i> |
| 160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri | (1.500.000) | — |
| 170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali | (3.413.554) | (3.047.558) |
| 180. Rettifiche/Riprese di valore su attività immateriali | (11.346.109) | (10.125.291) |
| 190. Altri oneri/proventi di gestione | 19.629.736 | 18.546.048 |
| 200. Costi operativi | (272.303.555) | (304.340.868) |
| 210. Utili (Perdite) delle partecipazioni | (198.684.018) | (158.647.205) |
| 240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti | (440) | 30.642 |
| 250. Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte | (132.650.834) | 254.375.541 |
| 260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (67.500.000) | (127.000.000) |
| 270. Utile (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte | (200.150.834) | 127.375.541 |
| 290. Utile (Perdita) d'esercizio | (200.150.834) | 127.375.541 |

Prospetto della Redditività complessiva

| Voci | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 10. Utile (Perdita) d'esercizio | (200.150.834) | 127.375.541 |
| Altre componenti reddituali al netto delle imposte | | |
| 20. Attività finanziarie disponibili per la vendita | (177.887.022) | 14.493.498 |
| 30. Attività materiali | — | — |
| 40. Attività immateriali | — | — |
| 50. Copertura di investimenti esteri | — | — |
| 60. Copertura dei flussi finanziari | (8.358.976) | 6.912.113 |
| 70. Differenze di cambio | — | — |
| 80. Attività non correnti in via di dismissione | — | — |
| 90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti | — | — |
| 100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | — | — |
| 110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte | (186.245.998) | 21.405.611 |
| 120. Redditività complessiva (Voce 10 + 110) | (386.396.832) | 148.781.152 |

Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Mediobanca

| | Esistenze al 30/06/2011 | | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | Esistenze al 30/06/2012 | |
|------------------------------|-------------------------|--------------|--------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------------------------|
| | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | | Operazioni sul patrimonio netto | | Stock options (*) | Redditi complessivi esercizio 2012 |
| | | | | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | | |
| Capitale: | 430.564.606 | — | — | — | — | — | — | — | — | 430.564.606 |
| a) azioni ordinarie | 430.564.606 | — | — | — | — | — | — | — | — | 430.564.606 |
| b) altre azioni | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Sovrapprezzi di emissione | 2.120.143.393 | — | — | — | — | — | — | — | — | 2.120.143.393 |
| Riserve: | 2.486.562.854 | (16.124.725) | — | (2.045.169) | — | — | — | — | 12.815.656 | — |
| a) di utili | 2.430.456.878 | (16.124.725) | — | (2.045.169) | — | — | — | — | — | — |
| b) altre | 56.105.976 | — | — | — | — | — | — | — | 12.815.656 | 68.921.632 |
| Riserve da valutazione | (12.566.516) | — | — | 2.045.169 | — | — | — | — | — | (186.245.998) |
| Strumenti di capitale | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Azioni proprie | (213.410.361) | — | — | — | — | — | — | — | — | (213.410.361) |
| Utile (Perdita) di esercizio | 127.375.541 | 16.124.725 | (143.500.266) | — | — | — | — | — | — | (200.150.834) |
| Patrimonio netto | 4.938.669.517 | — | (143.500.266) | — | — | — | — | — | 12.815.656 | (386.396.832) |

(*) Rappresenta gli effetti sulle *stock option* e sulle *performance share* concesse ai piani ESOP.

Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Mediobanca

| | Esistenze al 30/06/2010 | | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | Esistenze al 30/06/2011 | Redditi complessivi esercizio 2011 | | |
|------------------------------|-------------------------|---------------|--------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | | |
| | | | | | Variazioni di riserve | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | | | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni |
| Capitale: | 430.551.039 | — | — | — | — | 13.567 | — | — | — | — | 430.564.606 | — |
| a) azioni ordinarie | 430.551.039 | — | — | — | — | 13.567 | — | — | — | — | 430.564.606 | — |
| b) altre azioni | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Sovrapprezzi di emissione | 2.119.912.746 | — | — | — | — | 230.647 | — | — | — | — | 2.120.143.393 | — |
| Riserve: | 2.372.423.708 | 100.643.084 | — | — | — | — | — | — | — | 13.496.062 | 2.486.562.854 | — |
| a) di utili | 2.329.813.794 | 100.643.084 | — | — | — | — | — | — | — | — | 2.430.456.878 | — |
| b) altre | 42.609.914 | — | — | — | — | — | — | — | — | 13.496.062 | 56.105.976 | — |
| Riserve da valutazione | (33.972.127) | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 21.405.611 | (12.566.516) |
| Strumenti di capitale | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Azioni proprie | (213.410.361) | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (213.410.361) | — |
| Utile (Perdita) di esercizio | 244.138.866 | (100.643.084) | (143.495.782) | — | — | — | — | — | — | — | 127.375.541 | 127.375.541 |
| Patrimonio netto | 4.919.643.871 | — | (143.495.782) | — | 244.214 | — | — | — | — | 13.496.062 | 148.781.152 | 4.938.669.517 |

(*) Rappresenta gli effetti sulle *stock option* e sulle *performance share* concesse ai piani ESOP.

Rendiconto Finanziario Mediobanca Metodo diretto

| | Importo | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
| A. ATTIVITÀ OPERATIVA | | |
| 1. Gestione | 279.095.565 | 1.920.687.012 |
| - interessi attivi incassati (+) | 5.124.679.335 | 3.770.191.647 |
| - interessi passivi pagati (-) | (4.651.773.221) | (2.867.179.170) |
| - dividendi e proventi simili (+) | 121.062.215 | 115.969.377 |
| - commissioni nette (+/-) | 212.243.964 | 226.876.215 |
| - spese per il personale (-) | (118.785.585) | (121.898.061) |
| - premi netti incassati (+) | — | — |
| - altri proventi/oneri assicurativi (+/-) | — | — |
| - altri costi (-) | (1.904.611.717) | (1.754.547.942) |
| - altri ricavi (+) | 1.496.788.800 | 2.551.832.812 |
| - imposte e tasse (-) | (508.226) | (557.866) |
| - costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale (+/-) | — | — |
| 2. Liquidità generata (assorbita) dalle attività finanziarie | (7.540.206.686) | (2.975.389.796) |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione | 1.377.849.113 | 2.848.927.121 |
| - attività finanziarie valutate al fair value | — | — |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita | (3.263.162.921) | (2.094.421.116) |
| - crediti verso clientela | (3.384.091.546) | (1.358.013.370) |
| - crediti verso banche: a vista | (66.394.108) | 744.128.007 |
| - crediti verso banche: altri crediti | (2.092.362.958) | (2.867.224.418) |
| - altre attività | (112.044.266) | (248.786.020) |
| 3. Liquidità generata (assorbita) dalle passività finanziarie | 7.546.754.181 | 1.523.439.828 |
| - debiti verso banche: a vista | 4.107.309.196 | 1.142.366.318 |
| - debiti verso banche: altri debiti | 7.564.349.499 | (500.218.768) |
| - debiti verso clientela | 808.667.612 | (192.827.545) |
| - titoli in circolazione | (5.203.811.815) | 484.348.590 |
| - passività finanziarie di negoziazione | 261.023.089 | 700.043.201 |
| - passività finanziarie valutate al fair value | — | — |
| - altre passività | 9.216.600 | (110.271.968) |
| Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività operativa | 285.643.060 | 468.737.044 |
| B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | | |
| 1. Liquidità generata da: | 116.103.172 | 173.394.856 |
| - vendite di partecipazioni | — | 72.000 |
| - dividendi incassati su partecipazioni | 47.411.172 | 98.857.323 |
| - vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 68.503.000 | 74.342.533 |
| - vendite attività materiali | 189.000 | 107.000 |
| - vendite attività immateriali | — | 16.000 |
| - vendite di società controllate e di rami d'azienda | — | — |
| 2. Liquidità assorbita da: | (256.772.000) | (498.277.759) |
| - acquisti di partecipazioni | (94.727.000) | — |
| - acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | (149.744.000) | (483.127.000) |
| - acquisti di attività materiali | (3.530.000) | (2.920.000) |
| - acquisti di attività immateriali | (8.771.000) | (12.230.759) |
| - acquisti di società controllate e di rami d'azienda | — | — |
| - Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività d'investimento | (140.668.828) | (324.882.903) |
| C. ATTIVITÀ DI PROVVISITA | | |
| - emissione/acquisti di azioni proprie | — | 244.215 |
| - emissione/acquisti strumenti di capitale | — | — |
| - distribuzione dividendi e altre finalità | (143.500.266) | (143.495.781) |
| Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività di provvista | (143.500.266) | (143.251.566) |
| LIQUIDITÀ NETTA GENERATA (ASSORBITA) NELL'ESERCIZIO | 1.473.966 | 602.575 |

Riconciliazione

| Voci di bilancio | Importo | |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 643.450 | 40.875 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio | 1.473.966 | 602.575 |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | — | — |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 2.117.416 | 643.450 |

NOTE ESPLICATIVE
ED INTEGRATIVE



NOTE ESPLICATIVE ED INTEGRATIVE

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Parte A - Politiche contabili | 294 |
| A.1 - Parte generale | 294 |
| Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali | 294 |
| Sezione 2 - Principi generali di redazione | 294 |
| A.2 - Parte relativa alle principali voci di bilancio (principi contabili) | 295 |
| A.3 - Informativa sul <i>Fair Value</i> | 308 |
| | |
| Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale | 312 |
| Attivo | 312 |
| Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10 | 312 |
| Sezione 2 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20 | 313 |
| Sezione 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40 | 315 |
| Sezione 5 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50 | 317 |
| Sezione 6 - Crediti verso banche - Voce 60 | 319 |
| Sezione 7 - Crediti verso clientela - Voce 70 | 319 |
| Sezione 8 - Derivati di copertura - Voce 80 | 321 |
| Sezione 10 - Le partecipazioni - Voce 100 | 322 |
| Sezione 11 - Attività materiali - Voce 110 | 326 |
| Sezione 12 - Attività immateriali - Voce 120 | 328 |
| Sezione 13 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo | 330 |
| Sezione 15 - Altre attività - Voce 150 | 332 |
| | |
| Passivo | 333 |
| Sezione 1 - Debiti verso banche - Voce 10 | 333 |
| Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20 | 333 |
| Sezione 3 - Titoli in circolazione - Voce 30 | 334 |
| Sezione 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40 | 335 |
| Sezione 6 - Derivati di copertura - Voce 60 | 336 |
| Sezione 8 - Passività fiscali - Voce 80 | 337 |
| Sezione 10 - Altre passività - Voce 100 | 337 |
| Sezione 11 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110 | 337 |
| Sezione 12 - Fondi per rischi e oneri - Voce 120 | 338 |
| Sezione 14 - Patrimonio dell'impresa - Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190, 200 | 339 |
| | |
| Altre informazioni | 340 |

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Parte C - Informazioni sul Conto Economico | 342 |
| Sezione 1 - Gli interessi - Voci 10 e 20 | 342 |
| Sezione 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50 | 344 |
| Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70 | 346 |
| Sezione 4 - Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80 | 346 |
| Sezione 5 - Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90 | 347 |
| Sezione 6 - Utili (Perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100 | 348 |
| Sezione 8 - Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 130 | 349 |
| Sezione 9 - Le spese amministrative - Voce 150 | 351 |
| Sezione 10 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 160 | 352 |
| Sezione 11 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 170 | 353 |
| Sezione 12 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 180 | 353 |
| Sezione 13 - Altri proventi/oneri di gestione - Voce 190 | 353 |
| Sezione 14 - Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 210 | 354 |
| Sezione 17 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 240 | 355 |
| Sezione 18 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 260 | 355 |
| Sezione 21 - Utile per azione | 356 |
| Parte D - Redditività complessiva | 357 |
| Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura | 358 |
| Sezione 1 - Rischio di credito | 358 |
| Sezione 2 - Rischi di mercato | 379 |
| Sezione 3 - Rischio di liquidità | 409 |
| Sezione 4 - Rischi operativi | 414 |
| Parte F - Informazioni sul patrimonio | 416 |
| Sezione 1 - Il patrimonio dell'impresa | 416 |
| Sezione 2 - Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza bancaria | 418 |
| Parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda | 422 |
| Sezione 1 - Operazioni realizzate durante l'esercizio | 422 |
| Parte H - Operazioni con parti correlate | 423 |
| Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | 426 |

Parte A - Politiche contabili

A.1 - Parte generale

SEZIONE 1

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio individuale di Mediobanca viene redatto, ai sensi del D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, secondo gli *International Financial Reporting Standards* (IFRS) e gli *International Accounting Standards* (IAS) emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002. Con la circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 (ed il successivo primo aggiornamento del 18 novembre 2009) Banca d'Italia ha disciplinato l'applicazione dei nuovi principi contabili internazionali ai bilanci bancari.

Di seguito viene riportata una sintesi dei principi adottati.

SEZIONE 2

Principi generali di redazione

La presente situazione contabile è composta da:

- il prospetto di stato patrimoniale;
- il prospetto di conto economico;
- il prospetto della redditività complessiva;
- il prospetto delle variazioni di patrimonio netto;
- il prospetto del rendiconto finanziario, redatto secondo il metodo diretto;
- le note esplicative ed integrative.

Tutti i prospetti, redatti in conformità ai principi generali previsti dallo IAS e ai principi illustrati nella sezione 3 presentano i dati del periodo di riferimento raffrontati coi dati dell'esercizio precedente.

A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio (principi contabili)

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Comprendono i titoli di debito, i titoli di capitale, i finanziamenti oggetto di negoziazione ed il valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione, inclusi quelli incorporati in strumenti finanziari complessi (es. obbligazioni strutturate) che sono oggetto di rilevazione separata.

Alla data di regolamento per i titoli e i finanziamenti e a quella di sottoscrizione per i contratti derivati, sono iscritte al *fair value* senza considerare i costi o i proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che vengono contabilizzati a conto economico.

Successivamente alla rilevazione iniziale continuano ad essere valorizzate al *fair value* determinato per gli strumenti quotati con riferimento al prezzo della data di riferimento del mercato attivo (cd. Livello 1). In assenza di valori di mercato, vengono utilizzati modelli valutativi (cd. Livello 2) alimentati da inputs di mercato (valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati ⁽¹⁾, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili) oppure modelli valutativi basati su dati stimati internamente (cd. Livello 3). I titoli di capitale ed i correlati strumenti derivati, per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile con i metodi sopra indicati sono valutati al costo (anche questa categoria rientra nel cd. Livello 3); nel caso in cui emergano riduzioni di valore, tali attività vengono adeguatamente svalutate sino al valore corrente delle stesse.

Gli utili e le perdite realizzati sulla cessione o sul rimborso nonché gli effetti (positivi e negativi) derivanti dalle periodiche variazioni di *fair value* vengono iscritti in conto economico nel risultato netto dell'attività di negoziazione.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Sono incluse in questa categoria le attività finanziarie, diverse dai contratti derivati, non classificate nelle voci Attività finanziarie detenute per la negoziazione, Attività finanziarie detenute sino a scadenza, o Crediti e finanziamenti.

⁽¹⁾ Dal 30/6/2012 il nuovo riferimento per il tasso *risk free* delle operazioni di tesoreria con controparti collaterizzate è passato dall'euribor all'eonìa.

Sono iscritte al *fair value*, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività finanziarie disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al *fair value*. La variazione di fair value è iscritta in una specifica riserva di patrimonio netto che, al momento della dismissione o della rilevazione di una svalutazione, viene estinta in contropartita del conto economico. Il *fair value* viene determinato sulla base dei criteri illustrati per le attività finanziarie detenute per la negoziazione. I titoli di capitale per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile sono mantenuti al costo. Per i titoli di debito appartenenti a questo comparto viene altresì rilevato, in contropartita del conto economico, il valore corrispondente al costo ammortizzato.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene verificata l'esistenza di eventuali riduzioni di valore (*impairment*), in presenza delle quali viene registrata a conto economico la relativa perdita avuto riguardo, per i titoli quotati, ai prezzi di mercato e per quelli non quotati, al valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati scontati al tasso di interesse effettivo. In particolare, per quanto riguarda le azioni, i parametri di *impairment* sono costituiti da una riduzione del *fair value* superiore alla metà o prolungata per oltre 24 mesi rispetto al valore iscritto originariamente. Qualora successivamente vengono meno i motivi della perdita, si effettuano riprese di valore, con imputazione a conto economico nel caso di titoli di debito ed a patrimonio netto nel caso di titoli di capitale.

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Includono i titoli di debito con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, destinati sin dall'origine ad essere detenuti fino a scadenza.

Sono iscritti al *fair value* alla data di regolamento comprensivo degli eventuali costi o proventi direttamente attribuibili. Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo, con imputazione a conto economico *pro-rata temporis* della differenza tra il valore di iscrizione e il valore rimborsabile alla scadenza.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene verificata l'eventuale esistenza di riduzioni durevoli di valore, in presenza delle quali la relativa perdita viene registrata a conto economico avuto riguardo, per i titoli quotati, ai prezzi di mercato e per quelli non quotati al valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati e scontati al tasso di interesse effettivo originario. Se successivamente vengono meno i motivi della perdita si procede a effettuare riprese di valore, con imputazione a conto economico, fino a concorrenza del costo ammortizzato.

Crediti e finanziamenti

Includono gli impieghi a favore della clientela e di banche che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, non quotati in un mercato attivo e non classificati all'origine tra le Attività finanziarie disponibili per la vendita. Nella voce rientrano anche le operazioni in pronti termine ed i crediti originati da operazioni di *leasing* finanziario nonché i titoli immobilizzati illiquidi e/o non quotati.

I crediti sono iscritti alla data di erogazione per un importo pari all'ammontare erogato comprensivo dei costi/proventi direttamente imputabili alle singole operazioni e determinabili sin dall'origine ancorché liquidati in momenti successivi. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, siano oggetto di rimborso separato da parte della controparte debitrice o inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo. I contratti di riporto e le operazioni in pronti contro termine con obbligo di riacquisto o di rivendita a termine sono iscritti in bilancio come operazioni di raccolta o impiego per l'importo percepito o corrisposto a pronti. Gli acquisti di crediti *non performing* sono iscritti al costo ammortizzato sulla base di un tasso interno di rendimento calcolato sulla stima dei flussi di recupero del credito attesi.

La valutazione viene fatta al costo ammortizzato (ossia il valore iniziale diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento – calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo – della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza). Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, al valore di prima iscrizione.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata una analisi delle singole posizioni volta ad individuare quelle che, a seguito di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino evidenze oggettive di una possibile perdita di valore. Queste posizioni, se esistenti, sono oggetto di un processo di valutazione analitica e, se dovuta, la rettifica di valore viene calcolata quale differenza tra il valore di carico al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei flussi di cassa previsti, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario. I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di incasso atteso, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché dei costi che si ritiene debbano essere sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia. I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto entro breve durata non vengono attualizzati.

Il tasso effettivo originario di ciascun credito rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una rinegoziazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale al di sotto di quello di mercato ivi incluso il caso in cui il credito diventi infruttifero. La rettifica di valore è iscritta a conto economico.

Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi che ne avevano determinato la rettifica. La ripresa di valore è iscritta nel conto economico fino a concorrenza del costo ammortizzato.

I crediti per i quali non siano state individuate evidenze oggettive di perdita, ivi inclusi quelli verso controparti residenti in paesi a rischio, sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione viene svolta per categorie di crediti omogenee in termini di rischio e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche di elementi interni ed esterni osservabili alla data della valutazione. Anche le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate nel conto economico. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale le eventuali rettifiche/riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio di crediti *in bonis* alla stessa data.

Leasing

Lo IAS 17 definisce le operazioni di locazione finanziaria in base all'attribuzione al locatario dei rischi e dei benefici derivanti dall'utilizzo

del bene locato definendo i criteri di identificazione della natura finanziaria del contratto. Tutti i contratti posti in essere dalle società del gruppo sono assimilati a contratti di locazione finanziaria ai sensi dello IAS 17. All'attivo dello stato patrimoniale si evidenzia pertanto un credito pari all'investimento netto nell'operazione di *leasing* finanziario includendo gli eventuali costi diretti sostenuti per la negoziazione e il perfezionamento del contratto.

Operazioni di copertura

Le tipologie di operazioni di copertura sono le seguenti:

- copertura di *fair value*, volta a neutralizzare l'esposizione alla variazione del *fair value* di una posta di bilancio;
- copertura di flussi finanziari, volta a neutralizzare l'esposizione alle variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio.

Affinché sia efficace la copertura deve essere effettuata con una controparte esterna al gruppo.

I derivati di copertura sono valutati al *fair value*; in particolare:

- nel caso di copertura di *fair value*, la variazione del *fair value* dell'elemento coperto viene compensata dalla variazione del *fair value* dello strumento di copertura, entrambe rilevate a conto economico, ove emerge per differenza l'eventuale parziale inefficacia dell'operazione di copertura;
- nel caso di copertura di flussi finanziari, le variazioni di *fair value* sono imputate a patrimonio netto per la quota efficace della copertura e a conto economico solo quando, con riferimento alla posta coperta, si manifesti la variazione dei flussi di cassa da compensare.

Lo strumento derivato può essere considerato di copertura se esiste documentazione formalizzata circa la relazione univoca con l'elemento coperto e se questa risulti efficace nel momento in cui la copertura abbia avuto inizio e, prospetticamente, lungo la vita della stessa.

La copertura viene considerata efficace qualora le variazioni di *fair value* (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano (con uno scostamento compreso nell'intervallo 80-125%) quelle dell'elemento coperto. La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale con test prospettici, per dimostrare l'attesa della sua efficacia, e retrospettivi, che evidenzino il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono. Se dalle verifiche emerge l'inefficacia della copertura, la contabilizzazione delle operazioni di copertura viene interrotta ed il contratto derivato viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione.

Partecipazioni

La voce include i possessi, detenuti in:

- società controllate;
- società collegate. Si considerano collegate le società di cui si detiene almeno il 20% dei diritti di voto e quelle le cui entità partecipative assicurino influenza nella *governance*;
- società soggette a controllo congiunto;
- altre partecipazioni di esiguo valore.

Sono valutate al costo qualora esistano evidenze che il valore di una partecipazione possa essersi ridotto, si procede alla stima del valore aggiornato tenendo conto ove possibile delle quotazioni di mercato nonché del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore finale. Nel caso in cui il valore così determinato risulti inferiore a quello contabile, la relativa differenza è iscritta a conto economico.

Attività materiali

Comprendono i terreni, gli immobili strumentali e di investimento, gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo nonché i beni utilizzati nell'ambito di contratti di *leasing* finanziario, ancorché la titolarità giuridica degli stessi resti in capo alla società locatrice.

Le attività detenute a scopo d'investimento si riferiscono agli eventuali investimenti immobiliari (in proprietà o in *leasing* finanziario) non strumentali e/o prevalentemente dati in locazione a soggetti terzi.

Sono iscritte al costo che comprende, oltre al prezzo pagato, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla posa in opera del bene. Le spese di manutenzione straordinaria vengono contabilizzate ad incremento del valore dei cespiti; quelle di manutenzione ordinaria sono rilevate a conto economico.

Le immobilizzazioni sono ammortizzate lungo la loro vita utile, a quote costanti, ad eccezione dei terreni che hanno vita utile indefinita. Qualora sul terreno insista un immobile "cielo-terra", il valore dei fabbricati viene iscritto separatamente sulla base di perizie di esperti indipendenti.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, qualora si rilevi che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico e quello aggiornato, pari al maggiore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico. Ove successivamente vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si procede a effettuare una ripresa di valore, che non può eccedere il valore che l'attività avrebbe avuto al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

Attività immateriali

Includono principalmente l'avviamento ed il *software* applicativo ad utilizzazione pluriennale.

L'avviamento può essere iscritto qualora sia rappresentativo delle capacità reddituali future della società partecipata. Ad ogni chiusura contabile viene effettuato un test di verifica del valore dell'avviamento. L'eventuale riduzione di valore è determinata sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di realizzo, pari al maggiore tra il *fair value* dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, e l'eventuale relativo valore d'uso. Le conseguenti rettifiche di valore vengono rilevate a conto economico.

Le altre attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori solo ove sia probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino ed il costo dell'attività stessa possa essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato a quote costanti sulla base della relativa vita utile. Se questa è indefinita non si procede all'ammortamento, ma solo alla periodica verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di realizzo dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile.

Cancellazione di attività

Le attività finanziarie vengono cancellate quando vengono meno i diritti a percepire i relativi flussi finanziari o quando vengono cedute trasferendo tutti i rischi/benefici ed esse connessi. Le immobilizzazioni materiali e immateriali vengono radiate al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso senza benefici economici attesi.

Le attività o i gruppi di attività cedute rimangono iscritte in bilancio in caso di mantenimento dei rischi e benefici (nella pertinente forma tecnica), rilevando una passività corrispondente all'importo eventualmente ricevuto come corrispettivo (tra gli "altri debiti" o nelle "operazioni pronti contro termine").

Attualmente le principali operazioni poste in essere dal Gruppo che non determinano la cancellazione dell'attività sottostante sono quelle di cartolarizzazione crediti, operazioni di pronti contro termine e di prestito titoli.

Per contro non sono iscritte le partite ricevute nell'ambito dell'attività di banca depositaria, remunerata attraverso l'incasso di una commissione, essendo tutti i relativi rischi e benefici trasferiti ai soggetti finali.

Debiti, titoli in circolazione e passività subordinate

Comprendono i Debiti verso banche, i Debiti verso clientela, i Titoli in circolazione al netto degli eventuali ammontari riacquistati. Sono inoltre inclusi i debiti a carico del locatario nell'ambito di operazioni di *leasing* finanziario.

La prima iscrizione – all'atto dell'incasso delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito – è effettuata al *fair value* pari all'importo incassato al netto dei costi di transazione direttamente attribuibili alle passività finanziarie. Dopo la rilevazione iniziale, le passività sono valutate al costo ammortizzato sulla base del tasso di interesse effettivo, ad eccezione delle passività a breve termine, che rimangono iscritte per il valore incassato.

I derivati eventualmente incorporati negli strumenti di debito strutturati vengono separati dal contratto primario ed iscritti al *fair value*. Le successive variazioni di *fair value* sono attribuite al conto economico.

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra il valore contabile delle passività e quanto pagato per riacquistarle viene registrata a conto economico.

La cessione sul mercato di titoli propri riacquistati (anche attraverso operazioni di pronti contro termine e prestito titoli) è considerata come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di cessione, senza effetti a conto economico.

Passività finanziarie di negoziazione

La voce include il valore negativo dei contratti derivati di *trading* e dei derivati impliciti presenti in eventuali contratti complessi. Sono incluse anche le passività per scoperti tecnici connessi all'attività di negoziazione di titoli. Tutte le passività di negoziazione sono valutate al *fair value*.

Trattamento di fine rapporto del personale

Il trattamento di fine rapporto del personale viene iscritto sulla base del valore attuariale calcolato in linea con le regole previste per i piani a benefici definiti:

la stima degli esborsi futuri viene effettuata sulla base di analisi storiche statistiche (ad esempio *turnover* e pensionamenti) e della curva demografica; tali flussi vengono quindi attualizzati sulla base di un tasso di interesse di mercato. I valori così determinati sono contabilizzati tra i costi del personale come ammontare netto dei contributi versati, contributi di competenza di esercizi precedenti non ancora contabilizzati, interessi maturati e profitti/perdite attuariali.

I profitti/perdite attuariali sono integralmente contabilizzati tra i costi del personale.

Le quote maturate dal 1° gennaio 2007 versate al fondo di previdenza complementare o all'INPS vengono rilevate sulla base dei contributi maturati nell'esercizio.

Fondi per rischi ed oneri

Riguardano rischi legati all'operatività dell'Istituto, non necessariamente connessi al mancato rimborso di crediti, che possano comportare oneri futuri, stimabili in misura attendibile. Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'accantonamento è rilevato a conto economico.

I fondi accantonati sono periodicamente riesaminati e laddove il sostenimento di possibili oneri divenga improbabile gli accantonamenti vengono in tutto o in parte stornati a beneficio del conto economico.

Un accantonamento è utilizzato solo a fronte degli oneri per i quali è stato originariamente previsto.

Operazioni in valuta

Le operazioni in valuta estera sono registrate applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

Le attività e le passività denominate nelle divise diverse dall'EURO sono valorizzate ai cambi correnti alla data di riferimento. Le differenze cambi relative a elementi monetari sono rilevate a conto economico; quelle relative a elementi

non monetari sono rilevate coerentemente con il criterio di valorizzazione della categoria di appartenenza (costo, a conto economico o a patrimonio netto).

Attività e passività fiscali

Le imposte sul reddito sono rilevate a conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto. L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato sulla base di una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. In particolare le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee – senza limiti temporali – tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero.

Le passività per imposte differite vengono iscritte in bilancio, con la sola eccezione delle riserve in sospensione d'imposta, qualora la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consenta ragionevolmente di ritenere che non saranno effettuate d'iniziativa operazioni che ne comportino la tassazione.

Le imposte differite derivanti da operazioni di consolidamento sono rilevate qualora risulti probabile che esse si traducano in un onere effettivo per una delle imprese consolidate.

Le attività e le passività di natura fiscale vengono adeguate a fronte di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nella misura delle aliquote applicate nonché per fare fronte agli oneri che potrebbero derivare da accertamenti o da contenziosi in essere con le autorità fiscali.

Stock option e performance shares

I piani di *stock option* e *performance shares* a favore di dipendenti e collaboratori del Gruppo rappresentano una componente del costo del lavoro. Il relativo *fair value*, e la corrispondente attribuzione a patrimonio, vengono

determinati alla data di assegnazione utilizzando il modello valutativo delle azioni/opzioni rettificato per tener conto della serie storica degli esercizi. Il valore così determinato viene imputato a conto economico *pro-rata temporis* sulla base del *vesting* e del beneficio ricevuto dall'azienda dalle singole assegnazioni.

Azioni proprie

Le azioni proprie detenute sono dedotte dal patrimonio netto. Gli eventuali utili/perdite realizzati in caso di cessione vengono anch'essi rilevati a patrimonio netto.

Dividendi e commissioni

I dividendi e le commissioni sono iscritti nel momento in cui vengono realizzati, purché si ritengano attendibili i benefici futuri.

Sono escluse le commissioni considerate nel costo ammortizzato ai fini della determinazione del tasso di interesse effettivo, che vengono rilevate tra gli interessi.

Parti correlate (IAS 24)

Le parti correlate definite sulla base del principio IAS 24, sono:

- a) i soggetti che, direttamente o indirettamente:
 - 1. sono soggetti al controllo dell'Istituto;
 - 2. detengono una partecipazione in Mediobanca tale da poter esercitare un'influenza notevole su quest'ultima: l'influenza notevole si presume nei casi in cui un soggetto detenga una partecipazione superiore al 5% del capitale di Mediobanca, accompagnata dalla nomina di almeno un Consigliere di Amministrazione;
- b) le società collegate, le joint venture e le entità controllate dalle stesse;
- c) i dirigenti con responsabilità strategiche, ossia quei soggetti ai quali sono attribuiti poteri e responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della capogruppo, compresi gli amministratori e i componenti del collegio sindacale;

- d) le entità controllate, controllate congiuntamente o soggette ad influenza notevole da uno dei soggetti di cui alla lettera c), o nelle quali gli stessi detengono, direttamente o indirettamente, una quota significativa di diritto di voto o sono azionisti e ricoprono ruoli di natura strategica (Presidente o Amministratore Delegato);
- e) gli stretti familiari dei soggetti di cui alla lettera c), ossia quei soggetti che ci si attende possono influenzare, o essere influenzati, nei loro rapporti con Mediobanca (questa categoria può includere il convivente, i figli, i figli del convivente, le persone a carico del soggetto e del convivente) nonché le entità controllate, controllate congiuntamente o soggette ad influenza notevole da uno di tali soggetti, o nelle quali gli stessi detengono, direttamente o indirettamente, una quota significativa di diritto di voto;
- f) i fondi pensionistici per i dipendenti della capogruppo, o di qualsiasi altra entità ad essa correlata.

A.3 - Informativa sul *Fair Value*

A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

A.3.1.1 Attività finanziarie riclassificate: valore contabile, fair value ed effetti sulla redditività complessiva

| Tipologia strumento finanziario | Portafoglio di provenienza | Portafoglio di destinazione | Valore di bilancio al 30/06/2012 | Fair value al 30/06/2012 | Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte) | | Componenti reddituali in assenza di trasferimento (ante imposte) | |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------|---------------|
| | | | | | Valutative | altre | Valutative | altre |
| Titoli di debito ⁽¹⁾ (ABS) | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Crediti verso clientela | 150.719 | 125.460 | (14.846) | 4.651 | — | 4.651 |
| Titoli di debito ⁽¹⁾ (ABS) | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Crediti verso clientela | 58.725 | 53.214 | (3.216) | 1.854 | — | 1.854 |
| Titoli di debito ⁽²⁾ | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute sino a scadenza | 485.666 | 483.104 | 10.426 | 23.256 | — | 23.256 |
| Totale | | | 695.110 | 661.778 | (7.636) | 29.761 | — | 29.761 |

⁽¹⁾ Effettuate nell'esercizio 08/09.

⁽²⁾ Effettuate nell'esercizio 10/11.

A.3.2 Gerarchia del fair value

A.3.2.1 Portafogli contabili: ripartizione per livelli del fair value

| Attività/Passività finanziarie misurate al fair value | 30 giugno 2012 | | | 30 giugno 2011 | | |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 7.278.106 | 5.094.070 | 939.404 ⁽¹⁾ | 7.907.377 | 3.465.553 | 1.352.878 ⁽¹⁾ |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value | — | — | — | — | — | — |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 7.993.754 | 547.899 | 815.000 ⁽²⁾ | 5.149.361 | 462.333 | 1.072.980 ⁽²⁾ |
| 4. Derivati di copertura | — | 1.683.830 | — | — | 1.386.423 | — |
| Totale | 15.271.860 | 7.325.799 | 1.754.404 | 13.056.738 | 5.314.309 | 2.425.858 |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | (3.826.564) | (4.952.602) | (1.152.617) ⁽¹⁾ | (3.177.725) | (3.633.535) | (1.276.879) ⁽¹⁾ |
| 2. Passività finanziarie valutate al fair value | — | — | — | — | — | — |
| 3. Derivati di copertura | — | (572.730) | — | — | (725.390) | — |
| Totale | (3.826.564) | (5.525.332) | (1.152.617) | (3.177.725) | (4.358.925) | (1.276.879) |

⁽¹⁾ Includono il valore di mercato delle opzioni che fronteggiano quelle abbinata ai prestiti obbligazionari emessi da Mediobanca (208 milioni al 30 giugno 2012 e 395 milioni al 30 giugno 2011) oltre ad opzioni intermedie (rispettivamente 679 milioni e 670 milioni) i cui valori sono presenti per uguale importo nell'attivo e nel passivo.

⁽²⁾ Includono le partecipazioni in società non quotate valutate sulla base di modelli interni.

Tra le attività detenute per la negoziazione di livello 2 sono incluse obbligazioni fronteggiate da derivati di credito e da raccolta specifica di medesima durata; la differenza di MTM dei diversi strumenti (“*negative basis*”) viene rilasciata a conto economico pro-rata temporis per la durata dell’operazione.

A.3.2.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value (livello 3)

| | ATTIVITÀ FINANZIARIE | | | di copertura |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------|--------------|
| | detenute per la negoziazione ⁽¹⁾ ⁽³⁾ | valutate al fair value | disponibili per la vendita ⁽²⁾ | |
| 1. Esistenze iniziali | 288.018 | — | 1.072.980 | — |
| 2. Aumenti | 52.989 | — | 55.798 | — |
| 2.1 Acquisti | 19.760 | — | 8.409 | — |
| 2.2 Profitti imputati a: | 33.229 | — | 47.389 | — |
| 2.2.1 conto economico | 33.229 | — | 42.270 | — |
| - di cui plusvalenze | 1.139 | — | — | — |
| 2.2.2 patrimonio netto | X | X | 5.119 | — |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli | — | — | — | — |
| 2.4 Altre variazioni in aumento | — | — | — | — |
| 3. Diminuzioni | 289.240 | — | 313.778 | — |
| 3.1 Vendite | 125.039 | — | 105.478 | — |
| 3.2 Rimborsi | 116.326 | — | — | — |
| 3.3 Perdite imputate a: | 46.872 | — | 206.723 | — |
| 3.3.1 conto economico | 46.872 | — | 204.466 | — |
| - di cui minusvalenze | 14.205 | — | 204.459 | — |
| 3.3.2 patrimonio netto | X | X | 2.257 | — |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli | — | — | — | — |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | 1.003 | — | 1.577 | — |
| 4. Rimanenze finali | 51.767 | — | 815.000 | — |

⁽¹⁾ Escluso il valore di mercato delle opzioni che fronteggiano quelle abbinata ai prestiti obbligazionari emessi da Mediobanca (208 milioni al 30 giugno 2012 e 395 milioni al 30 giugno 2011) oltre ad opzioni intermedie (rispettivamente 679 milioni e 670 milioni) i cui valori sono presenti per uguale importo nell'attivo e nel passivo.

⁽²⁾ Includono le partecipazioni in società non quotate valutate sulla base di modelli interni.

⁽³⁾ L'importo dei rimborsi è dovuto quasi esclusivamente a movimentazioni su opzioni su titoli quotati facenti parte di strategie di *delta hedging* i cui valori sono presenti per uguale importo nell'attivo e nel passivo di bilancio.

Sugli strumenti di livello 3 a più elevata complessità i modelli valutativi incorporano una calibrazione dei parametri (cd. “riserva di modello”) tale da azzerarne il MTM iniziale che viene invece rilasciato pro-rata *temporis* per la durata del contratto. L'applicazione di tale tecnica è limitata a tre contratti con un impatto complessivo residuo di 2,9 milioni (6 milioni) dopo l'imputazione a conto economico nell'esercizio per 3,1 milioni che include l'azzeramento di un contratto.

A.3.2.3 Variazioni annue delle passività finanziarie valutate al fair value (livello 3)

| | PASSIVITÀ FINANZIARIE | | |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------|
| | detenute per la negoiazione ⁽¹⁾ ⁽²⁾ | valutate al fair value | di copertura |
| 1. Esistenze iniziali | 212.018 | — | — |
| 2. Aumenti | 153.556 | — | — |
| 2.1 Emissioni | 46.750 | — | — |
| 2.2 Perdite imputate a: | 106.806 | — | — |
| 2.2.1 conto economico | 106.806 | — | — |
| - di cui minusvalenze | 106.806 | — | — |
| 2.2.2 patrimonio netto | X | X | — |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli | — | — | — |
| 2.4 Altre variazioni in aumento | — | — | — |
| 3. Diminuzioni | 100.594 | — | — |
| 3.1 Rimborsi | 42.982 | — | — |
| 3.2 Riacquisti | — | — | — |
| 3.3 Profitti imputati a: | 57.612 | — | — |
| 3.3.1 conto economico | 57.612 | — | — |
| - di cui plusvalenze | 57.612 | — | — |
| 3.3.2 patrimonio netto | X | X | — |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli | — | — | — |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | — | — | — |
| 4. Rimanenze finali | 264.980 | — | — |

⁽¹⁾ Escluso il valore di mercato delle opzioni che fronteggiano quelle abbinata ai prestiti obbligazionari emessi da Mediobanca (208 milioni al 30 giugno 2012 e 395 milioni al 30 giugno 2011) oltre ad opzioni intermedie (rispettivamente 679 milioni e 670 milioni) i cui valori sono presenti per uguale importo nell'attivo e nel passivo.

⁽²⁾ L'importo delle perdite è dovuto quasi esclusivamente a risultati su opzioni su titoli quotati facenti parte di strategie di *delta hedging* i cui valori sono presenti per uguale importo nell'attivo e nel passivo di bilancio con strumenti classificati su diversi livelli di *fair value*.

Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale ^(*)

Attivo

SEZIONE 1

Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| a) Cassa | 62 | 82 |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali | 2.055 | 561 |
| Totale | 2.117 | 643 |

(*) Dati in Euro migliaia.

SEZIONE 2

Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

| Voci/Valori | 30 giugno 2012 | | | 30 giugno 2011 | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| A. Attività per cassa | | | | | | |
| 1. Titoli di debito | 3.860.608 | 795.439 | 1 | 3.938.730 | 876.142 | 1 |
| 1.1 Titoli strutturati | 189.889 | 89.327 | — | 244.838 | 196.129 | — |
| 1.2 Altri titoli di debito | 3.670.719 | 706.112 | 1 | 3.693.892 | 680.013 | 1 |
| 2. Titoli di capitale ⁽¹⁾ | 531.561 | — | 26.800 | 1.549.923 | — | 164.296 |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 215.943 | — | 18.310 | 332.845 | — | 35.518 |
| 4. Finanziamenti | | | | | | |
| 4.1 Pronti contro termine attivi | — | — | — | — | — | — |
| 4.2 Altri | — | — | — | — | — | — |
| Totale A | 4.608.112 | 795.439 | 45.111 | 5.821.498 | 876.142 | 199.815 |
| B. Strumenti derivati | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari | 1.104.548 | 4.081.335 | 894.293 | 564.179 | 2.399.568 | 1.153.063 |
| 1.1 di negoziazione | 1.104.548 | 3.902.168 | 685.476 ⁽²⁾ | 564.179 | 2.335.833 | 758.642 ⁽²⁾ |
| 1.2 connessi con la fair value option | — | — | — | — | — | — |
| 1.3 altri | — | 179.167 | 208.817 ⁽³⁾ | — | 63.735 | 394.421 ⁽³⁾ |
| 2. Derivati creditizi | 1.565.446 | 217.296 | — | 1.521.700 | 189.843 | — |
| 2.1 di negoziazione | 1.565.446 | 217.296 | — | 1.521.700 | 189.843 | — |
| 2.2 connessi con la fair value option | — | — | — | — | — | — |
| 2.3 altri | — | — | — | — | — | — |
| Totale B | 2.669.994 | 4.298.631 | 894.293 | 2.085.879 | 2.589.411 | 1.153.063 |
| Totale (A+B) | 7.278.106 | 5.094.070 | 939.404 | 7.907.377 | 3.465.553 | 1.352.878 |

⁽¹⁾ Tra i titoli di capitale al 30 giugno 2012 figurano azioni impegnate in operazioni di Prestito Titoli per un controvalore di 145.435.

⁽²⁾ Rispettivamente 679.392 e 670.439 relative ad opzioni intermedie la cui contropartita è iscritta tra le passività finanziarie di negoziazione.

⁽³⁾ Valore di mercato delle opzioni che fronteggiano quelle abbinate ai prestiti obbligazionari emessi da Mediobanca la cui contropartita è iscritta tra le passività di negoziazione.

2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

| Voci/valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| A. ATTIVITÀ PER CASSA | | |
| 1. Titoli di debito | 4.656.048 | 4.814.873 |
| a. Governi e Banche Centrali | 2.674.948 | 1.922.496 |
| b. Altri enti pubblici | 85.057 | 57.857 |
| c. Banche | 425.456 | 694.284 |
| d. Altri emittenti | 1.470.587 | 2.140.236 |
| 2. Titoli di capitale | 558.361 | 1.714.219 |
| a. Banche | 66.823 | 219.053 |
| b. Altri emittenti: | 491.538 | 1.495.166 |
| - imprese di assicurazione | 41.046 | 48.815 |
| - società finanziarie | 17.915 | 60.930 |
| - imprese non finanziarie | 432.577 | 1.385.421 |
| - altri | — | — |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 234.253 | 368.363 |
| 4. Finanziamenti | — | — |
| a. Governi e Banche Centrali | — | — |
| b. Altri enti pubblici | — | — |
| c. Banche | — | — |
| d. Altri soggetti | — | — |
| Totale A | 5.448.662 | 6.897.455 |
| B. STRUMENTI DERIVATI | | |
| a. Banche | 5.675.569 | 4.268.056 |
| - <i>fair value</i> | 5.675.569 | 4.268.056 |
| b. Clientela | 2.187.349 | 1.560.297 |
| - <i>fair value</i> | 2.187.349 | 1.560.297 |
| Totale B | 7.862.918 | 5.828.353 |
| Totale (A+B) | 13.311.580 | 12.725.808 |

2.3 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione: variazioni annue

| | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale |
|----------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|------------|
| A. Esistenze iniziali | 4.814.873 | 1.714.219 | 368.363 | — | 6.897.455 |
| B. Aumenti | 24.739.415 | 7.517.629 | 226.071 | — | 32.483.115 |
| B.1 Acquisti | 24.164.782 | 7.310.018 | 223.748 | — | 31.698.548 |
| B.2 Variazioni positive di <i>fair value</i> | 67.584 | 18.214 | 1.958 | — | 87.756 |
| B.3 Altre variazioni | 507.049 | 189.397 | 365 | — | 696.811 |
| C. Diminuzioni | 24.898.240 | 8.673.487 | 360.181 | — | 33.931.908 |
| C.1 Vendite | 22.869.104 | 8.243.283 | 358.439 | — | 31.470.826 |
| C.2 Rimborsi | 1.819.972 | — | — | — | 1.819.972 |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i> | 103.588 | 86.816 | 345 | — | 190.749 |
| C.4 Trasferimenti ad altri portafogli | — | — | — | — | — |
| C.5 Altre variazioni | 105.576 | 343.388 | 1.397 | — | 450.361 |
| D. Rimanenze finali | 4.656.048 | 558.361 | 234.253 | — | 5.448.662 |

SEZIONE 4

Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

| Voci/Valori | 30 giugno 2012 | | | 30 giugno 2011 | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------|---------------|----------------|-----------|---------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 (*) | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 (*) |
| 1. Titoli di debito | 7.733.752 | 547.899 | — | 4.591.176 | 462.333 | 1 |
| 1.1 Titoli strutturati | — | — | — | — | — | — |
| 1.2 Altri titoli di debito | 7.733.752 | 547.899 | — | 4.591.176 | 462.333 | 1 |
| 2. Titoli di capitale | 260.002 | — | 722.157 | 558.185 | — | 994.837 |
| 2.1 Valutati al <i>fair value</i> | 260.002 | — | 722.157 | 558.185 | — | 994.837 |
| 2.2 Valutati al costo | — | — | — | — | — | — |
| 3. Quote di O.I.C.R. | — | — | 92.843 | — | — | 78.142 |
| 4. Finanziamenti | — | — | — | — | — | — |
| Totale | 7.993.754 | 547.899 | 815.000 | 5.149.361 | 462.333 | 1.072.980 |

(*) Includono le partecipazioni in società non quotate valutate sulla base di modelli interni.

4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

| Voci/valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Titoli di debito | 8.281.651 | 5.053.510 |
| a. Governi e Banche Centrali | 5.980.893 | 2.858.143 |
| b. Altri enti pubblici | — | — |
| c. Banche | 1.298.773 | 1.127.867 |
| d. Altri emittenti | 1.001.985 | 1.067.500 |
| 2. Titoli di capitale | 982.159 | 1.553.022 |
| a. Banche | 189.883 | 378.101 |
| b. Altri emittenti: | 792.276 | 1.174.921 |
| - imprese di assicurazione | — | — |
| - società finanziarie | 423.805 | 475.035 |
| - imprese non finanziarie | 368.471 | 699.886 |
| - altri | — | — |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 92.843 | 78.142 |
| 4. Finanziamenti | — | — |
| a. Governi e Banche Centrali | — | — |
| b. Altri enti pubblici | — | — |
| c. Banche | — | — |
| d. Altri emittenti | — | — |
| Totale | 9.356.653 | 6.684.674 |

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica

| Voci/valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Attività finanziarie oggetto di copertura specifica del <i>fair value</i> : | 343.519 | 438.121 |
| a. rischio di tasso di interesse | 343.519 | 383.868 |
| b. rischio di prezzo | — | 54.253 |
| c. rischio di cambio | — | — |
| d. rischio di credito | — | — |
| e. più rischi | — | — |
| 2. Attività finanziarie oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari: | — | — |
| a. rischio di tasso di interesse | — | — |
| b. rischio di cambio | — | — |
| c. altro | — | — |
| Totale | 343.519 | 438.121 |

4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

| | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale |
|----------------------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-----------|
| A. Esistenze iniziali | 5.053.510 | 1.553.022 | 78.142 | — | 6.684.674 |
| B. Aumenti | 6.751.455 | 116.101 | 19.739 | — | 6.887.295 |
| B.1 Acquisti | 6.648.770 | 56.972 | 16.470 | — | 6.722.212 |
| B.2 Variazioni positive di <i>fair value</i> | 58.684 | 16.822 | 3.259 | — | 78.765 |
| B.3 Riprese di valore: | — | — | — | — | — |
| - imputate al conto economico | — | X | — | — | — |
| - imputate al patrimonio netto | — | — | — | — | — |
| B.4 Trasferimenti da altri portafogli | — | — | — | — | — |
| B.5 Altre variazioni | 44.001 | 42.307 | 10 | — | 86.318 |
| C. Diminuzioni | 3.523.314 | 686.964 | 5.038 | — | 4.215.316 |
| C.1 Vendite | 1.233.796 | 324.409 | 374 | — | 1.558.579 |
| C.2 Rimborsi | 1.900.470 | — | — | — | 1.900.470 |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i> | 217.474 | 68.218 | 2.257 | — | 287.949 |
| C.4 Svalutazioni da deterioramento: | 141.060 | 236.508 | 2.399 | — | 379.967 |
| - imputate al conto economico | 141.060 | 232.235 | 2.399 | — | 375.694 |
| - imputate al patrimonio netto | — | 4.273 | — | — | 4.273 |
| C.5 Trasferimenti ad altri portafogli | — | — | — | — | — |
| C.6 Altre variazioni | 30.514 | 57.829 | 8 | — | 88.351 |
| D. Rimanenze finali | 8.281.651 | 982.159 | 92.843 | — | 9.356.653 |

SEZIONE 5

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/ Valori | 30 giugno 2012 | | | | 30 giugno 2011 | | | |
|---------------------------------|--------------------|------------|-----------|-----------|--------------------|------------|-----------|-----------|
| | Valore Bilancio | Fair Value | | | Valore Bilancio | Fair Value | | |
| | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito | 1.716.145 | 1.449.313 | 218.713 | 22.305 | 1.642.884 | 1.396.883 | 202.471 | 22.203 |
| 1.1 Titoli strutturati | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 1.2 Altri titoli di debito | 1.716.145 | 1.449.313 | 218.713 | 22.305 | 1.642.884 | 1.396.883 | 202.471 | 22.203 |
| 2. Finanziamenti | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Totale | 1.716.145 | 1.449.313 | 218.713 | 22.305 | 1.642.884 | 1.396.883 | 202.471 | 22.203 |

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

| Tipologia operazioni/valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Titoli di debito | 1.716.145 | 1.642.884 |
| a. Governi e Banche Centrali | 345.163 | 246.151 |
| b. Altri enti pubblici | — | — |
| c. Banche | 399.133 | 399.917 |
| d. Altri emittenti | 971.849 | 996.816 |
| 2. Finanziamenti | — | — |
| a. Governi e Banche Centrali | — | — |
| b. Altri enti pubblici | — | — |
| c. Banche | — | — |
| d. Altri soggetti | — | — |
| Totale | 1.716.145 | 1.642.884 |

5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue

| | Titoli di debito | Finanziamenti | Totale |
|---------------------------------------|------------------|---------------|-----------|
| A. Esistenze iniziali | 1.642.884 | — | 1.642.884 |
| B. Aumenti | 149.744 | — | 149.744 |
| B.1 Acquisti | 149.744 | — | 149.744 |
| B.2 Riprese di valore | — | — | — |
| B.3 Trasferimenti da altri portafogli | — | — | — |
| B.4 Altre variazioni | — | — | — |
| C. Diminuzioni | 76.483 | — | 76.483 |
| C.1 Vendite | 58.503 | — | 58.503 |
| C.2 Rimborsi | 10.000 | — | 10.000 |
| C.3 Rettifiche di valore | 1.564 | — | 1.564 |
| C.4 Trasferimenti ad altri portafogli | — | — | — |
| C.5 Altre variazioni | 6.416 | — | 6.416 |
| D. Rimanenze finali | 1.716.145 | — | 1.716.145 |

SEZIONE 6

Crediti verso banche - Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| A. Crediti verso banche centrali | 116.138 | 116 |
| 1. Depositi vincolati | — | — |
| 2. Riserva obbligatoria | 116.138 | 116 |
| 3. Pronti contro termine attivi | — | — |
| 4. Altri | — | — |
| B. Crediti verso banche | 10.485.056 | 8.298.868 |
| 1. Conti correnti e depositi liberi | 1.976.821 | 1.350.453 |
| 2. Depositi vincolati | 113.825 | 1.184.081 |
| 3. Altri finanziamenti: | 8.394.410 | 5.764.334 |
| 3.1 pronti contro termine attivi | 1.583.791 | 2.620.874 |
| 3.2 leasing finanziario | — | — |
| 3.3 altri | 6.810.619 | 3.143.460 |
| 4. Titoli di debito: | — | — |
| 4.1 titoli strutturati | — | — |
| 4.2 altri titoli di debito | — | — |
| Totale (valore di bilancio) | 10.601.194 | 8.298.984 |
| Totale (<i>fair value</i>) | 10.598.044 | 9.817.870 |

SEZIONE 7

Crediti verso clientela - Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | 30 giugno 2012 | | 30 giugno 2011 | |
|---------------------------------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | Bonis | Deteriorate | Bonis | Deteriorate |
| 1. Conti correnti | 293.190 | — | 179.204 | — |
| 2. Pronti contro termine attivi | 4.585.819 | — | 1.812.430 | — |
| 3. Mutui | 20.218.344 | 143.674 | 19.762.314 | 127.326 |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | — | — | — | — |
| 5. Leasing finanziario | — | — | — | — |
| 6. Factoring | — | — | — | — |
| 7. Altre operazioni | 2.488.142 | — | 2.331.794 | — |
| 8. Titoli di debito | 2.297.263 | — | 2.358.218 | — |
| 8.1 Titoli strutturati | — | — | — | — |
| 8.2 Altri titoli di debito ⁽¹⁾ | 2.297.263 | — | 2.358.218 | — |
| Totale (valore di bilancio) | 29.882.758 | 143.674 | 26.443.960 | 127.326 |
| Totale (<i>fair value</i>) | 28.843.844 | — | 27.268.738 | — |

(1) Di cui 1.692.411 titoli emessi da Quarzo (cartolarizzazione crediti Compass).

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

| Tipologia operazioni/Valori | 30 giugno 2012 | | 30 giugno 2011 | |
|-----------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | Bonis | Deteriorate | Bonis | Deteriorate |
| 1. Titoli di debito | 2.297.263 | — | 2.358.218 | — |
| a. Governi | — | — | — | — |
| b. Altri enti pubblici | — | — | — | — |
| c. Altri emittenti: | 2.297.263 | — | 2.358.218 | — |
| - imprese non finanziarie | — | — | — | — |
| - imprese finanziarie | 2.297.263 | — | 2.310.750 | — |
| - assicurazioni | — | — | 47.468 | — |
| - altri | — | — | — | — |
| 2. Finanziamenti verso: | 27.585.495 | 143.674 | 24.085.742 | 127.326 |
| a. Governi | 22.380 | — | 40.243 | — |
| b. Altri enti pubblici | — | — | — | — |
| c. Altri soggetti: | 27.563.115 | 143.674 | 24.045.499 | 127.326 |
| - imprese non finanziarie | 10.358.178 | 138.623 | 9.019.011 | 122.655 |
| - imprese finanziarie | 15.210.132 | 5.051 | 12.983.794 | 4.671 |
| - assicurazioni | 1.978.735 | — | 1.986.161 | — |
| - altri | 16.070 | — | 56.533 | — |
| Totale | 29.882.758 | 143.674 | 26.443.960 | 127.326 |

7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

| Tipologia operazioni/Valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Crediti oggetto di copertura specifica del <i>fair value</i> : | 108.599 | 237.173 |
| a) rischio di tasso di interesse | 108.599 | 237.173 |
| b) rischio di cambio | — | — |
| c) rischio di credito | — | — |
| d) più rischi | — | — |
| 2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari: | — | — |
| a) tasso di interesse | — | — |
| b) tasso di cambio | — | — |
| c) altro | — | — |
| Totale | 108.599 | 237.173 |

SEZIONE 8

Derivati di copertura - Voce 80

8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

| | 30 giugno 2012 | | | Valore nozionale | 30 giugno 2011 | | | Valore nozionale |
|------------------------|----------------|-----------|-----------|---------------------|----------------|-----------|-----------|---------------------|
| | Fair value | | | | Fair value | | | |
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | |
| A. Derivati finanziari | — | 1.683.830 | — | 23.417.966 | — | 1.386.423 | — | 18.608.442 |
| 1) Fair value | — | 1.683.830 | — | 23.417.966 | — | 1.386.423 | — | 18.608.442 |
| 2) Flussi finanziari | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 3) Investimenti esteri | — | — | — | — | — | — | — | — |
| B. Derivati creditizi | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 1) Fair value | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2) Flussi finanziari | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Totale | — | 1.683.830 | — | 23.417.966 | — | 1.386.423 | — | 18.608.442 |

8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

| Operazioni/Tipo di copertura | Fair value | | | | | Flussi finanziari | | Investimenti esteri | |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------|----------|------------------------|---|
| | Specifica | | | | | Specifica | Generica | | |
| | Rischio di tasso | Rischio di cambio | Rischio di credito | Rischio di prezzo | Più rischi | | | | |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 4.556 | — | — | — | — | X | — | X | X |
| 2. Crediti | 13.376 | — | — | X | — | X | — | X | X |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | X | — | — | X | — | X | — | X | X |
| 4. Portafoglio | X | X | X | X | X | — | X | — | X |
| 5. Altre operazioni | — | — | — | — | — | X | — | X | — |
| Totale attività | 17.932 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 1. Passività finanziarie | 1.663.911 | 1.987 | — | X | — | X | — | X | X |
| 2. Portafoglio | X | X | X | X | X | — | X | — | X |
| Totale passività | 1.663.911 | 1.987 | — | X | — | — | — | — | X |
| 1. Transazioni attese | X | X | X | X | X | X | — | X | X |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie | X | X | X | X | X | — | X | — | — |

SEZIONE 10

Le partecipazioni - Voce 100

10.1 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

| Denominazione | Sede | Quota % | Disponibilità voti % |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------|-------------------------|
| A. IMPRESE CONTROLLATE | | | |
| Dirette | | | |
| 1. CheBanca! S.p.A. - Milano Capitale € 210 milioni in azioni da € 0,50 | Milano | 100,— | 100,— |
| 2. Compass S.p.A. Capitale € 587,5 milioni in azioni da € 5 | Milano | 100,— | 100,— |
| 3. Prominvestment S.p.A. (in liquidazione) Capitale € 743 mila in azioni da € 0,52 | Milano | 100,— | 100,— |
| 4. Prudentia Fiduciaria S.p.A. Capitale € 100 mila in azioni da € 5 | Milano | 100,— | 100,— |
| 5. Ricerche e Studi S.p.A. Capitale € 100 mila in azioni da € 5 | Milano | 100,— | 100,— |
| 6. Sade Finanziaria - Intersomer S.r.l. Capitale € 25 mila | Milano | 100,— | 100,— |
| 7. SelmaBipiemme Leasing S.p.A. Capitale € 41,3 milioni in azioni da € 0,50 | Milano | 60,— | 60,— |
| 8. Seteci - Società Consortile per l'Elaborazione, Trasmissione dati, Engineering e Consulenza Informatica S.c.p.A. Capitale € 500 mila in azioni da € 5 | Milano | 99,99 | 99,99 |
| 9. Spafid S.p.A. Capitale € 100 mila in azioni da € 10 | Milano | 100,— | 100,— |
| 10. Compagnie Monégasque de Banque - CMB S.A.M. Capitale € 111,1 milioni in azioni da € 200 | Montecarlo | 100,— | 100,— |
| 11. Mediobanca International (Luxembourg) S.A. Capitale € 10 milioni in azioni da € 10 | Lussemburgo | 99,— | 99,— |
| 12. MB Securities USA LLC Capitale \$ 2,25 milioni | New York | 100,— | 100,— |
| 13. Consortium S.r.l. Capitale € 100 mila | Milano | 100,— | 100,— |
| B. IMPRESE CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO | | | |
| 1. Banca Esperia S.p.A. Capitale € 63 milioni in azioni da € 0,52 | Milano | 50,— | 50,— |
| C. IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE | | | |
| 1. Athena Private Equity S.A. Capitale € 151,1 milioni in azioni da € 2 | Lussemburgo | 24,27 | 24,27 |
| 2. Burgo Group S.p.A. Capitale € 205,4 milioni in azioni da € 0,52 | Altavilla Vicentina (VI) | 22,13 | 22,13 |
| 3. Fidia - Fondo Interbancario d'Investimento Azionario SGR S.p.A. Capitale € 4,9 milioni in azioni da € 520 | Milano | 25,— | 25,— |
| 4. Assicurazioni Generali S.p.A. Capitale € 1.556,9 milioni in azioni da € 1 | Trieste | 13,15 | 13,15 |
| 5. RCS MediaGroup S.p.A. Capitale € 762 milioni in azioni da € 1 | Milano | 14,36 | 14,94 |
| 6. Pirelli & C. S.p.A. Capitale € 1.556,7 milioni in azioni da € 0,29 | Milano | 4,49 | 4,61 |
| 7. Gemina S.p.A. Capitale € 1.473 milioni in azioni da € 1 | Fiumicino (RM) | 12,53 | 12,56 |
| 8. Telco S.p.A. Capitale € 1.784,6 milioni | Milano | 11,62 | 11,62 |

10.2 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto
o sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili

| Denominazione | Totale Attivo (Valuta est./000) | Totale Ricavi (Valuta est./000) | Patrimonio netto (€/000) (Valuta est./000) | Utile/ (Perdita) (€/000) (Valuta est./000) | Valore di bilancio (€/000) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------|
| A. Imprese controllate (IAS 27) | | | | | |
| Partecipazioni dirette | | | | | |
| 1. CheBanca! S.p.A. Capitale € 210 milioni in azioni da € 0,50 | 17.029.993 | 525.730 | 106.826 | (42.762) | 183.116 |
| 2. Compass S.p.A. Capitale € 587,5 milioni in azioni da € 5 | 9.666.479 | 940.710 | 971.886 | 76.514 | 764.018 |
| 3. Prominvestment S.p.A. (in liquidazione) Capitale € 743 mila in azioni da € 0,52 | 4.478 | 506 | (1.258) | (670) | — |
| 4. Prudentia Fiduciaria S.p.A. Capitale € 100 mila in azioni da € 5 | 3.421 | 3.403 | 1.587 | 521 | 103 |
| 5. Ricerche e Studi S.p.A. Capitale € 100 mila in azioni da € 5 | 931 | 1.846 | 119 | 22 | 103 |
| 6. Sade Finanziaria - Intersomer S.r.l. Capitale € 25 mila | 16 | — | 18 | (2) | 25 |
| 7. SelmaBipiemme Leasing S.p.A. Capitale € 41,3 milioni in azioni da € 0,50 | 2.464.361 | 91.362 | 94.412 | (8.264) | 32.909 |
| 8. Seteci - Società per l'Elaborazione, Trasmissione dati, Engineering e Consulenza Informatica S.c.p.A. Capitale € 500 mila in azioni da € 5 | 41.235 | 16.308 | 3.183 | 1 | 523 |
| 9. Spafid S.p.A. Capitale € 100 mila in azioni da € 10 | 38.781 | 7.368 | 42.302 | (9.437) | 198 |
| 10. Compagnie Monégasque de Banque - CMB S.A.M Capitale € 111,1 milioni in azioni da € 200 | 2.200.599 | 165.561 | 453.266 | 106.285 | 371.513 |
| 11. Mediobanca International (Luxembourg) S.A. Capitale € 10 milioni in azioni da € 10 | 5.510.611 | 166.035 | 202.623 | 28.429 | 5.942 |
| 12. MB Securities USA L.L.C. Capitale \$ 2,25 milioni | 3.969 | 2.044 | 1.013 | 182 | 186 |
| 13. Consortium S.r.l. Capitale € 100 mila | 260 | 52 | 248 | (15) | 123 |
| Totale controllate | | | | | 1.358.759 |

| Denominazioni | Dati significativi ⁽¹⁾ | | | | Valore di bilancio | Fair value |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------|------------|
| | Totale Attivo | Ricavi Totali | Utile (perdita) | Patrimonio netto | | |
| B. IMPRESE CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO (IAS 31) | | | | | | |
| 1. Banca Esperia S.p.A. | 1.120.245 | 86.031 | 1.585 | 157.870 | 54.138 | — |
| C. IMPRESE SOTTOSPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE (IAS 28) | | | | | | |
| 1. Burgo Group S.p.A. | 2.265.711 | 2.563.730 | 10.072 | 336.929 | 54.628 | — |
| 2. Assicurazioni Generali S.p.A. | 423.057.200 | 81.000.700 | 856.100 | 14.629.500 | 1.095.900 | 2.182.218 |
| 3. RCS MediaGroup S.p.A. | 2.864.600 | 2.075.000 | (322.000) | 971.100 | 109.431 | 57.287 |
| 4. Fidia SGR S.p.A. | 5.807 | 504 | (433) | 4.495 | 1.013 | — |
| 5. Athena Private Equity S.A. | 109.433 | 2.821 | (1.673) | 100.414 | 22.161 | — |
| 6. Gemina S.p.A. | 3.925.882 | 625.291 | (14.787) | 1.580.152 | 196.108 | 112.010 |
| 7. Pirelli & C. S.p.A. | 6.995.806 | 5.862.800 | 451.608 | 1.694.491 | 115.749 | 181.845 |
| 8. Telco S.p.A. | 4.640.934 | 135.963 | (903.154) | 2.185.531 | 206.553 | — |
| Totale | | | | | 1.855.681 | |

(¹) Dall'ultimo bilancio consolidato approvato.

Nell'esercizio si è provveduto ad allineare i valori di carico individuali (costo) a quelli calcolati con l'*equity method* tenuto conto dei nuovi valori d'uso; in particolare si segnalano gli *impairment* su Telco (115,7 milioni), RCS MediaGroup (82,3 milioni) e Gemina (0,3 milioni). Nel dettaglio:

- il valore di carico della partecipazione Telco si è ridotto da 252,6 a 206,6 milioni, saldo tra l'aumento di capitale (69,7 milioni) perfezionatosi a maggio ed il già citato allineamento al pro-quota del patrimonio netto della società risultante dal bilancio chiuso al 30 aprile 2012 (redatto secondo i principi IAS) che sconta la svalutazione sulla partecipazione in Telecom Italia (da € 1,8 a € 1,5 per azione) . Tale valore di carico è stato ritenuto non superiore al valore d'uso, ai sensi del par. 33 dello IAS28 sulla base delle seguenti considerazioni:
 - con una quota del 22,4% del capitale ordinario Telco è il principale azionista del gruppo Telecom Italia;
 - l'orizzonte temporale dell'investimento è di medio-lungo termine;
 - il valore attribuito all'azione Telecom è coerente con il risultato dell'applicazione di un modello *discounted cash flow* basato sugli orientamenti strategici e gli obiettivi per il triennio 2012-2014 presentati da Telecom al mercato lo scorso 24 febbraio.

Ai corsi di borsa Telecom Italia del 29 giugno, il valore contabile del patrimonio Telco sarebbe nullo.

- RCS MediaGroup è stata allineata ad un valore d'uso di € 1 per azione, determinato utilizzando un modello di *discounted cash flow* che tiene conto delle negative prospettive reddituali del settore editoriale, in particolare sul mercato spagnolo, che hanno portato la Società a svalutare parte del *goodwill* nel bilancio di esercizio 2011 e nella semestrale 2012. Permane una minusvalenza teorica rispetto ai corsi di borsa di fine giugno (52,1 milioni) integralmente assorbita ai corsi correnti.

- Gemina è allineato al pro-quota del patrimonio netto contabile al 31 dicembre (196,1 milioni); la differenza rispetto alla quotazione puntuale di Borsa al 29 giugno scorso (minusvalenza teorica di 84,1 milioni, ridottasi a 54,9 milioni ai corsi correnti) trova giustificazione oltre che nell’allineamento a valori di bilancio certificati, nella dimensione del pacchetto e nelle potenzialità di crescita del sistema aeroportuale che fa capo ad Aeroporti Di Roma, principale *asset* in portafoglio della partecipata. L’approvazione della nuova Convezione – Contratto di Programma rimane il prerequisito essenziale per lo sviluppo dello scalo di Fiumicino e per l’avvio dei progetti infrastrutturali.

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

| Tipologia operazioni/valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali | 2.670.985 | 2.828.287 |
| B. Aumenti | 753.712 | 404 |
| B.1 Acquisti | 94.727 | — |
| B.2 Riprese di valore | — | — |
| B.3 Rivalutazioni | — | — |
| B.4 Altre variazioni | 658.985 | 404 |
| C. Diminuzioni | 210.257 | 157.706 |
| C.1 Vendite | — | 72 |
| C.2 Rettifiche di valore | 198.684 | 157.634 |
| C.3 Altre variazioni | 11.573 | — |
| D. Rimanenze finali | 3.214.440 | 2.670.985 |
| E. Rivalutazioni totali | — | — |
| F. Rettifiche totali | 610.581 | 411.897 |

SEZIONE 11

Attività materiali - Voce 110

11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

| Attività/valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| A. Attività ad uso funzionale | | |
| 1.1 di proprietà: | 99.836 | 91.626 |
| a) terreni | 67.897 | 60.858 |
| b) fabbricati | 24.572 | 23.857 |
| c) mobili | 1.614 | 1.644 |
| d) impianti elettronici | 1.584 | 1.662 |
| e) altre | 4.169 | 3.605 |
| 1.2 acquisite in leasing finanziario: | — | — |
| a) terreni | — | — |
| b) fabbricati | — | — |
| c) mobili | — | — |
| d) impianti elettronici | — | — |
| e) altre | — | — |
| Totale A | 99.836 | 91.626 |
| B. Attività detenute a scopo di investimento | | |
| 2.1 di proprietà: | 27.025 | 27.422 |
| a) terreni | 20.350 | 20.350 |
| b) fabbricati | 6.675 | 7.072 |
| 2.2 acquisite in leasing finanziario: | — | — |
| a) terreni | — | — |
| b) fabbricati | — | — |
| Totale B | 27.025 | 27.422 |
| Totale (A+B) | 126.861 | 119.048 |

11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

| | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altre | Totale |
|----------------------------------------------------------------|---------|------------|---------|----------------------|----------|----------|
| A. Esistenze iniziali lorde | 60.858 | 36.761 | 4.237 | 5.691 | 16.009 | 123.556 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | — | (12.904) | (2.593) | (4.029) | (12.404) | (31.930) |
| A.2 Esistenze iniziali nette | 60.858 | 23.857 | 1.644 | 1.662 | 3.605 | 91.626 |
| B. Aumenti | 7.039 | 1.888 | 241 | 507 | 1.741 | 11.416 |
| B.1 Acquisti | — | — | 241 | 499 | 1.741 | 2.481 |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | — | 1.049 | — | — | — | 1.049 |
| B.3 Riprese di valore | — | — | — | — | — | — |
| B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a: | — | — | — | — | — | — |
| a) patrimonio netto | — | — | — | — | — | — |
| b) conto economico | — | — | — | — | — | — |
| B.5 Differenze positive di cambio | — | — | — | — | — | — |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento | — | — | — | — | — | — |
| B.7 Altre variazioni | 7.039 | 839 | — | 8 | — | 7.886 |
| C. Diminuzioni | — | 1.173 | 271 | 585 | 1.177 | 3.206 |
| C.1 Vendite | — | — | — | 166 | 23 | 189 |
| C.2 Ammortamenti | — | 1.173 | 271 | 419 | 1.154 | 3.017 |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a: | — | — | — | — | — | — |
| a) patrimonio netto | — | — | — | — | — | — |
| b) conto economico | — | — | — | — | — | — |
| C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a: | — | — | — | — | — | — |
| a) patrimonio netto | — | — | — | — | — | — |
| b) conto economico | — | — | — | — | — | — |
| C.5 Differenze negative di cambio | — | — | — | — | — | — |
| C.6 Trasferimenti a: | — | — | — | — | — | — |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento | — | — | — | — | — | — |
| b) attività in via di dismissione | — | — | — | — | — | — |
| C.7 Altre variazioni | — | — | — | — | — | — |
| D. Rimanenze finali nette | 67.897 | 24.572 | 1.614 | 1.584 | 4.169 | 99.836 |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette | — | (15.030) | (2.925) | (4.478) | (13.232) | (35.665) |
| D.2 Rimanenze finali lorde | 67.897 | 39.602 | 4.539 | 6.062 | 17.401 | 135.501 |
| E. Valutazione al costo | — | — | — | — | — | — |

11.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

| | Totale | |
|----------------------------------------------------|---------|------------|
| | Terreni | Fabbricati |
| A. Esistenze iniziali | 20.350 | 7.072 |
| B. Aumenti | — | — |
| B.1 Acquisti | — | — |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | — | — |
| B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i> | — | — |
| B.4 Riprese di valore | — | — |
| B.5 Differenze di cambio positive | — | — |
| B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale | — | — |
| B.7 Altre variazioni | — | — |
| C. Diminuzioni | — | 397 |
| C.1 Vendite | — | — |
| C.2 Ammortamenti | — | 397 |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i> | — | — |
| C.4 Rettifiche di valore da deterioramento | — | — |
| C.5 Differenze di cambio negative | — | — |
| C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività: | — | — |
| a) immobili ad uso funzionale | — | — |
| b) attività non correnti in via di dismissione | — | — |
| C.7 Altre variazioni | — | — |
| D. Rimanenze finali | 20.350 | 6.675 |
| E. Valutazione al <i>fair value</i> | 87.325 | 37.361 |

SEZIONE 12

Attività immateriali - Voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

| Attività/valori | 30 giugno 2012 | | 30 giugno 2011 | |
|------------------------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | Durata definita | Durata indefinita | Durata definita | Durata indefinita |
| A.1 Avviamento | X | — | X | — |
| A.2 Altre attività immateriali | 11.198 | — | 13.773 | — |
| A.2.1 Attività valutate al costo: | 11.198 | — | 13.773 | — |
| a) attività immateriali generate internamente | — | — | — | — |
| b) altre attività | 11.198 | — | 13.773 | — |
| A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> : | — | — | — | — |
| a) attività immateriali generate internamente | — | — | — | — |
| b) altre attività | — | — | — | — |
| Totale | 11.198 | — | 13.773 | — |

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

| | Avviamento | Altre attività immateriali: generate internamente | | Altre attività immateriali: altre | | Totale |
|--------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------|------------|----------|
| | | definite | indefinite | definite | indefinite | |
| A. Esistenze iniziali | — | — | — | 36.387 | — | 36.387 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | — | — | — | (22.614) | — | (22.614) |
| A.2 Esistenze iniziali nette | — | — | — | 13.773 | — | 13.773 |
| B. Aumenti | — | — | — | 8.771 | — | 8.771 |
| B.1 Acquisti | — | — | — | 8.771 | — | 8.771 |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne | X | — | — | — | — | — |
| B.3 Riprese di valore | X | — | — | — | — | — |
| B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> : | X | — | — | — | — | — |
| – patrimonio netto | X | — | — | — | — | — |
| – conto economico | X | — | — | — | — | — |
| B.5 Differenze di cambio positive | — | — | — | — | — | — |
| B.6 Altre variazioni | — | — | — | — | — | — |
| C. Diminuzioni | — | — | — | 11.346 | — | 11.346 |
| C.1 Vendite | — | — | — | — | — | — |
| C.2 Rettifiche di valore | — | — | — | 11.346 | — | 11.346 |
| – Ammortamenti | X | — | — | 11.346 | — | 11.346 |
| – Svalutazioni | — | — | — | — | — | — |
| + patrimonio netto | X | — | — | — | — | — |
| + conto economico | — | — | — | — | — | — |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i> : | — | — | — | — | — | — |
| – a patrimonio netto | X | — | — | — | — | — |
| – a conto economico | X | — | — | — | — | — |
| C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione | — | — | — | — | — | — |
| C.5 Differenze di cambio negative | — | — | — | — | — | — |
| C.6 Altre variazioni | — | — | — | — | — | — |
| D. Rimanenze finali nette | — | — | — | 11.198 | — | 11.198 |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette | — | — | — | (33.960) | — | (33.960) |
| E. Rimanenze finali lorde | — | — | — | 45.158 | — | 45.158 |
| F. Valutazione al costo | — | — | — | — | — | — |

SEZIONE 13

Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| Attività per imposte anticipate - IRES | 166.846 | 112.875 |
| Attività per imposte anticipate - IRAP | 56.029 | 38.275 |
| Totale | 222.875 | 151.150 |

13.2 Passività per imposte differite: composizione

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| Passività per imposte differite - IRES | 247.555 | 246.408 |
| Passività per imposte differite - IRAP | 5.505 | 11.714 |
| Totale | 253.060 | 258.122 |

13.3 Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Importo iniziale | 98.883 | 92.390 |
| 2. Aumenti | 18.127 | 12.481 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio: | 18.127 | 8.921 |
| a) relative a precedenti esercizi | 5 | — |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | — | — |
| c) riprese di valore | — | — |
| d) altre | 18.122 | 8.921 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | — | 3.560 |
| 2.3 Altri aumenti | — | — |
| 3. Diminuzioni | 10.069 | 5.988 |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio: | 10.069 | 5.988 |
| a) rigiri | 10.069 | 5.988 |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | — | — |
| c) mutamento di criteri contabili | — | — |
| d) altre | — | — |
| 3.2 Riduzione di aliquote fiscali | — | — |
| 3.3 Altre diminuzioni | — | — |
| 4. Importo finale | 106.941 | 98.883 |

13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Importo iniziale | 231.804 | 234.371 |
| 2. Aumenti | 315 | — |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio: | 315 | — |
| a) relative a precedenti esercizi | — | — |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | — | — |
| c) altre | 315 | — |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | — | — |
| 2.3 Altri aumenti | — | — |
| 3. Diminuzioni | 100 | 2.567 |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio: | 100 | 2.567 |
| a) rigiri | 100 | 2.567 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | — | — |
| c) altre | — | — |
| 3.2 Riduzione di aliquote fiscali | — | — |
| 3.3 Altre diminuzioni | — | — |
| 4. Importo finale | 232.019 | 231.804 |

13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto) ⁽¹⁾

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Importo iniziale | 52.267 | 60.389 |
| 2. Aumenti | 115.934 | 52.267 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio: | 115.934 | 50.204 |
| a) relative a precedenti esercizi | — | — |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | — | — |
| c) altre | 115.934 | 50.204 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | — | 2.063 |
| 2.3 Altri aumenti | — | — |
| 3. Diminuzioni | 52.267 | 60.389 |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio: | 52.267 | 60.389 |
| a) rigiri | 52.267 | 60.389 |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità | — | — |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili | — | — |
| d) altre | — | — |
| 3.2 Riduzione di aliquote fiscali | — | — |
| 3.3 Altre diminuzioni | — | — |
| 4. Importo finale | 115.934 | 52.267 |

(1) Imposte relative alle coperture dei flussi finanziari e alle valorizzazioni della voce attività finanziarie disponibili per la vendita.

13.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto) ⁽¹⁾

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Importo iniziale | 26.318 | 28.332 |
| 2. Aumenti | 21.041 | 26.318 |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio: | 21.041 | 24.598 |
| a) relative a precedenti esercizi | — | — |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | — | — |
| c) altre | 21.041 | 24.598 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | — | 1.720 |
| 2.3 Altri aumenti | — | — |
| 3. Diminuzioni | 26.318 | 28.332 |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio: | 26.318 | 28.332 |
| a) rigiri | 26.318 | 28.332 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | — | — |
| c) altre | — | — |
| 3.2 Riduzione di aliquote fiscali | — | — |
| 3.3 Altre diminuzioni | — | — |
| 4. Importo finale | 21.041 | 26.318 |

(1) Imposte relative alle coperture dei flussi finanziari e alle valorizzazioni della voce attività finanziarie disponibili per la vendita.

SEZIONE 15

Altre attività - Voce 150

15.1 Altre attività: composizione

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Oro, argento e metalli preziosi | — | — |
| 2. Ratei attivi diversi da quelli capitalizzati sulle relative attività finanziarie | 4.800 | 5.644 |
| 3. Crediti di funzionamento e fatture da emettere | 17.021 | 19.763 |
| 4. Crediti verso Erario (non imputate alla voce 140) | 99 | 164 |
| 5. Altre partite | 240 | 952 |
| - per operazioni futures e altre su titoli | 157 | 858 |
| - partite varie | 83 | 94 |
| Totale | 22.160 | 26.523 |

Passivo

SEZIONE 1

Debiti verso banche - Voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Debiti verso banche centrali | 7.531.506 | 200.007 |
| 2. Debiti verso banche | 12.117.952 | 7.238.100 |
| 2.1 Conti correnti e depositi liberi | 10.335.686 | 5.606.807 |
| 2.2 Depositi vincolati | 113.051 | 513.410 |
| 2.3 Finanziamenti | 1.574.335 | 1.062.233 |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi | 417.751 | 321.608 |
| 2.3.2 Altri | 1.156.584 | 740.625 |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | — | — |
| 2.5 Altri debiti | 94.880 | 55.650 |
| Totale | 19.649.458 | 7.438.107 |
| Fair value | 19.589.771 | 7.438.107 |

SEZIONE 2

Debiti verso clientela - Voce 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Conti correnti e depositi liberi | 841.395 | 285.238 |
| 2. Depositi vincolati | 16.162 | 23.193 |
| 3. Finanziamenti | 1.532.690 | 664.103 |
| 3.1 Pronti contro termine passivi | 1.157.222 | 510.826 |
| 3.2 altri | 375.468 | 153.277 |
| 4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | — | — |
| 5. Altri debiti | 101 | — |
| Totale (valore di bilancio) | 2.390.348 | 972.534 |
| Totale (fair value) | 2.390.348 | 972.534 |

SEZIONE 3

Titoli in circolazione - Voce 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

| Tipologia titoli/Valori | 30 giugno 2012 | | | | 30 giugno 2011 | | | |
|-------------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------|
| | Valore bilancio | Fair value (*) | | | Valore bilancio | Fair value | | |
| | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| A. Titoli | | | | | | | | |
| 1. Obbligazioni | 32.710.199 | 1.936.578 | 31.266.224 | — | 37.478.000 | 4.354.935 | 33.746.592 | — |
| 1.1 strutturate | 13.132.428 | 338.508 | 12.948.398 | — | 13.563.590 | 1.096.874 | 12.506.693 | — |
| 1.2 altre | 19.577.771 | 1.598.070 | 18.317.826 | — | 23.914.410 | 3.258.061 | 21.239.899 | — |
| 2. Altri titoli | 20.812 | — | — | 20.812 | 36.330 | — | — | 36.330 |
| 2.1 strutturati | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2.2 altri | 20.812 | — | — | 20.812 | 36.330 | — | — | 36.330 |
| Totale | 32.731.011 | 1.936.578 | 31.266.224 | 20.812 | 37.514.330 | 4.354.935 | 33.746.592 | 36.330 |

(*) I valori di *fair value* sono indicati al netto del rischio emittente Mediobanca che al 30 giugno 2012 esprimerebbe una plusvalenza di 1.028,3 milioni.

