

MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A.

1. GENERALITÀ

- *Anno di costituzione societaria:* 1946
- *Sede sociale:* Milano - Piazzetta Enrico Cuccia, 1 (Tel. 02-88291; Internet: www.medioBANCA.com)
- *Attività del Gruppo:* banca d'affari (corporate e investment banking); attività collaterali (credito al consumo, retail e private banking, leasing)
- *Consiglio di Amministrazione:* Renato Pagliaro (P), Maurizia Angelo Comneno (VP), Alberto Pecci (VP), Alberto Nicola Nagel (CD), Marie Bolloré, Maurizio Carfagna, Maurizio Costa, Angela Gamba, Valérie Hortefeux, Alberto Lupoi, Elisabetta Magistretti, Massimo Tononi, Gabriele Villa, Francesco Saverio Vinci
- *Collegio Sindacale:* Natale Freddi (P), Francesco Di Carlo, Laura Gualtieri
- *Direttore Generale:* Francesco Saverio Vinci
- *Revisori:* PricewaterhouseCoopers
- *Azionariato:* nell'ottobre 2017 gli azionisti iscritti nel libro dei soci erano circa 45.300. All'assemblea del 28 ottobre 2017 sono intervenuti, in proprio e per delega, 1.735 azionisti rappresentanti il 64,30% del capitale sociale. I principali azionisti nel giugno 2018 erano i seguenti:

Azionisti	Quote in % del capitale sociale
UniCredit	8,41
Gruppo Bolloré ⁽¹⁾	7,86
Gruppo Banca Mediolanum	3,28
Gruppo Benetton ⁽²⁾	2,10
FIN.PRIV. s.r.l. ⁽³⁾	1,62
Italmobiliare	0,98
Fininvest	0,97
Gruppo Gavio	0,66
Ferrero S.p.A.	0,65
Gruppo Pecci	0,46
Angelini Partecipazioni Finanziarie s.r.l.	0,45
Altri (n. 5 azionisti)	1,05
Totale patto di sindacato ⁽⁴⁾	28,49
BlackRock (Gruppo)	5,01 ⁽⁵⁾
Invesco Ltd.	3,12 ⁽⁵⁾
Fininvest ⁽⁶⁾	1,03

- (1) Tramite Financière du Perguet S.A.
- (2) Tramite Gruppo Edizione s.r.l.
- (3) Soci: UnipolSai 28,5%, Assicurazioni Generali 14,3%, Fiat Chrysler Automobiles 14,3%, Italmobiliare 14,3%, Pirelli & C. 14,3%, Telecom Italia 14,3%.
- (4) L'accordo ha durata sino al 31 dicembre 2019 e si rinnova automaticamente per periodi di 2 anni, fra i partecipanti che non ne abbiano dato disdetta almeno tre mesi prima della scadenza originaria o prorogata, a condizione che essi rappresentino almeno il 25% del capitale di Mediobanca. «L'Assemblea dei Partecipanti del 22 settembre 2017 ha deliberato che ciascun partecipante possa dare disdetta con effetto dal 31-12-2018, comunicandola entro il 30-9-2018. In ogni caso, l'Accordo rimarrà in vigore sino alla scadenza ultima (31-12-2019) tra i Partecipanti che rappresentino almeno il 25% del capitale di Mediobanca».
- (5) A fine aprile 2018.
- (6) Azioni non conferite al patto di sindacato.

2. PROFILO STORICO

Mediobanca fu costituita nell'immediato dopoguerra per iniziativa della Banca Commerciale Italiana (ora Intesa Sanpaolo) alla quale si associò subito il Credito Italiano (ora UniCredit) e successivamente il Banco di Roma (poi confluito nella Banca di Roma, quindi Capitalia, incorporata in UniCredit), per «soddisfare le esigenze a media scadenza delle imprese produttrici» e per stabilire un «rapporto diretto fra il mercato del risparmio e il fabbisogno finanziario per il riassetto produttivo delle imprese» (Relazione di bilancio Banca Commerciale Italiana 1945). Inizialmente, in conformità alle disposizioni allora vigenti, le operazioni dell'istituto furono limitate al medio termine. Nell'ottobre 1973 fu deliberato di estendere l'attività alle operazioni di finanziamento con scadenza fino a venti anni.

Fin dai primi esercizi sociali, Mediobanca è intervenuta in settori collaterali alla propria attività tramite affiliate. Fra queste, la Spafid (rilevata nel 1948), la Compass (costituita nel 1951), la Reconta (costituita nel 1961 e ceduta nel 1981) e la S.E.L.M.A. (ora SelmaBipiemme Leasing, costituita nel 1970).

Nell'ambito di un programma inteso ad agevolare lo svi-

luppo all'estero delle attività mercantili italiane, furono costituite nel 1954 la Tradevco di Monrovia (Liberia) (con funzioni bancarie - che ha interrotto l'attività nel 2002-03 a seguito degli eventi bellici in Liberia ed è stata posta in liquidazione nel dicembre 2003) e nel 1955 l'Intersomer (con funzioni commerciali - incorporata nel 2000 in MB Finstrutture dopo una forte riduzione dell'operatività negli anni '90).

Nel marzo 1956 il titolo fu ammesso alla quotazione in Borsa. Nel febbraio 1957 furono collocate sul mercato n. 100.000 azioni al prezzo di lire 12.800 cadauna.

Nel gennaio 1988 è stato deciso un nuovo assetto azionario dell'Istituto, volto a ridefinire la base paritaria del gruppo di controllo tra soci pubblici e privati stabilita a metà degli anni '50. In tale ambito le tre Banche italiane hanno ridotto il loro possesso complessivo dal 56,9% al 25% del capitale; una quota di tali azioni (18,6%) è stata rilevata da un gruppo di imprese private che hanno così raggiunto una partecipazione equivalente a quella delle Banche italiane, stipulando con le stesse un sindacato di blocco. La restante quota del pacchetto in mano pubblica ha formato oggetto di collocamento sul mercato nel novembre 1988.

segue

segue profilo storico

Nel 1990 è stata costituita la Mediobanca International per operare sul mercato internazionale dei capitali e nel 1992 è stata resa operativa la Micos, poi Micos Banca, (inizialmente in compartecipazione con la Sovac) nel settore dei finanziamenti immobiliari.

In data 29 aprile 1994 è stato stipulato un nuovo accordo di blocco (con durata sino all'assemblea di approvazione del bilancio di Mediobanca al 30 giugno 2001, successivamente prorogato) allo scopo di assicurare, insieme con la stabilità dell'assetto azionario, fondato sulla paritetica partecipazione tra le Banche italiane e gli altri investitori, la rappresentatività degli organi di gestione a salvaguardia della unitarietà di indirizzo operativo dell'istituto.

Nel 1998 è stata costituita la MB Finstrutture (poi MB Finstrutture-Intersomer, incorporata in Mediobanca nel 2005), per la consulenza e la realizzazione di progetti di investimento da attuare con il ricorso a soluzioni di finanza strutturata («project finance», «securitization», «acquisition finance», «export finance», ecc.).

Nel dicembre 1999 è stata perfezionata l'incorporazione - con effetto 1° luglio - della Promotex s.r.l. proprietaria, in azioni e warrant, di un pacchetto pari a circa l'1% del capitale delle Assicurazioni Generali. L'operazione ha dato luogo ad un aumento del capitale Mediobanca con emissione di n. 22.312.500 azioni assegnate ai soci Promotex nel rapporto di 1 azione Mediobanca per ogni 8 quote Promotex.

Nel giugno 2000 la Banca Commerciale Italiana ha ceduto la sua partecipazione in Mediobanca ad altri membri del sindacato di blocco.