Le passività subordinate incluse nella voce “Titoli in circolazione” ammontano a 1.536.276 migliaia di Euro.

3.3 Titoli in circolazione oggetto di copertura specifica

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Titoli oggetto di copertura specifica del <i>fair value</i> : | 24.583.104 | 28.698.205 |
| a) rischio di tasso di interesse | 24.583.104 | 28.698.205 |
| b) rischio di cambio | — | — |
| c) più rischi | — | — |
| 2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari: | 246.407 | 637.513 |
| a) rischio di tasso di interesse | 246.407 | 637.513 |
| b) rischio di cambio | — | — |
| c) altro | — | — |
| Totale | 24.829.511 | 29.335.718 |

SEZIONE 4

Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/ Valori | 30 giugno 2012 | | | | | 30 giugno 2011 | | | | |
|---------------------------------------|--------------------|------------|-----------|------------------------|-----------------|--------------------|------------|-----------|------------------------|-----------------|
| | Valore Nominale | Fair value | | | Fair Value * | Valore Nominale | Fair value | | | Fair Value * |
| | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | |
| A. Passività per cassa | | | | | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | 71 | 43.927 | — | — | 43.927 | 88.962 | 85.058 | — | — | 85.058 |
| 2. Debiti verso clientela | 1.272.774 | 1.255.862 | — | — | 1.255.862 | 1.025.850 | 1.025.593 | 1.296 | — | 1.026.889 |
| 3. Titoli di debito | — | — | — | — | X | — | — | — | — | X |
| 3.1 Obbligazioni | — | — | — | — | X | — | — | — | — | X |
| 3.1.1 Strutturate | — | — | — | — | X | — | — | — | — | X |
| 3.1.2 Altre obbligazioni | — | — | — | — | X | — | — | — | — | X |
| 3.2 Altri titoli | — | — | — | — | X | — | — | — | — | X |
| 3.2.1 Strutturati | — | — | — | — | X | — | — | — | — | X |
| 3.2.2 Altri | — | — | — | — | X | — | — | — | — | X |
| Totale A | 1.272.845 | 1.299.789 | — | — | 1.299.789 | 1.114.812 | 1.110.651 | 1.296 | — | 1.111.947 |
| B. Strumenti derivati | | | | | | | | | | |
| 1. Derivati Finanziari | X | 1.048.006 | 4.370.970 | 1.152.219 | X | X | 527.127 | 2.878.594 | 1.276.579 | X |
| 1.1 Di negoziazione | X | 1.048.006 | 4.191.836 | 941.976 ⁽¹⁾ | X | X | 527.127 | 2.814.859 | 880.818 ⁽¹⁾ | X |
| 1.2 Connessi con la fair value option | X | — | — | — | X | X | — | — | — | X |
| 1.3 Altri | X | — | 179.134 | 210.243 ⁽²⁾ | X | X | — | 63.735 | 395.761 ⁽²⁾ | X |
| 2. Derivati Creditizi | X | 1.478.769 | 581.632 | 398 | X | X | 1.539.947 | 753.645 | 300 | X |
| 2.1 Di negoziazione | X | 1.478.769 | 581.632 | 398 | X | X | 1.539.947 | 753.645 | 300 | X |
| 2.2 Connessi con la fair value option | X | — | — | — | X | X | — | — | — | X |
| 2.3 Altri | X | — | — | — | X | X | — | — | — | X |
| Totale B | X | 2.526.775 | 4.952.602 | 1.152.617 | X | X | 2.067.074 | 3.632.239 | 1.276.879 | X |
| Totale (A+B) | X | 3.826.564 | 4.952.602 | 1.152.617 | X | X | 3.177.725 | 3.633.535 | 1.276.879 | X |

(*) Fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione.

⁽¹⁾ Rispettivamente 679.392 e 670.439 relative ad opzioni intermedie la cui contropartita è iscritta tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

⁽²⁾ Valore di mercato delle opzioni che fronteggiano quelle abbinate ai prestiti obbligazionari emessi da Mediobanca la cui contropartita è iscritta tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

SEZIONE 6

Derivati di copertura - Voce 60

6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

| Voci/valori | 30 giugno 2012 <i>Fair value</i> | | | Valore nozionale | 30 giugno 2011 <i>Fair value</i> | | | Valore nozionale |
|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|---------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|---------------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | |
| A. Derivati finanziari | — | 572.730 | — | 8.807.683 | — | 725.390 | — | 16.537.602 |
| 1) <i>Fair value</i> | — | 545.819 | — | 8.577.683 | — | 711.041 | — | 16.307.602 |
| 2) Flussi finanziari | — | 26.911 | — | 230.000 | — | 14.349 | — | 230.000 |
| 3) Investimenti esteri | — | — | — | — | — | — | — | — |
| B. Derivati creditizi | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 1) <i>Fair value</i> | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2) Flussi finanziari | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Totale | — | 572.730 | — | 8.807.683 | — | 725.390 | — | 16.537.602 |

6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

| Operazioni/tipo di copertura | <i>Fair value</i> | | | | | Generica | Flussi finanziari | | Investimenti esteri |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------|----------|-------------------|----------|---------------------|
| | Specifica | | | | | | Specifica | Generica | |
| | Rischio di tasso | Rischio di cambio | Rischio di credito | Rischio di prezzo | Più rischi | | | | |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 7.079 | — | — | — | — | X | — | X | X |
| 2. Crediti | 32.146 | — | — | X | — | X | — | X | X |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | X | — | — | X | — | X | — | X | X |
| 4. Portafoglio | X | X | X | X | X | — | X | — | X |
| 5. Altre operazioni | — | — | — | — | — | X | — | X | — |
| Totale attività | 39.225 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 1. Passività finanziarie | 504.067 | 2.527 | — | X | — | X | 26.911 | X | X |
| 2. Portafoglio | X | X | X | X | X | — | X | — | X |
| Totale passività | 504.067 | 2.527 | — | X | — | — | 26.911 | — | X |
| 1. Transazioni attese | X | X | X | X | X | X | — | X | X |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie | X | X | X | X | X | — | X | — | — |

SEZIONE 8

Passività fiscali - Voce 80

Vedi sezione 13 dell'attivo.

SEZIONE 10

Altre passività - Voce 100

10.1 Altre passività: composizione

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Accordi di pagamento (IFRS 2) | 9 | 75 |
| 2. Impairment crediti di firma | 107.885 | 110.198 |
| 3. Debiti di funzionamento e fatture da ricevere | 17.900 | 18.878 |
| 4. Ratei passivi diversi da quelli capitalizzati sulle pertinenti attività finanziarie | 251 | 310 |
| 5. Debiti verso l'erario | 1.181 | 543 |
| 6. Debiti verso il personale dipendente | 92.267 | 132.708 |
| 7. Altre partite: | 12.195 | 15.916 |
| - cedole e dividendi non ancora incassati | 2.212 | 2.196 |
| - commissioni a partec.a consorzi di garanzia | 26 | 11 |
| - somme a disposizione da riconoscere a terzi | 9.957 | 13.709 |
| Totale | 231.688 | 278.628 |

SEZIONE 11

Tattamento di fine rapporto del personale - Voce 110

11.1 Tattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali | 9.215 | 9.874 |
| B. Aumenti | 5.759 | 5.137 |
| B.1. Accantonamento dell'esercizio | 5.258 | 5.137 |
| B.2. Altre variazioni | 501 | — |
| C. Diminuzioni | 6.863 | 5.796 |
| C.1. Liquidazioni effettuate | 1.554 | 603 |
| C.2. Altre variazioni (*) | 5.309 | 5.193 |
| D. Rimanenze finali | 8.111 | 9.215 |

(*) Include trasferimenti a Fondi contribuzione definita esterni per 5.223 migliaia di euro (5.118 migliaia al 30 giugno 2011).

11.2 Altre informazioni

Il Trattamento di Fine Rapporto calcolato secondo il Codice Civile ammonta a 10.312 mila Euro; a seguito dei cambiamenti normativi, non si registrano nell'esercizio nuove competenze maturate (*service cost*).

Ai fini della determinazione del valore attuariale il TFR è stato rivalutato al tasso del 2% per l'anno corrente ed attualizzato utilizzando l'indice *IBOXX Eurozone Corporate A* (per un panel di aziende similari) al 30 giugno con un effetto (*interest cost*) pari a 310 mila Euro.

SEZIONE 12

Fondi per rischi e oneri - Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

| Voci/Valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Fondi di quiescenza aziendali | — | — |
| 2. Altri fondi per rischi ed oneri | 151.964 | 150.776 |
| 2.1 controversie legali | — | — |
| 2.2 oneri per il personale | — | — |
| 2.3 altri | 151.964 | 150.776 |
| Totale | 151.964 | 150.776 |

12.2 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi: variazioni annue

| | Fondi di quiescenza | Controversie legali | Altri fondi | Totale |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|---------|
| A. Esistenze iniziali | — | — | 150.776 | 150.776 |
| B. Aumenti | — | — | 2.081 | 2.081 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | — | — | 1.500 | 1.500 |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo | — | — | — | — |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | — | — | — | — |
| B.4 Altre variazioni in aumento | — | — | 581 | 581 |
| C. Diminuzioni | — | — | 893 | 893 |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio | — | — | 893 | 893 |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | — | — | — | — |
| C.3 Altre variazioni in diminuzione | — | — | — | — |
| D. Rimanenze finali | — | — | 151.964 | 151.964 |

SEZIONE 14

Patrimonio dell'impresa - Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190, 200

14.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

Per la composizione del patrimonio dell'impresa si rimanda alla parte F del presente fascicolo.

14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

| Voci/Tipologie | Ordinarie |
|------------------------------------------------|--------------|
| A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio | 861.129.212 |
| - interamente liberate | 861.129.212 |
| - non interamente liberate | — |
| A.1 Azioni proprie (-) | (17.010.000) |
| A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali | 844.119.212 |
| B. Aumenti | — |
| B.1 Nuove emissioni | — |
| - a pagamento | — |
| - operazioni di aggregazioni di imprese | — |
| - conversione di obbligazioni | — |
| - esercizio di warrants | — |
| - altre | — |
| - a titolo gratuito | — |
| - a favore dei dipendenti | — |
| - a favore degli amministratori | — |
| - altre | — |
| B.2 Vendita azioni proprie | — |
| B.3 Altre variazioni | — |
| C. Diminuzioni | — |
| C.1 Annullamento | — |
| C.2 Acquisto di azioni proprie | — |
| C.3 Operazioni di cessione di impresa | — |
| C.4 Altre variazioni | — |
| D. Azioni in circolazione: rimanenze finali | 844.119.212 |
| D.1 Azioni proprie (+) | (17.010.000) |
| D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio | 861.129.212 |
| - interamente liberate | 861.129.212 |
| - non interamente liberate | — |

14.3 Patrimonio netto: disponibilità e distribuibiltà delle riserve (art. 2427 c.c. comma 7-bis)

| | Importo | Possibilità di utilizzo | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti | |
|-----------------------------------|------------------|-------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------|
| | | | | Copertura perdite | altro |
| Capitale | 430.565 | — | — | — | — |
| Sovrapprezzi di emissione | 2.120.143 | A – B – C | 2.120.143 | — | — |
| Riserve: | | | | | |
| - Riserva legale | 86.113 | B | 86.113 | — | — |
| - Riserva statutaria | 1.077.282 | A – B – C | 1.077.282 | — | 16.127 |
| - Riserva azioni proprie | 213.410 | A – B – C | 213.410 | — | — |
| - Altre riserve | 1.104.404 | A – B – C | 1.104.404 | — | — |
| Riserve da valutazione: | | | | | |
| - Disponibili per la vendita | (188.681) | — | — | — | — |
| - Copertura flussi finanziari | (17.718) | — | — | — | — |
| - Leggi speciali di rivalutazione | 9.632 | A – B – C | 9.632 | — | — |
| - Azioni proprie | (213.410) | — | — | — | — |
| Totale | 4.621.740 | — | 4.610.984 | — | 16.127 |
| Quota non disponibile | — | — | 299.523 | — | — |
| Residuo quota distribuibile | — | — | 4.311.461 | — | — |

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

Altre informazioni

1. Garanzie rilasciate e impegni

| Operazioni | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria | 5.207.573 | 5.565.414 |
| a) Banche | 4.456.380 | 4.958.876 |
| b) Clientela | 751.193 | 606.538 |
| 2) Garanzie rilasciate di natura commerciale | 18.428 | 11.147 |
| a) Banche | 8.413 | 470 |
| b) Clientela | 10.015 | 10.677 |
| 3) Impegni irrevocabili a erogare fondi | 22.377.526 | 25.763.709 |
| a) Banche | 11.241.414 | 16.624.344 |
| i) a utilizzo certo | 3.422.360 | 6.265.442 |
| ii) a utilizzo incerto | 7.819.054 | 10.358.902 |
| b) Clientela | 11.136.112 | 9.139.365 |
| i) a utilizzo certo | 9.620.059 | 7.570.094 |
| ii) a utilizzo incerto | 1.516.053 | 1.569.271 |
| 4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione (*) | 82.931.872 | 76.529.340 |
| 5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi | — | — |
| 6) Altri impegni | 6.243.498 | 4.142.757 |
| Totale | 116.778.897 | 112.012.367 |

(*) Include operazioni perfettamente bilanciate da acquisti di protezione (rispettivamente 72.496.783 e 63.884.898).

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni ^(*)

| Portafogli | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 267.389 | 192.200 |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | — | — |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 1.791.150 | 201.371 |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 988.201 | 83.561 |
| 5. Crediti verso banche | 755.000 | — |
| 6. Crediti verso clientela | 4.927.353 | 506.401 |
| 7. Attività materiali | — | — |

(*) Al 30 giugno 2012 includono le attività depositate presso la Banca d'Italia a fronte dell'operazione di finanziamento pluriennale della BCE di cui circa 3,5 miliardi libere.

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

| Tipologia servizi | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Esecuzione di ordini per conto della clientela | 16.964.927 | 27.712.307 |
| a) Acquisti | 8.268.052 | 12.167.261 |
| 1. regolati | 8.219.503 | 12.058.180 |
| 2. non regolati | 48.549 | 109.081 |
| b) Vendite | 8.696.875 | 15.545.046 |
| 1. regolate | 8.648.326 | 15.435.965 |
| 2. non regolate | 48.549 | 109.081 |
| 2. Gestioni di portafogli | — | — |
| a) individuali | — | — |
| b) collettive | — | — |
| 3. Custodia e amministrazione di titoli | 52.103.116 | 32.671.783 |
| a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli) | 9.751.031 | 5.014.839 |
| 1. Titoli emessi dalla banca che redige il bilancio | 3.109.620 | 352.750 |
| 2. Altri titoli | 6.641.411 | 4.662.089 |
| b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri | — | — |
| 1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio | — | — |
| 2. altri titoli | — | — |
| c) titoli di terzi depositati presso terzi | 10.362.159 | 5.262.740 |
| d) titoli di proprietà depositati presso terzi | 31.989.926 | 22.394.204 |
| 4. Altre operazioni | — | — |

Parte C - Informazioni sul Conto Economico

SEZIONE 1

Gli interessi - Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

| Voci/forme tecniche | Titoli di Debito | Finanziamenti | Altre operazioni | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|-------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 171.300 | — | — | 171.300 | 203.819 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 234.885 | — | — | 234.885 | 176.927 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 73.951 | — | — | 73.951 | 50.635 |
| 4. Crediti verso banche | — | 193.844 | — | 193.844 | 117.761 |
| 5. Crediti verso clientela | 56.979 | 721.268 | — | 778.247 | 607.383 |
| 6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | — | — | — | — | — |
| 7. Derivati di copertura | X | X | 547.292 | 547.292 | 608.851 |
| 8. Altre attività | X | X | — | — | — |
| Totale | 537.115 | 915.112 | 547.292 | 1.999.519 | 1.765.376 |

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

| Voci/settori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura | 1.223.860 | 1.155.450 |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura | (676.568) | (546.599) |
| C. Saldo | 547.292 | 608.851 |

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

| Voci/settori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta | 95.712 | 113.848 |
| 1.3.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario | — | — |
| 1.3.3 Interessi attivi su crediti con fondi di terzi in amministrazione | — | — |
| Totale | 95.712 | 113.848 |

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

| Voci/forme tecniche | Debiti | Titoli | Altre operazioni | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|--------------------------------------------------------|-----------|-------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Debiti verso banche centrali | (37.451) | X | — | (37.451) | (31) |
| 2. Debiti verso banche | (282.716) | X | — | (282.716) | (153.915) |
| 3. Debiti verso clientela | (11.293) | X | — | (11.293) | (7.396) |
| 4. Titoli in circolazione | — | (1.405.228) | — | (1.405.228) | (1.292.378) |
| 5. Passività finanziarie di negoziazione | X | — | — | — | — |
| 6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | — | — | — | — | — |
| 7. Altre passività e fondi | X | X | — | — | — |
| 8. Derivati di copertura | X | X | — | — | — |
| Totale | (331.460) | (1.405.228) | — | (1.736.688) | (1.453.720) |

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

| Voci/settori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta | (22.903) | (16.562) |
| 1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario | — | — |
| 1.6.3 Interessi passivi su fondi di terzi in amministrazione | — | — |
| Totale | (22.903) | (16.562) |

SEZIONE 2

Le commissioni - Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

| Tipologia servizi/valori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) garanzie rilasciate | 5.606 | 4.402 |
| b) derivati su crediti | — | — |
| c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza: | 72.856 | 89.930 |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | 6.940 | 10.278 |
| 2. negoziazione di valute | — | — |
| 3. gestioni portafogli | — | — |
| 3.1 individuali | — | — |
| 3.2 collettive | — | — |
| 4. custodia e amministrazione titoli | — | — |
| 5. banca depositaria | 7.458 | 7.458 |
| 6. collocamento titoli | 57.669 | 67.725 |
| 7. attività di ricezione e trasmissione ordini | 789 | 4.469 |
| 8. attività di consulenza | — | — |
| 8.1 in materia di investimenti | — | — |
| 8.2 in materia di struttura finanziaria | — | — |
| 9. distribuzione di servizi di terzi | — | — |
| 9.1 gestioni portafogli | — | — |
| 9.1.1 individuali | — | — |
| 9.1.2 collettive | — | — |
| 9.2 prodotti assicurativi | — | — |
| 9.3 altri prodotti | — | — |
| d) servizi di incasso e pagamento | — | — |
| e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione | — | — |
| f) servizi per operazioni di factoring | — | — |
| g) esercizio di esattorie e ricevitorie | — | — |
| h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio | — | — |
| i) tenuta e gestione dei conti correnti | — | — |
| j) altri servizi | 186.968 | 205.977 |
| Totale | 265.430 | 300.309 |

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

| Canali/Valori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) presso propri sportelli: | 57.669 | 67.725 |
| 1. gestioni di portafogli | — | — |
| 2. collocamento di titoli | 57.669 | 67.725 |
| 3. servizi e prodotti di terzi | — | — |
| b) offerta fuori sede: | — | — |
| 1. gestioni di portafogli | — | — |
| 2. collocamento di titoli | — | — |
| 3. servizi e prodotti di terzi | — | — |
| c) altri canali distributivi: | — | — |
| 1. gestioni di portafogli | — | — |
| 2. collocamento di titoli | — | — |
| 3. servizi e prodotti di terzi | — | — |
| Totale | 57.669 | 67.725 |

2.3 Commissioni passive: composizione

| Servizi/Valori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) garanzie ricevute | — | — |
| b) derivati su crediti | — | — |
| c) servizi di gestione e intermediazione: | (8.365) | (12.739) |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | (1.912) | (2.273) |
| 2. negoziazione di valute | — | — |
| 3. gestioni di portafogli | — | — |
| 3.1 proprie | — | — |
| 3.2 delegate da terzi | — | — |
| 4. custodia e amministrazione di titoli | (1.346) | (1.469) |
| 5. collocamento di strumenti finanziari | (5.107) | (8.997) |
| 6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | — | — |
| d) servizi di incasso e pagamento | (2.493) | (2.863) |
| e) altri servizi | (7.676) | (515) |
| Totale | (18.534) | (16.117) |

SEZIONE 3

Dividendi e proventi simili - Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

| Voci/proventi | Esercizio 2011/12 | | Esercizio 2010/11 | |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| | Dividendi | Proventi da quote di O.I.C.R. | Dividendi | Proventi da quote di O.I.C.R. |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 73.181 | — | 97.280 | — |
| B. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 17.630 | — | 18.690 | — |
| C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | — | — | — | — |
| D. Partecipazioni | 47.411 | X | 98.857 | X |
| Totale | 138.222 | — | 214.827 | — |

SEZIONE 4

Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

| Operazioni/componenti reddituali | Plusvalenze (A) | Utili da negoziazione (B) | Minusvalenze (C) | Perdita da negoziazione (D) | Risultato Netto [(A+B)-(C+D)] |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| 1. Attività finanziarie di negoziazione | 93.187 | 439.207 | (196.178) | (487.471) | (151.255) |
| 1.1 Titoli di debito | 73.015 | 253.092 | (123.322) | (160.274) | 42.511 |
| 1.2 Titoli di capitale | 18.214 | 185.752 | (72.511) | (325.811) | (194.356) |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | 1.958 | 363 | (345) | (1.386) | 590 |
| 1.4 Finanziamenti | — | — | — | — | — |
| 1.5 Altre | — | — | — | — | — |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione | — | — | — | — | — |
| 2.1 Titoli di debito | — | — | — | — | — |
| 2.2 Debiti | — | — | — | — | — |
| 2.3 Altre | — | — | — | — | — |
| 3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio | X | X | X | X | 118.451 |
| 4. Strumenti derivati | 7.088.059 | 4.329.417 | (6.398.021) | (4.700.107) | 168.234 |
| 4.1 Derivati finanziari: | 5.051.889 | 2.401.892 | (4.821.663) | (2.533.859) | (52.855) |
| – Su titoli di debito e tassi di interesse ⁽¹⁾ | 3.224.193 | 637.030 | (2.885.553) | (1.086.076) | (110.406) |
| – Su titoli di capitale e indici azionari | 1.751.000 | 1.646.786 | (1.765.085) | (1.444.178) | 188.523 |
| – Su valute e oro | X | X | X | X | (151.114) |
| – Altri | 76.696 | 118.076 | (171.025) | (3.605) | 20.142 |
| 4.2 Derivati su crediti | 2.036.170 | 1.927.525 | (1.576.358) | (2.166.248) | 221.089 |
| Totale | 7.181.246 | 4.768.624 | (6.594.199) | (5.187.578) | 135.430 |

(1) Di cui 9.247 di differenziali positivi su contratti derivati su tassi (2.157 negativi al 30 giugno 2011).

SEZIONE 5

Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

| Componenti reddituali/Valori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| A. Proventi relativi a: | | |
| A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i> | 1.318.632 | 130.788 |
| A.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>) | — | 99 |
| A.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>) | 107.027 | 665.614 |
| A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | — | — |
| A.5 Attività e passività in valuta | — | — |
| Totale proventi dell'attività di copertura (A) | 1.425.659 | 796.501 |
| B. Oneri relativi a: | | |
| B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i> | (271.161) | (731.997) |
| B.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>) | (20.344) | (9.254) |
| B.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>) | (1.130.253) | (56.227) |
| B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | — | — |
| B.5 Attività e passività in valuta | — | — |
| Totale oneri dell'attività di copertura (B) | (1.421.758) | (797.478) |
| Risultato netto dell'attività di copertura (A - B) | 3.901 | (977) |

SEZIONE 6

Utili (Perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

| Voci/componenti reddituali | Esercizio 2011/12 | | | Esercizio 2010/11 | | |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------|-------------------|----------|-----------------|
| | Utili | Perdite | Risultato netto | Utili | Perdite | Risultato netto |
| Attività finanziarie | | | | | | |
| 1. Crediti verso banche | — | — | — | — | — | — |
| 2. Crediti verso clientela | 1.186 | (1.191) | (5) | 586 | — | 586 |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 140.294 | (105.800) | 34.494 | 19.724 | (8.396) | 11.328 |
| 3.1 Titoli di debito | 35.167 | (30.151) | 5.016 | 9.423 | (8.258) | 1.165 |
| 3.2 Titoli di capitale | 105.122 | (75.641) | 29.481 | 10.301 | (138) | 10.163 |
| 3.3 Quote di O.I.C.R. | 5 | (8) | (3) | — | — | — |
| 3.4 Finanziamenti | — | — | — | — | — | — |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 989 | (2.935) | (1.946) | — | (3.320) | (3.320) |
| Totale attività | 142.469 | (109.926) | 32.543 | 20.310 | (11.716) | 8.594 |
| Passività finanziarie | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | 3.875 | — | 3.875 | — | — | — |
| 2. Debiti verso clientela | — | — | — | — | — | — |
| 3. Titoli in circolazione | 33.713 | — | 33.713 | 20.701 | — | 20.701 |
| Totale passività | 37.588 | — | 37.588 | 20.701 | — | 20.701 |

SEZIONE 8

Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

| Operazioni/componenti reddituali | Rettifiche di valore | | | Riprese di valore | | | | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|----------------------------------|----------------------|----------|----------------|-------------------|-----|----------------|---|-------------------|-------------------|
| | Specifiche | | Di portafoglio | Specifiche | | Di portafoglio | | | |
| | Cancellazioni | Altre | | A | B | A | B | | |
| A. Crediti verso banche | — | — | (12.979) | — | — | — | — | (12.979) | (2.406) |
| - Finanziamenti | — | — | (12.979) | — | — | — | — | (12.979) | (2.406) |
| - Titoli di debito | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| B. Crediti verso clientela | — | (27.186) | (27.623) | — | 282 | — | — | (54.527) | 8.839 |
| - Finanziamenti | — | (27.186) | (27.623) | — | 282 | — | — | (54.527) | 8.839 |
| - Titoli di debito | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| C. Totale | — | (27.186) | (40.602) | — | 282 | — | — | (67.506) | 6.433 |

Legenda

A = da interessi

B = altre imprese

8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

| Operazioni/componenti reddituali | Rettifiche di valore | | Riprese di valore | | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|----------------------------------|----------------------|-----------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| | Specifiche | | Specifiche | | | |
| | Cancellazioni | Altre | A | B | | |
| A. Titoli di debito | — | (141.060) | — | — | (141.060) | (108.903) |
| B. Titoli di capitale | — | (267.262) | X | X | (267.262) | (35.636) |
| C. Quote O.I.C.R. | — | (2.400) | X | — | (2.400) | — |
| D. Finanziamenti a banche | — | — | — | — | — | — |
| E. Finanziamenti a clientela | — | — | — | — | — | — |
| F. Totale | — | (410.722) | — | — | (410.722) | (144.539) |

Legenda

A = da interessi

B = altre imprese

8.3 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività detenute sino alla scadenza: composizione

| Operazioni/componenti reddituali | Rettifiche di valore | | | Riprese di valore | | | | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|----------------------------------|----------------------|---------|----------------|-------------------|---|----------------|---|-------------------|-------------------|
| | Specifiche | | Di portafoglio | Specifiche | | Di portafoglio | | | |
| | Cancellazioni | Altre | | A | B | A | B | | |
| A. Titoli di debito | — | (1.564) | — | — | — | — | — | (1.564) | (10.754) |
| B. Finanziamenti a banche | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| C. Finanziamenti a clientela | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| D. Totale | — | (1.564) | — | — | — | — | — | (1.564) | (10.754) |

Legenda

A = da interessi

B = altre imprese

8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

| Operazioni/componenti reddituali | Rettifiche di valore | | | Riprese di valore | | | | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|----------------------------------|----------------------|----------|----------------|-------------------|--------|----------------|-------|-------------------|-------------------|
| | Specifiche | | Di portafoglio | Specifiche | | Di portafoglio | | | |
| | Cancellazioni | Altre | | A | B | A | B | | |
| A. Garanzie rilasciate | — | (31.450) | (19.323) | — | 10.313 | — | — | (40.460) | (26.188) |
| B. Derivati su crediti | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| C. Impegni ad erogare fondi | — | (550) | — | — | 240 | — | 1.487 | 1.177 | 20.097 |
| D. Altre operazioni | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| E. Totale | — | (32.000) | (19.323) | — | 10.553 | — | 1.487 | (39.283) | (6.091) |

Legenda

A = da interessi

B = altre imprese

SEZIONE 9

Le spese amministrative - Voce 150

9.1 Spese per il personale: composizione

| Tipologie di spesa/valori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Personale dipendente | (175.032) | (208.335) |
| a) salari e stipendi | (124.570) | (153.430) |
| b) oneri sociali | (24.548) | (28.098) |
| c) indennità di fine rapporto | — | — |
| d) spese previdenziali | — | — |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale | (5.000) | (5.153) |
| f) accantonamento al fondo di trattamento di quiescenza e obblighi simili: | — | — |
| - a contribuzione definita | — | — |
| - a benefici definiti | — | — |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni: | (5.816) | (6.563) |
| - a contribuzione definita | (5.816) | (6.563) |
| - a benefici definiti | — | — |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | (12.747) | (13.103) |
| - <i>stock options</i> | (5.475) | (8.754) |
| - <i>performance shares</i> | (7.272) | (4.349) |
| i) altri benefici a favore di dipendenti | (2.351) | (1.988) |
| 2. Altro personale in attività | (6.946) | (6.780) |
| 3. Amministratori e sindaci | (3.828) | (4.583) |
| 4. Personale collocato a riposo | (3.224) | (2.619) |
| 5. Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende | 314 | 553 |
| 6. Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società | — | — |
| Totale | (188.716) | (221.764) |

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

| | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Personale dipendente: | | |
| a) Dirigenti | 128 | 118 |
| b) Quadri direttivi | 425 | 377 |
| c) Restante personale | 138 | 144 |
| Altro personale | 79 | 73 |
| Totale | 770 | 712 |

9.5 Altre spese amministrative: composizione

| | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE | | |
| – Legali, fiscali e professionali | (16.597) | (18.895) |
| – attività di recupero crediti | — | — |
| – <i>marketing</i> e comunicazione | (1.465) | (1.471) |
| – spese per immobili | (8.499) | (7.966) |
| – elaborazione dati | (16.183) | (13.773) |
| – <i>info provider</i> | (14.345) | (13.241) |
| – servizi bancari, commissioni di incasso e pagamento | (2.243) | (3.759) |
| – spese di funzionamento | (4.267) | (4.592) |
| – altre spese del personale | (9.026) | (9.108) |
| – altre | (9.767) | (10.603) |
| – imposte indirette e tasse | (4.566) | (4.542) |
| Totale altre spese amministrative | (86.958) | (87.950) |

SEZIONE 10

Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 160

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

| | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| SONO STATI EFFETTUATI A COPERTURA DI: | | |
| – spese legali | — | — |
| – oneri promozionali | — | — |
| – rischi e impegni di esistenza certa o probabile | (1.500) | — |
| Totale accantonamenti ai fondi rischi ed oneri | (1.500) | — |

SEZIONE 11

Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 170

11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

| Attività/componenti reddituali | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a + b - c) |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| A. Attività materiali | | | | |
| A.1 Di proprietà | (3.414) | — | — | (3.414) |
| – Ad uso funzionale | (3.017) | — | — | (3.017) |
| – Per investimento | (397) | — | — | (397) |
| A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario | — | — | — | — |
| – Ad uso funzionale | — | — | — | — |
| – Per investimento | — | — | — | — |
| Totale | (3.414) | — | — | (3.414) |

SEZIONE 12

Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 180

12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

| Attività/componenti reddituali | Ammortamento | Rettifiche di valore per deterioramento | Riprese di valore | Risultato netto |
|---------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| A. Attività immateriali | | | | |
| A.1 Di proprietà | (11.346) | — | — | (11.346) |
| – Software | (11.346) | — | — | (11.346) |
| – Altre | — | — | — | — |
| A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario | — | — | — | — |
| Totale | (11.346) | — | — | (11.346) |

SEZIONE 13

Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

| Componenti reddituali/valori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) Attività di leasing | — | — |
| b) Costi e spese diversi | (1.398) | (801) |
| Totale | (1.398) | (801) |

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

| Componenti reddituali/valori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) Recuperi da clientela | 2.807 | 5.876 |
| b) Altri ricavi | 18.221 | 13.471 |
| Totale | 21.028 | 19.347 |

SEZIONE 14

Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 210

14.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

| Componenti reddituali/valori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| A. Proventi | — | — |
| 1. Rivalutazioni | — | — |
| 2. Utili da cessione | — | — |
| 3. Riprese di valore | — | — |
| 4. Altri proventi | — | — |
| B. Oneri | (198.684) | (158.647) |
| 1. Svalutazioni | — | — |
| 2. Rettifiche di valore da deterioramento | (198.684) | (158.647) |
| 3. Perdite da cessione | — | — |
| 4. Altri oneri | — | — |
| Risultato netto | (198.684) | (158.647) |

SEZIONE 17

Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 240

17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

| Componente reddituale/valori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| A. Immobili | — | — |
| – Utili da cessione | — | — |
| – Perdite da cessione | — | — |
| B. Altre attività | — | 31 |
| – Utili da cessione | 1 | 38 |
| – Perdite da cessione | (1) | (7) |
| Risultato netto | — | 31 |

SEZIONE 18

Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 260

18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

| Componenti reddituali/valori | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Imposte correnti | (75.342) | (136.061) |
| 2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi | — | — |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio | — | — |
| 4. Variazione delle imposte anticipate | 8.057 | 6.494 |
| 5. Variazione delle imposte differite | (215) | 2.567 |
| Imposte di competenza dell'esercizio | (67.500) | (127.000) |

18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

| | Esercizio 2011/12 | |
|-------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| | Valori % | Valori assoluti |
| Utile (perdita) al lordo delle imposte | 100,00% | (132.651) |
| Tasso teorico applicabile | 27,50% | X |
| Imposte teoriche | 27,50% | (36.479) |
| Dividendi (-) | 12,81% | (16.992) |
| Utili su cessioni di partecipazioni (PEX) (-) | 2,33% | (3.090) |
| Deducibilità 10 % Irap (-) | 0,69% | (916) |
| Interessi da titoli esenti (-) | 0,39% | (522) |
| Tax sparing credit (-) | 1,34% | (1.775) |
| Interessi passivi indeducibili 3 % (+) | -14,40% | 19.104 |
| Beneficio da consolidato fiscale (-) | 1,85% | (2.460) |
| Impairment (+/-) | -69,08% | 91.639 |
| Poste straordinarie (adeguamento aliquote, ...) | -1,17% | 1.545 |
| Altre variazioni (+/-) | -2,95% | 3.910 |
| TOTALE IRES | -40,69% | 53.964 |
| IRAP | -10,20% | 13.536 |
| TOTALE VOCE (1) | -50,89% | 67.500 |

(1) Il *tax rate* è negativo, ossia si pagano imposte a fronte di una perdita; nell'esercizio precedente il *tax rate* era del 49,93%.

SEZIONE 21

Utile per azione

21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

| | Esercizio 2011/12 | Esercizio 2010/11 |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Utile netto | (200.151) | 127.376 |
| Numero medio delle azioni in circolazione | 844.119.212 | 844.099.719 |
| Numero medio azioni potenzialmente diluite | 48.997.918 | 42.896.940 |
| Numero medio azioni diluite | 893.165.380 | 886.996.659 |
| Utile per azione | (0,24) | 0,15 |
| Utile per azione diluito | (0,22) | 0,14 |

Parte D - Redditività complessiva

Prospetto Analitico della Redditività Complessiva

| Voci | Importo Lordo | Imposta sul reddito | Importo netto |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------|---------------|
| 10. Utile (Perdita) d'esercizio | X | X | (200.151) |
| Altre componenti reddituali | | | |
| 20. Attività finanziarie disponibili per la vendita: | (242.718) | (64.831) | (177.887) |
| a) variazioni di <i>fair value</i> | (219.333) | (59.285) | (160.048) |
| b) rigiro a conto economico | (23.385) | (5.545) | (17.840) |
| - rettifiche da deterioramento | 30.754 | 1.679 | 29.075 |
| - utili/perdite da realizzo | (54.139) | (7.224) | (46.915) |
| c) altre variazioni | — | — | — |
| 30. Attività materiali | — | — | — |
| 40. Attività immateriali | — | — | — |
| 50. Copertura di investimenti esteri: | — | — | — |
| a) variazioni di <i>fair value</i> | — | — | — |
| b) rigiro a conto economico | — | — | — |
| c) altre variazioni | — | — | — |
| 60. Copertura dei flussi finanziari: | (12.472) | (4.113) | (8.359) |
| a) variazioni di <i>fair value</i> | (12.472) | (4.113) | (8.359) |
| b) rigiro a conto economico | — | — | — |
| c) altre variazioni | — | — | — |
| 70. Differenze di cambio: | — | — | — |
| a) variazioni di <i>fair value</i> | — | — | — |
| b) rigiro a conto economico | — | — | — |
| c) altre variazioni | — | — | — |
| 80. Attività non correnti in via di dismissione: | — | — | — |
| a) variazioni di <i>fair value</i> | — | — | — |
| b) rigiro a conto economico | — | — | — |
| c) altre variazioni | — | — | — |
| 90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti | — | — | — |
| 100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | — | — | — |
| 110. Totale altre componenti reddituali | (255.190) | (68.944) | (186.246) |
| 120. Redditività complessiva (Voce 10 + 110) | X | X | (386.397) |

Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

SEZIONE 1

Rischio di credito

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il Progetto Basilea II

Nell'ambito del “Nuovo Accordo di Basilea sul Capitale, Basilea II” recepito dalla Banca d'Italia con la Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 (“Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche”), il Gruppo si è dato l'obiettivo di misurare i rischi di credito attraverso modelli interni.

È stato pertanto avviato specifico progetto volto ad ottenere la validazione da parte dell'Organo di Vigilanza dei modelli interni di *rating* da utilizzare a fini regolamentari per il calcolo dei requisiti di capitale per il rischio di credito. I modelli interni di *rating* riguardano i seguenti segmenti di clientela: Banche, Assicurazioni, *Large corporate* e *Holding*.

Ciò posto, sono ancora in corso valutazioni riguardo le tempistiche di presentazione a Banca d'Italia della istanza di validazione del sistema IRB; fino all'avvenuta validazione il Gruppo utilizzerà la metodologia standardizzata già in uso dal 1° gennaio 2008.

1. Aspetti generali

La gestione, la valutazione ed il controllo dei rischi creditizi riflettono la tradizionale impostazione dell'Istituto improntata a generali criteri di prudenza e selettività: l'assunzione del rischio è basata su un approccio analitico che si fonda su un'appropriatezza, spesso estesa, conoscenza della realtà imprenditoriale, patrimoniale e gestionale di ciascuna società finanziata, nonché del quadro economico in cui essa opera; ricorre, ove possibile – anche in relazione alle prevalenti caratteristiche di durata e di taglio medio dei finanziamenti – al presidio di idonee garanzie e allo strumento degli impegni contrattuali

(*covenants*) volti a prevenire il deterioramento del merito di credito; prevede un iter di concessione del fido che comporta da un lato il vaglio a differenti livelli all'interno della struttura operativa ed in caso di esito positivo della valutazione, la sua approvazione da parte di organi collegiali (comitati rischi, comitato esecutivo) in relazione alla dimensione dell'affidamento ed al merito di credito della controparte che include il *rating* determinato internamente o assunto da fonte esterna. Una volta erogato, il fido è oggetto di costante monitoraggio attraverso l'analisi dell'informativa contabile ed il controllo del rispetto dei *covenants* contrattuali. Eventuali peggioramenti del profilo di rischio dell'affidamento e del *rating* vengono tempestivamente segnalati alla Direzione della struttura operativa dell'Istituto.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. Qualità del Credito

A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

A.1.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

| Portafogli/qualità | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturare | Esposizioni scadute | Altre attività | Totale |
|-------------------------------------------------------|------------|---------|---------------------------|---------------------|----------------|------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | — | — | — | — | 12.518.966 | 12.518.966 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | — | — | 18.668 | — | 8.262.983 | 8.281.651 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | — | — | 175 | — | 1.715.970 | 1.716.145 |
| 4. Crediti verso banche | — | — | — | — | 10.601.194 | 10.601.194 |
| 5. Crediti verso clientela | — | 5.093 | 109.914 | 28.667 | 29.882.758 | 30.026.432 |
| 6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | — | — | — | — | — | — |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione | — | — | — | — | — | — |
| 8. Derivati di copertura | — | — | — | — | 1.683.830 | 1.683.830 |
| Totale 30 giugno 2012 | — | 5.093 | 128.757 | 28.667 | 64.665.701 | 64.828.218 |
| Totale 30 giugno 2011 | 127 | 12.968 | 350.942 | — | 55.232.276 | 53.596.313 |

A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti) ()*

| Portafogli/qualità | Attività deteriorate | | | In bonis | | | Totale (esposizione netta) |
|-------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|-------------------------------|
| | Esposizione lorda | Rettifiche specifiche | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta | |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | — | — | — | X | X | 12.518.966 | 12.518.966 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 45.238 | (26.570) | 18.668 | 8.262.983 | — | 8.262.983 | 8.281.651 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 5.055 | (4.880) | 175 | 1.723.408 | (7.438) | 1.715.970 | 1.716.145 |
| 4. Crediti verso banche (†) | — | — | — | 10.607.568 | (6.374) | 10.601.194 | 10.601.194 |
| 5. Crediti verso clientela | 219.901 | (76.227) | 143.674 | 30.068.169 | (185.411) | 29.882.758 | 30.026.432 |
| 6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | — | — | — | X | X | — | — |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione | — | — | — | — | — | — | — |
| 8. Derivati di copertura | — | — | — | X | X | 1.683.830 | 1.683.830 |
| Totale 30 giugno 2012 | 270.194 | (107.677) | 162.517 | 50.662.128 | (199.223) | 64.665.701 | 64.828.218 |
| Totale 30 giugno 2011 | 535.771 | (171.734) | 364.037 | 41.361.248 | (158.621) | 53.232.276 | 53.596.313 |

(*) Non sono presenti esposizioni oggetto di rinegoziazione a fronte di accordi collettivi.

(†) L'esposizione lorda include 36,6 milioni verso banche iraniane la cui quota di rata impagata è pari a 7,7 milioni.

Informativa relativa alle esposizioni sovrane

A.1.2.a Esposizioni verso titoli di debito Sovrano ripartite per Stato controparte e portafoglio di classificazione (*)

| Portafogli/qualità | Attività deteriorate (1) | | | | In bonis | | | Totale (Esposizione netta) (2) |
|------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|--------------------------------|
| | Esposizione lorda | Rettifiche specifiche | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta | |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | — | — | — | — | — | — | 1.776.953 | 1.776.953 |
| Italia | — | — | — | — | — | — | 759.170 | 759.170 |
| Germania | — | — | — | — | — | — | 962.697 | 962.697 |
| Brasile | — | — | — | — | — | — | 54.957 | 54.957 |
| Altri | — | — | — | — | — | — | 129 | 129 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 45.238 | (26.570) | — | 18.668 | 6.046.357 | — | 6.046.357 | 6.065.025 |
| Italia | — | — | — | — | 5.612.420 | — | 5.612.420 | 5.612.420 |
| Grecia | 45.238 | (26.570) | — | 18.668 | — | — | — | 18.668 |
| Germania | — | — | — | — | 302.035 | — | 302.035 | 302.035 |
| Unione Europea | — | — | — | — | 84.131 | — | 84.131 | 84.131 |
| Altri | — | — | — | — | 47.771 | — | 47.771 | 47.771 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | — | — | — | — | 345.163 | — | 345.163 | 345.163 |
| Italia | — | — | — | — | 345.163 | — | 345.163 | 345.163 |
| Totale al 30/06/2012 | 45.238 | (26.570) | — | 18.668 | 6.391.520 | — | 8.168.473 | 8.187.141 |

(*) Non sono inclusi derivati finanziari e creditizi.

(1) Tra le attività deteriorate figurano solamente i titoli di stato greci del portafoglio AFS rivenienti dall'accordo di ristrutturazione.

(2) L'esposizione netta include le posizioni in titoli (lunghe e corte) valorizzate al loro *fair value* (comprensivo del rateo in essere) ad eccezione delle attività detenute sino alla scadenza pari al costo ammortizzato, il cui *fair value* latente è pari a 9,2 milioni.

A.1.2.b Esposizioni verso titoli di debito sovrano ripartite per portafoglio di attività finanziarie

| Portafogli/qualità | Trading book ⁽¹⁾ | | | Banking book | | | |
|----------------------|-----------------------------|------------|----------|-----------------|------------|------------|----------|
| | Valore nominale | Book value | Duration | Valore nominale | Book value | Fair value | Duration |
| Italia | 838.078 | 759.170 | 3,93 | 6.138.171 | 5.957.583 | 5.948.394 | 2,57 |
| Germania | 930.716 | 962.697 | 2,71 | 270.000 | 302.035 | 302.035 | 3,73 |
| Brasile | 49.936 | 54.957 | 0,70 | — | — | — | — |
| Grecia | — | — | — | 254.927 | 18.668 | 18.668 | 25,30 |
| Unione Europea | — | — | — | 83.255 | 84.131 | 84.131 | 1,32 |
| Altri | 3.615 | 129 | — | 52.500 | 47.771 | 47.771 | — |
| Totale al 30/06/2012 | 1.822.345 | 1.776.953 | | 6.798.853 | 6.410.188 | 6.400.999 | |

(¹) La voce non include vendite sul future *Bund/Schatz* (Germania), sul future *Btp* (Italia) e sul future *Oat* (Francia), rispettivamente per 0,7, 0,5 e 0,3 miliardi (con un *fair value* pari a +3,7, -8,2 e -1,1 milioni) e 0,2 miliardi di acquisti sul future *T-note* (USA) con un *fair value* pari a -0,7 milioni; inoltre non sono stati conteggiati acquisti netti di protezione per 201 milioni con un *fair value* positivo di 11 milioni.

A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

| Tipologia esposizioni/valori | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| A. ESPOSIZIONI PER CASSA | | | | |
| a) Sofferenze | — | — | X | — |
| b) Incagli | — | — | X | — |
| c) Esposizioni ristrutturate | — | — | X | — |
| d) Esposizioni scadute | — | — | X | — |
| e) Altre attività | 12.727.033 | X | (6.374) | 12.720.659 |
| Totale A | 12.727.033 | — | (6.374) | 12.720.659 |
| B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO | | | | |
| a) Deteriorate | 88.496 | (32.118) | X | 56.378 |
| b) Altre ⁽¹⁾ | 122.794.869 | X | (63.228) | 122.731.641 |
| Totale B | 122.883.365 | (32.118) | (63.228) | 122.788.019 |
| Totale (A + B) | 135.610.398 | (32.118) | (69.602) | 135.508.678 |

(¹) Il saldo al 30 giugno include 72.496.783 di operazioni perfettamente bilanciate da acquisti di protezione.

A.1.4 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

| Causali/categorie | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturare | Esposizioni scadute |
|-----------------------------------------------------------------|------------|---------|---------------------------|---------------------|
| A. Esposizione lorda iniziale | 127 | — | — | — |
| <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i> | — | — | — | — |
| B. Variazioni in aumento | — | — | — | — |
| B.1 ingressi da esposizioni in bonis | — | — | — | — |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | — | — | — | — |
| B.3 altre variazioni in aumento | — | — | — | — |
| C. Variazioni in diminuzione | (127) | — | — | — |
| C.1 uscite verso esposizioni in bonis | — | — | — | — |
| C.2 cancellazioni | — | — | — | — |
| C.3 incassi | (127) | — | — | — |
| C.4 realizzi per cessioni | — | — | — | — |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | — | — | — | — |
| C.6 Altre variazioni in diminuzione | — | — | — | — |
| D. Esposizione lorda finale | — | — | — | — |
| <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i> | — | — | — | — |

A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

| Tipologia esposizioni/valori | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| A. ESPOSIZIONI PER CASSA | | | | |
| a) Sofferenze | 11.472 | (11.472) | X | — |
| b) Incagli | 40.638 | (35.545) | X | 5.093 |
| c) Esposizioni ristrutturate | 182.977 | (54.220) | X | 128.757 |
| d) Esposizioni scadute | 35.107 | (6.440) | X | 28.667 |
| e) Altre attività | 42.591.143 | X | (192.849) | 42.398.294 |
| Totale A | 42.861.337 | (107.677) | (192.849) | 42.560.811 |
| B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO | | | | |
| a) Deteriorate | 21.815 | (615) | X | 21.200 |
| b) Altre | 20.194.841 | X | (11.925) | 20.182.916 |
| Totale B | 20.216.656 | (615) | (11.925) | 20.204.116 |
| Totale (A + B) | 63.077.993 | (108.292) | (204.774) | 62.764.927 |

A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

| Causali/categorie | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturare | Esposizioni scadute |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|----------------------------------|----------------------------|
| A. Esposizione lorda iniziale | 11.472 | 43.255 | 480.917 | — |
| <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i> | — | — | — | — |
| B. Variazioni in aumento | — | 246 | 56.000 | 35.107 |
| B.1 ingressi da esposizioni in bonis | — | — | 10.192 | 35.107 |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | — | — | — | — |
| B.3 altre variazioni in aumento | — | 246 | 45.808 | — |
| C. Variazioni in diminuzione | — | (2.863) | (353.940) | — |
| C.1 uscite verso esposizioni in bonis | — | — | — | — |
| C.2 cancellazioni | — | — | (343.681) | — |
| C.3 incassi | — | — | — | — |
| C.4 realizzi per cessioni | — | — | (10.192) | — |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | — | — | — | — |
| C.6 Altre variazioni in diminuzione | — | (2.863) | (67) | — |
| D. Esposizione lorda finale | 11.472 | 40.638 | 182.977 | 35.107 |
| <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i> | — | — | — | — |

A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

| Causali/categorie | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturare | Esposizioni scadute |
|-----------------------------------------------------------------|------------|----------|---------------------------|---------------------|
| A. Rettifiche complessive iniziali | (11.472) | (30.287) | (129.975) | — |
| <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i> | — | — | — | — |
| B. Variazioni in aumento | — | (5.543) | (48.927) | (6.440) |
| B.1 rettifiche di valore | — | (5.543) | (48.927) | (6.440) |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | — | — | — | — |
| B.3 altre variazioni in aumento | — | — | — | — |
| C. Variazioni in diminuzione | — | 285 | 124.682 | — |
| C.1 riprese di valore da valutazione | — | 285 | — | — |
| C.2 riprese di valore da incasso | — | — | 10.192 | — |
| C.3 cancellazioni | — | — | 114.490 | — |
| C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | — | — | — | — |
| C.5 altre variazioni in diminuzione | — | — | — | — |
| D. Rettifiche complessive finali | (11.472) | (35.545) | (54.220) | (6.440) |
| <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i> | — | — | — | — |

A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

A.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating esterni

| Esposizioni | Classi di rating esterni | | | | | | Senza rating | Totale |
|---------------------------------------|--------------------------|-------------|-------------|-----------|-----------|----------------|--------------|-------------|
| | AAA / AA- | A+ / A- | BBB+ / BBB- | BB+ / BB- | B+ / B- | Inferiore a B- | | |
| A. Esposizioni per cassa | 1.800.331 | 13.161.112 | 21.883.457 | 746.925 | 1.319.976 | 52.681 | 16.316.988 | 55.281.470 |
| B. Derivati | 244.727 | 86.045.451 | 20.330.145 | 290.116 | 461.961 | — | 8.016.208 | 115.388.608 |
| B.1 Derivati finanziari | 210.927 | 6.280.727 | 18.018.731 | 290.116 | 461.961 | — | 7.167.930 | 32.430.392 |
| B.2 Derivati creditizi ⁽¹⁾ | 33.800 | 79.764.724 | 2.311.414 | — | — | — | 848.278 | 82.958.216 |
| C. Garanzie rilasciate | — | — | 5.181.875 | — | — | — | 44.126 | 5.226.001 |
| D. Impegni a erogare fondi | 156.864 | 4.519.561 | 14.633.587 | 637.700 | 26 | — | 2.429.788 | 22.377.526 |
| Totale | | | | | | | | |
| 30 giugno 2012 | 2.201.922 | 103.726.124 | 62.029.064 | 1.674.741 | 1.781.963 | 52.681 | 26.807.110 | 198.273.605 |
| Totale | | | | | | | | |
| 30 giugno 2011 | 22.982.052 | 120.147.280 | 5.179.121 | 2.289.275 | 167.391 | 309.536 | 20.586.185 | 171.660.840 |

(1) Il saldo include 72.496.783 di operazioni perfettamente bilanciate da acquisti di protezione.

A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite

| | Valore esposizione netta | Garanzie reali (1) | | | Garanzie personali (2) | | | | | | Totale (1) + (2) | | |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------|-----------|----------------------|------------------------|---------------------------|---------------------|------------------|----------------|---------------------------|------------------|---------------------|-----------|
| | | Immobili | Titoli | Altre garanzie reali | Derivati su crediti | | | Crediti di firma | | | | | |
| | | | | | CLN | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti | Governi e banche centrali | | Altri enti pubblici | Banche |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite: | | | | | | | | | | | | | |
| 1.1 totalmente garantite | 2.054.390 | — | 2.156.917 | — | — | — | — | — | — | 121.750 | — | 45.086 | 2.323.753 |
| - di cui deteriorate | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 1.2 parzialmente garantite | 1.539.289 | — | 1.360.650 | — | — | — | — | — | — | — | — | 40.388 | 1.401.038 |
| - di cui deteriorate | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite: | | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 totalmente garantite | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| - di cui deteriorate | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2.2 parzialmente garantite | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| - di cui deteriorate | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |

A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

| | Valore esposizione netta | Garanzie reali (1) | | | Garanzie personali (2) | | | | | | Totale (1) + (2) | | | |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------|-----------|----------------------|------------------------|---------------------------|---------------------|------------------|----------------|---------------------------|------------------|---------------------|-----------|----------------|
| | | Immobili | Titoli | Altre garanzie reali | Derivati su crediti | | | Crediti di firma | | | | | | |
| | | | | | CLN | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti | Governi e banche centrali | | Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite: | | | | | | | | | | | | | | |
| 1.1 totalmente garantite | 7.059.765 | 1.805.741 | 7.060.832 | 61.515 | — | — | — | — | — | 37.997 | — | 1.523 | 2.574.372 | 11.541.980 |
| - di cui deteriorate | 111.343 | 128.928 | 8.780 | 4 | — | — | — | — | — | — | — | — | 16.275 | 153.987 |
| 1.2 parzialmente garantite | 3.755.981 | — | 2.817.061 | 22.055 | — | — | — | — | — | — | — | 23.690 | 2.250 | 2.965.056 |
| - di cui deteriorate | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 2.250 | 2.250 |
| 2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite: | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 totalmente garantite | 41.065 | 23.604 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 8.040 | 10.075 | 41.719 |
| - di cui deteriorate | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2.2 parzialmente garantite | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| - di cui deteriorate | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |

B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valori di bilancio)

| Esposizioni/controparti | Governi | Altri Enti pubblici | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri Soggetti |
|----------------------------------------|------------|---------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | | | | | | |
| Esposizione netta | — | — | — | — | — | — |
| Rettifiche di valore specifiche | — | — | (11.472) | — | — | — |
| Rettifiche di valore di portafoglio | X | X | X | X | X | X |
| A.2 Incagli | | | | | | |
| Esposizione netta | — | — | — | — | 5.093 | — |
| Rettifiche di valore specifiche | — | — | — | — | (35.545) | — |
| Rettifiche di valore di portafoglio | X | X | X | X | X | X |
| A.3 Esposizioni ristrutturare | | | | | | |
| Esposizione netta | 18.668 | — | 5.226 | — | 104.863 | — |
| Rettifiche di valore specifiche | (26.570) | — | (5.020) | — | (22.630) | — |
| Rettifiche di valore di portafoglio | X | X | X | X | X | X |
| A.4 Esposizioni scadute | | | | | | |
| Esposizione netta | — | — | — | — | 28.667 | — |
| Rettifiche di valore specifiche | — | — | — | — | (6.440) | — |
| Rettifiche di valore di portafoglio | X | X | X | X | X | X |
| A.5 Altre esposizioni | | | | | | |
| Esposizione netta | 9.023.382 | 85.057 | 18.845.749 | 2.617.611 | 11.615.388 | 211.107 |
| Rettifiche di valore specifiche | X | X | X | X | X | X |
| Rettifiche di valore di portafoglio | (1) | — | (15.531) | (4.759) | (172.541) | (17) |
| Totale A | | | | | | |
| Esposizione netta | 9.042.050 | 85.057 | 18.850.975 | 2.617.611 | 11.754.011 | 211.107 |
| Rettifiche di valore specifiche | (26.570) | — | (16.492) | — | (64.615) | — |
| Rettifiche di valore di portafoglio | (1) | — | (15.531) | (4.759) | (172.541) | (17) |
| B. Esposizioni “fuori bilancio” | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | | | | | | |
| Esposizione netta | — | — | — | — | — | — |
| Rettifiche di valore specifiche | — | — | — | — | — | — |
| Rettifiche di valore di portafoglio | X | X | X | X | X | X |
| B.2 Incagli | | | | | | |
| Esposizione netta | — | — | — | — | — | — |
| Rettifiche di valore specifiche | — | — | — | — | — | — |
| Rettifiche di valore di portafoglio | X | X | X | X | X | X |
| B.3 Altre attività deteriorate | | | | | | |
| Esposizione netta | — | — | — | — | 21.200 | — |
| Rettifiche di valore specifiche | — | — | — | — | (615) | — |
| Rettifiche di valore di portafoglio | X | X | X | X | X | X |
| B.4 Altre esposizioni | | | | | | |
| Esposizione netta | 3.872.791 | 227 | 8.462.300 | 448.759 | 7.398.656 | 183 |
| Rettifiche di valore specifiche | X | X | X | X | X | X |
| Rettifiche di valore di portafoglio | — | — | (1.629) | — | (10.296) | — |
| Totale B | | | | | | |
| Esposizione netta | 3.872.791 | 227 | 8.462.300 | 448.759 | 7.419.856 | 183 |
| Rettifiche di valore specifiche | — | — | — | — | (615) | — |
| Rettifiche di valore di portafoglio | — | — | (1.629) | — | (10.296) | — |
| Totale 30 giugno 2012 | | | | | | |
| Esposizione netta | 12.914.841 | 85.284 | 27.313.275 | 3.066.370 | 19.173.867 | 211.290 |
| Rettifiche di valore specifiche | (26.570) | — | (16.492) | — | (65.230) | — |
| Rettifiche di valore di portafoglio | (1) | — | (17.160) | (4.759) | (182.837) | (17) |
| Totale 30 giugno 2011 | | | | | | |
| | 6.032.097 | 57.857 | 26.134.355 | 2.965.000 | 18.207.411 | 230.668 |

B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

| Esposizioni/aree geografiche | Italia | | Altri paesi europei | | America | | Asia | | Resto del mondo | |
|---------------------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
| | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive |
| A) Esposizioni per cassa | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | — | — | — | (11.472) | — | — | — | — | — | — |
| A.2 Incagli | 3.352 | (28.619) | 1.432 | (4.593) | 309 | (2.333) | — | — | — | — |
| A.3 Esposizioni ristrutturate | 104.864 | (22.630) | 23.893 | (31.590) | — | — | — | — | — | — |
| A.4 Esposizioni scadute | 28.667 | (6.440) | — | — | — | — | — | — | — | — |
| A.5 Altre esposizioni | 33.647.444 | (145.856) | 7.752.592 | (46.585) | 866.714 | (370) | 52.584 | (38) | 78.960 | — |
| Totale A | 33.784.327 | (203.545) | 7.777.917 | (94.240) | 867.023 | (2.703) | 52.584 | (38) | 78.960 | — |
| B) Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| B.2 Incagli | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| B.3 Altre attività deteriorate | 21.200 | (615) | — | — | — | — | — | — | — | — |
| B.4 Altre esposizioni | 15.460.321 | (7.389) | 4.573.829 | (4.479) | 7.116 | (57) | 141.552 | — | 98 | — |
| Totale B | 15.481.521 | (8.004) | 4.573.829 | (4.479) | 7.116 | (57) | 141.552 | — | 98 | — |
| Totale 30 giugno 2012 | 49.265.848 | (211.549) | 12.351.746 | (98.719) | 874.139 | (2.760) | 194.136 | (38) | 79.058 | — |
| Totale 30 giugno 2011 | 37.559.653 | (187.890) | 14.110.474 | (177.718) | 1.355.355 | (479) | 527.987 | (83) | 73.919 | — |

B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)

| Esposizioni/aree geografiche | Italia | | Altri paesi europei | | America | | Asia | | Resto del mondo | |
|--------------------------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
| | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive |
| A) Esposizioni per cassa | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| A.2 Incagli | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| A.3 Esposizioni ristrutturate | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| A.4 Esposizioni scadute | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| A.5 Altre esposizioni | 7.574.976 | (289) | 4.950.834 | (5.281) | 154.200 | — | 40.648 | (804) | 1 | — |
| Totale A | 7.574.976 | (289) | 4.950.834 | (5.281) | 154.200 | — | 40.648 | (804) | 1 | — |
| B) Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| B.2 Incagli | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| B.3 Altre attività deteriorate | — | — | 56.378 | (32.118) | — | — | — | — | — | — |
| B.4 Altre esposizioni ⁽¹⁾ | 2.902.477 | — | 116.677.823 | (63.207) | 3.150.202 | — | 1.040 | (21) | 99 | — |
| Totale B | 2.902.477 | — | 116.734.201 | (95.325) | 3.150.202 | — | 1.040 | (21) | 99 | — |
| Totale 30 giugno 2012 | 10.477.453 | (289) | 121.685.035 | (100.606) | 3.304.402 | — | 41.688 | (825) | 100 | — |
| Totale 30 giugno 2011 | 10.394.106 | (514) | 106.141.495 | (2.341) | 2.915.466 | — | 65.622 | (732) | 1 | — |

⁽¹⁾ Include 72.496.783 di vendite di protezione perfettamente bilanciate da acquisti.

B.4 Grandi rischi

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| a) Valore di bilancio | 16.738.853 | 15.788.398 |
| b) Valore ponderato | 15.002.827 | 14.547.226 |
| c) Numero delle posizioni | 17 | 15 |

Le operazioni di *Leveraged Finance*

Nell'ambito della propria attività creditizia *corporate*, l'Istituto partecipa ad operazioni per la quasi totalità promosse o sponsorizzate da fondi di *private equity* volte all'acquisizione di società che presentino prospettive di sviluppo, basso indebitamento e *cash flow* stabile nel tempo. Le operazioni presentano un *rating sub-investment grade*, una struttura contrattuale "no recourse" ed il debito è commisurato ai flussi finanziari futuri. La finalità delle operazioni non è mai diretta all'acquisizione da parte di Mediobanca della società *target*, la cui maggioranza del capitale è detenuta direttamente dai fondi di *Private Equity*.

Al 30 giugno 2012 gli impegni in queste operazioni ammontano a 1.888,4 milioni in deciso calo rispetto al 30 giugno scorso (2.239,9 milioni) pari al 10% del portafoglio *corporate*, di cui circa il 20% relativi ad operazioni domestiche e le restanti rientrano nell'area UE. La movimentazione del periodo ha registrato la chiusura di 3 operazioni (117,6 milioni, realizzando perdite per 23,5 milioni), rimborsi parziali per 269,9 milioni a fronte di incrementi di operazioni già in essere (utilizzi delle linee di credito e capitalizzazione di interessi) per 35,7 milioni; nel periodo non sono state effettuate nuove operazioni.

Nel portafoglio sono presenti due contratti (per complessivi 217,2 milioni) per i quali si è raggiunto un accordo di ristrutturazione (fronteggiate da fondi per complessivi 53,8 milioni).

C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

C.1 Operazioni di cartolarizzazione

Informazioni di natura qualitativa

L'Istituto, oltre a 1.707,5 milioni di investimento nelle cartolarizzazioni Quarzo e Jump (relativi a crediti Compass), ha un portafoglio di titoli derivanti da cartolarizzazioni di terzi per 306,2 milioni (328,1 milioni al 30 giugno 2011). I principali movimenti del periodo hanno riguardato acquisti per 30,7 milioni (esclusivamente *Collateralized Loan Obligations (CLO)* con *rating investment grade* classificate nel portafoglio di *trading*), vendite e rimborsi per complessivi 52,8 milioni (realizzando utili per 0,8 milioni) ed altre variazioni negative per 0,6 milioni, di cui 2,6 milioni connesse agli adeguamenti di *fair value* imputati a conto economico; le minusvalenze latenti sul portafoglio immobilizzato sono pari a 42,4 milioni. Nel periodo sono state realizzate anche compravendite per un controvalore di 73 milioni realizzando utili per 1,3 milioni.

Le valutazioni di bilancio sono state effettuate in base ai prezzi forniti dai principali *info-provider* (*Reuters, Bloomberg e Mark-it*) privilegiando i riferimenti di mercato ai modelli di *fair value* (utilizzati limitatamente ad alcune posizioni non quotate) e per gran parte valutati attraverso un modello di *pricing* fornito da una delle principali agenzie di *rating*.

Il portafoglio rimane concentrato su titoli domestici con sottostante immobiliare (mutui ipotecari, immobili dello stato o crediti di *leasing*). Le altre operazioni riguardano CLO, due titoli sintetici (Entasi ed ELM) e mutui ipotecari europei (inglesi e tedeschi). Le *tranches junior e mezzanine* si sono ridotte entro il 10% del portafoglio circa. Poco meno dell'85% del portafoglio presenta un *rating* riconducibile a titoli ad elevato *standing* creditizio da parte di almeno una delle principali agenzie (*Standard & Poors, Moody's e Fitch*) e circa due terzi del portafoglio può essere utilizzato per operazioni di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea. Le posizioni senza *rating* riguardano esclusivamente operazioni in cui Mediobanca ha svolto un ruolo attivo (*sponsor, manager, ecc.*) nel processo di cartolarizzazione.

Mediobanca non detiene e non ha mai detenuto in portafoglio esposizioni creditizie dirette con sottostante mutui ipotecari “*subprime*” o Alt-A (Alternative-A, posizioni con sottostanti mutui ipotecari con documentazione

incompleta che non ne permette la classificazione) statunitensi né posizioni verso le così dette “*monoline*” (compagnie di assicurazione specializzate nella copertura del rischio *default* di emissioni obbligazionarie pubbliche e *corporate*) ad eccezione di un *credit default swap* verso MBIA (*Municipal Bond Insurance Association*) di nominali USD 10 milioni con un *fair value* positivo di Euro 0,6 milioni (0,7 milioni al 30 giugno 2011).

Venendo ad un’analisi dell’andamento nell’esercizio dei principali settori di attività sottostante ai titoli in portafoglio si rileva un generale peggioramento delle condizioni di mercato caratterizzato dall’andamento del rischio sovrano Italia che condiziona, oltre che la *performance* del sottostante, anche il supporto delle banche *originator* che svolgono altresì attività di *servicer* e/o di controparte delle coperture di tasso; per contro l’ampliamento dei criteri di eleggibilità accettati dalla BCE unitamente alle operazioni recenti di LTRO hanno contribuito a supportare le emissioni con scadenza residua limitata; nel dettaglio:

- mutui ipotecari italiani: malgrado l’acuirsi della crisi si registra una sostanziale tenuta dei *collateral*; si accentua tuttavia il divario, in termini di livelli di *delinquency* e di *default* tra le operazioni meno recenti (cd. “*vintage*”) e/o di banche più solide e quelle più recenti e/o di istituti più deboli i quali hanno subito revisioni al ribasso dei *rating*;
- immobili pubblici e commerciali italiani: quanto a FIP, la *performance* deludente del piano di vendite ha fatto attivare l’ammortamento anticipato della classe A2 (incasso di 5 milioni); relativamente a IMSER il piano di rimborso rimane stabile malgrado l’allargamento degli *spread* dell’*originator* (Telecom Italia);
- crediti di *leasing*: la durata breve e la maggior diversificazione hanno permesso di assorbire meglio la crisi anche alla luce del meccanismo di rimborso costante e all’*excess spread* accumulato, in particolare per le operazioni “*vintage*”.

Nel periodo Mediobanca ha emesso un *covered bond* per 1,5 miliardi con sottostanti mutui ipotecari di CheBanca! e sottoscritto internamente poiché destinato al rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea.

Informazioni di natura quantitativa

C.1.1 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti

| Qualità attività sottostanti/ esposizioni | Esposizioni per cassa (*) | | | | | |
|----------------------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Senior | | Mezzanine | | Junior | |
| | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta |
| A) Con attività sottostanti proprie: | | | | | | |
| a) Deteriorate | — | — | — | — | — | — |
| b) Altre | — | — | — | — | — | — |
| B) Con attività sottostanti di terzi | 1.984.356 | 1.984.356 | 24.778 | 24.778 | 4.596 | 4.596 |
| a) Deteriorate | 85.670 | 85.670 | — | — | — | — |
| b) Altre | 1.898.686 | 1.898.686 | 24.778 | 24.778 | 4.596 | 4.596 |

(*) Nessuna esposizione fuori bilancio.

C.1.3 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di “terzi” ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

| Tipologia attività sottostanti/ Esposizioni | Esposizioni per cassa ⁽¹⁾ | | | | | |
|------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|
| | Senior | | Mezzanine | | Junior | |
| | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore |
| A. Mutui ipotecari su immobili italiani | | | | | | |
| A.1 Argo Mortgage srl I A IT0003246276 | 88 | (1) | — | — | — | — |
| A.2 Mantegna-37 A2 ind IT0003443527 | 191 | (4) | — | — | — | — |
| A.3 CASAFORTE srl 30/06 IT0004644677 | — | — | — | — | 2.403 | — |
| A.4 Velah 4 A2 IT0004102007 26.739 | 26.739 | — | — | — | — | — |
| A.5 Cordusio 3 A2 06-42 TV IT0004144892 | 89 | (16) | — | — | — | — |
| A.6 BPM Securitisation Srl 06-43 IT0004083033 | — | — | 3.169 | (631) | — | — |
| A.7 Zeus F07-25 A FRN IT0004306186 | 32.207 | — | — | — | — | — |
| A.8 BP MORTG-43 A2 ind IT0004215320 | 6.720 | (561) | — | — | — | — |
| A.9 Island Ref-25 A FRN IT0004293558 | 12.185 | — | — | — | — | — |
| A.10 DOMOS 2001-1 A 31/1 FR0000487589 | 163 | — | — | — | — | — |
| A.11 RMAC PLC 12/12/2043 XS0235778106 | — | — | 3.455 | (919) | — | — |
| A.12 IMSER21(ST18) 5.830 IT0003382972 | — | — | 18.154 | — | — | — |
| A.13 IMSER-2A2B MTG IT0004082746 | 2.737 | 35 | — | — | — | — |
| A.14 BCCM1B 0 Mar38 XS0256815688 | — | — | — | — | 1.102 | (430) |
| A.15 LOGGI 2001-1 SUB FR0000488470 | — | — | — | — | 1.091 | (75) |
| TOTALE A MUTUI IPOTECARI SU IMMOBILI | 81.119 | (547) | 24.778 | (1.550) | 4.596 | (505) |
| B. Immobili dello Stato | | | | | | |
| B.1 Fip Fund-23 A2 FRN IT0003872774 | 97.036 | — | — | — | — | — |
| TOTALE B IMMOBILI DELLO STATO | 97.036 | — | — | — | — | — |
| C. Crediti di Leasing | | | | | | |
| C.1 Locat 12/12/2028 A2 IT0004153679 | 357 | (6) | — | — | — | — |
| C.2 Quarzo-13 CL1 FRN IT0003487011 | 15.002 | 13 | — | — | — | — |
| TOTALE C CREDITI DI LEASING | 15.359 | 7 | — | — | — | — |
| D. Altri Crediti | | | | | | |
| D.1 ELM BB.V. FL XS0247902587 | 22.305 | — | — | — | — | — |
| D.2 ENTASI 16/08/2016 IT0003142996 | 41.278 | — | — | — | — | — |
| D.3 ROMULUS 20/02/2013 XS0161620439 | 973 | — | — | — | — | — |
| TOTALE D ALTRI CREDITI | 64.556 | — | — | — | — | — |
| E. Collateralized Loan Obligation | | | | | | |
| E.1 ASTREA SRL 17/01/2013 IT0003331292 | 44 | — | — | — | — | — |
| E.2 BACCHUS AUG22 MTG XS0260552962 | 5.003 | (37) | — | — | — | — |
| E.3 HAMLET MAG20 XS0213748147 | 2.449 | — | — | — | — | — |
| E.4 HIGHLANDER SET22 MTG XS0261916026 | 4.972 | — | — | — | — | — |
| E.5 NWESTII-XA SET19 MTG XS0198546987 | 2.948 | 8 | — | — | — | — |
| E.6 SILV CLO FEB20 XS0225957090 | 3.389 | (20) | — | — | — | — |
| TOTALE E COLLATERALIZED LOAN OBLIGATION | 18.805 | (49) | — | — | — | — |
| F. Credito al Consumo | | | | | | |
| F.1 JUMP2-06A APR26 MTG IT0004125636 | 15.070 | (574) | — | — | — | — |
| F.2 QUARZO2008-1A MTG IT0004397359 | 1.001.540 | — | — | — | — | — |
| F.3 QUARZO2009-1A MTG IT0004467442 | 690.871 | — | — | — | — | — |
| TOTALE F CREDITO AL CONSUMO | 1.707.481 | (574) | — | — | — | — |
| Totale al 30 giugno 2012 | 1.984.356 | (1.163) | 24.778 | (1.550) | 4.596 | (505) |
| Totale al 30 giugno 2011 | 1.989.717 | (597) | 26.716 | 535 | 5.343 | 230 |

(1) Nessuna esposizione fuori bilancio.

C.1.4 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione ripartite per portafoglio e per tipologia

| Esposizione/portafoglio | Attività finanziarie detenute per negoziazione | Attività finanziarie <i>für value option</i> | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | Crediti | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------|----------------|----------------|
| 1. Esposizioni per cassa | 68.040 | — | 2.403 | 41.432 | 1.901.855 | 2.013.730 | 2.021.776 |
| - Senior | 59.223 | — | — | 23.278 | 1.901.855 | 1.984.356 | 1.989.717 |
| - Mezzanine | 6.624 | — | — | 18.154 | — | 24.778 | 26.716 |
| - Junior | 2.193 | — | 2.403 | — | — | 4.596 | 5.343 |
| 2. Esposizioni fuori bilancio | — | — | — | — | — | — | — |
| - Senior | — | — | — | — | — | — | — |
| - Mezzanine | — | — | — | — | — | — | — |
| - Junior | — | — | — | — | — | — | — |

C.1.5 Ammontare complessivo delle attività cartolarizzate sottostanti ai titoli junior o ad altre forme di sostegno creditizio

| Attività/valori | Cartolarizzazioni tradizionali | Cartolarizzazioni sintetiche |
|----------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| A. Attività sottostanti proprie: | | |
| A.1 Oggetto di integrale cancellazione | — | X |
| 1. Sofferenze | — | X |
| 2. Incagli | — | X |
| 3. Esposizioni ristrutturate | — | X |
| 4. Esposizioni scadute | — | X |
| 5. Altre attività | — | X |
| A.2 Oggetto di parziale cancellazione | — | X |
| 1. Sofferenze | — | X |
| 2. Incagli | — | X |
| 3. Esposizioni ristrutturate | — | X |
| 4. Esposizioni scadute | — | X |
| 5. Altre attività | — | — |
| A.3 Non cancellate | — | — |
| 1. Sofferenze | — | — |
| 2. Incagli | — | — |
| 3. Esposizioni ristrutturate | — | — |
| 4. Esposizioni scadute | — | — |
| 5. Altre attività | — | — |
| B. Attività sottostanti di terzi: | | |
| B.1 Sofferenze | — | — |
| B.2 Incagli | — | — |
| B.3 Esposizioni ristrutturate | — | — |
| B.4 Esposizioni scadute | — | — |
| B.5 Altre attività | 4.596 | — |

C.2 Operazioni di cessione

C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

| Forme tecniche/ portafoglio | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Attività finanziarie valutate al fair value | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute fino alla scadenza | Crediti v/ banche | Crediti v/ clientela | Totale | |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|----------------------|----------------|----------------|
| | | | | | | | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
| A. Attività per cassa | | | | | | | | |
| 1. Titoli di debito | | | | | | | | |
| a) attività finanziarie cedute rilevate per intero (valori di bilancio) | 254.973 | — | 1.213.541 | 173.342 | — | — | 1.641.856 | 683.532 |
| 2. Titoli di capitale | — | — | — | X | X | X | — | — |
| 3. O.I.C.R. | — | — | — | X | X | X | — | — |
| 4. Finanziamenti | | | | | | | | |
| a) attività finanziarie cedute rilevate per intero (valori di bilancio) | — | — | — | — | — | 15.025 | 15.025 | — |
| B. Strumenti derivati | — | X | X | X | X | X | — | — |
| Totale 30 giugno 2012 | 254.973 | — | 1.213.541 | 173.342 | — | 15.025 | 1.656.881 | X |
| a) attività finanziarie cedute rilevate per intero (valori di bilancio) | 254.973 | — | 1.213.541 | 173.342 | — | 15.025 | 1.656.881 | X |
| - di cui deteriorate | — | — | — | — | — | — | — | X |
| Totale 30 giugno 2011 | 192.200 | — | 201.371 | 83.561 | — | 297.762 | X | 683.532 |
| a) attività finanziarie cedute rilevate per intero (valori di bilancio) | 192.200 | — | 201.371 | 83.561 | — | 297.762 | X | 683.532 |
| - di cui deteriorate | — | — | — | — | — | — | X | — |

C.2.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate

| Passività/portafoglio attività | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Attività finanziarie valutate al fair value | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute fino alla scadenza | Crediti v/ banche | Crediti v/ clientela | Totale |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|----------------------|-----------|
| 1. Debiti verso clientela | 119.174 | — | 885.834 | — | — | — | 1.005.008 |
| a) a fronte di attività rilevate per intero | 119.174 | — | 885.834 | — | — | — | 1.005.008 |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | — | — | — | — | — | — | — |
| 2. Debiti verso banche | 95.454 | — | 216.786 | 121.416 | — | 15.025 | 448.681 |
| a) a fronte di attività rilevate per intero | 95.454 | — | 216.786 | 121.416 | — | 15.025 | 448.681 |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | — | — | — | — | — | — | — |
| 3. Titoli in circolazione | — | — | — | — | — | — | — |
| a) a fronte di attività rilevate per intero | — | — | — | — | — | — | — |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | — | — | — | — | — | — | — |
| Totale 30 giugno 2012 | 214.628 | — | 1.102.620 | 121.416 | — | 15.025 | 1.453.689 |
| Totale 30 giugno 2011 | 192.200 | — | 201.371 | 83.561 | — | 297.762 | 683.532 |

SEZIONE 2

Rischi di mercato

2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

L'esposizione al rischio di tasso d'interesse sul portafoglio di negoziazione viene misurata quotidianamente in Mediobanca, attraverso due indicatori:

- la *sensitivity* alla variazione di 1 punto base nella curva dei tassi;
- la componente del *Value-at-Risk* ⁽¹⁾ legata ai tassi all'interno della misurazione complessiva dei rischi di mercato.

Tale analisi riguarda il portafoglio di negoziazione e l'intera struttura patrimoniale (incluso il portafoglio bancario) dell'Istituto, prendendo in considerazione sia i rischi derivanti dai movimenti dei tassi di mercato che le esposizioni agli *spread* di credito.

Per monitorare l'operatività delle varie unità di *business*, sono stati introdotti anche dei massimali sulle *sensitivities* (c.d. "greche") ai movimenti dei diversi fattori (1 punto base per tassi e *spread* creditizi, 1 punto percentuale per azioni, cambi e volatilità).

Il *VaR* viene sempre calcolato sulla base delle volatilità attese e delle correlazioni esistenti tra i fattori di rischio presi in considerazione, ipotizzando un periodo di smobilizzo di un giorno lavorativo ed un livello di probabilità del 99%. Il dato utilizzato per la verifica dei limiti è determinato mediante simulazioni MonteCarlo, a cui si aggiunge, a fini indicativi, quello basato su una simulazione storica ⁽²⁾. Quest'ultima viene utilizzata anche per il calcolo dell'*expected shortfall*, che rappresenta una misura della perdita media nell'1% degli scenari più sfavorevoli.

In aggiunta a tali indicatori, vengono elaborati degli *stress test* sui principali fattori di rischio per misurare gli impatti di forti movimenti nelle principali variabili di mercato (ad esempio indici azionari, tassi, cambi) e del ripetersi di crisi storiche.

⁽¹⁾ *VaR*: massima perdita potenziale dati un orizzonte temporale e un valore di probabilità.

⁽²⁾ I valori del portafoglio sono determinati sulla base, rispettivamente, di variazioni casuali e storiche dei fattori di rischio.

L'intero esercizio è stato caratterizzato dal persistere di un quadro di incertezza sui mercati finanziari che ha determinato forti oscillazioni dei prezzi dei titoli obbligazionari ed azionari, soprattutto nell'ultima parte dell'esercizio, anche sui titoli di Stato. Dopo il picco di novembre, l'operazione di finanziamento pluriennale della Banca Centrale Europea unitamente alle aspettative di interventi politici risolutivi avevano sostenuto le quotazioni dei titoli dei paesi periferici, riducendone gli *spread*. Tuttavia, nelle settimane successive l'assenza di misure concrete ed efficaci hanno nuovamente accresciuto l'incertezza riportando gli *spread* su livelli *record* (per l'Italia superiori ai 500 bps sul decennale). Gli impatti di questo contesto su Mediobanca hanno riguardato soprattutto i portafogli *available for sale*, la cui entità si è ampliata essenzialmente per il reinvestimento in titoli governativi a breve termine dei fondi ottenuti dalla BCE.

Nel corso dell'esercizio l'andamento del *VaR* ha evidenziato un ampliamento del *gap* esistente fra il portafoglio di negoziazione e l'intera struttura patrimoniale (al netto delle partecipazioni strategiche) collegato principalmente all'incremento delle posizioni in Titoli di Stato italiani nel portafoglio *available for sale*. Il *VaR* medio del solo *trading* infatti è di 17,4 milioni, in calo rispetto allo scorso anno (20 milioni) con un picco di 30 milioni mentre quello dell'aggregato complessivo è stato di 77,7 milioni, pressoché doppio rispetto allo scorso esercizio (34,7 milioni) con un massimo di 114,1 milioni.