Nel luglio 2000 è stata costituita la DueMme, in «joint venture» con la Mediolanum, per operare nel «private banking» di fascia alta. La società, ridenominata Banca Esperia, è divenuta operativa nel luglio 2001, avendo precedentemente rilevato da Mediobanca il controllo della Compagnie.

Nel maggio 2001 il Gruppo Lazard ha smobilizzato i suoi investimenti nelle Assicurazioni Generali e in Mediobanca: il 75,9% dell'Euralux (proprietaria di un pacchetto pari al 3,9% del capitale delle Assicurazioni Generali) è stato ceduto alla Consortium per 1.167,7 milioni di euro, il 12,5% della FIN.PRIV. (proprietaria di un pacchetto pari all'1,9% di Mediobanca, vincolato al patto di sindacato) è stato ceduto in parti uguali agli altri soci FIN.PRIV. per 16,2 milioni di euro, le n. 12.813.500 azioni Mediobanca (di cui n. 437.500 in portafoglio di Euralux) vincolate al patto di sindacato sono state cedute per 139,9 milioni di euro alla Tredicimarzo s.r.l., posseduta in parti uguali da Fiat, Fondiaria, Italmobiliare, Mediolanum, Olivetti, Pirelli, RAS, FIN.PRIV., Commerzbank e Cartiere Burgo. La Consortium era una società promossa da Mediobanca (che vi ha mantenuto una partecipazione del 20% sino al dicembre 2001) la cui compagine azionaria risultava costituita sia da soci già partecipanti al patto di sindacato, sia da soci che a seguito di tale operazione erano entrati a farne parte.

Sempre nel luglio 2001 è stata deliberata l'incorporazione della Euralux, società già di diritto lussemburghese e successivamente di nazionalità italiana. L'operazione, perfezionata nel dicembre 2001, ha dato luogo ad un aumento del capitale Mediobanca con emissione di n. 136.188.800 azioni assegnate ai soci Euralux nel rapporto di 730 azioni Mediobanca ogni azione Euralux; prima della fusione, Mediobanca ha ceduto il 20% di Consortium da essa detenuto ad altri soci

per un controvalore di 172 milioni di euro.

Nell'agosto 2001 la partecipazione del 15% nella Montedison è stata conferita all'O.P.A. promossa dall'Italenergia, con un introito di 832 milioni di euro ed una plusvalenza di 347 milioni al netto di imposte.

Nel febbraio 2002 i soci Tredicimarzo hanno acquistato pro-quota (10%) le n. 12.813.500 azioni Mediobanca possedute dalla stessa; la società è stata successivamente sciolta.

Nell'aprile 2003 il patto di sindacato di Mediobanca è stato modificato a seguito dell'adesione di alcuni investitori esteri, comprendenti i Gruppi Bolloré e Groupama, con una quota complessiva del 10%.

Nel luglio 2003 è stato perfezionato l'acquisto del 34,35% della Compagnie Monégasque de Banque (CMB) dal Gruppo Commerzbank unitamente al 10% di proprietà di un gruppo di azionisti locali con un investimento complessivo di 251 milioni di euro, elevando il possesso nella CMB al 61,64%.

Nel luglio 2004 Mediobanca ha avviato una succursale a Parigi; la presenza all'estero è stata rafforzata con l'apertura di nuove succursali o la costituzione di società controllate (Mosca e Lussemburgo nel 2005, Francoforte, Madrid e New York nel 2007, Londra nel 2008, Istanbul nel 2013).

Nel dicembre 2004 Mediobanca ha rilevato il residuo 38,36% della CMB, elevando il possesso al 100% con un investimento di 93,8 milioni di euro.

Nel luglio 2006 è stato eseguito lo scioglimento anticipato della Consortium, dopo che questa aveva trasferito le azioni Mediobanca vincolate al patto di sindacato e le azioni Generali possedute ai propri soci, in proporzione alla rispettiva quota di partecipazione al capitale della società.

Nel 2007 Mediobanca è entrata nell'azionariato di Telco tramite il conferimento di una quota dell'1,54% delle azioni ordinarie Telecom Italia, per un controvalore di 522 milioni di euro. La quota iniziale del 10,6% si è incrementata all'11,6% nel dicembre 2009 in occasione dell'uscita di Sintonia S.A. (famiglia Benetton), riducendosi al 7,3% (11,62% dei diritti di voto) nel settembre 2013 a seguito di una ricapitalizzazione di Telco da parte di Telefonica S.A. A seguito della scissione di Telco, perfezionata nel giugno 2015, Mediobanca ha assunto una quota pari all'1,64% delle azioni ordinarie Telecom Italia, successivamente ceduta sul mercato.

Nel giugno 2007 Mediobanca ha adottato un nuovo statuto sociale basato sul cosiddetto «modello dualistico».

Nel dicembre 2007 il Gruppo UniCredit ha dismesso l'intera partecipazione del 9,37% in Mediobanca, acquisita tramite l'incorporazione di Capitalia, riducendo all'8,7% la propria quota vincolata al patto di sindacato (le azioni Mediobanca sono state cedute per il 7,4% a soci, anche nuovi, che le hanno mantenute vincolate al patto, mentre il residuo 2% è stato ceduto a terzi).

Nel maggio 2008 la Micos Banca ha assunto la nuova denominazione di CheBanca! ampliando l'operatività bancaria al segmento retail con un modello di distribuzione multicanale (internet, call center e filiali).

A fine giugno 2008 la Compass ha acquistato il 100% del capitale di Linea (credito al consumo, con le partecipate Equilon, Futuro e Ducati Financial Services - quest'ultima incorporata da Compass nel novembre 2010) al prezzo di 405 milioni di euro; nell'ottobre 2008 è stata perfezionata l'incorporazione di Linea ed Equilon nella controllante

segue

segue profilo storico

Compass (ora Compass Banca). Sempre nell'ottobre 2008, Mediobanca ha adottato un nuovo statuto sociale tornando ad un modello di «governance» tradizionale.

Con effetto dal 1° gennaio 2014, il patto di sindacato di Mediobanca è stato modificato a seguito delle disdette di alcuni soci (tra cui i Gruppi Groupama, Unipol e Assicurazioni Generali, titolari di quote pari, rispettivamente, al 4,93%, 3,83% e 2%) riducendo la percentuale vincolata al patto a circa il 31% del capitale sociale.

A fine dicembre 2015 Mediobanca ha acquistato per GBP 21,7 milioni (circa 30 milioni di euro) il 51% della società londinese di gestioni patrimoniali e consulenza Cairn Capital Group Ltd., con opzioni di «put&call» sul rimanente 49%, esercitabili tra il 2018 e il 2021.

Nel corso del primo semestre 2016, nell'ambito del piano di cessione del 3% della quota di partecipazione posseduta,

Mediobanca ha venduto sul mercato lo 0,22% della Assicurazioni Generali, con un incasso di 60 milioni di euro.

Nell'agosto 2016 CheBanca! ha acquisito le attività «retail», in Italia, della Barclays Bank Plc., con il versamento da parte di quest'ultima di 240 milioni di euro a compendio dell'operazione.

Nell'aprile 2017 Mediobanca ha acquistato da Banca Mediolanum il residuo 50% di Banca Esperia per 141 milioni di euro, perfezionandone l'incorporazione il 1° dicembre 2017 (con effetti contabili e fiscali retroattivi al 1° luglio 2017).

Società incorporate dal 2013 al 30 giugno 2018

2016 Sinto MB s.r.l. (Milano); Telco MB (Milano)
2017 Banca Esperia (Milano)

3. COMPOSIZIONE DEL GRUPPO

Società componenti il Gruppo Mediobanca al 31 dicembre 2017

Società	Sede sociale	Capitale sociale	Quota di possesso del Gruppo	Principale attività
		(in migliaia)	(in %)	
Mediobanca (*)	Milano	EUR 442.030	—	Capogruppo; bancaria
Cairn Capital Group Ltd.	Londra	GBP 0	51,00 ⁽¹⁾	Gestioni patrimoniali e servizi di consulenza
– Amplus Finance Ltd. ⁽²⁾	Londra	» 0	100,00	Gestioni patrimoniali e servizi di consulenza (non operativa)
– Cairn Capital Guarantee Ltd. ⁽²⁾	Londra	» 0	100,00	Gestioni patrimoniali e servizi di consulenza (non operativa)
– Cairn Capital Investments Ltd. ⁽²⁾	Londra	» 0	100,00	Gestioni patrimoniali e servizi di consulenza (non operativa)
– Cairn Capital Ltd. ⁽²⁾	Londra	» 1.200	100,00	Gestioni patrimoniali e servizi di consulenza
– Cairn Capital North America Inc. ⁽²⁾	Stamford (US)	USD 0	100,00	Gestioni patrimoniali e servizi di consulenza
– Cairn Investment Managers Ltd. ⁽²⁾	Londra	GBP 0	100,00	Gestioni patrimoniali e servizi di consulenza (non operativa)
CheBanca!	Milano	EUR 226.250	100,00	Bancaria (retail banking e mutui immobiliari)
– Mediobanca Covered Bond s.r.l. ⁽³⁾	Milano	» 100	90,00	Emissione obbligazioni bancarie garantite
CMB Wealth Management Ltd.	Londra	GBP 3.000	100,00	Gestioni patrimoniali e servizi di consulenza
Compagnie Monégasque de Banque - CMB S.A.	Monaco (MC)	EUR 111.110	100,00	Bancaria (private banking)
– CMB Asset Management S.A.M. ⁽⁴⁾	Monaco (MC)	» 150	99,30	Gestioni patrimoniali

segue

MEDIOBANCA S.p.A.

segue società componenti il Gruppo

Società	Sede sociale	Capitale sociale	Quota di possesso del Gruppo	Principale attività
		(in migliaia)	(in %)	
– C.M.G. - Compagnie Monégasque de Gestion S.A.M. (4) ..	Monaco (MC)	EUR 600	99,95	Gestione fondi comuni
– SMEF - Société Monégasque des Etudes Financières S.A.M. (4)	Monaco (MC)	» 775	99,96	Servizi di consulenza
Compass Banca	Milano	» 587.500	100,00	Bancaria (credito al consumo)
– Compass RE (Luxembourg) S.A. (5)	Lussemburgo	» 15.000	100,00	Riassicurativa
– Futuro (5)	Milano	» 14.800	100,00	Cessione del quinto
– MB Credit Solutions (5)	Milano	» 32.500	100,00	Acquisto e gestione di crediti deteriorati
– Quarzo s.r.l. (5)	Milano	» 10	90,00	Operazioni di cartolarizzazione
– Quarzo CQS s.r.l. (5)	Milano	» 10	90,00	Operazioni di cartolarizzazione
MB Advisory Kurumsal Danismanlik Hizmetleri A.S.	Istanbul	TRY 14.040	100,00	Servizi di consulenza
MB Facta	Milano	EUR 120	100,00	Factoring
MB Funding Luxembourg S.A. ...	Lussemburgo	» 431	100,00	Operazioni di cartolarizzazione
Mediobanca Innovation Services S.c.p.a.	Milano	» 35.000	100,00	Servizi informatici
Mediobanca International (Luxembourg) S.A.	Lussemburgo	» 10.000	100,00 (6)	Bancaria
– Mediobanca International Immobilière S. à r.l. (7)	Lussemburgo	» 40	100,00	Immobiliare
Mediobanca Management Company S.A. (ex-Duemme International Luxembourg S.A.) ...	Lussemburgo	» 1	100,00	Gestioni patrimoniali
Mediobanca Securities USA L.L.C.	New York (US)	USD 2.250	100,00	Brokeraggio
Mediobanca SGR (ex-Duemme SGR)	Milano	EUR 10	100,00	Gestioni patrimoniali
Quarzo MB s.r.l.	Milano	» 10	90,00	Operazioni di cartolarizzazione
Ricerche e Studi - R. & S.	Milano	» 100	100,00	Studi economici e finanziari
SelmaBipiemme Leasing	Milano	» 41.305	60,00 (8)	Leasing
Spafid - Società per Amministrazioni Fiduciarie	Milano	» 6.100	100,00	Fiduciaria e di servizi
– Esperia Servizi Fiduciarari (9) ..	Milano	» 1	100,00	Servizi fiduciarari
– Spafid Connect (9)	Milano	» 14.500	70,00	Servizi di assistenza tecnica assembleare e di informativa finanziaria
– Spafid Family Office SIM (9)	Milano	» 1.000	100,00	Servizi fiduciarari
– Spafid Trust s.r.l. (ex-Esperia Trust Company (9)	Milano	» 1	100,00	Servizi in «trust»
<i>Principali partecipazioni minoritarie:</i>				
Assicurazioni Generali (*)	Trieste	EUR 1.565.165	12,98	Assicurativa
Burgo Group	Altavilla Vicentina (Vi)	» 20.000	22,13	Cartaria
Istituto Europeo di Oncologia s.r.l.	Milano	» 80.579	25,37	Istituto oncologico di ricerca e cura

(*) Società quotata in Borsa.

(1) Consolidata al 100% tenuto conto delle opzioni di «put&call» per rilevare il residuo 49%, esercitabili tra il 2018 e il 2021.

segue

segue società componenti il Gruppo

- (2) Società controllata dalla Cairn Capital Group.
- (3) Società controllata dalla CheBanca!.
- (4) Società controllata dalla Compagnie Monégasque de Banque.
- (5) Società controllata direttamente e indirettamente dalla Compass Banca.
- (6) Incluso l'1% in portafoglio della Compass Banca.
- (7) Società controllata dalla Mediobanca International (Luxembourg) S.A.
- (8) 40% di Banco BPM.
- (9) Società controllata dalla Spafid. La Spafid Connect è consolidata al 100% tenuto conto delle opzioni di «put&call» per rilevare il residuo 30%, esercitabili a partire dal 2020.

Nel marzo 2018 Mediobanca ha acquisito una partecipazione del 69% nella RAM Active Investment S.A., società svizzera attiva nella gestione di fondi sistematici azionari.

4. ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

Il collocamento presso il pubblico di obbligazioni viene effettuato prevalentemente utilizzando le principali reti bancarie domestiche. L'istituto dispone di uno sportello presso la sede di Milano, di uffici di rappresentanza e sedi in Italia (Bologna - Via D'Azeglio 57, Firenze - Piazza Strozzi 1, Padova - Piazzale Pontecorvo 4, Roma - Piazza di Spagna 15 e Trieste - Via Crispi 8) e all'estero (Mosca - Moscow Embankment Tower, 10 Presnenkya Naberezhnaya, Block C, Office No. 571; Teheran - Suits 65, No. 57 West Taban St. Africa Ave.), di succursali a Parigi - 43, rue de la Bienfaisance, Francoforte - Neue

Mainzer Straße, 1, Madrid - Calle Jorge Manrique 12 e Londra - 33 Grosvenor Place; ha inoltre presenze in Lussemburgo - 14, Boulevard Roosevelt, tramite la Mediobanca International (Luxembourg), a Monaco (MC) - 23, avenue de la Costa, tramite la Compagnie Monégasque de Banque, a Istanbul - Cedvet Paşa Caddesi, 31/6 Bebek, tramite la MB Advisory Kurumsal Danismanlik Hizmetleri ed a New York - 565 Fifth Avenue, tramite la Mediobanca Securities USA. Al 31 dicembre 2017 operavano 166 filiali di credito al consumo e 109 filiali di retail banking e mutui immobiliari.