Entrambi i portafogli presentano tuttavia la medesima dinamica: una prima crescita nell'agosto del 2011 toccando i massimi fra novembre e dicembre quando i tassi dei BTP hanno superato il 7%, una fase di discesa fino alla fine di marzo (punto minimo), un periodo di stabilità per i successivi 3 mesi per poi segnare una nuova impennata a giugno.

Il dato medio di *VaR* del portafoglio complessivo è risultato quindi più che doppio rispetto allo scorso esercizio con un contributo triplicato da parte dei tassi di interesse (da 18,9 a 60 milioni) alimentato dalla componente di rischio specifico (da 14,3 a 33,9 milioni) ma soprattutto dalla lievitazione del rischio generico (che comprende i titoli governativi). Sostanzialmente invariato l'apporto delle azioni (da 22,1 a 21,3 milioni) alla luce della persistente ed elevata volatilità delle quotazioni già iniziata nello scorso esercizio. In aumento, ancorché più limitato, il contributo degli altri fattori di rischio: i cambi e l'inflazione per le maggiori oscillazioni dei corsi e per la presenza di posizioni direzionali usate in un'ottica

di *macro-hedging*; la volatilità per la presenza di posizioni rilevanti in opzioni in parte ridotte nel corso dell'esercizio. Il dato puntuale al 30 giugno mostra un apporto dei tassi di interessi in linea col dato medio mentre sono in calo le azioni e la volatilità; per contro si registra un contributo superiore per cambi ed inflazione.

Tab. 1: *Value at Risk ed Expected Shortfall della struttura patrimoniale*

| Fattori di rischio (dati in € migliaia) | Esercizio 2011-2012 | | | | 2010-2011 |
|--------------------------------------------|---------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 30 giugno | Min | Max | Media | Media |
| Tassi di interesse | 61.746 | 28.956 | 91.492 | 60.038 | 18.926 |
| - di cui: <i>Rischio specifico</i> | 21.439 | 17.417 | 59.218 | 33.879 | 14.335 |
| Azioni | 16.678 | 9.284 | 40.409 | 21.293 | 22.176 |
| Tassi di cambio | 5.027 | 1.608 | 7.807 | 3.816 | 3.366 |
| Inflazione | 1.395 | 226 | 1.696 | 942 | 436 |
| Volatilità | 3.795 | 1.892 | 8.029 | 4.334 | 2.528 |
| <i>Effetto diversificazione (*)</i> | <i>(15.804)</i> | <i>(4.575)</i> | <i>(19.813)</i> | <i>(12.697)</i> | <i>(12.306)</i> |
| TOTALE | 90.691 | 48.063 | 114.150 | 77.739 | 34.691 |
| Expected Shortfall | 128.148 | 78.433 | 140.150 | 108.962 | 78.270 |

(*) Connesso alla non perfetta correlazione tra i fattori di rischio.

Il rapporto tra *VaR ed Expected Shortfall* ⁽³⁾ si abbassa al 150%, proseguendo il *trend* degli scorsi semestri, a conferma della difficoltà degli indicatori storici di catturare adeguatamente i rischi provenienti da nuove crisi senza significativi precedenti.

Relativamente al portafoglio di negoziazione il *VaR* presenta un dato medio in calo (da 20 a 17,4 milioni) soprattutto grazie al dimezzamento del contributo delle azioni, per contro si rileva una sostanziale coincidenza temporale nei punti di massimo e di minimo, rispettivamente ad inizio dicembre e fine marzo.

In riduzione anche il contributo dei tassi di interesse, grazie ad un alleggerimento delle posizioni in titoli di Stato italiani (a favore del portafoglio AFS) unitamente ad un minor apporto degli altri titoli obbligazionari (*corporate* e finanziari) soprattutto nella seconda parte dell'esercizio. Analogo *trend* si registra per il contributo della volatilità: dopo una prima metà dell'esercizio su valori elevati (con un massimo di 8,4 milioni) alimentato dalle forti oscillazioni dei mercati azionari, la successiva riduzione delle posizioni in opzioni lo ha riportato sui livelli di inizio esercizio. In controtendenza si sono invece mosse le componenti legate a cambi ed inflazione, principalmente per l'assunzione di posizioni direzionali per favorire una maggiore diversificazione del portafoglio.

(3) Media delle perdite registrate nell'1% degli scenari più sfavorevoli.

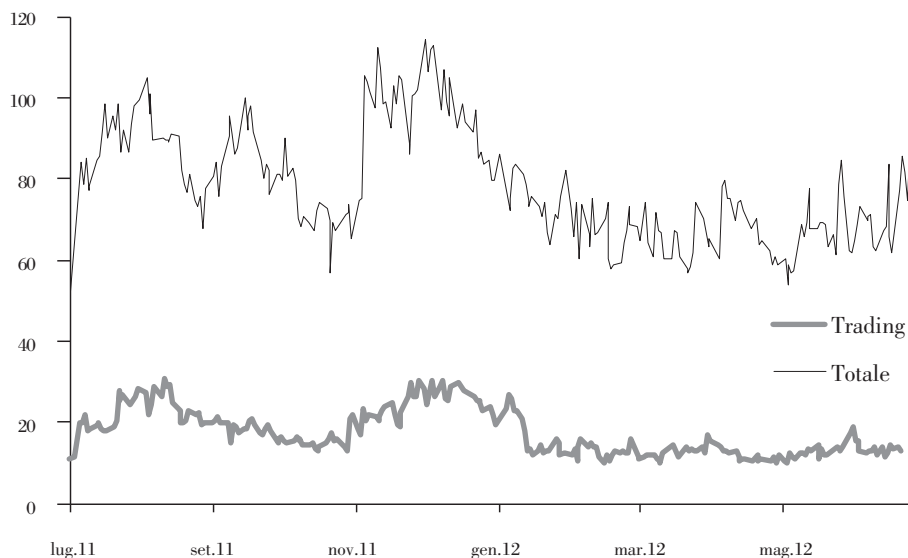
Tab. 2: Value at Risk ed Expected Shortfall del portafoglio di trading

| Fattori di rischio (dati in € migliaia) | Esercizio 2011-2012 | | | | 2010-2011 |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30 giugno | Min | Max | Media | Media |
| Tassi di interesse | 11.840 | 5.903 | 29.568 | 14.780 | 15.588 |
| - di cui: Rischio specifico | 6.172 | 5.506 | 27.048 | 13.184 | 10.653 |
| Azioni | 4.455 | 2.483 | 9.117 | 4.561 | 9.114 |
| Tassi di cambio | 7.260 | 1.290 | 9.486 | 4.240 | 2.494 |
| Inflazione | 1.757 | 600 | 2.173 | 1.209 | 436 |
| Volatilità | 3.795 | 1.892 | 8.414 | 4.289 | 2.528 |
| Effetto diversificazione (*) | (16.065) | (3.693) | (19.284) | (11.664) | (9.637) |
| TOTALE | 13.043 | 9.788 | 30.883 | 17.415 | 20.088 |
| Expected Shortfall | 21.842 | 13.923 | 42.235 | 25.499 | 45.941 |

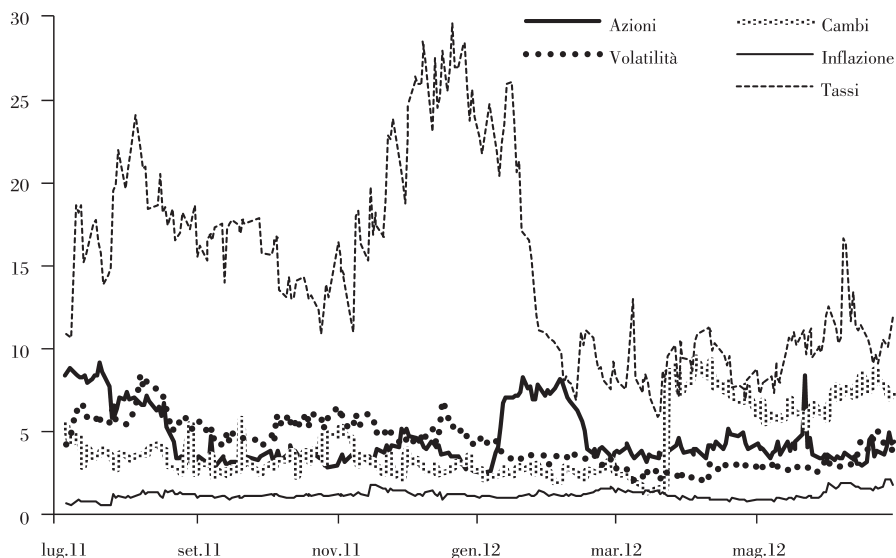
(*) Connesso alla non perfetta correlazione tra i fattori di rischio.

Anche l'Expected Shortfall del portafoglio di negoziazione è in diminuzione con un dato medio che si dimezza da 45,9 a 25,5 milioni raggiungendo a fine febbraio il minimo degli ultimi 3 anni (13,9 milioni), a conferma della riduzione della rischiosità complessiva delle posizioni di trading in un contesto che permane di elevata volatilità.

Andamento VaR



Andamento componenti del VaR



Pur in presenza di un mercato caratterizzato da una forte instabilità, l'efficacia del *VaR* è stata confermata dai risultati del *backtesting* giornaliero, basato sul calcolo di un Profitti e Perdite teorico ⁽⁴⁾. Con riferimento all'aggregato inclusivo delle posizioni *available for sale*, il numero di giorni in cui si sono verificate perdite superiori al *VaR* è stato pari a 3, in linea con il livello teorico dell'1% delle osservazioni. Anche limitando l'analisi al solo portafoglio di *trading* si è registrato lo stesso numero di eccezioni, concentrate nella parte iniziale ed in quella finale dell'esercizio, in un quadro di alta volatilità per le incertezze sui mercati.

Relativamente alle *sensitivity* del margine di interesse il *trading book* mostra al 30 giugno scorso un guadagno di 62 milioni a fronte di un rialzo di 100 bps dei tassi (pressoché invariato rispetto allo scorso anno). Per contro si riduce la perdita (da 60,6 a 31 milioni) in uno scenario opposto (riduzione di 100 bps); tale asimmetria è collegata al forte riduzione dei tassi di mercato verso livelli prossimi allo zero per le scadenze a breve.

⁽⁴⁾ Basati cioè riprezzando le posizioni del giorno precedente con i dati di mercato del giorno successivo, al fine di eliminare le componenti di *trading intraday*.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari - Valuta di denominazione: EURO

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | 186.268 | 331.948 | 1.095.790 | 180.788 | 1.832.529 | 361.138 | 198.807 | — |
| 1.1 Titoli di debito | 186.268 | 331.948 | 1.095.790 | 180.788 | 1.832.529 | 361.138 | 198.807 | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | 186.268 | 331.948 | 1.095.790 | 180.788 | 1.832.529 | 361.138 | 198.807 | — |
| 1.2 Altre attività | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2. Passività per cassa | — | 178.456 | 109.160 | 23.591 | 331.236 | 308.450 | 90.709 | — |
| 2.1 P.C.T. passivi | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2.2 Altre passività | — | 178.456 | 109.160 | 23.591 | 331.236 | 308.450 | 90.709 | — |
| 3. Derivati finanziari | 40.000 | 94.330.222 | 29.756.424 | 28.879.324 | 73.150.325 | 21.713.651 | 7.570.824 | — |
| 3.1 Con titolo sottostante | — | 4.361.108 | 100 | 6.760.000 | 876 | 100 | — | — |
| – Opzioni | — | — | — | 6.760.000 | — | — | — | — |
| + Posizioni lunghe | — | — | — | 3.380.000 | — | — | — | — |
| + Posizioni corte | — | — | — | 3.380.000 | — | — | — | — |
| – Altri | — | 4.361.108 | 100 | — | 876 | 100 | — | — |
| + Posizioni lunghe | — | 2.180.554 | 50 | — | 438 | 50 | — | — |
| + Posizioni corte | — | 2.180.554 | 50 | — | 438 | 50 | — | — |
| 3.2 Senza titolo sottostante | 40.000 | 89.969.114 | 29.756.324 | 22.119.324 | 73.149.449 | 21.713.551 | 7.570.824 | — |
| – Opzioni | — | 10.275.212 | 59.776 | 2.802.332 | 11.428.000 | 1.380.000 | 1.520.000 | — |
| + Posizioni lunghe | — | 5.137.606 | 29.888 | 1.401.166 | 5.714.000 | 690.000 | 760.000 | — |
| + Posizioni corte | — | 5.137.606 | 29.888 | 1.401.166 | 5.714.000 | 690.000 | 760.000 | — |
| – Altri | 40.000 | 79.693.902 | 29.696.548 | 19.316.992 | 61.721.449 | 20.333.551 | 6.050.824 | — |
| + Posizioni lunghe | — | 39.190.230 | 16.315.434 | 8.122.036 | 31.461.978 | 10.218.185 | 3.118.770 | — |
| + Posizioni corte | 40.000 | 40.503.672 | 13.381.114 | 11.194.956 | 30.259.471 | 10.115.366 | 2.932.054 | — |

Valuta di denominazione: *DOLLARI USA*

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | — | 30.759 | 20.928 | 78.569 | 131.710 | 105.858 | 13.992 | — |
| 1.1 Titoli di debito | — | 30.759 | 20.928 | 78.569 | 131.710 | 105.858 | 13.992 | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | — | 30.759 | 20.928 | 78.569 | 131.710 | 105.858 | 13.992 | — |
| 1.2 Altre attività | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2. Passività per cassa | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2.1 P.C.T. passivi | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2.2 Altre passività | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 3. Derivati finanziari | — | 5.615.071 | 1.583.107 | 144.003 | 4.994.415 | 2.069.086 | — | — |
| 3.1 Con titolo sottostante | — | 356.992 | — | — | 158 | — | — | — |
| – Opzioni | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + Posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + Posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Altri | — | 356.992 | — | — | 158 | — | — | — |
| + Posizioni lunghe | — | 178.496 | — | — | 79 | — | — | — |
| + Posizioni corte | — | 178.496 | — | — | 79 | — | — | — |
| 3.2 Senza titolo sottostante | — | 5.258.079 | 1.583.107 | 144.003 | 4.994.257 | 2.069.086 | — | — |
| – Opzioni | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + Posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + Posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Altri | — | 5.258.079 | 1.583.107 | 144.003 | 4.994.257 | 2.069.086 | — | — |
| + Posizioni lunghe | — | 2.613.419 | 782.989 | 36.060 | 2.506.904 | 1.084.894 | — | — |
| + Posizioni corte | — | 2.644.660 | 800.118 | 107.943 | 2.487.353 | 984.192 | — | — |

Valuta di denominazione: ALTRE VALUTE

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | — | 39.709 | 45.216 | — | 2.038 | — | — | — |
| 1.1 Titoli di debito | — | 39.709 | 45.216 | — | 2.038 | — | — | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | — | 39.709 | 45.216 | — | 2.038 | — | — | — |
| 1.2 Altre attività | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2. Passività per cassa | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2.1 P.C.T. passivi | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2.2 Altre passività | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 3. Derivati finanziari | — | 6.638.944 | 108.348 | 6.018.508 | 4.036.816 | — | 177.656 | — |
| 3.1 Con titolo sottostante | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Opzioni | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + Posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + Posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Altri | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + Posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + Posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 3.2 Senza titolo sottostante | — | 6.638.944 | 108.348 | 6.018.508 | 4.036.816 | — | 177.656 | — |
| – Opzioni | — | — | — | 665.004 | — | — | — | — |
| + Posizioni lunghe | — | — | — | 332.502 | — | — | — | — |
| + Posizioni corte | — | — | — | 332.502 | — | — | — | — |
| – Altri | — | 6.638.944 | 108.348 | 5.353.504 | 4.036.816 | — | 177.656 | — |
| + Posizioni lunghe | — | 3.271.194 | 47.969 | 2.738.725 | 2.010.918 | — | 88.828 | — |
| + Posizioni corte | — | 3.367.750 | 60.379 | 2.614.779 | 2.025.898 | — | 88.828 | — |

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: esposizione per cassa in titoli di capitale e O.I.C.R.

| Tipologia esposizione/Valori | Valore di bilancio | | |
|--------------------------------------|--------------------|-----------|---------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| A. Titoli di capitale ⁽¹⁾ | | | |
| A.1 Azioni | 273.374 | — | — |
| A.2 Strumenti innovativi di capitale | — | — | — |
| A.3 Altri titoli di capitale | — | — | 26.800 |
| B. O.I.C.R. | | | |
| B.1 Di diritto italiano | 4 | — | 18.310 |
| - armonizzati aperti | 4 | — | — |
| - non armonizzati aperti | — | — | — |
| - chiusi | — | — | — |
| - riservati | — | — | — |
| - speculativi | — | — | 18.310 |
| B.2 Di altri Stati UE | 215.938 | — | — |
| - armonizzati | 215.938 | — | — |
| - non armonizzati aperti | — | — | — |
| - non armonizzati chiusi | — | — | — |
| B.3 Di Stati non UE | — | — | — |
| - aperti | — | — | — |
| - chiusi | — | — | — |
| Totale | 489.316 | — | 45.110 |

(¹) Sbilancio netto tra attività di negoziazione e scoperti tecnici iscritti tra le passività di negoziazione; l'esposizione netta riguarda per oltre l'88% altri paesi europei (esclusa l'Italia il cui saldo netto è negativo).

2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Mediobanca monitora e presidia il rischio di tasso di interesse attraverso la *sensitivity* del margine di interesse e la *sensitivity* del valore economico. La prima quantifica l'impatto sugli utili correnti (in un orizzonte di 12 mesi) di uno *shock* parallelo ed istantaneo della curva dei tassi di interesse di 100 punti base. La seconda è calcolata confrontando il valore attuale dei flussi di cassa attesi ottenuto con la curva dei rendimenti alla data corrente e quello con una curva di rendimenti superiore o inferiore di 100 bps (cd. "*shock parallelo*").

Sulle posizioni del *banking book* al 30 giugno, in caso di rialzo dei tassi il margine di interesse atteso subirebbe un incremento di circa 15 milioni (di cui 52 milioni attribuito alla categoria *Available For Sales*) ad evidenza di una posizione che si è nel tempo maggiormente equilibrata (lo scorso anno l'impatto era infatti di -85 milioni) con una progressiva indicizzazione ai tassi variabili. Per contro, una riduzione dei tassi di interessi produrrebbe una perdita pari a 24 milioni.

Uno *shock* positivo di 100 *basis points* sul valore attuale dei *cash flow* futuri del portafoglio bancario determina una variazione negativa di 28 milioni scontando la maggior *duration* del portafoglio crediti e delle obbligazioni in portafoglio rispetto alla provvista; una riduzione dei tassi, per contro, determina una variazione positiva pari a 36 milioni, amplificata dai livelli molto bassi dei tassi a breve.

I dati appena esposti sono sintetizzati nella tabella sottostante:

| Dati al 30 giugno 2012 € milioni | | Banking Book |
|-----------------------------------------------------|-----------|--------------|
| Sensitivity del Margine d'Interesse | + 100 bps | 15,08 |
| | - 100 bps | (24,37) |
| Sensitivity del Valore Attuale dei Cash Flow futuri | + 100 bps | (27,9-) |
| | - 100 bps | 35,6- |

Operazioni di copertura

Attività di copertura del fair value

Si ricorre alle coperture di *fair value* per neutralizzare gli effetti dell'esposizione al rischio di tasso o al rischio creditizio relativa a specifiche posizioni dell'attivo o del passivo, attraverso la stipula di contratti derivati con primarie controparti di mercato. In particolare sono oggetti di copertura di *fair value* tutte le emissioni obbligazionarie strutturate nella componente tasso di interesse mentre quelle legate alla variazione degli indici di riferimento trovano la propria rappresentazione contabile nel portafoglio di negoziazione. Le coperture di *fair value* sono utilizzate anche negli impieghi dell'attività *corporate* per alcune operazioni bilaterali a tasso fisso e per mitigare il rischio prezzo di investimenti azionari del portafoglio disponibile per la vendita.

Attività di copertura dei flussi finanziari

Questa forma di copertura viene utilizzata principalmente per trasformare la provvista a tasso variabile in tasso fisso correlando i flussi di cassa. La capogruppo pone in essere anche coperture dei flussi di operazioni future (vendite di azioni disponibili per la vendita attraverso contratti *forward*).

Rischio di controparte

Il rischio di controparte viene misurato in termini di valore di mercato potenziale atteso, svincolandosi così dalla definizione di pesi arbitrari da applicare alle diverse forme tecniche di impiego. Per quanto riguarda i prodotti derivati ed i finanziamenti collateralizzati (pronti contro termine e *securities lending*) il calcolo si basa sulla determinazione della massima esposizione potenziale (dato un livello di probabilità del 95%) in diversi punti di un orizzonte temporale che arriva sino a 30 anni. Il perimetro di applicazione riguarda tutti i gruppi di controparti che hanno rapporti con l'Istituto, tenendo conto della presenza o meno di accordi di *netting* (es ISDA, GMSLA o GMRA) e di collateralizzazione (es CSA). Ad essi si aggiungono le esposizioni derivanti da operazioni sul mercato interbancario. Per queste tre tipologie di operazioni esistono massimali distinti per ogni controparte e/o gruppo.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie - Valuta di denominazione: EURO

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | 3.104.031 | 27.538.593 | 9.700.258 | 1.522.676 | 5.650.854 | 1.465.819 | 166.426 | 307.955 |
| 1.1 Titoli di debito | 298.233 | 3.997.567 | 776.485 | 1.328.507 | 4.338.515 | 1.325.244 | 166.420 | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | 298.233 | 3.997.567 | 776.485 | 1.328.507 | 4.338.515 | 1.325.244 | 166.420 | — |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 1.883.817 | 6.683.062 | 916.491 | 53.667 | 43.293 | 1.919 | — | 80.659 |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | 921.981 | 16.857.964 | 8.007.282 | 140.502 | 1.269.046 | 138.656 | 6 | 227.296 |
| – c/c | 126 | — | — | — | 293.064 | — | — | — |
| – altri finanziamenti | 921.855 | 16.857.964 | 8.007.282 | 140.502 | 975.982 | 138.656 | 6 | 227.296 |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | 921.855 | 16.857.964 | 8.007.282 | 140.502 | 975.982 | 138.656 | 6 | 227.296 |
| 2. Passività per cassa | 11.229.961 | 17.020.360 | 3.779.203 | 7.648.531 | 10.910.617 | 1.896.490 | 119.759 | 276.636 |
| 2.1 Debiti verso clientela | 921.113 | 1.157.365 | 13.514 | 47.657 | — | — | — | 213.409 |
| – c/c | 801.936 | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri debiti | 119.177 | 1.157.365 | 13.514 | 47.657 | — | — | — | 213.409 |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | 119.177 | 1.157.365 | 13.514 | 47.657 | — | — | — | 213.409 |
| 2.2 Debiti verso banche | 10.297.083 | 8.549.876 | 667.253 | 5.462 | — | — | 350 | 63.176 |
| – c/c | 10.271.423 | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri debiti | 25.660 | 8.549.876 | 667.253 | 5.462 | — | — | 350 | 63.176 |
| 2.3 Titoli di debito | 11.765 | 7.313.119 | 3.098.436 | 7.595.412 | 10.910.617 | 1.896.490 | 119.409 | 51 |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | 11.765 | 7.313.119 | 3.098.436 | 7.595.412 | 10.910.617 | 1.896.490 | 119.409 | 51 |
| 2.4 Altre passività | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 3. Derivati finanziari | — | 33.636.977 | 6.525.759 | 9.532.933 | 10.658.109 | 2.927.094 | 653.992 | — |
| 3.1 Con titolo sottostante | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Opzioni | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Altri derivati | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 3.2 Senza titolo sottostante | — | 33.636.977 | 6.525.759 | 9.532.933 | 10.658.109 | 2.927.094 | 653.992 | — |
| – Opzioni | — | — | — | — | — | — | 360.000 | — |
| + posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | 180.000 | — |
| + posizioni corte | — | — | — | — | — | — | 180.000 | — |
| – Altri derivati | — | 33.636.977 | 6.525.759 | 9.532.933 | 10.658.109 | 2.927.094 | 293.992 | — |
| + posizioni lunghe | — | 8.727.289 | 2.337.761 | 9.501.433 | 8.587.359 | 2.469.094 | 164.496 | — |
| + posizioni corte | — | 24.909.688 | 4.187.998 | 31.500 | 2.070.750 | 458.000 | 129.496 | — |

Valuta di denominazione: DOLLARI USA

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | 63.192 | 439.675 | 24.684 | 40.191 | 26.271 | — | — | 22.820 |
| 1.1 Titoli di debito | — | 12.746 | 13.101 | 38.240 | — | — | — | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | — | 12.746 | 13.101 | 38.240 | — | — | — | — |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 47.812 | 358.260 | 1.083 | 281 | 26.117 | — | — | 22.602 |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | 15.380 | 68.669 | 10.500 | 1.670 | 154 | — | — | 218 |
| – c/c | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri finanziamenti | 15.380 | 68.669 | 10.500 | 1.670 | 154 | — | — | 218 |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | 15.380 | 68.669 | 10.500 | 1.670 | 154 | — | — | 218 |
| 2. Passività per cassa | 37.020 | 147.619 | — | — | 11.865 | — | — | 308 |
| 2.1 Debiti verso clientela | 37.014 | — | — | — | — | — | — | 256 |
| – c/c | 36.935 | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri debiti | 79 | — | — | — | — | — | — | 256 |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | 79 | — | — | — | — | — | — | 256 |
| 2.2 Debiti verso banche | 2 | — | — | — | — | — | — | 52 |
| – c/c | 2 | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri debiti | — | — | — | — | — | — | — | 52 |
| 2.3 Titoli di debito | 4 | 147.619 | — | — | 11.865 | — | — | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | 4 | 147.619 | — | — | 11.865 | — | — | — |
| 2.4 Altre passività | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 3. Derivati finanziari | — | 88.483 | — | 39.714 | 32.883 | — | — | — |
| 3.1 Con titolo sottostante | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Opzioni | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Altri derivati | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 3.2 Senza titolo sottostante | — | 88.483 | — | 39.714 | 32.883 | — | — | — |
| – Opzioni | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Altri derivati | — | 88.483 | — | 39.714 | 32.883 | — | — | — |
| + posizioni lunghe | — | 47.657 | — | 19.857 | 13.026 | — | — | — |
| + posizioni corte | — | 40.826 | — | 19.857 | 19.857 | — | — | — |

Valuta di denominazione: *ALTRE VALUTE*

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | 67.350 | 258.985 | — | — | 211.026 | — | — | — |
| 1.1 Titoli di debito | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 65.380 | 206.118 | — | — | 211.026 | — | — | — |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | 1.970 | 52.867 | — | — | — | — | — | — |
| – c/c | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri finanziamenti | 1.970 | 52.867 | — | — | — | — | — | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | 1.970 | 52.867 | — | — | — | — | — | — |
| 2. Passività per cassa | 64.348 | 4.406 | 250.204 | 28.631 | — | — | — | 114 |
| 2.1 Debiti verso clientela | 21 | — | — | — | — | — | — | — |
| – c/c | 20 | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri debiti | 1 | — | — | — | — | — | — | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | 1 | — | — | — | — | — | — | — |
| 2.2 Debiti verso banche | 64.327 | 4.406 | — | — | — | — | — | 114 |
| – c/c | 64.327 | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri debiti | — | 4.406 | — | — | — | — | — | 114 |
| 2.3 Titoli di debito | — | — | 250.204 | 28.631 | — | — | — | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | — | — | 250.204 | 28.631 | — | — | — | — |
| 2.4 Altre passività | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – con opzione di rimborso anticipato | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – altri | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 3. Derivati finanziari | — | 277.702 | — | 29.809 | 247.893 | — | — | — |
| 3.1 Con titolo sottostante | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Opzioni | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Altri derivati | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 3.2 Senza titolo sottostante | — | 277.702 | — | 29.809 | 247.893 | — | — | — |
| – Opzioni | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | — |
| + posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – Altri derivati | — | 277.702 | — | 29.809 | 247.893 | — | — | — |
| + posizioni lunghe | — | 9.296 | — | 20.513 | 247.893 | — | — | — |
| + posizioni corte | — | 268.406 | — | 9.296 | — | — | — | — |

2. Portafoglio bancario: esposizioni per cassa in titoli di capitale e O.I.C.R.

| Tipologia esposizione/Valori | Valore di bilancio | | |
|--------------------------------------|--------------------|-----------|----------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| A. Titoli di capitale ⁽¹⁾ | | | |
| A.1 Azioni | 260.002 | — | 586.951 |
| A.2 Strumenti innovativi di capitale | — | — | — |
| A.3 Altri titoli di capitale | — | — | 135.206 |
| B. O.I.C.R. | | | |
| B.1 Di diritto italiano | — | — | 83.048 |
| - armonizzati aperti | — | — | — |
| - non armonizzati aperti | — | — | — |
| - chiusi | — | — | 68.676 |
| - riservati | — | — | 9.598 |
| - speculativi | — | — | 4.774 |
| B.2 Di altri Stati UE | — | — | — |
| - armonizzati | — | — | — |
| - non armonizzati aperti | — | — | — |
| - non armonizzati chiusi | — | — | — |
| B.3 Di Stati non UE | — | — | 9.795 |
| - aperti | — | — | 1.924 |
| - chiusi | — | — | 7.871 |
| Totale | 260.002 | — | 815.000 |

(1) Di cui l'84% italiani.

2.3 RISCHIO DI CAMBIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La gestione dell'esposizione valutaria è svolta dall'Area Finanza con riferimento al complesso del portafoglio di negoziazione e bancario, il cui grado di rischiosità è pertanto riassunto efficacemente dalla relativa componente del *VaR* esposta a pag. 379. Rispetto al precedente esercizio si evidenzia una crescita dell'esposizione alimentata non solo dalla maggiore volatilità ma soprattutto dalla presenza di posizioni direzionali utilizzate come *macro-hedging* delle altre posizioni in portafoglio (titoli e finanziamenti). Il dato medio è salito da 3,4 a 3,8 milioni, con un picco di quasi 8 milioni raggiunto nello scorso aprile ed un valore finale al 30 giugno di circa 5 milioni.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

| Voci | Dollari USA | Sterline | Yen | Franchi svizzeri | Altre valute |
|---------------------------------|----------------|-------------|----------|---------------------|-----------------|
| A. Attività finanziarie | 1.095.753 | 504.479 | 59.146 | 85.096 | 46.240 |
| A.1 Titoli di debito | 512.254 | 25.734 | 59.101 | 2.988 | 2 |
| A.2 Titoli di capitale | 100.758 | 52.551 | — | 20.280 | 1.041 |
| A.3 Finanziamenti a banche | 412.209 | 379.085 | 45 | 61.216 | 39.949 |
| A.4 Finanziamenti a clientela | 70.532 | 47.109 | — | 612 | 5.248 |
| A.5 Altre attività finanziarie | — | — | — | — | — |
| B. Altre attività | — | — | — | — | — |
| C. Passività finanziarie | (214.883) | (266.917) | — | (56.314) | (17.724) |
| C.1 Debiti verso banche | — | — | — | — | (32) |
| C.2 Debiti verso clientela | (36.934) | — | — | (4.406) | (1) |
| C.3 Titoli di debito | (177.949) | (266.917) | — | (51.908) | (17.691) |
| C.4 Altre passività finanziarie | — | — | — | — | — |
| D. Altre passività | — | — | — | — | — |
| E. Derivati finanziari | (414.716) | (252.825) | (58.662) | (61.213) | 32.556 |
| - Opzioni | — | — | — | — | — |
| + Posizioni lunghe | — | — | — | — | — |
| + Posizioni corte | — | — | — | — | — |
| - Altri derivati | (414.716) | (252.825) | (58.662) | (61.213) | 32.556 |
| + Posizioni lunghe | 873.438 | 1.089.828 | 39.952 | 218.005 | 772.902 |
| + Posizioni corte | (1.288.154) | (1.342.653) | (98.614) | (279.218) | (740.346) |
| Totale attività | 1.969.191 | 1.594.307 | 99.098 | 303.101 | 819.142 |
| Totale passività | (1.503.037) | (1.609.570) | (98.614) | (335.532) | (758.070) |
| Sbilancio (+/-) | 466.154 | (15.263) | 484 | (32.431) | 61.072 |

2.4 GLI STRUMENTI DERIVATI

A. DERIVATI FINANZIARI

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

| Attività sottostanti/tipologie derivati | 30 giugno 2012 | | 30 giugno 2011 | |
|------------------------------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse | 120.101.480 | 13.473.584 | 126.396.836 | 44.342.682 |
| a) Opzioni | 3.380.000 | 4.225.500 | 3.380.000 | 33.748.302 |
| b) Swaps | 106.944.978 | — | 112.761.186 | — |
| c) Forwards | — | — | — | — |
| d) Futures | — | 9.248.084 | — | 10.594.380 |
| e) Altri | 9.776.502 | — | 10.255.650 | — |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | 44.303.592 | 31.844.057 | 41.286.251 | 16.526.519 |
| a) Opzioni | 41.123.614 | 31.649.118 | 39.520.020 | 16.296.837 |
| b) Swaps | 3.179.857 | — | 1.766.231 | — |
| c) Forwards | 121 | — | — | — |
| d) Futures | — | 194.939 | — | 229.682 |
| e) Altri | — | — | — | — |
| 3. Valute e oro | 9.838.164 | 132 | 7.039.433 | — |
| a) Opzioni | 63.160 | — | 2.225.356 | — |
| b) Swaps | 1.504.885 | — | 1.857.932 | — |
| c) Forwards | 8.270.119 | — | 2.956.145 | — |
| d) Futures | — | 132 | — | — |
| e) Altri | — | — | — | — |
| 4. Merci | — | 1.264 | — | — |
| 5. Altri sottostanti | — | — | — | — |
| Totale | 174.243.236 | 45.319.037 | 174.722.520 | 60.869.201 |
| Valori medi | 174.482.878 | 53.094.119 | 161.719.368 | 64.833.458 |

A.2. Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

A.2.1 Di copertura

| Attività sottostanti/tipologie derivati | 30 giugno 2012 | | 30 giugno 2011 | |
|------------------------------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse | 32.282.838 | — | 35.258.162 | — |
| a) Opzioni | — | — | — | — |
| b) Swaps | 32.091.882 | — | 35.058.162 | — |
| c) Forwards | 10.956 | — | — | — |
| d) Futures | — | — | — | — |
| e) Altri | 180.000 | — | 200.000 | — |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | 2.560 | — | 28.868 | — |
| a) Opzioni | 183 | — | 20 | — |
| b) Swaps | — | — | 26.471 | — |
| c) Forwards | 2.377 | — | 2.377 | — |
| d) Futures | — | — | — | — |
| e) Altri | — | — | — | — |
| 3. Valute e oro | 42.835 | — | 37.994 | — |
| a) Opzioni | — | — | — | — |
| b) Swaps | 42.835 | — | 37.994 | — |
| c) Forwards | — | — | — | — |
| d) Futures | — | — | — | — |
| e) Altri | — | — | — | — |
| 4. Merci | — | — | — | — |
| 5. Altri sottostanti | — | — | — | — |
| Totale | 32.328.233 | — | 35.325.024 | — |
| Valori medi | 33.826.629 | — | 34.300.911 | 2.198 |

A.2.2 Altri Derivati

| Attività sottostanti/tipologie derivati | 30 giugno 2012 | | 30 giugno 2011 | |
|------------------------------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse | 12.251 | — | 12.251 | — |
| a) Opzioni | — | — | — | — |
| b) Swaps | 12.251 | — | 12.251 | — |
| c) Forwards | — | — | — | — |
| d) Futures | — | — | — | — |
| e) Altri | — | — | — | — |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | 7.888.903 | — | 8.902.363 | — |
| a) Opzioni | 7.888.903 | — | 8.902.363 | — |
| b) Swaps | — | — | — | — |
| c) Forwards | — | — | — | — |
| d) Futures | — | — | — | — |
| e) Altri | — | — | — | — |
| 3. Valute e oro | 10.613 | — | 43.489 | — |
| a) Opzioni | 10.613 | — | 43.489 | — |
| b) Swaps | — | — | — | — |
| c) Forwards | — | — | — | — |
| d) Futures | — | — | — | — |
| e) Altri | — | — | — | — |
| 4. Merci | — | — | — | — |
| 5. Altri sottostanti | — | — | — | — |
| Totale | 7.911.767 | — | 8.958.103 | — |
| Valori medi | 8.434.935 | — | 9.630.008 | — |

A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo – ripartizione per prodotti

| Portafogli/tipologie derivati | Fair value positivo | | | |
|---------------------------------------------|---------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | 30 giugno 2012 | | 30 giugno 2011 | |
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | 4.810.273 | 1.096.518 | 3.446.351 | 557.639 |
| a) Opzioni | 1.420.570 | 1.082.876 | 1.408.624 | 544.815 |
| b) <i>Interest rate swaps</i> | 3.218.688 | — | 1.777.010 | — |
| c) <i>Cross currency swaps</i> | 53.019 | — | 76.720 | — |
| d) <i>Equity swaps</i> | 41.844 | — | 91.485 | — |
| e) <i>Forwards</i> | 76.152 | — | 92.512 | — |
| f) <i>Futures</i> | — | 13.642 | — | 12.824 |
| g) Altri | — | — | — | — |
| B. Portafoglio bancario - di copertura | 1.849.296 | — | 1.499.999 | — |
| a) Opzioni | 146.961 | — | — | — |
| b) <i>Interest rate swaps</i> | 1.700.348 | — | 1.435.812 | — |
| c) <i>Cross currency swaps</i> | 1.987 | — | 1.521 | — |
| d) <i>Equity swaps</i> | — | — | — | — |
| e) <i>Forwards</i> | — | — | — | — |
| f) <i>Futures</i> | — | — | — | — |
| g) Altri | — | — | 62.666 | — |
| C. Portafoglio bancario - altri derivati | 12.381 | — | 20.907 | — |
| a) Opzioni | 8.430 | — | 16.886 | — |
| b) <i>Interest rate swaps</i> | 3.951 | — | 4.021 | — |
| c) <i>Cross currency swaps</i> | — | — | — | — |
| d) <i>Equity swaps</i> | — | — | — | — |
| e) <i>Forwards</i> | — | — | — | — |
| f) <i>Futures</i> | — | — | — | — |
| g) Altri | — | — | — | — |
| Totale | 6.671.950 | 1.096.518 | 4.967.257 | 557.639 |

A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti

| Portafogli/tipologie derivati | Fair value negativo | | | |
|---------------------------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | 30 giugno 2012 | | 30 giugno 2011 | |
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | (5.256.926) | (1.044.228) | (3.800.477) | (518.937) |
| a) Opzioni | (1.410.115) | (1.025.783) | (1.232.702) | (511.173) |
| b) <i>Interest rate swaps</i> | (3.392.447) | — | (2.229.451) | — |
| c) <i>Cross currency swaps</i> | (108.589) | — | (62.600) | — |
| d) <i>Equity swaps</i> | (264.259) | — | (218.086) | — |
| e) <i>Forwards</i> | (81.516) | — | (57.638) | — |
| f) <i>Futures</i> | — | (18.445) | — | (7.764) |
| g) Altri | — | — | — | — |
| B. Portafoglio bancario - di copertura | (717.208) | — | (786.112) | — |
| a) Opzioni | (147.056) | — | (62.669) | — |
| b) <i>Interest rate swaps</i> | (567.525) | — | (718.025) | — |
| c) <i>Cross currency swaps</i> | (2.526) | — | (5.296) | — |
| d) <i>Equity swaps</i> | — | — | (122) | — |
| e) <i>Forwards</i> | (101) | — | — | — |
| f) <i>Futures</i> | — | — | — | — |
| g) Altri | — | — | — | — |
| C. Portafoglio bancario - altri derivati | (117.491) | — | (288.502) | — |
| a) Opzioni | (117.491) | — | (288.502) | — |
| b) <i>Interest rate swaps</i> | — | — | — | — |
| c) <i>Cross currency swaps</i> | — | — | — | — |
| d) <i>Equity swaps</i> | — | — | — | — |
| e) <i>Forwards</i> | — | — | — | — |
| f) <i>Futures</i> | — | — | — | — |
| g) Altri | — | — | — | — |
| Totale | (6.091.625) | (1.044.228) | (4.875.091) | (518.937) |

*A.5 Derivati finanziari “over the counter” – portafoglio di negoziazione di vigilanza:
valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non
rientranti in accordi di compensazione*

| Contratti non rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | 1.095.550 | 15.818.552 | 948.117 | 7.113.112 | — |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | 30.945 | 252.915 | 85.028 | 348.356 | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | (24.882) | (135.048) | (28.293) | (72.489) | — |
| - esposizione futura | — | — | 18.600 | 76.894 | 13.875 | 51.377 | — |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | 22.295 | 417.171 | 16.300 | 312.123 | — |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | 988 | 16.761 | — | 19.168 | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | (7) | (7.798) | — | (40.321) | — |
| - esposizione futura | — | — | 1.535 | 25.551 | 1.630 | 18.720 | — |
| 3. Valute e oro | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | 75.937 | 118.367 | — | 478.282 | — |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | 317 | 294 | — | 27.250 | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | (153) | (1.188) | — | (51.458) | — |
| - esposizione futura | — | — | 479 | 4.932 | — | 27.380 | — |
| 4. Altri valori | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | — | — | — | — | — |
| - esposizione futura | — | — | — | — | — | — | — |

*A.6 Derivati finanziari “over the counter” – portafoglio di negoziazione di vigilanza:
valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti
rientranti in accordi di compensazione*

| Contratti rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | 77.506.363 | 16.719.661 | 900.000 | 125 | — |
| - fair value positivo | — | — | 2.214.018 | 439.570 | 87.521 | — | — |
| - fair value negativo | — | — | (2.855.224) | (370.113) | — | (1.564) | — |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | 14.314.011 | 28.898.557 | 323.136 | — | — |
| - fair value positivo | — | — | 376.228 | 795.107 | 14.493 | — | — |
| - fair value negativo | — | — | (481.492) | (1.026.840) | (22.752) | — | — |
| 3. Valute e oro | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | 8.953.873 | 211.705 | — | — | — |
| - fair value positivo | — | — | 74.637 | 26.677 | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | (132.766) | (4.538) | — | — | — |
| 4. Altri valori | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | — | — | — | — | — |

A.7 Derivati finanziari “over the counter” – portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione

| Contratti non rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | 884.506 | 10.047 | — | 1.012 | — |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | 102.263 | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | (83) | (25) | — | (2) | — |
| - esposizione futura | — | — | 4.248 | — | — | — | — |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | — | — | 2.377 | 183 |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | — | — | — | — | (96) |
| - esposizione futura | — | — | — | — | — | — | 15 |
| 3. Valute e oro | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | — | — | — | — | — |
| - esposizione futura | — | — | — | — | — | — | — |
| 4. Altri valori | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | — | — | — | — | — |
| - esposizione futura | — | — | — | — | — | — | — |

A.8 Derivati finanziari “over the counter” – portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione

| Contratti rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | 29.802.301 | 1.584.971 | — | — | — |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | 1.685.620 | 59.425 | — | — | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | (689.365) | (25.112) | — | — | — |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | — | — | — | — | — |
| 3. Valute e oro | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | 42.835 | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | 1.987 | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | (2.526) | — | — | — | — |
| 4. Altri valori | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - <i>fair value</i> negativo | — | — | — | — | — | — | — |

A.9 Vita residua dei derivati finanziari “over the counter”: valori nozionali

| Sottostanti/Vita residua | Fino a 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
|------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------|-----------------|-------------|
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: | | | | |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse | 30.929.905 | 62.010.256 | 27.161.319 | 120.101.480 |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | 14.032.697 | 25.263.796 | 5.007.099 | 44.303.592 |
| A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | 7.925.301 | 1.434.396 | 478.467 | 9.838.164 |
| A.4 Derivati finanziari su altri valori | — | — | — | — |
| B. Portafoglio bancario: | | | | |
| B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse | 5.174.397 | 23.627.014 | 3.493.678 | 32.295.089 |
| B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | 1.677.387 | 6.126.914 | 87.162 | 7.891.463 |
| B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | 40.422 | 13.026 | — | 53.448 |
| B.4 Derivati finanziari su altri valori | — | — | — | — |
| Totale 30 giugno 2012 | 59.780.109 | 118.475.402 | 36.227.725 | 214.483.236 |
| Totale 30 giugno 2011 | 45.320.402 | 134.364.858 | 39.320.388 | 219.005.648 |

B. DERIVATI CREDITIZI

B.1 Derivati creditizi: valori nozionali di fine periodo e medi

| Categorie di operazioni | Portafoglio di negoziazione di vigilanza | | Portafoglio bancario | |
|--------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| | su un singolo soggetto | su più soggetti (basket) | su un singolo soggetto | su più soggetti (basket) |
| 1. Acquisti di protezione | | | | |
| a) <i>Credit default</i> | 1.722.453 | 79.058.450 | 180.100 | 8.900 |
| b) <i>Credit spread products</i> | — | — | — | — |
| c) <i>Total rate of return swaps</i> | — | — | — | — |
| d) Altri | — | — | — | — |
| Totale A al 30 giugno 2012 | 1.722.453 | 79.058.450 | 180.100 | 8.900 |
| Valori medi | 1.891.721 | 76.248.526 | 195.075 | 4.450 |
| Totale A al 30 giugno 2011 | 2.060.988 | 73.438.602 | 210.050 | — |
| 2. Vendite di protezione | | | | |
| a) <i>Credit default</i> | 1.560.159 | 80.694.212 | 77.500 | 600.000 |
| b) <i>Credit spread products</i> | — | — | — | — |
| c) <i>Total rate of return swaps</i> | — | — | — | — |
| d) Altri | — | — | — | — |
| Totale B al 30 giugno 2012 | 1.560.159 | 80.694.212 | 77.500 | 600.000 |
| Valori medi | 1.516.632 | 77.360.874 | 182.850 | 670.250 |
| Totale B al 30 giugno 2011 | 1.473.104 | 74.027.535 | 288.200 | 740.500 |

B.2 Derivati creditizi “over the counter”: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti

| Portafogli/tipologie derivati | Fair value positivo | |
|---------------------------------------------|---------------------|----------------|
| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | 1.750.772 | 1.656.128 |
| a) <i>Credit default products</i> | 1.750.772 | 1.656.128 |
| b) <i>Credit spread products</i> | — | — |
| c) <i>Total rate of returns swaps</i> | — | — |
| d) Altri | — | — |
| B. Portafoglio bancario | 31.939 | 55.003 |
| a) <i>Credit default products</i> | 31.939 | 55.003 |
| b) <i>Credit spread products</i> | — | — |
| c) <i>Total rate of returns swaps</i> | — | — |
| d) Altri | — | — |
| Totale | 1.782.711 | 1.711.131 |

B.3 Derivati creditizi “over the counter”: fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti

| Portafogli/tipologie derivati | Fair value negativo | |
|---------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | (1.730.801) | (1.939.210) |
| a) Credit default products | (1.730.801) | (1.939.210) |
| b) Credit spread products | — | — |
| c) Total rate of returns swaps | — | — |
| d) Altri | — | — |
| B. Portafoglio bancario | (27.800) | (121.002) |
| a) Credit default products | (27.800) | (121.002) |
| b) Credit spread products | — | — |
| c) Total rate of returns swaps | — | — |
| d) Altri | — | — |
| Totale | (1.758.601) | (2.060.212) |

B.4 Derivati creditizi “over the counter”: fair value lordi (positivi e negativi) per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

| Contratti non rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------|--------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| Negoziazione di vigilanza | | | | | | | |
| 1) Acquisto protezione | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | 50.000 | — | — | — |
| - fair value positivo | — | — | — | 3.359 | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | — | — | — | — | — |
| - esposizione futura | — | — | — | 2.500 | — | — | — |
| 2) Vendita protezione | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | 16.250 | — | — | — |
| - fair value positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | — | (2.745) | — | — | — |
| - esposizione futura | — | — | — | — | — | — | — |
| Portafoglio bancario (*) | | | | | | | |
| 1) Acquisto protezione | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | — | — | — | — | — |
| 2) Vendita protezione | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | — | — | — | — | — |

(*) Non rientrano i derivati impliciti di obbligazioni emesse.

B.5 Derivati creditizi “over the counter”: fair value lordi (positivi e negativi) per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

| Contratti rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|--------------------------------------------------|---------------------------|---------------------|-------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| Negoziazione di vigilanza | | | | | | | |
| 1) Acquisto protezione | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | 79.622.208 | 1.108.696 | — | — | — |
| - fair value positivo | — | — | 1.212.122 | 18.448 | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | (517.543) | (5.259) | — | — | — |
| 2) Vendita protezione | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | 81.119.137 | 1.118.985 | — | — | — |
| - fair value positivo | — | — | 512.738 | 4.106 | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | (1.178.545) | (26.709) | — | — | — |
| Portafoglio bancario (*) | | | | | | | |
| 1) Acquisto protezione | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | — | — | — | — | — |
| 2) Vendita protezione | | | | | | | |
| - valore nozionale | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | — | — | — | — | — |

(*) Non rientrano i derivati impliciti di obbligazioni emesse.

B.6 Vita residua dei derivati creditizi: valori nozionali

| Sottostanti/vita residua | Fino a 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------|--------------|-------------|
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: | 48.354.251 | 96.920.423 | 17.760.602 | 163.035.276 |
| A.1 Derivati su crediti con “reference obligation” “qualificata” | 793.460 | 2.020.155 | 174.500 | 2.988.115 |
| A.2 Derivati su crediti con “reference obligation” “non qualificata” | 47.560.791 | 94.900.268 | 17.586.102 | 160.047.161 |
| B. Portafoglio bancario: | 89.500 | 204.000 | 573.000 | 866.500 |
| B.1 Derivati su crediti con “reference obligation” “qualificata” | 89.500 | 166.500 | 53.000 | 309.000 |
| B.2 Derivati su crediti con “reference obligation” “non qualificata” | — | 37.500 | 520.000 | 557.500 |
| Totale 30 giugno 2012 | 48.443.751 | 97.124.423 | 18.333.602 | 163.901.776 |
| Totale 30 giugno 2011 | 14.916.658 | 115.743.344 | 21.578.978 | 152.238.980 |

C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI

C.1 Derivati finanziari e creditizi “over the counter”: fair value netti ed esposizione futura per controparti

| | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|-------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|-----------|------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| 1) Accordi bilaterali derivati finanziari | | | | | | | |
| - fair value positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | — | — | — | — | — |
| - esposizione futura | — | — | — | — | — | — | — |
| - rischio di controparte netto | — | — | — | — | — | — | — |
| 2) Accordi bilaterali derivati creditizi | | | | | | | |
| - fair value positivo | — | — | — | — | — | — | — |
| - fair value negativo | — | — | — | — | — | — | — |
| - esposizione futura | — | — | — | — | — | — | — |
| - rischio di controparte netto | — | — | — | — | — | — | — |
| 3) Accordi “Cross product” (*) | | | | | | | |
| - fair value positivo | — | — | 813.129 | 152.024 | 149.596 | 47.407 | — |
| - fair value negativo | — | — | (576.979) | (287.933) | (8.003) | (10.610) | — |
| - esposizione futura | — | — | 925.016 | 148.712 | 26.711 | 10.170 | — |
| - rischio di controparte netto | — | — | 1.065.795 | 297.955 | 164.717 | 57.577 | — |

(*) Somma tra il fair value positivo e l'esposizione futura al netto dei cash collateral ricevuti per 686.720, di cui 672.350 relativi a banche, 2.780 a società finanziarie e 11.590 a imprese non finanziarie; per contro a fronte dei fair value negativi sono stati versati cash collateral per 729.287, di cui 593.753 a banche, 123.054 a società finanziarie, 10.450 ad assicurazioni e 2.030 ad altre imprese non finanziarie.

SEZIONE 3

Rischio di liquidità

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Lo scorso dicembre il Consiglio di amministrazione della Capogruppo ha approvato il Regolamento delle politiche per la gestione del rischio di liquidità e il documento di *Contingency Funding Plan* (CLP); il Gruppo si è dotato pertanto di un impianto metodologico per migliorare il monitoraggio e il presidio del rischio di liquidità e di procedure per attivare un piano di azione in caso di tensioni specifiche del Gruppo e/o di sistema.

L'obiettivo del Gruppo, attenendosi alle disposizioni normative e regolamentari imposte dalle autorità centrali e nazionali, è quello di mantenere un livello di liquidità che consenta di far fronte agli impegni di pagamento assunti.

Nello specifico, gli indicatori di liquidità monitorano gli eventi che impattano sulla posizione di liquidità del Gruppo nel breve periodo (in un orizzonte temporale da 1 giorno a 6 mesi) e nel lungo periodo (oltre i 6 mesi). Il primo indicatore (liquidità operativa) verifica che la *counterbalance capacity* sia sempre superiore ai deflussi netti, calcolati anche in situazioni di *stress*; il secondo (liquidità strutturale) prevede che i flussi in entrata coprano il 100% di quelli in uscita sulle scadenze superiori all'anno e almeno il 90% sulle scadenze oltre i 5 anni.

Agli indicatori, si aggiunge un modello di governo degli eventi da attivare efficacemente in caso di crisi seguendo una procedura approvata che identifica soggetti, responsabilità, procedure di comunicazione ed i relativi criteri per la reportistica nel tentativo di incrementare le probabilità di superare con successo lo stato di emergenza (*Contingency Liquidity Funding Plan*). Un cruscotto di indicazioni segnaletiche viene fornito attraverso gli *Early Warning Indicator (EWI)* che, in combinazione con le analisi degli *Stress test*, rappresenteranno un valido strumento per la definizione anticipata e la valutazione delle azioni più adeguate per affrontare uno specifico scenario di crisi. Gli indicatori di *contingency* sono periodicamente comunicati agli Organi sociali ed alla Direzione dalla funzione ALM e *Risk Management*.

Tali procedure si affiancano al monitoraggio gestionale che riepiloga, con frequenza giornaliera, il profilo temporale dei futuri fabbisogni di cassa relativamente ai flussi certi ed a quelli previsionali (ipotesi su rinnovi/rimborsi anticipati). I saldi di liquidità così ottenuti vengono confrontati con l'ammontare della cosiddetta *counterbalance capacity* definita nell'accezione più restrittiva come somma tra la disponibilità di cassa ed il complesso di titoli in portafoglio stanziabili in operazioni di rifinanziamento presso le autorità monetarie ed, in quella estensiva, includendo altresì le attività meno liquide (obbligazioni non consegnabili, azioni, crediti consegnabili) dopo aver applicato prudenziali *haircut*.

L'analisi di *stress test* viene svolta settimanalmente ipotizzando fattori straordinari quali il tiraggio di linee *committed* concesse alla clientela, il ridimensionamento della raccolta (del canale interbancario e cartolare, nonché del parziale mancato rinnovo della raccolta di CheBanca! alla scadenza dei vincoli) e la possibilità di estinzione anticipata di alcuni strumenti (in particolare obbligazioni *callable/puttable*).

Nel corso dell'esercizio la presenza di un ampio portafoglio titoli ha mantenuto il saldo dei deflussi netti attesi ben al di sotto della *counterbalance capacity* anche in situazioni di *stress*; sono altresì sempre stati rispettati i limiti/soglie di sorveglianza previste dal Regolamento delle politiche per la gestione del rischio di liquidità.

Un Comitato di Direzione monitora, con cadenza quindicinale, il quadro della liquidità e la sostenibilità dello sviluppo del business sulla struttura patrimoniale dell'Istituto.

Nell'esercizio il Gruppo ha partecipato al *Quantative Impact Study* semestrale dell'*European Banking Authority* (EBA) svolto attraverso la Banca d'Italia sui nuovi requisiti di liquidità, *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) e *Net Stable Funding Ratio* (NSFR), introdotti dal Comitato di Basilea nell'ambito delle nuove norme sulla vigilanza delle banche (cd. "Basilea 3")

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: EURO

| Voci/Scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---------------------------------------------------|------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| Attività per cassa | 2.984.733 | 4.259.511 | 254.402 | 2.897.318 | 4.118.488 | 3.097.688 | 4.396.212 | 23.368.220 | 8.958.815 | 307.955 |
| A.1 Titoli di Stato | 180.058 | — | — | — | 180.691 | 552.821 | 760.740 | 4.759.659 | 1.204.296 | — |
| A.2 Altri titoli di debito | 58 | 24.774 | 3.705 | 24.398 | 138.068 | 207.295 | 872.478 | 3.996.934 | 3.975.660 | — |
| A.3 Quote O.I.C.R. | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| A.4 Finanziamenti | 2.804.617 | 4.234.737 | 250.697 | 2.872.920 | 3.799.729 | 2.337.572 | 2.762.994 | 14.611.627 | 3.778.859 | 307.955 |
| – Banche | 1.883.817 | 220.992 | 241 | 235.208 | 1.269.824 | 553.128 | 780.036 | 4.499.889 | 241.704 | 80.659 |
| – Clientela | 920.800 | 4.013.745 | 250.456 | 2.637.712 | 2.529.905 | 1.784.444 | 1.982.958 | 10.111.738 | 3.537.155 | 227.296 |
| Passività per cassa | 11.253.929 | 1.172.546 | 30.150 | 89.852 | 775.475 | 2.165.888 | 2.240.834 | 31.728.209 | 4.112.477 | 276.637 |
| B.1 Depositi e conti correnti | 11.218.197 | 1.165.714 | 22.244 | 12.290 | 213.278 | 654.386 | 136.725 | 8.036.274 | 148.724 | 276.586 |
| – Banche | 10.297.083 | 8.492 | 22.244 | 12.148 | 213.278 | 640.872 | 89.068 | 8.036.274 | 148.724 | 63.177 |
| – Clientela | 921.114 | 1.157.222 | — | 142 | — | 13.514 | 47.657 | — | — | 213.409 |
| B.2 Titoli di debito | 35.732 | 6.565 | 7.906 | 77.562 | 555.179 | 1.504.891 | 2.074.237 | 23.083.954 | 3.538.071 | 51 |
| B.3 Altre passività | — | 267 | — | — | 7.018 | 6.611 | 29.872 | 607.981 | 425.682 | — |
| Operazioni "fuori bilancio" | 8.803.484 | 13.215.511 | 34.511 | 947.784 | 5.638.107 | 18.332.549 | 16.553.376 | 38.808.604 | 9.344.382 | — |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | — | 15.185 | — | 277.596 | 2.690.005 | 1.209.961 | 3.841.065 | 445.829 | 180.000 | — |
| – posizioni lunghe | — | 15.185 | — | 14.776 | 648.047 | 434.595 | 333.922 | 181.148 | 90.000 | — |
| – posizioni corte | — | — | — | 262.820 | 2.041.958 | 775.366 | 3.507.143 | 264.681 | 90.000 | — |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | 8.570.184 | 18.153 | 4.423 | 38.903 | 234.329 | 270.050 | 558.465 | — | — | — |
| – posizioni lunghe | 4.159.534 | 4.889 | 2.807 | 18.760 | 136.009 | 144.963 | 353.785 | — | — | — |
| – posizioni corte | 4.410.650 | 13.264 | 1.616 | 20.143 | 98.320 | 125.087 | 204.680 | — | — | — |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere | — | 8.067.044 | — | 285.368 | 1.843.734 | 1.651.550 | 546.051 | 5.130.021 | 3.123.214 | — |
| – posizioni lunghe | — | 8.067.044 | — | 136.512 | 955.896 | 229.960 | — | 932.079 | — | — |
| – posizioni corte | — | — | — | 146.856 | 887.838 | 1.421.590 | 546.051 | 4.197.942 | 3.123.214 | — |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi (*) | 233.300 | 5.115.129 | 30.088 | 345.917 | 870.039 | 15.200.988 | 11.607.795 | 33.232.754 | 6.041.168 | — |
| – posizioni lunghe | 233.300 | — | 7.344 | 342.331 | 648.815 | 7.737.077 | 6.090.487 | 17.210.384 | 4.110.806 | — |
| – posizioni corte | — | 5.115.129 | 22.744 | 3.586 | 221.224 | 7.463.911 | 5.517.308 | 16.022.370 | 1.930.362 | — |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |

(*) La voce include vendite di protezione perfettamente bilanciate da acquisti di pari importo.

Valuta di denominazione: DOLLARI USA

| Voci/Scagioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese a 3 mesi | Da oltre 3 mesi a 6 mesi | Da oltre 6 mesi a 1 anno | Da oltre 1 anno a 5 anni | Da oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---------------------------------------------------|---------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|----------------------|
| Attività per cassa | 63.192 | 734 | 33.362 | 28.254 | 23.248 | 45.109 | 144.966 | 544.553 | 116.976 | 22.820 |
| A.1 Titoli di Stato | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| A.2 Altri titoli di debito | — | — | 12.867 | 84 | 22.123 | 37.629 | 129.511 | 144.660 | 116.976 | — |
| A.3 Quote O.I.C.R. | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| A.4 Finanziamenti | 63.192 | 734 | 20.495 | 28.170 | 1.125 | 7.480 | 15.455 | 399.893 | — | 22.820 |
| – Banche | 47.812 | 734 | — | 350 | 795 | 1.854 | 3.458 | 383.544 | — | 22.602 |
| – Clientela | 15.380 | — | 20.495 | 27.820 | 330 | 5.626 | 11.997 | 16.349 | — | 218 |
| Passività per cassa | 37.019 | — | — | — | 1.092 | 1.092 | 2.184 | 157.002 | — | 308 |
| B.1 Depositi e conti correnti | 37.015 | — | — | — | — | — | — | — | — | 308 |
| – Banche | 2 | — | — | — | — | — | — | — | — | 52 |
| – Clientela | 37.013 | — | — | — | — | — | — | — | — | 256 |
| B.2 Titoli di debito | 4 | — | — | — | 1.092 | 1.092 | 2.184 | 157.002 | — | — |
| B.3 Altre passività | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Operazioni "fuori bilancio" | 692.191 | 728.571 | 43.805 | 6.107 | 779.780 | 22.878.546 | 1.990.884 | 62.463.602 | 15.708.599 | — |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | — | 728.571 | 43.805 | 5.760 | 553.380 | 1.037.172 | 7.149 | 194.626 | 288.624 | — |
| – posizioni lunghe | — | 516.275 | 43.805 | 5.760 | 361.304 | 358.362 | — | 13.026 | — | — |
| – posizioni corte | — | 212.296 | — | — | 192.076 | 678.810 | 7.149 | 181.600 | 288.624 | — |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | 453.907 | — | — | 347 | 30 | 1.506 | 1.072 | — | — | — |
| – posizioni lunghe | 172.751 | — | — | 270 | 30 | 459 | 768 | — | — | — |
| – posizioni corte | 281.156 | — | — | 77 | — | 1.047 | 304 | — | — | — |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere | 158.856 | — | — | — | 158.856 | — | — | — | — | — |
| – posizioni lunghe | 158.856 | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – posizioni corte | — | — | — | — | 158.856 | — | — | — | — | — |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi (*) | 79.428 | — | — | — | 67.514 | 21.839.868 | 1.982.663 | 62.268.976 | 15.419.975 | — |
| – posizioni lunghe | 39.714 | — | — | — | 39.714 | 10.919.934 | 987.360 | 31.125.612 | 7.715.923 | — |
| – posizioni corte | 39.714 | — | — | — | 27.800 | 10.919.934 | 995.303 | 31.143.364 | 7.704.052 | — |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |

(*) La voce include vendite di protezione perfettamente bilanciate da acquisti di pari importo.

Valuta di denominazione: ALTRE VALUTE

| Voci/Scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino ad 1 anno | Da oltre 1 anno a 5 anni | Da oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---------------------------------------------------|---------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------|-----------------|----------------------|
| Attività per cassa | 67.350 | 289 | 37.329 | 27.717 | 9.255 | 124.273 | 1.209 | 405.411 | 4.370 | — |
| A.1 Titoli di Stato | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| A.2 Altri titoli di debito | — | — | 37.329 | — | 7.342 | 86.197 | 46 | 2.039 | 4.370 | — |
| A.3 Quote O.I.C.R. | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| A.4 Finanziamenti | 67.350 | 289 | — | 27.717 | 1.913 | 38.076 | 1.163 | 403.372 | — | — |
| – Banche | 65.380 | 289 | — | 13.808 | 377 | 546 | 1.094 | 403.143 | — | — |
| – Clientela | 1.970 | — | — | 13.909 | 1.536 | 37.530 | 69 | 229 | — | — |
| Passività per cassa | 64.348 | — | 4.406 | — | — | 13.324 | 11.080 | 17.551 | 240.442 | 113 |
| B.1 Depositi e conti correnti | 64.348 | — | 4.406 | — | — | — | — | — | — | 113 |
| – Banche | 64.327 | — | 4.406 | — | — | — | — | — | — | 113 |
| – Clientela | 21 | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| B.2 Titoli di debito | — | — | — | — | — | 13.324 | 11.080 | 17.551 | 240.442 | — |
| B.3 Altre passività | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Operazioni "fuori bilancio" | 620.777 | — | 368.918 | 651.490 | 1.591.850 | 426.905 | 71.851 | 4.398.680 | 191.447 | — |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | — | 344.872 | 650.980 | 1.591.850 | 426.905 | 61.371 | 2.644.588 | 1.232.797 | 191.447 | — |
| – posizioni lunghe | — | 197.198 | 307.509 | 807.668 | 213.499 | 30.535 | 1.313.339 | 401.767 | — | — |
| – posizioni corte | — | 147.674 | 343.471 | 784.182 | 213.406 | 30.836 | 1.331.249 | 831.030 | 191.447 | — |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | 596.731 | — | 510 | — | — | 10.480 | 857 | — | — | — |
| – posizioni lunghe | 282.961 | — | — | — | — | 10.046 | — | — | — | — |
| – posizioni corte | 313.770 | — | 510 | — | — | 434 | 857 | — | — | — |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere | 24.046 | 24.046 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – posizioni lunghe | 24.046 | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| – posizioni corte | — | 24.046 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi (*) | — | — | — | — | — | — | — | 3.165.883 | — | — |
| – posizioni lunghe | — | — | — | — | — | — | — | 1.582.942 | — | — |
| – posizioni corte | — | — | — | — | — | — | — | 1.582.941 | — | — |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |

(*) La voce include vendite di protezione perfettamente bilanciate da acquisti di pari importo.

SEZIONE 4

Rischi operativi

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Definizione

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure e sistemi informativi da errori umani o da eventi esterni.

Requisito di Capitale a fronte del rischio operativo

Mediobanca adotta il *Basic Indicator Approach* ("BIA") per il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo applicando il coefficiente regolamentare del 15% alla media del margine di intermediazione degli ultimi tre esercizi. In base al metodo di calcolo indicato il requisito patrimoniale al 30 giugno scorso è pari a 100,1 milioni (104,2 milioni).

Mitigazione dei rischi

Nel corso dell'esercizio è stato costituito un apposito presidio dei rischi operativi nell'ambito della funzione di *Risk Management* che risponde al *Chief Risk Officer*.

Il modello di gestione dei rischi operativi, formalizzato tramite la Politica di gestione dei rischi operativi, definisce ruoli e responsabilità delle diverse funzioni per la gestione dei rischi operativi e prevede i processi per l'individuazione, la valutazione, il monitoraggio e la mitigazione dei rischi.

In particolare, tramite il processo di *Self Risk Assessment* si identificano le aree di operatività più esposte al rischio operativo e le cause sottostanti al fine di individuare ed attivare le opportune azioni di mitigazione.

I processi di gestione dei rischi operativi prevedono una interazione con le altre funzioni di controllo quali il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, la funzione di *Compliance* e la funzione di *Audit*, nel rispetto delle reciproche competenze e responsabilità.

Inoltre, riguardo la potenziale causa di perdita dovuta all'interruzione dell'operatività o all'indisponibilità dei sistemi, l'Istituto si è dotato di piani di continuità operativa e di emergenza ("*disaster recovery*") che assicurano la prosecuzione dell'attività e sono in grado di limitare le perdite in caso di gravi interruzioni. La Banca riesamina regolarmente i piani di continuità operativa e di emergenza al fine di assicurarne la coerenza con le attività e le strategie gestionali correnti.

Sono stati stipulati contratti assicurativi a tutela dei dipendenti e degli *assets* di maggior valore, nonché a copertura della gestione del contante.

In merito al rischio di esternalizzazione ("*outsourcing*"), l'Istituto ha attivato un sistema di monitoraggio continuo e di revisione periodica per valutare continuità e livello dei servizi prestati da parte dei fornitori.

Rischio Legale: Rischi derivanti da pendenze aperte

Le uniche cause degne di nota sono quelle promosse per il preteso mancato lancio di un'OPA su Fondiaria nel 2002 (cfr. pag. 257 del fascicolo).

Parte F - Informazioni sul patrimonio

SEZIONE 1

Il patrimonio dell'impresa

B. Informazioni di natura quantitativa

B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

| Voci/Valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Capitale sociale | 430.565 | 430.565 |
| 2. Sovraprezzi di emissione | 2.120.143 | 2.120.143 |
| 3. Riserve | 2.481.209 | 2.486.563 |
| - di utili | 2.412.287 | 2.430.456 |
| a) legale | 86.113 | 86.110 |
| b) statutaria | 1.077.282 | 1.093.409 |
| c) azioni proprie | 213.410 | 213.410 |
| d) altre | 1.035.482 | 1.037.527 |
| - altre | 68.921 | 56.107 |
| 4. Strumenti di capitale | — | — |
| 5. (Azioni proprie) | (213.410) | (213.410) |
| 6. Riserve da valutazione: | (196.767) | (12.566) |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita | (188.681) | (10.794) |
| - Attività materiali | — | — |
| - Attività immateriali | — | — |
| - Copertura di investimenti esteri | — | — |
| - Copertura dei flussi finanziari | (17.718) | (9.359) |
| - Differenze di cambio | — | — |
| - Attività non correnti in via di dismissione | — | — |
| - Utili (Perdite) attuariali su piani previdenziali a benefici definiti | — | — |
| - Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | — | — |
| - Leggi speciali di rivalutazione | 9.632 | 7.587 |
| 7. Utile (Perdita) d'esercizio | (200.151) | 127.376 |
| Totale | 4.421.588 | 4.938.671 |

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione 14 “Patrimonio dell'impresa – Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200”.

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

| Attività/valori | Totale 30 giugno 2012 | | Totale 30 giugno 2011 | |
|-----------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito | 24.975 | (198.871) | 15.931 | (69.423) |
| 2. Titoli di capitale | 34.419 | (52.950) | 144.001 | (104.094) |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 7.258 | (3.512) | 6.956 | (4.165) |
| 4. Finanziamenti | — | — | — | — |
| Totale | 66.652 | (255.333) | 166.888 | (177.682) |

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

| | Titolo di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale |
|---------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|-----------|
| 1. Esistenze iniziali | (53.492) | 39.907 | 2.791 | — | (10.794) |
| 2. Variazioni positive | 39.781 | 89.964 | 3.072 | — | 132.817 |
| 2.1 Incrementi di <i>fair value</i> | 38.679 | 16.100 | 3.072 | — | 57.851 |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative: | | | | | |
| - da deterioramento | 1.102 | 73.864 | — | — | 74.966 |
| - da realizzo | — | 33.076 | — | — | 33.076 |
| - da realizzo | 1.102 | 40.788 | — | — | 41.890 |
| 2.3 Altre variazioni | — | — | — | — | — |
| 3. Variazioni negative | 160.185 | 148.402 | 2.117 | — | 310.704 |
| 3.1 Riduzioni di <i>fair value</i> | 151.818 | 63.932 | 2.117 | — | 217.867 |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento | — | 4.009 | — | — | 4.009 |
| 3.3 Rigiro a conto economico di riserve positive: da realizzo | 8.367 | 80.461 | — | — | 88.828 |
| 3.4 Altre variazioni | — | — | — | — | — |
| 4. Rimanenze finali | (173.896) | (18.531) | 3.746 | — | (188.681) |

SEZIONE 2

Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza bancari

Il patrimonio costituisce il primo presidio a tutela della stabilità di una banca: gli organismi di Vigilanza internazionali e domestici hanno stabilito regole rigorose per la determinazione del patrimonio regolamentare e dei requisiti patrimoniali minimi che devono rispettare le banche. In particolare il rapporto tra le attività di rischio ponderate e il Patrimonio di vigilanza deve come minimo essere pari all'8%.

Mediobanca si è da sempre contraddistinta per una forte solidità patrimoniale con *ratios* costantemente ed ampiamente al di sopra delle soglie regolamentari. L'eccedenza patrimoniale è giustificata dal tipo di operatività sul mercato *corporate*.

2.1 Ambito di Applicazione della Normativa

Il Patrimonio di Vigilanza è stato calcolato sulla base delle indicazioni della Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 – 13° aggiornamento del 29 maggio 2012 e della Circolare n. 155 – 14° aggiornamento del 21 dicembre 2011 emanate dalla Banca d'Italia che recepiscono la disciplina prudenziale per le banche e i gruppi bancari introdotta dal Nuovo Accordo di Basilea sul Capitale – Basilea II.

L'Istituto si è avvalso della facoltà di neutralizzare ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza le riserve di valutazione relative ai titoli di debito di emittenti sovrani di paesi dell'Unione Europea detenuti nel portafoglio “attività finanziarie disponibili per la vendita” (cd. “neutralizzazione piena” come previsto dal provvedimento di Banca d'Italia del 18 Maggio 2010).

Presso il Consiglio ed il Parlamento Europeo è in corso l'approvazione del regolamento sul capitale e sul governo societario delle banche (cd. “CRD IV”) sulla base della proposta della Commissione Europea.

Il documento recepisce la nuova disciplina prudenziale per le banche (cd. “Basilea 3”) che prevede un generale rafforzamento della qualità del capitale regolamentare. Il testo definitivo delle nuove disposizioni dovrebbero essere emanato entro la fine dell’anno ed essere applicate, gradualmente, a partire dal prossimo gennaio con un’entrata a regime dal 2019.

A. Informazioni di natura qualitativa

Il Patrimonio di Base è costituito dal capitale versato, dalle riserve e dal risultato d’esercizio al netto delle azioni proprie (213,4 milioni) e delle attività immateriali (11,2 milioni), oltre al 50% del valore contabile delle partecipazioni in imprese bancarie e finanziarie (86,8 milioni). Il Patrimonio Supplementare include le riserve da valutazione positive (12,5 milioni), le passività subordinate di secondo livello (1.414,9 milioni) dedotte le minusvalenze nette implicite su partecipazioni (35 milioni) e l’ulteriore quota del valore contabile delle partecipazioni in imprese bancarie e finanziarie.

B. Informazioni di natura quantitativa

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 4.564.952 | 4.793.963 |
| B. Filtri prudenziali del patrimonio base: | | |
| B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi | — | — |
| B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi | (38.723) | (5.606) |
| C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre | 4.526.229 | 4.788.357 |
| D. Elementi da dedurre dal Patrimonio di base | (86.833) | (40.529) |
| E. Totale Patrimonio di base (Tier 1) | 4.439.396 | 4.747.828 |
| F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 1.304.832 | 1.671.991 |
| G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare: | | |
| G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi | 109.593 | 36.994 |
| G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi | (12.463) | (54.247) |
| H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre | 1.401.962 | 1.654.738 |
| I. Elementi da dedurre dal Patrimonio supplementare | (86.833) | (40.529) |
| L. Totale Patrimonio supplementare (Tier 2) | 1.315.129 | 1.614.209 |
| M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare | — | — |
| N. Patrimonio di vigilanza | 5.754.525 | 6.362.037 |
| O. Patrimonio di terzo livello (Tier 3) | — | — |
| P. Patrimonio di vigilanza incluso Tier 3 | 5.754.525 | 6.362.037 |

Si segnalano tre prestiti subordinati di II° livello:

– XS50270002669 MB GBP 200.000.000 Lower Tier II Subordinate Fixed/Floating Rate Notes Due 2018.

– IT0004645542 EURO 750.000.000 Mediobanca Secondo Atto 5% 2010/2020 Subordinate lower tier 2.

– IT0004720436 EURO 500.000.000 Mediobanca Quarto Atto TV MIN 4.5 / MAX 7.5 2011/2021 Subordinate lower tier 2.

Nell'esercizio si segnala il rimborso anticipato del subordinato XS0270008364 MB EURO 700.000.000 Lower Tier II.

2.2 Adeguatezza patrimoniale

A. Informazioni di natura qualitativa

Al 30 giugno 2012 il *Total Core Ratio* ottenuto come rapporto tra il totale delle attività ponderate e il Patrimonio di Vigilanza risulta pari al 14,88% mentre il *Core Tier I Ratio* ottenuto dal rapporto tra il totale delle attività ponderate e il Patrimonio di Base si attesta al 11,48% in lieve ribasso rispetto ai dati dello scorso anno confermando la buona solidità dell'Istituto.

B. Informazioni di natura quantitativa

| Categorie/valori | Importi non ponderati | | Importi ponderati/requisiti | |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------|-----------------------------|------------|
| | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 30/06/2012 | 30/06/2011 |
| A. ATTIVITÀ DI RISCHIO | | | | |
| A.1 Rischio di credito e di controparte | 60.315.709 | 56.364.865 | 30.533.279 | 30.074.513 |
| 1. Metodologia standardizzata | 60.063.929 | 56.084.722 | 30.222.370 | 29.871.948 |
| 2. Metodologia basata sui rating interni | — | — | — | — |
| 2.1 Base | — | — | — | — |
| 2.2 Avanzata | — | — | — | — |
| 3. Cartolarizzazioni | 251.780 | 280.143 | 310.909 | 202.565 |
| B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA | | | | |
| B.1 Rischio di credito e di controparte | | | 1.831.997 | 1.804.471 |
| B.2 Rischi di mercato | | | 388.286 | 410.294 |
| 1. Metodologia standard | | | 388.286 | 410.294 |
| 2. Modelli interni | | | — | — |
| 3. Rischio di concentrazione | | | — | — |
| B.3 Rischio operativo | | | 100.065 | 104.241 |
| 1. Metodo base | | | 100.065 | 104.241 |
| 2. Metodo standardizzato | | | — | — |
| 3. Metodo avanzato | | | — | — |
| B.4 Altri requisiti prudenziali | | | — | — |
| B.5 Altri elementi di calcolo | | | — | — |
| B.6 Totale requisiti prudenziali | | | 2.320.348 | 2.319.006 |
| C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA | | | | |
| C.1 Attività di rischio ponderate | | | 38.672.465 | 38.650.093 |
| C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio) | | | 11,48% | 12,28% |
| C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) | | | 14,88% | 16,46% |

Parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda

SEZIONE 1

Operazioni realizzate durante l'esercizio

Lo scorso 23 marzo si è perfezionata l'operazione di scissione parziale di Compass a favore di Mediobanca deliberata dai rispettivi Consigli di Amministrazione nel febbraio scorso; l'atto è stato iscritto al Registro delle Imprese di Milano il 26 marzo con effetti giuridici che decorrono dal 1° aprile. Gli effetti contabili della scissione decorrono invece dal 1° luglio 2011.

Per effetto della scissione sono stati assegnati a Mediobanca le partecipazioni in CheBanca! (100%), SelmaBipiemme Leasing (60%) e Assicurazioni Generali (0,91%), l'immobile in Foro Buonaparte n. 10 a Milano e debiti verso la controllante per 667 milioni.

Di seguito il dettaglio degli attivi col valore di carico nel bilancio Compass:

| Ragione sociale e sede legale | N. azioni | % | Valore di carico |
|------------------------------------------------------------------------|-------------|--------|--------------------|
| CheBanca! S.p.A. Milano –Via Manuzio n. 7 | 420.000.000 | 100,00 | 408.188.484 |
| Assicurazioni Generali S.p.A. Trieste – Piazza Duca degli Abruzzi n. 2 | 14.194.210 | 0,91 | 259.748.615 |
| SelmaBipiemme Leasing S.p.A. Milano –Via Battistotti Sassi n. 11/A | 49.564.777 | 60,00 | 32.689.986 |
| Immobile Foro Buonaparte n. 10 – Milano | | | 7.874.288 |
| Totale | | | 708.501.373 |

La differenza tra il valore di carico degli elementi dell'attivo assegnato (€ 708.501.373, corrispondenti al 6% del totale attivi di Compass) ed il valore dei debiti bancari (€ 667.000.000) determina un compendio patrimoniale oggetto di scissione pari a € 41.501.373.

Per effetto della scissione, pertanto, il patrimonio netto di Compass (società scindenda) è stato ridotto per 41,5 milioni a decremento delle riserve di utili. Nel bilancio di Mediobanca invece il compendio patrimoniale è stato allocato nell'attivo a decurtazione del valore originario della partecipazione in Compass, dopo aver valorizzato i singoli *asset* ricevuti ed annullato il debito; pertanto il patrimonio netto di Mediobanca resta invariato.

Parte H - Operazioni con parti correlate

1. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo e ai dirigenti con responsabilità strategiche

| | Compensi | | | |
|----------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| | Emolumenti per la carica | Benefici non monetari (*) | Bonus e altri incentivi | Altri compensi |
| CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (1) | 3.204,- | 1.401,7 | — | 8.058,- |
| <i>di cui: dirigenti</i> | 582,2 | 1.401,7 | — | 8.058,- |
| DIRIGENTI con responsabilità strategiche (2) | | 607,3 | 2.447,- | 3.951,1 |
| COLLEGIO SINDACALE (3) | 300,- | — | — | — |

(1) include n. 27 soggetti in carica nel periodo 1.7.2011 - 30.6.2012.

(2) include n. 10 soggetti (invariato rispetto allo scorso anno).

(3) include n. 4 soggetti nel periodo.

(*) include il valore dei *fringe benefit* (secondo un criterio di imponibilità fiscale) comprese le eventuali polizze assicurative e i fondi pensione integrativi e pertanto sono esclusi i costi relativi ai compensi *equity* pari a 1,6 milioni.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Mediobanca si è dotata, a partire dal gennaio 2011, di una Procedura sulle Operazioni con Parti correlate, in attuazione del Regolamento Consob n. 17221, del 12 marzo 2010, volta ad assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale delle operazioni con parti correlate realizzate direttamente o per il tramite di società controllate. Il documento completo è disponibile sul sito www.mediobanca.it.

Lo scorso 27 giugno il Consiglio di Amministrazione ha recepito, previo parere favorevole del Comitato Parti Correlate e del Collegio Sindacale, le Disposizioni in materia previste da Banca d'Italia che introducono altresì limiti prudenziali per le attività di rischio nei confronti dei Soggetti collegati; tale procedura entrerà in vigore a partire dal 31 dicembre prossimo.

Per la definizione di parti correlate si rinvia alla Parte A Politiche Contabili della Nota Integrativa.

I rapporti con le parti correlate rientrano nella normale operatività della banca, sono regolati a condizioni di mercato e posti in essere nell'interesse dell'Istituto. I dati sui compensi degli Amministratori e dei dirigenti strategici sono indicati in calce alla tabella. Nell'esercizio non si segnalano operazioni con parti correlate che abbiano influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati dell'Istituto.

1.1 Informazione finanziaria periodica: Operazioni di maggiore rilevanza

Nel corso dell'esercizio sono state segnalate a Consob due operazioni di maggiore rilevanza, che, ai sensi del regolamento, hanno beneficiato dell'esclusione della procedura sulle parti correlate, sulla base delle loro caratteristiche ordinarie ed essendo state concluse a condizioni di mercato; non si segnalano altre operazioni con parti correlate che abbiano influito in maniera rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati del Gruppo.

Esercizio 2011/12

| Nominativo controparte | Tipo rapporto | Numero operazioni | Tipologia operazione | Importo | Esente |
|------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------|
| UNICREDIT | Influenza notevole su Mediobanca (>5% con nomina amministratore) | 1 | Garanzia aumento capitale | 850 milioni (*) | ✓ |
| TELCO | Partecipazione soggetta a influenza notevole | 1 | Partecipazione ad un finanziamento in pool garantito da azioni Telecom Italia; durata massima 18 mesi | 390 milioni | ✓ |

(*) Rischio massimo assunto da Mediobanca nell'ambito del consorzio di garanzia costituito con la partecipazione di altre istituzioni finanziarie per l'aumento del capitale di Unicredit S.p.A., l'operazione si è perfezionata nel mese di gennaio 2012 per un importo di €752,8 milioni ed il consorzio si è concluso senza alcun accollo.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2011 è stata segnalata a Consob un'unica operazione di maggiore rilevanza, che ai sensi del regolamento, ha beneficiato dell'esclusione della procedura sulle parti correlate, sulla base delle sue caratteristiche ordinarie ed essendo stata conclusa a condizioni di mercato.

Esercizio 2010/11

| Nominativo controparte | Tipo rapporto | Numero operazioni | Tipologia operazione | Importo | Esente |
|------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------|-------------|--------|
| MEDIASET | Società controllata da uno stretto familiare di esponente del CDA | 1 | Affidamento per cassa della durata massima di 8 anni | 450 milioni | ✓ |

1.2 Informazioni quantitative

Nell'esercizio l'esposizione (somma delle attività più garanzie ed impegni) verso soggetti diversi dalle società controllate passa da 3,9 a 4,2 miliardi per

effetto dell'ampliamento del perimetro connessa all'applicazione del nuovo IAS 24 che considera parti correlate anche le controllate delle collegate (0,5 miliardi); gli altri incrementi del periodo (0,9 miliardi) principalmente legati ad operazioni di tesoreria sono infatti assorbiti dall'uscita dal perimetro delle società Premafin e Fondiaria-Sai (1,1 miliardi) a seguito delle dimissioni del consigliere Ligresti avvenute lo scorso giugno.

Complessivamente i rapporti con le parti correlate (controllate escluse) rappresentano circa il 6% del totale degli aggregati patrimoniali e il 2% degli interessi attivi.

Situazione al 30 giugno 2012

| | (€ milioni) | | | | |
|---------------------------------------------|-------------|------------------------------------|-----------|-----------------------|----------|
| | Controllate | Consiglieri e dirigenti strategici | Collegate | Altre parti correlate | Totale |
| Attività | 17.540,9 | — | 2.279,9 | 1.026,— | 20.846,8 |
| di cui: altre attività | 4.997,4 | — | 1.018,— | 312,3 | 6.327,7 |
| impieghi | 12.543,5 | — | 1.261,9 | 713,7 | 14.519,1 |
| Passività | 10.630,2 | — | 24,6 | 52,4 | 10.707,2 |
| Garanzie e impegni | 18.347,8 | — | 152,7 | 772,1 | 19.272,6 |
| Interessi attivi | 409,5 | — | 96,— | 44,3 | 549,8 |
| Interessi passivi | (329,2) | — | (0,8) | (0,9) | (330,9) |
| Commissioni nette ed altri proventi/(oneri) | 19,4 | — | 0,3 | 41,1 | 60,8 |
| Proventi (costi) diversi | 228,9 | (21,4) ⁽¹⁾ | 79,8 | 4,2 | 291,5 |

⁽¹⁾ Di cui benefici a breve termine per (19,8) milioni, *stock option* per (0,9) milioni e *performance shares* per (0,7) milioni. Il dato comprende le risorse incluse fra i Dirigenti con responsabilità strategiche nel corso dell'esercizio.

Situazione al 30 giugno 2011

| | (€ milioni) | | | | |
|---------------------------------------------|-------------|------------------------------------|-----------|-----------------------|----------|
| | Controllate | Consiglieri e dirigenti strategici | Collegate | Altre parti correlate | Totale |
| Attività | 14.594,2 | — | 1.593,9 | 1.534,9 | 17.723,— |
| di cui: altre attività | 5.685,8 | — | 236,3 | 220,9 | 6.143,— |
| impieghi | 8.908,4 | — | 1.357,6 | 1.314,— | 11.580,— |
| Passività | 4.839,4 | — | 102,8 | 59,1 | 5.001,3 |
| Garanzie e impegni | 20.460,7 | — | 106,2 | 669,6 | 21.236,5 |
| Interessi attivi | 314,1 | — | 82,— | 68,3 | 464,4 |
| Interessi passivi | (91,7) | — | (0,3) | (0,2) | (92,2) |
| Commissioni nette ed altri proventi/(oneri) | 26,8 | — | (3,2) | 24,1 | 47,7 |
| Proventi (costi) diversi | (98,5) | (31,9) ⁽¹⁾ | (47,3) | (4,—) | (181,7) |

⁽¹⁾ Di cui benefici a breve termine per (29,9) milioni, *stock option* per (1,6) milioni e *performance shares* per (0,4) milioni. Il dato comprende le risorse incluse fra i Dirigenti con responsabilità strategiche nel corso dell'esercizio.

Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Riepilogo aumenti di capitale a servizio degli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

Gli aumenti di capitale al servizio dei piani di *stock option* e *performance share* deliberati presentano la seguente situazione:

| Assemblea Straordinaria | N. massimo di azioni deliberate | Scadenza massima delle assegnazioni | Scadenza massima dell'esercizio | N. di azioni assegnate |
|-----------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| 29 marzo 1999 | 3.130.000 | 30 luglio 2006 | 31 dicembre 2011 | 3.130.000 |
| 30 luglio 2001 | 50.000.000 | 30 luglio 2006 | 1 luglio 2015 | 49.500.250 |
| 28 ottobre 2004 | 11.000.000 | 28 ottobre 2009 | 1 luglio 2020 | 10.665.000 |
| di cui ad Amministratori ⁽¹⁾ | 4.000.000 | 28 ottobre 2009 | 1 luglio 2020 | 3.375.000 ⁽²⁾ |
| 27 ottobre 2007 | 40.000.000 | 27 giugno 2012 | 1 luglio 2022 | 16.921.000 |
| TOTALE STOCK OPTION | 108.130.000 | X | X | 83.591.250 |
| 28 ottobre 2010 | 20.000.000 | X | X | 2.494.424 |
| TOTALE PERFORMANCE SHARES | 20.000.000 | X | X | 2.494.424 |

(1) L'Assemblea del 27 giugno 2007 scorso ne ha previsto l'assegnazione ai Consiglieri di amministrazione.

(2) Di cui 2.000.000 assegnate ad ex amministratore.

2. Descrizione dei piani di *stock option*

I piani di *stock option* (ex art. 2441, ottavo e quinto comma, del codice civile) prevedono una durata massima decennale e un *vesting* di trentasei mesi.

I piani sono stati avviati con un duplice scopo, da un lato favorire la fidelizzazione dei Dipendenti Chiave (figure con ruoli essenziali e/o critici nel Gruppo) incentivandone la permanenza nell'azienda e dall'altro per rendere maggiormente variabile e flessibile il pacchetto remunerativo.

La scelta dei destinatari e del quantitativo di opzioni assegnate avviene considerando il ruolo ricoperto nella struttura organizzativa e la rilevanza sotto il profilo della creazione di valore.

Nell'esercizio sono state assegnate nell'ambito della retribuzione variabile per l'esercizio 2011 n. 650.000 opzioni (tutte a valere sul *plafond* deliberato dall'Assemblea dei Soci del 27 giugno 2007) al prezzo di 6,430 con scadenza del *vesting* a 3 anni (in funzione del raggiungimento di condizioni di *performance* per ciascuno dei 3 esercizi di riferimento) e dell'esercizio a 8 anni.

Si segnala inoltre che Mediobanca, unitamente a Mediolanum, partecipa al piano di *stock option* promosso da Banca Esperia a favore dei suoi collaboratori, vincolando una quota della partecipazione al servizio del piano stesso.

3. Descrizione del piano di *performance share*

Nell'ambito degli strumenti *equity* da utilizzare per la remunerazione delle risorse, Mediobanca ha individuato l'opportunità di adottare anche un piano di *performance share*, approvato dall'Assemblea degli azionisti del 28 ottobre 2010. Il piano prevede, sotto certe condizioni, l'assegnazione gratuita di azioni Mediobanca da attribuire al termine di un periodo di *vesting*. Il piano si prefigge di:

- allinearsi a quanto richiesto dagli enti regolatori per l'erogazione di quote significative della remunerazione variabile annualmente assegnata in strumenti *equity*, correlandola pertanto alla sostenibilità dei risultati nel tempo;
- favorire il coinvolgimento delle risorse chiave in un meccanismo di "coinvestimento" nel capitale di Mediobanca;
- introdurre uno strumento che si affianchi al piano di *stock option*, con un contenuto numero di azioni di nuova emissione e attraverso l'utilizzo di azioni proprie in portafoglio, limitando l'impatto diluitivo per gli azionisti.

Al servizio di tale proposta è stato deliberato nella medesima Assemblea sopra citata, un aumento gratuito di capitale per l'emissione di 20 milioni di nuove azioni Mediobanca e l'utilizzo delle azioni proprie in portafoglio.

Nell'ambito della retribuzione variabile per l'esercizio 2011, il 27 luglio 2011 sono state assegnate n. 2.521.697 *performance shares*; le azioni, condizionate a obiettivi di performance su orizzonte temporale triennale, saranno rese disponibili in *tranche* nel novembre 2013 (massime n. 1.194.889), novembre 2014 (massime n. 663.404) e novembre 2015 (massime n. 663.404) tenuto conto dell'ulteriore periodo di *holding* annuale. Il costo figurativo complessivo è pari a Euro 15,7 milioni.

Successivamente nell'ambito della retribuzione variabile per l'esercizio 2012, il 20 settembre 2012 sono state assegnate n. 5.861.494 *performance shares*; le azioni, condizionate a obiettivi di *performance* su orizzonte temporale triennale, saranno rese disponibili in *tranche* nel novembre 2014 (massime n. 1.941.206), novembre 2015 (massime n. 3.347.604) e novembre 2016 (massime n. 572.684) tenuto conto dell'ulteriore periodo di *holding* annuale. Il costo figurativo complessivo è pari a Euro 19,5 milioni.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

I. Variazioni annue piani di piani di stock option

| Voci / Numero opzioni e prezzi di esercizio | 30 giugno 2012 | | | 30 giugno 2011 | | |
|--------------------------------------------------|----------------|-------------|----------------|----------------|-------------|----------------|
| | Numero opzioni | Prezzi medi | Scadenza media | Numero opzioni | Prezzi medi | Scadenza media |
| A. Esistenze iniziali | 38.252.000 | 9,81 | Ottobre 2016 | 22.472.000 | 12,21 | Giugno 2015 |
| B. Aumenti | | | | | | |
| B.1 Nuove emissioni | 650.000 | 6,43 | Agosto 2019 | 16.120.000 | 6,54 | Agosto 2018 |
| B.2 Altre variazioni | — | — | X | — | — | X |
| C. Diminuzioni | | | | | | |
| C.1 Annullate | 103.750 | 12,16 | X | 340.000 | 6,67 | X |
| C.2 Esercitate | — | — | X | — | — | X |
| C.3 Scadute | — | — | X | — | — | X |
| C.4 Altre variazioni | 260.000 | 6,56 | X | — | — | X |
| D. Rimanenze finali | 38.538.250 | 9,76 | Ottobre 2016 | 38.252.000 | 9,81 | Ottobre 2016 |
| E. Opzioni esercitabili alla fine dell'esercizio | 21.748.250 | 12,25 | X | 12.576.000 | 13,67 | X |

2. Variazioni annue piani di performance shares

| Voci / Performance shares | 30 giugno 2012 | | 30 giugno 2011 | |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------|---------------------------------|----------------|
| | Numero performance shares | Prezzi medi | Numero performance shares | Prezzi medi |
| A. Esistenze iniziali | — | — | — | — |
| B. Aumenti | | | | |
| B.1 Nuove emissioni | 2.521.697 | 6,23 | — | — |
| B.2 Altre variazioni | — | — | — | — |
| C. Diminuzioni | | | | |
| C.1 Annullate | — | — | — | — |
| C.2 Esercitate | — | — | — | — |
| C.3 Scadute | — | — | — | — |
| C.4 Altre variazioni | 27.273 | 6,21 | — | — |
| D. Rimanenze finali | 2.494.424 | 6,23 | — | — |
| E. Performance shares esercitabili alla fine dell'esercizio | — | — | — | — |

TABELLE ALLEGATE



Schemi di bilancio consolidati

Stato Patrimoniale IAS/IFRS - Consolidato

(€ milioni)

| Voci dell'attivo | Saldi IAS al 30/06/2011 | Saldi IAS al 30/06/2012 |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 31,5 | 29,7 |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 13.716,7 | 13.838,2 |
| 30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | — | — |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 7.749,9 | 10.552,1 |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 1.643,6 | 1.723,3 |
| 60. Crediti verso banche | 4.054,6 | 3.962,9 |
| <i>di cui:</i> | | |
| <i>altre poste di trading</i> | 2.714,6 | 2.742,5 |
| <i>titoli immobilizzati</i> | — | — |
| <i>altre partite</i> | 115,2 | 16,2 |
| 70. Crediti verso clientela | 39.235,4 | 41.871,1 |
| <i>di cui:</i> | | |
| <i>altre poste di trading</i> | 3.386,3 | 5.998,9 |
| <i>titoli immobilizzati</i> | 664,6 | 604,9 |
| <i>altre partite</i> | 80,2 | 100,6 |
| 80. Derivati di copertura | 1.368,1 | 1.571,8 |
| <i>di cui:</i> | | |
| <i>derivati di copertura – raccolta</i> | 1.367,1 | 1.571,8 |
| <i>derivati di copertura – impieghi</i> | 1,- | — |
| 90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica | — | — |
| 100. Partecipazioni | 3.156,1 | 3.165,5 |
| 110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori | — | — |
| 120. Attività materiali | 320,4 | 293,7 |
| 130. Attività immateriali | 437,4 | 424,4 |
| <i>di cui:</i> | | |
| <i>avviamento</i> | 365,9 | 365,9 |
| 140. Attività fiscali | 967,1 | 1.037,1 |
| <i>a) correnti</i> | 375,6 | 299,6 |
| <i>b) anticipate</i> | 591,5 | 737,5 |
| 150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | — | — |
| 160. Altre attività | 253,4 | 209,3 |
| <i>di cui:</i> | | |
| <i>altre poste di trading</i> | 40,1 | 7,5 |
| Totale attivo | 72.934,2 | 78.679,1 |

Lo schema riportato alla pagina 24 presenta le seguenti riclassificazioni:

- la voce impieghi netti di tesoreria include la voce 10, 20 dell'attivo e la voce 40 del passivo nonché gli importi evidenziati ai di cui "altre poste di trading" delle voci 60, 70, 160 dell'attivo e 10 e 20 del passivo che riguardano principalmente le operazioni in pronti termine, l'interbancario e i margini sui contratti derivati;
- la voce provvista include i saldi delle voci 10, 20 e 30 (al netto degli importi riclassificati negli impieghi netti di *trading* relativi ai pronti termine e all'interbancario) nonché i pertinenti importi dei derivati di copertura;
- la voce impieghi a clientela include le voci 60 e 70 dell'attivo (escluso gli importi riclassificati negli impieghi netti di *trading*), i relativi derivati di copertura delle voci 80 dell'attivo e 60 del passivo e la quota della voce 100 del passivo.

(€ milioni)

| Voci del passivo e del patrimonio netto | Saldi IAS al 30/06/2011 | Saldi IAS al 30/06/2012 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 10. Debiti verso banche | 7.372,6 | 12.000,- |
| <i>di cui:</i> | | |
| <i>altre poste di trading</i> | 2.630,2 | 1.183,3 |
| <i>altre passività</i> | 13,2 | 0,4 |
| 20. Debiti verso clientela | 13.667,- | 17.149,- |
| <i>di cui:</i> | | |
| <i>altre poste di trading</i> | 1.133,6 | 2.168,- |
| <i>altre passività</i> | 10,2 | 13,4 |
| 30. Titoli in circolazione | 35.270,7 | 31.300,3 |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione | 7.516,6 | 9.935,- |
| 50. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | — | — |
| 60. Derivati di copertura | 647,7 | 365,- |
| <i>di cui:</i> | | |
| <i>derivati di copertura – raccolta</i> | 557,- | 275,7 |
| <i>derivati di copertura – impieghi</i> | 58,9 | 44,5 |
| 70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica | — | — |
| 80. Passività fiscali | 565,9 | 494,1 |
| <i>a) correnti</i> | 252,8 | 198,- |
| <i>b) differite</i> | 313,1 | 296,1 |
| 90. Passività associate a gruppo attività in via di dismissione | — | — |
| 100. Altre passività | 628,6 | 542,4 |
| <i>di cui:</i> | | |
| <i>altre poste di trading</i> | 0,9 | 0,2 |
| <i>rettifiche impieghi</i> | 45,- | 17,- |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale | 26,- | 24,7 |
| 120. Fondi per rischi ed oneri | 156,5 | 160,5 |
| <i>a) quiescenza ed obblighi simili</i> | — | — |
| <i>b) altri fondi</i> | 156,5 | 160,5 |
| 130. Riserve tecniche | 54,8 | 99,3 |
| 140. Riserve da valutazione | 6,7 | (337,1) |
| 150. Azioni con diritto di recesso | — | — |
| 160. Strumenti di capitale | — | — |
| 170. Riserve | 4.200,9 | 4.418,9 |
| 180. Sovrapprezzi di emissione | 2.120,1 | 2.120,1 |
| 190. Capitale | 430,6 | 430,6 |
| 200. Azioni proprie (-) | (213,8) | (213,8) |
| 210. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-) | 114,7 | 109,4 |
| 220. Utile (Perdita) d'esercizio | 368,6 | 80,9 |
| Totale passivo e patrimonio netto | 72.934,2 | 78.679,1 |

Conto Economico IAS/IFRS - consolidato

(€ milioni)

| Voci del Conto Economico | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 2.787,5 | 3.037,2 |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | (1.655,9) | (1.949,1) |
| 30. Margine di interesse | 1.131,6 | 1.088,1 |
| 40. Commissioni attive | 485,6 | 438,6 |
| 50. Commissioni passive | (48,6) | (47,3) |
| 60. Commissioni nette | 437,- | 391,3 |
| 70. Dividendi e proventi simili | 116,- | 90,8 |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione | (32,8) | 116,8 |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura | 0,1 | 4,1 |
| 100. Utile/perdita da cessione o riacquisto di: | 64,1 | 70,- |
| <i>a) crediti</i> | 0,6 | — |
| <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i> | 22,2 | 34,4 |
| <i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i> | (3,3) | (1,9) |
| <i>d) passività finanziarie</i> | 44,6 | 37,5 |
| 120. Margine di intermediazione | 1.716,- | 1.761,1 |
| 130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento | (504,8) | (881,3) |
| <i>a) crediti</i> | (343,1) | (429,1) |
| <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i> | (145,1) | (411,5) |
| <i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i> | (10,5) | (1,3) |
| <i>d) altre operazioni finanziarie</i> | (6,1) | (39,4) |
| 140. Risultato netto della gestione finanziaria | 1.211,2 | 879,8 |
| 150. Premi netti | 9,5 | 22,1 |
| 160. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa | (4,7) | (9,7) |
| 170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa | 1.216,- | 892,2 |
| 180. Spese amministrative: | (833,2) | (784,3) |
| <i>a) spese per il personale</i> | (418,8) | (393,3) |
| <i>b) altre spese amministrative</i> | (414,4) | (391,-) |
| 190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (1,-) | (4,-) |
| 200. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | (17,4) | (18,9) |
| 210. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | (24,5) | (25,8) |
| <i>di cui: avviamento</i> | — | — |
| 220. Altri oneri/proventi di gestione | 130,8 | 123,- |
| 230. Costi operativi | (745,3) | (710,-) |
| 240. Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto | 83,4 | (21,5) |
| 270. Utili (perdite) da cessione di investimenti | 0,1 | 45,2 |
| 280. Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 554,2 | 205,9 |
| 290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (180,6) | (125,5) |
| 300. Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 373,6 | 80,4 |
| 310. Utile (perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte | — | — |
| 320. Utile (perdita) d'esercizio | 373,6 | 80,4 |
| 330. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi | (5,-) | 0,5 |
| 340. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo | 368,6 | 80,9 |

Lo schema riportato a pagina 23 presenta le seguenti riclassifiche:

- al margine di interesse confluiscono il risultato dell'attività di copertura raccolta e impieghi (rispettivamente per -1,5 e +4,1 milioni) e i differenziali *swaps* negativi della voce 80 (rispettivamente pari a 60,4 e 22,6 milioni), al netto degli interessi su prestito titoli rispettivamente per -0,6 e +0,3 milioni che confluiscono nei proventi da negoziazione;
- la voce 220 confluisce nelle commissioni ed altri proventi netti, con la sola eccezione dei rimborsi e dei recuperi rispettivamente pari a 52,3 e 42,5 milioni che nettano i costi di struttura; confluiscono nelle commissioni ed altri proventi netti le voci 150 e 160, l'accantonamento per fatture emesse della voce 190 (1,5 milioni) al netto delle *fee* su prestito titoli (-0,6 milioni) che confluiscono nella voce 80.
- nell'utile da negoziazione confluiscono le voci 70 ed 80, gli utili/perdite di cessione delle passività finanziarie della voce 100 al netto o in aggiunta alle altre poste già citate.
- le rettifiche di valore nette su altre attività finanziarie riguardano le attività disponibili per la vendita e quelle detenute sino alla scadenza della voce 130 unitamente alle rettifiche nette di RCS (77,7 milioni) e Telco (113,3 milioni nell'esercizio e 119,6 milioni lo scorso esercizio) della voce 240.

Schemi di bilancio della Capogruppo

Stato Patrimoniale IAS/IFRS - Mediobanca SpA

(€ milioni)

| Voci dell'attivo | Saldi IAS al 30/06/2011 | Saldi IAS al 30/06/2012 |
|-------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 0,6 | 2,1 |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 12.725,8 | 13.311,6 |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 6.684,7 | 9.356,7 |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 1.642,9 | 1.716,1 |
| 60. Crediti verso banche | 8.299,- | 10.601,2 |
| <i>di cui:</i> | | |
| <i>altre poste di tesoreria</i> | 5.170,3 | 3.870,8 |
| <i>titoli immobilizzati</i> | — | — |
| <i>altre partite</i> | 140,4 | 26,9 |
| 70. Crediti verso clientela | 26.571,3 | 30.026,4 |
| <i>di cui:</i> | | |
| <i>altre poste di tesoreria</i> | 4.078,8 | 6.990,1 |
| <i>titoli immobilizzati</i> | 2.358,2 | 2.297,3 |
| <i>altre partite</i> | 65,6 | 84,- |
| 80. Derivati di copertura | 1.386,4 | 1.683,8 |
| <i>di cui:</i> | | |
| <i>derivati di copertura – raccolta</i> | 1.382,8 | 1.670,5 |
| <i>derivati di copertura – impieghi</i> | 3,6 | 13,4 |
| 100. Partecipazioni | 2.671,- | 3.214,4 |
| 120. Attività materiali | 119,- | 126,9 |
| 130. Attività immateriali | 13,8 | 11,2 |
| 140. Attività fiscali | 428,4 | 405,2 |
| <i>a) correnti</i> | 277,2 | 182,3 |
| <i>b) anticipate</i> | 151,2 | 222,9 |
| 150. Altre attività | 26,5 | 22,2 |
| <i>di cui:</i> | | |
| <i>altre poste di tesoreria</i> | — | — |
| Totale attivo | 60.569,4 | 70.477,8 |

Lo schema riportato alla pagina 247 presenta le seguenti riclassificazioni:

- la voce impieghi netti di tesoreria include la voce 10, 20 dell'attivo e la voce 40 del passivo nonché gli importi evidenziati ai di cui delle voci 60, 70, 160 dell'attivo e 10 e 20 del passivo che riguardano principalmente le operazioni in pronti termine, l'interbancario e i margini sui contratti derivati;
- la voce provvista include i saldi delle voci 10, 20 e 30 (al netto degli importi riclassificati negli impieghi netti di *trading* relativi ai pronti termine e all'interbancario) nonché i pertinenti importi dei derivati di copertura;
- la voce impieghi a clientela include le voci 60 e 70 dell'attivo (escluso gli importi riclassificati negli impieghi netti di *trading*), i relativi derivati di copertura delle voci 80 dell'attivo e 60 del passivo e la quota della voce 100 del passivo.

(€ milioni)

| Voci del passivo e del patrimonio netto | Saldi IAS al 30/06/2011 | Saldi IAS al 30/06/2012 |
|-------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 10. Debiti verso banche | 7.438,1 | 19.649,5 |
| <i>di cui:</i> | | |
| <i>altre poste di tesoreria</i> | 2.562,7 | 1.525,7 |
| <i>altre passività</i> | 16,6 | 5,8 |
| 20. Debiti verso clientela | 972,5 | 2.390,3 |
| <i>di cui:</i> | | |
| <i>altre poste di tesoreria</i> | 663,1 | 1.956,5 |
| <i>altre passività</i> | 108,3 | 57,2 |
| 30. Titoli in circolazione | 37.514,3 | 32.731,- |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione | 8.088,1 | 9.931,8 |
| 60. Derivati di copertura | 725,4 | 572,7 |
| <i>di cui:</i> | | |
| <i>derivati di copertura – raccolta</i> | 652,4 | 501,3 |
| <i>derivati di copertura – impieghi</i> | 58,6 | 44,5 |
| 80. Passività fiscali | 453,7 | 389,1 |
| <i>a) correnti</i> | 195,5 | 136,- |
| <i>b) differite</i> | 258,2 | 253,1 |
| 100. Altre passività | 278,6 | 231,7 |
| <i>di cui:</i> | | |
| <i>rettifiche impieghi</i> | 110,1 | 107,9 |
| <i>altre poste di tesoreria</i> | 1,- | 0,1 |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale | 9,2 | 8,1 |
| 120. Fondi per rischi ed oneri | 150,8 | 152,- |
| <i>a) quiescenza ed obblighi simili</i> | — | — |
| <i>b) altri fondi</i> | 150,8 | 152,- |
| 130. Riserve da valutazione | (12,6) | (196,8) |
| 160. Riserve | 2.486,6 | 2.481,2 |
| 170. Sovrapprezzi di emissione | 2.120,1 | 2.120,1 |
| 180. Capitale | 430,6 | 430,6 |
| 190. Azioni Proprie (-) | (213,4) | (213,4) |
| 200. Utile (Perdita) d'esercizio | 127,4 | (200,2) |
| Totale passivo e patrimonio netto | 60.569,4 | 70.477,7 |

Conto Economico IAS/IFRS - Mediobanca SpA

(€ milioni)

| Voci del Conto Economico | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 1.765,4 | 1.999,5 |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | (1.453,7) | (1.736,7) |
| 30. Margine di interesse | 311,7 | 262,8 |
| 40. Commissioni attive | 300,3 | 265,4 |
| 50. Commissioni passive | (16,1) | (18,5) |
| 60. Commissioni nette | 284,2 | 246,9 |
| 70. Dividendi e proventi simili | 214,8 | 138,2 |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione | 33,3 | 135,4 |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura | (1,-) | 3,9 |
| 100. Utile/perdita da cessione o riacquisto di: | 29,3 | 70,2 |
| <i>a) crediti</i> | 0,6 | — |
| <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i> | 11,3 | 34,5 |
| <i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i> | (3,3) | (1,9) |
| <i>d) passività finanziarie</i> | 20,7 | 37,6 |
| 120. Margine di intermediazione | 872,3 | 857,4 |
| 130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento | (155,-) | (519,1) |
| <i>a) crediti</i> | 6,4 | (67,5) |
| <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i> | (144,5) | (410,7) |
| <i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i> | (10,8) | (1,6) |
| <i>d) altre operazioni finanziarie</i> | (6,1) | (39,3) |
| 140. Risultato netto della gestione finanziaria | 717,3 | 338,3 |
| 180. Spese amministrative: | (309,8) | (275,7) |
| <i>a) spese per il personale</i> | (221,8) | (188,7) |
| <i>b) altre spese amministrative</i> | (88,-) | (87,-) |
| 190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | — | (1,5) |
| 200. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | (3,-) | (3,4) |
| 210. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | (10,1) | (11,3) |
| <i>di cui: avviamento</i> | — | — |
| 220. Altri oneri/proventi di gestione | 18,6 | 19,6 |
| 230. Costi operativi | (304,3) | (272,3) |
| 240. Utili (perdite) delle partecipazioni | (158,6) | (198,7) |
| 270. Utili (perdite) da cessione di investimenti | — | — |
| 280. Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 254,4 | (132,7) |
| 290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (127,-) | (67,5) |
| 300. Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 127,4 | (200,2) |
| 330. Utile (perdita) d'esercizio | 127,4 | (200,2) |

Lo schema riportato a pagina 247 presenta le seguenti riclassifiche:

- al margine di interesse confluiscono il risultato dell'attività di copertura raccolta e impieghi (rispettivamente per -1,1 e +3,9 milioni) e i differenziali *swaps* negativi della voce 80 (rispettivamente pari a -2,6 e 9,2 milioni), al netto degli interessi su prestito titoli rispettivamente per -1,1 e +0,4 milioni che confluiscono nei proventi da negoziazione; la voce 220 confluisce nelle commissioni ed altri proventi netti, con la sola eccezione dei rimborsi e dei recuperi rispettivamente pari a 5,1 e 1,4 milioni che nettano i costi di struttura; confluiscono nelle commissioni ed altri proventi netti le voci 150 e 160, l'accantonamento per fatture emesse della voce 190 (1,5 milioni) al netto delle *fee* su prestito titoli (1,2 milioni) che confluiscono nella voce 80.
- nell'utile da negoziazione confluiscono le voci 70 (al netto dei dividendi da partecipazioni) ed 80, gli utili/perdite di cessione delle passività finanziarie della voce 100 al netto o in aggiunta alle altre poste già citate.

Dettaglio, a norma dell'art. 10 della legge 19 marzo 1983, n. 72 dei beni, tuttora in patrimonio, per i quali sono state eseguite le seguenti rivalutazioni

ai sensi della Legge 2 dicembre 1975, n. 576:

| Cespiti rivalutati | Rivalutazione originaria | Decrementi per vendite o svalutazioni | Rivalutazione residua |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| – immobile di Piazzetta Enrico Cuccia 1 (già Via Filodrammatici 6-8-10) | € 2.609.651,24 | € — | € 2.609.651,24 |
| – immobile di Piazza Paolo Ferrari 6 | » 815.743,67 | » — | € 815.743,67 |
| | | | € 3.425.394,91 |

ai sensi della Legge 19 marzo 1983, n. 72:

| Cespiti rivalutati | Rivalutazione originaria | Decrementi per vendite o svalutazioni | Rivalutazione residua |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| – ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A., Trieste – azioni n. 6.375.000 | € 21.174.732,86 | € — | € 21.174.732,86 |
| – immobile di Piazzetta Enrico Cuccia 1 (già Via Filodrammatici 6-8-10) | » 11.620.280,23 | » — | » 11.620.280,23 |
| – immobile di Piazza Paolo Ferrari 6 | » 4.389.883,64 | » — | 4.389.883,64 |
| | | | € 37.184.896,73 |

ai sensi della Legge 30 dicembre 1991, n. 413:

| Cespiti rivalutati | Rivalutazione originaria | Decrementi per vendite o svalutazioni | Rivalutazione residua |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| – immobile di Piazzetta Enrico Cuccia 1 (già Via Filodrammatici 6-8-10) | € 4.174.707,04 | € — | € 4.174.707,04 |

Stato patrimoniale e Conto economico delle partecipazioni in imprese del Gruppo (incluse le indirette)

Bancarie e finanziarie (IAS/IFRS)

Tabella B

STATO PATRIMONIALE

| | COMPASS | COFACTOR | CREDITECH |
|-------------------------------------------------------|------------------|----------------|---------------|
| | (€/000) | (€/000) | (€/000) |
| Voci dell'attivo | | | |
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 1.118 | 2 | 1 |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | — | — | — |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | — | — | — |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | — | 742 | — |
| 60. Crediti | 8.693.737 | 98.825 | 26.105 |
| <i>a) verso banche</i> | 184.112 | — | 19.667 |
| <i>b) verso enti finanziari</i> | 1.939 | — | 1.468 |
| <i>c) verso clientela</i> | 8.507.686 | 98.825 | 4.970 |
| 70. Derivati di copertura | — | — | — |
| 90. Partecipazioni | 93.681 | — | — |
| 100. Attività materiali | 16.221 | 139 | 137 |
| 110. Attività immateriali | 379.173 | 58 | 69 |
| 120. Attività fiscali | 451.786 | 412 | 1.954 |
| <i>a) correnti</i> | 36.340 | 412 | 1.905 |
| <i>b) anticipate</i> | 415.446 | — | 49 |
| 140. Altre attività | 30.763 | 172 | 317 |
| Totale dell'attivo | 9.666.479 | 100.350 | 28.583 |
| Voci del passivo | | | |
| 10. Debiti | 8.330.658 | 60.309 | 8 |
| <i>a) verso banche</i> | 8.218.242 | 58.011 | 1 |
| <i>b) verso enti finanziari</i> | 9.043 | 2.298 | — |
| <i>c) verso clientela</i> | 103.373 | — | 7 |
| 30. Titoli in circolazione | — | — | — |
| 40. Passività finanziarie | — | — | — |
| 50. Derivati di copertura | 131.058 | — | — |
| 70. Passività fiscali | 19.819 | 485 | 2.292 |
| <i>a) correnti</i> | 16.872 | 485 | 2.292 |
| <i>b) differite</i> | 2.947 | — | — |
| 90. Altre passività | 126.864 | 1.454 | 3.538 |
| 100. Trattamento di fine rapporto del personale | 8.465 | 1.395 | 481 |
| 110. Fondo per rischi e oneri | 1.215 | 565 | 19 |
| 120. Capitale | 587.500 | 32.500 | 250 |
| 160. Riserve | 465.287 | 3.028 | 18.014 |
| 170. Riserve da valutazione | (80.901) | — | — |
| 180. Utile (perdita) dell'esercizio | 76.514 | 614 | 3.981 |
| Totale del passivo | 9.666.479 | 100.350 | 28.583 |

Bancarie e finanziarie (IAS/IFRS)

seguito Tabella B

CONTO ECONOMICO

| | COMPASS | COFACTOR | CREDITECH |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| | (€/000) | (€/000) | (€/000) |
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 740.863 | 15.080 | 417 |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | (237.731) | (1.581) | — |
| Margine di interesse | 503.132 | 13.499 | 417 |
| 30. Commissioni attive | 100.499 | — | 23.330 |
| 40. Commissioni passive | (11.006) | — | (9.636) |
| Commissioni nette | 89.493 | — | 13.694 |
| 50. Dividendi e proventi simili | — | — | — |
| 60. Risultato netto dell'attività di negoziazione | — | 121 | — |
| 90. Utile (perdite) da cessione o riacquisto di: | (160.909) | — | — |
| <i>a) attività finanziarie</i> | <i>(161.138)</i> | — | — |
| <i>b) passività finanziarie</i> | <i>229</i> | — | — |
| Margine di intermediazione | 431.716 | 13.620 | 14.111 |
| 100. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di att.fin. | (143.356) | 1.765 | — |
| 110. Spese amministrative | (262.394) | (7.516) | (8.007) |
| <i>a) spese per il personale</i> | <i>(71.729)</i> | <i>(3.420)</i> | <i>(5.602)</i> |
| <i>b) altre spese amministrative</i> | <i>(190.665)</i> | <i>(4.096)</i> | <i>(2.405)</i> |
| 120. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali | (2.824) | (55) | (84) |
| 130. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali | (5.485) | (145) | (49) |
| 150. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri | (1.215) | (12) | — |
| 160. Altri proventi e oneri di gestione | 99.058 | (6.570) | 17 |
| Risultato della gestione operativa | 115.500 | 1.087 | 5.988 |
| 170. Utili (perdite) da cessione di investimenti | — | (1) | — |
| Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte | 115.500 | 1.086 | 5.988 |
| 190. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (38.986) | (472) | (2.007) |
| Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 76.514 | 614 | 3.981 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 76.514 | 614 | 3.981 |

Bancarie e finanziarie (IAS/IFRS)

seguito Tabella B

STATO PATRIMONIALE

| | COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE (*) | CHEBANCA! | MEDIOBANCA INTERNATIONAL (LUXEMBOURG) |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------|
| | (€000) | (€000) | (€000) |
| Voci dell'attivo | | | |
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 2.209 | 24.278 | 1.844 |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 828.432 | — | 340.151 |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 334.391 | 1.110.962 | — |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | — | — | — |
| 60. Crediti verso banche | 191.804 | 11.260.818 | 1.711.734 |
| 70. Crediti verso clientela | 796.808 | 4.455.186 | 3.217.619 |
| 80. Derivati di copertura | 1.533 | — | 227.083 |
| 100. Partecipazioni | 48 | 90 | 4.150 |
| 110. Attività materiali | 20.448 | 9.387 | 38 |
| 120. Attività immateriali | 14.098 | 1.765 | 5 |
| 130. Attività fiscali | — | 68.072 | 38 |
| <i>a) correnti</i> | — | 150 | 38 |
| <i>b) anticipate</i> | — | 67.922 | — |
| 140. Altre attività | 10.828 | 99.435 | 7.949 |
| Totale dell'attivo | 2.200.599 | 17.029.993 | 5.510.611 |
| Voci del passivo | | | |
| 10. Debiti verso banche | 43.600 | 5.052.497 | 2.415.872 |
| 20. Debiti verso clientela | 1.560.767 | 11.650.983 | 717.076 |
| 30. Titoli in circolazione | — | — | 1.788.102 |
| 40. Passività finanziarie | 437 | — | 311.826 |
| 60. Derivati di copertura | — | 97.580 | 17.963 |
| 80. Passività fiscali | — | 6.958 | 20.288 |
| <i>a) correnti</i> | — | 2.504 | 19.424 |
| <i>b) differite</i> | — | 4.454 | 864 |
| 100. Altre passività | 33.186 | 156.138 | 8.432 |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale | — | 1.007 | — |
| 120. Fondo per rischi e oneri | 3.058 | 766 | — |
| 130. Riserve da valutazione | 7.491 | (75.731) | — |
| 160. Riserve | 329.981 | (27.443) | 192.623 |
| 170. Sovrapprezzi di emissioni | 4.573 | — | — |
| 180. Capitale | 111.110 | 210.000 | 10.000 |
| 200. Utile (perdita) dell'esercizio (+/-) | 106.396 | (42.762) | 28.429 |
| Totale del passivo | 2.200.599 | 17.029.993 | 5.510.611 |

(*) Schema riportato ai sensi della disciplina art. 36 Regolamento Mercati Consob e art. 2,6,2, C 12, Regolamento di Borsa Italiana.

Bancarie e finanziarie (IAS/IFRS)

seguito Tabella B

CONTO ECONOMICO

| | COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE (*) | CHEBANCA! | MEDIOBANCA INTERNATIONAL (LUXEMBOURG) |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------|
| | (€/000) | (€/000) | (€/000) |
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 35.133 | 508.747 | 156.768 |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | (6.898) | (376.263) | (135.270) |
| 30. Margine di interesse | 28.235 | 132.484 | 21.498 |
| 40. Commissioni attive | 34.708 | 11.791 | 22.051 |
| 50. Commissioni passive | (3.366) | (3.925) | (10.550) |
| 60. Commissioni nette | 31.342 | 7.866 | 11.501 |
| 70. Dividendi e proventi simili | 8 | — | — |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione | 9.250 | — | 11.645 |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura | — | 31 | (202) |
| 100. Utile (perdite) da cessione o riacquisto di: | 316 | 422 | (272) |
| <i>a) crediti</i> | — | — | — |
| <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i> | 316 | 422 | — |
| <i>c) passività finanziarie</i> | — | — | (272) |
| 110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie | — | — | — |
| 120. Margine di intermediazione | 69.151 | 140.803 | 44.170 |
| 130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento | (3.989) | (19.558) | (265) |
| 140. Risultato netto della gestione finanziaria | 65.162 | 121.245 | 43.905 |
| 150. Spese amministrative | (38.732) | (165.471) | (8.690) |
| <i>a) spese per il personale</i> | (27.148) | (61.610) | (889) |
| <i>b) altre spese amministrative</i> | (11.584) | (103.860) | (7.801) |
| 160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (141) | (407) | — |
| 170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali | (2.341) | (4.017) | (5) |
| 180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali | (3.203) | (2.546) | (1) |
| 190. Altri oneri/proventi di gestione | 1.589 | 4.077 | 16 |
| 200. Costi operativi | (42.828) | (168.363) | (8.680) |
| 210. Utili (perdite) delle partecipazioni | 1.044 | — | — |
| 240. Utili (perdite) da cessione di investimenti | 83.053 | — | — |
| 250. Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 106.431 | (47.118) | 35.225 |
| 260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (35) | 4.356 | (6.796) |
| 270. Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 106.396 | (42.762) | 28.429 |
| 280. Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione | — | — | — |
| 290. Utile (perdita) dell'esercizio | 106.396 | (42.762) | 28.429 |

(*) Schema riportato ai sensi della disciplina art. 36 Regolamento Mercati Consob e art. 2,6,2, C 12, Regolamento di Borsa Italiana.

Bancarie e finanziarie (IAS/IFRS)

seguito Tabella B

STATO PATRIMONIALE

| | SELMABIPIEMME LEASING | PALLADIO LEASING | TELELEASING (bilancio di liquidazione) |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|----------------------------------------------|
| | (€000) | (€000) | (€000) |
| Voci dell'attivo | | | |
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 4 | 3 | — |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 214 | — | — |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | — | — | — |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | — | — | — |
| 60. Crediti | 2.284.829 | 1.624.683 | 396.960 |
| 70. Derivati di copertura | 1.022 | — | — |
| 90. Partecipazioni | 51.049 | — | — |
| 100. Attività materiali | 29.745 | 6.858 | — |
| 110. Attività immateriali | 523 | — | — |
| 120. Attività fiscali | 95.800 | 6.760 | 4.557 |
| <i>a) correnti</i> | 67.331 | 3.514 | 2.267 |
| <i>b) anticipate</i> | 28.469 | 3.246 | 2.290 |
| 140. Altre attività | 1.176 | 11.506 | 2.381 |
| Totale dell'attivo | 2.464.362 | 1.649.810 | 403.898 |
| Voci del passivo | | | |
| 10. Debiti verso banche | 2.325.603 | 1.498.134 | 278.231 |
| 30. Passività finanziarie di negoziazione | 508 | — | 292 |
| 50. Derivati di copertura | 24.486 | — | 4.867 |
| 70. Passività fiscali | 8.896 | 10.026 | 8.659 |
| <i>a) correnti</i> | 8.828 | 5.126 | 5.062 |
| <i>b) differite</i> | 68 | 4.900 | 3.597 |
| 90. Altre passività | 16.205 | 33.152 | 8.918 |
| 100. Trattamento di fine rapporto del personale | 1.873 | 959 | 353 |
| 110. Fondi per rischi e oneri | 642 | 121 | 468 |
| <i>b) altri fondi</i> | 642 | 121 | 468 |
| 120. Capitale | 41.305 | 8.675 | 9.500 |
| 130. Azioni proprie (-) | — | (434) | — |
| 150. Sovrapprezzi di emissioni | 18.040 | — | — |
| 160. Riserve | 50.296 | 95.165 | 90.412 |
| 170. Riserve da valutazione | (15.229) | 816 | (686) |
| 180. Utile (perdita) dell'esercizio | (8.263) | 3.196 | 2.884 |
| Totale del passivo | 2.464.362 | 1.649.810 | 403.898 |

Bancarie e finanziarie (IAS/IFRS)

seguito Tabella B

CONTO ECONOMICO

| | SELMABIPIEMME LEASING | PALLADIO LEASING | TELELEASING (bilancio di liquidazione) |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|----------------------------------------------|
| | (€000) | (€000) | (€000) |
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 86.171 | 55.327 | 28.188 |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | (61.122) | (33.930) | (17.400) |
| Margine di interesse | 25.049 | 21.397 | 10.788 |
| 30. Commissioni attive | 412 | — | — |
| 40. Commissioni passive | (956) | (67) | (72) |
| Commissioni nette | (544) | (67) | (72) |
| 50. Dividendi e proventi simili | — | — | — |
| 60. Risultato netto dell'attività di negoziazione | (21) | (93) | (51) |
| 70. Risultato netto dell'attività di copertura | (23) | — | 35 |
| Margine di intermediazione | 24.461 | 21.237 | 10.700 |
| 100. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento | (16.737) | (8.867) | (1.516) |
| <i>a) attività finanziarie</i> | <i>(16.737)</i> | <i>(8.867)</i> | <i>(1.516)</i> |
| 110. Spese amministrative | (18.280) | (7.393) | (6.637) |
| <i>a) spese per il personale</i> | <i>(11.456)</i> | <i>(5.513)</i> | <i>(3.745)</i> |
| <i>b) altre spese amministrative</i> | <i>(6.824)</i> | <i>(1.880)</i> | <i>(2.892)</i> |
| 120. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali | (1.381) | (460) | (2) |
| 130. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali | (191) | — | — |
| 150. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (435) | — | — |
| 160. Altri oneri e proventi di gestione | 3.418 | 1.379 | 2.339 |
| Risultato della gestione operativa | (9.145) | 5.896 | 4.884 |
| Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | (9.145) | 5.896 | 4.884 |
| 190. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | 882 | (2.700) | (2.000) |
| Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | (8.263) | 3.196 | 2.884 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (8.263) | 3.196 | 2.884 |

Bancarie e finanziarie (IAS/IFRS)

seguito Tabella B

STATO PATRIMONIALE

| | PROMINVESTMENT (in liquidazione) (€/000) | SADE FINANZIARIA- INTERSOMER (€/000) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Voci dell'attivo | | |
| 10. Cassa e disponibilità liquide | — | — |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | — | — |
| 30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | — | — |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | — | — |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | — | — |
| 60. Crediti | 4.356 | 16 |
| 70. Derivati di copertura | — | — |
| 80. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | — | — |
| 90. Partecipazioni | — | — |
| 100. Attività materiali | — | — |
| 110. Attività immateriali | — | — |
| 120. Attività fiscali | 71 | — |
| <i>a) correnti</i> | 71 | — |
| <i>b) anticipate</i> | — | — |
| 130. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | — | — |
| 140. Altre attività | 51 | — |
| Totale dell'attivo | 4.478 | 16 |
| Voci del passivo | | |
| 10. Debiti | — | — |
| 20. Titoli in circolazione | — | — |
| 30. Passività finanziarie di negoziazione | — | — |
| 40. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | — | — |
| 50. Derivati di copertura | — | — |
| 60. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | — | — |
| 70. Passività fiscali | 251 | — |
| <i>a) correnti</i> | 251 | — |
| <i>b) differite</i> | — | — |
| 80. Passività associate ad attività in via di dismissione | — | — |
| 90. Altre passività | 5.538 | (7) |
| 100. Trattamento di fine rapporto del personale | 97 | — |
| 110. Fondo per rischi e oneri | 520 | — |
| <i>a) quiescenza e obblighi simili</i> | — | — |
| <i>b) altri fondi</i> | 520 | — |
| 120. Capitale | 743 | 25 |
| 130. Azioni proprie (-) | — | — |
| 140. Strumenti di capitale | — | — |
| 150. Sovrapprezzi di emissione | — | — |
| 160. Riserve | (2.001) | — |
| 170. Riserve da valutazione | — | — |
| 180. Utile (perdita) dell'esercizio (+/-) | (670) | (2) |
| Totale del passivo | 4.478 | 16 |

Bancarie e finanziarie (IAS/IFRS)

seguito Tabella B

CONTO ECONOMICO

| | PROMINVESTMENT (in liquidazione) | SADE FINZIARIA- INTERSOMER |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| | (€/000) | (€/000) |
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 4 | — |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | — | — |
| Margine di interesse | 4 | — |
| 30. Commissioni attive | 501 | — |
| 40. Commissioni passive | (244) | — |
| Commissioni nette | 257 | — |
| 50. Dividendi e proventi simili | — | — |
| 60. Risultato netto dell'attività di negoziazione | — | — |
| 70. Risultato netto dell'attività di copertura | — | — |
| 80. Risultato netto dell'attività e delle passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | — | — |
| 90. Utile/Perdita da cessione o riacquisto di: | — | — |
| <i>a) attività finanziarie</i> | — | — |
| <i>b) passività finanziarie</i> | — | — |
| Margine di intermediazione | 261 | — |
| 100. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: | — | — |
| <i>a) attività finanziarie</i> | — | — |
| <i>b) altre operazioni finanziarie</i> | — | — |
| 110. Spese amministrative: | (928) | (2) |
| <i>a) spese per il personale</i> | (617) | — |
| <i>b) altre spese amministrative</i> | (311) | (2) |
| 120. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali | — | — |
| 130. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali | — | — |
| 140. Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali | — | — |
| 150. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | — | — |
| 160. Altri proventi e oneri di gestione | (3) | — |
| Risultato della gestione operativa | (670) | (2) |
| 170. Utili (perdite) delle partecipazioni | — | — |
| 180. Utili (perdite) da cessione di investimenti | — | — |
| Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | (670) | (2) |
| 190. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | — | — |
| Utile (perdita) delle attività corrente al netto delle imposte | (670) | (2) |
| 200. Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | — | — |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (670) | (2) |

Bancarie

seguito **Tabella B**

STATO PATRIMONIALE

| | COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE 31.12.2011 (€/000) | COMPAGNIE MONEGASQUE DE GESTION 31.12.2011 (€/000) |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Voci dell'attivo | | |
| 10. Cassa e disponibilità | 41.400 | 7.792 |
| 20. Crediti verso banche | 219.582 | — |
| 30. Crediti verso enti finanziari | — | — |
| 40. Crediti verso clientela | 794.770 | — |
| 50. Obbligazioni e altri titoli | 666.880 | 404 |
| 60. Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile | 313.091 | — |
| 70. Partecipazioni | 23.706 | 8 |
| 80. Partecipazioni in imprese del Gruppo | 126.285 | — |
| 90. Immobilizzazioni immateriali | 15.357 | — |
| 100. Immobilizzazioni materiali | 1.620 | — |
| 120. Azioni e quote proprie | — | — |
| 130. Altre attività | 1.027 | 3.434 |
| 140. Ratei e risconti attivi | 4.718 | 49 |
| Totale dell'attivo | 2.208.436 | 11.687 |
| Voci del passivo | | |
| 10. Debiti verso banche | 36.542 | — |
| 20. Debiti verso enti finanziari | — | — |
| 30. Debiti verso clientela | 1.619.024 | — |
| 40. Debiti rappresentati da titoli | 8.676 | — |
| 50. Altre passività | 29.525 | 1.268 |
| 60. Ratei e risconti passivi | 12.743 | — |
| 70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | — | — |
| 80. Fondi per rischi e oneri | 3.058 | — |
| 90. Fondi rischi bancari | 20.000 | — |
| 110. Passività subordinate | — | — |
| 120. Capitale | 111.110 | 600 |
| 130. Sovrapprezzi di emissioni | 4.573 | — |
| 140. Riserve | 337.880 | 60 |
| 150. Riserve da valutazione | 1 | — |
| 160. Utili (perdite) portati a nuovo | — | 72 |
| 170. Utile (perdita) d'esercizio | 25.304 | 9.687 |
| Totale del passivo | 2.208.436 | 11.687 |

Bancarie

seguito **Tabella B**

CONTO ECONOMICO

| | COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE 31.12.2011 | COMPAGNIE MONEGASQUE DE GESTION 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| | (€/000) | (€/000) |
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 27.322 | — |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | (9.197) | — |
| 30. Dividendi e altri proventi | 41.172 | — |
| 40. Commissioni attive | 20.991 | 12.402 |
| 50. Commissioni passive | (1.758) | — |
| 60. Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie | 13.957 | — |
| 70. Altri proventi (oneri) di gestione | (1.218) | — |
| 80. Spese amministrative | (32.019) | (2.720) |
| 90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | (12.862) | — |
| 100. Accantonamenti per rischi ed oneri | (2.343) | — |
| 110. Altri oneri di gestione | 923 | (4) |
| 120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni | — | — |
| 130. Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni | — | — |
| 140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti | — | — |
| 170. Utile (Perdita) delle attività ordinarie | 44.968 | 9.678 |
| 180. Proventi straordinari | 336 | 9 |
| 190. Oneri straordinari | — | — |
| 200. Utile (Perdita) straordinario | 336 | — |
| 210. Variazione del fondo rischi bancari generali | (20.000) | — |
| 220. Imposte sul reddito d'esercizio | — | — |
| 230. Utile (Perdita) d'esercizio | 25.304 | 9.687 |

Altre società

seguito **Tabella B**

STATO PATRIMONIALE

| | COMPAGNIE MONEGASQUE IMMOBILIÈRE 31.12.2011 | SOCIETE MONEGASQUE D'ETUDES FINANCIERES 31.12.2011 | MONOECI SOC. CIVILE IMMOBILIÈRE 31.12.2011 | MOULINS 700 S.A.M. 31.12.2011 | CMB ASSET MANAGEMENT S.A.M. 31.12.2011 |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------|
| | (€000) | (€000) | (€000) | (€000) | (€000) |
| Voci dell'attivo | | | | | |
| B) Immobilizzazioni: | | | | | |
| I) Immateriali | 18.241 | — | — | — | — |
| II) Materiali | — | 1 | 620 | — | 1 |
| III) Finanziarie | 160 | — | — | — | — |
| Totale B | 18.401 | 1 | 620 | — | 1 |
| C) Attivo circolante: | | | | | |
| I) Rimanenze | — | — | — | — | — |
| II) Crediti | 37.660 | 82 | — | 320 | 233 |
| III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | — | — | — | — | — |
| IV) Disponibilità liquide | 1.980 | 2.737 | 593 | 109.072 | 1.379 |
| Totale C | 39.640 | 2.819 | 593 | 109.392 | 1.612 |
| D) Ratei e risconti | — | — | — | 400 | — |
| Totale dell'attivo | 58.041 | 2.820 | 1.213 | 109.792 | 1.613 |
| Voci del passivo | | | | | |
| A) Patrimonio netto: | | | | | |
| I) Capitale | 2.440 | 775 | 1 | 160 | 150 |
| III) Riserve di rivalutazione | — | — | — | — | — |
| IV) Riserva legale | — | — | — | — | — |
| VI) Riserve statutarie | — | 25 | — | 16 | 1 |
| VII) Altre riserve | — | — | — | — | — |
| VIII) Utili (perdite) portati a nuovo | (36.526) | 362 | 148 | (263) | 21 |
| IX) Utile (perdita) dell'esercizio | 36.526 | 5 | 66 | 68.438 | 7 |
| <i>Acconti su dividendi</i> | — | — | — | (37.302) | — |
| Totale A | 2.440 | 1.167 | 215 | 31.049 | 179 |
| B) Fondi per rischi e oneri | — | — | — | — | — |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | — | — | — | — | — |
| D) Debiti: | | | | | |
| 3) Debiti verso banche | 24.591 | — | 991 | — | — |
| 4) Debiti verso altri finanziatori | — | — | — | — | — |
| 5) Acconti | — | — | — | — | — |
| 6) Debiti verso fornitori | 40 | — | — | — | — |
| 7) Debiti verso imprese controllate | 30.964 | 1.410 | — | 78.743 | — |
| 9) Debiti verso imprese collegate | — | — | — | — | — |
| 10) Debiti verso controllanti | — | — | — | — | — |
| 11) Debiti tributari | 1 | — | — | — | 21 |
| 12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | — | — | — | — | — |
| 14) Altri debiti | 5 | 243 | 5 | — | 1.413 |
| Totale D | 55.601 | 1.653 | 996 | 78.743 | 1.434 |
| E) Ratei e risconti | — | — | 2 | — | — |
| Totale del passivo | 58.041 | 2.820 | 1.213 | 109.792 | 1.613 |

Altre società

seguito **Tabella B**

CONTO ECONOMICO

| | COMPAGNIE MONEGASQUE IMMOBILIÈRE 31.12.2011 | SOCIETE MONEGASQUE D'ETUDES FINANCIERES 31.12.2011 | MONOECI SOC. CIVILE IMMOBILIÈRE 31.12.2011 | MOULINS 700 S.A.M. 31.12.2011 | CMB ASSET MANAGEMENT S.A.M. 31.12.2011 |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------|
| | (€000) | (€000) | (€000) | (€000) | (€000) |
| A) Valore della produzione | 1.468 | 530 | 121 | 109.000 | 930 |
| B) Costi della produzione: | | | | | |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | — | — | — | — | — |
| 7) Per servizi | (233) | (242) | (10) | (40.552) | (191) |
| 8) Per godimento di beni di terzi | — | — | — | — | — |
| 9) Per il personale | — | — | — | — | (724) |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | (1.549) | (19) | (26) | — | (4) |
| 12) Accantonamenti per rischi | — | — | — | — | — |
| 13) Altri accantonamenti | — | — | — | — | — |
| 14) Oneri diversi di gestione | — | — | — | (14) | — |
| Totale B | (1.782) | (261) | (36) | (40.566) | (919) |
| Differenza A – B | (314) | 269 | 85 | 68.434 | 11 |
| C) Proventi e oneri finanziari | 36.840 | (27) | (19) | (49) | — |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie | — | — | — | — | — |
| E) Proventi e oneri straordinari | — | (234) | — | 53 | — |
| Risultato prima delle imposte | 36.526 | 8 | 66 | 68.438 | 11 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | — | (3) | — | — | (4) |
| Utile (perdita) d'esercizio | 36.526 | 5 | 66 | 68.438 | 7 |

Altre società finanziarie (IAS/IFRS)

seguito Tabella B

STATO PATRIMONIALE

| | CONSORTIUM | SPAFID | PRUDENTIA FIDUCIARIA | MEDIOBANCA SECURITIES LLC |
|-------------------------------------------------------|------------|---------------|-------------------------|------------------------------|
| | (€000) | (€000) | (€000) | (\$000) |
| Voci dell'attivo | | | | |
| 10. Cassa e disponibilità | — | 3 | 1 | 3.409 |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | — | 1.314 | 498 | — |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | — | — | — | — |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | — | 7.855 | 1.532 | — |
| 60. Crediti verso banche | 92 | 7.983 | 326 | 458 |
| 70. Crediti verso clientela | — | 2.429 | 967 | 28 |
| 100. Partecipazioni | — | 17.995 | — | — |
| 120. Attività materiali | — | 1 | — | 17 |
| 130. Attività immateriali | — | 8 | — | 19 |
| 140. Attività fiscali | 169 | 471 | 96 | — |
| <i>a) correnti</i> | 169 | 33 | 89 | — |
| <i>b) anticipate</i> | — | 438 | 7 | — |
| 160. Altre attività | — | 722 | 1 | 38 |
| Totale dell'attivo | 261 | 38.781 | 3.421 | 3.969 |
| Voci del passivo | | | | |
| 10. Debiti verso banche | — | 80 | — | 2.005 |
| 20. Debiti verso clientela | — | — | — | — |
| 30. Titoli in circolazione | — | — | — | — |
| 40. Passività finanziarie | — | — | — | — |
| 70. Passività fiscali | 2 | 2.569 | 137 | — |
| <i>a) correnti</i> | 2 | 2.543 | 132 | — |
| <i>b) differite</i> | — | 26 | 5 | — |
| 90. Altre passività | 26 | 2.605 | 707 | 74 |
| 100. Trattamento di fine rapporto del personale | — | 662 | 469 | 694 |
| 110. Fondo per rischi e oneri | — | — | — | — |
| 120. Capitale | 100 | 100 | 100 | 2.636 |
| 170. Riserve | 148 | 42.202 | 1.487 | (1.623) |
| 180. Utile (perdita) dell'esercizio | (15) | (9.437) | 521 | 183 |
| Totale del passivo | 261 | 38.781 | 3.421 | 3.969 |

Altre società finanziarie (IAS/IFRS)

seguito Tabella B

CONTO ECONOMICO

| | CONSORTIUM | SPAFID | PRUDENTIA FIDUCIARIA | MEDIOBANCA SECURITIES LLC |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------|
| | (€000) | (€000) | (€000) | (\$000) |
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 52 | 586 | 118 | — |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | — | — | — | — |
| Margine di interesse | 52 | 586 | 118 | — |
| 30. Commissioni attive | — | 6.407 | 3.280 | 2.044 |
| 40. Commissioni passive | — | (2.907) | — | — |
| Commissioni nette | — | 3.500 | 3.280 | 2.044 |
| 50. Dividendi e proventi simili | — | 277 | — | — |
| 60. Risultato netto dell'attività di negoziazione | — | 18 | (9) | — |
| 70. Risultato netto dell'attività di copertura | — | — | — | — |
| 80. Risultato netto delle attività e passività finanziarie | — | — | — | — |
| 90. Utile (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie | — | — | — | — |
| Margine di intermediazione | 52 | 4.381 | 3.389 | 2.044 |
| 100. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento | — | (17) | — | — |
| 110. Spese amministrative | (66) | (3.107) | (2.585) | (1.861) |
| <i>a) spese per il personale</i> | <i>(6)</i> | <i>(1.996)</i> | <i>(1.309)</i> | <i>(1.101)</i> |
| <i>b) altre spese amministrative</i> | <i>(60)</i> | <i>(1.111)</i> | <i>(1.276)</i> | <i>(760)</i> |
| 120. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali | — | (2) | — | — |
| 130. Rettifiche/Ripr.di valore nette su attività immateriali | — | (13) | — | — |
| 160. Altri oneri/proventi di gestione | — | 26 | 5 | — |
| Risultato della gestione operativa | (14) | 1.268 | 809 | 183 |
| 170. Utili (perdite) delle partecipazioni | — | (11.483) | — | — |
| Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | (14) | (10.215) | 809 | 183 |
| 190. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (1) | 778 | (288) | — |
| 200. Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | (15) | (9.437) | 521 | 183 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (15) | (9.437) | 521 | 183 |

Altre società finanziarie (IAS/IFRS)

seguito Tabella B

STATO PATRIMONIALE

| | FUTURO | MEDIOBANCA COVERED BOND | JUMP | QUARZO LEASE | QUARZO |
|-------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------|------------|-----------------|------------|
| | (€000) | (€000) | (€000) | (€000) | (€000) |
| Voci dell'attivo | | | | | |
| 10. Cassa e disponibilità liquide | — | — | — | — | — |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | — | — | — | — | — |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | — | — | — | — | — |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | — | — | — | — | — |
| 60. Crediti verso banche | 3.521 | 67 | 10 | 27 | 111 |
| 70. Crediti verso clientela | 824.835 | — | — | — | — |
| 80. Derivati di copertura | — | — | — | — | — |
| 100. Partecipazioni | — | — | — | — | — |
| 120. Attività materiali | 118 | — | — | — | — |
| 130. Attività immateriali | 4 | — | — | — | — |
| 140. Attività fiscali | 7.767 | — | 6 | 1 | 179 |
| <i>a) correnti</i> | 1.194 | — | 6 | 1 | 179 |
| <i>b) anticipate</i> | 6.573 | — | — | — | — |
| 160. Altre attività | 12.333 | 41 | 100 | 198 | 420 |
| Totale dell'attivo | 848.578 | 108 | 116 | 226 | 710 |
| Voci del passivo | | | | | |
| 10. Debiti verso banche | 788.145 | — | — | — | — |
| 20. Debiti verso clientela | — | — | — | — | — |
| 30. Titoli in circolazione | — | — | — | — | — |
| 40. Passività finanziarie | — | — | — | — | — |
| 50. Derivati di copertura | 19.091 | — | — | — | — |
| 70. Passività fiscali | 1.174 | — | 26 | 2 | 1 |
| <i>a) correnti</i> | 1.174 | — | 26 | 2 | 1 |
| <i>b) differite</i> | — | — | — | — | — |
| 90. Altre passività | 11.736 | 32 | 80 | 214 | 696 |
| 100. Trattamento di fine rapporto del personale | 131 | — | — | — | — |
| 110. Fondo per rischi e oneri | 1.133 | — | — | — | — |
| 120. Capitale | 4.800 | 100 | 10 | 10 | 10 |
| 160. Riserve | 27.318 | (24) | — | — | — |
| 170. Riserve da valutazione | (12.138) | — | — | — | 3 |
| 180. Utile (perdita) dell'esercizio | 7.188 | — | — | — | — |
| Totale del passivo | 848.578 | 108 | 116 | 226 | 710 |

Altre società finanziarie (IAS/IFRS)

seguito Tabella B

CONTO ECONOMICO

| | FUTURO | MEDIOBANCA COVERED BOND | JUMP | QUARZO LEASE | QUARZO |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------|-------------|-----------------|----------|
| | (€/000) | (€/000) | (€/000) | (€/000) | (€/000) |
| 10. Interessi attivi e oneri assimilati | 44.537 | — | 38 | — | — |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | (22.948) | — | — | — | — |
| Margine di interesse | 21.589 | — | 38 | — | — |
| 30. Commissioni attive | 1.901 | — | — | — | — |
| 40. Commissioni passive | (1.240) | — | (86) | — | — |
| Commissioni nette | 661 | — | (86) | — | — |
| 50. Dividendi e proventi simili | — | — | — | — | — |
| 60. Risultato netto dell'attività di negoziazione | — | — | — | — | — |
| 70. Risultato netto dell'attività di copertura | — | — | — | — | — |
| 80. Risultato netto delle attività e passività finanziarie | — | — | — | — | — |
| 90. Utile (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie | — | — | — | — | — |
| Margine di intermediazione | 22.250 | — | 2 | — | — |
| 100. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie | (2.000) | — | — | — | — |
| 110. Spese amministrative | (8.910) | (37) | (172) | (70) | (139) |
| 120. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali | (50) | — | — | — | — |
| 130. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali | (313) | — | — | — | — |
| 150. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (305) | — | — | — | — |
| 160. Altri oneri/proventi di gestione | 690 | 37 | 198 | 72 | 140 |
| Risultato della gestione operativa | 11.362 | — | 26 | 2 | 1 |
| Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 11.362 | — | 26 | 2 | 1 |
| 190. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (4.174) | — | (26) | (2) | (1) |
| 200. Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 7.188 | — | — | — | — |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 7.188 | — | — | — | — |

Altre società non finanziarie (IAS/IFRS)

seguito Tabella B

STATO PATRIMONIALE

| | RICERCHE E STUDI S.p.A. | SETECI S.e.p.A. |
|-------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| | (€/000) | (€/000) |
| Attivo | | |
| Attività non correnti | | |
| Attività immateriali | 2 | 3.371 |
| Attività materiali | — | — |
| Immobili, impianti e macchinari | — | 32.201 |
| Partecipazioni in imprese controllate | — | — |
| Partecipazioni in imprese collegate | — | — |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | — | — |
| Attività immobiliari | — | — |
| Altre attività finanziarie non correnti | — | 20 |
| Attività finanziarie per strumenti derivati | — | — |
| Attività per imposte anticipate | — | 254 |
| Totale attività non correnti | 2 | 35.846 |
| Attività correnti | | |
| Crediti commerciali | — | 337 |
| Altri crediti | — | — |
| Crediti diversi ed altre attività correnti | 546 | — |
| Attività per imposte correnti | — | — |
| Crediti finanziari correnti | — | — |
| Strumenti finanziari derivati | — | — |
| Altre attività finanziarie correnti | — | 4.964 |
| Cassa disponibilità liquide | 382 | 87 |
| Totale attività correnti | 928 | 5.388 |
| Attività detenute per la vendita | — | — |
| Totale attivo | 930 | 41.234 |

Altre società non finanziarie (IAS/IFRS)

seguito Tabella B

| | RICERCHE E STUDI S.p.A. 30.06.2011 | SETECI S.p.A. 30.06.2011 |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------|
| | (€/000) | (€/000) |
| Passivo | | |
| Patrimonio netto | | |
| Capitale | 100 | 500 |
| Altri strumenti finanz. rappres. patrimonio | — | — |
| Riserve | 3 | 2.683 |
| Azioni proprie Riserve di rivalutazione | — | — |
| Riserve di copertura | — | — |
| Altre riserve | — | — |
| Utile (perdite) relativi a esercizi precedenti | — | — |
| Utile (perdite) dell' esercizio | — | 1 |
| Totale patrimonio netto | 103 | 3.184 |
| Passività non correnti | | |
| Benefici ai dipendenti | — | — |
| Fondi per rischi ed oneri | — | — |
| Fondi relativi al personale | 320 | 509 |
| Passività per imposte differite Debiti: | — | 929 |
| Debiti finanziari al netto della quota corrente | — | — |
| Altre passività non correnti | — | — |
| Totale passività non correnti | 320 | 1.438 |
| Passività correnti | | |
| Debiti verso banche | — | — |
| Debiti commerciali | — | 2.682 |
| Passività per imposte correnti | — | 135 |
| Passività finanziarie per strumenti derivati | — | — |
| Passività finanziarie correnti | — | 31.577 |
| Fondi relativi al personale | — | 682 |
| Altre passività correnti | 507 | — |
| Debiti diversi ed altre passività correnti | — | 1.536 |
| Totale passività correnti | 507 | 36.612 |
| Passività correlate ad attività detenute per la vendita | — | — |
| Totale passività | 930 | 41.234 |

Altre società non finanziarie (IAS/IFRS)

seguito Tabella B

CONTO ECONOMICO

| | RICERCHE E STUDI S.p.A. | SETECI S.e.p.A. |
|----------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| | (€/000) | (€/000) |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 1.876 | 17.708 |
| Costi della produzione | (557) | (5.826) |
| Costi per il personale | (1.192) | (4.931) |
| Altri costi operativi | — | (1.871) |
| Oneri diversi di gestione | (25) | — |
| Accantonamenti per rischi vari | — | — |
| Ammortamenti altre attività immateriali | (1) | (1.759) |
| Ammortamenti immobili, impianti e macchinari | (1) | (2.864) |
| Ammortamenti investimenti immobiliari | — | — |
| Risultato operativo | 100 | 457 |
| Proventi e oneri finanziari | — | — |
| Proventi finanziari | 2 | — |
| Oneri finanziari | — | (294) |
| Proventi diversi | — | 21 |
| Oneri diversi | — | (14) |
| Proventi straordinari | (32) | — |
| Utile (perdita) prima delle imposte | 70 | 170 |
| Imposte sul reddito | (70) | (169) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | — | 1 |

Società controllate

seguito Tabella B

STATO PATRIMONIALE

| | COMPASS RE S.A. |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|
| | (€/000) |
| Attivo | |
| 3) Riserve tecniche a carico dei riassicuratori | 68 |
| 4) Investimenti | 76.002 |
| 5) Crediti diversi | 12.772 |
| <i>Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione</i> | 12.772 |
| 6) Altri elementi dell'attivo | 16.816 |
| <i>Costi di acquisizione differiti</i> | 15.852 |
| <i>Altre attività</i> | 964 |
| 7) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 26.794 |
| <i>Crediti verso Banche</i> | 26.794 |
| Totale dell'attivo | 132.452 |

| | COMPASS RE S.A. |
|----------------------------------------------------------|-----------------|
| | (€/000) |
| Passivo e patrimonio netto | |
| 1) Patrimonio netto | 15.000 |
| <i>Capitale</i> | 15.000 |
| 2) Accantonamenti | 7 |
| 3) Riserve tecniche | 117.191 |
| <i>Riserve premi</i> | 93.041 |
| <i>Riserve sinistri</i> | 6.240 |
| <i>Riserve di compensazione</i> | 17.910 |
| 5) Debiti | 208 |
| <i>Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione</i> | 165 |
| <i>Altri debiti</i> | 43 |
| 6) Altri elementi del passivo | 46 |
| Totale e patrimonio netto | 132.452 |

Società controllate

seguito Tabella B

CONTO ECONOMICO

| | COMPASS RE S.A. |
|--------------------------------------------------------------|------------------------|
| | (€/000) |
| I) Conto tecnico | |
| Premi lordi di competenza | 63.016 |
| Accantonamento a riserve premi | (40.605) |
| Premi ceduti in riassicurazione di competenza | (318) |
| Totale premi netti di competenza | 22.093 |
| Proventi derivanti da investimenti da conto non tecnico | 737 |
| 1) Totale ricavi e proventi | 22.830 |
| Oneri netti relativi ai sinistri | (2.120) |
| Importi pagati e variazione delle riserve sinistri | (3.849) |
| Costi di acquisizione | (9.837) |
| Costi di acquisizione di competenza futura | 6.108 |
| Spese di gestione | (281) |
| 2) Totale costi e oneri | (9.979) |
| Accantonamento alla Riserva di Compensazione | (12.772) |
| Risultato del conto tecnico | 79 |
| II) Conto non tecnico | |
| Interessi attivi | 2.161 |
| Spese su investimenti | (207) |
| Rettifiche di valore su investimenti | (1.217) |
| Proventi/Oneri da investimenti trasferiti al conto tecnico | (737) |
| Risultato del conto non tecnico | — |
| Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte | 79 |
| Imposte | (79) |
| Utile (perdita) dell'esercizio al netto delle imposte | — |

Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle Società collegate (ai sensi dell'art. 2359 del C.C.)