5. DIPENDENTI

	2013	2014	2015	2016	2017
	(numero medio nell'esercizio chiuso al 30 giugno)				
Gruppo Mediobanca:					
– dirigenti	191	204	226	253	330
– quadri direttivi	1.178	1.194	1.251	1.347	1.608
– altri	2.304	2.290	2.343	2.467	2.638
Totale (1)	<u>3.673</u>	<u>3.688</u>	<u>3.820</u>	<u>4.067</u>	<u>4.576</u>
	(numero a fine giugno)				
CheBanca! (2)	912	894	941	981	1.413
Compass Banca	1.228	1.255	1.294	1.326	1.338
Mediobanca	661	665	705	750	757
Banca Esperia Gruppo (3)	—	—	—	—	280
Compagnie Monégasque de Banque (Gruppo) ...	190	195	206	205	216
MB Credit Solutions (ex-Creditech; ex-Cofactor)	55	159	179	215	198
Mediobanca Innovation Services	76	115	161	181	175
SelmaBipiemme Leasing	103	88	85	147	144
Futuro	65	69	72	78	75
Cairn Capital Group (Gruppo) (4)	—	—	—	57	56
Spafid	18	18	38	45	55
MBFacta (5)	—	—	—	—	26
Spafid Connect (6)	—	—	6	10	18

segue

segue dipendenti

	2013	2014	2015	2016	2017
	(numero a fine giugno)				
Ricerche e Studi - R. & S.	14	14	14	14	14
Mediobanca International (Luxembourg)	6	6	7	8	12
MB Advisory Kurumsal Danismanlik Hizmetleri (7)	—	6	8	7	7
Prominvestment (in liquidazione) (8)	6	6	6	6	6
Mediobanca Securities USA	4	4	4	4	4
Spafid Family Office SIM (9)	—	—	—	—	3
Compass RE (Luxembourg) (10)	—	—	1	1	1
Palladio Leasing (11)	58	58	58	—	—
MB Messico S.A. de C.V. (liquidata) (12)	—	—	4	—	—
Teleleasing (13)	2	2	2	—	—
Prudentia Fiduciaria (14)	17	16	—	—	—
Creditech (15)	90	—	—	—	—
Totale del Gruppo (16)	3.505	3.570	3.791	4.035	4.798
<i>di cui Mediobanca: all'estero</i>	115	124	158	172	169
	(migliaia di euro)				
Raccolta con la clientela per dipendente	12.231	11.150	9.767	9.908	8.436
Crediti v/ clientela per dipendente	10.389	10.259	9.792	9.388	8.079
Costo del lavoro per dipendente	106	103	110	109	116

(1) Sono compresi i lavoratori atipici.

(2) Nell'agosto 2016, CheBanca! ha acquisito le attività «retail» di Barclays Bank Plc. in Italia (564 unità).

(3) Società entrata a far parte del Gruppo nell'aprile 2017, incorporata dalla capogruppo il 1° dicembre 2017.

(4) Società entrata a far parte del Gruppo a fine dicembre 2015.

(5) Società operativa dall'aprile 2017 tramite scissione dell'attività di factoring della Creditech (ex-Cofactor; ora MB Credit Solutions).

(6) Società costituita nel giugno 2015.

(7) Società operativa dal semestre luglio-dicembre 2013.

(8) Società posta in liquidazione nel settembre 2008.

(9) Società operativa dal semestre luglio-dicembre 2016.

(10) Società operativa dal semestre gennaio-giugno 2015.

(11) Società incorporata dalla SelmaBipiemme Leasing nell'ottobre 2015.

(12) Società operativa dal semestre gennaio-giugno 2015, posta in liquidazione nel semestre gennaio-giugno 2016 e liquidata nel semestre gennaio-giugno 2017.

(13) Società posta in liquidazione nel marzo 2012, incorporata dalla Selma Bipiemme Leasing nel giugno 2016.

(14) Società incorporata dalla Spafid nel luglio 2014.

(15) Società incorporata dalla Cofactor (poi Creditech, ora MB Credit Solutions) nel semestre gennaio-giugno 2014.

(16) Oltre a 205 unità al 30 giugno 2013, 162 unità al 30 giugno 2014, 178 unità al 30 giugno 2015, 196 unità al 30 giugno 2016 e 213 unità al 30 giugno 2017 di lavoratori atipici (collaboratori, a contratto di somministrazione lavoro, stagisti).

Le altre società del Gruppo non avevano dipendenti in forza.

Al 31 dicembre 2017 i dipendenti del Gruppo Mediobanca erano pari a 4.689 unità.

6. ATTIVITÀ BANCARIA

A) Provvista del Gruppo Mediobanca (1)

	2013	2014	2015	2016	2017
	(milioni di euro al 30 giugno)				
Raccolta con la clientela	42.871	39.805	37.027	39.978	40.475
% sul totale banche	1,6	1,5	1,4	1,5	1,6

segue

segue provvista del Gruppo

	2013	2014	2015	2016	2017
	(milioni di euro al 30 giugno)				
Debiti v/ banche	12.366	11.460	14.304	11.940	12.689
Totale	<u>55.237</u>	<u>51.265</u>	<u>51.331</u>	<u>51.918</u>	<u>53.164</u>

(1) Dati consolidati.

Al 31 dicembre 2017 la raccolta con la clientela del Gruppo Mediobanca era pari a 41.622 milioni.

B) *Crediti v/ banche e clientela del Gruppo Mediobanca* (1)

	2013	2014	2015	2016	2017
	(milioni di euro al 30 giugno)				
Crediti v/ clientela	36.414	36.624	37.123	37.881	38.763
% sul totale banche	1,7	1,7	1,7	1,8	1,8
Crediti v/ banche	4.855	5.288	6.078	5.387	7.960
Totale	<u>41.269</u>	<u>41.912</u>	<u>43.201</u>	<u>43.268</u>	<u>46.723</u>

(1) Dati consolidati.

Al 31 dicembre 2017 i crediti v/clientela del Gruppo Mediobanca erano pari a 41.436 milioni.

7. ATTIVITÀ DI BANCA D'AFFARI DI MEDIOBANCA

	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17
<i>Mercato dei capitali:</i>					
– <i>Consorzi di garanzia e collocamento di titoli azionari:</i>					
Numero	16	24	23	16	14
Controvalore globale (milioni di euro)	9.217	19.127	26.201	15.299	25.848
– <i>Consorzi di garanzia e collocamento di titoli obbligazionari:</i>					
Numero	29	50	40	46	39
Controvalore globale (milioni di euro)	20.780	30.973	21.789	27.529	29.033
– <i>Finanziamenti sindacati:</i>					
Con ruoli di «bookrunner», «club deal» o «MLA - Mandated Lead Arranger»:					
Numero	19	47	81	36	42
Controvalore globale (milioni di euro)	32.590	39.101	92.655	29.758	58.475
<i>Consulenza alle imprese (M&A, incluse O.P.A. e O.P.S.):</i>					
Controvalore delle operazioni (milioni di euro)	10.134	14.522	23.020	23.093	14.189
<i>Intermediazione per conto della clientela:</i>					
Controvalore delle operazioni (milioni di euro)	25.226	31.582	26.982	31.390	24.969
Controvalore complessivo di tutte le operazioni (milioni di euro)	<u>97.947</u>	<u>135.305</u>	<u>190.647</u>	<u>127.069</u>	<u>152.514</u>

8. ATTIVITÀ COLLATERALI

A) *Credito al consumo* ⁽¹⁾

	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17
			(milioni di euro)		
<i>Nuove operazioni perfezionate nell'esercizio</i> ⁽²⁾ :					
Prestiti personali e finalizzati non auto	3.108	3.269	3.671	3.834	4.187
Carte di credito	1.031	1.020	1.192	1.014	1.032
Prestiti automobilistici	542	598	651	808	906
Cessione del quinto	326	398	442	542	513
Totale	<u>5.007</u>	<u>5.285</u>	<u>5.956</u>	<u>6.198</u>	<u>6.638</u>
Prestiti in essere a fine esercizio	9.868	10.351	11.260	12.055	12.958

(1) Attività della Compass Banca e della Futuro.