Società collegate

Tabella C

STATO PATRIMONIALE

| | ASSICURAZIONI GENERALI 31.12.2011 (€000) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Attivo | |
| B) Attivi immateriali (totale) | 129.835 |
| C) Investimenti | |
| I) Terreni e fabbricati (totale) | 1.466.640 |
| II) Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate (totale) | 28.566.184 |
| III) Altri investimenti finanziari | |
| 1) Azioni e quote | 1.873.432 |
| 2) Quote di fondi comuni di investimento | 2.151.114 |
| 3) Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso | 20.972.304 |
| 4) Finanziamenti | 155.668 |
| 6) Depositi presso enti creditizi | 99.587 |
| 7) Investimenti finanziari diversi | 416 |
| Totale altri investimenti finanziari | 25.252.521 |
| IV) Depositi presso imprese cedenti | 9.158.183 |
| Totale investimenti (C) | 64.443.528 |
| D) Investimenti a beneficio di assicurati dei Rami Vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione (totale) | 1.116.567 |
| Dbis) Riserve tecniche a carico dei riassicuratori | |
| I) Rami Danni (totale) | 1.280.386 |
| II) Rami Vita (totale) | 194.496 |
| Totale riserve tecniche a carico dei riassicuratori (Dbis) | 1.474.882 |
| E) Crediti | |
| I) Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta (totale) | 1.385.758 |
| II) Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione (totale) | 606.094 |
| III) Altri crediti | 1.467.789 |
| Totale crediti (E) | 3.459.641 |
| F) Altri elementi dell'attivo | |
| I) Attivi materiali e scorte (totale) | 2.084 |
| II) Disponibilità liquide (totale) | 1.544.053 |
| III) Azioni o quote proprie | 116.340 |
| IV) Altre attività (totale) | 138.163 |
| Totale altri elementi dell'attivo (F) | 1.800.640 |
| G) Ratei e risconti attivi (totale) | 539.706 |
| Totale dell'attivo (B+C+D+Dbis+E+F+G) | 72.964.799 |

Società collegate

seguito **Tabella C**

| | ASSICURAZIONI GENERALI 31.12.2011 (€/000) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| Passivo e patrimonio netto | |
| A) Patrimonio netto | |
| I) Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente | 1.556.873 |
| II-VII) – Riserve (totale) | 12.702.635 |
| IX) Utile (perdita) dell'esercizio | 325.525 |
| Totale Patrimonio netto (A) | 14.585.033 |
| B) Passività subordinate | 4.862.138 |
| C) Riserve tecniche | |
| I) Rami danni (totale) | 8.252.018 |
| II) Rami vita (totale) | 34.003.454 |
| Totale riserve tecniche (C) | 42.255.472 |
| D) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione (totale) | 1.112.374 |
| E) Fondi per rischi ed oneri (totale) | 18.919 |
| F) Depositi ricevuti da riassicuratori | 208.713 |
| G) Debiti e altre passività | |
| I) Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta | 153.326 |
| II) Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione | 193.573 |
| III) Prestiti obbligazionari | 3.060.000 |
| IV) Debiti verso banche ed istituti finanziari | 13.943 |
| V) Debiti con garanzia reale | — |
| VI) Prestiti diversi e altri debiti finanziari | 4.845.099 |
| VII) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 22.684 |
| VIII) Altri debiti | 579.634 |
| IX) Altre passività | 575.485 |
| Totale debiti e altre passività (G) | 9.443.744 |
| H) Ratei e risconti passivi (totale) | 478.406 |
| Totale del passivo e del patrimonio netto (A+B+C+D+E+F+G+H) | 72.964.799 |
| Garanzie, impegni e altri conti d'ordine (totale) | 39.551.358 |

Società collegate

seguito **Tabella C**

CONTO ECONOMICO (conto non tecnico)

| | ASSICURAZIONI GENERALI 31.12.2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| | (€/000) |
| 1) Risultato del conto tecnico dei Rami Danni | 268.470 |
| 2) Risultato del conto tecnico dei Rami Vita | 106.621 |
| 3) Proventi da investimenti dei Rami Danni | |
| a) Proventi derivanti da azioni e quote | 416.040 |
| b) Proventi derivanti da altri investimenti (totale) | 172.895 |
| c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti | 59.449 |
| d) Profitti sul realizzo di investimenti | 28.733 |
| Totale proventi da investimenti dei Rami Danni (3) | 677.117 |
| 4) (+) Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto tecnico dei Rami Vita | 106.165 |
| 5) Oneri patrimoniali e finanziari dei Rami Danni | |
| a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi | 85.799 |
| b) Rettifiche di valore sugli investimenti | 136.731 |
| c) Perdite sul realizzo degli investimenti | 26.487 |
| Totale oneri patrimoniali e finanziari dei Rami Danni (5) | 249.017 |
| 6) (-) Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto tecnico dei Rami Danni | 174.027 |
| 7) Altri proventi | 459.179 |
| 8) Altri oneri | 1.154.698 |
| 9) Risultato dell'attività ordinaria | 39.810 |
| 10) Proventi straordinari | 433.479 |
| 11) Oneri straordinari | 205.538 |
| 12) Risultato della attività straordinaria (10-11) | 227.941 |
| 13) Risultato prima delle imposte | 267.751 |
| 14) Imposte sul reddito dell'esercizio | (57.774) |
| 15) Utile (perdita) d'esercizio (13-14) | 325.525 |

Società collegate

seguito Tabella C

STATO PATRIMONIALE

| | RCS Media Group S.p.A. 31.12.2011 (€/000) |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Attivo | |
| Immobili, impianti e macchinari | 8.196 |
| Investimenti immobiliari | 97.476 |
| Attività immateriali | — |
| Partecipazioni in società controllate e collegate | 1.423.035 |
| - di cui verso parti correlate | 1.423.035 |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 6.017 |
| Attività finanziarie per strumenti derivati | 144 |
| - di cui verso parti correlate | 65 |
| Altre attività non correnti | 229 |
| Attività per imposte anticipate | 13.337 |
| Totale attività non correnti | 1.548.434 |
| | |
| Crediti commerciali | 4.525 |
| - di cui verso parti correlate | 4.450 |
| Crediti diversi ed altre attività correnti | 1.405 |
| - di cui verso parti correlate | 970 |
| Attività per imposte correnti | 4.251 |
| - di cui verso parti correlate | 3.677 |
| Attività finanziarie per strumenti derivati | — |
| - di cui verso parti correlate | — |
| Crediti finanziari correnti | 697.706 |
| - di cui verso parti correlate | 697.492 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 732 |
| Totale attività correnti | 708.619 |
| Attività destinate alla dismissione | — |
| Totale attività | 2.257.053 |

Società collegate

seguito Tabella C

STATO PATRIMONIALE

| | RCS Media Group S.p.A. 31.12.2011 (€/000) |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Passività e patrimonio netto | |
| Capitale sociale | 762.019 |
| Altri strumenti finanziari rappresentativi patrimonio | 7.483 |
| - di cui verso parti correlate | 6.469 |
| Riserve | 213.762 |
| Azioni proprie | (27.150) |
| Utili (perdite) portate a nuovo | 208.084 |
| Utile (perdite) dell'esercizio | (112.772) |
| Totale patrimonio netto | 1.051.426 |
| | |
| Debiti finanziari non correnti | 800.000 |
| - di cui verso parti correlate | 350.000 |
| Debiti finanziari non correnti per strumenti derivati | 20.994 |
| - di cui verso parti correlate | 17.598 |
| Benefici relativi al personale | 1.542 |
| Fondi per rischi e oneri | 900 |
| Passività per imposte differite | 6.996 |
| Totale passività non correnti | 830.432 |
| | |
| Debiti verso banche | 36.504 |
| - di cui verso parti correlate | 17.379 |
| Debiti finanziari correnti | 309.522 |
| - di cui verso parti correlate | 309.403 |
| Passività finanziarie per strumenti derivati | 660 |
| Passività per imposte correnti | 10.606 |
| - di cui verso parti correlate | 10.606 |
| Debiti commerciali | 9.515 |
| - di cui verso parti correlate | 4.061 |
| Quote a breve termine fondi rischi e oneri | 2.120 |
| Debiti diversi e altre passività correnti | 6.268 |
| - di cui verso parti correlate | 61 |
| Totale passività correnti | 375.195 |
| Totale passività e patrimonio netto | 2.257.053 |

Società collegate

seguito **Tabella C**

CONTO ECONOMICO

| | RCS Media Group S.p.A. 31.12.2011 (€000) |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Ricavi netti | 5.072 |
| - di cui verso parti correlate | 5.008 |
| Acquisti e consumi materie prime e servizi | (28.587) |
| - di cui verso parti correlate | (13.308) |
| - di cui non ricorrenti | (453) |
| Costi per il personale | (14.026) |
| - di cui verso parti correlate | (3.886) |
| - di cui non ricorrenti | 55 |
| Altri ricavi e proventi operativi | 23.030 |
| - di cui verso parti correlate | (22.507) |
| Oneri diversi di gestione | (1.478) |
| - di cui verso parti correlate | (7) |
| Accantonamenti per rischi vari | (252) |
| - di cui verso parti correlate | (124) |
| Svalutazione crediti | — |
| Ammortamenti attività immateriali | — |
| Ammortamenti immobili, impianti e macchinari | (1.230) |
| Ammortamenti investimenti immobiliari | (1.332) |
| Svalutazione immobilizzazioni | — |
| Risultato operativo | (18.803) |
| Proventi finanziari | 19.447 |
| - di cui verso parti correlate | 16.992 |
| Oneri finanziari | (25.048) |
| - di cui verso parti correlate | (13.405) |
| Altri proventi ed oneri da attività e passività finanziarie | (94.415) |
| - di cui verso parti correlate | (94.297) |
| Risultato ante imposte | (118.819) |
| Imposte sul reddito | 6.047 |
| Risultato attività destinate a continuare | (112.772) |
| Risultato attività destinate alla dismissione e dismesse | — |
| Risultato dell'esercizio | (112.772) |

Società collegate

seguito **Tabella C**

STATO PATRIMONIALE

GEMINA S.p.A.
31.12.2011
(€000)

| Attività | |
|------------------------------------------------------------|------------------|
| Attività non correnti | |
| Attività immateriali | — |
| Attività materiali | 2 |
| Partecipazioni in imprese controllate | 1.843.283 |
| Partecipazioni in imprese collegate e <i>joint venture</i> | — |
| Altre partecipazioni | 32 |
| Attività fiscali differite | 125 |
| Altre attività finanziarie non correnti | 221 |
| - di cui verso parti correlate | 63 |
| Totale attività non correnti | 1.843.663 |
| Attività correnti | |
| Crediti commerciali | 432 |
| - di cui verso parti correlate | 432 |
| Altri crediti | 19.645 |
| - di cui verso parti correlate | 16.864 |
| Altre attività finanziarie correnti | 3.346 |
| - di cui verso parti correlate | 3.266 |
| Cassa e disponibilità liquide equivalenti | 5.340 |
| - di cui verso parti correlate | 14 |
| Totale attività correnti | 28.763 |
| Totale attività | 1.872.426 |

Società collegate

seguito **Tabella C**

| | GEMINA S.p.A. 31.12.2011 (€/000) |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Patrimonio netto e passività | |
| Patrimonio netto | |
| Capitale sociale | 1.472.960 |
| Riserve di capitale | 199.707 |
| Riserva di copertura | (130) |
| Altre Riserve | 83.106 |
| Utili (perdite) relativi a esercizi precedenti | 55.593 |
| Utile (perdita) di esercizio | (6.616) |
| Totale patrimonio netto | 1.804.620 |
| Passività non correnti | |
| Benefici ai dipendenti | 107 |
| Fondi per rischi e oneri | 9.100 |
| - di cui verso parti correlate | 6.700 |
| Debiti finanziari al netto della quota corrente | 41.295 |
| - di cui verso parti correlate | 11.799 |
| Totale passività non correnti | 50.502 |
| Passività correnti | |
| Debiti commerciali | 1.799 |
| - di cui verso parti correlate | 320 |
| Passività finanziarie correnti | 605 |
| - di cui verso parti correlate | 173 |
| Fondi per rischi e oneri | 2.037 |
| Strumenti finanziari - derivati | 174 |
| Passività per imposte correnti | 10.929 |
| Altre passività correnti | 1.760 |
| - di cui verso parti correlate | 531 |
| Totale passività correnti | 17.304 |
| Totale patrimonio netto e passività | 1.872.426 |

Società collegate

seguito **Tabella C**

CONTO ECONOMICO

| | GEMINA S.p.A. 31.12.2011 (€000) |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Proventi (oneri) da partecipazioni | |
| Dividendi da imprese collegate | — |
| Altri proventi (oneri) su partecipazioni | 30 |
| Totale proventi (oneri) da partecipazioni | 30 |
| | |
| Proventi (oneri) finanziari netti | |
| Proventi finanziari: | |
| Proventi per interessi | 249 |
| - di cui verso parti correlate | 100 |
| Oneri finanziari | |
| Oneri per interessi | (2.969) |
| - di cui verso parti correlate | (2.480) |
| Altri oneri | (123) |
| - di cui verso parti correlate | (54) |
| Totale proventi (oneri) finanziari netti | (2.843) |
| | |
| Costo del personale | (2.159) |
| - di cui verso parti correlate | (25) |
| Altri costi operativi | (4.413) |
| - di cui verso parti correlate | (623) |
| Accantonamenti netti | (112) |
| Ammortamenti | (12) |
| Ricavi | 1.004 |
| - di cui verso parti correlate | 797 |
| Totale costi operativi netti | (5.692) |
| | |
| Utile (perdita) prima delle imposte | (8.505) |
| (Oneri) proventi fiscali | 1.889 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (6.616) |

Società collegate

seguito Tabella C

STATO PATRIMONIALE

| | Burgo Group S.p.A. 31.12.2011 (€/000) |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Attività | |
| Attività non correnti | 1.311.518 |
| Attività materiali | 895.908 |
| Immobili, impianti e macchinari | 894.652 |
| Investimenti immobiliari | 1.256 |
| Attività immateriali | 31.768 |
| Avviamento e altre attività immateriali a vita indefinita | 26.501 |
| Attività immateriali a vita definita | 5.267 |
| Altre attività non correnti | 337.668 |
| Partecipazioni in imprese controllate e collegate | 325.604 |
| Partecipazioni in altre imprese | 11 |
| Titoli diversi dalle partecipazioni | 3.263 |
| Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti | 8.112 |
| Crediti vari ed altre attività non correnti | 678 |
| Attività per imposte anticipate | 46.174 |
| Attività fiscali per imposte anticipate | 46.174 |
| Attività correnti | 800.704 |
| Rimanenze di magazzino | 186.481 |
| Crediti commerciali | 390.399 |
| Crediti vari e altre attività correnti | 15.749 |
| Partecipazioni | 39.603 |
| Titoli diversi dalle partecipazioni | 1 |
| Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti | 106.466 |
| Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti | 62.005 |
| Totale attività | 2.112.222 |
| Passività | |
| Patrimonio netto | 437.841 |
| Capitale sociale | 205.443 |
| Riserve | 66.443 |
| Utili (perdite) accumulati incluso il risultato di periodo | 165.955 |
| Passività non correnti | 822.568 |
| Passività finanziarie non correnti | 749.421 |
| TFR e altri fondi relativi al personale | 55.937 |
| Fondi per rischi e oneri futuri | 17.210 |
| Passività correnti | 851.813 |
| Passività finanziarie correnti | 319.354 |
| Debiti commerciali | 475.740 |
| Debiti per imposte correnti | 6.587 |
| Debiti vari e altre passività correnti | 50.132 |
| Totale patrimonio netto e passività | 2.112.222 |

Società collegate

seguito Tabella C

CONTO ECONOMICO

| | Burgo Group S.p.A. 31.12.2011 (€000) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Ricavi | 1.937.527 |
| Altri proventi | 82.546 |
| Totale ricavi e proventi operativi | 2.020.073 |
| Costi per materiali e servizi esterni | (1.682.151) |
| Costi del personale | (179.731) |
| Altri costi operativi | (11.570) |
| Variazione delle rimanenze | (24.799) |
| Costi per lavori interni capitalizzati | 952 |
| Totale costi operativi | (1.897.299) |
| Risultato prima degli ammortamenti e degli oneri non ricorrenti e di ristrutturazione | 122.774 |
| Ammortamenti | (80.355) |
| Plus/minusvalenze da realizzo di attività non correnti | 3.120 |
| Ripristino di valore/svalutazioni di attività non correnti | (3.906) |
| Oneri netti di natura non ricorrente | (2.847) |
| Oneri netti di ristrutturazione | (3.259) |
| Risultato operativo | 35.527 |
| Oneri finanziari | (57.236) |
| Proventi finanziari | 29.660 |
| Risultato prima delle imposte | 7.951 |
| Imposte sul reddito | 11.309 |
| Risultato del periodo | 19.260 |

Società collegate

seguito **Tabella C**

STATO PATRIMONIALE

| | Teleco S.p.A. 30.04.2012 (€/000) | LUVE S.p.A. 31.12.2011 (€/000) | GB Holding S.r.l. 31.12.2011 (€/000) |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------|
| Attivo | | | |
| B) Immobilizzazioni: | | | |
| I) Immateriali | 116 | 22.419 | — |
| II) Materiali | — | 36.934 | — |
| III) Finanziarie | 4.505.380 | 31.776 | 13.666 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 4.505.496 | 91.129 | 13.666 |
| C) Attivo circolante: | | | |
| I) Rimanenze | — | 5.573 | — |
| II) Crediti: | | | |
| 1) verso clienti | — | 10.525 | — |
| 2) verso imprese controllate | — | 7.527 | — |
| 3) verso imprese collegate | — | — | — |
| 4) verso imprese controllanti | — | — | — |
| 4 bis) tributari | 69 | 1.245 | 4 |
| 4 ter) imposte anticipate | — | 1.256 | — |
| 5) verso altri | 129.154 | 444 | — |
| Totale crediti | 129.223 | 20.997 | 4 |
| III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | — | — | — |
| IV) Disponibilità liquide | 3.093 | 5.961 | — |
| Totale C | 132.316 | 32.531 | 4 |
| D) Ratei e risconti attivi | 3.122 | 642 | — |
| Totale attivo (B+C+D) | 4.640.934 | 124.302 | 13.670 |
| Passivo | | | |
| A) Patrimonio netto: | | | |
| I) Capitale | 2.185.531 | 9.000 | 97 |
| II) Riserva da sovrapprezzo azioni | — | 9.574 | 13.539 |
| III) Riserve da rivalutazione | — | 273 | — |
| IV) Riserva legale | — | 1.305 | 19 |
| VII) Altre riserve | — | 10.514 | — |
| VIII) Utili (perdite) portati a nuovo | — | — | — |
| IX) Utile (perdita) dell'esercizio | (903.154) | 1.839 | (6) |
| Totale A | 1.282.377 | 32.505 | 13.649 |
| B) Fondi per rischi ed oneri | | | |
| Per imposte anche differite | — | 5.773 | — |
| Altri | — | 1.289 | — |
| Totale B | — | 7.062 | — |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | — | 1.178 | — |
| D) Debiti: | | | |
| 3) Debiti verso soci per finanziamenti | 1.300.000 | — | 21 |
| 4) Debiti verso banche | 1.999.500 | 56.398 | — |
| 5) Debiti verso altri finanziatori | — | 45 | — |
| 7) Debiti verso fornitori | 414 | 16.508 | — |
| 9) Debiti verso controllate | — | 7.244 | — |
| 12) Debiti tributari | — | 378 | — |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | — | 979 | — |
| 14) Altri debiti | 225 | 2.005 | — |
| Totale D | 3.300.139 | 83.557 | 21 |
| E) Ratei e risconti passivi | 58.418 | — | — |
| Totale passivo (A+B+C+D+E) | 4.640.934 | 124.302 | 13.670 |

Società collegate

seguito **Tabella C**

CONTO ECONOMICO

| | Telco S.p.A. 30.04.2012 | LUVE S.p.A. 31.12.2011 | GB Holding S.r.l. 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------------------------|
| | (€000) | (€000) | (€000) |
| A) Valore della produzione: | | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | — | 71.245 | — |
| 2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione-semilavorati e finiti | — | 425 | — |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | — | — | — |
| 5) Altri ricavi e proventi | — | 1.351 | — |
| Totale valore della produzione (A) | — | 73.021 | — |
| B) Costi della produzione: | | | |
| 6) Per acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | — | (36.837) | — |
| 7) Per servizi | (941) | (14.289) | (5) |
| 8) Per godimento di beni di terzi | — | (1.456) | — |
| 9) Per il personale | | | |
| a) Salari e stipendi | — | (9.076) | — |
| b) Oneri sociali | — | (2.886) | — |
| c) Trattamento di fine rapporto | — | (571) | — |
| d) Altri costi | — | — | — |
| Totale costi per il personale | — | (12.533) | — |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | | | |
| a) Ammortamento delle immobilizz. Immateriali | (1.367) | (2.200) | — |
| b) Ammortamento delle immobilizz. Materiali | — | (2.969) | — |
| c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni | — | — | — |
| d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | — | (99) | — |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | (1.367) | (5.268) | — |
| 11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | — | 103 | — |
| 12) Accantonamenti per rischi | — | — | — |
| 13) Altri accantonamenti | — | — | — |
| 14) Oneri diversi di gestione | (57) | (247) | (1) |
| Totale costi della produzione (B) | (2.365) | (70.527) | (6) |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A-B) | (2.365) | 2.494 | (6) |
| C) Proventi e oneri finanziari: | | | |
| 15) Proventi da partecipazioni | 129.154 | 2.838 | — |
| 16) Altri proventi finanziari | 6.809 | 90 | — |
| 17) Interessi ed altri oneri finanziari | (135.676) | (2.806) | — |
| 17bis) Utili e perdite su cambi | — | 150 | — |
| Totale C | 287 | 272 | — |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie: | | | |
| 18) Rivalutazioni | — | — | — |
| 19) Svalutazioni | (901.076) | — | — |
| Totale D | (901.076) | — | — |
| E) Proventi e oneri straordinari: | | | |
| 20) Proventi | 3 | 21 | — |
| 21) Oneri | (3) | (80) | — |
| Totale E | — | (58) | — |
| Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E) | (903.154) | 2.707 | (6) |
| 22) Imposte sul reddito | | | |
| - imposte correnti | — | (1.087) | — |
| - imposte differite | — | 219 | — |
| Totale imposte sul reddito dell'esercizio | — | (868) | — |
| 23) Utile (perdita) d'esercizio | (903.154) | 1.839 | (6) |

Società collegate

seguito **Tabella C**

STATO PATRIMONIALE

| | FIDIA SGR S.p.A. 31.12.2011 (€000) |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Attivo | |
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 1 |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 638 |
| 60. Crediti | 5.163 |
| <i>a) per la gestione di patrimoni</i> | — |
| <i>b) altri crediti</i> | 5.163 |
| 100. Attività materiali | 2 |
| 120. Attività fiscali | 1 |
| <i>a) correnti</i> | 1 |
| <i>b) anticipate</i> | — |
| 140. Altre attività | 2 |
| Totale Attivo | 5.807 |
| Passivo | |
| 10. Debiti | — |
| 70. Passività fiscali | 2 |
| <i>a) correnti</i> | 2 |
| <i>b) differite</i> | — |
| 90. Altre passività | 676 |
| 100. Trattamento di fine rapporto del personale | 16 |
| 110. Fondi per rischi e oneri | 1.051 |
| <i>a) quiescenza e obblighi simili</i> | — |
| <i>b) altri fondi</i> | 1.051 |
| 120. Capitale | 4.861 |
| 160. Riserve | (168) |
| 170. Riserve da valutazione | (198) |
| 180. Utile (perdita) d'esercizio | (433) |
| Totale passivo e patrimonio netto | 5.807 |

Società collegate

seguito Tabella C

CONTO ECONOMICO

| | FIDIA SGR S.p.A. 31.12.2011 (€000) |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 10. Commissioni attive | 450 |
| 20. Commissioni passive | — |
| Commissioni nette | 450 |
| 40. Interessi attivi e proventi assimilati | 54 |
| 50. Interessi passivi e oneri assimilati | (10) |
| 60. Risultato netto dell'attività di negoziazione | — |
| Margine di intermediazione | 494 |
| 110. Spese amministrative | (786) |
| <i>a) spese per il personale</i> | (553) |
| <i>b) altre spese amministrative</i> | (233) |
| 130. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | (3) |
| 160. Altri proventi e oneri di gestione | (126) |
| Risultato della gestione operativa | (421) |
| Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte | (421) |
| 190. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (12) |
| Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte | (433) |
| Utile (perdita) d'esercizio | (433) |

Società collegate

seguito **Tabella C**

STATO PATRIMONIALE

| | BANCA ESPERIA S.p.A. 31.12.2011 (€000) |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Attivo | |
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 111 |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 100.160 |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 115.800 |
| 60. Crediti verso banche | 76.034 |
| 70. Crediti verso clientela | 706.179 |
| 80. Derivati di copertura | 1.243 |
| 100. Partecipazioni | 19.772 |
| 110. Attività materiali | 1.374 |
| 120. Attività immateriali | 2.224 |
| 130. Attività fiscali | 15.867 |
| <i>a) correnti</i> | 5.324 |
| <i>b) anticipate</i> | 10.543 |
| 150. Altre attività | 84.506 |
| Totale dell'attivo | 1.123.270 |
| Passivo | |
| 10. Debiti verso banche | 119.362 |
| 20. Debiti verso clientela | 750.581 |
| 30. Titoli in circolazione | 87.505 |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione | 4.659 |
| 80. Passività fiscali | 979 |
| <i>a) correnti</i> | — |
| <i>b) differite</i> | 979 |
| 100. Altre passività | 19.924 |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale | 868 |
| 130. Riserve da valutazione | (6.309) |
| 160. Riserve | 39.160 |
| 170. Sovrapprezzi di emissione | 38.646 |
| 180. Capitale | 63.000 |
| 200. Utile (perdita) d'esercizio (+/-) | 4.895 |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | 1.123.270 |

Società collegate

seguito **Tabella C**

CONTO ECONOMICO

| | BANCA ESPERIA S.p.A. 31.12.2011 (€000) |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 15.549 |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | (10.414) |
| 30. Margine d'interesse | 5.135 |
| 40. Commissioni attive | 41.572 |
| 50. Commissioni passive | (3.389) |
| 60. Commissioni nette | 38.183 |
| 70. Dividendi e proventi simili | 7.952 |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione | (87) |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura | — |
| 100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: | (753) |
| a) crediti | — |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | (722) |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | — |
| d) passività finanziarie | (31) |
| 120. Margine di intermediazione | 50.430 |
| 130. Rettifiche di valore nette per deterioramento di: | |
| a) crediti | 1.613 |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | — |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | — |
| d) altre operazioni finanziarie | — |
| 140. Risultato netto della gestione finanziaria | 52.043 |
| 150. Spese amministrative: | (47.478) |
| a) spese per il personale | (33.405) |
| b) altre spese amministrative | (14.073) |
| 160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | — |
| 170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | (270) |
| 180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | (463) |
| 190. Altri oneri/proventi di gestione | 3.016 |
| 200. Costi operativi | (45.195) |
| 250. Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 6.848 |
| 260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (1.953) |
| 270. Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 4.895 |
| 290. Utile (perdita) d'esercizio | 4.895 |

Società collegate

seguito **Tabella C**

STATO PATRIMONIALE

| | ATHENA PRIVATE EQUITY S.A. 31.12.2011 | MB VENTURE CAPITAL S.A. 31.12.2011 (*) |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|
| | (€/000) | (€/000) |
| Attivo | | |
| 10. Cassa e disponibilità | 2.993 | 33 |
| 20. Crediti verso enti creditizi | — | — |
| 30. Crediti verso enti finanziari | — | — |
| 40. Crediti verso clientela | — | — |
| 50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 6.889 | — |
| 60. Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile | — | — |
| 70. Partecipazioni | 76.175 | 750 |
| 80. Partecipazioni in imprese del gruppo | — | — |
| 90. Immobilizzazioni immateriali | — | — |
| 100. Immobilizzazioni materiali | — | — |
| 110. Capitale sottoscritto non versato | — | — |
| 130. Altre attività | 23.376 | 3 |
| 140. Ratei e risconti attivi | — | — |
| Totale attivo | 109.433 | 786 |
| Passivo | | |
| 10. Debiti verso enti creditizi | — | — |
| 20. Debiti verso enti finanziari | — | — |
| 30. Debiti verso clientela | — | — |
| 50. Altre passività | 5.483 | 760 |
| 60. Ratei e risconti passivi | 49 | — |
| 70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | — | — |
| 80. Fondi per rischi ed oneri | 5.160 | — |
| 90. Fondi rischi su crediti | — | — |
| 120. Capitale | 151.138 | 986 |
| 130. Sovrapprezzi di emissione | — | — |
| 140. Riserve | 5.034 | 10 |
| 160. Utili (perdite) portati a nuovo | (55.758) | 38 |
| 170. Perdita dell'esercizio | (1.673) | (1.008) |
| Totale passivo | 109.433 | 786 |

(*) Società liquidata successivamente al 30 giugno 2012.

Società collegate

seguito **Tabella C**

CONTO ECONOMICO

| | ATHENA PRIVATE EQUITY S.A. 31.12.2011 | MB VENTURE CAPITAL S.A. 31.12.2011 (*) |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|
| | (€/000) | (€/000) |
| Costi | | |
| 10. Interessi passivi e oneri assimilati | 30 | 6 |
| 20. Commissioni passive | — | — |
| 30. Perdite da operazioni finanziarie | 208 | — |
| 40. Spese amministrative | 1.070 | 31 |
| 50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | — | — |
| 60. Altri oneri di gestione | — | — |
| 70. Accantonamenti per rischi e oneri | 1.587 | — |
| 80. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti | — | — |
| 90. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni | — | — |
| 100. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie | 1.599 | 1.105 |
| 110. Oneri straordinari | — | 14 |
| 130. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | — | — |
| 140. Utile d'esercizio | — | — |
| Totale costi | 4.494 | 1.156 |
| Ricavi | | |
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 104 | — |
| 20. Dividendi e altri proventi | 1.000 | — |
| 30. Commissioni attive | — | — |
| 40. Profitti da operazioni finanziarie | 1.132 | — |
| 70. Altri proventi di gestione | — | — |
| 80. Proventi straordinari | 585 | 148 |
| 100. Perdita d'esercizio | 1.673 | 1.008 |
| Totale ricavi | 4.494 | 1.156 |

(*) Società liquidata successivamente al 30 giugno 2012.

Società collegate

seguito Tabella C

STATO PATRIMONIALE

| | Pirelli S.p.A. 31.12.2011 (€000) |
|------------------------------------------|----------------------------------------|
| Attività | |
| Attività non correnti | |
| Immobilizzazioni materiali | 108.866 |
| Immobilizzazioni immateriali | 1.318 |
| Partecipazioni in imprese controllate | 1.155.511 |
| Partecipazioni in imprese collegate | 92.910 |
| Altre attività finanziarie | 118.975 |
| Attività per imposte differite | 128.093 |
| Altri crediti | 519.773 |
| - di cui parti correlate | 510.000 |
| Totale attività non correnti | 2.125.446 |
| Attività correnti | |
| Crediti commerciali | 55.871 |
| - di cui parti correlate | 52.377 |
| Altri crediti | 345.585 |
| - di cui parti correlate | 319.792 |
| Titoli detenuti per la negoziazione | — |
| Disponibilità liquide | 9 |
| Crediti per imposte correnti | 50.047 |
| - di cui parti correlate | 37.394 |
| Strumenti finanziari derivati | 8.065 |
| Totale attività correnti | 459.577 |
| Totale attività | 2.585.023 |
| Patrimonio netto | |
| Capitale sociale | 1.343.285 |
| Altre riserve | 97.050 |
| Riserve da risultati a nuovo | 27.764 |
| Risultato netto dell'esercizio | 272.474 |
| Totale patrimonio netto | 1.740.573 |
| Passività | |
| Passività non correnti | |
| Debiti verso banche e altri finanziatori | 512.222 |
| Altri debiti | 90 |
| Fondi per rischi e oneri | 53.516 |
| Fondi del personale | 1.916 |
| Totale passività non correnti | 567.744 |
| Passività correnti | |
| Debiti verso banche e altri finanziatori | 126.455 |
| Debiti commerciali | 24.713 |
| - di cui parti correlate | 6.756 |
| Altri debiti | 86.618 |
| - di cui parti correlate | 51.794 |
| Fondi per rischi e oneri | 18.709 |
| Debiti per imposte correnti | 20.211 |
| - di cui parti correlate | 16.427 |
| Totale passività correnti | 276.706 |
| Totale passività patrimonio netto | 2.585.023 |

Società collegate

seguito **Tabella C**

CONTO ECONOMICO

| | Pirelli S.p.A. 31.12.2011 (€000) |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 9.250 |
| - di cui parti correlate | 8.479 |
| Altri proventi | 100.030 |
| - di cui parti correlate | 87.800 |
| Materie prime e materiali di consumo utilizzati | (188) |
| Costi del personale | (28.316) |
| - di cui parti correlate | (5.279) |
| Ammortamenti | (4.815) |
| Altri costi | (99.713) |
| - di cui parti correlate | (36.120) |
| Risultato operativo | (23.752) |
| Risultato da partecipazioni: | 146.293 |
| Utili da partecipazioni | 7.289 |
| - di cui parti correlate | 5.335 |
| Perdite da partecipazioni | (99.232) |
| Dividendi | 238.236 |
| - di cui parti correlate | 234.073 |
| Proventi finanziari | 38.594 |
| - di cui parti correlate | 32.533 |
| Oneri finanziari | (34.117) |
| - di cui parti correlate | — |
| Risultato al lordo delle imposte | 127.018 |
| Imposte | 145.456 |
| - di cui parti correlate | 27.796 |
| - di cui eventi non ricorrenti | 128.092 |
| Risultato netto attività di funzionamento | 272.474 |
| Risultato netto delle attività cessate | — |
| Risultato netto dell'esercizio | 272.474 |

Tabella D

PARTECIPAZIONI RILEVANTI AI SENSI DELL'ART. 120, COMMA 3, DEL D.LGS. 58/98
E DELL'ART. 125 DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999

| Denominazione, sede e capitale sociale | Partecipazione | | | | Per il tramite: |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------|-----------------|------|-----------------|
| | diretta (*) | | Indiretta (*) | | |
| | n. azioni/quote | % | n. azioni/quote | % | |
| Società Controllate | | | | | |
| CHEBANCA! S.p.A. - Milano Capitale € 210 milioni in azioni da € 0,50 | 420.000.000 | 100,— | — | — | — |
| COMPASS S.p.A. - Milano Capitale € 587,5 milioni in azioni da € 5 | 117.500.000 | 100,— | — | — | — |
| COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE - CMB S.A.M. - Montecarlo Capitale € 111,1 milioni in azioni da € 200 | 555.540 | 100,— | — | — | — |
| CONSORTIUM S.R.L. - MILANO Capitale € 100 mila | 1 | 100,— | — | — | — |
| MEDIOBANCA INTERNATIONAL (Luxembourg) S.A. - Lussemburgo Capitale € 10 milioni in azioni da € 10 | 990.000 | 99,— | 10.000 | 1,— | Compass |
| MEDIOBANCA SECURITIES USA LLC. – NEW YORK Capitale \$ 2,25 milioni | 1 | 100,— | — | — | — |
| PROMINVESTMENT S.p.A. – Milano (in liquidazione) Capitale € 743 mila in azioni da € 0,52 | 1.428.571 | 100,— | — | — | — |
| PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A. - Milano Capitale € 100 mila in azioni da € 5 | 20.000 | 100,— | — | — | — |
| RICERCHE E STUDI S.p.A. - Milano Capitale € 100 mila in azioni da € 5 | 20.000 | 100,— | — | — | — |
| SADE FINANZIARIA - INTERSOMER S.r.l. - Milano Capitale € 25 mila | 1 | 100,— | — | — | — |
| SELMABIPIEMME LEASING S.p.A. - Milano Capitale € 41,3 milioni in azioni da € 0,50 | 49.564.777 | 60,— | — | — | — |
| SETECI - Società Consortile per l'Elaborazione, Trasmissione dati, Engineering e Consulenza Informatica S.c.p.A. - Milano Capitale € 500 mila in azioni da € 5 | 99.995 | 100,— | 1 | n.s. | CheBanca! |
| | | | 1 | n.s. | Compass |
| | | | 1 | n.s. | Cofactor |
| | | | 1 | n.s. | Futuro |
| SPAFID S.p.A. - Milano Capitale € 100 mila in azioni da € 10 | 10.000 | 100,— | — | — | — |

(*) Titoli di proprietà.

| Denominazione, sede e capitale sociale | Partecipazione | | | | Per il tramite: |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---|-----------------|-------|------------------|
| | diretta (*) | | Indiretta (*) | | |
| | n. azioni/quote | % | n. azioni/quote | % | |
| Società controllate indirettamente | | | | | |
| COFACTOR S.p.A. - Milano Capitale € 32,5 milioni in azioni da € 0,50 | — | — | 65.000.000 | 100,— | Compass |
| COMPASS RE S.A. – Lussemburgo Capitale € 15 milioni in azioni da € 10 | — | — | 1.500.000 | 100,— | Compass |
| CREDITECH S.p.A. – Milano Capitale € 250 mila in azioni da € 1 | — | — | 250.000 | 100,— | Compass |
| QUARZO S.R.L. – Milano Capitale € 10 mila in quote da € 1 | — | — | 9.000 | 90,— | Compass |
| FUTURO S.p.A. – Milano Capitale € 4,8 milioni in azioni da € 0,60 | — | — | 8.000.000 | 100,— | Compass |
| PALLADIO LEASING S.p.A. - Vicenza Capitale € 8,7 milioni in azioni da € 0,50 | — | — | 16.482.500 | 95,— | SelmaBipiemme |
| | | | 867.500 | 5,— | Palladio Leasing |
| MB COVERED BOND S.R.L. - Milano Capitale € 100 mila suddiviso in quote | — | — | 90.000 | 90,— | CheBanca! |
| QUARZO LEASE S.R.L. - Milano Capitale € 10 mila suddiviso in quote | — | — | 9.000 | 90,— | SelmaBipiemme |
| TELELEASING S.p.A. – Milano (in liquidazione) Capitale € 9,5 milioni in azioni da € 1 | — | — | 7.600.000 | 80,— | SelmaBipiemme |
| C.M.B. Asset Management S.A.M.- Montecarlo Capitale € 150 mila in azioni da € 150 | — | — | 995 | 99,50 | CMB S.A.M. |
| C.M.I. Compagnie Monégasque Immobilière - SCI – Montecarlo Capitale € 2,4 milioni in azioni da € 1.525 | — | — | 1.599 | 99,94 | CMB S.A.M. |
| | | | 1 | 0,06 | C.M.G.S.A.M. |
| C.M.G. Compagnie Monégasque de Gestion S.A.M. – Montecarlo Capitale € 600 mila in azioni da € 160 | — | — | 3.746 | 99,89 | CMB S.A.M. |
| SMEF Soc. Monégasque des Etudes Financière S.A.M. – Montecarlo Capitale € 775 mila in azioni da €155 | — | — | 4.998 | 99,96 | CMB S.A.M. |
| MONOECI Soc. Civile Immobilière - Montecarlo Capitale € 1,6 mila in azioni da € 15,5 | — | — | 99 | 99,— | CMB S.A.M. |
| | | | 1 | 1,— | C.M.G.S.A.M. |
| MOULINS 700 S.A.M. – Montecarlo Capitale € 160 mila in azioni da € 160 | — | — | 999 | 99,90 | C.M.I. SCI |

(*) Titoli di proprietà.

seguito **Tabella D**

| Denominazione, sede e capitale sociale | Partecipazione | | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------|-----------------|---|-----------------|
| | diretta (*) | | Indiretta (*) | | Per il tramite: |
| | n. azioni/quote | % | n. azioni/quote | % | |
| Altre partecipazioni rilevanti | | | | | |
| ATHENA PRIVATE EQUITY S.A. - Lussemburgo Capitale € 151,1 milioni in azioni da € 2 | 18.343.380 | 24,27 | — | — | — |
| BANCA ESPERIA S.p.A. - Milano Capitale € 63 milioni in azioni da € 0,52 | 60.503.846 | 50,— | — | — | — |
| BURGO GROUP S.p.A. - Altavilla Vicentina (VI) Capitale € 205,4 milioni in azioni da € 0,52 | 87.442.365 | 22,13 | — | — | — |
| TELCO S.P.A. – Milano Capitale € 1.784,6 milioni in azioni senza valore nominale | 310.520.713 | 11,62 | — | — | — |
| FERRETTI HOLDING S.P.A. – Milano (¹) Capitale € 200 mila in azioni da € 1 | 38.200 | 19,10 | — | — | — |
| FIDIA - Fondo Interbancario d'Investimento Azionario SGR S.p.A. – Milano Capitale € 4,9 milioni in azioni da € 520 | 2.337 | 25,— | — | — | — |
| GB Holding S.r.l. – Montecchio Maggiore (VI) Capitale € 97 mila | 48.394 | 49,90 | — | — | — |
| ISTITUTO EUROPEO DI ONCOLOGIA S.r.l. - Milano Capitale € 80,6 milioni | 1 | 14,78 | — | — | — |
| LU-VE S.p.A. – Varese Capitale € 9 milioni in azioni da € 360 | 5.000 | 20,— | — | — | — |
| SINTERAMA S.p.A. - Sandigliano Capitale € 45,2 milioni in azioni da € 0,51 | 9.324.456 | 10,51 | — | — | — |
| MB VENTURE CAPITAL S.A. – Lussemburgo (²) Capitale € 4 mila in azioni senza valore nominale | 966 | 24,15 | — | — | — |

(*) Titoli di proprietà.

(¹) Lo scorso 27 luglio l'assemblea della società ne ha deliberato la messa in liquidazione, modificando al contempo la denominazione sociale in Nautica Holding S.p.A. in liquidazione

(²) Società liquidata successivamente al 30 giugno 2012

Tabella E

CORRISPETTIVI DI REVISIONE CONTABILE E DEI SERVIZI DIVERSI DELLA REVISIONE
(ai sensi dell'art. 149 duodecies della delibera Consob n. 11971 del 14/5/99)

| Tipologia di servizi | Mediobanca | | Società del Gruppo (*) | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| | Reconta Ernst & Young | Rete di Reconta Ernst & Young | Reconta Ernst & Young | Rete di Reconta Ernst & Young |
| Revisione contabile | 394 | — | 687 | 8 |
| Servizi di attestazione | 50 | — | 45 | 4 |
| Altri servizi: | 17 | — | 54 | 51 |
| – Rilevazione e analisi del sistema di controllo interno amministrativo-contabile | — | — | — | — |
| – Altro | 17 | — | 54 | 51 |
| Totale | 461 | — | 786 | 63 |

(*) Società del Gruppo e altre società controllate consolidate integralmente.

PROVVEDIMENTI AI SENSI DELL'ART. 15 DELLO STATUTO SOCIALE: NOMINA DI AMMINISTRATORI

Signori Azionisti,

a seguito dell'emanazione del D.L. n. 201 del 6 dicembre 2011, convertito con modifiche dalla Legge n. 214/2011, che ha introdotto il divieto per gli esponenti di banche, società di assicurazioni o finanziarie di ricoprire analoghe cariche in società operanti nei medesimi mercati, hanno rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Amministratore i Signori Marina Berlusconi, Vincent Bolloré, Ennio Doris, Pierre Lefèvre, Jonella Ligresti e Fabrizio Palenzona, tutti tratti dalla lista di maggioranza. Il Consiglio esprime a tutti un caloroso ringraziamento per l'impegno dedicato all'Istituto.

Il Consiglio di Amministrazione, nelle sedute del 9 maggio e del 27 giugno, ha provveduto – su proposta del Comitato Nomine e con l'accordo del Collegio Sindacale – alla cooptazione, ai sensi dell'art. 2386 c.c. e dell'art. 15 dello Statuto sociale, dei Signori Pier Silvio Berlusconi, Christian Collin, Alessandro Decio, Bruno Ermolli e Vanessa Labèrenne. Con la prossima Assemblea scade ai sensi di legge il loro mandato.

Siete pertanto invitati a procedere alla reintegrazione del Consiglio di Amministrazione nel rispetto delle disposizioni previste dall'art. 15, terzo comma, dello Statuto sociale, tenendo presente che l'Assemblea del 28 ottobre 2011 ha determinato in 22 (ventidue) il numero dei Consiglieri, e tenendo altresì presenti gli esiti del processo di autovalutazione dell'organo amministrativo quali riportati nella Relazione sul Governo Societario e sugli Assetti Proprietari.

Ai sensi dell'art. 15 dello statuto sociale, le nomine avverranno senza l'applicazione del voto di lista, con votazione a maggioranza relativa sulla base delle proposte formulate dai soggetti cui spetta il diritto di voto.

Al fine di agevolare lo svolgimento dei lavori assembleari e di assicurare adeguata pubblicità delle candidature, Vi invitiamo a depositare le proposte presso la sede sociale con congruo anticipo, indicativamente cinque giorni prima dell'Assemblea. Le candidature dovranno essere corredate da una dichiarazione di accettazione del candidato attestante, sotto la propria responsabilità, l'assenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, l'esistenza dei requisiti prescritti dalla legge e dallo statuto e l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del D. Lgs. n. 58/1998 e dal Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana nonché da un'esauriente informativa sulle proprie caratteristiche personali e professionali e dall'elenco degli incarichi di amministrazione e di controllo ricoperti presso altre società.

Milano, 20 settembre 2012

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI PER GLI ESERCIZI 2013-2021

Signori Azionisti,

con l'approvazione del Bilancio al 30 giugno 2012 scade l'incarico di revisione legale dei conti deliberato dall'Assemblea degli Azionisti di Mediobanca S.p.A. del 28 ottobre 2003 e conferito alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. (di seguito anche "revisore uscente") per il periodo 2003-2012 ⁽¹⁾.

Il suddetto incarico non è rinnovabile completandosi con il corrente esercizio il periodo novennale previsto dall'art. 17 del D. Lgs. n. 39/2010 (il "Decreto"). L'art. 13 del Decreto prevede che l'Assemblea degli Azionisti, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisca l'incarico di revisione legale dei conti e determini il corrispettivo per la società di revisione per l'intera durata dell'incarico nonché gli eventuali criteri per l'adeguamento dello stesso durante il suo svolgimento.

Ciò premesso, il 20 aprile scorso Mediobanca, su specifica richiesta del Collegio Sindacale (di seguito anche il "Collegio"), ha richiesto alle società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., KPMG S.p.A. e Deloitte & Touche S.p.A. di formulare le loro offerte per assumere il ruolo di revisore legale di Mediobanca per il periodo 2013 – 2021.

La richiesta di quotazione includeva:

- la revisione del bilancio d'esercizio di Mediobanca incluse le filiali estere di Madrid, Londra, Francoforte e Parigi;
- la revisione del bilancio consolidato del Gruppo Mediobanca;
- la revisione obbligatoria del bilancio della filiale di Madrid che, come richiesto dalla Banca di Spagna, deve predisporre un bilancio ai fini locali;
- altri servizi di revisione e/o strettamente connessi all'incarico di revisione.

⁽¹⁾ Incarico prorogato dall'Assemblea degli Azionisti del 28 ottobre 2006 per il periodo 2007-2009 e dall'Assemblea degli Azionisti del 27 ottobre 2007 per il periodo 2010-2012.

Alle società di revisione contattate è stato altresì richiesto di fornire informazioni sulla propria governance, indipendenza, incompatibilità, competenza tecnica del team e presenza sui mercati esteri di insediamento delle filiali di Mediobanca.

Al fine di attribuire assoluta priorità alla qualità dei controlli e alla professionalità del revisore, il Collegio ha ritenuto opportuno che le offerte prevedessero una distribuzione percentuale delle ore lavoro almeno pari al 10% per i partner, al 25% per i manager e al 30% per i senior.

Il Collegio Sindacale ha analizzato in dettaglio le offerte pervenute che sono state approfondite in un incontro con ciascuna delle tre società di revisione il 23 maggio scorso.

Per effettuare la propria valutazione il Collegio ha utilizzato criteri, descritti successivamente, sia di natura tecnica che economica.

Al termine del processo di valutazione, nella riunione del 16 luglio 2012, il Collegio ha espresso all'unanimità il proprio giudizio a favore dell'offerta presentata dalla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. (la Società) e ne ha informato, nella riunione del 16 luglio 2012, il Comitato per il controllo interno e, nella riunione del 18 luglio 2012, il Consiglio di Amministrazione.

In particolare, ha ritenuto tale offerta quella maggiormente in linea con le esigenze di Mediobanca alla luce dei seguenti criteri di valutazione:

- **conoscenza del Gruppo Mediobanca:** la Società è stata revisore del Gruppo fino al 2003 ed è attualmente revisore di alcune controllate significative (Compass, Futuro, Selmabipiemme Leasing, Teleleasing e Palladio Leasing); in questo ruolo ha avuto così modo di consolidare la conoscenza del Gruppo, le procedure interne nonché le problematiche contabili più significative;
- **struttura e competenza tecnica del team:** il team di revisione dedicato a Mediobanca è composto da 4 Partner e 3 Manager molti dei quali hanno già collaborato su progetti significativi per il Gruppo maturando una conoscenza ed un'esperienza consolidate. Il team risulta avere una elevata seniority e vanta significative esperienze anche internazionali in grado di gestire incarichi in gruppi bancari complessi. Il team sarà affiancato da partner e manager esperti in particolari aree specialistiche quali:

Fiscale, Capital Market, Normative degli Organi di Vigilanza. Il partner responsabile della revisione del bilancio di esercizio e consolidato è stato individuato nella persona di Marco Palumbo, Client Relationship Partner, che ha già seguito la revisione di Mediobanca fino al 2003 e sarà affiancato da Ezio Bassi, Amministratore Delegato di PricewaterhouseCoopers Italia, nella qualità di Senior Relationship Partner;

- **strategia di revisione:** la strategia di revisione illustrata nella offerta è risultata adeguata alle esigenze di Mediobanca e al suo profilo di rischio. La metodologia di revisione, applicata uniformemente a livello globale, è di tipo “risk-based” ed è mirata a individuare i rischi ritenuti significativi con un approccio “top-down”. L’approccio prevede quindi la comprensione dei rischi di business, integrata con una comprensione e valutazione del sistema dei controlli interni, con l’obiettivo di identificare i principali processi e controlli sui quali focalizzare le verifiche;
- **esperienza nei settori di rilevanza:** la Società è adeguatamente presente nel settore bancario e in maniera significativa in tutti i Paesi di insediamento delle Filiali di Mediobanca;
- **il valore dell’offerta** sia in termini qualitativi, relativamente al mix dei profili professionali, sia in termini economici, con riferimento al numero delle ore ed al costo complessivo, risulta adeguato per garantire standard elevati di qualità. Per quanto riguarda gli aspetti qualitativi, il mix delle ore tra le diverse professionalità risulta particolarmente apprezzabile rilevando un maggior impiego di partner e manager rispetto al mix che era stato richiesto nella lettera di offerta. Per quanto riguarda gli aspetti economici la proposta risulta migliorativa sia in termini di numero di ore che di onorari rispetto a quanto consuntivato dal revisore uscente per l’esercizio chiuso al 30 giugno 2011 (esercizio per il quale questo Collegio dispone di dati definitivi all’atto del rilascio della presente Relazione). Le ore proposte, infatti, sono maggiori (+4%) mentre gli onorari risultano inferiori (-8%) rispetto alle ore e ai corrispettivi del revisore uscente a fronte di una significativa riduzione della tariffa media oraria.

In dettaglio l'offerta prevede, per ciascuno degli esercizi oggetto dell'incarico, un corrispettivo complessivo di € 390.000 (al netto di incrementi ISTAT, spese vive, IVA e contributo di vigilanza) così ripartito:

| Attività | Totale n° ore | Onorari (€) | N° ore/mix% | | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|-------------|------------|------------|------------|
| | | | Partner | Manager | Senior | Assistant |
| Revisione legale Bilancio Consolidato del Gruppo Mediobanca | 670 | 63.050 | 100 15% | 235 35% | 235 35% | 100 15% |
| Revisione legale Bilancio d'impresa di Mediobanca e altre attività * | 1.980 | 184.630 | 297 15% | 594 30% | 693 35% | 396 20% |
| Revisione limitata dei prospetti contabili semestrali per la determinazione dell'utile di periodo ai fini del patrimonio di vigilanza | 730 | 86.980 | 110 15% | 219 30% | 256 35% | 146 20% |
| Revisione limitata della Relazione semestrale consolidata | 220 | 27.280 | 33 15% | 77 35% | 77 35% | 33 15% |
| Revisione del Bilancio ai fini locali della filiale di Madrid | 100 | 10.000 | 15 15% | 30 30% | 35 35% | 20 20% |
| Verifiche connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali | 100 | 6.160 | 15 15% | 30 30% | 35 35% | 20 20% |
| Verifiche Fondo Nazionale di Garanzia | 100 | 11.900 | 15 15% | 30 30% | 35 35% | 20 20% |
| Totale | 3.900 | 390.000 | | | | |

* Le altre attività comprendono: la verifica della regolare tenuta della contabilità, l'espressione di un giudizio di coerenza sulla Relazione sul Governo Societario e sulla Relazione sulla Gestione, le attività di revisione sulle filiali estere.

I corrispettivi di cui sopra saranno annualmente aggiornati, ogni 1° luglio a partire da 1° luglio 2014, in base alla variazione totale dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente (base giugno 2013).

I corrispettivi potranno essere variati a consuntivo qualora sopravvengano circostanze eccezionali o imprevedibili tali da determinare l'esigenza di un maggior numero di ore e/o un diverso impegno delle figure professionali previste. A titolo esemplificativo le variazioni nella struttura e nella dimensione della Società, cambiamenti normativi nei principi contabili e/o di revisione e nei sistemi informativi che sovrintendono i processi di bilancio, modifiche alle norme di legge attualmente vigenti.

* * * * *

Signori Azionisti,

siete invitati ad approvare la proposta di conferire ai sensi dell'art. 13, comma 1 del D.Lgs. 39 del 27 gennaio 2010 alla società di revisione PricewaterhouseCoopers l'incarico di revisione legale dei conti di Mediobanca per il periodo 2013-2021 per un corrispettivo annuo complessivo di € 390.000 così ripartito:

- Euro 63.050 per la revisione legale del Bilancio consolidato del Gruppo Mediobanca, corrispondenti a 670 ore di lavoro;
- Euro 184.630 per la revisione legale del Bilancio di impresa di Mediobanca e altre attività ⁽²⁾ corrispondenti a 1.980 ore di lavoro;
- Euro 86.980 per la Revisione limitata dei prospetti contabili semestrali per la determinazione dell'utile di periodo ai fini del patrimonio di vigilanza, corrispondenti a 730 ore di lavoro;
- Euro 27.280 per la Revisione limitata della relazione semestrale consolidata, corrispondenti a 220 ore di lavoro;
- Euro 10.000 per la revisione del Bilancio ai fini locali della filiale di Madrid;
- Euro 6.160 per le verifiche connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali, corrispondenti a 100 ore di lavoro;
- Euro 11.900 per le verifiche per il Fondo Nazionale di Garanzia, corrispondenti a 100 ore di lavoro.

prendendo atto che tali onorari sono al netto di incrementi ISTAT, spese vive, IVA e contributo di vigilanza e che saranno aggiornati al verificarsi di circostanze eccezionali o attualmente imprevedibili.

Il tutto come da relativa proposta formulata della stessa società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. del 4 maggio 2012.

Milano, 16 luglio 2012

IL COLLEGIO SINDACALE

⁽²⁾ Le altre attività comprendono: la verifica della regolare tenuta della contabilità, l'espressione di un giudizio di coerenza sulla Relazione sul Governo Societario e sulla Relazione sulla Gestione, le attività di revisione sulle filiali estere.

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

Signori Azionisti,

Vi abbiamo convocato per:

- A) riferirvi sull'applicazione delle Politiche di remunerazione nell'esercizio concluso al 30 giugno 2012 e
- B) sottoporre alla Vostra approvazione le nuove Politiche di remunerazione del Gruppo Mediobanca, approvate dal Consiglio di Amministrazione del 20 settembre scorso.

Nel corso dell'esercizio gli organi sociali di Mediobanca hanno continuato a dedicare particolare attenzione al tema delle remunerazioni anche alla luce dei nuovi documenti pubblicati dalle Autorità di Vigilanza. In particolare Banca d'Italia, aggiornando nel dicembre 2011 la Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006, ha stabilito che le informazioni relative alle remunerazioni debbano essere rese pubbliche nell'ambito dell'informativa relativa alle nuove disposizioni di vigilanza prudenziale sulle banche (Pillar 3 – Basilea III). Inoltre, con comunicazione del 2 marzo 2012, ha richiamato i gruppi bancari a porre particolare attenzione ai costi della remunerazione variabile e a una corretta misurazione della performance tenendo conto degli obiettivi di liquidità e di capitalizzazione.

In tema di trasparenza e comunicazione, Consob con delibera n. 18049 del 23 dicembre 2011 ha stabilito le modalità con le quali rendere nota al pubblico la relazione sulla remunerazione, nel caso delle banche ad integrazione di quanto previsto dalle discipline di settore.

La presente Relazione recepisce pertanto gli obblighi di informativa di Banca d'Italia e Consob.

SEZIONE 1

A) Politiche di remunerazione del personale per l'esercizio 2011/2012

a) Remunerazione dei Consiglieri di Amministrazione non esecutivi

Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazioni, ha deliberato di ridurre il proprio compenso per il triennio 2012 – 2014 di circa il 30% rispetto al triennio precedente.

| Gruppo | | Compenso 2012-2014 (€) | Totale (€) |
|----------------------------------------------|----|------------------------|------------------|
| Amministratori | 22 | 100.000 | 2.200.000 |
| Vice Presidente | 2 | 35.000 | 70.000 |
| Comitato Esecutivo | 3 | 60.000 | 180.000 |
| Comitato Remunerazioni | 4 | 20.000 | 80.000 |
| Comitato Nomine | 4 | 20.000 | 80.000 |
| Comitato Controllo Interno e Parti Correlate | 4 | 75.000 | 300.000 |
| Totale | | | 2.910.000 |

b) Remunerazione dei Consiglieri di Amministrazione Dirigenti del Gruppo

Nel corso dell'esercizio il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato Remunerazioni, per allinearsi alle Disposizioni di Banca d'Italia e alle Politiche di remunerazione del Gruppo approvate lo scorso 28 ottobre 2011, ha rivisto, d'intesa e su proposta degli interessati, il pacchetto retributivo dei Consiglieri di Amministrazione Dirigenti del Gruppo.

In particolare a partire dall'esercizio corrente, la loro remunerazione fissa annua lorda è stata ridotta rispetto alle precedenti previsioni contrattuali e fissata come segue:

| Dirigente Membro del CdA | Retribuzione Annuale Lorda (€) |
|----------------------------------------------|--------------------------------|
| Renato Pagliaro - Presidente | 1.800.000 |
| Alberto Nagel - Amministratore Delegato | 1.800.000 |
| Francesco Saverio Vinci - Direttore Generale | 1.500.000 |
| Massimo Di Carlo | 1.260.000 |
| Maurizio Cereda | 1.170.000 |

Sono state inoltre riviste le modalità per la misura del loro bonus individuale che dipenderà dal raggiungimento di specifici indicatori di performance quantitativi e qualitativi individualmente assegnati di

anno in anno a partire dall'esercizio 2012/2013. L'erogazione del bonus avverrà secondo termini, condizioni e modalità previsti dalle Politiche di remunerazione del Gruppo di tempo in tempo vigenti. Per il Presidente non è prevista una componente variabile. Sono state inoltre riviste le clausole contrattuali previste in caso di cessazione del rapporto di lavoro, ora regolate unicamente da norme di legge e contratto collettivo, senza quindi alcuna separata pattuizione.

Per l'esercizio concluso al 30 giugno 2012, come già per i due precedenti, i Consiglieri di Amministrazione Dirigenti del Gruppo non hanno percepito alcun compenso variabile.

c) Criteri di determinazione del bonus pool e ripartizione con metriche risk adjusted e basate su risultati sostenibili nel tempo

Il bonus pool retribuisce la parte variabile da assegnare annualmente a quelle risorse di Mediobanca, che per responsabilità, ruolo o livello retributivo sono strettamente correlate all'andamento dei risultati dell'Istituto, ossia il "personale più rilevante" come definito dalle Disposizioni di Banca d'Italia. L'erogazione del bonus pool, fatti salvi obblighi contrattuali individuali preesistenti, è prevista solo a superamento di una serie di condizioni ("gate") individuate dai seguenti indicatori:

- Profitto Economico della Divisione CIB positivo ⁽¹⁾;
- Bilancio consolidato in Utile;
- presenza di un Core Tier 1 Ratio superiore alla soglia regolamentare;
- rispetto di un adeguato livello di "Liquidity coverage ratio" ⁽²⁾.

Esso inoltre viene determinato tenuto conto anche di:

- altri aspetti quantitativi: risultati rispetto agli obiettivi di budget, andamento rispetto alle performance storiche;

⁽¹⁾ Il Profitto Economico (PE) è rappresentato dal risultato della Divisione Corporate e Investment Banking (CIB) con esclusione dell'apporto del leasing e degli investimenti equity di pertinenza della Divisione (partecipazioni e azioni disponibili per la vendita), rettificato del costo del capitale (regolamentare) richiesto per svolgere tale attività. Misura pertanto l'extra profitto creato una volta remunerato il capitale, il cui costo è calcolato sulla base del tasso risk free a medio lungo termine, aumentato di premi al rischio generico e specifico. La metrica del Profitto Economico è stata scelta per tener conto, come richiesto dalle Autorità di Vigilanza, dei rischi attuali e potenziali e della sostenibilità dei risultati nel tempo.

⁽²⁾ Esso coincide con il "liquidity coverage ratio", indicatore di liquidità a breve termine, determinato dal rapporto fra l'ammontare di titoli di ottima liquidità (c.d. "counterbalance capacity") rappresentati sostanzialmente da Titoli di Stato core Europe e il saldo di deflussi netti dei successivi 30 giorni, calcolato con alcune ipotesi di stress sulle poste a vista. Tale indicatore si ritiene adeguato se superiore al 100%, cioè l'ammontare della counterbalance capacity deve eccedere i deflussi netti attesi. In alternativa, potrà essere utilizzato un altro indicatore meglio rappresentativo della liquidità del Gruppo.

- valutazioni qualitative: la distribuibilità di un dividendo, il posizionamento e la quota di mercato di Mediobanca, la valutazione dell'andamento borsistico del titolo, i valori di cost/income e di compensation/income per valutarne la sostenibilità nel tempo, la fidelizzazione dei top performer e la retention delle risorse chiave, oltre alla necessità di inserire nuove professionalità.

L'andamento della Divisione Corporate e Investment Banking (escluse le voci relative a partecipazioni e leasing) al 30 giugno scorso evidenzia:

- ricavi stabili anche per l'apporto del trading;
- costi amministrativi stabili, in calo il costo del lavoro;
- buon andamento del risultato lordo di gestione (+9%);
- rettifiche su crediti che al netto delle riprese di valore non ricorrenti salgono del 5%; in calo il risultato lordo che sconta svalutazioni sul portafoglio titoli;
- valori di cost/income e di compensation/income in flessione rispetto allo scorso esercizio.

A livello di Gruppo si segnalano:

- ricavi stabili che riflettono la tenuta di margine di interesse e commissioni e l'apporto dell'attività di negoziazione che, per effetto della ripresa dell'ultimo trimestre, ha bilanciato la minore contribuzione da Partecipazioni (in particolare Assicurazioni Generali);
- l'impatto rilevante delle rettifiche su titoli, quasi raddoppiate in conseguenza del negativo andamento dei mercati;
- la diminuzione dei costi (-9,5%) e, in particolare, gli interventi sul costo del lavoro (-5%);
- l'aumento delle rettifiche su crediti che scontano il peggioramento del profilo di rischio di imprese e famiglie;
- il risultato dell'attività ordinaria in crescita del 3,6%.

Con riferimento alle altre condizioni previste per l'erogazione del bonus pool al 30 giugno 2012:

- il Core Tier 1 ratio era pari al 11,5%;
- il liquidity ratio era pari al 144% circa, al netto delle operazioni LTRO, contro un requisito minimo del 100%.

Verificato pertanto il soddisfacimento di tutte le condizioni per l'erogazione del bonus pool e in applicazione dei criteri previsti, tenuto conto altresì delle indicazioni del Comitato Remunerazioni e del Consiglio di Amministrazione, l'Amministratore Delegato ha determinato l'assegnazione di un bonus pool di € 44mln per Mediobanca in calo del 50% rispetto allo scorso esercizio, con un payout di circa il 26% del Profitto Economico (rispetto al 37% dello scorso esercizio). L'importo include la quota riconosciuta in forma equity ("performance shares") corrispondente a circa € 12mln (30% circa del bonus pool) che sarà in parte contabilizzata nei prossimi tre esercizi in base ai principi contabili internazionali. Inoltre la quota per contanti (€ 32mln) è stata liquidata per soli € 20mln circa poiché la restante parte sarà distribuita nei prossimi esercizi.

I destinatari del bonus pool sono stati nel complesso 119 (133 lo scorso esercizio): oltre alle risorse apicali di Mediobanca (6 unità), i risk taker con variabile superiore a € 500.000 (ossia 9 unità appartenenti ai desk dell'area Mercati), il personale appartenente alle figure di controllo (14 unità), le ulteriori risorse con un compenso variabile comunque superiore a € 500.000 (3 unità) e altre (87 unità) che per il tipo di attività svolta e seniority nel ruolo hanno un impatto sul profilo di rischio della Banca (di mercato, reputazionale e operativo).

I Dirigenti con responsabilità strategiche diversi dagli Amministratori al 30 giugno 2012 erano 10: i responsabili delle Funzioni di Controllo e delle principali unità di staff e supporto, il Dirigente Preposto alla redazione dei libri contabili, nonché alcune altre risorse a capo di importanti aree di business ritenute strategiche per il funzionamento della Banca. Il loro pacchetto retributivo riflette quanto previsto dalle Politiche di remunerazione, in base alla loro appartenenza alle differenti categorie del personale più rilevante.

d) Differimento del bonus annuale su più annualità e malus condition della quota differita

Per le figure più significative del "personale più rilevante" la quota di bonus differito ammonta al 60% e scende al 40% o al 30% per gli altri gruppi con minor impatto sui rischi, come previsto dalle Politiche di remunerazione approvate lo scorso 28 ottobre. L'orizzonte temporale di differimento è per tutti triennale, con erogazioni annuali pro rata.

La quota assegnata in strumenti equity, per le risorse con variabile superiore a € 500.000, è stata pari al 50% sia nella componente up front (cioè liquidata nell'anno stesso di assegnazione) sia in quella differita; il saldo è erogato in contanti.

Alla componente equity della remunerazione vengono applicate, successivamente alla maturazione dei diritti, forme di mantenimento e conservazione delle azioni a scopi di retention, per un ulteriore periodo temporale (c.d. holding period). Esso è stabilito in due anni per la componente up front e in un anno per quella differita.

Per il gruppo di risorse individuate internamente in base al criterio di proporzionalità ⁽³⁾ (con quota differita del 30% se il variabile supera l'ammontare di € 200.000), l'erogazione è avvenuta interamente in forma cash.

La ripartizione delle 53 risorse di Mediobanca alle quali è stato applicato il differimento è il seguente:

| | |
|---------------------------------|---------------|
| Figure apicali Italia ed estero | 6 equity/cash |
| Senior risk taker | 9 equity/cash |
| Senior banker non risk taker | 3 equity/cash |
| Ulteriori soggetti | 35 cash |
| Totale | 53 |

In funzione del bonus pool di cui al paragrafo precedente, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di assegnare a dipendenti del Gruppo 3.104.678 performance shares (controvalore di circa € 12 mln alla media del valore di Borsa delle azioni Mediobanca nel mese precedente l'assegnazione, pari cioè a € 3,73). Inoltre per previsioni contrattuali assunte in fase di assunzione sono state assegnate ulteriori 2.756.816 performance shares con un holding period differenziato in parte biennale e in parte triennale.

Le Politiche di remunerazione del personale prevedono la subordinazione del bonus differito a ulteriori condizioni di performance che, negli esercizi coperti dal differimento, potrebbero determinare il loro annullamento. In questo modo la remunerazione tiene conto dell'andamento nel tempo dei rischi assunti dalla banca, dei risultati della divisione e di comportamenti individuali.

⁽³⁾ Criterio individuato dalle Autorità di Vigilanza per graduare l'applicazione della normativa in base alla complessità e tipologia aziendale.

I bonus differiti perciò, in contanti o equity, sono quindi vincolati, oltre che alla permanenza in azienda alla data di erogazione, al raggiungimento, nell'anno di erogazione, delle seguenti condizioni di performance:

- Profitto Economico della Divisione CIB positivo;
- Bilancio Consolidato in Utile;
- presenza di un Core Tier 1 Ratio superiore alla soglia regolamentare;
- rispetto di un adeguato livello di “Liquidity coverage ratio”;
- ulteriori eventuali condizioni di performance a carattere individuale;
- corretta condotta individuale (ovvero non essere stati soggetti a provvedimenti disciplinari) in funzione tra l'altro di quanto stabilito dal Regolamento di Gruppo, dal Codice Etico, dal Modello Organizzativo e dalle altre normative interne di Mediobanca.

Nel corso dell'esercizio, è stata inoltre perfezionata la revisione di alcuni contratti stipulati con personale presso le filiali estere allineandoli alle Politiche di remunerazione vigenti.

e) Valutazione della performance individuale, quantitativa e qualitativa, nell'assegnazione del bonus annuale

L'Amministratore Delegato e i senior manager hanno attribuito il bonus ai singoli beneficiari sulla base di una valutazione della performance individuale, in un'ottica di retention delle risorse chiave, che ha considerato criteri qualitativi (sviluppo dell'offerta di prodotti, correttezza e affidabilità professionale, qualità delle relazioni con la clientela, capacità tecniche e analitiche, controllo dei costi, enfasi posta nel perseguimento dell'efficienza gestionale e collaborazione con le altre strutture dell'Istituto) e i risultati economici conseguiti.

f) Coinvolgimento nella validazione del processo di remunerazione delle funzioni di controllo

Le funzioni Internal audit e Compliance hanno rilasciato relazioni sui controlli effettuati dalle quali emerge l'adozione di una Politica di remunerazione e incentivazione del personale conforme alle disposizioni di Banca d'Italia.

La funzione Risk management ha partecipato alle riunioni del Comitato remunerazioni che hanno determinato la misura della remunerazione assegnata.

B) Nuove Politiche di remunerazione del personale

Le nuove Politiche di remunerazione di cui Vi proponiamo l'approvazione sono allineate alla normativa. Le principali differenze rispetto alle precedenti, introdotte per rafforzare la rispondenza della politica del Gruppo Mediobanca alle Disposizioni di Banca d'Italia, riguardano: la struttura del pacchetto retributivo dei Consiglieri di Amministrazione Dirigenti del Gruppo (come modificatasi nel corso dell'esercizio), la possibilità di erogare una componente variabile al personale a scopi di retention, i modelli di valutazione delle performance delle business unit, il c.d. compliance breach.

a) Governance

La governance delle Politiche di remunerazione del Gruppo Mediobanca e delle decisioni relative al cosiddetto "personale più rilevante" si articola su due livelli:

- I. organi sociali
- II. strutture aziendali

I. Organi sociali

Il governo societario delle politiche di remunerazione garantisce che queste siano fondate su regole chiare e prudenti che ne favoriscano la coerenza, evitando il prodursi di situazioni di conflitto di interesse e assicurandone la trasparenza attraverso una adeguata informativa.

Ai sensi dello Statuto:

- l'Assemblea stabilisce l'emolumento fisso per esercizio dei componenti del Consiglio di Amministrazione, all'atto della nomina per l'intera durata del loro ufficio, da ripartirsi tra i singoli componenti secondo le determinazioni del medesimo Consiglio di Amministrazione (art. 13).
- l'Assemblea approva le Politiche di remunerazione e i piani di compensi basati su strumenti finanziari a favore dei Consiglieri di Amministrazione e dei dipendenti del Gruppo (art. 13).
- il Consiglio di Amministrazione determina la remunerazione del Presidente, dell'Amministratore Delegato e del Direttore Generale (art. 18).
- il Comitato per le Remunerazioni ha funzioni consultive e istruttorie per i compensi degli amministratori muniti di particolari cariche e del Direttore

Generale. Il Comitato per le Remunerazioni si esprime altresì sulle Politiche di remunerazione e di fidelizzazione relative al personale del Gruppo presentate dall'Amministratore Delegato (art. 19).

- l'Amministratore Delegato presenta agli Organi societari le Politiche di remunerazione e di fidelizzazione relative al personale del Gruppo (art. 19), è preposto alla gestione del personale e, sentito il Direttore Generale, determina il bonus pool sulla base dei criteri stabiliti dal Consiglio (art. 25) provvedendo poi a ripartirlo.

II. Strutture aziendali

Il processo di formazione delle Politiche di remunerazione del Gruppo Mediobanca che precede l'iter approvativo sopra descritto prevede il coinvolgimento di diversi soggetti. In particolare la Direzione Risorse Umane che istruisce e governa il processo di formazione delle proposte e le funzioni interne di controllo.

La funzione Risk management è responsabile dell'individuazione degli eventi che potenzialmente possono influire sull'attività aziendale, gestendo il rischio entro i limiti definiti; perciò collabora nella messa a punto delle metriche di calcolo della performance aziendale risk adjusted (i.e. Profitto Economico o altri indicatori, integrati da eventuali aspetti quantitativi e qualitativi) e nella validazione dei risultati.

La funzione Internal audit rilascia, con frequenza almeno annuale, una relazione sui controlli effettuati nella quale si attesta che la Banca adotta una Politica di remunerazione e incentivazione del personale conforme alle disposizioni. Effettua annualmente controlli sui dati e sul processo e porta a conoscenza degli organi competenti le eventuali anomalie per l'adozione di misure correttive.

Anche la funzione Compliance effettua con cadenza annuale la valutazione di conformità delle Politiche di remunerazione al quadro normativo di riferimento in modo di contenere i rischi legali e reputazionali. La funzione Compliance è coinvolta nei processi di revisione, adeguamento e gestione dei sistemi di remunerazione per adeguarli alle normative pro tempore vigenti. La verifica condotta con riferimento alle nuove politiche di remunerazione ha rilevato la loro coerenza con le disposizioni regolamentari vigenti.

b) Struttura retributiva dei Consiglieri di Amministrazione non esecutivi

La remunerazione degli Amministratori non esecutivi è stabilita dall'assemblea in misura fissa e non prevede incentivi predefiniti legati all'andamento della Banca. A loro favore è prevista una polizza assicurativa per la responsabilità civile.

c) Struttura retributiva dei Consiglieri di Amministrazione Dirigenti del Gruppo

La remunerazione dei Consiglieri Dirigenti del Gruppo è determinata dal Consiglio di Amministrazione. La loro struttura retributiva è costituita da:

- 1) una retribuzione fissa;
- 2) una componente variabile annuale che potrà maturare solo al maturare del complessivo "bonus pool" aziendale come stabilito dalle Politiche di remunerazione approvate dall'Assemblea. La misura del bonus individuale dipenderà dal raggiungimento di specifici indicatori di performance quantitativi e qualitativi, individualmente assegnati dagli organi sociali competenti di anno in anno. Al raggiungimento degli obiettivi quantitativi e qualitativi individualmente assegnati l'importo del bonus potrà raggiungere al massimo un valore di due volte la remunerazione fissa annua lorda. L'erogazione del bonus avverrà secondo termini, condizioni e modalità previsti dalle Politiche di remunerazione: attualmente con un differimento pari al 60% su orizzonte triennale, in misura eguale 50% cash – 50% equity, sia per la parte up front sia per quella differita, con holding period per la parte equity;
- 3) in occasione dell'approvazione di un piano triennale di Gruppo, il Consiglio di Amministrazione potrà riconoscere un eventuale ulteriore bonus straordinario complessivo (Long Term Incentive) da riconoscere al raggiungimento degli obiettivi del piano stesso. L'effettiva erogazione avverrà secondo termini, condizioni e modalità previsti dalle Politiche di remunerazione del Gruppo.

Per il Presidente non è prevista remunerazione variabile.

I Consiglieri Dirigenti del Gruppo ricevono altresì il compenso per la carica di Amministratori, ma non quello per la partecipazione ai Comitati e in caso di cariche ricoperte per conto di Mediobanca in società controllate o partecipate l'eventuale compenso è riversato all'Istituto in quanto Dirigenti della Banca.

È prevista a loro favore una polizza assicurativa per la responsabilità civile, oltre alla partecipazione al fondo pensione integrativo aziendale per il personale di Mediobanca.

d) Identificazione del “personale più rilevante”

Sulla base di quanto previsto dalle Disposizioni di Banca d’Italia che definiscono i criteri (responsabilità, ruolo o livello retributivo) e i principi con cui identificare il “personale più rilevante”, con particolare attenzione ai profili per i quali la remunerazione variabile annuale rappresenta una quota significativa di quella complessiva (soglia di applicazione), viene effettuata annualmente la definizione e l’attribuzione del personale rilevante alle diverse categorie.

| Gruppo | Identificazione Mediobanca | # Posizioni |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| 1) Amministratori con incarichi esecutivi | Dirigenti Membri del CdA | 5 |
| 2) Responsabili delle principali linee di business, aree geografiche ed altre figure apicali | – Responsabili Principal Investing e Mid Corporate – AD/DG delle principali Società del Gruppo – Responsabili delle filiali estere | 11 |
| 3) Responsabili funzioni controllo interno e personale di livello più elevato | – Risorse Umane – Compliance – Risk Management – Internal Audit – Dirigente Preposto alla redazione dei libri contabili | 14 |
| 4) Soggetti che possono assumere rischi | Desk di rischio (di mercato e di liquidità) con variabile ≥ 500.000 € | 9 |
| 5) Soggetti la cui remunerazione è di importo uguale a quella degli altri risk takers | Risorse con remunerazione variabile ≥ 500.000 €, non compresi nelle categorie precedenti | 3 |
| 6) Ulteriori soggetti, comunque rilevanti, discrezionalmente individuati dalla Società in base al “criterio di proporzionalità” | – Desk di rischio (di mercato e di liquidità) con variabile tra 200.000 e 500.000 € – Leve indirette su rischio reputazionale – Leve su rischi operativi – Rilevanza e supporto a business strategici | 87 |
| Totale al 30 giugno 2012 | | 129 |
| al 30 giugno 2011 | | 135 |

Per quanto riguarda la remunerazione dei Dirigenti con responsabilità strategiche differenti dagli Amministratori (responsabili delle Funzioni di Controllo e delle principali unità di staff e supporto, Dirigente Preposto alla redazione dei libri contabili, nonché alcune altre risorse a capo di importanti aree di business ritenute strategiche per il funzionamento della Banca) la composizione del pacchetto retributivo e le modalità di remunerazione seguono quanto previsto dalle Politiche di remunerazione, in base alla loro appartenenza alle differenti categorie del personale più rilevante.

e) Le componenti della remunerazione (pay mix)

La Politica di remunerazione del Gruppo Mediobanca mantiene l'obiettivo di attrarre e trattenere risorse in possesso di elevate professionalità, in particolare per le posizioni e i ruoli chiave, adeguate alla complessità e specializzazione del business di Corporate e Investment Banking, in una logica di prudente gestione e sostenibilità dei costi e dei risultati nel tempo. La crescente internazionalizzazione richiede inoltre un costante monitoraggio delle singole aree geografiche per proteggere adeguati standard professionali, in un contesto di mercato competitivo. La struttura retributiva del personale dipendente di Mediobanca è basata quindi su diverse componenti con l'obiettivo di: bilanciare le componenti di retribuzione fissa e variabile nel tempo (pay mix), attuare un approccio flessibile alla remunerazione, realizzare l'orientamento alle performance in funzione delle leve correlate al ruolo aziendale senza indurre comportamenti rischiosi e orientati al breve. Annualmente viene valutato con attenzione il posizionamento del pacchetto retributivo delle risorse rispetto al mercato di riferimento, anche con la collaborazione di consulenti specializzati.

Le componenti tipiche della remunerazione in Mediobanca sono:

- **Retribuzione fissa:** per gli Amministratori non esecutivi è stabilita dall'Assemblea. Per i Consiglieri Dirigenti del Gruppo, per i Dirigenti strategici e per il restante personale è determinata dalla specializzazione professionale e dal ruolo organizzativo ricoperto con le connesse responsabilità. Essa riflette perciò le competenze tecniche, professionali e manageriali. Mediobanca pone una costante attenzione al valore delle retribuzioni fisse, monitorate in rapporto ai competitor e di volta in volta adeguate al contesto di mercato, evitando l'eccessivo affidamento al bonus annuale ma ponendo tuttavia attenzione a non irrigidire la struttura del pacchetto remunerativo complessivo.
- **Retribuzione variabile (bonus annuale):** non spetta agli Amministratori non esecutivi e al Presidente, riconosce e premia nel restante personale gli obiettivi assegnati e i risultati raggiunti e viene determinata secondo parametri che prevedono la presenza di sistemi di ponderazione per il rischio e il collegamento a risultati effettivi e duraturi. Essa costituisce un importante elemento motivazionale. Per talune figure di business costituisce la parte prevalente della retribuzione complessiva, in linea con la prassi del mercato di riferimento (Corporate e Investment Banking).

Tale componente variabile viene erogata: in parte nell'esercizio di competenza (up front) e in parte in forma differita su un triennio, soggetta alla verifica di condizioni di performance; relativamente agli strumenti in parte in contanti in parte tramite strumenti equity. Alla componente equity della remunerazione viene applicato, successivamente alla maturazione dei diritti, un ulteriore periodo temporale di conservazione delle azioni a scopi di retention (c.d. holding period). La remunerazione non può essere corrisposta in forme, strumenti o modalità elusivi delle disposizioni normative.

Per un numero ristretto di risorse giovani con elevato potenziale, in posizioni critiche e in crescita professionale, viene inoltre utilizzata una forma di incentivazione a lungo termine in forma di cash differito (bonus che matura in tre anni e viene erogato nei successivi due), aggiuntivo rispetto a quello annuale.

Il rapporto tra componente fissa e variabile, caratterizzato da una preminenza di quella variabile secondo la prassi del settore Corporate e Investment Banking, è bilanciato in Mediobanca dalla previsione di un cap alla parte variabile da assegnare alle business unit.

- Benefit: in linea con il mercato, il pacchetto retributivo del personale dipendente di Mediobanca è completato da alcuni benefit che ne costituiscono parte integrante. Essi consistono principalmente in piani previdenziali, assicurativi e sanitari. I piani di benefit possono essere differenziati per famiglie professionali ma non prevedono sistemi individuali discrezionali. Il fondo pensione integrativo aziendale è stato costituito nel dicembre 1998 per tutto il personale e le aliquote di contribuzione sono differenziate per categorie e anzianità aziendale. L'auto aziendale è prevista solo per i profili professionali più elevati.

f) La correlazione fra remunerazione, rischi e performance

La correlazione tra remunerazione, rischi e performance è conseguita attraverso un sistema che:

- 1) parametrizza la retribuzione variabile a indicatori di performance misurata al netto dei rischi, su orizzonte pluriennale (c.d. ex-ante risk adjustment): è determinata in funzione di indicatori sui perimetri di Gruppo, Divisione CIB e area di business;
- 2) subordina l'assegnazione della componente variabile alla costante verifica delle condizioni di solidità, liquidità e redditività aggiustata per il rischio;

- 3) condiziona la liquidazione del bonus differito al mantenimento di: condizioni di solidità, liquidità e redditività, aggiustata per il rischio, del Gruppo ed eventualmente dell'area di business; un'adeguata performance a livello individuale; una corretta condotta individuale (compliance breach);
- 4) riflette una valutazione discrezionale dei risultati individuali (vedi infra punto h).

In particolare:

- 1) Il bonus pool retribuisce la parte variabile da assegnare annualmente a quelle risorse di Mediobanca, in Italia e all'estero, che per rilevanza retributiva, presidio delle attività di business, assunzione di rischi specifici e ruolo organizzativo sono strettamente correlate all'andamento dei risultati dell'Istituto, ossia il "personale più rilevante". L'erogazione del bonus pool, fatti salvi obblighi contrattuali individuali preesistenti su singoli individui, è prevista solo a superamento di una serie di condizioni (gate), individuate nei seguenti indicatori:
 - Profitto Economico della Divisione CIB positivo;
 - Bilancio consolidato in Utile;
 - presenza di un Core Tier 1 Ratio superiore alla soglia regolamentare;
 - rispetto di un adeguato livello di "Liquidity coverage ratio".

L'Amministratore Delegato può comunque erogare una quota variabile unicamente a scopi di retention, a fronte di performance individuali determinanti per la sostenibilità dei risultati nel tempo, anche in caso di mancata verifica delle condizioni (gate) se ciò è attribuibile a eventi di natura straordinaria e in presenza comunque di una gestione positiva dell'attività bancaria.

- 2) La retribuzione variabile di Mediobanca (bonus pool) viene stabilita annualmente dall'Amministratore Delegato applicando:
 - a) la metrica quantitativa rappresentata dal Profitto Economico della Divisione Corporate e Investment Banking, integrata da:
 - b) altri aspetti quantitativi:
 - confronto con gli obiettivi di budget;
 - andamento rispetto alle performance storiche;
 - c) valutazioni qualitative:
 - l'utile di Gruppo e il raffronto con l'esercizio precedente;
 - la distribuibilità di un dividendo;

- il posizionamento e la quota di mercato di Mediobanca;
 - la valutazione dell’andamento borsistico dell’azione Mediobanca, anche in termini relativi rispetto al mercato e ai principali competitor italiani ed esteri;
 - i valori di cost/income e di compensation/income per valutarne la sostenibilità nel tempo;
 - lo sviluppo dell’offerta di prodotti e di nuovi business;
 - l’attività di cross selling;
 - la qualità delle relazioni con la clientela;
 - la correttezza e affidabilità professionale delle risorse, con particolare attenzione alle tematiche reputazionali e di compliance;
 - la fidelizzazione dei top performer e la retention delle risorse chiave, oltre alla necessità di inserire nuove professionalità.
- 3) L’Amministratore Delegato alloca il bonus pool alle singole aree di business della Divisione CIB sulla base del Profitto Economico di singola area di business quale metrica primaria e di altre metriche secondarie di natura quantitativa e qualitativa con la previsione di un cap. L’assegnazione individuale avviene poi in base ad una valutazione complessiva della performance personale quantitativa e qualitativa.
- 4) La verifica delle condizioni di performance – meccanismi di correzione ex post (malus condition) – intende assicurare che i bonus differiti in equity e in cash siano liquidati nel tempo solo a fronte della verifica della sostenibilità dei risultati conseguiti, del mantenimento delle condizioni di solidità e liquidità dell’azienda e della correttezza individuale. Perciò al momento della corresponsione della componente differita, qualora il beneficiario sia ancora dipendente del Gruppo, vengono verificate le seguenti condizioni:
- Profitto Economico della Divisione CIB positivo;
 - Bilancio consolidato in Utile;
 - presenza di un Core Tier 1 Ratio superiore alla soglia regolamentare;
 - rispetto di un adeguato livello di “Liquidity coverage ratio”;
 - ulteriori eventuali condizioni di performance a carattere individuale;
 - corretta condotta individuale (ovvero non essere stati soggetti a provvedimenti disciplinari) in funzione tra l’altro di quanto stabilito dal Regolamento di Gruppo, dal Codice Etico, dal Modello Organizzativo e dalle altre normative interne di Mediobanca ⁽⁴⁾.

⁽⁴⁾ In particolare sono individuati internamente le casistiche rilevanti ai fini dell’applicazione dei c.d. compliance breach, tramite una valutazione degli ambiti normativi maggiormente importanti ai fini del rischio reputazionale della Banca e della gravità della violazione, nonché il processo per la loro corretta valutazione ed eventuale intervento che coinvolge le Funzioni di Controllo e gli Organi sociali.

Il Consiglio di Amministrazione potrà individuare ulteriori parametri di performance in occasione di ogni singolo ciclo di assegnazione. Per i dipendenti delle controllate eventualmente inseriti nel piano, l'Amministratore Delegato individuerà uno o più indicatori economici specifici, sostitutivi dei precedenti.

g) Struttura della componente variabile

Una parte significativa della remunerazione variabile è differita ed erogata anche con strumenti equity per legare gli incentivi alla creazione di valore nel lungo termine e verificare la continuità dei risultati aziendali.

Per le figure più significative nell'ambito del "personale più rilevante" (ovvero i gruppi 1, 2 – se con variabile superiore a € 500.000 – e 4 della tabella al precedente punto d) la quota di bonus differito ammonta al 60% e scende al 40% (gruppo 5) o al 30% per gli altri gruppi con minor impatto sui rischi. L'orizzonte temporale di differimento è per tutti triennale, con erogazioni annuali pro rata.

La quota assegnata in strumenti equity è pari al 50% della remunerazione variabile sia nella componente up front (cioè liquidata nell'anno stesso di assegnazione) sia in quella differita; il saldo è erogato in contanti.

Alla componente equity della remunerazione vengono applicate, successivamente alla maturazione dei diritti, forme di mantenimento e conservazione delle azioni a scopi di retention per un ulteriore periodo (c.d. holding period). Esso è stabilito in due anni per la componente up front e in un anno per quella differita.

Per le altre risorse rilevanti (gruppo 6) con quota differita del 30%, se il variabile supera l'importo di € 200.000, l'erogazione avviene interamente in contanti.

h) Valutazione della performance quantitativa e qualitativa individuale nell'assegnazione del bonus annuale

L'attribuzione individuale del bonus annuale viene effettuata dall'Amministratore Delegato e dal senior management attraverso un processo annuale di valutazione delle performance basata sul merito e la qualità professionale, in un'ottica di retention delle risorse chiave.

Per le unità di business esso riflette:

- criteri prettamente qualitativi: sviluppo dell’offerta di prodotti, correttezza e affidabilità professionale, qualità delle relazioni con la clientela, capacità tecniche e analitiche, controllo dei costi, enfasi posta nel perseguimento dell’efficienza gestionale e collaborazione con le altre strutture dell’Istituto, criteri di valutazione connessi alle tematiche reputazionali e di compliance (in funzione di quanto stabilito dal Regolamento di Gruppo, dal Codice Etico, dal Modello Organizzativo e dalle altre normative interne di Mediobanca), adesione ai valori dell’Istituto;
- i risultati economici conseguiti, quali il raggiungimento o meno degli obiettivi di budget e di miglioramento rispetto all’anno precedente, con riguardo al binomio rischio/rendimento, al cost/income, alla generazione di valore secondo i principi precedentemente segnalati risk adjusted.

Per tutte le altre unità i principali elementi valutativi sono in funzione di obiettivi qualitativi e di una più ampia valutazione riguardante il contenimento dei costi, una gestione efficiente delle aree, la conformità alle normative.