(2) Dati relativi ai soli impieghi in linea capitale.

B) *Leasing*

	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17
			(milioni di euro)		
<i>Valore netto dei beni in locazione al 30 giugno:</i>					
SelmaBipiemme Leasing	1.709	1.488	1.371	2.501	2.302
Palladio Leasing ⁽¹⁾	1.451	1.363	1.294	—	—
Teleleasing (in liquidazione) ⁽¹⁾	226	120	60	—	—
Totale	<u>3.386</u>	<u>2.971</u>	<u>2.725</u>	<u>2.501</u>	<u>2.302</u>
<i>Ricavi di locazione:</i>					
SelmaBipiemme Leasing	488	410	375	658	583
Palladio Leasing ⁽¹⁾	293	279	261	—	—
Teleleasing (in liquidazione) ⁽¹⁾	160	108	65	—	—
Totale	<u>941</u>	<u>797</u>	<u>701</u>	<u>658</u>	<u>583</u>

(1) La Palladio Leasing e la Teleleasing sono state incorporate dalla SelmaBipiemme Leasing, rispettivamente nell'ottobre 2015 e nel giugno 2016, entrambe con effetto contabile dal 1° luglio 2015.

C) *Amministrazioni fiduciarie*

	2013	2014	2015	2016	2017
			(valore nominale in milioni di euro a fine esercizio)		
<i>Titoli e valori amministrati da:</i>					
Spafid	1.804	1.789	2.293	3.000	4.218
Prudentia Fiduciaria ⁽¹⁾	62	53	—	—	—
Totale	<u>1.866</u>	<u>1.842</u>	<u>2.293</u>	<u>3.000</u>	<u>4.218</u>

(1) Società incorporata dalla Spafid nel luglio 2014.

D) *Mutui immobiliari e retail banking* ⁽¹⁾

	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17
			(milioni di euro)		
<i>Mutui immobiliari:</i>					
Finanziamenti erogati nell'esercizio	289	467	656	1.074	1.241
Finanziamenti in essere a fine esercizio ⁽²⁾	4.267	4.393	4.583	4.961	7.431
Retail banking (raccolta con la clientela)	11.874	11.482	9.635	10.724	13.353

(1) Attività di CheBanca!.

(2) Nel 2016-17 inclusi i saldi ex-Barclays Bank Plc.

Al 31 dicembre 2017 la raccolta con la clientela dell'attività di «Retail banking» ammontava a 13.078 milioni.

E) *Risparmio gestito (retail e private banking)*

Gli attivi gestiti e amministrati al 31 dicembre 2017 ammontavano complessivamente a 31,5 miliardi di euro ripartiti tra il «private banking» (23,9 miliardi, di cui 14,4 miliardi divisione Mediobanca Private Banking, 6,7 miliardi Compagnie Monégasque de Banque - CMB e 2,8 miliardi Cairn Capital Group) e la componente del «retail banking» (7,6 miliardi CheBanca!).

9. RISULTATI ECONOMICI DEL GRUPPO

A) *Conti economici consolidati del Gruppo Mediobanca (esercizi 1 luglio - 30 giugno)*

	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17
			(milioni di euro)		
Ricavi finanziari	2.727	2.380	2.092	1.907	1.916
– Costo del denaro	1.661	1.319	949	706	639
MARGINE D'INTERESSE	1.066	1.061	1.143	1.201	1.277
+ Commissioni attive	354	392	426	407	483
– Commissioni passive	46	57	60	84	105
+ Dividendi e risultato pro-quota delle società partecipate ⁽¹⁾	36	349	272	337	344
± Risultato netto dell'attività di negoziazione	+ 42	– 40	+ 99	+ 39	+ 34
± Proventi ed oneri diversi	+ 160	+ 145	+ 164	+ 183	+ 200
TOTALE RICAVI	1.612	1.850	2.044	2.083	2.233
– Costo del lavoro	388	379	419	443	532
– Spese generali ⁽²⁾	389	435	459	505	540
± Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	– 507	– 688	– 468	– 398	– 288
– Ammortamenti	41	41	43	40	45
RISULTATO CORRENTE PRIMA DELLE IMPOSTE	287	307	655	697	828
± Rivalutazioni e svalutazioni ⁽³⁾	– 404	– 30	– 20	– 19	– 6
± Utili e perdite su cessioni e riacquisti ⁽⁴⁾	+ 90	+ 225	+ 122	+ 116	+ 156
± Altri proventi e oneri straordinari ⁽⁵⁾	–	–	–	– 57	– 64
	– 27	502	757	737	914
– Imposte sul reddito	157	40	164	129	172
RISULTATO NETTO	– 184	462	593	608	742

segue

segue conti economici (consolidato)

	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17
	(milioni di euro)				
± Utili (-) o perdite (+) di competenza di terzi ..	+ 4	+ 3	- 3	- 3	+ 8
RISULTATO NETTO DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI MEDIOBANCA	- 180	465	590	605	750
<i>in % del capitale netto</i>	<i>n.c.</i>	<i>6,3</i>	<i>7,2</i>	<i>7,4</i>	<i>9,0</i>

- (1) Di cui 17 milioni nel 2012-13, 261 milioni nel 2013-14, 224 milioni nel 2014-15, 255 milioni nel 2015-16 e 264 milioni nel 2016-17 di utile pro-quota della Assicurazioni Generali.
- (2) Nel 2015-16 e nel 2016-17 sono inclusi, rispettivamente, 35 e 38 milioni di contributi ordinari al Fondo Nazionale di Risoluzione ed al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi introdotti dalle Direttive europee 2014/49/UE e 2014/59/UE (13,5 milioni nell'esercizio 2014-15 al solo Fondo Nazionale di Risoluzione).
- (3) Nel 2012-13 sono inclusi 320 milioni di svalutazioni relative alla partecipazione in Telco.
- (4) Gli importi riguardano principalmente la cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita. Nel 2013-14 sono incluse plusvalenze per 243 milioni sulla cessione di quote azionarie (tra le principali, azzeramento dei possessi in Gemina/Atlantia, Saks Inc. e «CASHES» UniCredit con plusvalenze rispettivamente di 71, 29 e 43 milioni, nonché riduzione della quota in RCS MediaGroup dal 14,93% al 6,2% del capitale ordinario, con plusvalenza di 8 milioni; è stato inoltre smobilizzato in parte il prestito obbligazionario Telco sottoscritto dai soci, concambiato con azioni Telefonica poi cedute sul mercato, con plusvalenze per complessivi 67 milioni). Nel 2014-15 sono incluse plusvalenze, rispettivamente, di 84 e 24 milioni sulla cessione di azioni Telecom Italia e Pirelli & C. Nel 2015-16 sono inclusi 88 milioni di plusvalenza sull'apporto della partecipazione Pirelli & C. all'O.P.A. promossa dal Gruppo China National Chemical Corp. e 20 milioni di plusvalenza sulla cessione di azioni Assicurazioni Generali. Nel 2016-17 sono inclusi 110 milioni di plusvalenza sulla cessione di azioni Atlantia.
- (5) Si tratta della quota straordinaria di contribuzione al Fondo Nazionale di Risoluzione (l'intero importo nel 2015-16 e 50 milioni nel 2016-17), versata in ottemperanza alla Direttiva europea 2014/59/UE per il programma di risoluzione disposto per quattro banche italiane (Banca delle Marche, Banca Popolare dell'Etruria e del Lazio, Cassa di Risparmio di Ferrara e Cassa di Risparmio della Provincia di Chieti). Nel 2016-17 sono inoltre inclusi 15 milioni di provento derivante dall'allocazione del «badwill» sull'acquisizione delle attività «retail» della Barclays Bank in Italia, 19 milioni di oneri di integrazione (prevalentemente relativi a Banca Esperia) e 10 milioni di oneri sulla definizione di un contenzioso fiscale da parte della SelmaBipiemme Leasing (l'importo è posto a carico dei terzi titolari del 40% della società).

Per i dati del primo semestre 2017 del Gruppo Mediobanca, chiuso al 31 dicembre, si veda la Tab. 11.B.

B) Margine lordo della gestione denaro (consolidato)

	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17
	(in %)				
<i>Gruppo Mediobanca:</i>					
Rendimento medio ⁽¹⁾	4,54	4,17	3,75	3,42	3,34
- Costo medio del denaro ⁽²⁾	2,79	2,38	1,77	1,32	1,17
Margine lordo	1,75	1,79	1,98	2,10	2,17

- (1) Nostre elaborazioni. Valori calcolati sulla media dei saldi all'inizio ed alla chiusura dell'esercizio delle voci Cassa e disponibilità, Crediti v/ banche e clientela e Titoli ed attività finanziarie diverse (rappresentate da titoli di debito e finanziamenti).
- (2) Nostre elaborazioni. Valori calcolati sulla media dei saldi all'inizio ed alla chiusura dell'esercizio delle voci Provvista e Passività finanziarie di negoziazione (esclusi strumenti derivati).

C) Incidenza sul totale ricavi (consolidato)

	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17
	(in %)				
Margine d'interesse	66,1	57,4	55,9	57,7	57,2
Commissioni nette	19,1	18,1	17,9	15,5	16,9
Risultato netto dell'attività di negoziazione	2,6	- 2,2	4,8	1,9	1,5
Altri ricavi	12,2	26,7	21,4	24,9	24,4
Totale ricavi	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

segue

segue incidenza sul totale ricavi (consolidato)

	2012-13	2013-14	2014-15 (in %)	2015-16	2016-17
Costo del lavoro	24,1	20,5	20,5	21,3	23,8
Spese generali	24,1	23,5	22,5	24,2	24,2
Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	31,5	37,2	22,9	19,1	12,9
Ammortamenti	2,5	2,2	2,1	1,9	2,0
Totale	82,2	83,4	68,0	66,5	62,9
Risultato corrente prima delle imposte	17,8	16,6	32,0	33,5	37,1
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

D) Risultato netto dell'attività di negoziazione (consolidato)

	2012-13	2013-14	2014-15 (milioni di euro)	2015-16	2016-17
<i>Operazioni su titoli:</i>					
Plusvalenze e minusvalenze	26	164	- 110	- 194	60
Utili e perdite da negoziazione	184	131	117	- 118	308
<i>Strumenti derivati:</i>					
Plusvalenze e minusvalenze	238	- 291	298	- 63	- 48
Utili e perdite da negoziazione	- 435	- 54	- 242	399	- 283
Differenze di cambio ⁽¹⁾	29	10	36	15	- 3
<i>Altre operazioni:</i>					
Plusvalenze e minusvalenze	—	—	—	—	—
Utili e perdite da negoziazione	—	—	—	—	—
Totale	42	- 40	99	39	34

(1) Incluso il risultato netto degli strumenti derivati su valute ed oro.

10. SITUAZIONE PATRIMONIALE DEL GRUPPO

A) Stati patrimoniali consolidati del Gruppo Mediobanca al 30 giugno

	2013	2014	2015 (milioni di euro)	2016	2017
Cassa e disponibilità	29	34	49	156	1.330
Titoli ed attività finanziarie diverse	25.985	22.485	21.236	20.120	16.627
Crediti v/ banche e clientela	41.269	41.912	43.201	43.268	46.723
Partecipazioni	2.587	2.871	3.411	3.193	3.037
Terreni e fabbricati	257	263	265	263	268
Mobili e impianti	38	43	44	42	38
Oneri pluriennali	46	43	36	36	68
Attività fiscali anticipate	649	711	736	751	715
Crediti e attività diverse	1.615	1.736	1.359	1.573	1.156
TOTALE	72.475	70.098	70.337	69.402	69.962
Provvista	55.237	51.265	51.331	51.918	53.164
Passività finanziarie di negoziazione	8.850	9.277	8.599	7.141	5.921
Riserve tecniche	117	124	128	148	166

segue

segue stati patrimoniali (consolidato)

	2013	2014	2015	2016	2017
	(milioni di euro)				
Debiti e passività diverse	1.155	1.299	1.235	1.145	1.377
Fondi del personale	28	29	27	29	30
Passività fiscali differite	341	361	365	365	370
Fondi diversi	165	166	158	151	226
TOTALE (b)	65.893	62.521	61.843	60.897	61.254
AVVIAMENTO (1)	366	366	374	417	484
CAPITALE NETTO (a-b+c)	6.948	7.943	8.868	8.922	9.192
<i>rappresentato da:</i>					
Capitale sociale	431	431	434	436	441
Riserve	6.281	6.072	6.300	6.647	7.047
Riserve da valutazione	309	870	1.436	1.145	871
Risultato netto	-180	465	590	605	750
	6.841	7.838	8.760	8.833	9.109
Interessi di terzi	107	105	108	89	83
Patrimonio di vigilanza (2)	8.155	8.083	8.883	8.227	8.879
Coefficiente di solvibilità (in %) (2)	15,6	13,8	14,9	15,3	16,8
Tier 1 (in %) (2)	11,7	11,1	12,0	12,1	13,3
CET 1 (in %) (2)	—	—	12,0	12,1	13,3
Capitale non immobilizzato (3)	2.016	2.488	2.850	3.200	3.507
in % del capitale netto	29,0	31,3	32,1	35,9	38,2

- (1) Al 30 giugno 2017 i maggiori importi sono relativi all'acquisto del 100% di Linea nel giugno 2008 (366 milioni), del 50% di Banca Esperia nell'aprile 2017 (59 milioni) e del 51% di Cairn Capital Group Ltd. nel dicembre 2015 (42 milioni per il 100% della società; tra i «Debiti e passività diverse» è iscritta la passività relativa al potenziale esborso per l'acquisto della residua quota del 49%, oggetto di accordi di «put&call»).
- (2) Nell'esercizio 2014-15 dati non omogenei a quelli degli esercizi precedenti a seguito dell'entrata in vigore della nuova regolamentazione di «Basilea 3».
- (3) Capitale netto detratta partecipazioni, terreni e fabbricati, mobili ed impianti, oneri pluriennali, attività fiscali anticipate, avviamento e crediti deteriorati netti.

Per i dati del primo semestre 2017 del Gruppo Mediobanca, chiuso al 31 dicembre, si veda la Tab. 11.B.

B) Titoli e attività finanziarie diverse (consolidato)

	2013	2014	2015	2016	2017
	(milioni di euro)				
Detenuti per la negoziazione	13.047	12.407	11.861	9.505	7.834
Valutati al fair value	—	—	—	—	—
Disponibili per la vendita (1)	11.490	8.418	8.063	8.639	6.393
Detenuti sino alla scadenza	1.448	1.660	1.312	1.976	2.400
Totale	25.985	22.485	21.236	20.120	16.627
Titoli di debito	16.774	13.923	12.225	12.474	10.742
Titoli di capitale (1)	2.457	2.207	2.710	1.969	1.976
Quote di OICR	256	328	580	518	590
Finanziamenti	82	86	22	15	70
Strumenti derivati di negoziazione	6.416	5.941	5.699	5.144	3.249
Totale	25.985	22.485	21.236	20.120	16.627

segue

segue titoli e attività finanziarie diverse (consolidato)

	2013	2014	2015	2016	2017
			(milioni di euro)		
Passività finanziarie di negoziazione:					
strumenti derivati	6.877	6.739	6.270	5.516	3.687

(1) Al 30 giugno 2017 sono inclusi i seguenti principali possessori azionari: Atlantia (1,4%, 276 milioni; il pacchetto è stato ceduto nel trimestre luglio-settembre 2017 realizzando una plusvalenza di 89 milioni), Italmobiliare (6,1% ord., 69 milioni) e RCS MediaGroup (6,6%, 42 milioni).