In particolare:

- a) per le figure professionali delle aree contabili:
 - la valutazione che i risultati economici e patrimoniali rappresentati nel Bilancio di Gruppo e della Banca siano correttamente rappresentati;
 - l’assolvimento corretto di tutti gli adempimenti obbligatori, di quelli relativi alla Vigilanza e dell’informazione finanziaria ai mercati;
 - il presidio in termini di efficienza e correttezza di tutti i processi contabili e delle connesse procedure informatiche;
 - il corretto allineamento fra le strategie aziendali e le politiche relative alla loro rappresentazione in Bilancio e agli adempimenti di tipo fiscale e legale;
 - l’attendibilità dei budget e dei dati di preconsuntivo;
- b) per le figure professionali delle funzioni di controllo interno (Internal audit, Compliance, Risk management):
 - il costante presidio e controllo dei processi e dell’operatività della Banca in maniera indipendente e autonoma per la prevenzione di situazione di rischio e per la tempestiva rilevazione di comportamenti anomali;
 - la valutazione continua della conformità alle norme attraverso adeguati piani di verifiche, aggiornamento delle linee guida interne, presidio formativo alle strutture interne di business e non;

- la corretta elaborazione di modelli, metodologie e metriche per la misurazione dei rischi di mercato, di credito e operativo con adeguata produzione di reportistica per il loro monitoraggio, oltre a una precisa analisi di nuovi prodotti con i relativi profili di rischio.

All'interno del sistema valutativo sopra descritto, la discrezionalità nella valutazione da parte del management resta comunque un elemento centrale per l'assegnazione ai singoli individui.

i) Piano di performance share

Nell'ambito degli strumenti equity da utilizzare quale componente della remunerazione, Mediobanca ha adottato il piano di performance share, approvato nell'Assemblea del 28 ottobre 2010 e aggiornato dal Consiglio di Amministrazione del 24 giugno 2011, in attuazione della delega conferita, per renderlo conforme alle Disposizioni.

Il Piano prevede l'assegnazione di azioni al dipendente. Le azioni saranno attribuite al termine di un periodo di vesting triennale – salvo quanto previsto per la quota up front – a condizione che il beneficiario sia ancora dipendente del Gruppo e che si siano avverate talune condizioni da verificare al momento dell'assegnazione. Le condizioni di performance sono individuate dalle politiche di remunerazione pro tempore vigenti. Le performance share allocate come quota equity differita, successivamente alla verifica delle condizioni di performance per l'anno di riferimento, sono soggette ad un ulteriore holding period (permanenza in azienda del beneficiario) almeno annuale prima dell'effettiva assegnazione. Le performance share allocate come quota equity up front sono soggette ad un holding period biennale prima dell'effettiva assegnazione. Gli organi competenti assegneranno periodicamente (generalmente ogni 12 mesi) quantitativi di performance share a valere sul plafond deliberato dall'Assemblea del 28 ottobre 2010, ovvero sul portafoglio di azioni proprie. Il numero massimo di azioni assegnabili dal piano è di 20 milioni (ne residuano 11.686.506) a valere sulla delibera del 28 ottobre 2010, alle quali potranno aggiungersi massime n. 17.010.000 azioni proprie in portafoglio, fermo restando che l'utilizzo di queste ultime resta incerto in quanto utilizzabili anche per gli altri scopi previsti dalla delibera assembleare del 27 ottobre 2007 (corrispettivo per acquisto partecipazioni o eventuale assegnazione agli azionisti).

L'Amministratore Delegato può utilizzare tale strumento anche al di fuori del ciclo di assegnazione annuale nell'ambito della definizione dei pacchetti retributivi in occasione dell'assunzione di risorse chiave.

j) Piano di performance stock option

L'Assemblea Straordinaria degli azionisti del 27 giugno 2007 ha deliberato un aumento di capitale di 40.000.000 di azioni (da assegnare entro il giugno 2014) al servizio di un piano di stock option; ne residuano 23.454.000. L'Assemblea Ordinaria del 27 ottobre 2007, conformemente a quanto previsto dalle disposizioni normative, ha approvato l'adozione del piano e le modalità di attuazione. Il Consiglio di Amministrazione del 24 giugno 2011, in attuazione della delega assegnata, ha aggiornato il piano di stock option per renderlo conforme alle Disposizioni con l'inserimento di condizioni di performance per l'esercizio, aggiuntive a quella puramente temporale, trasformandolo sostanzialmente in un piano di performance stock option.

Le caratteristiche essenziali del piano, destinato ai dipendenti con ruoli strategici ai fini del conseguimento degli obiettivi di Gruppo sono: un periodo di vesting di 3 anni dalla data di assegnazione, subordinato al raggiungimento delle condizioni di performance; un periodo di esercizio entro l'8° anno (tre anni di vesting più cinque di esercizio); un holding period di almeno 18 mesi delle azioni Mediobanca corrispondenti ad almeno la metà del capital gain conseguito, a prescindere dai profili fiscali, per alcuni partecipanti al piano che ricoprono ruoli rilevanti. Le stock option assegnate potranno essere esercitate in funzione del raggiungimento di condizioni di performance per ciascuno dei tre esercizi di vesting. In ogni esercizio si verificherà il raggiungimento delle condizioni di performance per un terzo delle stock option assegnate. Il mancato raggiungimento delle condizioni di performance in un singolo esercizio determina l'annullamento della relativa quota. Le condizioni di performance sono individuate dalle politiche di remunerazione pro tempore vigenti.

k) Struttura retributiva per le figure di controllo e le risorse di staff e supporto

Il pacchetto retributivo del Dirigente Preposto alla redazione dei libri contabili, dei responsabili delle funzioni di controllo interno (Internal audit, Compliance, Risk management), del responsabile della Direzione Risorse Umane e delle risorse più senior delle aree sopra indicate è strutturato con una prevalente componente fissa e una contenuta parte variabile attribuita annualmente in base a criteri qualitativi e di efficienza. La retribuzione dei responsabili (con una componente fissa collocata in un range fra il 75% e l'85% della total compensation), rivedibile annualmente, è deliberata dal Consiglio di Amministrazione previo parere favorevole del Comitato Remunerazioni.

In generale la retribuzione delle risorse appartenenti alle aree di staff e supporto viene determinata sulla base del posizionamento retributivo rispetto al mercato di riferimento (modulato rispetto al valore delle risorse, al loro ruolo, alle strategie di retention). Per tali risorse la componente variabile, di norma di entità modesta, non è correlata all'andamento economico del Gruppo quanto piuttosto alla performance qualitativa individuale.

1) Politiche retributive delle società controllate

La Capogruppo definisce le linee guida del meccanismo incentivante dei dirigenti delle controllate, rimettendone la determinazione ai rispettivi Consigli d'Amministrazione con l'obiettivo di attrarre e motivare le risorse chiave. Il sistema d'incentivazione è destinato alle risorse che per specializzazione professionale, ruolo organizzativo nell'azienda e importanza per il presidio del business influiscono sulla determinazione della performance aziendale e della creazione di valore. I destinatari sono quindi i dirigenti in posizione apicale e i dirigenti chiave.

I destinatari, individuati dall'Amministratore Delegato di Mediobanca, sentito il Direttore Generale, su proposta dell'Amministratore Delegato della società, sono inclusi nel sistema d'incentivazione previa approvazione della Divisione Retail e Private Banking e della Direzione Risorse umane della Capogruppo. Ad ogni destinatario viene comunicato l'inserimento nel sistema d'incentivazione con definizione del target bonus annuale individuale e modalità di calcolo. Il bonus viene determinato annualmente su base individuale in funzione della performance economica risk adjusted conseguita dalla Società (l'indicatore anche per le controllate è costituito dal Profitto economico dell'area di business in cui essa opera) e di altri obiettivi di tipo quantitativo secondari. Inoltre vengono adottati elementi di valutazione legati alla qualità della performance conseguita, quali ad esempio indicatori di customer satisfaction, e al conseguimento di obiettivi individuali qualitativi e progettuali. Coerentemente con quanto previsto per la Capogruppo, anche i piani di incentivazione presenti nelle società del Gruppo prestano una particolare attenzione al tema della valutazione della corretta condotta individuale (quali il rispetto delle normative e procedure interne e la trasparenza nei confronti della clientela) con l'adozione del c.d. compliance breach.

Sono previsti limiti al di sotto dei quali il bonus viene interamente corrisposto in contanti nell'esercizio di maturazione. Oltre tali limiti sono previste forme di differimento su base triennale. La Capogruppo si riserva di non erogare, in tutto

o in parte, la quota differita in caso di perdite legate (a titolo esemplificativo e non esaustivo) ad erronei accantonamenti, sopravvenienze passive o altre partite che pregiudichino l'integrità patrimoniale e la significatività del consuntivato ("malus condition").

m) Politiche in caso di cessazione dalla carica o conclusione del rapporto di lavoro

Non sono previsti trattamenti a favore degli amministratori in caso del venir meno della carica.

Per i Consiglieri di Amministrazione Dirigenti del Gruppo e per i Dirigenti con responsabilità strategiche in qualsiasi ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro si applicano unicamente le vigenti norme di legge e il Contratto Nazionale di Lavoro.

n) Altre indicazioni

Presenza di tetti alla componente variabile: per alcune risorse in alcuni segmenti di business, ove vi sia una più stretta correlazione ai risultati, è previsto precauzionalmente un tetto massimo.

Bonus garantiti: possono essere considerati per figure di particolare valenza unicamente in fase di assunzione e per il primo anno di presenza in azienda, come previsto dalla normativa.

Al personale non è permesso effettuare strategie di copertura o di assicurazioni sulla retribuzione (hedging strategies) o su altri aspetti che possano alterare o inficiare gli effetti di allineamento al rischio aziendale insiti nei meccanismi retributivi. La remunerazione non può essere corrisposta in forme, strumenti o modalità elusivi delle disposizioni normative.

SEZIONE 2

Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

| Nome e cognome | Carica | Periodo per cui è stata riopena la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi | | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity | | Benefici non monetari | Fair Value dei compensi equity | |
|--------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------|---------|
| | | | | Emolumenti per la carica | Retriluzioni Fisse da lavoro dipendente (*) | | Bonus e altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | Totale |
| Renato Pagliaro | Presidente del Consiglio di Amministrazione | 01/07/11 - 30/06/12 | 30/06/14 | 116.438 | 2.016.000 | 2.132.488 | | | 351.558 di cui fondo pensione integrativo 346.410 | 2.483.996 | 113.677 |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | 116.438 | 2.016.000 | 2.132.438 | | | 351.558 | 2.483.996 | 113.677 |
| | (II) Compensi da controllate e collegate (*) (*) | | | 62.562 | | 62.562 | 50.123 | | | 112.685 | |
| Dieter Rampf | (III) Totale | | | 179.000 | 2.016.000 | 2.195.000 | 50.123 | 0 | 351.558 | 2.596.681 | 113.677 |
| | Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione | 01/07/11 | 30/06/14 | 156.369 | | 156.369 | | | | 156.369 | |
| | Membro del Comitato Nomine | 01/07/11 | 28/10/11 | 8.219 | | 8.219 | | | | 8.219 | |
| Marco Tronchetti Provera | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | 164.588 | 0 | 164.588 | 0 | 0 | | 164.588 | 0 |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | |
| | (III) Totale | | | 164.588 | 0 | 164.588 | 0 | 0 | 0 | 164.588 | 0 |
| Marco Tronchetti Provera | Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione | 01/07/11 | 30/06/14 | 156.369 | | 156.369 | | | | 156.369 | |
| | Membro del Comitato Nomine | 01/07/11 | 28/10/11 | 8.219 | | 8.219 | | | | 8.219 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio (*) | | | 164.588 | 0 | 164.588 | | | | 164.588 | 0 |
| Marco Tronchetti Provera | (II) Compensi da controllate e collegate (*) | | | 3.312.970 | | 3.312.970 | | 18.671.840 | 4.887 | 21.989.697 | |
| | (III) Totale | | | 3.477.558 | | 3.477.558 | 0 | 18.671.840 | 4.887 | 22.154.285 | 0 |

(Segue) Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

| Nome e cognome | Carica | Periodo per cui è stata rioperta la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi | | | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity | | Benefici non monetari | Totale | Fair Value dei compensi equity |
|-------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------------|-----------|--------------------------------|
| | | | | Emolumenti per la carica | Retriluzioni Fisse da lavoro dipendente (*) | Totale | | Bonus e altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | |
| Alberto Nagel | Amministratore Delegato | 01/07/11 - 30/06/12 | 30/06/14 | 116.438 | 1.800.000 | 1.916.438 | 0 | 0 | 0 | 352.156 di cui fondo pensione integrativo 346.508 | 2.268.594 | 113.677 |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | 116.438 | 1.800.000 | 1.916.438 | 0 | 0 | 0 | 352.156 | 2.268.594 | 113.677 |
| | (II) Compensi da controllate e collegate (*) (*) | | | 114.732 | | 114.732 | 84.000 | 2.518 | | | 201.250 | |
| | (III) Totale | | | 231.170 | 1.800.000 | 2.031.170 | 84.000 | 2.518 | 0 | 352.156 | 2.469.844 | 113.677 |
| Francesco Saverio Vinci | Direttore Generale | 01/07/11 - 30/06/12 | 30/06/14 | 116.438 | 1.500.000 | 1.616.438 | | | | 294.424 di cui fondo pensione integrativo 288.133 | 1.913.380 | 81.198 |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | 116.438 | 1.500.000 | 1.616.438 | 0 | 0 | 0 | 294.424 | 1.910.862 | 81.198 |
| | (II) Compensi da controllate e collegate (*) (*) | | | 116.740 | | 116.740 | 67.233 | 2.518 | | | 186.491 | |
| | (III) Totale | | | 233.178 | 1.500.000 | 1.733.178 | 67.233 | 2.518 | 0 | 294.424 | 2.097.353 | 81.198 |
| Jean Azema | Consigliere di Amministrazione | 01/07/11 - 28/10/11 | — | 49.315 | | 49.315 | | | | | 49.315 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | 49.315 | 0 | 49.315 | 0 | | | 0 | 49.315 | |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | |
| | (III) Totale | | | 49.315 | 0 | 49.315 | 0 | 0 | 0 | 0 | 49.315 | 0 |

(Segue) Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

| Nome e cognome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | | Scadenza della carica | Compensi fissi | | | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity | | Benefici non monetari | Totale | Fair Value dei compensi equity |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------|-----------------------|--------------------------|---------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|--------------------------------|
| | | 01/07/11 | 30/06/12 | | Emolumenti per la carica | Retribuzioni Fisse da lavoro dipendente (€) | Totale | | Bonus e altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | |
| Tarak Ben Ammar | Consigliere di Amministrazione | 01/07/11 | 30/06/12 | 30/06/14 | 116.438 | | 116.438 | | | | | 116.438 | |
| | Membero del Comitato Remunerazioni | 01/07/11 | 28/10/11 | — | 8.219 | | 8.219 | | | | | 8.219 | |
| | Membero del Comitato per il Controllo Interno e Comitato Parti Correlate | 01/07/11 | 28/10/11 | — | 24.658 | | 24.658 | | | | | 24.658 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 149.315 | 0 | 149.315 | | | | | 149.315 | 0 |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | |
| | (III) Totale | | | | 149.315 | 0 | 149.315 | 0 | 0 | 0 | 0 | 149.315 | 0 |
| Gilberto Benetton | Consigliere di Amministrazione | 01/07/11 | 30/06/12 | 30/06/14 | 116.438 | | 116.438 | | | | | 116.438 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 116.438 | 0 | 116.438 | 0 | | | 0 | 116.438 | |
| | (II) Compensi da controllate e collegate (€) | | | | 50.000 | | 50.000 | | | | | 50.000 | |
| | (III) Totale | | | | 166.438 | 0 | 166.438 | 0 | 0 | 0 | 0 | 166.438 | 0 |
| Marina Berlusconi | Consigliere di Amministrazione | 01/07/11 | 26/04/12 | — | 98.630 | | 98.630 | | | | | 98.630 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 98.630 | 0 | 98.630 | 0 | | | 0 | 98.630 | |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | |
| | (III) Totale | | | | 98.630 | 0 | 98.630 | 0 | 0 | 0 | 0 | 98.630 | 0 |

(Segue) Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

| Nome e cognome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi | | | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity | | | Fair Value dei compensi equity | |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------------------------|--------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|--------|
| | | | | Emolumenti per la carica | Ritribuzioni Fisse da lavoro dipendente (€) | Totale | | Bonus e altri incentivi | Partecipazione agli utili | Benefici non monetari | | Totale |
| Per Silvio Bertusoni | Consigliere di Amministrazione | 09/05/12 | 30/06/12 | 27/10/12 | 14.520 | | 14.520 | | | | 14.520 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 14.520 | 0 | 14.520 | 0 | | 0 | 14.520 | |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | |
| | (III) Totale | | | | 14.520 | 0 | 14.520 | 0 | 0 | 0 | 14.520 | 0 |
| Antonio Berthoin | Consigliere di Amministrazione | 01/07/11 | 28/10/11 | — | 49.315 | | 49.315 | | | | 49.315 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 49.315 | 0 | 49.315 | 0 | | 0 | 49.315 | |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | |
| | (III) Totale | | | | 49.315 | 0 | 49.315 | 0 | 0 | 0 | 49.315 | 0 |
| Roberto Bertazzoni | Consigliere di Amministrazione | 01/07/11 | 30/06/12 | 30/06/14 | 116.438 | | 116.438 | | | | 116.438 | |
| | Membro del Comitato per il Controllo Interno e Comitato Parti Correlate | 01/07/11 | 30/06/12 | 30/06/14 | 75.000 | | 75.000 | | | | 75.000 | |
| | Membro del Comitato Remunerazioni | 01/07/11 | 30/06/12 | 30/06/14 | 21.644 | | 21.644 | | | | 21.644 | |
| | Comitato Nomine (°) | 01/07/11 | 30/06/12 | 30/06/14 | 21.644 | | 21.644 | | | | 21.644 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 234.726 | 0 | 234.726 | | | | 234.726 | 0 |
| | (II) Compensi da controllate e collegate (°) | | | | 12.565 | | 12.565 | | | | 12.565 | |
| | (III) Totale | | | | 247.291 | 0 | 247.291 | 0 | 0 | 0 | 247.291 | 0 |

(Segue) Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

| Nome e cognome | Carica | Periodo per cui è stata rieperta la carica | | Scadenza della carica | Compensi fissi | | | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity | | Benefici non monetari | Totale | Fair Value dei compensi equity |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------|-----------------------|--------------------------|---------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|--------------------------------|
| | | 01/07/11 | 24/04/12 | | Emolumenti per la carica | Retribuzioni Fisse da lavoro dipendente (*) | Totale | | Bonus e altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | |
| Vincet Bolloré | Consigliere di Amministrazione | 01/07/11 | 24/04/12 | — | 98.082 | | 98.082 | | | | | 98.082 | |
| | Membro del Comitato Esecutivo | 01/07/11 | 24/04/12 | — | 53.918 | | 53.918 | | | | | 53.918 | |
| | Membro del Comitato Remunerazioni | 01/07/11 | 24/04/12 | — | 17.972 | | 17.972 | | | | | 17.972 | |
| | Comitato Nomine | 01/07/11 | 28/10/11 | — | 8.219 | | 8.219 | | | | | 8.219 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 178.191 | 0 | 178.191 | | | | | 178.191 | 0 |
| | (II) Compensi da controllate e collegate (*) | | | | 132.000 | | 132.000 | 82.000 | | | | 216.518 | |
| | (III) Totale | | | | 310.191 | 0 | 310.191 | 82.000 | 0 | 2.518 | 0 | 394.709 | 0 |
| Angelo Casò | Consigliere di Amministrazione | 01/07/11 | 30/06/12 | 30/06/14 | 116.438 | | 116.438 | | | | | 116.438 | |
| | Presidente del Comitato per il Controllo Interno e Comitato Parti Correlate | 01/07/11 | 30/06/12 | 30/06/14 | 75.000 | | 75.000 | | | | | 75.000 | |
| | Membro del Comitato Esecutivo | 01/07/11 | 30/06/12 | 30/06/14 | 64.982 | | 64.982 | | | | | 64.982 | |
| | Presidente del Comitato Remunerazioni | 01/07/11 | 30/06/12 | 30/06/14 | 21.644 | | 21.644 | | | | | 21.644 | |
| | Comitato Nomine | 28/10/11 | 30/06/12 | 30/06/14 | 13.425 | | 13.425 | | | | | 13.425 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 291.439 | 0 | 291.439 | 0 | 0 | 0 | 0 | 291.439 | 0 |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | |
| (III) Totale | | | | | 291.439 | 0 | 291.439 | 0 | 0 | 0 | 0 | 291.439 | 0 |

(Segue) Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

| Nome e cognome | Carica | Periodo per cui è stata riaperta la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi | | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity | | Benefici non monetari | Totale | Fair Value dei compensi equity |
|------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------------|-----------|--------------------------------|
| | | | | Emolumenti per la carica | Retribuzioni Fisse da lavoro dipendente (*) | | Bonus e altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | |
| Mauro Cereda | Consigliere di Amministrazione | 01/07/11 - 30/06/12 | 30/06/14 | 116.438 | 1.482.000 | 1.598.438 | | | 193.949 di cui fondo pensione integrativo 138.432 | 1.792.387 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | 116.438 | 1.482.000 | 1.598.438 | 0 | | | | |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | |
| | (III) Totale | | | 116.438 | 1.482.000 | 1.598.438 | 0 | 0 | 193.949 | 1.792.387 | |
| Christian Collin | Consigliere di Amministrazione | 27/06/12 - 30/06/12 | 27/10/12 | 1.096 | | 1.096 | | | | 1.096 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio (*) | | | 1.096 | 0 | 1.096 | 0 | | 0 | 1.096 | |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | |
| | (III) Totale | | | 1.096 | 0 | 1.096 | 0 | 0 | 0 | 1.096 | 0 |
| Alessandro Decio | Consigliere di Amministrazione | 27/06/12 - 30/06/12 | 27/10/12 | 1.096 | | 1.096 | | | | 1.096 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio (*) | | | 1.096 | 0 | 1.096 | 0 | | 0 | 1.096 | |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | |
| | (III) Totale | | | 1.096 | 0 | 1.096 | 0 | 0 | 0 | 1.096 | 0 |
| Massimo Di Carlo | Consigliere di Amministrazione | 01/07/11 - 30/06/12 | 30/06/14 | 116.438 | 1.260.000 | 1.376.438 | | | 209.615 di cui fondo pensione integrativo 206.398 | 1.586.053 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | 116.438 | 1.260.000 | 1.376.438 | | | 209.615 | 1.586.053 | |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | |
| | (III) Totale | | | 116.438 | 1.260.000 | 1.376.438 | 0 | 0 | 209.615 | 1.586.053 | 0 |

(Segue) Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

| Nome e cognome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | | Scadenza della carica | Compensi fissi | | | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity | | Benefici non monetari | Totale | Fair Value dei compensi equity |
|------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------|-----------------------|--------------------------|---------------------------------------------|---------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|---------|--------------------------------|
| | | 01/07/11 | 23/04/12 | | Emolumenti per la carica | Retribuzioni Fisse da lavoro dipendente (€) | Totale | | Bonus e altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | |
| Ennio Doris | Consigliere di Amministrazione | 01/07/11 | 23/04/12 | — | 97.808 | | 97.808 | | | | | 97.808 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 97.808 | 0 | 97.808 | 0 | | | 0 | 97.808 | |
| | (II) Compensi da controllate e collegate (€) | | | | 7.992 | | 7.992 | | | | | 7.992 | |
| | (III) Totale | | | | 105.800 | 0 | 105.800 | 0 | 0 | 0 | 0 | 105.800 | 0 |
| Ermo Emmoli | Consigliere di Amministrazione | 27/06/12 | 30/06/12 | 27/10/12 | 1.096 | | 1.096 | | | | | 1.096 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 1.096 | 0 | 1.096 | 0 | | | 0 | 1.096 | |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | |
| | (III) Totale | | | | 1.096 | 0 | 1.096 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.096 | 0 |
| Anne Marie Idrac | Consigliere di Amministrazione | 28/10/11 | 30/06/12 | 30/06/14 | 67.123 | | 67.123 | | | | | 67.123 | |
| | Member del Comitato Remunerazioni | 28/10/11 | 30/06/12 | 30/06/14 | 13.425 | | 13.425 | | | | | 13.425 | |
| | Comitato Nomine (€) | 28/10/11 | 30/06/12 | 30/06/14 | 13.425 | | 13.425 | | | | | 13.425 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 93.973 | 0 | 93.973 | | | | | 93.973 | 0 |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | |
| | (III) Totale | | | | 93.973 | 0 | 93.973 | 0 | 0 | 0 | 0 | 93.973 | 0 |

(Segue) Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

| Nome e cognome | Carica | Periodo per cui è stata rieperta la carica | | Scadenza della carica | Compensi fissi | | | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity | | Benefici non monetari | Totale | Fair Value dei compensi equity |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------|-----------------------|--------------------------|---------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|---------------|--------------------------------|
| | | 09/05/12 | 30/06/12 | | Emolumenti per la carica | Retribuzioni Fisse da lavoro dipendente (*) | Totale | | Bonus e altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | |
| Vanessa Labereme | Consigliere di Amministrazione | 09/05/12 | 30/06/12 | 27/10/12 | 14.520 | | 14.520 | | | | | 14.520 | |
| | Membro del Comitato Esecutivo | 09/05/12 | 30/06/12 | 27/10/12 | 8.712 | | 8.712 | | | | | 8.712 | |
| | Membro del Comitato Remunerazioni | 09/05/12 | 30/06/12 | 27/10/12 | 2.904 | | 2.904 | | | | | 2.904 | |
| | Membro del Comitato per il Controllo Interno e Comitato Parti Correlate | 09/05/12 | 30/06/12 | 27/10/12 | 10.890 | | 10.890 | | | | | 10.890 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio (*) | | | | 37.026 | 0 | 37.026 | | | | | 37.026 | 0 |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | |
| | (III) Totale | | | | 37.026 | 0 | 37.026 | 0 | 0 | 0 | 0 | 37.026 | 0 |
| Pierre Lefèvre | Consigliere di Amministrazione | 28/10/11 | 09/05/12 | — | 53.151 | | 53.151 | | | | | 53.151 | |
| | Membro del Comitato per il Controllo Interno e Comitato Parti Correlate | 28/10/11 | 09/05/12 | — | 39.863 | | 39.863 | | | | | 39.863 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 93.014 | 0 | 93.014 | | | | | 93.014 | 0 |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | |
| | (III) Totale | | | | 93.014 | 0 | 93.014 | 0 | 0 | 0 | 0 | 93.014 | 0 |

(Segue) Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

| Nome e cognome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi | | | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity | | Benefici non monetari | Totale | Fair Value dei compensi equity |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|--------------------------------|
| | | | | Emolumenti per la carica | Retribuzioni Fisse da lavoro dipendente (€) | Totale | | Bonus e altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | |
| Jurella Ligresti | Consigliere di Amministrazione | 01/07/11 - 14/06/12 | — | 112.054 | | 112.054 | | | | | 112.054 | |
| | Membro del Comitato Remunerazioni | 01/07/11 | — | 8.219 | | 8.219 | | | | | 8.219 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | 120.273 | 0 | 120.273 | | | | | 120.273 | 0 |
| | (II) Compensi da controllate e collegate (¹) | | | 12.565 | | 12.565 | | | | | 12.565 | |
| | (III) Totale | | | 132.838 | 0 | 132.838 | 0 | 0 | 0 | 0 | 132.838 | 0 |
| Elisabetta Maggretti | Consigliere di Amministrazione | 28/10/11 - 30/06/12 | 30/06/14 | 67.123 | | 67.123 | | | | | 67.123 | |
| | Membro del Comitato per il Controllo Interno e Comitato Parti Correlate | 28/10/11 - 30/06/12 | 30/06/14 | 50.342 | | 50.342 | | | | | 50.342 | |
| | Membro del Comitato Nomine | 28/10/11 - 30/06/12 | 30/06/14 | 13.425 | | 13.425 | | | | | 13.425 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | 130.890 | 0 | 130.890 | | | | | 130.890 | 0 |
| | (II) Compensi da controllate e collegate (¹) | | | 50.000 | | 50.000 | 30.000 | | | | 80.000 | |
| | (III) Totale | | | 180.890 | 0 | 180.890 | 30.000 | 0 | 0 | 0 | 210.890 | 0 |
| Fabrizio Palerzosa | Consigliere di Amministrazione | 01/07/11 - 26/04/12 | — | 98.630 | | 98.630 | | | | | 98.630 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | 98.630 | 0 | 98.630 | 0 | | | 0 | 98.630 | |
| | (II) Compensi da controllate e collegate (¹ᵃ) | | | 65.000 | | 65.000 | | | | 3.367 | 68.367 | |
| | (III) Totale | | | 163.630 | 0 | 163.630 | 0 | 0 | 0 | 3.367 | 166.997 | 0 |

(Segue) Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

| Nome e cognome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi | | | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity | | Benefici non monetari | Fair Value dei compensi equity |
|----------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------------------------|---------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| | | | | Emolumenti per la carica | Retribuzioni Fisse da lavoro dipendente (*) | Totale | | Bonus e altri incentivi | Partecipazione agli utili | | |
| Marco Parlange | Consigliere di Amministrazione | 01/07/11 | 28/10/11 | 49.315 | | 49.315 | | | | | 49.315 |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | 49.315 | 0 | 49.315 | 0 | | 0 | | 49.315 |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | 0 | | | | | 0 |
| | (III) Totale | | | 49.315 | 0 | 49.315 | 0 | 0 | 0 | | 49.315 |
| Carlo Pesenti | Consigliere di Amministrazione | 01/07/11 | 30/06/12 | 116.438 | | 116.438 | | | | | 116.438 |
| | Membro del Comitato Remunerazioni | 01/07/11 | 30/06/12 | 21.644 | | 21.644 | | | | | 21.644 |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio (*) | | | 138.082 | 0 | 138.082 | | | | | 138.082 |
| | (II) Compensi da controllate e collegate (*) | | | 15.021 | | 15.021 | 15.021 | | | | 30.041 |
| | (III) Totale | | | 153.103 | 0 | 153.103 | 15.021 | 0 | 0 | | 168.123 |
| Fabio Rovessi Monaco | Consigliere di Amministrazione | 28/10/11 | 30/06/12 | 67.123 | | 67.123 | | | | | 67.123 |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | 67.123 | 0 | 67.123 | 0 | | 0 | | 67.123 |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | |
| | (III) Totale | | | 67.123 | 0 | 67.123 | 0 | 0 | 0 | | 67.123 |
| Erie Strutz | Consigliere di Amministrazione | 01/07/11 | 30/06/12 | 116.438 | | 116.438 | | | | | 116.438 |
| | Membro del Comitato Esecutivo | 01/07/11 | 30/06/12 | 64.932 | | 64.932 | | | | | 64.932 |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | 181.370 | 0 | 181.370 | | | | | 181.370 |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | |
| | (III) Totale | | | 181.370 | 0 | 181.370 | 0 | 0 | 0 | | 181.370 |

(Segue) Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

| Nome e cognome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi | | | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity | | Benefici non monetari | Totale | Fair Value dei compensi equity |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------|--------------------------------|
| | | | | Emolumenti per la carica | Ritribuzioni Fisse da lavoro dipendente (€) | Totale | | Bonus e altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | |
| Dirigenti con responsabilità strategiche (10 risorse) | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 3.951.114 | 3.951.114 | | 2.447.000 | | 607.275 | 7.005.389 | 1.017.753 |
| | (II) Compensi da controllate e collegate (1) | | | 40.151 | | 40.151 | 21.575 | | | | 61.726 | |
| | (III) Totale | | | 40.151 | 3.951.114 | 3.991.265 | 21.575 | 2.447.000 | 0 | 607.275 | 7.067.115 | 1.017.753 |
| Marco Reboa | Presidente del Collegio Sindacale | 01/07/11 | 28/10/11 | 39.452 | | 39.452 | | | | | 39.452 | |
| Natale Freddi | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | 39.452 | 0 | 39.452 | | | | | 39.452 | 0 |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | |
| | (III) Totale | | | 39.452 | 0 | 39.452 | 0 | 0 | 0 | 0 | 39.452 | 0 |
| Maurizio Angerio Commo | Presidente del Collegio Sindacale | 28/10/11 | 30/06/14 | 80.548 | | 80.548 | | | | | 80.548 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | 80.548 | 0 | 80.548 | | 0 | 0 | 0 | 80.548 | 0 |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | 0 |
| Maurizio Angerio Commo | (III) Totale | | | 80.548 | 0 | 80.548 | 0 | 0 | 0 | 0 | 80.548 | 0 |
| | Membro del Collegio Sindacale | 01/07/11 | 30/06/14 | 90.000 | | 90.000 | | | | | 90.000 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | 90.000 | 0 | 90.000 | | 0 | 0 | 0 | 90.000 | 0 |
| Maurizio Angerio Commo | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | 0 |
| | (III) Totale | | | 90.000 | 0 | 90.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 90.000 | 0 |

(Segue) **Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.**

| Nome e cognome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi | | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity | | Benefici non monetari | Totale | Fair Value dei compensi equity |
|----------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|--------|--------------------------------|
| | | | | Emolumenti per la carica | Ritribuzioni Fisse da lavoro dipendente (€) | | Bonus e altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | |
| Gabriele Villa | Membro del Collegio Sindacale | 01/07/11 - 30/06/12 | 30/06/14 | 90.000 | | | | | | 90.000 | |
| | (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | 90.000 | 0 | | 0 | | 0 | 90.000 | 0 |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | 0 | |
| | (III) Totale | | | 90.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 90.000 | 0 |

(*) Nelle retribuzioni fisse da lavoro dipendente sono comprese per Renato Pagliaro un premio di anzianità triennale una tantum di € 216.000 e per Maurizio Cereda un premio di anzianità ventennale una tantum di € 312.000.

(†) I relativi compensi sono versati direttamente alle Società di appartenenza

(‡) Compensi relativi alla carica ricoperta in Pirelli & C. e RCS MediaGroup

(§) Compensi relativi alla carica ricoperta nel Gruppo Pirelli. Maggiori dettagli sono riportati nella Relazione sulla Remunerazione di Pirelli & C.

(¶) Compensi relativi alla carica ricoperta in Banca Esperia e Assicurazioni Generali

(‡) Compensi relativi alla carica ricoperta in Pirelli & C.

(*) Consigliere indipendente dire, ai sensi di Statuto, integra il Comitato Nomine solo per talune delibere

(†) Compensi relativi alla carica ricoperta in RCS MediaGroup

(‡) Compensi relativi alla carica ricoperta in Assicurazioni Generali

(§) Compensi relativi alla carica ricoperta in Banca Esperia

(¶) Compensi relativi alla carica ricoperta in Gemina

(‡) Compensi relativi alla carica ricoperta in Gemina e Assicurazioni Generali

Tabella 2: Stock-option assegnate ai componenti dell'organo di amministrazione, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

| Nome e cognome | Carica | Opzioni detenute all'inizio dell'esercizio | | | | Opzioni assegnate nel corso dell'esercizio | | | | Opzioni esercitate nel corso dell'esercizio | | | Opzioni detenute alla fine dell'esercizio | Opzioni di competenza dell'esercizio | | |
|-----------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|------------|---------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------------|
| | | Piano | N. opzioni | Prezzo di esercizio | Periodo possibile esercizio (dal -al) | Numero opzioni | Prezzo di esercizio | Periodo possibile esercizio (dal -al) | Fair value alla data di assegnazione | Data di assegnazione | Prezzo di mercato delle azioni sottostanti all'assegnazione delle opzioni | Numero di opzioni | | | Prezzo di esercizio | Prezzo di mercato delle azioni sottostanti alla data di esercizio |
| R. Pagliaro | Presidente | | | | | | | | | | | | | | | |
| Comparsi nella società che redige il bilancio | | 30 luglio 2001 | 300.000 | € 14,25 | Dal 29 giugno 2009 al 28 giugno 2014 | | | | | | | | | | | 300.000 |
| | | 28 ottobre 2004 | 275.000 | € 10,31 | Dal 1 luglio 2011 al 30 giugno 2016 | | | | | | | | | | | 275.000 |
| | | 27 ottobre 2007 | 350.000 | € 6,54 | Dal 2 agosto 2013 al 1 agosto 2018 | | | | | | | | | | | 350.000 |
| A. Nagel | AD | | | | | | | | | | | | | | | |
| Comparsi nella società che redige il bilancio | | 30 luglio 2001 | 300.000 | € 14,25 | Dal 29 giugno 2009 al 28 giugno 2014 | | | | | | | | | | | 300.000 |
| | | 28 ottobre 2004 | 275.000 | € 10,31 | Dal 1 luglio 2011 al 30 giugno 2016 | | | | | | | | | | | 275.000 |
| | | 27 ottobre 2007 | 350.000 | € 6,54 | Dal 2 agosto 2013 al 1 agosto 2018 | | | | | | | | | | | 350.000 |
| F. S. Vinci | DG | | | | | | | | | | | | | | | |
| Comparsi nella società che redige il bilancio | | 30 luglio 2001 | 300.000 | € 14,25 | Dal 29 giugno 2009 al 28 giugno 2014 | | | | | | | | | | | 300.000 |
| | | 28 ottobre 2004 | 275.000 | € 10,31 | Dal 1 luglio 2011 al 30 giugno 2016 | | | | | | | | | | | 275.000 |
| | | 27 ottobre 2007 | 250.000 | € 6,54 | Dal 2 agosto 2013 al 1 agosto 2018 | | | | | | | | | | | 250.000 |

(Segue) Tabella 2: Stock-option assegnate ai componenti dell'organo di amministrazione, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

| Nome e cognome | Carica | Opzioni detenute all'inizio dell'esercizio | | | | Opzioni assegnate nel corso dell'esercizio | | | | Opzioni esercitate nel corso dell'esercizio | | Opzioni scadute nell'esercizio | Opzioni detenute alla fine dell'esercizio | Opzioni di competenza dell'esercizio | | |
|---------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|------------|---------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|-------------------|
| | | Piano | N. opzioni | Prezzo di esercizio | Periodo possibile esercizio (dal -al) | Prezzo di esercizio | Periodo possibile esercizio (dal -al) | Fair value alla data di assegnazione | Data di assegnazione | Prezzo di mercato delle azioni sottostanti all'assegnazione delle opzioni | Numero di opzioni | | | | Prezzo di esercizio | Numero di opzioni |
| M. Carrella | Membro CDA | | | | | | | | | | | | | | | |
| (f) Compensi nella società che redige il bilancio | | 30 luglio 2001 | 300.000 | € 14,25 | Dal 29 giugno 2009 al 28 giugno 2014 | | | | | | | | | 300.000 | - | |
| | | 28 ottobre 2004 | 275.000 | € 10,31 | Dal 1 luglio 2011 al 30 giugno 2016 | | | | | | | | | 275.000 | - | |
| M. Di Carlo | Membro CDA | | | | | | | | | | | | | | | |
| Compensi nella società che redige il bilancio | | 30 luglio 2001 | 300.000 | € 14,25 | Dal 29 giugno 2009 al 28 giugno 2014 | | | | | | | | | 300.000 | - | |
| | | 28 ottobre 2004 | 275.000 | € 10,31 | Dal 1 luglio 2011 al 30 giugno 2016 | | | | | | | | | 275.000 | - | |
| Dirigenti con responsabilità strategiche | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Compensi nella società che redige il bilancio | | 30 luglio 2001 | 1.340.000 | € 14,25 | Dal 29 giugno 2009 al 28 giugno 2014 | | | | | | | | | 1.340.000 | - | |
| | | 28 ottobre 2004 | 1.015.000 | € 10,31 | Dal 1 luglio 2011 al 30 giugno 2016 | | | | | | | | | 1.015.000 | - | |
| | | 27 ottobre 2007 | 1.660.000 | € 6,54 | Dal 2 agosto 2013 al 1 agosto 2018 | | | | | | | | | 1.660.000 | 539.154 | |
| | | 27 ottobre 2007 | | | | | | 192.000 | 1 agosto 2011 | € 6,249 | | | | 200.000 | 58.535 | |
| (III) Totale | | | | | | | 200.000 | € 6,43 | Dal 1 agosto 2014 al 31 luglio 2019 | | | | 200.000 | 192.000 | 8.040.000 | 906.241 |

Tabella 3A: Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock option, a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

| Nome e cognome | Carica | Piano | Strumenti finanziari assegnati negli esercizi precedenti non vested nel corso dell'esercizio | | Strumenti finanziari assegnati nel corso dell'esercizio | | | | Strumenti finanziari vestiti nel corso dell'esercizio e non attribuiti | Strumenti finanziari vestiti nel corso dell'esercizio e attribuibili | Strumenti finanziari di competenza dell'esercizio |
|-----------------------------------------------|--------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| | | | Numero e tipologia di strumenti | Periodo di vesting | Numero e tipologia di strumenti finanziari | Fair value alla data di assegnazione | Periodo di vesting | Data di assegnazione | | | |
| Dirigenti con responsabilità strategiche | | | | | | | | | | | |
| Compensi nella società che redige il bilancio | | Piano 28 ottobre 2010 | - | - | 240.304 Performance Shares | 1.497.695 | Nov. 2013 – Nov. 2015 | 27 luglio 2011 | 6,342 | - | 420.064 |
| Totale | | | | | | 1.497.695 | | | | | 420.064 |

Tabella 3B: Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

| Cognome e nome | Carica | Piano | Bonus dell'anno | | | Bonus di anni precedenti | | | Altri Bonus |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------|----------------|
| | | | (A) | (B) | (C) | (A) | (B) | (C) | |
| | | | Erogabile/ Erogato | Differito | Periodo di differimento | Non più erogabili | Erogabile/ Erogati | Ancora Differiti | |
| Marco Tronchetti Provera | Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione | MBO 2011 | 4.530.000 | | | | | | |
| | | Piano LTI 2009/2011 | 10.235.651 | | | | 3.906.189 | | |
| Totale compensi da controllate e collegate (*) | | | 14.765.651 | | | | 3.906.189 | 0 | 0 |
| Dirigenti con responsabilità strategiche | | Esercizio 2011/2012 | 1.296.000 | 852.000 | 2013-2015 | | | | 136.000 |
| | | Esercizio 2010/2011 | | | | | | 260.000 | |
| | | Esercizio 2009/2010 | | | | | 615.000 | 615.000 | |
| | | Esercizio 2008/2009 | | | | | 400.000 | | |
| Totale compensi nella società che redige il bilancio | | | 1.296.000 | 852.000 | | | 1.015.000 | 875.000 | 136.000 |

(*) Compensi relativi alla carica ricoperta nel Gruppo Pirelli. Maggiori dettagli sono riportati nella Relazione sulla Remunerazione di Pirelli & C.

Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dei direttori generali

| Cognome e Nome | Carica | Società Partecipata | Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente | Numero azioni acquistate | Numero azioni vendute | Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio in corso |
|------------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------|
| PAGLIARO RENATO | Presidente | MEDIOBANCA | 2.730.000 | == | == | 2.730.000 |
| NAGEL ALBERTO | Amministratore Delegato | MEDIOBANCA | 2.626.050 | == | == | 2.626.050 |
| VINCI FRANCESCO SAVERIO | Direttore Generale | MEDIOBANCA | 945.000 | == | == | 945.000 |
| BENETTON GILBERTO | Consigliere | MEDIOBANCA | 562.800 | == | == | 562.800 |
| BERLUSCONI MARINA | Consigliere | MEDIOBANCA | 40.000 | == | == | 40.000 |
| BERNHEIM ANTOINE | Consigliere | MEDIOBANCA | 63.000 | == | == | 63.000 |
| BERTAZZONI ROBERTO | Consigliere | MEDIOBANCA | 1.050.000 | == | == | 1.050.000 |
| BOLLORE VINCENT | Consigliere | MEDIOBANCA | 43.602.652 | 8.065.523 | == | 51.668.175 |
| CEREDA MAURIZIO | Consigliere | MEDIOBANCA | 619.500 | == | == | 619.500 |
| DI CARLO MASSIMO | Consigliere | MEDIOBANCA | 556.500 | == | == | 556.500 |
| DORIS ENNIO | Consigliere | MEDIOBANCA | 1.818.886 | == | == | 1.818.886 |
| PARLANGELI MARCO | Consigliere | MEDIOBANCA | 315 | == | == | 315 |
| ROVERSI MONACO FABIO ALBERTO | Consigliere | MEDIOBANCA | 172.000 | == | == | 172.000 |

NB - per i Consiglieri nominati o cessati nel corso dell'esercizio il possesso iniziale/finale si intende riferito rispettivamente alla data di assunzione o di cessazione della carica.

Partecipazioni degli altri dirigenti con responsabilità strategica

| Numero dirigenti con responsabilità strategica | Società partecipata | Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente | Numero azioni acquistate | Numero azioni vendute | Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio in corso |
|------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------|
| 6 | MEDIOBANCA | 283.082 | == | == | 283.082 |

Informazioni quantitative aggregate ai sensi delle disposizioni di Vigilanza della Banca d'Italia per aree di attività

| Aree di attività Mediobanca | Fisso | Variabile | Variabile Cash | Variabile Equity | Variabile Upfront | Variabile Deferred |
|----------------------------------|-------|-----------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|
| 1) Mercati Finanziari | 34% | 66% | 74% | 26% | 64% | 36% |
| 2) Advisory | 46% | 54% | 77% | 23% | 71% | 29% |
| 3) Lending e Finanza Strutturata | 57% | 43% | 100% | - | 93% | 7% |
| 4) Staff e supporto | 77% | 23% | 100% | - | 100% | - |

Informazioni quantitative aggregate ai sensi delle disposizioni di Vigilanza della Banca d'Italia ripartite tra le varie categorie del "personale più rilevante"

| Gruppo | # | Fisso | Variabile | Cash Upfront | Equity Upfront | Cash Differito | Equity Differito |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|------------------|
| 1) Amministratori con incarichi esecutivi (Dirigenti del Gruppo) | 5 | 7.530 | - | - | - | - | - |
| 2) Responsabili delle principali linee di business, aree geografiche ed altre figure apicali | 11 | 4.316 | 13.270 | 3.282 | 2.403 | 3.981 | 3.604 |
| 3) Responsabili funzioni controllo interno e personale di livello più elevato | 14 | 2.659 | 900 | 900 | - | - | - |
| 4) Soggetti che possono assumere rischi | 11 | 1.776 | 8.510 | 1.702 | 1.702 | 2.553 | 2.553 |
| 5) Soggetti la cui remunerazione è di importo uguale a quella degli altri risk takers | 3 | 820 | 3.000 | 900 | 900 | 600 | 600 |
| 6) Ulteriori soggetti, comunque rilevanti, discrezionalmente individuati dalla Società in base al "criterio di proporzionalità" | 85 | 11.849 | 15.623 | 12.532 | | 3.091 | - |
| | 129 | 28.950 | 41.303 | 19.316 | 5.005 | 10.225 | 6.757 |

Importi lordi in € '000

Nel Gruppo 2 sono comprese per il 2012 le retribuzioni dell'AD/DG di Compass e CheBanca! e dei responsabili di MB Usa Sec MB Turchia, non dipendenti Mediobanca, esterne per la componente variabile al bonus pool della Capogruppo.

| Gruppo | # | Differiti di anni precedenti erogati nell'esercizio |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------|
| 1) Amministratori con incarichi esecutivi (Dirigenti del Gruppo) | | - |
| 2) Responsabili delle principali linee di business, aree geografiche ed altre figure apicali | 2 | 1.690 |
| 3) Responsabili funzioni controllo interno e personale di livello più elevato | | - |
| 4) Soggetti che possono assumere rischi | 12 | 4.406 |
| 5) Soggetti la cui remunerazione è di importo uguale a quella degli altri risk takers | 1 | 101 |
| 6) Ulteriori soggetti, comunque rilevanti, discrezionalmente individuati dalla Società in base al "criterio di proporzionalità" | 17 | 977 |
| | 32 | 7.174 |

Importi lordi in € *000, interamente erogati in contanti

| Gruppo | # | Trattamenti di inizio rapporto | # | Trattamenti di fine rapporto (*) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------------------------|----------|----------------------------------|
| 1) Amministratori con incarichi esecutivi (Dirigenti del Gruppo) | | - | | - |
| 2) Responsabili delle principali linee di business, aree geografiche ed altre figure apicali | | - | | - |
| 3) Responsabili funzioni controllo interno e personale di livello più elevato | 1 | 25 | | - |
| 4) Soggetti che possono assumere rischi | | - | 1 | 436 |
| 5) Soggetti la cui remunerazione è di importo uguale a quella degli altri risk takers | 1 | 450 | | - |
| 6) Ulteriori soggetti, comunque rilevanti, discrezionalmente individuati dalla Società in base al "criterio di proporzionalità" | | - | 3 | 1.590 |
| | 2 | 475 | 4 | 2.076 |

Importi lordi in € *000

(*) Compresi gli importi previsti dal Codice Civile e dalle norme di legge. L'importo più elevato riconosciuto a una singola persona è stato di € 573.515.

Signori Azionisti,

Vi invitiamo pertanto ad approvare la seguente delibera:

“L’Assemblea ordinaria degli azionisti di Mediobanca, udita la proposta del Consiglio di Amministrazione,

delibera

- l’approvazione delle Politiche di remunerazione del personale per l’esercizio 2011/2012 quali illustrate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione;
- l’approvazione delle nuove Politiche di remunerazione del personale quali illustrate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione;
- di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso all’Amministratore Delegato ogni più ampio potere per compiere tutti gli atti, adempimenti e formalità, necessari alla attuazione della presente delibera.”

Milano, 20 settembre 2012

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Parte straordinaria

ATTRIBUZIONE AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA FACOLTÀ, A' SENSI DELL'ART. 2443 DEL CODICE CIVILE, DI AUMENTARE A PAGAMENTO IL CAPITALE SOCIALE PER UN IMPORTO MASSIMO DI NOMINALI 40 MILIONI DI EURO ANCHE TRAMITE WARRANT DA RISERVARE ALLA SOTTOSCRIZIONE DI INVESTITORI PROFESSIONALI ITALIANI ED ESTERI, CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE, AI SENSI E NEL RISPETTO DEL DISPOSTO DELL'ART. 2441 QUARTO COMMA, SECONDO PERIODO, CODICE CIVILE; CONSEGUENTE MODIFICA DELL'ART. 4 DELLO STATUTO SOCIALE E DELIBERE RELATIVE. ULTERIORI MODIFICHE STATUTARIE.

Signori Azionisti,

L'Assemblea straordinaria del 27 giugno 2007 aveva attribuito al Consiglio di Gestione (ora Consiglio di Amministrazione), ai sensi dell'art. 2443 codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale entro il termine di cinque anni per un importo di nominali massimi euro 40 milioni anche tramite warrant, mediante emissione di massime n. 80 milioni di azioni ordinarie da nominali euro 0,5 cadauna da riservare alla sottoscrizione di investitori professionali italiani ed esteri, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi e nel rispetto del disposto dell'art. 2441 quarto comma, secondo periodo, codice civile, nel rispetto della procedura e delle condizioni ivi previste, con facoltà pertanto di stabilire di volta in volta, sempre nel rispetto di quanto prescritto dall'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, codice civile, il prezzo di emissione delle azioni.

Tenuto conto che la delega è scaduta il 27 giugno 2012, Vi proponiamo di rinnovarla per il medesimo importo. Il ricorso alla delega consente di abbreviare i tempi di esecuzione delle eventuali operazioni di aumento di capitale e di stabilirne dimensioni in funzione delle specifiche opportunità. Il tale modo l'Istituto potrà procedere ad operazioni di capitalizzazione riservate esclusivamente ad investitori professionali, italiani ed esteri, cogliendo tempestivamente opportunità presenti sul mercato, ampliando ulteriormente

la base azionaria della società e selezionando in modo rapido ed efficiente gli investitori cui offrire in sottoscrizione le azioni di nuova emissione.

Con l'occasione sottoponiamo alla Vostra approvazione modifiche minori dello statuto agli artt. 6, 7, 10, 15, 19, 22 e 29.

In particolare le modifiche agli artt. 15 e 29 dello statuto recepiscono principalmente le novità introdotte dalla legge n. 120 del 12 luglio 2011 che integra gli artt. 147-ter e 148 del D.Lgs. 58/98 (TUF) in materia delle c.d. "quote di genere" per la composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale delle società quotate. In particolare le società quotate devono inserire nello statuto un criterio di riparto nella composizione degli organi sociali che assicuri l'equilibrio tra il genere femminile e maschile in modo che quello meno rappresentato ottenga almeno un quinto (nel corso del primo mandato) ovvero un terzo (nei due successivi mandati) degli Amministratori eletti e dei Sindaci effettivi. La decorrenza delle nuove norme è fissata a partire dal primo rinnovo degli organi sociali successivo al 12 agosto 2012 e pertanto per Mediobanca in occasione del rinnovo degli organi sociali in scadenza con l'approvazione del bilancio al 30 giugno 2014.

Le altre modifiche riguardano:

- gli artt. 6, 7, 10, 15 e 29: in ottemperanza alle disposizioni del D. Lgs. n. 91/2012 che stabiliscono la convocazione unica per le assemblee;
- l'art. 15: al fine di rispettare quanto previsto dal Codice di Autodisciplina delle società quotate dello scorso dicembre che, in linea con la best practice internazionale in materia di governance, si prevede che, per gli emittenti appartenenti all'indice FTSE-Mib, almeno un terzo del Consiglio di Amministrazione sia costituito da Amministratori indipendenti ai sensi del Codice stesso. Anche questa modifica avrà decorrenza dal rinnovo del Consiglio nel 2014;
- l'art. 19: la denominazione del "Comitato per il Controllo interno" viene modificata in "Comitato controllo e rischi" come indicato dal Codice di Autodisciplina delle società quotate;
- il comma 3 dell'art. 22 e il comma 5 dell'art.29: l'art. 36 del Decreto Legge n. 201 del 6/12/2011 convertito con Legge n. 214 del 22/12/2011 ha introdotto il divieto ai titolari di cariche di organi gestionali, di sorveglianza e di controllo e ai funzionari di vertice di imprese o gruppi di imprese operanti nei mercati del credito, assicurativi e finanziari di assumere o esercitare analoghe cariche in imprese o gruppi di imprese concorrenti.

Le modifiche proposte non danno luogo a diritto di recesso e sono soggette all'autorizzazione di Banca d'Italia.

Vi invitiamo pertanto ad approvare le seguenti delibere:

I. "L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Mediobanca:

udita la proposta del Consiglio di Amministrazione

delibera:

- 1) di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà, ai sensi dell'art. 2443 codice civile, di aumentare a pagamento, in una o più volte, entro il termine di cinque anni dalla data della presente deliberazione, il capitale sociale, per un importo massimo di nominali 40 milioni di euro anche tramite warrant, mediante emissione di massime n. 80 milioni di azioni ordinarie da nominali euro 0,50 cadauna, da riservare alla sottoscrizione di investitori professionali italiani ed esteri, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi e nel rispetto del disposto dell'art. 2441 quarto comma, secondo periodo, codice civile, nel rispetto della procedura e delle condizioni ivi previste, con facoltà pertanto di stabilire di volta in volta, sempre nel rispetto di quanto prescritto dall'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, codice civile, il prezzo di emissione delle azioni
- 2) di modificare l'art. 4 dello statuto sociale come di seguito riportato:

| <u>TESTO VIGENTE</u> | <u>TESTO PROPOSTO</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Art. 4 Il capitale sociale sottoscritto e versato è di 430.564.606 euro, rappresentato da n. 861.129.212 azioni da nominali 0,50 euro cadauna. | Art. 4 <i>invariato</i> |
| Il capitale sociale può essere aumentato secondo le disposizioni di legge, anche a norma dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile, nel rispetto delle condizioni e della procedura ivi previste. | <i>invariato</i> |
| È consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate, mediante l'emissione di azioni ai sensi dell'art. 2349 del codice civile. | <i>invariato</i> |
| Le azioni sono nominative. | <i>invariato</i> |

L'Assemblea straordinaria del 30 luglio 2001 ha integrato la delibera dell'Assemblea straordinaria del 28 ottobre 2000 concernente l'aumento di capitale riservato a dipendenti del Gruppo bancario mediante emissione di massime n. 13 milioni di azioni ordinarie aventi il valore nominale unitario espresso in euro pari a 0,50 aumentandone l'importo a massimi 25 milioni di euro mediante emissione di massime n. 50 milioni di azioni ordinarie da nominali 0,50 euro ciascuna, godimento regolare, da riservare per la sottoscrizione entro il 1° luglio 2015 a dipendenti del Gruppo bancario con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, ottavo comma, del codice civile. Di queste numero 50 milioni di azioni sono state sottoscritte numero 37.819.250 nuove azioni.

invariato

Per le combinate risultanze delle delibere delle Assemblee straordinarie del 25 giugno 2004 e del 28 ottobre 2004 il capitale è stato aumentato, per un importo di massimi 7,5 milioni di euro, mediante emissione di massime n. 15 milioni di azioni ordinarie di valore nominale pari a euro 0,50 ciascuna, godimento regolare, da riservare per la sottoscrizione entro il 1° luglio 2020 ai sensi dell'art. 2441, ottavo e quinto comma, del codice civile:

invariato

- a dipendenti del Gruppo Mediobanca, per massime n. 11 milioni di azioni;
- ad Amministratori della Banca, investiti di particolari cariche, per massime n. 4 milioni di azioni (ora residue in 2,5 milioni).

È attribuita al Consiglio di Amministrazione la facoltà, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, di aumentare a pagamento, in una o più volte, entro il 27 giugno 2012, il capitale sociale, per un importo massimo di nominali 40 milioni di euro anche tramite warrant, mediante emissione di massime n. 80 milioni di azioni ordinarie da nominali euro 0,50, da riservare alla sottoscrizione di investitori professionali italiani ed esteri, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi e nel rispetto del disposto

~~È attribuita al Consiglio di Amministrazione la facoltà, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, di aumentare a pagamento, in una o più volte, entro il 27 giugno 2012, il capitale sociale, per un importo massimo di nominali 40 milioni di euro anche tramite warrant, mediante emissione di massime n. 80 milioni di azioni ordinarie da nominali euro 0,50, da riservare alla sottoscrizione di investitori professionali italiani ed esteri, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi e nel rispetto del disposto~~

dell'art. 2441 quarto comma, secondo periodo, codice civile, nel rispetto della procedura e delle condizioni ivi previste.

~~dell'art. 2441 quarto comma, secondo periodo, codice civile, nel rispetto della procedura e delle condizioni ivi previste.~~

L'Assemblea straordinaria del 27 giugno 2007 ha aumentato il capitale sociale per un importo di massimi 20 milioni di euro, mediante emissione di massime n. 40 milioni di azioni ordinarie di valore nominale pari a euro 0,50 ciascuna, godimento regolare, da riservare per la sottoscrizione entro il 1° luglio 2022 ai sensi dell'art. 2441, ottavo comma, del codice civile, a dipendenti del Gruppo Mediobanca.

invariato

È attribuita al Consiglio di Amministrazione la facoltà, a' sensi dell'art. 2443 del codice civile, di aumentare gratuitamente, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, in una o più volte, entro il 28 ottobre 2015, il capitale sociale, per un importo massimo di nominali 10 milioni di euro, mediante emissione di non oltre n. 20 milioni di azioni ordinarie da nominali euro 0,50, godimento regolare, da assegnare ai dipendenti del Gruppo Mediobanca in esecuzione e nel rispetto delle condizioni dei piani di performance share approvati dall'Assemblea.

invariato

È attribuita al Consiglio di Amministrazione la facoltà, a' sensi dell'art. 2443 del codice civile, di aumentare a pagamento e/o gratuitamente, in una o più volte, entro il 28 ottobre 2016, il capitale sociale, per un importo massimo di nominali 100 milioni di euro anche tramite warrant, mediante emissione di massime n. 200 milioni di azioni ordinarie da nominali euro 0,50, da offrire in opzione o assegnare agli aventi diritto e conseguentemente, la facoltà di stabilire, di volta in volta, il prezzo di emissione delle azioni, compreso il sovrapprezzo e il godimento nonché l'eventuale destinazione al servizio di warrant delle emittende azioni nonché la facoltà, a' sensi dell'art. 2420-ter del codice civile, di emettere, in una o più volte, entro il 28 ottobre 2016, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie e/o cum warrant, per un importo massimo di nominali 2 miliardi di euro, da offrire in opzione agli

invariato

azionisti aventi diritto, stabilendosi che l'esercizio delle predette deleghe non potrà in alcun modo comportare l'emissione di un numero complessivo di azioni superiore a 200 milioni.

È attribuita al Consiglio di Amministrazione la facoltà, a' sensi dell'art. 2443 del codice civile, di aumentare a pagamento, in una o più volte, entro il 27 ottobre 2017, il capitale sociale, per un importo massimo di nominali 40 milioni di euro anche tramite warrant, mediante emissione di massime n. 80 milioni di azioni ordinarie da nominali euro 0,50, da riservare alla sottoscrizione di investitori professionali italiani ed esteri, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi e nel rispetto del disposto dell'art. 2441 quarto comma, secondo periodo, codice civile, nel rispetto della procedura e delle condizioni ivi previste.

- 3) di delegare sin d'ora al Presidente del Consiglio di Amministrazione, all'Amministratore Delegato e al Direttore Generale pro tempore in carica, anche disgiuntamente fra loro, di effettuare, a tutti gli effetti di legge, l'adeguamento delle espressioni numeriche dell'art. 4 dello statuto, concernenti il capitale sociale, in relazione all'avvenuta sottoscrizione delle azioni emesse;
- 4) di conferire al Presidente, all'Amministratore Delegato e al Direttore Generale pro tempore in carica, anche disgiuntamente fra di loro, i più ampi poteri per introdurre nella presente deliberazione le eventuali modificazioni, variazioni o aggiunte che risultassero necessarie o comunque richieste dalle autorità competenti.”

II. “L'Assemblea straordinaria degli azionisti di MEDIOBANCA:

udita la Relazione del Consiglio di Amministrazione

delibera:

- 1) di modificare gli artt. 6, 7, 10, 15, 19, 22 e 29 dello statuto sociale come segue:

STATUTO VIGENTE

STATUTO PROPOSTO

TITOLO I

TITOLO I

Costituzione, sede, durata e oggetto della società

Costituzione, sede, durata e oggetto della società

Art. 1

Art. 1

È costituita una Società per Azioni, denominata “MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario” Società per Azioni ed in forma abbreviata “MEDIOBANCA” S.p.A.

invariato

Essa ha la propria sede in Milano, piazzetta Enrico Cuccia, 1.

invariato

Art. 2

Art. 2

La durata della Società è fissata sino al 30 giugno 2050.

invariato

Art. 3

Art. 3

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.

invariato

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.

invariato

La Società, nella sua qualità di capogruppo dell'omonimo Gruppo bancario, ai sensi dell'art. 61, comma 4 del D.Lgs. 1 settembre 1993 n. 385, emana, nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento, disposizioni alle società componenti il gruppo per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalla Banca d'Italia nell'interesse della stabilità del gruppo stesso.

invariato

TITOLO II

Del capitale sociale e delle azioni

Art. 4

Il capitale sociale sottoscritto e versato è di 430.564.606 euro, rappresentato da n. 861.129.212 azioni da nominali 0,50 euro cadauna.

Il capitale sociale può essere aumentato secondo le disposizioni di legge, anche a norma dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile, nel rispetto delle condizioni e della procedura ivi previste.

È consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate, mediante l'emissione di azioni ai sensi dell'art. 2349 del codice civile.

Le azioni sono nominative.

L'Assemblea straordinaria del 30 luglio 2001 ha integrato la delibera dell'Assemblea straordinaria del 28 ottobre 2000 concernente l'aumento di capitale riservato a dipendenti del Gruppo bancario mediante emissione di massime n. 13 milioni di azioni ordinarie aventi il valore nominale unitario espresso in euro pari a 0,50 aumentandone l'importo a massimi 25 milioni di euro mediante emissione di massime n. 50 milioni di azioni ordinarie da nominali 0,50 euro ciascuna, godimento regolare, da riservare per la sottoscrizione entro il 1° luglio 2015 a dipendenti del Gruppo bancario con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, ottavo comma, del codice civile. Di queste numero 50 milioni di azioni sono state sottoscritte numero 37.819.250 nuove azioni.

Per le combinate risultanze delle delibere delle Assemblee straordinarie del 25 giugno 2004 e del 28 ottobre 2004 il capitale è stato aumentato, per un importo di massimi

TITOLO II

Del capitale sociale e delle azioni

Art. 4

invariato

invariato

invariato

invariato

invariato

invariato

7,5 milioni di euro, mediante emissione di massime n. 15 milioni di azioni ordinarie di valore nominale pari a euro 0,50 ciascuna, godimento regolare, da riservare per la sottoscrizione entro il 1° luglio 2020 ai sensi dell'art. 2441, ottavo e quinto comma, del codice civile:

- a dipendenti del Gruppo Mediobanca, per massime n. 11 milioni di azioni;
- ad Amministratori della Banca, investiti di particolari cariche, per massime n. 4 milioni di azioni (ora residue in 2,5 milioni).

È attribuita al Consiglio di Amministrazione la facoltà, a' sensi dell'art. 2443 del codice civile, di aumentare a pagamento, in una o più volte, entro il 27 giugno 2012, il capitale sociale, per un importo massimo di nominali 40 milioni di euro anche tramite warrant, mediante emissione di massime n. 80 milioni di azioni ordinarie da nominali euro 0,50, da riservare alla sottoscrizione di investitori professionali italiani ed esteri, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi e nel rispetto del disposto dell'art. 2441 quarto comma, secondo periodo, codice civile, nel rispetto della procedura e delle condizioni ivi previste.

invariato

L'Assemblea straordinaria del 27 giugno 2007 ha aumentato il capitale sociale per un importo di massimi 20 milioni di euro, mediante emissione di massime n. 40 milioni di azioni ordinarie di valore nominale pari a euro 0,50 ciascuna, godimento regolare, da riservare per la sottoscrizione entro il 1° luglio 2022 ai sensi dell'art. 2441, ottavo comma, del codice civile, a dipendenti del Gruppo Mediobanca.

invariato

È attribuita al Consiglio di Amministrazione la facoltà, a' sensi dell'art. 2443 del codice civile, di aumentare gratuitamente, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, in una o più volte, entro il 28 ottobre 2015, il capitale sociale, per un importo massimo di nominali 10 milioni di euro, mediante emissione di non oltre n. 20 milioni di azioni ordinarie da nominali euro 0,50, godimento regolare, da assegnare ai dipendenti del Gruppo

invariato

Mediobanca in esecuzione e nel rispetto delle condizioni dei piani di performance share approvati dall'Assemblea.

È attribuita al Consiglio di Amministrazione la facoltà, a' sensi dell'art. 2443 del codice civile, di aumentare a pagamento e/o gratuitamente, in una o più volte, entro il 28 ottobre 2016, il capitale sociale, per un importo massimo di nominali 100 milioni di euro anche tramite warrant, mediante emissione di massime n. 200 milioni di azioni ordinarie da nominali euro 0,50, da offrire in opzione o assegnare agli aventi diritto e conseguentemente, la facoltà di stabilire, di volta in volta, il prezzo di emissione delle azioni, compreso il sovrapprezzo e il godimento nonché l'eventuale destinazione al servizio di warrant delle emittende azioni nonché la facoltà, a' sensi dell'art. 2420-ter del codice civile, di emettere, in una o più volte, entro il 28 ottobre 2016, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie e/o cum warrant, per un importo massimo di nominali 2 miliardi di euro, da offrire in opzione agli azionisti aventi diritto, stabilendosi che l'esercizio delle predette deleghe non potrà in alcun modo comportare l'emissione di un numero complessivo di azioni superiore a 200 milioni.

invariato

TITOLO III

Delle Assemblee

Art. 5

Le Assemblee sono convocate in Milano o in altra località in Italia, designata nell'avviso di convocazione.

Art. 6

L'Assemblea ordinaria è convocata almeno una volta all'anno entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.

L'Assemblea, ordinaria e straordinaria, delibera sulle materie ad essa attribuite dalla vigente disciplina o dal presente statuto.

TITOLO III

Delle Assemblee

Art. 5

invariato

Art. 6

invariato

invariato

Le deliberazioni concernenti la fusione nei casi previsti dagli artt. 2505 e 2505-bis del codice civile, anche quale richiamati dall'art. 2506-ter del codice civile, l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie, la riduzione del capitale in caso di recesso del socio, gli adeguamenti dello Statuto a disposizioni normative, il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale, sono nei limiti di legge riservate al Consiglio di Amministrazione.

invariato

Le formalità e i poteri di convocazione sono quelli di legge.

invariato

Nell'avviso di convocazione viene indicato il giorno per la prima convocazione, e può essere fissato il giorno per la seconda e per la terza convocazione.

Nell'avviso di convocazione viene indicato il giorno per **l'unica** la prima convocazione, ~~e può essere fissato il giorno per la seconda e per la terza convocazione.~~

L'Assemblea, ordinaria o straordinaria, può, in alternativa, essere convocata in unica convocazione, con applicazione delle maggioranze precisate nel successivo art. 10.

~~L'Assemblea, ordinaria o straordinaria, può, in alternativa, essere convocata in unica convocazione, con applicazione delle maggioranze precisate nel successivo art. 10.~~

Art. 7

Art. 7

Il diritto di intervento e di voto in Assemblea è regolato dalla legge.

invariato

È legittimato a partecipare e votare il soggetto per il quale l'emittente abbia ricevuto, entro la fine del 3° giorno di mercato aperto precedente la riunione, una comunicazione effettuata dall'intermediario sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del 7° giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea, in prima o unica convocazione.

È legittimato a partecipare e votare il soggetto per il quale l'emittente abbia ricevuto, entro la fine del 3° giorno di mercato aperto precedente la riunione, una comunicazione effettuata dall'intermediario sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del 7° giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea, in **prima** o unica convocazione.

Resta ferma la legittimazione all'intervento e al voto qualora la comunicazione sia pervenuta all'emittente oltre i termini indicati al comma precedente purché entro l'inizio dei lavori assembleari della singola convocazione.

invariato

I soggetti legittimati all'intervento ed al voto possono farsi rappresentare in Assemblea con delega scritta ovvero conferita in via

invariato

elettronica quando previsto dalle disposizioni regolamentari e in conformità alle stesse, salve le incompatibilità e i limiti previsti dalla legge.

La delega può essere notificata in maniera elettronica mediante l'utilizzo di apposita sezione del sito internet della Società secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione.

Art. 8

Ogni azione dà diritto ad un voto.

Art. 9

L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in sua assenza, nell'ordine, dal Vice Presidente più anziano di età, dall'altro Vice Presidente, se nominato, ovvero dal Consigliere più anziano di età.

Il Presidente è assistito da un Segretario. Nei casi di cui all'art. 2375 del codice civile ed in ogni altro caso in cui lo ritenga opportuno, il Presidente si farà assistere da un Notaio per la redazione del verbale.

Spetta al Presidente dell'Assemblea constatare la regolare costituzione della stessa, accertare l'identità e la legittimazione dei presenti, dirigere e regolare lo svolgimento dell'Assemblea ed accertare e proclamare i risultati delle votazioni.

Art. 10

Per la validità della costituzione dell'Assemblea, sia ordinaria sia straordinaria, e per la validità delle loro deliberazioni, si osservano le disposizioni di legge.

In caso di unica convocazione, l'Assemblea ordinaria è valida qualunque sia la parte di capitale sociale rappresentata e delibera a maggioranza assoluta. L'Assemblea straordinaria è valida con la presenza di

invariato

Art. 8

invariato

Art. 9

invariato

invariato

invariato

Art. 10

~~Per la validità della costituzione dell'Assemblea, sia ordinaria sia straordinaria, e per la validità delle loro deliberazioni, si osservano le disposizioni di legge.~~

~~In caso di unica convocazione, l'Assemblea ordinaria è valida qualunque sia la parte di capitale sociale rappresentata e delibera a maggioranza assoluta. L'Assemblea straordinaria è valida con la presenza di~~

almeno 1/5 del capitale sociale e delibera col voto favorevole di almeno 2/3 del capitale rappresentato in Assemblea.

almeno 1/5 del capitale sociale e delibera col voto favorevole di almeno 2/3 del capitale rappresentato in Assemblea.

Per la nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale si applicano rispettivamente l'art. 15 e l'art. 29.

invariato

Art. 11

Art. 11

Le operazioni con parti correlate, anche di competenza assembleare o da sottoporre all'autorizzazione dei soci ex art. 2364 c.c., sono deliberate nel rispetto delle procedure approvate dal Consiglio di Amministrazione ai sensi della normativa vigente.

invariato

Nei casi di urgenza, le operazioni (anche di società controllate) con parti correlate diverse da quelle di competenza assembleare o da sottoporre all'autorizzazione dei soci ex art. 2364 c.c. possono essere deliberate in deroga alle procedure di cui al precedente comma purché – ferma l'efficacia delle delibere assunte e ferma l'osservanza delle ulteriori condizioni dalla stessa procedura previste – siano successivamente oggetto di una delibera non vincolante dell'Assemblea da assumere sulla base di una relazione del Consiglio e delle valutazioni del Collegio Sindacale sulle ragioni di urgenza.

invariato

Art. 12

Art. 12

Le deliberazioni sono prese validamente per alzata di mano, o con altra modalità, comunque palese, anche elettronica eventualmente proposta dal Presidente, salvo diversa inderogabile disposizione di legge.

invariato

Le deliberazioni dell'Assemblea, prese in conformità di legge e del presente Statuto, sono obbligatorie per tutti i Soci, ancorché dissenzienti o assenti.

invariato

Ai soci che non abbiano concorso all'approvazione delle deliberazioni riguardanti:

invariato

- a) la proroga del termine;
 - b) l'introduzione o la rimozione di vincoli alla circolazione dei titoli azionari
- non spetta il diritto di recesso, relativamente a tutte o parte delle loro azioni.

I Soci hanno diritto di prendere visione di tutti gli atti depositati presso la sede sociale per le Assemblee già convocate e di ottenerne copia a proprie spese.

invariato

Art. 13

Art. 13

L'Assemblea stabilisce il compenso fisso per esercizio dei componenti del Consiglio di Amministrazione, all'atto della nomina per l'intera durata del loro ufficio, da ripartirsi tra i singoli componenti secondo le determinazioni del medesimo Consiglio di Amministrazione.

invariato

L'Assemblea approva altresì le politiche di remunerazione e i piani di compensi basati su strumenti finanziari a favore dei consiglieri di Amministrazione, di dipendenti e di collaboratori del Gruppo.

invariato

TITOLO IV

TITOLO IV

Dell'Amministrazione

Dell'Amministrazione

Art. 14

Art. 14

La gestione degli affari sociali spetta al Consiglio di Amministrazione, che la esercita avvalendosi del Comitato Esecutivo, dell'Amministratore Delegato e del Direttore Generale, se nominato, secondo quanto previsto dal presente Titolo IV.

invariato

Capo I - Del Consiglio di Amministrazione

Capo I - Del Consiglio di Amministrazione

Art. 15

Art. 15

Il Consiglio di Amministrazione è composto da quindici a ventitré componenti. La durata del loro mandato è fissata in tre esercizi, salvo diversa disposizione della delibera di nomina.

invariato

I componenti del Consiglio di Amministrazione devono possedere, a pena di ineleggibilità o, nel caso che vengano meno successivamente, di decadenza, i requisiti espressamente previsti dalla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente.

invariato

Almeno tre Consiglieri devono possedere i requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma terzo, del D. Lgs. 58/1998. Almeno quattro Consiglieri (che possono coincidere con quelli muniti dei sopra citati requisiti di indipendenza) devono possedere anche i requisiti di indipendenza per gli stessi espressamente previsti dal Codice di Autodisciplina emanato da Borsa Italiana S.p.A. Il venire meno del requisito di indipendenza quale sopra definito in capo ad un amministratore non ne determina la decadenza se i requisiti permangono in capo al numero minimo di amministratori che secondo il presente Statuto, nel rispetto della normativa vigente, devono possedere tale requisito.

Almeno tre Consiglieri devono possedere i requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma terzo, del D. Lgs. 58/1998. Almeno **quattro un terzo dei** Consiglieri (che possono coincidere con quelli muniti dei sopra citati requisiti di indipendenza) devono possedere anche i requisiti di indipendenza per gli stessi espressamente previsti dal Codice di Autodisciplina **delle società quotate emanato da Borsa Italiana S.p.A.** Il venire meno del requisito di indipendenza quale sopra definito in capo ad un amministratore non ne determina la decadenza se i requisiti permangono in capo al numero minimo di amministratori che secondo il presente Statuto, nel rispetto della normativa vigente, devono possedere tale requisito.

Cinque Consiglieri sono scelti tra i dipendenti che da almeno tre anni siano Dirigenti di società appartenenti al Gruppo Bancario Mediobanca.

invariato

Non può essere eletto Consigliere chi abbia compiuto il settantacinquesimo anno di età.

invariato

La nomina dei Consiglieri avviene sulla base di liste nelle quali ai candidati è assegnata una numerazione progressiva. Le liste possono essere presentate dal Consiglio di Amministrazione e/o da tanti azionisti che rappresentino complessivamente almeno la percentuale di capitale sociale stabilita dalle disposizioni regolamentari pro tempore vigenti e indicata nell'avviso di convocazione dell'Assemblea. La titolarità della quota minima di partecipazione per la presentazione delle liste è determinata con riferimento alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso l'emittente. La relativa certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito purché

invariato

entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte dell'emittente.

Le liste presentate dai soci, sottoscritte dall'azionista o dagli azionisti che le presentano (anche per delega ad uno di essi), devono contenere un numero di candidati non superiore al numero massimo dei componenti da eleggere e devono essere depositate presso la sede della Società almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima o unica convocazione e di ciò sarà fatta menzione nell'avviso di convocazione.

La lista eventualmente presentata dal Consiglio di Amministrazione deve essere depositata e resa pubblica con le stesse modalità previste per le liste dei soci almeno trenta giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima o unica convocazione.

Le liste che contengono un numero di candidati pari o superiore ai due terzi dei Consiglieri da nominare devono contenere cinque candidati, elencati continuativamente a partire dal secondo, in possesso dei requisiti previsti dal precedente comma 4.

Unitamente e contestualmente a ciascuna lista è depositato - con le altre informazioni e dichiarazioni richieste dalla normativa pro tempore vigente - il curriculum contenente le caratteristiche professionali dei singoli candidati, insieme con le dichiarazioni con le quali i singoli candidati attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di incompatibilità o di ineleggibilità, e così pure l'esistenza dei requisiti prescritti dalla legge e dal presente Statuto, nonché l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo da essi ricoperti presso altre società.

Le liste presentate dai soci, sottoscritte dall'azionista o dagli azionisti che le presentano (anche per delega ad uno di essi), devono contenere un numero di candidati non superiore al numero massimo dei componenti da eleggere e devono essere depositate presso la sede della Società almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in ~~prima o~~ unica convocazione e di ciò sarà fatta menzione nell'avviso di convocazione.

La lista eventualmente presentata dal Consiglio di Amministrazione deve essere depositata e resa pubblica con le stesse modalità previste per le liste dei soci almeno trenta giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in ~~prima o~~ unica convocazione.

invariato

Le liste che contengono un numero di candidati pari o superiore a tre devono assicurare il rispetto dell'equilibrio fra i generi almeno nella misura minima richiesta dalla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente.

invariato

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

invariato

I componenti del Consiglio di Amministrazione uscenti sono rieleggibili.

invariato

Un socio non può presentare né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. I soci appartenenti al medesimo gruppo – per esso intendendosi il controllante, le società controllate e le società sottoposte a comune controllo – e i soci che aderiscano ad un patto parasociale ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. n. 58/1998 avente ad oggetto azioni dell'emittente non possono presentare o votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. Un candidato può essere presente in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

invariato

All'elezione dei Consiglieri si procede come segue: dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono stati elencati, tutti i componenti eccetto uno; dalla lista che è risultata seconda per maggior numero di voti e che non sia stata presentata dal Consiglio di Amministrazione ovvero presentata e votata da parte di soci collegati, ai sensi della vigente disciplina, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti viene tratto, in base all'ordine progressivo indicato nella lista, l'altro componente.

invariato

Nel caso di parità di voti fra più liste si procede ad una votazione di ballottaggio.

invariato

Se in base al procedimento anzidetto non risultassero eletti in numero sufficiente Consiglieri aventi i requisiti di cui ai commi terzo e quarto del presente articolo, si procederà ad escludere tanti candidati eletti quanto necessario, tratti fra quelli che nella lista di maggioranza sono ultimi nell'ordine di elencazione, sostituendoli con i candidati muniti dei necessari requisiti, tratti dalla

Se in base al procedimento anzidetto non risultassero eletti in numero sufficiente Consiglieri aventi i requisiti di cui ai commi terzo e quarto del presente articolo **e qualora il numero dei Consiglieri del genere meno rappresentato sia inferiore a quello previsto della normativa vigente**, si procederà ad escludere tanti candidati eletti quanto necessario, tratti fra quelli che nella

stessa lista in base all'ordine progressivo di elencazione. Qualora con questo criterio non fosse possibile completare il numero dei Consiglieri da eleggere, all'elezione dei Consiglieri mancanti provvede – sempre nel rispetto dei requisiti di cui ai commi terzo e quarto del presente articolo – l'Assemblea seduta stante, con deliberazione assunta a maggioranza semplice su proposta dei Soci presenti.

Nel caso di presentazione di un'unica lista, il Consiglio di Amministrazione è tratto per intero dalla stessa, qualora ottenga la maggioranza richiesta dalla legge per l'Assemblea ordinaria.

Per la nomina di quei Consiglieri che per qualsiasi ragione non si siano potuti eleggere con il procedimento previsto nei commi precedenti ovvero nel caso in cui non vengano presentate liste, l'Assemblea delibera a maggioranza relativa, fermo il rispetto dei requisiti previsti dal presente articolo 15, commi terzo e quarto.