C) Crediti v/ banche e clientela (consolidato)

	2013	2014	2015	2016	2017
			(milioni di euro)		
Conti correnti	202	193	273	188	1.101
% su totale crediti v/ banche e clientela	0,4	0,5	0,6	0,4	2,3
Operazioni pronti contro termine	2.115	4.578	3.690	3.567	678
% su totale crediti v/ banche e clientela	5,1	10,9	8,6	8,2	1,5
Mutui	18.747	16.676	17.676	18.444	19.845
% su totale crediti v/ banche e clientela	45,4	39,8	40,9	42,6	42,5
Carte di credito e prestiti personali	9.397	9.727	8.601	8.943	9.436
% su totale crediti v/ banche e clientela	22,8	23,2	19,9	20,7	20,2
Locazione finanziaria	3.446	2.995	2.752	2.487	2.283
% su totale crediti v/ banche e clientela	8,4	7,1	6,4	5,7	4,9
Factoring	39	166	451	801	1.497
% su totale crediti v/ banche e clientela	0,1	0,4	1,0	1,9	3,2
Altre operazioni (1)	2.468	2.289	3.680	3.451	3.923
% su totale crediti v/ banche e clientela	6,0	5,5	8,5	8,0	8,4
Totale crediti v/ clientela	36.414	36.624	37.123	37.881	38.763
% su totale crediti v/ banche e clientela	88,2	87,4	85,9	87,5	83,0
Crediti v/ banche	4.855	5.288	6.078	5.387	7.960
% su totale crediti v/ banche e clientela	11,8	12,6	14,1	12,5	17,0
Totale	41.269	41.912	43.201	43.268	46.723

Crediti per scadenza (2):

fino a 12 mesi v/ clientela	13.314	17.333	15.268	13.787	12.218
% su totale	31,4	39,7	34,2	30,8	25,5
fino a 12 mesi v/ banche	4.243	4.773	5.227	4.369	6.023
% su totale	10,0	10,9	11,7	9,7	12,6
oltre 12 mesi v/ clientela	24.205	20.967	23.454	25.871	27.873
% su totale	57,1	48,1	52,5	57,7	58,2
oltre 12 mesi v/ banche	624	549	724	822	1.750
% su totale	1,5	1,3	1,6	1,8	3,7
Totale	42.386	43.622	44.673	44.849	47.864

(1) Inclusi titoli di debito ed attività cedute non cancellate.

(2) Dettaglio fornito dalla società non coincidente con le rispettive poste di bilancio. Sono esclusi i crediti a durata indeterminata.

D) *Crediti deteriorati v/clientela (consolidato)*

	2013	2014	2015	2016	2017
			(milioni di euro)		
Crediti deteriorati lordi	1.719	2.253	2.382	2.143	2.207
– Fondo svalutazione	730	1.095	1.230	1.123	1.132
Crediti deteriorati netti	<u>989</u>	<u>1.158</u>	<u>1.152</u>	<u>1.020</u>	<u>1.075</u>
<i>Fondo svalutazione in % dei crediti deteriorati lordi</i>	42,5	48,6	51,6	52,4	51,3
<i>di cui:</i> sofferenze	263	271	259	256	291
inadempienze probabili ⁽¹⁾	534	759	799	711	728
scaduti	192	128	94	53	56
<i>in % su: crediti v/ clientela</i>	2,7	3,2	3,1	2,7	2,8
<i>capitale netto</i>	14,2	14,6	13,0	11,4	11,7

(1) Dati riclassificati nel 2015 su disposizioni Banca d'Italia. Fino al 2014 si tratta delle precedenti classificazioni «incagli» e «ristrutturati».

E) *Provvista (consolidato)*

	2013	2014	2015	2016	2017
			(milioni di euro)		
Conti correnti e depositi liberi	3.450	4.282	6.949	9.241	13.977
<i>% su totale provvista</i>	6,3	8,3	13,5	17,8	26,2
Depositi vincolati	10.221	9.410	7.116	5.477	4.592
<i>% su totale provvista</i>	18,5	18,4	13,9	10,6	8,6
Altri debiti v/ clienti	2.505	2.783	2.808	3.447	1.797
<i>% su totale provvista</i>	4,5	5,4	5,5	6,6	3,4
Titoli subordinati	1.838	1.899	1.899	2.430	2.480
<i>% su totale provvista</i>	3,3	3,7	3,7	4,7	4,7
Altri titoli in circolazione	24.857	21.431	18.255	19.383	17.629
<i>% su totale provvista</i>	45,0	41,8	35,5	37,3	33,2
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	—	—	—	—	—
<i>% su totale provvista</i>	—	—	—	—	—
Totale raccolta con la clientela	42.871	39.805	37.027	39.978	40.475
<i>% su totale provvista</i>	77,6	77,6	72,1	77,0	76,1
Debiti v/ banche	12.366	11.460	14.304	11.940	12.689
<i>% su totale provvista</i>	22,4	22,4	27,9	23,0	23,9
Totale	<u>55.237</u>	<u>51.265</u>	<u>51.331</u>	<u>51.918</u>	<u>53.164</u>
<i>Provvista per scadenza ⁽¹⁾:</i>					
fino a 12 mesi v/ clientela	23.118	22.370	17.128	20.574	23.793
<i>% su totale</i>	42,1	43,6	46,1	52,8	59,0
fino a 12 mesi v/ banche	4.282	10.682	1.844	750	522
<i>% su totale</i>	7,8	20,8	5,0	1,9	1,3
oltre 12 mesi v/ clientela	19.423	17.462	17.721	17.420	15.977
<i>% su totale</i>	35,3	34,0	47,7	44,7	39,7

segue

segue provvista (consolidato)

	2013	2014	2015	2016	2017
	(milioni di euro)				
oltre 12 mesi v/ banche	8.144	802	441	255	—
% su totale	14,8	1,6	1,2	0,6	—
Totale	54.967	51.316	37.134	38.999	40.292

(1) Dettaglio fornito dalla società non coincidente con le rispettive poste di bilancio (i debiti v/ banche sono stati riclassificati nel 2015). Sono esclusi i debiti a durata indeterminata.

F) Partecipazioni non consolidate al 30 giugno 2017

Società ⁽¹⁾	Valore di carico	Quota di partecipazione	Principale attività
	(milioni di euro)	(in %)	
Assicurazioni Generali	2.998	13,00 ⁽²⁾	Assicurativa
Istituto Europeo di Oncologia s.r.l.	39	25,37	Istituto oncologico di ricerca e cura
Burgo Group	— ⁽³⁾	22,13	Cartaria
Altre	0		
Totale	3.037		

(1) Consolidate con il metodo del patrimonio netto. Il «fair value» della partecipazione in Assicurazioni Generali, calcolato sulla quotazione di Borsa al 30 giugno 2017, è pari a 2.921 milioni di euro.

(2) 12,98% al 31 dicembre 2017.

(3) Valore di carico azzerato in bilancio.