In caso di cessazione anticipata dall'ufficio di uno o più Consiglieri si procede ai sensi dell'art. 2386 cod. civ., fermo restando l'obbligo di rispettare le disposizioni relative alla composizione del Consiglio di cui al presente articolo 15, commi terzo e quarto. Gli amministratori cooptati dal Consiglio dureranno in carica fino alla successiva Assemblea che dovrà provvedere alla sostituzione del Consigliere cessato. L'Assemblea delibera a maggioranza relativa, nel rispetto delle disposizioni relative alla composizione del Consiglio di cui al presente articolo 15, commi terzo e quarto. La sostituzione di amministratori tratti dalla lista di minoranza avviene, ove possibile,

lista di maggioranza sono ultimi nell'ordine di elencazione, sostituendoli con i candidati muniti dei necessari requisiti, **o caratteristiche**, tratti dalla stessa lista in base all'ordine progressivo di elencazione. Qualora con questo criterio non fosse possibile completare il numero dei Consiglieri da eleggere, all'elezione dei Consiglieri mancanti provvede - sempre nel rispetto dei requisiti di cui ai commi terzo e quarto del presente articolo **e della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi** - l'Assemblea seduta stante, con deliberazione assunta a maggioranza semplice su proposta dei Soci presenti.

invariato

Per la nomina di quei Consiglieri che per qualsiasi ragione non si siano potuti eleggere con il procedimento previsto nei commi precedenti ovvero nel caso in cui non vengano presentate liste, l'Assemblea delibera a maggioranza relativa, fermo il rispetto dei requisiti previsti dal presente articolo 15, commi terzo e quarto **e della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi**.

In caso di cessazione anticipata dall'ufficio di uno o più Consiglieri si procede ai sensi dell'art. 2386 cod. civ., fermo restando l'obbligo di rispettare le disposizioni relative alla composizione del Consiglio di cui al presente articolo 15, commi terzo e quarto **e della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi**. Gli amministratori cooptati dal Consiglio dureranno in carica fino alla successiva Assemblea che dovrà provvedere alla sostituzione del Consigliere cessato. L'Assemblea delibera a maggioranza relativa, nel rispetto delle disposizioni relative alla composizione del Consiglio di cui al presente articolo 15, commi terzo e quarto **e della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi**. La sostituzione di amministratori

con amministratori non eletti tratti dalla medesima lista.

tratti dalla lista di minoranza avviene, ove possibile, con amministratori non eletti tratti dalla medesima lista **nel rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi.**

Ai fini del presente articolo il controllo ricorre, anche con riferimento a soggetti non aventi forma societaria, nei casi previsti dall'art. 93 D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

invariato

Sono comunque fatte salve diverse ed ulteriori disposizioni attinenti alla nomina e ai requisiti dei componenti del Consiglio di Amministrazione previste da inderogabili norme di legge o regolamentari.

invariato

Qualora, per dimissioni o per altra causa, venga a mancare prima della scadenza del mandato più della metà degli Amministratori, si ritiene dimissionario l'intero Consiglio e si deve convocare l'Assemblea per le nuove nomine. Il Consiglio resterà peraltro in carica fino a che l'Assemblea avrà deliberato in merito al suo rinnovo e sarà intervenuta l'accettazione da parte di almeno la metà dei nuovi Amministratori.

invariato

Art. 16

Art. 16

Il Consiglio di Amministrazione elegge nel proprio seno il Presidente, uno o due Vice Presidenti e l'Amministratore Delegato di cui all'art. 25 che restano in carica per tutta la durata del loro mandato di Amministratori.

invariato

Non può essere nominato Presidente o Amministratore Delegato chi abbia compiuto rispettivamente il settantesimo e il sessantacinquesimo anno di età.

invariato

In caso di assenza o di impedimento del Presidente ne fanno le veci, nell'ordine, il Vice Presidente più anziano di età, l'altro Vice Presidente se nominato, e l'Amministratore più anziano di età.

invariato

Il Presidente convoca le riunioni del Consiglio fissandone l'ordine del giorno, ne coordina

invariato

i lavori e provvede affinché sulle materie all'ordine del giorno vengano fornite a tutti i Consiglieri informazioni adeguate.

Il Presidente promuove l'effettivo funzionamento del sistema di governo societario, garantendo l'equilibrio di poteri rispetto all'Amministratore Delegato e agli altri amministratori esecutivi; si pone come interlocutore degli organi interni di controllo e dei comitati interni; sovrintende, coordinandosi con l'Amministratore Delegato, alle relazioni esterne ed istituzionali.

invariato

Il Consiglio elegge pure un Segretario, il quale può essere scelto anche all'infuori dei suoi componenti. In caso di assenza o di impedimento del Segretario, il Consiglio designa chi debba sostituirlo.

invariato

Art. 17

Art. 17

Il Consiglio di Amministrazione è convocato presso la Sede sociale o altrove dal Presidente o da chi ne fa le veci, per sua iniziativa o su richiesta di almeno tre componenti. Si riunisce di regola almeno cinque volte l'anno.

invariato

Il Consiglio può inoltre essere convocato – previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione – dal Collegio Sindacale o da uno dei suoi componenti.

invariato

La convocazione del Consiglio viene effettuata mediante comunicazione scritta per via telematica, per fax, per lettera o per telegramma da spedire almeno cinque giorni prima di quello fissato per la riunione; in caso di urgenza detto termine può essere ridotto a due giorni. L'avviso di convocazione dovrà contenere la indicazione del luogo, del giorno e dell'ora della riunione, nonché l'elenco, anche sintetico, delle materie da trattare.

invariato

È ammessa la riunione per videoconferenza o teleconferenza, purchè sia garantita l'esatta identificazione delle persone legittimate a presenziare, la possibilità di intervenire

invariato

oralmente, in tempo reale, su tutti gli argomenti, nonchè la possibilità per ciascuno di ricevere o trasmettere documentazione; dovranno tuttavia essere presenti nel luogo della riunione il Presidente del Consiglio di Amministrazione, l'Amministratore Delegato ed il Segretario.

Il Consiglio può tuttavia validamente deliberare anche in mancanza di formale convocazione, se partecipano alla riunione tutti i suoi componenti e tutti i Sindaci effettivi in carica.

invariato

Art. 18

Art. 18

Il Consiglio, secondo quanto in appresso indicato, delega la gestione corrente della Società al Comitato Esecutivo e all'Amministratore Delegato, che la esercitano secondo le linee e gli indirizzi formulati dal Consiglio di Amministrazione.

invariato

Fermo quanto previsto dalla legge e dalle disposizioni regolamentari e di vigilanza di tempo in tempo vigenti, e ferme altresì le competenze dell'Assemblea, sono riservate alla esclusiva competenza del Consiglio le seguenti materie:

invariato

- 1) l'approvazione delle linee e degli indirizzi strategici, dei piani industriali e finanziari, dei budget, e della politica di gestione dei rischi e dei controlli interni;
- 2) l'approvazione delle relazioni trimestrali e semestrali e del progetto di bilancio di esercizio e consolidati;
- 3) le decisioni concernenti l'assunzione o la cessione di partecipazioni che modifichino la composizione del Gruppo Bancario, di importo superiore a 500mln o comunque di partecipazioni di importo superiore a 750 mln;
- 4) la movimentazione, per quote superiori al 15% del possesso risultante all'inizio di ciascun esercizio delle partecipazioni detenute in Assicurazioni Generali S.p.A., RCS MediaGroup S.p.A. e Telco S.p.A.;
- 5) la nomina e la revoca del Comitato Esecutivo di cui all'art. 22 con i poteri

- previsti all'art. 23, e la determinazione di eventuali ulteriori poteri;
- 6) la nomina e la revoca dell'Amministratore Delegato con i poteri previsti dall'art. 25, la attribuzione di eventuali ulteriori poteri e la determinazione della remunerazione;
 - 7) la nomina e la revoca del Direttore Generale e la determinazione dei relativi poteri e remunerazione;
 - 8) la nomina del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e dei responsabili delle funzioni di revisione interna e di conformità;
 - 9) le proposte da sottoporre all'Assemblea ordinaria e straordinaria;
 - 10) l'approvazione o la modifica di eventuali regolamenti interni;
 - 11) l'accertamento, in occasione della nomina e comunque annualmente, del possesso da parte dei componenti del Consiglio stesso e del Collegio Sindacale dei requisiti di professionalità, di onorabilità e di indipendenza richiesti dalla normativa vigente e dallo statuto.

Fermo comunque il diritto di presentare proposte di ogni consigliere, il Consiglio di norma delibera su proposta del Comitato Esecutivo ovvero dell'Amministratore Delegato.

invariato

Il Consiglio di Amministrazione può avocare le delibere relative ad operazioni che ricadono nei poteri delegati al Comitato Esecutivo e all'Amministratore Delegato con il voto favorevole della maggioranza dei componenti in carica.

invariato

Art. 19

Art. 19

Il Consiglio di Amministrazione costituisce nel proprio ambito i seguenti Comitati:

- i) un Comitato Nomine composto da cinque componenti del quale fanno parte di diritto il Presidente del Consiglio di Amministrazione, l'Amministratore Delegato, il Direttore Generale se nominato e da almeno due amministratori aventi i requisiti di indipendenza ai sensi del Codice di Autodisciplina. Il Comitato vaglia e istruisce

Il Consiglio di Amministrazione costituisce nel proprio ambito i seguenti Comitati:

- i) un Comitato Nomine composto da cinque componenti del quale fanno parte di diritto il Presidente del Consiglio di Amministrazione, l'Amministratore Delegato, il Direttore Generale se nominato e da almeno due amministratori aventi i requisiti di indipendenza ai sensi del Codice di Autodisciplina. Il Comitato vaglia e istruisce

le proposte in ordine alla presentazione di una lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione, alla cooptazione di consiglieri cessati, alla nomina del Comitato Esecutivo, alla nomina dell'Amministratore Delegato, e su proposta di quest'ultimo, quelle relative alla nomina del Direttore Generale; per tali incombenze il Comitato, nel caso in cui ne faccia parte anche il Direttore Generale, è integrato da due consiglieri indipendenti ai sensi del Codice di Autodisciplina.

Il Consiglio inoltre delega il Comitato Nomine a deliberare sulle proposte formulate dall'Amministratore Delegato sentito il Presidente relative alle determinazioni da assumere nelle assemblee delle società partecipate di cui al punto 4), secondo comma, del precedente articolo 18 in merito alla nomina degli organi sociali. Il Comitato delibera a maggioranza dei componenti. In caso di parità, la decisione viene rimessa alla competenza del Consiglio di Amministrazione;

- ii) un Comitato per le Remunerazioni composto da cinque a sette componenti non esecutivi, di cui almeno la maggioranza indipendente ai sensi del Codice di Autodisciplina con funzioni consultive e istruttorie per la determinazione dei compensi degli amministratori muniti di particolari cariche e del Direttore Generale, se nominato. Il Comitato si esprime altresì sulle politiche di remunerazione e di fidelizzazione relative al personale del Gruppo presentate dall'Amministratore Delegato;
- iii) un Comitato per il Controllo interno composto da tre a cinque consiglieri indipendenti ai sensi del Codice di Autodisciplina, che svolge in particolare funzioni consultive e istruttorie sul sistema dei controlli interni, sulla gestione dei rischi, sull'assetto informatico contabile.

Art. 20

Per la validità delle deliberazioni del Consiglio è necessaria la presenza della maggioranza dei

le proposte in ordine alla presentazione di una lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione, alla cooptazione di consiglieri cessati, alla nomina del Comitato Esecutivo, alla nomina dell'Amministratore Delegato, e su proposta di quest'ultimo, quelle relative alla nomina del Direttore Generale; per tali incombenze il Comitato, nel caso in cui ne faccia parte anche il Direttore Generale, è integrato da due consiglieri indipendenti ai sensi del Codice di Autodisciplina.

Il Consiglio inoltre delega il Comitato Nomine a deliberare sulle proposte formulate dall'Amministratore Delegato sentito il Presidente relative alle determinazioni da assumere nelle assemblee delle società partecipate di cui al punto 4), secondo comma, del precedente articolo 18 in merito alla nomina degli organi sociali. Il Comitato delibera a maggioranza dei componenti. In caso di parità, la decisione viene rimessa alla competenza del Consiglio di Amministrazione;

- ii) un Comitato per le Remunerazioni composto da cinque a sette componenti non esecutivi, di cui almeno la maggioranza indipendente ai sensi del Codice di Autodisciplina con funzioni consultive e istruttorie per la determinazione dei compensi degli amministratori muniti di particolari cariche e del Direttore Generale, se nominato. Il Comitato si esprime altresì sulle politiche di remunerazione e di fidelizzazione relative al personale del Gruppo presentate dall'Amministratore Delegato;
- iii) un Comitato ~~per il~~ **Controllo interno e rischi** composto da tre a cinque consiglieri indipendenti ai sensi del Codice di Autodisciplina, che svolge in particolare funzioni consultive e istruttorie sul sistema dei controlli interni, sulla gestione dei rischi, sull'assetto informatico contabile.

Art. 20

invariato

Consiglieri in carica. Il Consiglio delibera con il voto favorevole della maggioranza dei consiglieri presenti. Per le delibere relative alle materie di cui all'art. 18 secondo comma, punti 5), 6), e 7), il Consiglio delibera con il quorum indicato al quarto comma del medesimo articolo 18.

In caso di parità prevale il voto del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

invariato

Nel caso di astensione dal voto per la sussistenza di un interesse che, per conto proprio o di terzi, abbiano nell'operazione, i Consiglieri astenuti sono computati ai fini della regolare costituzione del Consiglio e non sono computati ai fini della determinazione della maggioranza richiesta per l'approvazione della deliberazione.

invariato

Gli organi delegati ai sensi dell'art. 2381 cod. civ. riferiscono al Consiglio di Amministrazione per ogni trimestre sull'andamento generale della gestione, sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensione o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate.

invariato

Art. 21

Art. 21

Le deliberazioni debbono essere constatate in verbali che, trascritti su apposito libro tenuto a norma di legge, sono firmati dal Presidente, o da chi ne fa le veci, da un altro membro del Consiglio e dal Segretario.

invariato

Gli estratti dei verbali firmati dal Presidente o da due Amministratori e controfirmati dal Segretario fanno piena prova.

invariato

Capo II - Del Comitato Esecutivo

Capo II - Del Comitato Esecutivo

Art. 22

Art. 22

Il Consiglio di Amministrazione nomina un Comitato Esecutivo composto da massimi nove amministratori, stabilendone i poteri in conformità all'articolo 23, primo comma, del presente statuto.

invariato

Sono componenti di diritto del Comitato Esecutivo il Presidente del Consiglio di Amministrazione e i cinque amministratori Dirigenti del Gruppo muniti dei requisiti di cui al quarto comma del precedente art. 15 ed eletti dalla lista che ha ricevuto il maggior numero di voti.

invariato

I componenti del Comitato Esecutivo con i requisiti di cui al quarto comma dell'art. 15 sono tenuti a dedicarsi in via esclusiva allo svolgimento delle attività inerenti alla carica e – salvo diversa determinazione del Consiglio di Amministrazione – non possono svolgere incarichi di amministrazione, direzione, controllo o di altra natura in altre società o enti che non siano partecipati da Mediobanca. Gli altri componenti del Comitato Esecutivo – salvo diversa determinazione del Consiglio di Amministrazione – non possono svolgere incarichi di amministrazione, direzione, controllo o di altra natura in altri gruppi bancari o assicurativi.

Ferme le disposizioni di legge, i componenti del Comitato Esecutivo con i requisiti di cui al quarto comma dell'art. 15 sono tenuti a dedicarsi in via esclusiva allo svolgimento delle attività inerenti alla carica e – salvo diversa determinazione del Consiglio di Amministrazione – non possono svolgere incarichi di amministrazione, direzione, controllo o di altra natura in altre società o enti che non siano partecipati da Mediobanca. **Ferme le disposizioni di legge**, gli altri componenti del Comitato Esecutivo – salvo diversa determinazione del Consiglio di Amministrazione – non possono svolgere incarichi di amministrazione, direzione, controllo o di altra natura in altri gruppi bancari o assicurativi.

Gli amministratori che siano anche Dirigenti del Gruppo Bancario e, in tale qualità, siano stati chiamati a far parte del Comitato Esecutivo cessano dalla carica di amministratore in caso di cessazione del rapporto di lavoro con la società di appartenenza del Gruppo Bancario.

invariato

I componenti del Comitato Esecutivo decadono inoltre dalla carica di amministratore in caso di violazione degli obblighi di cui al precedente terzo comma. La decadenza è pronunciata dal Consiglio di Amministrazione.

invariato

In tutti i casi in cui si renda necessario integrare il Comitato Esecutivo, provvede il Consiglio di Amministrazione nel rispetto delle disposizioni relative alla composizione del Comitato Esecutivo.

invariato

Il Comitato è presieduto dal Presidente del Consiglio di Amministrazione.

invariato

Il Comitato resta in carica per tutta la durata del Consiglio di Amministrazione che lo nomina. *invariato*

Alle riunioni del Comitato Esecutivo partecipa il Collegio Sindacale. *invariato*

Il Comitato elegge un Segretario, anche tra soggetti esterni al Comitato. *invariato*

Art. 23 *Art. 23*

Fermo quanto previsto all'art. 18, il Consiglio delega al Comitato Esecutivo la gestione corrente della Società con tutti i poteri che non siano riservati - dalla legge o in conformità al presente statuto - alla competenza collegiale del Consiglio di Amministrazione o che quest'ultimo non abbia altrimenti delegato all'Amministratore Delegato. In ogni caso, il Comitato Esecutivo: *invariato*

- 1) cura, di regola attraverso le proposte dell'Amministratore Delegato ed in coordinamento col medesimo, l'andamento della gestione;
- 2) delibera, secondo le linee e gli indirizzi generali adottati dal Consiglio, sull'erogazione del credito e sulle materie di cui ai punti 3 e 4 di cui al 2° comma dell'art. 18 per importi e/o quote non eccedenti quelle rientranti nella competenza esclusiva del Consiglio;
- 3) predispone i regolamenti interni, da sottoporre all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;
- 4) in attuazione degli indirizzi strategici deliberati dal Consiglio di Amministrazione, determina i criteri per il coordinamento e la direzione delle Società del Gruppo.

In caso d'urgenza il Comitato Esecutivo può assumere di concerto comunque con il Presidente del Consiglio di Amministrazione deliberazioni in merito a qualsiasi affare od operazione, riferendone al Consiglio in occasione della prima riunione successiva. *invariato*

Le deliberazioni del Comitato Esecutivo devono essere prese con la partecipazione e *invariato*

il voto favorevole della maggioranza dei suoi componenti.

Nel caso di astensione dal voto per la sussistenza di un interesse che, per conto proprio o di terzi, abbiano nell'operazione, i componenti astenuti sono computati ai fini della regolare costituzione del Comitato e non sono computati ai fini della determinazione della maggioranza richiesta per l'approvazione della deliberazione.

invariato

Il Comitato Esecutivo può delegare proprie facoltà deliberative a comitati composti da Dirigenti della Società o a singoli Dirigenti entro limiti predeterminati.

invariato

Art. 24

Art. 24

Il Comitato Esecutivo è convocato su iniziativa del suo Presidente a seconda delle esigenze degli affari, riunendosi di regola una volta al mese. Il Comitato Esecutivo può inoltre essere convocato – previa comunicazione al suo Presidente – dal Collegio Sindacale o da almeno due dei suoi componenti.

invariato

La convocazione del Comitato Esecutivo viene effettuata mediante comunicazione scritta per via telematica, per fax, per lettera o per telegramma da spedire almeno tre giorni prima di quello fissato per la riunione; in caso di urgenza detto termine può essere ridotto a un giorno. L'avviso di convocazione dovrà contenere la indicazione del luogo, del giorno e dell'ora della riunione, nonché l'elenco, anche sintetico, delle materie da trattare.

invariato

È ammessa la riunione per videoconferenza o teleconferenza, purchè sia garantita l'esatta identificazione delle persone legittimate a presenziare, la possibilità di intervenire oralmente, in tempo reale, su tutti gli argomenti, nonché la possibilità per ciascuno di ricevere o trasmettere documentazione; dovranno tuttavia essere presenti nel luogo della riunione il Presidente del Consiglio di Amministrazione, l'Amministratore Delegato ed il Segretario.

invariato

Il Comitato può tuttavia validamente deliberare anche in mancanza di formale convocazione, se partecipano alla riunione tutti i suoi componenti e tutti i Sindaci effettivi in carica.

invariato

Spetta al Presidente del Consiglio di Amministrazione presiedere le riunioni del Comitato, di coordinarne i lavori e di provvedere affinché sulle materie all'ordine del giorno adeguate informazioni vengano fornite, ove occorra, a tutti i partecipanti. In sua assenza o impedimento i compiti sono affidati al componente più anziano d'età.

invariato

Il Segretario del Comitato Esecutivo redige su apposito libro i verbali delle riunioni del Comitato medesimo, firmati dal Presidente del Comitato, dall'Amministratore Delegato, e dal Segretario.

invariato

Gli estratti dei verbali firmati dal Presidente o dall'Amministratore Delegato e controfirmati dal Segretario fanno piena prova.

invariato

Capo III - Dell'Amministratore Delegato

Capo III - Dell'Amministratore Delegato

Art. 25

Art. 25

Il Consiglio di Amministrazione nomina un Amministratore Delegato scelto tra gli Amministratori aventi i requisiti di cui al quarto comma dell'art. 15 del presente statuto.

invariato

Fermo quanto disposto dall'art. 18, il Consiglio di Amministrazione determina i poteri dell'Amministratore Delegato. In particolare, l'Amministratore Delegato:

invariato

- 1) è responsabile dell'esecutivo e cura l'attuazione delle delibere del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo e – nei limiti delle proprie attribuzioni – dei piani e degli indirizzi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione e dal Comitato Esecutivo;
- 2) esercita poteri di proposta nei confronti del Consiglio di Amministrazione e del

Comitato Esecutivo, con particolare riferimento agli indirizzi di gestione, alle proposte di piani strategici e di budget, al progetto di bilancio e alle situazioni periodiche;

- 3) è preposto alla gestione del personale e, sentito il Direttore Generale, se nominato, nomina il personale direttivo;
- 4) cura che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile sia adeguato all'operatività e alle dimensioni dell'impresa;
- 5) riferisce, con il Direttore Generale, se nominato, al Consiglio di Amministrazione e al Comitato Esecutivo, per ciascun trimestre, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla Società e dalle controllate.

Capo IV - Del Direttore Generale

Art. 26

Il Consiglio di Amministrazione può nominare, su proposta dell'Amministratore Delegato e nel rispetto di quanto previsto all'art. 19, primo comma, lettera i), un Direttore Generale, determinandone i poteri. Se nominato, il Direttore Generale è scelto tra gli Amministratori aventi i requisiti di cui al quarto comma dell'art.15 del presente statuto e non può avere più di sessantacinque anni di età.

Il Consiglio di Amministrazione investe il Direttore Generale, con firma congiunta o singola, come specificato all'art. 28, di poteri per lo svolgimento degli affari correnti della società e per la esecuzione delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione o del Comitato Esecutivo, in conformità agli indirizzi impartiti, secondo le competenze, dal Consiglio di Amministrazione, dal Comitato Esecutivo, dall'Amministratore Delegato.

Capo IV - Del Direttore Generale

Art. 26

invariato

invariato

**Capo V - Del Dirigente preposto
alla redazione dei documenti
contabili societari**

Art. 27

Il Consiglio di Amministrazione nomina, su proposta del Comitato Esecutivo e con il parere del Collegio Sindacale, un preposto alla redazione dei documenti contabili societari, scelto tra i Dirigenti dell'Istituto e che abbia svolto per almeno tre anni incarichi direttivi nel campo dell'amministrazione contabile dell'Istituto o di primarie banche. Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari predispone adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario. Gli organi delegati e il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari effettuano le attestazioni relative all'informazione patrimoniale, economica e finanziaria prescritte dalla legge.

Il Consiglio di Amministrazione vigila affinché il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari disponga di adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti a lui attribuiti, nonché sul rispetto effettivo delle procedure amministrative e contabili.

Capo VI - Della rappresentanza sociale

Art. 28

La firma sociale spetta al Presidente del Consiglio di Amministrazione, all'Amministratore Delegato, al Direttore Generale, se nominato, ed al personale al quale ne sia stata espressamente conferita la facoltà.

La firma della Società è impegnativa quando sia fatta collettivamente da due delle persone autorizzate, le quali abbiano apposto la

**Capo V - Del Dirigente preposto
alla redazione dei documenti
contabili societari**

Art. 27

invariato

invariato

Capo VI - Della rappresentanza sociale

Art. 28

invariato

invariato

propria firma sotto la denominazione sociale, con la limitazione che una delle due firme deve essere quella del Presidente, o dell'Amministratore Delegato, o del Direttore Generale, se nominato o del personale a ciò espressamente designato.

Tuttavia per determinate categorie di atti di ordinaria amministrazione, il Consiglio di Amministrazione può autorizzare che la firma della Società sia apposta collettivamente da due qualsiasi delle persone autorizzate. Inoltre il Consiglio di Amministrazione può attribuire a suoi componenti o al personale espressamente autorizzato, la firma singola per specifici atti o contratti della Società.

invariato

Il Consiglio di Amministrazione può infine delegare personale dell'Istituto a firmare singolarmente determinate categorie di atti di ordinaria amministrazione.

invariato

Il Consiglio di Amministrazione può anche conferire la facoltà di firmare a nome della Società, limitatamente però per quanto riguarda i servizi espletati per suo conto, ad altri Istituti di credito; in tal caso gli Istituti autorizzati faranno precedere alla loro firma sociale, nei modi e nei termini stabiliti dai loro statuti, la dizione: "per procura della Mediobanca - Banca di Credito Finanziario".

invariato

La facoltà di rappresentare la Banca quale socio, sia in proprio sia per conto terzi, in sede di costituzione di società e nelle Assemblee di altre società, spetta al Presidente, all'Amministratore Delegato e al Direttore Generale, se nominato e al personale espressamente designato dal Consiglio di Amministrazione.

invariato

La rappresentanza della Società nelle procedure giudiziali e amministrative spetta disgiuntamente al Presidente, all'Amministratore Delegato e al Direttore Generale, se nominato, nonché al personale espressamente designato dal Consiglio di Amministrazione.

invariato

TITOLO V

Del Collegio Sindacale

Art. 29

L'Assemblea ordinaria nomina tre Sindaci effettivi e due supplenti e fissa l'emolumento per esercizio spettante a ciascun sindaco. Per la durata del loro ufficio si osservano le norme vigenti.

I componenti del Collegio Sindacale devono possedere, a pena di ineleggibilità o, nel caso che vengano meno successivamente, di decadenza, i requisiti, ivi inclusi quelli relativi al cumulo degli incarichi, per gli stessi espressamente previsti dalla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente.

In particolare per quanto attiene ai requisiti di professionalità, si intendono attività strettamente attinenti a quella della società quelle di cui all'art. 1 del Testo Unico Bancario, nonchè la prestazione di servizi di investimento o la gestione collettiva del risparmio, come definite entrambe dal D.Lgs. n. 58 del 1998.

I componenti del Collegio Sindacale non possono ricoprire cariche in organi diversi da quelli di controllo in altre società del Gruppo nonchè in società nelle quali Mediobanca detenga, anche indirettamente, una partecipazione strategica come qualificata dalle Disposizioni di Vigilanza della Banca d'Italia.

Inoltre, non possono essere eletti, e se eletti decadono dall'ufficio, i candidati che ricoprono l'incarico di Consigliere di amministrazione, dirigente o funzionario in società o enti, ovvero comunque collaborino alla gestione di imprese, che operino, direttamente o indirettamente, ed anche per mezzo di società controllate, negli stessi settori di Mediobanca.

I componenti del Collegio Sindacale uscenti sono rieleggibili.

TITOLO V

Del Collegio Sindacale

Art. 29

L'Assemblea ordinaria nomina tre Sindaci effettivi e ~~due~~ **tre** supplenti e fissa l'emolumento per esercizio spettante a ciascun sindaco. Per la durata del loro ufficio si osservano le norme vigenti.

invariato

invariato

invariato

Inoltre, **ferme le disposizioni di legge**, non possono essere eletti, e se eletti decadono dall'ufficio, i candidati che ricoprono l'incarico di Consigliere di amministrazione, dirigente o funzionario in società o enti, ovvero comunque collaborino alla gestione di imprese, che operino, direttamente o indirettamente, ed anche per mezzo di società controllate, negli stessi settori di Mediobanca.

invariato

La nomina dei Sindaci avviene sulla base di liste nelle quali ai candidati è assegnata una numerazione progressiva. Ciascuna lista è composta di due sezioni: l'una per i candidati alla carica di Sindaco effettivo e l'altra per i candidati alla carica di Sindaco supplente. La titolarità della quota minima di partecipazione per la presentazione delle liste, stabilita secondo quanto indicato nell'art. 15 in relazione alla nomina del Consiglio di Amministrazione, è determinata con riferimento alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso l'emittente.

Un azionista non può presentare né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. Gli azionisti appartenenti al medesimo gruppo – per esso intendendosi il controllante, le società controllate e le società sottoposte a comune controllo - e gli azionisti che aderiscano ad un patto parasociale ai sensi dell'articolo 122 del D.Lgs. n. 58/1998 avente ad oggetto azioni dell'emittente non possono presentare o votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. Un candidato può essere presente in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

Le liste sono depositate presso la sede sociale almeno venticinque giorni di calendario prima di quello fissato per l'assemblea in prima o unica convocazione chiamata a deliberare sulla nomina dei sindaci, corredate:

- a) delle informazioni relative all'identità degli azionisti che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta; la certificazione dalla quale risulti la titolarità di tale partecipazione può essere prodotta anche

La nomina dei Sindaci avviene sulla base di liste nelle quali ai candidati è assegnata una numerazione progressiva. Ciascuna lista è composta di due sezioni: l'una per i candidati alla carica di Sindaco effettivo e l'altra per i candidati alla carica di Sindaco supplente. **Le liste che contengono un numero di candidati pari o superiore a tre devono assicurare il rispetto dell'equilibrio fra i generi almeno nella misura minima richiesta dalla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente.** La titolarità della quota minima di partecipazione per la presentazione delle liste, stabilita secondo quanto indicato nell'art. 15 in relazione alla nomina del Consiglio di Amministrazione, è determinata con riferimento alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso l'emittente.

invariato

Le liste sono depositate presso la sede sociale almeno venticinque giorni di calendario prima di quello fissato per l'assemblea in ~~prima o~~ unica convocazione chiamata a deliberare sulla nomina dei sindaci, corredate:

- a) delle informazioni relative all'identità degli azionisti che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta; la certificazione dalla quale risulti la titolarità di tale partecipazione può essere prodotta anche

successivamente, purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte dell'emittente;

- b) di una dichiarazione degli azionisti che hanno presentato la lista e diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza o la presenza di rapporti di collegamento previsti dall'articolo 144-quinquies, primo comma, del Regolamento Consob 11971/1999 con questi ultimi;
- c) di un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, dell'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo da essi ricoperti presso altre società, nonché di una dichiarazione dei medesimi candidati attestante il possesso dei requisiti previsti dalla legge e dal presente statuto e della loro accettazione della candidatura.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

Nel caso in cui alla data di scadenza del termine per la presentazione delle liste sia stata depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate da azionisti che, dalle dichiarazioni rese ai sensi del comma 9, lettera b) del presente articolo, risultino collegati tra loro ai sensi dell'articolo 144-quinquies, primo comma, del Regolamento Consob 11971/1999, possono essere presentate liste sino al terzo giorno di calendario successivo a tale data. In tal caso la soglia di cui al settimo comma che precede è ridotta alla metà.

Le proposte di nomina vengono messe a disposizione del pubblico nei termini e nelle modalità previsti dalla legge.

Il Presidente dell'assemblea, prima di aprire la votazione, richiama le eventuali dichiarazioni di cui al comma 9, lettera b) del presente articolo, ed invita gli azionisti intervenuti in assemblea che non hanno depositato o concorso a depositare delle liste, a dichiarare eventuali

successivamente, purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte dell'emittente;

- b) di una dichiarazione degli azionisti che hanno presentato la lista e diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza o la presenza di rapporti di collegamento previsti dall'articolo 144-quinquies, primo comma, del Regolamento Consob 11971/1999 con questi ultimi;
- c) di un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, dell'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo da essi ricoperti presso altre società, nonché di una dichiarazione dei medesimi candidati attestante il possesso dei requisiti previsti dalla legge e dal presente statuto e della loro accettazione della candidatura

invariato

invariato

invariato

invariato

rapporti di collegamento previsti dall'art. 144-quinquies, primo comma, del Regolamento Consob 11971/1999 con i soci che hanno presentato le liste o con quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa.

Qualora un soggetto che risulti collegato ad uno o più azionisti che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti abbia votato per una lista di minoranza l'esistenza di tale rapporto di collegamento assume rilievo soltanto se il voto sia stato determinante per l'elezione del sindaco.

All'elezione dei sindaci si procede come segue:

- a) dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero dei voti, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due sindaci effettivi ed un sindaco supplente;
- b) dalla seconda lista che ha ottenuto in Assemblea il secondo maggior numero dei voti e che, ai sensi della disciplina anche regolamentare vigente, non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, un sindaco effettivo ed un sindaco supplente.

Nell'ipotesi che più liste abbiano ottenuto lo stesso numero di voti, si procede ad una nuova votazione di ballottaggio tra tali liste, risultando eletti i candidati della lista che ottenga la maggioranza semplice dei voti.

È eletto alla carica di Presidente del Collegio Sindacale il candidato al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo della lista risultata seconda per numero di voti.

Qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa;

invariato

All'elezione dei sindaci si procede come segue:

- a) dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero dei voti, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due sindaci effettivi ed ~~un~~ **due** sindaco ~~supplente~~ **supplente**;
- b) dalla seconda lista che ha ottenuto in Assemblea il secondo maggior numero dei voti e che, ai sensi della disciplina anche regolamentare vigente, non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, un sindaco effettivo ed un sindaco supplente.

invariato

invariato

Qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa;

qualora la lista ottenga la maggioranza richiesta dalla legge per l'assemblea ordinaria, risultano eletti sindaci effettivi i tre candidati indicati in ordine progressivo nella sezione relativa e sindaci supplenti i due candidati indicati in ordine progressivo nella sezione relativa; la presidenza del Collegio Sindacale spetta alla persona indicata al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo nella lista presentata.

qualora la lista ottenga la maggioranza richiesta dalla legge per l'assemblea ordinaria, risultano eletti sindaci effettivi i tre candidati indicati in ordine progressivo nella sezione relativa e sindaci supplenti i ~~due~~ **tre** candidati indicati in ordine progressivo nella sezione relativa; la presidenza del Collegio Sindacale spetta alla persona indicata al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo nella lista presentata.

Qualora la composizione del Collegio non rispetti l'equilibrio dei generi previsto dalla normativa, anche regolamentare, vigente, si procederà alle necessarie sostituzioni secondo l'ordine di presentazione dei candidati.

In mancanza di liste e nel caso in cui attraverso il meccanismo del voto per lista il numero di candidati eletti risulti inferiore al numero stabilito dal presente statuto, il Collegio Sindacale viene, rispettivamente, nominato o integrato dall'Assemblea con le maggioranze di legge.

In mancanza di liste e nel caso in cui attraverso il meccanismo del voto per lista il numero di candidati eletti risulti inferiore al numero stabilito dal presente statuto, il Collegio Sindacale viene, rispettivamente, nominato o integrato dall'Assemblea con le maggioranze di legge **nel rispetto dell'equilibrio fra i generi previsto dalla normativa, anche regolamentare, vigente.**

Qualora siano state presentate più liste, in caso di sostituzione di un sindaco subentra il supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato.

Qualora siano state presentate più liste, in caso di sostituzione di un sindaco subentra il supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato **secondo l'ordine progressivo di elencazione nel rispetto del principio di equilibrio tra i generi.**

Quando l'assemblea deve provvedere alla nomina dei sindaci effettivi e/o dei supplenti necessaria per l'integrazione del Collegio sindacale si procede come segue: qualora si debba provvedere alla sostituzione di sindaci eletti nella lista di maggioranza o nell'unica lista o dei sindaci nominati direttamente dall'Assemblea, la nomina avviene con votazione a maggioranza relativa senza vincolo di lista ; qualora, invece, occorra sostituire sindaci eletti nella lista di minoranza, l'assemblea li sostituisce con voto a maggioranza relativa, scegliendoli fra i

Quando l'assemblea deve provvedere alla nomina dei sindaci effettivi e/o dei supplenti necessaria per l'integrazione del Collegio sindacale si procede – **sempre nel rispetto del principio di equilibrio tra i generi** – come segue: qualora si debba provvedere alla sostituzione di sindaci eletti nella lista di maggioranza o nell'unica lista o dei sindaci nominati direttamente dall'Assemblea, la nomina avviene con votazione a maggioranza relativa senza vincolo di lista; qualora, invece, occorra sostituire sindaci eletti nella lista di minoranza, l'assemblea li sostituisce con voto a maggioranza

candidati indicati nella lista di cui faceva parte il sindaco da sostituire o, in subordine, fra i candidati collocati nelle eventuali ulteriori liste di minoranza.

In mancanza di candidati della o delle liste di minoranza la nomina avviene mediante la votazione di una o più liste, composte da un numero di candidati non superiore a quelli da eleggere, presentate prima dell'assemblea con l'osservanza delle disposizioni dettate nel presente articolo per la nomina del Collegio Sindacale, fermo restando che non potranno essere presentate liste (e se presentate saranno prive di effetto) da parte dei soci che, secondo le comunicazioni rese ai sensi della vigente disciplina, detengono, anche indirettamente, la maggioranza relativa dei voti esercitabili in Assemblea, o dei soci ad essi collegati come definiti dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari. Risulteranno eletti i candidati compresi nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

In mancanza di liste presentate nell'osservanza di quanto sopra, la nomina avviene con votazione a maggioranza relativa senza vincolo di lista.

In ogni ipotesi di sostituzione del Presidente il sindaco subentrante assume anche la carica di Presidente del Collegio Sindacale.

Art. 30

Il Collegio Sindacale vigila su:

- a) l'osservanza delle norme di legge, regolamentari e statutarie nonché il rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- b) l'adeguatezza dell'assetto organizzativo e amministrativo-contabile della società e il processo di informativa finanziaria;

relativa, scegliendoli fra i candidati indicati nella lista di cui faceva parte il sindaco da sostituire o, in subordine, fra i candidati collocati nelle eventuali ulteriori liste di minoranza.

In mancanza di candidati della o delle liste di minoranza la nomina avviene mediante la votazione di una o più liste, composte da un numero di candidati non superiore a quelli da eleggere **e tali da assicurare il rispetto del principio di equilibrio tra i generi**, presentate prima dell'assemblea con l'osservanza delle disposizioni dettate nel presente articolo per la nomina del Collegio Sindacale, fermo restando che non potranno essere presentate liste (e se presentate saranno prive di effetto) da parte dei soci che, secondo le comunicazioni rese ai sensi della vigente disciplina, detengono, anche indirettamente, la maggioranza relativa dei voti esercitabili in Assemblea, o dei soci ad essi collegati come definiti dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari. Risulteranno eletti i candidati compresi nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

In mancanza di liste presentate nell'osservanza di quanto sopra, la nomina avviene con votazione a maggioranza relativa senza vincolo di lista **nel rispetto del principio di equilibrio tra i generi**.

invariato

Art. 30

invariato

- c) l'efficacia e l'adeguatezza del sistema di gestione e di controllo del rischio, di revisione interna e la funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni;
- d) il processo di revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati;
- e) l'indipendenza della società di revisione legale, in particolare per quanto concerne la prestazione di servizi non di revisione.

Il Collegio Sindacale è investito dei poteri previsti dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti, e riferisce a Banca d'Italia in merito a irregolarità gestionali o violazioni della normativa riscontrate nello svolgimento dei propri compiti.

invariato

L'informazione al Collegio Sindacale sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla Società o dalle controllate, ed in particolare sulle operazioni in cui gli Amministratori abbiano un interesse proprio o di terzi viene fornita, anche dagli organi delegati ai sensi dell'art. 2381 cod. civ., in via ordinaria al Collegio medesimo in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, da tenersi complessivamente con periodicità stabilita all'art. 20; ciò sarà constatato nel processo verbale delle rispettive riunioni. L'informazione al Collegio al di fuori delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo viene effettuata per iscritto al Presidente del Collegio Sindacale.

invariato

Le riunioni del Collegio Sindacale possono tenersi anche per teleconferenza o videoconferenza, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito di seguire la discussione ed intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati; verificandosi questi requisiti, il Collegio Sindacale si considera riunito nel luogo in cui si trova il Presidente.

invariato

TITOLO VI

Della Revisione legale

Art. 31

La revisione legale è esercitata da una società di revisione iscritta nel registro dei revisori legali.

Per la nomina, i compiti, i poteri e le responsabilità si applicano le previsioni di legge e regolamentari.

TITOLO VI

Della Revisione legale

Art. 31

invariato

invariato

TITOLO VII

Dell'esercizio sociale e del bilancio

Art. 32

L'esercizio ha inizio il 1° luglio di ogni anno e si chiude il 30 giugno dell'anno successivo.

Art. 33

Il Consiglio di Amministrazione redige il bilancio dell'esercizio e lo sottopone all'approvazione dell'Assemblea.

Nella sua relazione all'Assemblea il Consiglio riferisce su tutto quanto può illustrare il più compiutamente possibile l'opera e lo stato degli affari della Società.

Art. 34

Dall'utile netto di ciascun esercizio vengono innanzitutto prelevati almeno il 10%, da assegnare prioritariamente alla riserva legale ai sensi dell'art. 2430 del codice civile e per l'eccedenza alla riserva statutaria, nonché ogni altro stanziamento prudenziale che l'Assemblea, su proposta del Consiglio di Amministrazione deliberasse per incrementare la suddetta riserva statutaria o per costituire altre riserve di carattere straordinario o speciale.

TITOLO VII

Dell'esercizio sociale e del bilancio

Art. 32

invariato

Art. 33

invariato

invariato

Art. 34

invariato

Il residuo sarà ripartito fra i soci, salvo eventuale riporto a nuovo.

invariato

TITOLO VIII

Della liquidazione della Società

Art. 35

Per la liquidazione della Società si applicano le norme di legge.

TITOLO VIII

Della liquidazione della Società

Art. 35

invariato

- 2) di conferire al Presidente, all'Amministratore Delegato e al Direttore Generale, anche disgiuntamente fra di loro, i più ampi poteri per introdurre nella presente deliberazione le eventuali modificazioni, variazioni o aggiunte che risultassero necessarie o comunque richieste dalle autorità competenti
- 3) di autorizzare il Presidente, l'Amministratore Delegato e il Direttore Generale, anche disgiuntamente fra di loro, ad adempiere ad ogni formalità necessaria affinché le adottate deliberazioni siano iscritte nel Registro delle Imprese.”

Milano, 18 luglio 2012

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**POLITICA IN MATERIA DI CONTROLLI
SULLE ATTIVITÀ DI RISCHIO E SUI CONFLITTI
DI INTERESSE NEI CONFRONTI
DELLE PARTI CORRELATE E SOGGETTI COLLEGATI**



Politica in materia di controlli sulle attività di rischio e sui conflitti di interesse nei confronti delle Parti correlate e soggetti collegati

1. Introduzione

La Sezione IV, Capitolo 5, Titolo V delle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche del Dicembre 2011– Circolaren. 263 richiede alle banche l’approvazione delle politiche per i controlli interni indicandone nel dettaglio gli obiettivi.

La Politica è approvata dal Consiglio di Amministrazione, preso atto del parere favorevole del Comitato per il Controllo Interno e del Collegio Sindacale, comunicata all’Assemblea dei Soci e tenuta a disposizione per eventuali richieste di Banca d’Italia.

2. Contenuto

In coerenza con quanto previsto dalla normativa, la Politica:

- individua i settori di attività e i prodotti in relazione ai quali possono determinarsi conflitti di interesse;
- stabilisce come vengono fissati i livelli di propensione al rischio coerenti con il profilo strategico e le caratteristiche organizzative della Banca e del gruppo bancario;
- disciplina i processi organizzativi per identificare i soggetti collegati e le relative transazioni;
- individua i compiti delle funzioni di controllo, in relazione all’operatività con i soggetti collegati.

2.1 Conflitti di interesse con soggetti collegati

2.1.1 Definizione conflitti di interesse con soggetti collegati

Ai fini della disciplina in oggetto, si intendono conflitti di interesse le situazioni nelle quali l’effettuazione di un’Operazione con un soggetto collegato può causare un danno alla Banca ovvero ad uno o più clienti della

Banca stessa. In particolare la normativa richiede l'adozione di specifici presìdi al fine di minimizzare il rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali della Banca possa compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni relative alla concessione dei finanziamenti, all'assunzione di rischi in generale e ad altre transazioni, con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse, esposizione della Banca a rischi non adeguatamente misurati i presidiati e potenziali danni per i creditori e gli azionisti.

2.1.2 Settori di attività e tipologie di operazioni rilevanti

I conflitti di interesse sono rilevati con riferimento alle diverse aree di attività svolte dalla Banca ed in particolare:

- Impieghi (finanziamenti, operazioni con rischio di controparte ed emittente);
- Raccolta (emissione obbligazioni o altri titoli di debito, conti correnti);
- Servizi di Investimento (negoziiazione, collocamento, consulenza in materia di investimenti);
- Servizi accessori (advisory, equity research, custodia titoli)
- Assunzione di partecipazioni.

Rilevano altresì le analoghe attività svolte da Società del Gruppo.

2.1.3 Individuazione delle fattispecie di conflitti di interesse

L'individuazione delle singole fattispecie di conflitti di interesse è contenuta nella Politica di gestione dei Conflitti di Interessi approvata dal Consiglio del 27 giugno 2012, predisposta in conformità con quanto definito dal Regolamento Congiunto Consob – Banca d'Italia, opportunamente integrata per considerare anche le attività di natura bancaria e a cui si fa rinvio.

L'effettiva individuazione, in relazione alle diverse operazioni realizzate dalla Banca e dal Gruppo a favore di soggetti collegati è realizzata principalmente attraverso uno strumento informatico che genera appositi alert alla Funzione Compliance in presenza di operazioni realizzate con tali soggetti. In via prudenziale il sistema segnala, ove l'informazione sia disponibile e nota alla Banca, altresì situazioni nelle quali i soggetti collegati rivestono il ruolo di controparte dei clienti della Banca.

Tali meccanismi rappresentano un controllo di secondo livello rispetto a quanto è definito e richiesto alle diverse strutture della Banca in sede di applicazione della procedura per le operazioni compiute con soggetti collegati.

2.1.4 Gestione dei conflitti di interesse

La gestione di eventuali conflitti di interesse derivanti da operazioni con soggetti collegati risulta in primis garantita dal rispetto di quanto previsto dalle procedure in materia di parti correlate definite dalla Banca.

In aggiunta ai presìdi definiti dalle procedure sopra citate, trovano applicazione per quanto compatibili le misure standard e/o aggiuntive definite nella Politica di gestione dei conflitti di interesse.

2.2 Propensione al rischio verso soggetti collegati

I livelli di propensione al rischio nei confronti dei singoli soggetti collegati riflettono la valutazione del relativo merito di credito secondo criteri analoghi a quelli dei soggetti non collegati e comunque entro i limiti di Vigilanza se inferiori. L'esposizione complessiva verso la totalità dei soggetti collegati non potrà eccedere la misura determinata e rivista annualmente dal Consiglio di Amministrazione.

2.3 Processi organizzativi di identificazione dei soggetti collegati e relative transazioni

La Struttura Affari Societari adotta processi operativi di identificazione, classificazione, censimento e monitoraggio delle parti correlate, dei soggetti connessi e dei soggetti collegati attraverso:

- specifiche richieste alle controparti,
- Info-Provider esterni,
- utilizzo del sistema informativo,

inoltre la Struttura Affari Societari predispone flussi informativi per le strutture della banca e per le società controllate.

Il Responsabile della Divisione interessata all'Operazione (Divisione Competente), utilizzando le informazioni contenute nei flussi informativi sopra citati, verifica se la controparte in oggetto sia o meno identificabile come Soggetto Collegato.

In caso positivo, il Responsabile della Divisione Competente fornisce alla Struttura Interna Competente (SIC) gli elementi necessari a valutare se l'Operazione costituisce un'attività di rischio.

Successivamente, la SIC, con il supporto dell'ideale sistema informativo, verifica il rispetto dei limiti prudenziali, il rispetto dei limiti relativi alle Operazioni Cumulate, e provvede alla classificazione dell'Operazione ai sensi della Procedura Operazioni con Parti Correlate e soggetti Collegati.

Per le operazioni rientranti nel perimetro dell'operatività svolta entro le Delibere quadro, il controllo relativo al rispetto dei suddetti limiti rimane in capo alla preposta unità di Risk Management, che opererà con il supporto di un idoneo sistema informativo alimentato con dati di esposizione misurati con le metriche regolamentari forniti e verificati dalle apposite strutture della Banca.

Per quanto concerne la verifica ex ante della capienza disponibile a valere sulle Delibere quadro il Responsabile della Divisione Competente farà riferimento alla SIC, che sulla base degli elementi forniti valuterà anche se l'Operazione in proposta possa essere compiuta in esecuzione della Delibera quadro, in quanto rispetti i requisiti di specificità, omogeneità e determinatezza alla base della stessa delibera.

Il Responsabile della Divisione Competente trasmette alla SIC il Fascicolo Informativo (rif. Cap.2 Procedura Operazioni con Parti Correlate e soggetti Collegati) contenente tutte le informazioni necessarie all'approvazione dell'Operazione, con particolare riferimento alla documentazione attestante le Condizioni di Mercato dell'Operazione stessa.

La SIC, fatti salvi i poteri attribuiti al Presidente e all'Amministratore Delegato, verificata l'idoneità di quanto contenuto nel Fascicolo Informativo, ne attesta la congruità ovvero attiva gli organi deliberanti competenti. Provvede infine all'archiviazione della pratica.

La SIC è inoltre responsabile delle comunicazioni periodiche agli Organi societari sulle operazioni svolte a qualsiasi titolo con Parti correlate, secondo le modalità e le tempistiche previste dalla Procedura.

2.4 Responsabilità delle funzioni di controllo

Le Funzioni di controllo (Compliance, Risk Management ed Audit di Gruppo) nel rispetto delle rispettive competenze:

- assicurano la corretta gestione e misurazione dei rischi assunti verso i soggetti collegati e
- verificano il corretto disegno e l'effettiva applicazione delle politiche e procedure interne.

In particolare:

- la Funzione Compliance verifica l'esistenza e affidabilità, nel continuo, di procedure e sistemi idonei ad assicurare il rispetto di tutti gli obblighi normativi e di quelli stabiliti dalla regolamentazione interna;
- la Funzione di Risk Management cura la misurazione dei rischi – inclusi anche quelli di mercato – sottostanti alle relazioni con soggetti collegati, verifica il rispetto dei limiti assegnati alle diverse strutture e unità operative, controlla la coerenza dell'operatività di ciascuna con i livelli di propensione al rischio definite nelle politiche interne;
- la Funzione Audit di Gruppo verifica l'osservanza delle politiche interne, segnala tempestivamente eventuali anomalie al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale, e riferisce periodicamente agli organi aziendali circa l'esposizione complessiva della banca e del Gruppo bancario ai rischi derivanti da transazioni con soggetti collegati e da altri conflitti di interesse, suggerendo, se del caso, revisioni delle politiche interne e degli assetti organizzativi e di controllo ritenute idonee a rafforzare il presidio di tali rischi.

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO
E SUGLI ASSETTI PROPRIETARI



Relazione sul Governo Societario e sugli Assetti Proprietari

Mediobanca aderisce al Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana(*) nei termini di seguito riportati.

Mediobanca adotta il modello di governance tradizionale basato sulla presenza di un Consiglio di Amministrazione e di un Collegio Sindacale, entrambi nominati dall'Assemblea dei Soci, ritenendolo il sistema di governo societario più idoneo a coniugare l'efficienza della gestione con l'efficacia dei controlli, e nel contempo perseguire il soddisfacimento degli interessi degli azionisti e la piena valorizzazione del management. In particolare, lo statuto contempla la presenza di una significativa quota (cinque) di Dirigenti del Gruppo Bancario nel Consiglio di Amministrazione in un sistema di governo fondato sull'attribuzione di ampie deleghe per la gestione corrente al Comitato Esecutivo (formato in maggioranza da tali "executives") ed all'Amministratore Delegato. Questo assetto assicura la valorizzazione della professionalità del management e l'autonomia rispetto a posizioni di potenziale conflitto di interessi dei soci. Nel contempo, le norme statutarie riservano al Consiglio di Amministrazione il ruolo di supervisione strategica attraverso le usuali competenze non delegabili in base alla normativa primaria (approvazione del progetto di bilancio, aumenti di capitale ex art. 2443 c.c., ecc.) e secondaria (decisioni concernenti le linee strategiche e i piani industriali e finanziari, l'assunzione e la cessione di partecipazioni di rilievo, la nomina del Direttore Generale, ecc.).

Al Collegio Sindacale è attribuito il ruolo di presidio della funzione di controllo.

La Società

Mediobanca, costituita nel 1946 e quotata in Borsa dal 1956, svolge attività creditizia e di banca d'affari assistendo la propria clientela – i principali gruppi

(*) Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana del marzo 2006 e successiva modifica del marzo 2010.

imprenditoriali italiani, numerose realtà aziendali di medie dimensioni e gruppi internazionali – nei processi di sviluppo offrendo, oltre che tradizionali finanziamenti a medio termine, servizi di consulenza professionale. Nel corso degli anni a questa attività si sono aggiunte quelle di investimento azionario e, tramite società controllate, il credito alle famiglie (Compass), il leasing (Gruppo SelmaBipiemme) il private banking (tramite Compagnie Monégasque de Banque e Banca Esperia) e l'attività bancaria retail (CheBanca!). Nel frattempo si è altresì sviluppata la presenza sui mercati esteri con l'apertura di sedi a Parigi, Francoforte, Madrid e Londra.

Il capitale e l'azionariato

Il capitale sociale al 30 giugno 2012 era di € 430.564.606 rappresentato da n. 861.129.212 azioni ordinarie del valore nominale di € 0,50 cadauna. Le azioni sono nominative ed ogni azione dà diritto ad un voto in Assemblea.

L'Assemblea dei soci del 28 ottobre 2011 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione la facoltà, a' sensi dell'art. 2443 cod. civ., di aumentare a pagamento e/o gratuitamente il capitale sociale, entro cinque anni dalla delibera, per un importo massimo di nominali €100 milioni mediante emissione di massime n. 200 milioni di azioni ordinarie da offrire in opzione o assegnare, agli azionisti, stabilendone di volta in volta prezzo di emissione e di godimento, nonché mediante emissione di obbligazioni convertibili in azioni ordinarie per un ammontare massimo di nominali € 2 miliardi anch'esse da offrire in opzione agli azionisti. Tali facoltà non potranno in alcun modo comportare l'emissione di un numero complessivo superiore a n. 200 milioni di azioni ordinarie.

A seguito della delibera assembleare del 27 ottobre 2007 l'Istituto ha acquistato n. 16.200.000 azioni in carico a un prezzo medio di € 13,17 per un controvalore di € 213,4 milioni.

A partire dal 1998 l'Assemblea dei soci ha deliberato aumenti di capitale al servizio di piani di stock option riservati a manager della Società e a dirigenti del Gruppo Mediobanca (cfr art. 4, commi V, VI e VIII, dello Statuto). Al 1° luglio 2012 la quota disponibile per l'assegnazione è di n. 23.079.000 stock option su un equivalente numero di azioni (sul sito www.mediobanca.it sono disponibili i comunicati sui piani esistenti e sulle assegnazioni effettuate).

Il Piano di stock option approvato dall'Assemblea e successivamente emendato in adeguamento alle disposizioni di Banca d'Italia del marzo 2011 è disponibile sul sito www.medioibanca.it.

L'Assemblea dei Soci del 28 ottobre 2010 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare gratuitamente, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, in una o più volte, entro il 28 ottobre 2015, il capitale sociale, per un importo massimo di nominali €10 milioni, mediante emissione di non oltre n. 20 milioni di azioni ordinarie da nominali € 0,50, godimento regolare, da assegnare ai dipendenti del Gruppo Mediobanca mediante assegnazione di performance share, alle quali potranno aggiungersi massime n. 17.010.000 azioni proprie in portafoglio. Al 1° luglio 2012 la quota disponibile per l'assegnazione è di n. 17.505.576 performance share. Il Piano di performance share approvato dall'Assemblea, successivamente emendato in adeguamento alle disposizioni di Banca d'Italia del marzo 2011, e i comunicati sui piani esistenti e sulle assegnazioni effettuate sono disponibili sul sito www.medioibanca.it.

Secondo le risultanze del Libro Soci, integrato dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 TUF o da altre informazioni pervenute alla società, al 30 giugno 2012 risultano partecipare direttamente o tramite società controllate, in misura superiore al 2% del capitale sottoscritto e versato:

| Azionista | n. di azioni | % sul capitale |
|----------------------|--------------|----------------|
| Gruppo Unicredit | 75.034.635 | 8,71 |
| Gruppo Bolloré | 51.668.175 | 6,00 |
| Gruppo Groupama | 42.430.160 | 4,93 |
| Gruppo Premafin* | 33.019.886 | 3,83 |
| Gruppo Mediolanum | 29.445.110 | 3,42 |
| Fondaz. Cariverona | 27.004.604 | 3,14 |
| Gruppo Italmobiliare | 22.568.992 | 2,62 |
| Fondazione Ca.Ris.Bo | 22.584.696 | 2,62 |
| Gruppo Benetton | 18.625.029 | 2,16 |
| Gruppo Fininvest | 17.713.785 | 2,06 |

* Dal 19.7.12 le azioni sono in capo a Finsoe S.p.A. (Unipol Gruppo Finanziario) che dichiara il possesso di n. 33.334.886 azioni pari al 3,87%.

Gli azionisti di Mediobanca sono circa 60 mila. Azionisti di Mediobanca che rappresentano circa il 42% delle azioni della Banca hanno sottoscritto un Patto di Sindacato che scade il 31 dicembre 2013. L'accordo è depositato presso il Registro delle Imprese di Milano ed è consultabile per estratto sul sito della Banca [www.medioibanca.it/Corporate Governance](http://www.medioibanca.it/Corporate%20Governance).

Gli organi sociali

- Assemblea degli Azionisti
- Consiglio di Amministrazione
- Presidente del Consiglio di Amministrazione
- Comitato Esecutivo
- Amministratore Delegato
- Direttore Generale
- Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari
- Collegio Sindacale

L'Assemblea degli Azionisti

L'Assemblea degli Azionisti è l'organo che esprime la volontà sociale, le cui determinazioni, adottate in conformità alla legge e allo Statuto, vincolano tutti i soci. L'Assemblea degli azionisti è competente a deliberare, tra l'altro, in merito a:

- approvazione del bilancio e distribuzione degli utili;
- nomina e revoca del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale;
- responsabilità dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale;
- nomina e revoca della società incaricata della revisione legale;
- operazioni di competenza dell'assemblea straordinaria ai sensi di legge;
- politiche di remunerazione e piani di compensi basati su strumenti finanziari per gli Amministratori, i dipendenti ed i collaboratori del Gruppo.

L'intervento in Assemblea è disciplinato dallo Statuto (Titolo III art. 5 e seguenti) e stabilisce che è legittimato a partecipare e votare il soggetto per il quale l'emittente abbia ricevuto, entro la fine del 3° giorno di mercato aperto precedente la riunione, una comunicazione effettuata dall'intermediario sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del 7° giorno di mercato aperto precedente la data fissata dall'Assemblea, in prima o unica

convocazione; resta ferma la legittimazione all'intervento e al voto qualora la comunicazione sia pervenuta all'emittente oltre i termini indicati in precedenza purché entro l'inizio dei lavori assembleari della singola convocazione.

I soggetti legittimati all'intervento ed al voto possono farsi rappresentare in Assemblea con delega scritta ovvero conferita in via elettronica quando previsto dalle disposizioni regolamentari ed in conformità alle stesse, salve le incompatibilità ed i limiti previsti dalla legge.

Per quanto riguarda lo svolgimento dei lavori assembleari l'Istituto non si è dotato di un regolamento assembleare in quanto l'ordinato svolgimento dei lavori è garantito dalle previsioni statutarie che attribuiscono al Presidente dell'Assemblea – individuato dallo Statuto nella persona del Presidente del Consiglio di Amministrazione – il compito di constatare la regolare costituzione della stessa, accertare l'identità e la legittimazione dei presenti, dirigere e regolare lo svolgimento dell'Assemblea ed accertare e proclamare i risultati delle votazioni.

Composizione e ruolo del Consiglio di Amministrazione

È composto da quindici a ventitré consiglieri di cui uno riservato alla minoranza. Dei consiglieri nominati, cinque devono essere dirigenti da almeno tre anni del Gruppo Bancario Mediobanca, tre possedere i requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma terzo del D.Lgs 58/98 e quattro – che possono coincidere con quelli muniti dei citati requisiti di indipendenza – possedere anche i requisiti di indipendenza previsti dal Codice di Autodisciplina della Borsa Italiana. Non può essere eletto Consigliere chi abbia compiuto il settantacinquesimo anno di età.

L'Assemblea degli azionisti, tenutasi il 28 ottobre 2011, ha nominato il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca per il triennio 2012-2014. L'elezione è avvenuta, ai sensi dello Statuto, sulla base delle liste di candidati in possesso dei requisiti di professionalità, onorabilità ed indipendenza richiesti dalla legge e dallo Statuto, presentate da soci titolari della percentuale di capitale sociale prevista dalle disposizioni regolamentari vigenti e indicate nell'avviso di convocazione dell'Assemblea (1%). Per le procedure di nomina e di cessazione di un Consigliere, si rimanda all'art. 15 dello Statuto Sociale disponibile sul sito internet dell'Istituto [www.mediobanca.it/Corporate Governance](http://www.mediobanca.it/Corporate%20Governance).

Il Consiglio di Amministrazione nominato il 28 ottobre 2011 per gli esercizi 2012, 2013 e 2014, è attualmente composto da 21 componenti, di cui 16 indipendenti ai sensi dell' art. 148, comma terzo del D.Lgs 58/98 e tra questi 8 indipendenti ai sensi del Codice di Autodisciplina:

| Componenti | Carica | Data di nascita | Indipend.* | Indipend.** | Dirigente |
|----------------------------|-----------------|-----------------|------------|-------------|-----------|
| Renato Pagliaro • | Presidente | 20/02/1957 | | | x |
| Dieter Rampl • ◊ | Vice Presidente | 05/09/1947 | | x | |
| Marco Tronchetti Provera • | Vice Presidente | 18/01/1948 | | x | |
| Alberto Nagel • | Ammin.Delegato | 07/06/1965 | | | x |
| Francesco Saverio Vinci • | Dir.Generale | 10/11/1962 | | | x |
| Tarak Ben Ammar • | Consigliere | 12/06/1949 | x | x | |
| Gilberto Benetton • | Consigliere | 19/06/1941 | | x | |
| Pier Silvio Berlusconi # | Consigliere | 28/04/1969 | | x | |
| Roberto Bertazzoni • | Consigliere | 10/12/1942 | x | x | |
| Angelo Casò • | Consigliere | 11/08/1940 | x | x | |
| Maurizio Cereda • | Consigliere | 07/01/1964 | | | x |
| Christian Collin • | Consigliere | 11/05/1954 | | x | |
| Alessandro Decio • | Consigliere | 10/01/1966 | | x | |
| Massimo Di Carlo • | Consigliere | 25/06/1963 | | | x |
| Bruno Ermolli • | Consigliere | 06/03/1939 | x | x | |
| Anne-Marie Idrac • | Consigliere | 27/07/1951 | x | x | |
| Vanessa Labérenne # | Consigliere | 08/01/1978 | x | x | |
| Elisabetta Magistretti • | Consigliere | 21/07/1947 | x | x | |
| Carlo Pesenti • | Consigliere | 30/03/1963 | | x | |
| Fabio Roversi Monaco Ø | Consigliere | 18/12/1938 | x | x | |
| Eric Strutz • ◊ | Consigliere | 13/12/1964 | | x | |

* Requisiti di indipendenza ai sensi del Codice di Autodisciplina.

** Requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma terzo, del D. Lgs. 58/1998.

◊ Requisiti di indipendenza ai sensi del Codice di Autodisciplina da luglio 2012.

Cooptati dal Consiglio di Amministrazione del 9 maggio 2012.

• Cooptati dal Consiglio di Amministrazione del 27 giugno 2012.

• Tratto dalla lista presentata dall'azionista Unicredit S.p.A. titolare dell'8,655% del capitale sociale.

Ø Tratto dalla lista di minoranza presentata dall'azionista Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna titolare del 2,001% del capitale sociale.

I Soci che hanno presentato la lista di minoranza hanno rilasciato una dichiarazione attestante l'assenza di rapporti di collegamento previsti dall'articolo 144-quinquies del Regolamento Consob n. 11971/1999 con i soci che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa di Mediobanca.

Nel Consiglio siedono professionisti di rilievo in campo bancario, assicurativo e industriale che assicurano un livello di professionalità adeguato alla complessità operativa, tenuto conto in particolare del ruolo di supervisione strategica riservato al Consiglio.

Tutti i consiglieri hanno presentato una dichiarazione di non sussistenza, a termini della legislazione vigente, di alcuna causa di incompatibilità,

ineleggibilità e decadenza, nonché una dichiarazione di possedere i requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza previsti dalla legislazione vigente ed in particolare dall'art. 148, terzo comma, Testo Unico Finanza di cui il Consiglio ha preso atto. Lo Statuto non prevede requisiti di professionalità aggiuntivi rispetto a quelli previsti dall'art. 26 del Testo Unico Bancario.

Annualmente il Consiglio di Amministrazione valuta l'indipendenza di ciascun consigliere sulla base delle informazioni fornite da quest'ultimo valutando le relazioni che potrebbero essere o apparire tali da compromettere l'autonomia di giudizio di tale Consigliere.

I Consiglieri Indipendenti si riuniscono almeno una volta all'anno in assenza degli altri consiglieri.

La documentazione presentata dai Consiglieri contestualmente alle liste per la nomina del Consiglio di Amministrazione è consultabile sul sito internet dell'Istituto [www.mediobanca.it/Corporate Governance](http://www.mediobanca.it/Corporate%20Governance).

L'Assemblea del 28 ottobre 2011 ha autorizzato ad assumere la carica, ai sensi dell'art. 2390 c.c., i consiglieri con incarichi in imprese bancarie. Il Decreto 201/11 ha introdotto all'art. 36 il divieto per gli esponenti di società bancarie, assicurative e finanziarie di ricoprire analoghi incarichi in società che operano nei medesimi settori. Nei mesi di aprile, maggio e giugno hanno rassegnato le dimissioni i Signori Ennio Doris, Vincent Bolloré, Marina Berlusconi, Fabrizio Palenzona, Pierre Lefèvre e Jonella Ligresti. Annualmente il Consiglio di Amministrazione valuterà le posizioni dei singoli consiglieri che potrebbero essere mutate in funzione di cambiamenti di attività o dimensioni delle altre società nelle quali ricoprono cariche. A tal fine, ciascun consigliere informa il Consiglio di Amministrazione di eventuali mutamenti nelle cariche assunte in corso di mandato.

Al Consiglio di Amministrazione è riservata:

- 1) l'approvazione delle linee e degli indirizzi strategici, dei piani industriali e finanziari, dei budget, e della politica di gestione dei rischi e dei controlli interni;
- 2) l'approvazione delle relazioni trimestrali e semestrali e del progetto di bilancio di esercizio e consolidati;
- 3) le decisioni concernenti l'assunzione o la cessione di partecipazioni che modifichino la composizione del Gruppo Bancario, di importo superiore

a 500 milioni o comunque di partecipazioni di importo superiore a 750 milioni;

- 4) la movimentazione, per quote superiori al 15% del possesso risultante all'inizio di ciascun esercizio delle partecipazioni detenute in Assicurazioni Generali S.p.A., RCS MediaGroup S.p.A. e Telco S.p.A.;
- 5) la nomina e la revoca del Comitato Esecutivo con i poteri previsti dallo Statuto e la determinazione di eventuali ulteriori poteri;
- 6) la nomina e la revoca dell'Amministratore Delegato con i poteri previsti dallo Statuto, l'attribuzione di eventuali ulteriori poteri e la determinazione della remunerazione;
- 7) la nomina e la revoca del Direttore Generale e la determinazione dei relativi poteri e remunerazione;
- 8) la nomina del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e dei responsabili delle funzioni di revisione interna e di conformità;
- 9) le proposte da sottoporre all'Assemblea ordinaria e straordinaria;
- 10) l'approvazione o la modifica di eventuali regolamenti interni;
- 11) l'accertamento, in occasione della nomina e comunque annualmente, del possesso da parte dei componenti del Consiglio stesso e del Collegio Sindacale dei requisiti di professionalità, di onorabilità e di indipendenza richiesti dalla normativa vigente e dallo statuto.

Il Consiglio delibera di norma su proposta del Comitato Esecutivo o dell'Amministratore Delegato, con il voto favorevole della maggioranza dei presenti mentre è previsto il voto favorevole della maggioranza dei componenti in carica nelle delibere di nomina del Comitato Esecutivo, dell'Amministratore Delegato e del Direttore Generale. La medesima maggioranza qualificata è richiesta ove il Consiglio intenda avocare a sé delibere relative ad operazioni che ricadano nelle competenze degli organi delegati.

Il Consiglio di Amministrazione è convocato dal Presidente o da chi ne fa le veci per sua iniziativa o su richiesta di almeno tre componenti, si riunisce di regola almeno cinque volte l'anno ed è regolarmente costituito con la presenza della maggioranza dei Consiglieri in carica; può essere altresì convocato, previa comunicazione al suo Presidente, dal Collegio Sindacale o da uno dei suoi componenti.

Il Consiglio si è riunito nove volte nel periodo 1° luglio 2011/30 giugno 2012.

La durata media delle riunioni consiliari è stata di circa 1 ora e 30 minuti.

Annualmente il Consiglio di Amministrazione valuta altresì l'adeguatezza dell'assetto amministrativo e contabile della Banca, con particolare riferimento al sistema di controllo interno e alla gestione dei conflitti di interesse.

Autovalutazione del Consiglio di Amministrazione

Il processo di autovalutazione sulla dimensione, composizione e funzionalità degli organi amministrativi, come richiesto dalle Disposizioni di Banca d'Italia dell'11 gennaio 2012, si è concluso alla data di approvazione della presente Relazione.

L'autovalutazione è stata svolta nei mesi di giugno e luglio 2012 avvalendosi dell'assistenza di un consulente esterno specializzato.

Il processo è stato articolato in 3 fasi:

- discussione individuale con ciascun Consigliere, sulla traccia di un questionario;
- analisi con il Presidente del Consiglio di Amministrazione delle principali indicazioni e commenti emersi;
- approvazione del Rapporto di Sintesi, inclusivo dei principali risultati e di una proposta di interventi migliorativi, da parte del Consiglio di Amministrazione del 5 settembre 2012.

Dall'autovalutazione a cui hanno partecipato 15 Consiglieri, tenuto conto che 5 sono stati cooptati a fine esercizio, è emerso un quadro positivo.

In particolare risultano chiari gli orientamenti strategici del Gruppo, soddisfacente il clima interno al Consiglio, il flusso informativo, la conduzione dei lavori e le tematiche affrontate. È ritenuto appropriato il rapporto tra Independenti e Non Independenti e non si riscontra l'esigenza di nominare un Lead Independent Director. Sulla base dei suggerimenti emersi, il Consiglio ritiene condivisibile una riduzione del numero dei Consiglieri, un

rafforzamento di esponenti di estrazione Corporate e Investment Banking di profilo internazionale, una più frequente trattazione degli argomenti che vertono sulla strategia dell'Istituto.

I Comitati Esecutivo, Controllo Interno e Remunerazioni sono risultati ottimali in termini di ruolo, funzionamento, composizione e dimensione.

Remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche

La remunerazione degli amministratori esecutivi e del Presidente è articolata in modo tale da allineare i loro interessi con il perseguimento dell'obiettivo prioritario della creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo. Il pacchetto retributivo è strutturato in tre componenti per diversificare temporalmente il conseguimento dei benefici economici:

- retribuzione fissa;
- retribuzione variabile (bonus annuale) erogabile a discrezione degli organi sociali al maturare del complessivo “bonus pool” come stabilito dalle Politiche di remunerazione approvate dall'Assemblea, in misura legata al raggiungimento di obiettivi quantitativi e qualitativi, individualmente assegnati dagli organi sociali competenti di anno in anno, e legati anche alla corretta condotta individuale (con particolare riferimento al compliance breach). L'effettiva erogazione del Bonus Individuale eventualmente maturato avverrà secondo termini, condizioni e modalità previsti dalle Politiche di remunerazione di tempo in tempo vigenti e comunque in coerenza con la normativa di tempo in tempo applicabile;
- eventuale ulteriore bonus (Long Term Incentive) da riconoscere al sostanziale raggiungimento degli obiettivi di eventuali piani triennali di Gruppo.

Per il Presidente non è previsto un bonus annuale.

La remunerazione degli amministratori non esecutivi è determinata dall'assemblea e non prevede incentivi legati all'andamento della Banca.

La politica generale per la remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche viene illustrata in un'apposita Relazione "Politiche di remunerazione" approvata, su proposta del Comitato per le Remunerazioni, dal Consiglio di Amministrazione e presentata agli Azionisti in occasione dell'Assemblea annuale. La Politica riferita all'esercizio 2011/2012 approvata dall'Assemblea è disponibile sul sito internet www.mediobanca/Corporate Governance.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Il Presidente convoca, presiede e dirige i lavori delle Assemblee, del Consiglio d'Amministrazione e del Comitato Esecutivo, provvedendo affinché sulle materie all'ordine del giorno vengano fornite a tutti i Consiglieri informazioni adeguate. Non può essere nominato Presidente chi abbia compiuto il settantesimo anno di età.

Attualmente il Presidente del Consiglio di Amministrazione, dr. Renato Pagliaro, presiede anche i Comitati Esecutivo e Nomine.

Il Presidente promuove l'effettivo funzionamento del sistema di governo societario, garantendo l'equilibrio di poteri rispetto all'Amministratore Delegato e agli altri amministratori esecutivi; si pone come interlocutore degli organi interni di controllo e dei comitati interni; sovrintende, coordinandosi con l'Amministratore Delegato, alle relazioni esterne ed istituzionali.

Inoltre, in qualità di Dirigente del Gruppo, il dr. Renato Pagliaro sovrintende al consolidamento di taluni rapporti e relazioni con la clientela e all'andamento di talune partecipazioni.

Comitati

Il Consiglio di Amministrazione ha costituito tre Comitati:

Comitato per il Controllo Interno

| Controllo Interno | Revisore ◇ | Indip. Cod.Aut.* | Indip.TUF** |
|--------------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|
| Angelo Casò (Presidente) | x | x | x |
| Roberto Bertazzoni | | x | x |
| Vanessa Labérenne | | x | x |
| Elisabetta Magistretti | x | x | x |

◇ Iscrizione Registro Revisori.

* Requisiti di indipendenza ai sensi del Codice di Autodisciplina.

** Requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma terzo, del D. Lgs. 58/1998.

Il Comitato, composto da quattro consiglieri indipendenti anche ai sensi del Codice di Autodisciplina, ha funzioni consultive ed istruttorie sul sistema dei controlli interni, sulla gestione dei rischi, sull'assetto informatico contabile.

In particolare, in relazione al sistema dei controlli interni, il Comitato:

- esprime parere non vincolante sulla nomina e revoca dei soggetti preposti alla funzione di controllo interno e all'attività di compliance, sulle loro retribuzioni, sulla loro autonomia e sui mezzi assicurati per l'esercizio delle loro funzioni;
- verifica l'adeguatezza delle strutture e delle procedure di controllo interno nonché l'adeguatezza dei flussi informativi funzionali all'espletamento delle procedure di controllo interno;
- esamina il piano di lavoro predisposto dal Responsabile Audit di Gruppo nonché, con periodicità almeno semestrale, la relazione sull'attività svolta.

In ordine alla gestione dei rischi:

- svolge funzioni di monitoraggio, istruzione, supporto al Consiglio di Amministrazione in ordine al controllo delle politiche di gestione del rischio anche di conformità alla normativa ed ai Regolamenti applicabili (c.d. "compliance") ed alla loro coerenza con gli indirizzi strategici;
- verifica periodicamente la funzionalità ed efficienza del sistema e delle procedure di controllo e presidio dei rischi, riferendo al Consiglio di Amministrazione;

- esamina il progetto di determinazione dell'adeguatezza in termini attuali e prospettici, del capitale complessivo della Banca a livello consolidato rispetto ai rischi rilevanti cui sono esposti la Banca e il Gruppo (ICAAP), riferendo al Consiglio di Amministrazione.

In ordine alle attribuzioni sull'assetto informativo contabile, il Comitato valuta la conformità, alla normativa primaria e secondaria applicabile delle determinazioni del preposto alla redazione dei documenti contabili, dei revisori nonché del Consiglio di Amministrazione in ordine al corretto utilizzo dei principi contabili e della loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato, ed in genere svolge funzioni istruttorie per l'assunzione, da parte del Consiglio di Amministrazione, delle determinazioni sui documenti contabili di sua competenza.

Alle riunioni partecipa il Collegio Sindacale.

Inoltre la Procedura per le operazioni con Parti Correlate (ex art. 4, comma 3, del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010), approvata dal Consiglio di Amministrazione del 23 novembre 2010 (www.mediobanca.it/CorporateGovernance), ha attribuito al Comitato per il Controllo Interno la funzione di Comitato Parti Correlate con i seguenti compiti:

- esprimere preventivo parere sull'adozione e su eventuali modifiche della Procedura;
- partecipazione alla trattativa e all'istruttoria delle operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza, potendo a tal fine delegare uno o più dei suoi componenti;
- esprimere preventivo motivato parere (vincolante solo per le operazioni di maggiore rilevanza) sull'interesse della Banca al compimento delle operazioni con parti correlate e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle loro condizioni anche avvalendosi di esperti indipendenti.

Il Comitato si è riunito dieci volte nel periodo 1° luglio 2011/30 giugno 2012 e tredici come Comitato Parti Correlate.

La durata media delle riunioni di Comitato è stata di circa 2 ore e 15 minuti.

Comitato per le Remunerazioni

| Comitato Remunerazioni | Indip.Cod.Aut. * | Indip.TUF ** |
|-------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Angelo Casò (Presidente) | x | x |
| Roberto Bertazzoni | x | x |
| Anne Marie Idrac | x | x |
| Vanessa Labérenne | x | x |
| Renato Pagliaro | | |
| Carlo Pesenti | | x |

* Requisiti di indipendenza ai sensi del Codice di Autodisciplina

** Requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma terzo, del D. Lgs. 58/1998.

Il Comitato è composto da sei componenti non esecutivi con funzioni consultive ed istruttorie per la determinazione dei compensi degli amministratori investiti di particolari cariche e del Direttore Generale nonché sulle politiche di remunerazione e di fidelizzazione relative al personale del Gruppo.

Alle riunioni del Comitato partecipano il Presidente del Collegio Sindacale e, con funzioni consultive, l'Amministratore Delegato e il Direttore Generale.

Il Comitato si è riunito cinque volte nel periodo 1° luglio 2011/30 giugno 2012.

La durata media delle riunioni di Comitato è stata di circa 1 ora.

Comitato Nomine

| Comitato Nomine | Indip.Cod.Aut. * | Indip.TUF ** |
|------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Renato Pagliaro (Presidente) | | |
| Alberto Nagel (AD) | | |
| Francesco Saverio Vinci (DG) | | |
| Angelo Casò | X | X |
| Elisabetta Magistretti | X | X |
| Roberto Bertazzoni • | X | X |
| Anne Marie Idrac • | X | X |

* Requisiti di indipendenza ai sensi del Codice di Autodisciplina

** Requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma terzo, del D. Lgs. 58/1998.

• Consigliere indipendente che ai sensi di Statuto integra il Comitato per talune delibere

Il Comitato è composto da cinque membri del quale fanno parte di diritto il Presidente del Consiglio di Amministrazione, l'Amministratore Delegato e il Direttore Generale. Su proposta dell'Amministratore Delegato e sentito il Presidente, adotta le determinazioni da assumere nelle assemblee delle

partecipazioni dell'Istituto in Assicurazioni Generali, RCS MediaGroup e Telco in merito alla nomina degli organi sociali.

Il Comitato – integrato in questo caso da due consiglieri indipendenti – ha inoltre funzioni istruttorie per le proposte per la presentazione delle liste del Consiglio di Amministrazione, per la cooptazione di consiglieri cessati, per la nomina del Comitato Esecutivo, dell'Amministratore Delegato e del Direttore Generale.

Il Comitato si è riunito sette volte nel periodo 1° luglio 2011/30 giugno 2012.

La durata media delle riunioni di Comitato è stata di circa 40 minuti.

Le riunioni di ciascun comitato sono verbalizzate in appositi libri.

Composizione e ruolo del Comitato Esecutivo

Il Consiglio di Amministrazione nomina un Comitato Esecutivo composto da massimi nove amministratori, stabilendone i poteri in conformità allo statuto.

Ad oggi il Comitato Esecutivo è costituito da otto componenti.

Sono componenti di diritto del Comitato Esecutivo il Presidente del Consiglio di Amministrazione e gli altri Consiglieri Dirigenti del Gruppo Mediobanca. I componenti del Comitato con la qualifica di dirigenti di società del Gruppo Mediobanca sono tenuti a dedicarsi in via esclusiva allo svolgimento delle attività inerenti alla carica e – ferme le disposizioni di legge e salvo diversa determinazione del Consiglio di Amministrazione – non possono svolgere incarichi di amministrazione, direzione, controllo o di altra natura in altre società o enti che non siano partecipati da Mediobanca. Gli altri componenti del Comitato Esecutivo – ferme le disposizioni di legge e salvo diversa determinazione del Consiglio di Amministrazione – non possono svolgere incarichi di amministrazione, direzione, controllo o di altra natura in altri gruppi bancari, assicurativi o finanziari.

Gli amministratori che siano anche Dirigenti del Gruppo Bancario e, in tale qualità, siano stati chiamati a far parte del Comitato Esecutivo cessano dalla

carica di amministratore in caso di cessazione del rapporto di lavoro con la società di appartenenza del Gruppo Bancario.

I componenti del Comitato Esecutivo decadono inoltre dalla carica di amministratore in caso di violazione del divieto di assunzione di incarichi di amministrazione, direzione, controllo o di altra natura in altri gruppi bancari, assicurativi o finanziari. La decadenza è pronunciata dal Consiglio di Amministrazione.

Il Comitato resta in carica per tutta la durata del Consiglio di Amministrazione che lo nomina.

Alle riunioni del Comitato Esecutivo partecipa il Collegio Sindacale.

Il Comitato Esecutivo risulta attualmente così composto:

| Componenti | Carica | Dirigente |
|-------------------------|-------------------------|-----------|
| Renato Pagliaro | Presidente | x |
| Alberto Nagel | Amministratore Delegato | x |
| Francesco Saverio Vinci | Direttore Generale | x |
| Maurizio Cereda | Consigliere | x |
| Massimo Di Carlo | Consigliere | x |
| Angelo Casò * ◇ | Consigliere | |
| Vanessa Labérenne * ◇ | Consigliere | |
| Eric Strutz ◇ • | Consigliere | |

* Requisiti di indipendenza ai sensi del Codice di Autodisciplina.

◇ Requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma terzo, del D.Lgs 58/98.

• Requisiti di indipendenza ai sensi del Codice di Autodisciplina da luglio 2012.

Al Comitato Esecutivo è delegata, ai sensi dello Statuto, la gestione corrente della Banca e il coordinamento e la direzione delle Società del Gruppo ferme restando le competenze riservate al Consiglio di Amministrazione. In particolare il Comitato cura l'andamento della gestione, delibera sull'erogazione del credito e sulla movimentazione delle partecipazioni in Assicurazioni Generali, RCS MediaGroup e Telco e delle altre partecipazioni per importi e quote non eccedenti quelli rientranti nelle competenze esclusive del Consiglio di Amministrazione. Predisporre inoltre i regolamenti interni della Banca da sottoporre all'approvazione del Consiglio di Amministrazione e, in attuazione degli indirizzi strategici delineati dal Consiglio, determina i criteri di direzione e coordinamento per le società del Gruppo.

Il Comitato Esecutivo delibera con la partecipazione ed il voto favorevole della maggioranza dei suoi componenti.

Il Comitato Esecutivo è convocato su iniziativa del suo Presidente a seconda delle esigenze degli affari, riunendosi di regola una volta al mese.

Il Comitato si è riunito dodici volte nel periodo 1° luglio 2011/30 giugno 2012.

La durata media delle riunioni di Comitato è stata di circa 1 ora e 10 minuti.

L'Amministratore Delegato

Il Consiglio di Amministrazione nomina un Amministratore Delegato scelto tra i Consiglieri che siano dirigenti da almeno tre anni del Gruppo Bancario Mediobanca e che non abbia compiuto il sessantacinquesimo anno di età.

Il Consiglio di Amministrazione determina i poteri dell'Amministratore Delegato. In particolare, l'Amministratore Delegato:

- 1) è responsabile dell'esecutivo e cura l'attuazione delle delibere del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo e – nei limiti delle proprie attribuzioni – dei piani e degli indirizzi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione e dal Comitato Esecutivo;
- 2) esercita poteri di proposta nei confronti del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, con particolare riferimento agli indirizzi di gestione, alle proposte di piani strategici e di budget, al progetto di bilancio e alle situazioni periodiche;
- 3) è preposto alla gestione del personale e, sentito il Direttore Generale, se nominato, nomina il personale direttivo;
- 4) cura che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile sia adeguato all'operatività e alle dimensioni dell'impresa;
- 5) riferisce, con il Direttore Generale, se nominato, al Consiglio di Amministrazione e al Comitato Esecutivo, per ciascun trimestre, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla Società e dalle controllate.

L'Amministratore Delegato è il dr. Alberto Nagel.

Il Direttore Generale

Il Direttore Generale può essere nominato, su proposta dell'Amministratore Delegato, dal Consiglio d'Amministrazione tra i Consiglieri dirigenti da almeno tre anni del Gruppo Bancario Mediobanca e che non abbiano più di sessantacinque anni di età.

Il Consiglio di Amministrazione investe il Direttore Generale, con firma congiunta o singola come specificato dallo Statuto in materia di rappresentanza sociale, dei poteri per lo svolgimento degli affari correnti della società e per la esecuzione delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione o del Comitato Esecutivo, in conformità agli indirizzi impartiti e secondo le competenze, dal Consiglio di Amministrazione, dal Comitato Esecutivo, dall'Amministratore Delegato.

Il Direttore Generale è il dr. Francesco Saverio Vinci, cui riportano la Divisione Operations e le partecipazioni del Gruppo Bancario, l'Area Mercati della Divisione Corporate e Investment Banking.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il Consiglio di Amministrazione nomina, su proposta del Comitato Esecutivo e con il parere del Collegio Sindacale, un preposto alla redazione dei documenti contabili societari, scelto tra i Dirigenti dell'Istituto e che abbia svolto per almeno tre anni incarichi direttivi nel campo dell'amministrazione contabile dell'Istituto o di primarie banche. Attualmente la carica è ricoperta dal dr. Massimo Bertolini, nominato il 4 luglio 2007.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari predisporre adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario. Gli organi delegati e il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari effettuano le attestazioni relative all'informazione patrimoniale, economica e finanziaria prescritte dalla legge.

Il Consiglio di Amministrazione ha assegnato alla funzione un budget in termini di risorse finanziarie e umane, e in ogni caso vigila affinché il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari disponga di adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti a lui attribuiti, nonché sul rispetto effettivo delle procedure amministrative e contabili.

L'incarico di revisore dei bilanci annuali, delle situazioni semestrali nonché dei controlli ai sensi dell'art. 155 del Testo Unico della Finanza è affidato alla Reconta Ernst & Young S.p.A. per gli anni 2007/2012.

Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale è composto da tre membri effettivi e due supplenti nominati sulla base di liste che devono essere depositate almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima o unica convocazione unitamente al curriculum professionale dei singoli candidati e alle dichiarazioni di accettazione della candidatura e attestanti l'esistenza dei requisiti prescritti dalla legge e dallo Statuto. Quest'ultimo prevede in particolare che – ferme le disposizioni di legge non possono essere membri del Collegio Sindacale coloro che ricoprano cariche in organi diversi da quelli di controllo in altre società del Gruppo Mediobanca nonché in società nelle quali Mediobanca detiene, anche indirettamente, una partecipazione strategica – come qualificata dalle Disposizioni di Vigilanza della Banca d'Italia – né coloro che ricoprano l'incarico di Consigliere di Amministrazione, dirigente o funzionario in società o enti, ovvero comunque collaborino alla gestione di imprese, che operino, direttamente o indirettamente, ed anche per mezzo di società controllate, negli stessi settori di Mediobanca. Lo Statuto prevede che le liste possano essere presentate da tanti azionisti che rappresentino complessivamente la percentuale di capitale sociale prevista dalle disposizioni regolamentari vigenti alla data dell'Assemblea (1%).

Il meccanismo di nomina prevede che il Presidente del Collegio sia tratto dalla lista di minoranza.

Il Collegio Sindacale, nominato il 28 ottobre 2011 per gli esercizi 2012, 2013 e 2014, risulta attualmente così composto:

| Componenti | Carica |
|--------------------------|-------------------|
| Natale Freddi * | Presidente |
| Maurizia Angelo Commeno• | Sindaco Effettivo |
| Gabriele Villa• | Sindaco Effettivo |
| Guido Croci• | Sindaco Supplente |
| Mario Busso * | Sindaco Supplente |

• Tratto dalla lista presentata dall'azionista Unicredit S.p.A. titolare dell'8,655% del capitale sociale.

* Tratto dalla lista di minoranza presentata da un gruppo di investitori titolari dell'1,066% del capitale sociale.

I curricula dei Sindaci presentati contestualmente alle liste per la nomina del Collegio Sindacale sono consultabili sul sito internet dell'Istituto [www.mediobanca.it/Corporate Governance](http://www.mediobanca.it/Corporate%20Governance).

Il Collegio Sindacale:

- vigila sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo funzionamento nonché sull'efficacia del processo di informativa finanziaria;
- vigila sull'efficacia e l'adeguatezza del sistema di gestione e controllo dei rischi e del sistema dei controlli interni, valutando l'efficacia di tutte le strutture e funzioni coinvolte nonché il loro coordinamento;
- verifica l'esecuzione del piano di lavoro del responsabile della funzione di revisione interna con periodicità almeno semestrale;
- vigila sul processo di determinazione dell'adeguatezza, in termini attuali e prospettici, del capitale complessivo della Banca a livello consolidato rispetto ai rischi rilevanti cui sono esposti la Banca e il Gruppo (ICAAP);
- formula la proposta all'Assemblea per il conferimento dell'incarico di revisione legale e esprime il parere sulla revoca;
- valuta il piano di lavoro predisposto dalla società di revisione per la revisione legale e i risultati esposti nella relazione e nella lettera di suggerimenti;
- vigila sull'efficacia del processo di revisione legale;
- vigila sull'indipendenza della società di revisione legale, in particolare per quanto concerne la prestazione di servizi non di revisione, prestati

a Mediobanca ed alle sue controllate da parte della stessa e delle entità appartenenti alla rete della medesima;

- esprime il parere sulla nomina e revoca dei soggetti preposti alla funzione di revisione interna e di compliance;
- esprime il parere sulla nomina del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari;
- riferisce alle Autorità di Vigilanza competenti le eventuali irregolarità gestionali o le violazioni di normativa riscontrate.

Ai sindaci sono attribuiti i più ampi poteri previsti dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti.

Partecipa alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo ed è pertanto informato in via continuativa sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla Società o dalle società controllate, ed in particolare sulle operazioni in cui gli amministratori abbiano un interesse proprio o di terzi.

L'informazione al Collegio al di fuori delle riunioni di Consiglio e del Comitato Esecutivo viene effettuata per iscritto al Presidente del Collegio Sindacale.

Il Collegio riceve flussi informativi, organizzati e canalizzati dalle strutture interne di controllo (Audit di Gruppo, Risk Management e Compliance), partecipa alle riunioni del Comitato per il Controllo Interno e mantiene periodici rapporti per il reciproco scambio di informazioni con la società di revisione legale, l'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01 ed i Collegi Sindacali delle società del Gruppo.

Nell'ambito delle proprie attività i sindaci possono chiedere alla funzione Audit di Gruppo lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative aziendali od operazioni.

Il Collegio Sindacale verifica la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri.

Il sindaco che per conto proprio o di terzi abbia un interesse in una determinata operazione di Mediobanca informa tempestivamente e in modo esauriente gli altri sindaci e il Presidente del Consiglio di Amministrazione circa natura, termini, origine e portata del proprio interesse.

Nel corso dell'esercizio scorso il Collegio Sindacale ha tenuto trentuno riunioni, di cui dieci congiuntamente con il Comitato per il Controllo Interno, e ha più volte incontrato gli esponenti della società di revisione, cui ai sensi del D. Lgs.39/2010 è demandata la revisione legale.

La durata media delle riunioni del Collegio è stata di circa 2 e 30 minuti.

Operazioni con parti correlate

Il Consiglio di Amministrazione del 23 novembre 2010 ha approvato, previo unanime parere favorevole del Comitato per il Controllo Interno, la Procedura operazioni con parti correlate in attuazione del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 che detta i principi cui la Banca deve attenersi al fine di assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate realizzate direttamente o per il tramite di società controllate. La Procedura si attiva ogni qualvolta la Banca intenda porre in essere un'operazione con una parte correlata (come definita dall'Allegato I del citato Regolamento). Essa prevede innanzitutto una fase di classificazione delle operazioni che vengono distinte principalmente in "Operazioni di maggior rilevanza" ed "Operazioni di minore rilevanza", ad esito della quale sono determinate la competenza e la procedura deliberative. La procedura non si applica alle "Operazioni esenti" (tra le quali le "Operazioni ordinarie a condizioni di mercato" e le "Operazioni di importo esiguo").

Per ciascuna categoria di operazione la procedura prescrive uno specifico "Regime di trasparenza" definendo gli obblighi informativi ed i relativi termini sia nei confronti del pubblico che degli organi aziendali. La suddetta procedura, entrata in vigore dal 1° gennaio 2011, è consultabile sul sito internet [www.mediobanca.it/Corporate Governance](http://www.mediobanca.it/CorporateGovernance).

Il Consiglio di Amministrazione inoltre, in ottemperanza alla disposizioni emanate dalla Banca d'Italia nel dicembre 2011, ha approvato a giugno scorso

la nuova Procedura Parti Correlate che compendia la normativa Consob e Banca d'Italia in tema di obblighi procedurali e deliberativi. Restano peraltro distinti: il perimetro delle Parti Correlate cui applicare i limiti prudenziali di esposizione previsti dalla disciplina Banca d'Italia e il perimetro delle Parti Correlate cui applicare la disciplina Consob in materia di trasparenza. La nuova Procedura, che entrerà in vigore il prossimo 31 dicembre in sostituzione di quella attuale, è consultabile sul sito internet www.mediobanca.it/Corporate Governance.

Internal Dealing

Il Consiglio di Amministrazione ha adottato un codice di comportamento (internal dealing) per disciplinare gli obblighi informativi inerenti alle operazioni di trading svolte da persone rilevanti su strumenti finanziari dell'Istituto aventi contenuto di capitale (azioni, obbligazioni convertibili, warrant, derivati su azioni, ecc.). I soggetti definiti quali "persone rilevanti" (principalmente consiglieri, sindaci e dirigenti di rilievo) hanno sottoscritto tale codice e comunicano a Mediobanca – entro il terzo giorno di calendario successivo alla loro effettuazione – le operazioni relative ai predetti strumenti. Non si tiene conto delle operazioni il cui importo complessivo non raggiunga nel corso dell'anno la soglia di € 5.000 (per gli strumenti finanziari collegati derivati l'importo è calcolato con riferimento alle azioni sottostanti). Mediobanca provvede – entro il giorno successivo e secondo le modalità stabilite dalla normativa vigente – alla comunicazione al mercato e alla Consob delle informazioni ricevute. Alle persone rilevanti è fatto divieto di compiere le predette operazioni nei 30 giorni precedenti la comunicazione al pubblico dell'approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione, del progetto di bilancio annuale e della relazione semestrale nonché nei 15 giorni precedenti quella di approvazione dei risultati trimestrali. La comunicazione non è dovuta nel caso di operazioni relative all'esercizio di stock options o di diritti di opzione, precisandosi che permangono oggetto di comunicazione le correlate vendite di azioni. Il codice è consultabile sul sito internet www.mediobanca.it/Corporate Governance.

Operazioni personali

Mediobanca, in conformità a quanto previsto dall'art. 18 del Regolamento congiunto di Banca d'Italia e Consob del 29 ottobre 2007, ha adottato una procedura volta a individuare le Operazioni Personali effettuate da Soggetti Rilevanti (ovvero consigliate o sollecitate o comunicate a terzi) che possano dare origine a conflitti di interesse o che siano in violazione di norme in materia di informazioni privilegiate o confidenziali.

La procedura prevede che:

- i soggetti rilevanti siano a conoscenza di dette restrizioni sulle operazioni personali e delle misure adottate dalla Banca in materia di operazioni personali e di divulgazione di informazioni;
- Mediobanca sia tempestivamente informata di ogni operazione personale realizzata da un soggetto rilevante;
- le operazioni personali notificate alla banca o da essa individuate siano registrate.

Modello di organizzazione ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001: trattamento informazioni riservate

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 22 luglio 2011 ha approvato il nuovo modello organizzativo ai sensi del D. Lgs. 231/01 (l'ultima revisione risaliva a maggio 2009).

Il Modello Organizzativo è costituito da:

- una **Parte Generale**, che prevede:
 - la mappatura delle attività a rischio con l'integrazione o razionalizzazione dei presidi esistenti;
 - l'indicazione dei requisiti dell'Organismo di Vigilanza e dei componenti dello stesso;
 - l'aggiornamento dei riferimenti alle procedure organizzative, ordini di servizio e/o regolamenti interni;
 - il nuovo sistema di remunerazione ed incentivazione del Personale;
 - l'indicazione dei flussi informativi e segnalazioni indirizzate all'Organismo di Vigilanza.

– **Parti Speciali:**

- **Mappatura delle attività a rischio:** riguardano i reati di riciclaggio, i reati societari e di abuso di mercato per le quali sono stati riscontrati specifici presidi di prevenzione.
- **Protocolli**, in cui sono riepilogati per ciascuna area organizzativa a rischio, i principi di comportamento e le procedure operative: contengono in particolare le modalità da seguire nei rapporti con la Pubblica Amministrazione nel rispetto dei principi di tracciabilità e trasparenza.
- **Flussi informativi** da e verso l’Organismo di Vigilanza, in cui sono riportati i dati e le informazioni che ciascuna unità organizzativa dovrà trasmettere all’Organismo di Vigilanza. L’acquisizione di tali flussi informativi consente all’Organismo di vigilare sul funzionamento e sull’osservanza del Modello proponendo, laddove ne ricorrano i presupposti, gli opportuni aggiornamenti, al fine di rendere più efficaci i presidi organizzativi e di controllo interno della Società. L’Organismo di Vigilanza, in attuazione dei poteri e dei compiti attribuitigli dal Modello Organizzativo, relaziona annualmente il Consiglio di Amministrazione, per il tramite del Comitato per il Controllo Interno e del Collegio Sindacale, in merito alle verifiche effettuate ai fini della prevenzione dei reati di cui al Modello medesimo.
- **Modulo di segnalazione** all’Organismo di sospette violazioni sospette del Modello.
- **Il Codice Etico di Gruppo**, adottato da tutte le società del Gruppo, costituisce parte integrante del Modello, con regole e principi vincolanti per consiglieri, dipendenti, consulenti, collaboratori esterni e fornitori, per il trattamento delle informazioni riservate e per evitarne l’utilizzo per operazioni per conto proprio o per interposta persona, disponibile sul sito internet dell’Istituto [www.medioBANCA.it/Corporate Governance](http://www.medioBANCA.it/Corporate%20Governance).

Funzione di controllo interno

MedioBANCA – come richiesto dalla normativa di Banca d’Italia – dispone di una funzione Audit di Gruppo, strutturata per verificare e assicurare l’adeguatezza, in termini di efficacia ed efficienza, del sistema di controllo interno. Il controllo è esteso alle società del Gruppo Bancario sia direttamente, sia attraverso il coordinamento delle corrispondenti funzioni delle controllate. La Funzione ha accesso diretto a tutte le informazioni utili e dispone di mezzi adeguati per lo svolgimento del proprio incarico. Il Responsabile dell’Audit di Gruppo fa’ parte altresì dell’ Organismo di Vigilanza

previsto dal Modello Organizzativo ex D. Lgs. 231/01 e partecipa a tutte le riunioni del Comitato per il Controllo Interno per informarlo dell'attività svolta e al quale fornisce supporto per la propria attività di controllo. Semestralmente l'Audit di Gruppo presenta al Comitato per il Controllo Interno e al Consiglio di Amministrazione una relazione sulle attività effettuate, sullo stato e adeguatezza del sistema di controllo interno; inoltre, sempre con cadenza semestrale, sottopone al Comitato per il Controllo Interno un aggiornamento sulle sistemazioni delle criticità riscontrate.

Dal 1° luglio 2011, le attività di revisione interna del Gruppo sono centralizzate presso la Funzione Audit di Gruppo, con benefici in termini di efficienza, coerenza e coordinamento della pianificazione ed effettuazione dell'attività di controllo nonché del relativo reporting agli organi preposti. Responsabile della Funzione Audit di Gruppo è il dr. Piero Pezzati, già Responsabile della Funzione di Internal Auditing di Mediobanca.

In particolare la centralizzazione delle attività di internal audit consente di rafforzare il ruolo di coordinamento della Capogruppo nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni e di rendere maggiormente efficiente il funzionamento dell'intero impianto dei controlli mediante:

- l'accentramento delle responsabilità di coordinamento e presidio diretto da parte della Funzione Audit di Gruppo sulle società controllate;
- la definizione di un Piano di Audit del Gruppo Bancario, che tenga conto delle controllate, da sottoporre all'approvazione del Consiglio di Amministrazione di Mediobanca e, quindi, a quella dei Consigli delle singole società per quanto di competenza;
- la condivisione di competenze specialistiche (es. IT Audit, Basilea II, Normative) nonché di metodologie di verifica, competenze tecniche e standard di reporting verso gli Organi Aziendali e l'Alta Direzione.

Funzione di Compliance

La Funzione Compliance, operativa in Mediobanca dal 2001, ha assunto in data 27 ottobre 2007 i compiti previsti dalle disposizioni di Banca d'Italia: presidiare i rischi normativi e reputazionali della Banca e verificare nello specifico che le procedure interne siano coerenti con l'obiettivo di prevenire la violazione di regolamentazione applicabili alla Banca. Presidia inoltre, in base al Regolamento congiunto Consob-Banca d'Italia del 29 ottobre 2007, i rischi

di non conformità legati alla prestazione dei servizi e attività di investimento e servizi accessori disciplinati dalla Direttiva MiFID.

Con una periodicità semestrale presenta una relazione sull'attività svolta al Comitato per il Controllo Interno, al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale. La Funzione Compliance è affidata al dr. Massimiliano Carnevali, a diretto riporto dell'Amministratore Delegato.

Funzione Antiriciclaggio

Nel 2011 è stata istituita la Funzione Antiriciclaggio, affidata al dr. Massimiliano Carnevali, che in coerenza con quanto previsto dal Provvedimento Banca d'Italia del 10 marzo 2011, verifica nel continuo le procedure aziendali per prevenire e contrastare la violazione di norme in materia di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo.

Funzione Risk Management

La Funzione di Risk Management è posta a diretto riporto dell'Amministratore Delegato sotto la direzione del "Chief Risk Officer"(dr. Gino Abbruzzi).

Nell'esercizio delle proprie funzioni di controllo il Chief Risk Officer è la figura responsabile dell'identificazione ed attivazione di un efficace processo di gestione del rischio attraverso lo sviluppo di politiche di risk management che includono la definizione e quantificazione del risk appetite nonché politiche e limiti di rischio a livello di unità operative e di Gruppo.

Rapporti con soci e investitori

Mediobanca si adopera per mantenere un costante dialogo con gli azionisti facilitando la più ampia partecipazione alle assemblee e inviando in via preventiva la relativa documentazione al domicilio di coloro che hanno presenziato alle ultime adunanze. Tale materiale viene inoltre messo a disposizione sul sito Internet www.mediobanca.it in lingua italiana e in lingua inglese. I rapporti con gli investitori istituzionali, gli analisti finanziari e i rappresentanti dei media sono tenuti dalle Funzioni preposte (Investor Relations e Rapporti con i Media).

Altre informazioni ai sensi dell'Art. 123-bis TUF indennità di fine rapporto

In qualsiasi caso di cessazione del rapporto di lavoro, ai dirigenti della Banca Consiglieri di Amministrazione, viene applicata unicamente la disciplina prevista dalla legge e dal CCNL.

Salvo il caso di licenziamento per giusta causa, sarà loro riconosciuto il mantenimento delle stock options e/o altri strumenti finanziari eventualmente assegnati fino alla data della risoluzione del rapporto di lavoro.

Clausole di “change of control”

Mediobanca è parte di patti parasociali in società quotate e non quotate che possono prevedere, in caso di mutamenti sostanziali nella struttura di controllo di un partecipante, la facoltà da parte degli altri partecipanti di deliberarne l'esclusione o l'obbligo di vendere la partecipazione.

Sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria

Mediobanca si è dotata di un sistema di controllo interno sull'informativa contabile e finanziaria basato su standard di riferimento generalmente accettati a livello internazionale (CoSO e CobIT Framework) ⁽²⁾. Il sistema prevede l'esistenza di:

- Company Level Controls: controlli relativi al rispetto delle norme generali e di vigilanza nella conduzione dell'impresa, quali regolamenti, discipline e meccanismi di controllo a valenza di Gruppo. I Company Level Controls riguardano l'organizzazione dell'azienda ed hanno un impatto sulle modalità con cui il financial reporting e gli obiettivi di disclosure vengono raggiunti.
- Modello Amministrativo Contabile: processi organizzativi (attori, attività, rischi e controlli) da cui derivano le grandezze economiche e patrimoniali significative incluse nei bilanci e nell'informativa diffusa al mercato.

(2) Il CoSO Framework è stato elaborato dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, organismo statunitense che ha l'obiettivo di migliorare la qualità dell'informativa societaria, attraverso la definizione di standard etici ed un sistema di corporate governance ed organizzativo efficace; il CobIT Framework-Control Objectives for IT and related technology è un insieme di regole predisposto dall'IT Governance institute, organismo statunitense che ha l'obiettivo di definire e migliorare gli standard aziendali nel settore IT.

- IT General Controls: regole generali di governo delle tecnologie e degli sviluppi applicativi, comuni alle architetture ed alle applicazioni informatiche strumentali alla produzione dei financial reporting.

Il sistema è stato costruito ed è applicato secondo una logica basata sulla rilevanza delle società del gruppo, dei conti di bilancio e dei processi.

Le attività di verifica vengono svolte secondo due distinte modalità in funzione del processo di riferimento:

- Test of controls relativi a processi non di natura contabile (principalmente appartenenti alle aree organizzative di supporto) e processi IT, svolti dal c.d. Process Owner (l'addetto al presidio dello specifico processo) con la metodologia del self assessment e verificati dal responsabile dell'area organizzativa di riferimento.
- Test of controls relativi a processi di tipo strettamente contabile svolti in parte con la metodologia del self assessment e in parte dalla Funzione Audit di Gruppo.

La Funzione Audit di Gruppo con periodicità annuale accerta che i test effettuati con la metodologia del self assessment siano stati condotti nel rispetto delle metodiche previste.

I gap che emergono dall'attività di test vengono analizzati con i responsabili delle aree organizzative che presidiano il processo ed eventualmente con le aree che devono intervenire per la risoluzione delle problematiche. Sotto il coordinamento del Dirigente Preposto viene definito un piano di azioni correttive che assegna le responsabilità e definisce le tempistiche per la risoluzione dei gap.

Sulla base del modello gli organi amministrativi delegati e il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari attestano con apposita relazione (allegata al bilancio di esercizio, al bilancio semestrale abbreviato e al bilancio consolidato), l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure nel corso del periodo cui si riferiscono i documenti, nonché la corrispondenza di questi alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e la loro idoneità a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

Milano, 5 settembre 2012

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Tabella 1: struttura del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati al 30 giugno 2012

| Consiglio di Amministrazione | | | | | | | Comitato Esecutivo | | Comitato Controllo Interno | | Comitato Remunerazioni | | Comitato Nomine | |
|---------------------------------------|-----------|---------------|-------------------|------------|-------|---------------------|--------------------|-------|----------------------------|------------------|------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Componenti**** | Esecutivi | Non esecutivi | Indip. Cod. Aut. | Indip. TUF | *** § | N° altri incarichi* | ** | *** § | ** | *** § | ** | *** § | ** | *** § |
| Renato Pagliaro | | x | NO | NO | 100% | 2 | x | 100% | | | x | 100% | x | 100% |
| Dieter Rampl | | x | NO ⁽¹⁾ | SI | 100% | 4 | | | | | | | | |
| Marco Tronchetti Provera | | x | NO | SI | 78% | 5 | | | | | | | | |
| Alberto Nagel | x | | NO | NO | 100% | - | x | 100% | | | | | x | 100% |
| Francesco Saverio Vinci | x | | NO | NO | 89% | 2 | x | 100% | | | | | x | 100% |
| Tarak Ben Ammar | | x | SI | SI | 56% | 6 | | | x | 33% ⁵ | x | 0% ⁵ | | |
| Gilberto Benetton | | x | NO | SI | 100% | 6 | | | | | | | | |
| Pier Silvio Berlusconi ⁽²⁾ | | x | NO | SI | 100% | 6 | | | | | | | | |
| Roberto Bertazzoni | | x | SI | SI | 100% | 2 | | | x | 100% | x | 80% | x | 75% ⁰ |
| Angelo Casò | | x | SI | SI | 100% | 5 | x | 100% | x | 100% | x | 100% | x | 100% |
| Maurizio Cereda | x | | NO | NO | 100% | 2 | x | 100% | | | | | | |
| Christian Collin ⁽³⁾ | | x | NO | SI | 100% | 3 | | | | | | | | |
| Alessandro Decio ⁽³⁾ | | x | NO | SI | 100% | 1 | | | | | | | | |
| Massimo Di Carlo | x | | NO | NO | 100% | - | x | 100% | | | | | | |
| Bruno Ermolli ⁽³⁾ | | x | SI | SI | 100% | 5 | | | | | | | | |
| Anne Marie Idrac ⁽⁴⁾ | | x | SI | SI | 100% | 4 | | | | | x | 67% | x | 100% ⁰ |
| Vanessa Labérenne ⁽²⁾ | | x | SI | SI | 100% | - | x | 100% | x | 100% | x | 100% | | |
| Elisabetta Magistretti ⁽⁴⁾ | | x | SI | SI | 100% | 4 | | | x | 100% | | | x | 100% |
| Carlo Pesenti | | x | NO | SI | 100% | 4 | | | | | x | 100% | | |
| Fabio Roversi Monaco ⁽⁴⁾ | | x | SI | SI | 100% | 1 | | | | | | | | |
| Eric Strutz | | x | NO ⁽¹⁾ | SI | 56% | 1 | x | 67% | | | | | | |

* I dati sono relativi agli incarichi ricoperti in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni.

** In questa colonna è indicata con una "X" l'appartenenza dell'Amministratore al Comitato.

*** In questa colonna è indicata la percentuale di partecipazione degli amministratori alle riunioni rispettivamente del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati.

**** I curricula dei Consiglieri presentati contestualmente alle liste per la nomina del Consiglio di Amministrazione sono consultabili sul sito internet dell'Istituto (www.mediobanca.it/CorporateGovernance).

Ø Per le sole competenze consultive previste al punto i) dell'art. 19 dello Statuto.

§ Il periodo di riferimento è dal 1.7.2011 al 30.06.2012.

⁽¹⁾ Requisito di indipendenza ai sensi del Codice di Autodisciplina da luglio 2012.

⁽²⁾ In carica dal 9.5.2012 (numero di riunioni nel periodo: Consiglio di Amministrazione: 2, Comitato Esecutivo: 2, Comitato per il Controllo Interno: 1, Comitato Remunerazioni: 1).

⁽³⁾ In carica dal 27.6.2012.

⁽⁴⁾ In carica dal 28.10.2011 (numero di riunioni nel periodo: Consiglio di Amministrazione: 5, Comitato per il Controllo Interno: 7, Comitato Remunerazioni: 3, Comitato Nomine: 7).

⁽⁵⁾ Componente fino al 28 ottobre 2011 (numero di riunioni nel periodo: Comitato per il Controllo Interno: 3, Comitato Remunerazioni: 2).

Amministratori cessati dalla carica durante il periodo di riferimento

| Componenti**** | Consiglio di Amministrazione | | | | | | Comitato Esecutivo | | Comitato Controllo Interno | | Comitato Remunerazioni | | Comitato Nomine | |
|--------------------|------------------------------|-----------|---------------|------------------|------------|-------|--------------------|-------|----------------------------|-------|------------------------|-------|-----------------|-------|
| | In carica fino al | Esecutivi | Non esecutivi | Indip. Cod. Aut. | Indip. TUF | *** § | ** | *** § | ** | *** § | ** | *** § | ** | *** § |
| Jean Azema | 28.10.11 | | x | NO | SI | 0% | | | | | | | | |
| Antoine Bernheim | 28.10.11 | | x | NO | SI | 0% | | | | | | | | |
| Marco Parlangeli | 28.10.11 | | x | SI | SI | 75% | | | | | | | | |
| Ennio Doris | 23.04.12 | | x | NO | NO | 86% | | | | | | | | |
| Vincent Bollorè | 24.04.12 | | x | NO | SI | 86% | x | 67% | | | x | 67% | | |
| Marina Berlusconi | 26.04.12 | | x | NO | SI | 100% | | | | | | | | |
| Fabrizio Palenzona | 26.04.12 | | x | SI | SI | 100% | | | | | | | | |
| Pierre Lefevre | 09.05.12 | | x | SI | SI | 100% | | | x | 83% | | | | |
| Jonella Ligresti | 14.06.12 | | x | NO | SI | 87% | | | | | x | 100% | | |

Numero riunioni svolte nel periodo di riferimento

| | | | | | | | | | |
|-------------------------------|---|---------------------|----|-----------------------------|----|-------------------------|---|------------------|---|
| Consiglio di Amministrazione: | 9 | Comitato Esecutivo: | 12 | Comitato Controllo Interno: | 10 | Comitato Remunerazioni: | 5 | Comitato Nomine: | 7 |
|-------------------------------|---|---------------------|----|-----------------------------|----|-------------------------|---|------------------|---|

Tabella 2: Collegio Sindacale

| Carica | Componenti | Percentuale di partecipazione alle riunioni del Collegio | Numero altri incarichi * |
|-------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Presidente (1) | Natale FREDDI | 100% | - |
| Sindaco effettivo | Maurizia ANGELO COMNENO | 96% | - |
| Sindaco effettivo | Gabriele VILLA | 96% | - |
| Sindaco supplente | Guido CROCI | | |
| Sindaco supplente | Mario BUSSO | | |

(1) In carica dal 28.10.2011 (numero di riunioni nel periodo: 20).

Sindaci cessati dalla carica durante il periodo di riferimento

| Carica | Componenti | Percentuale di partecipazione alle riunioni del Collegio | In carica fino al |
|---------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Presidente* | Marco REBOA | 91% | 28.10.2011 |

* Numero di riunioni nel periodo: 11.

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Numero di riunioni svolte durante il periodo di riferimento §: | 31** |
| Quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri effettivi: | almeno l'1% del capitale sociale |

* In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate in mercati regolamentati italiani.

§ Il periodo di riferimento è dal 1.07.2011 al 30.06.2012.

** Delle quali 10 si sono tenute congiuntamente con il Comitato per il Controllo Interno.

Tabella 3: Altre previsioni del codice di autodisciplina

| | SI | NO | Sintesi delle motivazioni dell'eventuale scostamento dalle raccomandazioni del Codice |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sistema delle deleghe e operazioni con parti correlate | | | |
| Il CdA ha attribuito delle deleghe definendone: | | | |
| a) limiti | x | | |
| b) modalità d'esercizio | x | | |
| c) e periodicità dell'informativa? | x | | |
| Il CdA si è riservato l'esame e l'approvazione delle operazioni aventi un particolare rilievo economico, patrimoniale e finanziario (incluse le operazioni con parti correlate)? | x | | |
| Il CdA ha definito linee-guida e criteri per l'identificazione delle operazioni "significative"? | x | | |
| Le linee-guida e i criteri di cui sopra sono descritti nella relazione? | x | | |
| Il CdA ha definito apposite procedure per l'esame e approvazione delle operazioni con parti correlate? | x | | |
| Le procedure per l'approvazione delle operazioni con parti correlate sono descritte nella relazione? | x | | |
| Procedure della più recente nomina di amministratori e sindaci | | | |
| Il deposito delle candidature alla carica di amministratore è avvenuto con almeno venticinque giorni di anticipo? | x | | |
| Le candidature alla carica di amministratore erano accompagnate da esauriente informativa? | x | | |
| Le candidature alla carica di amministratore erano accompagnate dall'indicazione dell'idoneità a qualificarsi come indipendenti? | x | | |
| Il deposito delle candidature alla carica di sindaco è avvenuto con almeno venticinque giorni di anticipo? | x | | |
| Le candidature alla carica di sindaco erano accompagnate da esauriente informativa? | x | | |
| Assemblee | | | |
| La società ha approvato un Regolamento di Assemblea? | | x | L'ordinato svolgimento dell'Assemblea è garantito dai poteri attribuiti al Presidente dalla legge e dallo Statuto. |
| Il Regolamento è allegato alla relazione (o è indicato dove esso è ottenibile/scaricabile)? | | x | |
| Controllo Interno | | | |
| La società ha nominato i preposti al controllo interno? | x | | |
| I preposti sono gerarchicamente non dipendenti da responsabili di aree operative? | x | | |
| Unità organizzativa preposta al controllo interno (ex. art. 9.3 del Codice) | x | | Audit di Gruppo |
| Investor relations | | | |
| La società ha nominato un responsabile <i>investor relations</i> ? | x | | |
| Unità organizzativa e riferimenti del responsabile <i>investor relations</i> | | | Jessica Spina tel +39 02 8829.860 - fax +39 02 8829.819 e-mail investor.relations@mediobanca.it |

Allegato - Elenco delle cariche ricoperte dai Consiglieri di Amministrazione in altre società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni

| Nome | Carica ricoperta in Mediobanca | Cariche ricoperte in altre società |
|--------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PAGLIARO Renato | Presidente e membro del Comitato Esecutivo | Consigliere Telecom Italia Consigliere Pirelli & C. |
| RAMPL Dieter | Vice Presidente | Presidente del Supervisory Board Koenig & Bauer Membro del Supervisory Board FC Bayern München Consigliere KKR Management LLC Presidente del Management Board Hypo-Kulturstiftung |
| TRONCHETTI PROVERA Marco | Vice Presidente | Presidente e Amministratore Delegato Pirelli & C. Presidente Camfin Presidente Prelios Presidente Gruppo Partecipazioni Industriali Consigliere F.C. Internazionale Milano |
| NAGEL Alberto | Amministratore Delegato e membro del Comitato Esecutivo | = |
| VINCI Francesco Saverio | Direttore Generale e membro del Comitato Esecutivo | Consigliere Banca Esperia Consigliere Perseo |
| BEN AMMAR Tarak | Consigliere | Consigliere Telecom Italia Chief Executive Officer (Ceo) Quinta Communications Presidente e Amministratore Delegato Prima Tv Presidente Carthago Film Presidente Andromeda Tunisie S.A. Presidente Promotions et Participations International S.A. |
| BENETTON Gilberto | Consigliere | Presidente Edizione Presidente Autogrill Consigliere Sintonia Consigliere Benetton Group Consigliere Pirelli & C. Consigliere Atlantia |
| BERLUSCONI Pier Silvio | Consigliere | Presidente e Amministratore Delegato Reti Televisive Italiane Vice Presidente Mediaset Consigliere Arnoldo Mondadori Editore Consigliere Mediaset Espana Comunicacion Consigliere Medusa Film Consigliere Publitalia '80 |
| BERTAZZONI Roberto | Consigliere | Presidente Smeg Presidente e Amministratore Delegato Erfin - Eridano Finanziaria |
| CASO' Angelo | Consigliere e membro del Comitato Esecutivo | Presidente Collegio Sindacale Benetton Group Presidente Osvaldo Presidente Collegio Sindacale Edizione Presidente Collegio Sindacale Bracco Sindaco Effettivo Italmobiliare |
| CEREDA Maurizio | Consigliere e membro del Comitato Esecutivo | Consigliere Ansaldo STS Consigliere Enervit |

| Nome | Carica ricoperta in Mediobanca | Cariche ricoperte in altre società |
|------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| COLLIN Christian | Consigliere | Direttore Generale Groupama Consigliere Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances Consigliere La Banque Postale Assurances Iard |
| DECIO Alessandro* | Consigliere | Membro del Consiglio di Sorveglianza Bank Pekao |
| DI CARLO Massimo | Consigliere e membro del Comitato Esecutivo | = |
| ERMOLLI Bruno* | Consigliere | Presidente Promos Presidente Sinergetica Consigliere Arnoldo Mondadori Editore Consigliere Mediaset Consigliere Pellegrini |
| IDRAC Anne Marie | Consigliere | Consigliere Total Consigliere Bouygues Consigliere Compagnie de Saint Gobain Membro del Consiglio di Sorveglianza Vallourec |
| LABERENNE Vanessa | Consigliere e membro del Comitato Esecutivo | = |
| MAGISTRETTI Elisabetta | Consigliere | Consigliere Gefran Consigliere Luxottica Group Consigliere Unicredit Audit Consigliere Pirelli & C. |
| PESENTI Carlo | Consigliere | Direttore Generale Italmobiliare Consigliere Delegato Italcementi Vice Presidente Ciments Français Consigliere RCS MediaGroup |
| ROVERSI MONACO Fabio | Consigliere | Consigliere Telecom Italia Media |
| STRUTZ Eric | Consigliere e membro del Comitato Esecutivo | Membro del Board of Partners Group Holding |

* Elenco aggiornato alla data della presente relazione.

DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
DEL 27 OTTOBRE 2012



Deliberazioni dell'Assemblea degli Azionisti del 27 ottobre 2012

L'Assemblea degli Azionisti di Mediobanca tenutasi il 27 ottobre 2012 ha:

in sede ordinaria:

- approvato il bilancio al 30 giugno 2012;
- approvato la distribuzione di un importo di € 0,05 per azione in circolazione in pagamento dal 22 novembre prossimo (data stacco 19 novembre);
- nominato Consiglieri di Amministrazione i Signori: Pier Silvio Berlusconi, Christian Collin, Alessandro Decio, Bruno Ermolli, Vanessa Labèrenne e Alberto Pecci con scadenza del mandato allineato a quello dei Consiglieri attualmente in carica e pertanto fino alla data di approvazione del bilancio al 30 giugno 2014;
- conferito l'incarico di revisione legale dei conti di Mediobanca per il periodo 2013-2021 alla società di revisione PricewaterhouseCoopers per un corrispettivo annuo complessivo di € 390.000;
- approvato la “Politiche di remunerazione del personale”.

in sede straordinaria:

- attribuito al Consiglio di Amministrazione la facoltà, ai sensi dell'art. 2443 codice civile, di aumentare a pagamento, in una o più volte, entro il termine di cinque anni dalla data della presente deliberazione, il capitale sociale, per un importo massimo di nominali 40 milioni di euro anche tramite warrant, mediante emissione di massime n. 80 milioni di azioni ordinarie da nominali euro 0,50 cadauna, da riservare alla sottoscrizione di investitori professionali italiani ed esteri, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi e nel rispetto del disposto dell'art. 2441 quarto comma, secondo periodo, codice civile, nel rispetto della procedura e delle condizioni ivi previste;
- modificato gli artt. 6, 7, 10, 15, 19, 22 e 29 dello statuto sociale.

SVILUPPO DELLE VOCI
DELLO STATO PATRIMONIALE
E
DESTINAZIONE DEL RISULTATO
DI ESERCIZIO



| Alla chiusura dell'esercizio | Disponibilità | Portafoglio sconto, riporti, anticipazioni, Operazioni PCT, Finanziamenti | Titoli di investimento (escluse partecipazioni in imprese del Gruppo) | Partecipazioni in imprese del Gruppo | Partecipazioni in Società consortili | Immobili | Mobili, impianti, immobilizzazioni immateriali | Altre attività | Totale Attivo | Conti impegni e rischi | Totale Generale |
|------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------|------------------------------------------------|----------------|---------------|------------------------|-----------------|
| 1946/1947 | 1.536 | 398 | — | — | — | — | 6 | 33 | 1.973 | 387 | 2.360 |
| 1947/1948 | 1.344 | 1.900 | — | — | — | — | 6 | 33 | 3.283 | 465 | 3.748 |
| 1948/1949 | 2.830 | 3.569 | — | 1 | — | 24 | — | 32 | 6.456 | 264 | 6.720 |
| 1949/1950 | 3.532 | 5.315 | 889 | 3 | — | — | — | 35 | 9.774 | 853 | 10.627 |
| 1950/1951 | 3.751 | 6.760 | 546 | 25 | — | — | — | 31 | 11.113 | 315 | 11.428 |
| 1951/1952 | 3.706 | 9.779 | 464 | 38 | — | — | — | 31 | 14.018 | 176 | 14.194 |
| 1952/1953 | 5.395 | 12.654 | 263 | — | — | — | — | 35 | 18.347 | 8.841 | 27.188 |
| 1953/1954 | 7.804 | 15.909 | 763 | 1 | — | — | — | 137 | 24.614 | 553 | 25.167 |
| 1954/1955 | 10.294 | 18.690 | 971 | 58 | — | — | — | 85 | 30.098 | 1.644 | 31.742 |
| 1955/1956 | 14.713 | 23.573 | 1.283 | 5 | — | — | — | 484 | 40.058 | 12.272 | 52.330 |
| 1956/1957 | 17.670 | 28.648 | 1.540 | — | — | — | — | 245 | 48.103 | 10.394 | 58.497 |
| 1957/1958 | 18.727 | 31.577 | 1.798 | — | — | — | — | 439 | 52.541 | 4.799 | 57.340 |
| 1958/1959 | 31.724 | 40.713 | 4.131 | — | — | — | — | 1.391 | 77.959 | 16.828 | 94.787 |
| 1959/1960 | 45.099 | 49.813 | 4.286 | — | — | — | — | 227 | 99.425 | 7.622 | 107.047 |
| 1960/1961 | 48.464 | 66.669 | 6.412 | 110 | — | — | — | 244 | 121.899 | 7.974 | 129.873 |
| 1961/1962 | 29.895 | 100.913 | 9.027 | 39 | — | — | — | 435 | 140.309 | 32.419 | 172.728 |
| 1962/1963 | 39.529 | 124.090 | 9.282 | 142 | — | — | — | 626 | 173.669 | 28.175 | 201.844 |
| 1963/1964 | 49.714 | 153.282 | 9.337 | 90 | — | — | — | 1.332 | 213.755 | 23.277 | 237.032 |
| 1964/1965 | 67.815 | 157.552 | 13.417 | 5 | — | — | — | 1.273 | 240.062 | 37.932 | 277.994 |
| 1965/1966 | 100.651 | 191.935 | 15.115 | — | — | — | — | 2.385 | 310.086 | 100.762 | 410.848 |
| 1966/1967 | 107.097 | 245.565 | 17.396 | 5 | — | — | — | 3.342 | 373.405 | 112.502 | 485.907 |
| 1967/1968 | 121.745 | 305.666 | 17.317 | — | — | — | — | 4.569 | 449.297 | 122.695 | 571.992 |
| 1968/1969 | 104.636 | 374.711 | 19.877 | — | — | — | — | 6.028 | 505.252 | 179.385 | 684.637 |
| 1969/1970 | 108.075 | 513.117 | 19.759 | 5 | — | — | — | 5.512 | 646.468 | 148.926 | 795.394 |
| 1970/1971 | 296.325 | 533.281 | 19.833 | 21 | — | — | — | 4.804 | 854.264 | 220.019 | 1.074.283 |
| 1971/1972 | 211.681 | 644.004 | 22.501 | 541 | — | 26 | — | 6.373 | 885.126 | 248.839 | 1.133.965 |
| 1972/1973 | 219.061 | 768.777 | 23.083 | 671 | — | 26 | 79 | 7.999 | 1.019.696 | 317.492 | 1.337.188 |
| 1973/1974 | 725.455 | 1.091.712 | 29.243 | 755 | — | 190 | 102 | 16.095 | 1.863.552 | 283.551 | 2.147.103 |
| 1974/1975 | 898.375 | 1.243.559 | 32.603 | 755 | — | 190 | 108 | 24.963 | 2.200.553 | 270.792 | 2.471.345 |
| 1975/1976 | 842.638 | 1.394.824 | 27.159 | 1.573 | — | 190 | 133 | 27.826 | 2.294.343 | 260.533 | 2.554.876 |
| 1976/1977 | 930.863 | 1.526.989 | 32.255 | 4.042 | — | 3.615 | 190 | 31.666 | 2.529.620 | 266.527 | 2.796.147 |
| 1977/1978 | 931.722 | 1.719.338 | 34.759 | 4.137 | — | 3.615 | 198 | 72.125 | 2.765.894 | 414.045 | 3.179.939 |
| 1978/1979 | 506.795 | 1.703.992 | 78.140 | 4.173 | — | 3.615 | 228 | 74.652 | 2.371.595 | 312.152 | 2.683.747 |
| 1979/1980 | 520.954 | 1.834.527 | 55.983 | 4.174 | 7.230 | 3.615 | 251 | 75.576 | 2.502.310 | 385.483 | 2.887.793 |
| 1980/1981 | 446.588 | 2.215.915 | 73.762 | 4.008 | 14.977 | 3.615 | 423 | 174.332 | 2.933.620 | 618.841 | 3.552.461 |
| 1981/1982 | 638.435 | 2.540.960 | 165.104 | 4.008 | 14.993 | 3.615 | 438 | 174.142 | 3.541.695 | 714.778 | 4.256.473 |
| 1982/1983 | 839.289 | 2.773.956 | 170.991 | 4.008 | 16.217 | 3.615 | 481 | 231.585 | 4.040.142 | 575.962 | 4.616.104 |
| 1983/1984 | 859.764 | 3.002.978 | 225.314 | 8.088 | 16.217 | 19.625 | 511 | 224.145 | 4.356.642 | 650.010 | 5.006.652 |
| 1984/1985 | 1.257.350 | 3.138.244 | 284.891 | 8.088 | 8.986 | 19.625 | 700 | 292.367 | 5.010.251 | 685.879 | 5.696.130 |
| 1985/1986 | 1.697.370 | 3.388.523 | 379.210 | 8.088 | 1.239 | 19.625 | 666 | 227.820 | 5.722.541 | 1.575.268 | 7.297.809 |
| 1986/1987 | 1.578.922 | 4.271.623 | 416.752 | 8.088 | — | 19.625 | 1.153 | 242.919 | 6.539.082 | 1.031.762 | 7.570.844 |
| 1987/1988 | 1.569.877 | 4.540.865 | 565.933 | 4.213 | — | 19.625 | 1.803 | 208.692 | 6.911.008 | 1.827.254 | 8.738.262 |
| 1988/1989 | 1.403.579 | 5.465.846 | 640.118 | 12.606 | — | 19.625 | 2.050 | 244.208 | 7.788.032 | 1.532.042 | 9.320.074 |
| 1989/1990 | 1.860.248 | 6.841.257 | 709.335 | 9.495 | — | 19.625 | 2.353 | 348.524 | 9.790.837 | 2.458.501 | 12.249.338 |
| 1990/1991 | 2.471.961 | 6.772.063 | 926.197 | 15.652 | — | 19.625 | 2.815 | 407.693 | 10.616.006 | 1.914.503 | 12.530.509 |
| 1991/1992 | 2.245.473 | 7.356.291 | 1.149.728 | 17.897 | — | 23.800 | 3.539 | 516.359 | 11.313.087 | 4.974.896 | 16.287.983 |
| 1992/1993 | 3.104.631 | 7.933.550 | 1.187.565 | 51.589 | — | 23.800 | 4.410 | 532.248 | 12.837.793 | 5.464.451 | 18.302.244 |
| 1993/1994 | 3.347.387 | 8.961.303 | 1.389.176 | 49.085 | — | 23.800 | 4.690 | 522.005 | 14.297.446 | 3.851.623 | 18.149.069 |
| 1994/1995 | 3.150.896 | 9.609.949 | 1.618.928 | 47.725 | — | 23.800 | 4.571 | 478.176 | 14.934.045 | 3.103.192 | 18.037.237 |
| 1995/1996 | 2.571.335 | 10.717.159 | 1.793.785 | 46.491 | — | 23.800 | 4.739 | 484.943 | 15.642.252 | 4.114.659 | 19.756.911 |
| 1996/1997 | 4.337.359 | 12.058.402 | 1.820.638 | 51.422 | — | 23.800 | 5.046 | 582.619 | 18.879.286 | 9.531.224 | 28.410.510 |
| 1997/1998 | 4.789.102 | 14.115.689 | 2.106.078 | 58.298 | — | 23.800 | 6.013 | 856.681 | 21.955.661 | 24.883.375 | 46.839.036 |
| 1998/1999 | 5.201.164 | 13.175.891 | 2.602.245 | 129.792 | — | 23.800 | 7.477 | 1.120.409 | 22.260.778 | 33.863.092 | 56.123.870 |
| 1999/2000 | 4.578.652 | 14.764.593 | 2.740.839 | 60.875 | — | 23.800 | 9.286 | 1.344.067 | 23.522.112 | 43.236.774 | 66.758.886 |
| 2000/2001 | 5.645.521 | 14.229.607 | 2.923.030 | 102.505 | — | 23.800 | 10.515 | 1.491.431 | 24.426.409 | 46.827.877 | 71.254.286 |
| 2001/2002 | 7.377.119 | 14.861.758 | 2.912.572 | 118.779 | — | 23.800 | 11.961 | 1.881.176 | 27.187.165 | 50.916.657 | 78.103.822 |
| 2002/2003 | 8.796.562 | 12.521.995 | 2.647.557 | 118.731 | — | 23.800 | 13.810 | 1.964.690 | 26.087.145 | 79.162.015 | 105.249.160 |
| 2003/2004 | 8.427.864 | 13.324.382 | 2.591.198 | 396.476 | — | 25.479 | 14.171 | 2.188.463 | 26.968.033 | 84.319.470 | 111.287.503 |
| 2004/2005 | 6.538.471 | 13.995.593 | 2.719.006 | 490.219 | — | 26.255 | 14.730 | 2.032.674 | 25.816.948 | 81.192.618 | 107.009.566 |
| 2005/2006 | 8.790.079 | 15.823.797 | 2.845.923 | 457.429 | — | 27.214 | 17.252 | 1.835.453 | 29.797.147 | 157.987.333 | 187.784.480 |

Sviluppo delle voci dello stato patrimoniale (§) ATTIVO

(migliaia di €)

| Alla chiusura dell'esercizio | Impieghi netti di tesoreria | Titoli disponibili per la vendita | Titoli detenuti sino a scadenza | Impieghi a clientela | Partecipazioni in imprese del gruppo | Altre partecipazioni | Immobili | Attività materiali e immateriali | Altre attività | Totale Attivo |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| 2005/2006 | 5.580.560 | 4.042.970 | 625.544 | 15.870.533 | 457.429 | 1.219.525 | 116.656 | 6.256 | 267.649 | 28.187.122 |
| 2006/2007 | 6.379.384 | 4.788.039 | 621.634 | 20.306.484 | 468.270 | 1.212.507 | 115.237 | 6.059 | 251.591 | 34.149.205 |
| 2007/2008 | 8.845.365 | 2.846.738 | 619.214 | 24.235.221 | 969.612 | 1.752.778 | 113.818 | 7.756 | 420.591 | 39.811.093 |
| 2008/2009 | 13.059.370 | 4.330.945 | 1.556.744 | 23.282.523 | 971.536 | 1.873.697 | 112.783 | 9.666 | 555.412 | 45.752.676 |
| 2009/2010 | 16.241.356 | 5.237.181 | 1.454.466 | 20.194.698 | 969.510 | 1.858.777 | 113.244 | 17.336 | 519.658 | 46.606.226 |
| 2010/2011 | 10.660.781 | 6.684.674 | 4.001.102 | 22.891.839 | 969.841 | 1.701.144 | 112.137 | 20.684 | 660.920 | 47.703.122 |
| 2011/2012 | 10.760.583 | 9.356.653 | 4.013.408 | 27.219.512 | 1.358.759 | 1.855.681 | 119.494 | 18.565 | 538.166 | 55.240.821 |

(§) Bilanci redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

| Alla chiusura dell'esercizio | Patrimonio | | | Fondi rischi (quota impegnata) | Fondo scarti e spese emmissioni prestiti | Fondo oscillazione titoli | Fondo svalutazione partecipazioni | Depositi vincolati, Conti correnti, Operazioni PCT | Istituzioni creditizie e Fondi B.E.I. | Fondo ammortamento mobili e impianti | Fondo svalutazione/ ammortamento immobili | Altre passività e fondi | Utile d'esercizio | Totale Passivo | Conti impegni e rischi | Totale Generale | |
|------------------------------|------------|------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------|------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------|-------------------|----------------|------------------------|-----------------|-------------|
| | Capitale | Riserve, altri fondi a contenuto patrimoniale (*) e avanzo utili | Totale | | | | | | | | | | | | | | |
| 1946/1947 | 516 | — | 516 | — | — | — | — | 1.448 | — | — | — | 24 | (15) | 1.973 | 387 | 2.360 | |
| 1947/1948 | 516 | — | 516 | — | — | — | — | 2.729 | — | — | — | 30 | 8 | 3.283 | 465 | 3.748 | |
| 1948/1949 | 516 | 2 | 518 | — | — | — | — | 5.746 | — | — | — | 143 | 49 | 6.456 | 264 | 6.720 | |
| 1949/1950 | 1.033 | 26 | 1.059 | — | — | — | — | 8.325 | — | — | — | 303 | 87 | 9.774 | 853 | 10.627 | |
| 1950/1951 | 1.549 | 54 | 1.603 | — | — | — | — | 8.985 | — | — | — | 335 | 190 | 11.113 | 315 | 11.428 | |
| 1951/1952 | 1.549 | 109 | 1.658 | — | — | — | — | 11.745 | — | — | — | 405 | 210 | 14.018 | 176 | 14.194 | |
| 1952/1953 | 1.549 | 169 | 1.718 | — | — | — | — | 15.623 | — | — | — | 791 | 215 | 18.347 | 8.841 | 27.188 | |
| 1953/1954 | 1.549 | 273 | 1.822 | — | — | — | — | 21.681 | — | — | — | 898 | 213 | 24.614 | 553 | 25.167 | |
| 1954/1955 | 1.549 | 322 | 1.871 | — | — | — | — | 26.945 | — | — | — | 1.045 | 237 | 30.098 | 1.644 | 31.742 | |
| 1955/1956 | 2.066 | 365 | 2.431 | — | — | — | — | 35.586 | — | — | — | 1.764 | 277 | 40.058 | 12.272 | 52.330 | |
| 1956/1957 | 3.099 | 446 | 3.545 | — | — | — | — | 41.798 | — | — | — | 2.437 | 323 | 48.103 | 10.394 | 58.497 | |
| 1957/1958 | 3.099 | 522 | 3.621 | — | — | — | — | 45.287 | — | — | — | 3.245 | 388 | 52.541 | 4.799 | 57.340 | |
| 1958/1959 | 3.099 | 607 | 3.706 | — | — | — | — | 68.934 | — | — | — | 4.923 | 396 | 77.959 | 16.828 | 94.787 | |
| 1959/1960 | 5.165 | 747 | 5.912 | — | — | — | — | 87.472 | — | — | — | 5.323 | 718 | 99.425 | 7.622 | 107.047 | |
| 1960/1961 | 5.165 | 1.127 | 6.292 | — | — | — | — | 107.712 | — | — | — | 6.929 | 966 | 121.899 | 7.974 | 129.873 | |
| 1961/1962 | 5.165 | 1.562 | 6.727 | — | — | — | — | 125.489 | — | — | — | 7.089 | 1.004 | 140.309 | 32.419 | 172.728 | |
| 1962/1963 | 6.197 | 2.285 | 8.482 | — | — | — | — | 155.196 | — | — | — | 9.276 | 715 | 173.669 | 28.175 | 201.844 | |
| 1963/1964 | 6.197 | 2.901 | 9.098 | — | — | — | — | 189.266 | — | — | — | 14.618 | 773 | 213.755 | 23.277 | 237.032 | |
| 1964/1965 | 7.230 | 3.607 | 10.837 | — | — | — | — | 211.506 | — | — | — | 16.943 | 776 | 240.062 | 37.932 | 277.994 | |
| 1965/1966 | 7.230 | 4.484 | 11.714 | — | — | — | — | 274.589 | — | — | — | 22.862 | 921 | 310.086 | 100.762 | 410.848 | |
| 1966/1967 | 7.230 | 5.933 | 13.163 | — | — | — | — | 336.544 | — | — | — | 22.742 | 956 | 373.405 | 112.502 | 485.907 | |
| 1967/1968 | 8.263 | 7.307 | 15.570 | — | — | — | — | 402.293 | — | — | — | 30.377 | 1.057 | 449.297 | 122.695 | 571.992 | |
| 1968/1969 | 8.263 | 8.263 | 16.527 | — | — | — | — | 449.103 | — | — | — | 37.439 | 1.453 | 505.252 | 179.385 | 684.637 | |
| 1969/1970 | 8.263 | 11.326 | 19.589 | — | — | — | — | 534.360 | 41.317 | — | — | 50.034 | 1.168 | 646.468 | 148.926 | 795.394 | |
| 1970/1971 | 8.263 | 13.500 | 21.763 | — | — | — | — | 726.356 | 41.317 | — | — | 63.113 | 1.715 | 854.264 | 220.019 | 1.074.283 | |
| 1971/1972 | 8.263 | 16.462 | 24.725 | — | — | — | 541 | 745.717 | 41.317 | — | — | 71.605 | 1.195 | 885.126 | 248.839 | 1.133.965 | |
| 1972/1973 | 11.569 | 19.698 | 31.267 | — | — | — | 516 | 839.113 | 40.284 | — | 79 | 106.559 | 1.852 | 1.019.696 | 317.492 | 1.337.188 | |
| 1973/1974 | 11.569 | 24.879 | 36.448 | — | — | — | 669 | 832.133 | 240.371 | 597.632 | 102 | 153.960 | 2.211 | 1.863.552 | 283.551 | 2.147.103 | |
| 1974/1975 | 16.527 | 33.840 | 50.367 | — | — | — | 755 | 1.171.053 | 215.581 | 580.034 | 108 | 179.651 | 2.978 | 2.200.553 | 270.792 | 2.471.345 | |
| 1975/1976 | 16.527 | 41.766 | 58.293 | — | — | — | 755 | 1.073.975 | 213.284 | 771.016 | 133 | 166.756 | 10.105 | 2.294.343 | 260.533 | 2.554.876 | |
| 1976/1977 | 20.658 | 58.793 | 79.451 | — | — | — | 1.572 | 1.254.227 | 268.556 | 748.283 | 190 | 162.642 | 14.673 | 2.529.620 | 266.527 | 2.796.147 | |
| 1977/1978 | 26.856 | 67.217 | 94.073 | — | — | — | 4.039 | 1.449.198 | 396.572 | 601.809 | 198 | 3.615 | 200.652 | 15.738 | 2.765.894 | 414.045 | 3.179.939 |
| 1978/1979 | 43.382 | 83.667 | 127.049 | 2.622 | — | — | 4.137 | 1.531.093 | 423.029 | 62.443 | 228 | 3.615 | 200.944 | 16.435 | 2.371.595 | 312.152 | 2.683.747 |
| 1979/1980 | 43.382 | 107.496 | 150.878 | 3.300 | 3.873 | — | 4.173 | 1.622.873 | 445.639 | 41.851 | 251 | 3.615 | 207.623 | 18.234 | 2.502.310 | 385.483 | 2.887.793 |
| 1980/1981 | 52.679 | 139.245 | 191.924 | 1.265 | 5.087 | — | 4.174 | 1.842.966 | 589.210 | 28.807 | 423 | 3.615 | 221.450 | 44.699 | 2.933.620 | 618.841 | 3.552.461 |
| 1981/1982 | 70.238 | 167.753 | 237.991 | 650 | 7.308 | — | 4.008 | 2.390.742 | 662.617 | 27.385 | 438 | 3.615 | 187.644 | 19.297 | 3.541.695 | 714.778 | 4.256.473 |
| 1982/1983 | 70.238 | 186.693 | 256.931 | 2.755 | 8.806 | — | 4.008 | 2.753.902 | 738.830 | 23.558 | 481 | 3.615 | 208.464 | 38.792 | 4.040.142 | 575.962 | 4.616.104 |
| 1983/1984 | 87.798 | 269.265 | 357.063 | 3.267 | 9.684 | — | 4.008 | 2.987.681 | 698.842 | 5.404 | 511 | 4.204 (°) | 241.537 | 44.441 | 4.356.642 | 650.010 | 5.006.652 |
| 1984/1985 | 87.798 | 321.361 | 409.159 | 2.556 | 10.823 | — | 4.008 | 3.445.663 | 756.640 | 27.346 | 700 | 1.178 | 285.170 | 67.008 | 5.010.251 | 685.879 | 5.696.130 |
| 1985/1986 | 87.798 | 416.625 | 504.423 | 1.275 | 8.163 | — | 4.008 | 3.559.090 | 1.170.955 | 98.190 | 666 | 1.766 | 284.740 | 89.265 | 5.722.541 | 1.575.268 | 7.297.809 |
| 1986/1987 | 87.798 | 533.608 | 621.406 | 620 | 6.219 | — | 8.088 | 3.456.058 | 1.928.005 | 191.501 | 1.153 | 2.355 | 265.317 | 58.360 | 6.539.082 | 1.031.762 | 7.570.844 |
| 1987/1988 | 105.357 | 609.693 | 715.050 | 440 | 1.727 | — | 4.213 | 3.799.239 | 1.872.357 | 229.658 | 1.803 | 2.944 | 221.321 | 62.256 | 6.911.008 | 1.827.254 | 8.738.262 |
| 1988/1989 | 105.357 | 684.026 | 789.383 | 416 | 735 | — | 2.253 | 4.160.423 | 2.195.808 | 285.071 | 2.050 | 3.533 | 264.500 | 83.860 | 7.788.032 | 1.532.042 | 9.320.074 |
| 1989/1990 | 175.595 | 1.037.632 | 1.213.227 | 192 | 7.031 | — | 12.606 | 4.679.784 | 3.160.657 | 247.347 | 2.353 | 4.121 | 343.651 | 119.868 | 9.790.837 | 2.458.501 | 12.249.338 |
| 1990/1991 | 175.595 | 1.142.463 | 1.318.058 | 15.900 | 7.370 | 75.806 | 9.495 | 5.029.104 | 3.108.092 | 474.942 | 2.815 | 4.710 | 455.885 | 113.829 | 10.616.006 | 1.914.503 | 12.530.509 |
| 1991/1992 | 175.595 | 1.252.575 | 1.428.170 | 5.872 (†) | 6.137 (°) | 131.073 (†) | 15.652 | 5.489.100 | 2.803.155 | 752.917 | 3.539 | 5.299 | 536.812 | 135.361 | 11.313.087 | 4.974.896 | 16.287.983 |
| 1992/1993 | 175.595 | 1.418.593 | 1.594.188 | 13.039 | — | — | — | 6.393.007 | 3.063.153 | 1.096.146 | 4.410 | 6.013 | 564.478 | 103.359 | 12.837.793 | 5.464.451 | 18.302.244 |
| 1993/1994 | 245.833 | 1.983.409 | 2.229.242 | 13.763 | — | — | — | 5.366.489 | 4.461.893 | 1.601.089 | 4.690 | 6.727 | 502.025 | 111.528 | 14.297.446 | 3.851.623 | 18.149.069 |
| 1994/1995 | 245.833 | 2.070.559 | 2.316.392 | 36.735 | — | — | — | 6.097.985 | 4.625.946 | 1.283.946 | 4.571 | 7.441 | 480.929 | 80.100 | 14.934.045 | 3.103.192 | 18.037.237 |
| 1995/1996 | 245.833 | 2.152.495 | 2.398.328 | 35.201 | — | — | — | 6.432.396 | 4.783.236 | 1.441.434 | 4.739 | 8.155 | 476.621 | 62.142 | 15.642.252 | 4.114.659 | 19.756.911 |
| 1996/1997 | 245.833 | 2.252.872 | 2.498.705 | — | — | — | — | 5.773.044 | 7.787.176 | 2.047.681 | 5.046 | 8.869 | 686.944 | 71.821 | 18.879.286 | 9.531.224 | 28.410.510 |
| 1997/1998 | 295.059 | 2.972.222 | 3.267.281 | — | — | — | — | 4.082.396 | 10.297.074 | 2.707.852 | 6.013 | 9.583 | 1.455.901 | 129.561 | 21.955.661 | 24.883.375 | 46.839.036 |
| 1998/1999 | 295.366 | 3.100.762 | 3.396.128 | — | — | — | — | 3.452.177 | 10.286.779 | 3.283.081 | 7.477 | 10.297 | 1.711.361 | 113.478 | 22.260.778 | 33.863.092 | 56.123.870 |
| 1999/2000 | 307.780 | 3.317.037 | 3.624.817 | — | — | — | — | 2.918.920 | 11.072.736 | 3.072.363 | 9.286 | 11.011 | 2.686.566 | 126.413 | 23.522.112 | 43.236.774 | 66.758.886 |
| 2000/2001 | 331.650 | 3.743.506 | 4.075.156 | — | — | — | — | 3.385.422 | 10.890.941 | 3.417.142 | 10.515 | 11.725 | 2.484.247 | 151.261 | 24.426.409 | 46.827.877 | 71.254.286 |
| 2001/2002 | 389.265 | 4.069.354 | 4.458.619 | — | — | — | — | 4.508.208 | 11.202.082 | 4.430.055 | 11.961 | 12.439 | 2.446.155 | 117.646 | 27.187.165 | 50.916.657 | 78.103.822 |
| 2002/2003 | 389.275 | 4.114.735 | 4.504.010 | — | — | — | — | 1.721.391 | 14.653.555 | 3.667.461 | 13.810 | 13.153 | 1.527.612 | (14.027) | 26.086.965 | 79.162.015 | 105.248.980 |
| 2003/2004 | 389.291 | 3.993.794 | 4.383.085 | — | — | — | — | 3.069.781 | 14.663.091 | 2.828.314 | 14.171 | 13.917 | 1.568.111 | 427.563 | 26.968.033 | 84.319.470 | 111.287.503 |
| 2004/2005 | 397.478 | 4.130.486 | 4.527.964 | — | — | — | — | 2.133.993 | 14.491.296 | 2.749.348 | 14.730 | 14.705 | 1.444.858 | 440.054 | 25.816.948 | 81.192.618 | 107.009.566 |
| 2005/2006 | 405.999 | 4.346.447 | 4.752.446 | — | — | — | — | 729.603 | 20.892.213 | 1.394.510 | 17.252 | 15.521 | 1.501.268 | 494.334 | 29.797.147 | 157.987.333 | 187.784.480 |

(*) Fondo rischi bancari generali, Fondi rischi (quota non impegnata), Fondo svalutazione titoli (esercizi dal 1966/67 al 1983/84, quando il Fondo è stato trasferito a Riserva).

(†) Trasferito a Riserva.

(°) Di cui € 3,6 milioni trasferiti a Riserva.

(°) Di cui € 12,5 milioni trasferiti a Riserva e il restante portato a riduzione del valore di carico dei titoli.

Sviluppo delle voci dello stato patrimoniale (§) PASSIVO

(migliaia di €)

| Alla chiusura dell'esercizio | Patrimonio | | Totale | Fondi del passivo | Titoli in circolazione | Altre forme di provvista | Altre passività | Utile d'esercizio | Totale passivo |
|------------------------------|------------|------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------|------------------------|--------------------------|-----------------|-------------------|----------------|
| | Capitale | Riserve, altri fondi a contenuto patrimoniale (*) e avanzo utili | | | | | | | |
| 2005/2006 | 405.999 | 4.527.856 | 4.933.855 | 165.712 | 20.192.077 | 1.811.063 | 538.895 | 545.520 | 28.187.122 |
| 2006/2007 | 408.781 | 5.128.989 | 5.537.770 | 162.433 | 23.027.454 | 4.077.662 | 782.776 | 561.110 | 34.149.205 |
| 2007/2008 | 410.028 | 4.217.383 | 4.627.411 | 161.452 | 30.541.427 | 3.199.445 | 658.779 | 622.579 | 39.811.093 |
| 2008/2009 | 410.028 | 4.210.394 | 4.620.422 | 160.612 | 35.860.227 | 4.388.413 | 702.194 | 20.808 | 45.752.676 |
| 2009/2010 | 430.551 | 4.244.955 | 4.675.506 | 160.650 | 36.150.327 | 4.587.318 | 788.286 | 244.139 | 46.606.226 |
| 2010/2011 | 430.565 | 4.380.729 | 4.811.294 | 159.991 | 36.783.922 | 5.059.996 | 760.543 | 127.376 | 47.703.122 |
| 2011/2012 | 430.565 | 4.191.175 | 4.621.740 | 160.075 | 31.561.792 | 18.494.608 | 602.757 | (200.151) | 55.240.821 |

(§) Bilanci redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

(*) Fondo rischi bancari generali, Fondi rischi (quota non impegnata), Fondo svalutazione titoli (esercizi dal 1966/67 al 1983/84, quando il Fondo è stato trasferito a Riserva).

| Esercizio | Utile lordo d'esercizio | Stanziamiento al Fondo rischi | Utile netto | Ripartizione dell'utile netto | | | | | | | |
|-----------|-------------------------|-------------------------------|-------------|-------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------|--------------------------------------|----------------------------------------|-------|
| | | | | Alla Riserva | Alla Riserva speciale ⁽¹⁾ | A svalutazione titoli, partecipazioni, mobili e impianti, scarti e spese di emissione prestiti | Dividendi distribuiti | % | Compenso al Consiglio ⁽²⁾ | Variazioni negli utili portati a nuovo | |
| 1946/1947 | (15) | — | (15) | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 1947/1948 | 23 | — | 23 | 2 | — | 21 ⁽³⁾ | — | — | — | — | — |
| 1948/1949 | 49 | — | 49 | 24 | — | 24 | — | — | 1 | — | — |
| 1949/1950 | 87 | — | 87 | 26 | — | 3 | 54 | 7 | 2 | 2 | 2 |
| 1950/1951 | 190 | — | 190 | 52 | — | 25 | 108 | 7 | 2 | 3 | 3 |
| 1951/1952 | 210 | — | 210 | 52 | — | 38 | 108 | 7 | 3 | 9 | 9 |
| 1952/1953 | 215 | — | 215 | 103 | — | — | 108 | 7 | 3 | 1 | 1 |
| 1953/1954 | 213 | — | 213 | 52 | — | 52 | 108 | 7 | 3 | (2) | (2) |
| 1954/1955 | 237 | — | 237 | 52 | — | 84 | 108 | 7 | 3 | (10) | (10) |
| 1955/1956 | 277 | — | 277 | 77 | — | 57 | 135 | 7,50 | 3 | 5 | 5 |
| 1956/1957 | 323 | — | 323 | 77 | — | 52 | 194 | 7,50 | 3 | (3) | (3) |
| 1957/1958 | 388 | — | 388 | 77 | — | 52 | 248 | 8 | 3 | 8 | 8 |
| 1958/1959 | 396 | — | 396 | 129 | — | — | 248 | 8 | 8 | 11 | 11 |
| 1959/1960 | 718 | — | 718 | 387 | — | — | 331 | 8 | 8 | (8) | (8) |
| 1960/1961 | 966 | — | 966 | 439 | — | 109 | 413 | 8 | 8 | (3) | (3) |
| 1961/1962 | 1.004 | — | 1.004 | 413 | — | 116 | 465 | 9 | 9 | 1 | 1 |
| 1962/1963 | 1.025 | 310 | 715 | 103 | — | 142 | 465 | 9 | 9 | (4) | (4) |
| 1963/1964 | 1.289 | 516 | 773 | 103 | — | 90 | 558 | 9 | 12 | 10 | 10 |
| 1964/1965 | 1.370 | 594 | 776 | 155 | — | 5 | 604 | 9 | 12 | — | — |
| 1965/1966 | 1.644 | 723 | 921 | 181 | — | — | 723 | 10 | 14 | 3 | 3 |
| 1966/1967 | 1.911 | 955 | 956 | 207 | — | 5 | 723 | 10 | 15 | 6 | 6 |
| 1967/1968 | 2.219 | 1.162 | 1.057 | 258 | — | — | 775 | 10 | 16 | 8 | 8 |
| 1968/1969 | 2.873 | 1.420 | 1.453 | 516 | — | — | 909 | 11 | 19 | 9 | 9 |
| 1969/1970 | 2.976 | 1.808 | 1.168 | 258 | — | 5 | 909 | 11 | 18 | (22) | (22) |
| 1970/1971 | 3.652 | 1.937 | 1.715 | 258 | — | 537 | 909 | 11 | 19 | (8) | (8) |
| 1971/1972 | 3.390 | 2.195 | 1.195 | 258 | — | — | 909 | 11 | 19 | 9 | 9 |
| 1972/1973 | 4.822 | 2.970 | 1.852 | 387 | — | 155 | 1.273 | 11 | 26 | 11 | 11 |
| 1973/1974 | 6.988 | 4.777 | 2.211 | 511 | — | 395 | 1.273 | 11 | 26 | 6 | 6 |
| 1974/1975 | 11.112 | 8.134 | 2.978 | 775 | — | 155 | 1.983 | 12 | 41 | 24 | 24 |
| 1975/1976 | 17.077 | 6.972 | 10.105 | 1.808 | 4.132 | 2.109 | 1.983 | 12 | 41 | 32 | 32 |
| 1976/1977 | 22.549 | 7.876 | 14.673 | 5.165 | 178 | 6.059 | 3.223 | 12 | 66 | (18) | (18) |
| 1977/1978 | 25.034 | 9.296 | 15.738 | 6.197 | 6.197 | 98 | 3.223 | 12 | 65 | (42) | (42) |
| 1978/1979 | 29.346 | 12.911 | 16.435 | 7.747 | — | 2.489 | 6.074 | 14 | 124 | 1 | 1 |
| 1979/1980 | 33.728 | 15.494 | 18.234 | 7.747 | 3.099 | 1.214 | 6.074 | 14 | 123 | (23) | (23) |
| 1980/1981 | 67.940 | 23.241 | 44.699 | 17.043 | 17.560 | 2.571 | 7.375 | 14 | 150 | — | — |
| 1981/1982 | 29.720 | 10.423 | 19.297 | 7.747 | — | 1.498 | 9.833 | 14 | 201 | 18 | 18 |
| 1982/1983 | 52.450 | 13.658 | 38.792 | 10.329 | 17.560 | 878 | 9.833 | 14 | 200 | (8) | (8) |
| 1983/1984 | 60.560 | 16.119 | 44.441 | 27.372 | — | 3.476 | 13.170 | 15 | 272 | 151 | 151 |
| 1984/1985 | 87.848 | 20.840 | 67.008 | 51.646 | — | — | 14.926 | 17 | 307 | 129 | 129 |
| 1985/1986 | 124.380 | 35.115 | 89.265 | 67.139 | — | 4.080 | 17.560 | 20 | 361 | 125 | 125 |
| 1986/1987 | 89.906 | 31.546 | 58.360 | 40.800 | — | — | 17.560 | 20 | 351 | (351) | (351) |
| 1987/1988 | 84.324 | 22.068 | 62.256 | 40.800 | — | — | 21.071 | 20 | 429 | (44) | (44) |
| 1988/1989 | 110.642 | 26.782 | 83.860 | 38.734 | — | 16.649 | 28.095 | 20 | 311 | 71 | 71 |
| 1989/1990 | 153.577 | 33.709 | 119.868 | 83.912 | — | 339 | 35.119 | 20 | 454 | 44 | 44 |
| 1990/1991 | 147.192 | 33.363 | 113.829 | 59.450 | — | 18.666 | 35.119 | 20 | 456 | 138 | 138 |
| 1991/1992 | 171.152 | 35.791 | 135.361 | 99.852 | — | — | 35.119 | 20 | 452 | (62) | (62) |
| 1992/1993 | 141.654 | 38.295 | 103.359 | 64.041 | — | — | 38.631 | 20 | 528 | 159 | 159 |
| 1993/1994 | 154.910 | 43.382 | 111.528 | 61.975 | — | — | 49.167 | 20 | 733 | (347) | (347) |
| 1994/1995 | 126.220 | 46.120 | 80.100 | 30.213 | — | — | 49.167 | 20 | 740 | (20) | (20) |
| 1995/1996 | 110.692 | 48.550 | 62.142 | 12.137 | — | — | 49.167 | 20 | 742 | 97 | 97 |
| 1996/1997 | 128.026 | 56.205 | 71.821 | 21.949 | — | — | 49.167 | 20 | 739 | (34) | (34) |
| 1997/1998 | 191.858 | 62.297 | 129.561 | 62.090 | — | — | 66.401 | 22,50 | 1.091 | (20) | (20) |
| 1998/1999 | 175.711 | 62.233 | 113.478 | 45.914 | — | — | 66.460 | 22,50 | 1.093 | 11 | 11 |
| 1999/2000 | 198.407 | 71.994 | 126.413 | 47.898 | — | — | 77.230 | 25 | 1.312 | (27) | (27) |
| 2000/2001 | 233.894 | 82.633 | 151.261 | 49.913 | — | — | 99.522 | 30 | 1.769 | 57 | 57 |
| 2001/2002 | 204.646 | 87.000 | 117.646 | 265 | — | — | 116.782 | 30 | 618 | (19) | (19) |
| 2002/2003 | 30.973 | 45.000 | (14.027) | (154.166) ⁽⁴⁾ | — | — | 140.139 | 36 | — | (81) | (81) |
| 2003/2004 | 460.563 | 33.000 | 427.563 | 111.201 | — | — | 311.535 | 80 | 4.827 | — | — |
| 2004/2005 | 440.054 | — | 440.054 | 51.416 | — | — | 382.365 | 96 | 6.273 | — | — |
| 2005/2006 | 494.334 | — | 494.334 | 15.058 | — | — | 473.003 | 116 | 6.273 | — | — |

⁽¹⁾ Gli accantonamenti alla Riserva speciale sono stati utilizzati per effettuare aumenti gratuiti di capitale rispettivamente nell'ottobre 1976 (€ 4,1 milioni), nell'ottobre 1977, unitamente a € 6.019 mila della riserva di rivalutazione (€ 6,2 milioni), nell'ottobre 1978 (€ 6,2 milioni), nell'ottobre 1980 (€ 3,1 milioni), nell'ottobre 1981 (€ 17,6 milioni) e nell'ottobre 1983 (€ 17,6 milioni).

⁽²⁾ Oltre al compenso fisso di € 258 mila a partire dal 30 giugno 1989 e € 1,5 milioni a partire dal 30 giugno 2002.

⁽³⁾ Di cui € 15 mila a copertura delle perdite dell'esercizio precedente.

⁽⁴⁾ Di cui € 14.027 a copertura perdita d'esercizio e € 140.139 per pagamento dividendo.

Destinazione del risultato di esercizio (§)

(migliaia di €)

| Esercizio | Utile lordo d'esercizio | Stanziamiento al Fondo rischi | Utile netto | Ripartizione dell'utile netto | | | | |
|-----------|-------------------------|-------------------------------|-------------|-------------------------------|-----------------------|-----|--------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | | Alla Riserva | Dividendi distribuiti | % | Compenso al Consiglio ⁽¹⁾ | Variazioni negli utili portati a nuovo |
| 2005/2006 | 545.520 | — | 545.520 | 66.244 | 473.003 | 116 | 6.273 | — |
| 2006/2007 | 561.110 | — | 561.110 | 22.423 | 532.414 | 130 | 6.273 | — |
| 2007/2008 | 622.579 | — | 622.579 | 89.543 | 533.036 | 130 | — | — |
| 2008/2009 | 20.808 | — | 20.808 | 20.808 | — | — | — | — |
| 2009/2010 | 244.139 | — | 244.139 | 100.643 | 143.496 | 34 | — | — |
| 2010/2011 | 127.376 | — | 127.376 | (16.124) | 143.500 | 34 | — | — |
| 2011/2012 | (200.151) | — | (200.151) | (242.357) ⁽²⁾ | 42.206 | 10 | — | — |

(§) Bilanci redatti secondo i principi contabili internazionali IAS.

⁽¹⁾ Oltre al compenso fisso di € 258 mila a partire dal 30 giugno 1989 e € 1,5 milioni a partire dal 30 giugno 2002.

⁽²⁾ Di cui € 200.151 a copertura perdita d'esercizio e € 42.206 per pagamento dividendo.

Mercurio GP - Milano