G) Capitale netto (consolidato)

	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17
	(milioni di euro)				
Saldo all'inizio dell'esercizio ⁽¹⁾	6.500	6.841	7.838	8.760	8.833
± Risultato netto dell'esercizio	- 180	+ 465	+ 590	+ 605	+ 750
- Dividendi	42	—	127	213	231
+ Aumenti di capitale a pagamento	—	2	25	9	38
± Variazione delle riserve da valutazione	+ 646	+ 564	+ 566	- 291	- 274
± Variazioni diverse ⁽²⁾	- 83	- 34	- 132	- 37	- 7
Saldo alla chiusura dell'esercizio ⁽¹⁾	6.841	7.838	8.760	8.833	9.109

(1) Esclusi gli interessi di terzi.

(2) Si tratta principalmente dell'effetto della valutazione al patrimonio netto delle partecipate.

11. DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI

A) Capogruppo

	Margine d'interesse	Altri ricavi netti	Costo del lavoro	Spese generali	Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	Ammortamenti	Risultato corrente prima delle imposte	Altre voci (saldo)	Risultato netto
	(milioni di euro - esercizio 2016-17)								
Mediobanca	71	511	199	155	+ 13	12	229	+ 89	318

segue

segue dati economici e patrimoniali (capogruppo)

	Cassa e disponibilità	Titoli e attività finanziarie diverse	Crediti v/ banche e clientela	Attività materiali	Partecipazioni	Altre attività	Provvista	Altre passività	Capitale netto
	(milioni di euro al 30 giugno 2017)								
Mediobanca	1.256	15.330	37.400	118	3.057	748	45.496	7.095	5.318

B) Risultati semestrali (consolidato del Gruppo Mediobanca)

	Margine d'interesse	Altri ricavi netti (1)	Costo del lavoro	Spese generali	Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	Ammortamenti	Risultato corrente prima delle imposte	Altre voci (saldo) (2)	Risultato netto (3)
	(milioni di euro - periodo 1 luglio-31 dicembre)								
2016	636	427	236	229	- 179	21	398	+ 20	418
2017	685	490	272	258	- 100	23	522	- 46	476

	Cassa e disponibilità	Titoli e attività finanziarie diverse	Crediti v/ banche e clientela (4)	Attività materiali	Partecipazioni (5)	Altre attività (6)	Provvista (7)	Altre passività	Capitale netto (8)
	(milioni di euro al 31 dicembre 2017)								
2017	267	17.993	48.211	290	3.186	2.143	54.269	8.598	9.223

- (1) Sono inclusi 135 milioni nel 2016 e 121 milioni nel 2017 di utile pro-quota della Assicurazioni Generali (il 2017 sconta la minusvalenza sulla cessione delle attività assicurative in Olanda).
- (2) Sono inclusi 110 milioni nel 2016 e 89 milioni nel 2017 di plusvalenze sulla cessione di azioni Atlantia.
- (3) Esclusi gli interessi di terzi.
- (4) Di cui 41.436 milioni v/clientela e 6.775 milioni v/banche.
- (5) Sono inclusi 3.146 milioni relativi al 12,98% della Assicurazioni Generali, consolidata al patrimonio netto (il «fair value» calcolato sulla quotazione di Borsa al 31 dicembre 2017 è pari a 3.081 milioni).
- (6) Sono inclusi 473 milioni di avviamento.
- (7) Di cui 41.622 milioni di raccolta con la clientela (debiti v/clientela 21.722 milioni e titoli 19.900 milioni) e 12.647 milioni di debiti v/banche.

Al 31 dicembre 2017, i crediti deteriorati netti v/clientela ammontavano a 1.160 milioni (valore lordo 2.248 milioni e fondo svalutazione 1.088 milioni, pari al 48,4% dei crediti deteriorati lordi) così ripartiti: sofferenze 407 milioni, inadempienze probabili 689 milioni, scaduti 64 milioni; gli stessi rappresentano il 2,8% dei crediti v/clientela ed il 12,5% del capitale netto. Alla stessa data il Patrimonio di vigilanza era pari a 8.463 milioni, il Coefficiente di solvibilità al 16,2%, il Tier 1 al 12,9% ed il CET 1 al 12,9%.

12. CAPITALE SOCIALE

Variazioni del capitale sociale di Mediobanca dall'1-1-2013 al 30-6-2018

Data	Capitale sociale (migliaia di euro)	Valore nominale delle azioni (euro)	Numero di azioni	Modalità dell'operazione
Inizio 2013 ...	430.565	0,50	861.129.212	

segue

segue variazioni del capitale sociale

Data	Capitale sociale		Valore nominale	Numero di	Modalità dell'operazione
	(migliaia di euro)		delle azioni		
			(euro)	azioni	
V	2014 ...	430.703	0,50	861.406.712	Emissione azioni riservate ai dipendenti
VII-VIII	2014 ...	430.752	0,50	861.504.212	Emissione azioni riservate ai dipendenti
XII	2014 ...	431.844	0,50	863.687.761	Emissione azioni riservate ai dipendenti
III-VI	2015 ...	433.599	0,50	867.197.761	Emissione azioni riservate ai dipendenti
VII-XII	2015 ...	435.178	0,50	870.355.094	Emissione azioni riservate ai dipendenti
I	2016 ...	435.510	0,50	871.020.094	Emissione azioni riservate ai dipendenti
XI-XII	2016 ...	436.376	0,50	872.751.148	Emissione azioni riservate ai dipendenti
I-VI	2017 ...	440.606	0,50	881.212.658	Emissione azioni riservate ai dipendenti
VII-XII	2017 ...	442.030	0,50	884.060.857	Emissione azioni riservate ai dipendenti
I-VI	2018 ...	443.521	0,50	887.042.940	Emissione azioni riservate ai dipendenti

13. DIVIDENDI

Esercizio	Dividendi per azione ⁽¹⁾	Dividendi complessivi ⁽²⁾	Dividendi complessivi su		
			Totale ricavi consolidati	Risultato netto consolidato	Capitale netto consolidato
	(euro)	(migliaia di euro)		(in %)	
2012-13	—	—	—	—	—
2013-14	0,15	126.849	6,9	27,3	1,6
2014-15	0,25	212.893	10,4	36,1	2,4
2015-16	0,27	230.915	11,1	38,2	2,6
2016-17	0,37	320.226	14,3	42,7	3,5

(1) Dividendi lordi, riferiti all'esercizio di competenza e non all'anno del pagamento.

(2) Esclusi i dividendi spettanti alle azioni proprie in portafoglio alla data del pagamento.

14. ANDAMENTO DI BORSA

A) *Borse di quotazione:* Borsa Italiana (MTA).

B) *Capitalizzazione ai corsi di Borsa nell'ultimo giorno operativo del mese di giugno*

Anni	Quotazioni (euro)	Capitalizzazione ⁽¹⁾ (migliaia di euro)	Capitalizzazione su	
			Risultato netto consolidato ⁽²⁾	Capitale netto consolidato ⁽²⁾
2013	4,08	3.444.091	n.c.	0,5
2014	7,27	6.149.852	13,2	0,8
2015	8,82	7.510.588	12,7	0,9
2016	5,07	4.331.961	7,2	0,5
2017	8,70	7.528.413	10,0	0,8

(1) Calcolato escludendo le azioni proprie in portafoglio (n. 17.010.000 al 30-6-2013, n. 15.845.414 al 30-6-2014, n. 15.801.963 al 30-6-2015, n. 15.780.237 al 30-6-2016 e n. 15.758.511 al 30-6-2017).

(2) Esclusi gli interessi di terzi.

C) *Corsi minimi e massimi, quantità trattate e tassi di rendimento*

Anni	Quotazioni		Quantità trattate (migliaia)	Tassi di rendimento	
	Min. (euro)	Max.		sui min. (in %)	sui max.
2012-13	2,47	5,60	1.594.617	—	—
2013-14	4,14	8,39	1.424.154	3,6	1,8
2014-15	5,92	9,47	1.296.785	4,2	2,6
2015-16	4,87	9,99	1.138.345	5,5	2,7
2016-17	4,71	9,27	1.303.984	7,9	4,0