

# MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE VERSATO EURO 409.549.082,50

SEDE SOCIALE IN MILANO - PIAZZETTA ENRICO CUCCIA, 1

ISCRITTA NEL REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO

CODICE FISCALE E PARTITA IVA 00714490158

ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE E DEI GRUPPI BANCARI AL N. 10624.

CAPOGRUPPO DEL GRUPPO BANCARIO MEDIOBANCA S.P.A.



## DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE RELATIVO ALL'ESERCIZIO AL 30 GIUGNO 2007

**Redatto ai sensi della Deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e  
dell'art. 14 del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione del 29 aprile 2004  
recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71 CE**

Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 6 novembre 2007 a seguito di  
approvazione comunicata con nota n. 7097605 del 31 ottobre 2007.

L'adempimento della pubblicazione del Documento di Registrazione non comporta alcun giudizio  
della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo  
stesso relativi.



## INDICE

1.	INFORMAZIONI RELATIVE ALLE PERSONE RESPONSABILI .....	5
1.1	<b>Persone responsabili</b> .....	5
1.2	<b>Dichiarazione di responsabilità</b> .....	5
2.	REVISORI LEGALI DEI CONTI .....	6
2.1	<b>Società di revisione e revisori responsabili della revisione</b> .....	6
2.2	<b>Organo esterno di controllo diverso dalla società di revisione</b> .....	6
2.3	<b>Informazioni circa dimissioni, revoche dall'incarico o mancato rinnovo dell'incarico della società di revisione e dei revisori responsabili della revisione</b> ....	6
3.	FATTORI DI RISCHIO .....	7
3.1	<b>Rischi riferibili all'Emittente e al Gruppo MEDIOBANCA</b> .....	7
4.	INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE.....	11
4.1	<b>Storia ed evoluzione dell'Emittente</b> .....	11
4.1.1	<i>Denominazione</i> .....	11
4.1.2	<i>Estremi di iscrizione al Registro delle Imprese e luogo di registrazione</i> .....	11
4.1.3	<i>Data di costituzione e durata dell'Emittente</i> .....	11
4.1.4	<i>Sede e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, ...Paese di costituzione, indirizzo e numero di telefono della sede sociale</i> .....	11
4.1.5	<i>Fatti importanti nell'evoluzione dell'attività dell'Emittente</i> .....	11
5.	PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ.....	12
5.1	<b>Principali Attività</b> .....	12
5.1.1	<i>Attività del Gruppo MEDIOBANCA</i> .....	12
5.1.2	<i>Breve descrizione delle principali attività dell'emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o di servizi prestati</i> .....	16
5.1.3	<i>Indicazione dei risultati consolidati e divisionali</i> .....	16
5.1.4	<i>Principali mercati</i> .....	20
5.1.5	<i>La base di qualsiasi dichiarazione formulata dall'emittente nel documento di registrazione riguardo alla sua posizione concorrenziale</i> .....	20
6.	STRUTTURA ORGANIZZATIVA.....	21
6.1	<b>Descrizione della struttura organizzativa del gruppo facente capo all'Emittente</b> .	21

6.2	<b>Eventuale soggetto controllante ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico</b> .....	21
7.	INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE.....	22
7.1	<b>Dichiarazione sulle tendenze previste</b> .....	22
8.	PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI.....	23
9.	ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA.....	24
9.1	<b>Informazioni concernenti gli organi sociali</b> .....	24
9.2	<b>Conflitti di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza</b> .	26
10.	PRINCIPALI AZIONISTI .....	27
10.1	<b>Informazioni relative agli assetti proprietari</b> .....	27
10.2	<b>Accordi la cui attuazione può determinare - ad una data successiva - una variazione dell'assetto di controllo</b> .....	27
11.	INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE.....	28
11.1	<b>Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati</b> .....	28
11.2	<b>Bilanci</b> .....	28
11.3	<b>Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati</b> .....	28
11.3.1	<i>Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione</i> .....	28
11.3.2	<i>Eventuali altre informazioni contenute nel Documento di Registrazione controllate dai revisori dei conti</i> .....	29
11.3.3	<i>Dati finanziari contenuti nel Documento di Registrazione eventualmente non estratti dai bilanci dell'emittente sottoposti a revisione</i> .....	29
11.4	<b>Data delle ultime informazioni finanziarie</b> .....	29
11.5	<b>Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie</b> .....	29
11.6	<b>Procedimenti giudiziari e arbitrali</b> .....	29
11.7	<b>Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'emittente</b> .....	30
12.	CONTRATTI IMPORTANTI.....	31
13.	INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI .....	32
14.	DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO.....	33

**1. INFORMAZIONI RELATIVE ALLE PERSONE RESPONSABILI**

**1.1 Persone responsabili**

MEDIOBANCA – Banca di Credito Finanziario S.p.A., con sede in Milano, Piazzetta Enrico Cuccia, 1, è responsabile delle informazioni fornite nel presente Documento di Registrazione.

**1.2 Dichiarazione di responsabilità**

Il presente Documento di Registrazione è conforme al modello depositato presso la Consob in data 6 novembre 2007, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio dell'approvazione con nota n. 7097605 del 31 ottobre 2007.

MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A attesta, che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

2. **REVISORI LEGALI DEI CONTI**

2.1 **Società di revisione e revisori responsabili della revisione**

Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede a Milano, Via della Chiusa 2, ha assoggettato a revisione i bilanci d'esercizio e consolidato di MEDIOBANCA al 30 giugno 2007.

L'Assemblea degli Azionisti di MEDIOBANCA tenutasi in data 28 ottobre 2006 ha deliberato di estendere la durata dell'incarico a Reconta Ernst & Young S.p.A. per la revisione del bilancio di MEDIOBANCA e del bilancio consolidato di Gruppo per gli esercizi al 30 giugno 2007, 2008 e 2009 e della Relazione Semestrale del Gruppo al 31 dicembre 2006, 2007 e 2008.

L'Assemblea degli Azionisti di MEDIOBANCA tenutasi in data 27 ottobre 2007 ha deliberato di estendere la durata di detto incarico agli esercizi al 30 giugno 2010, 2011 e 2012 per la revisione contabile dei bilanci d'esercizio e consolidati, delle relazioni semestrali, per le altre attività previste dall'art. 155 del D.Lgs. 58/98 e per la sottoscrizione dei modelli Unico e 770.

2.2 **Organo esterno di controllo diverso dalla società di revisione**

Non esistono organi esterni di controllo diversi dalla Società di Revisione.

2.3 **Informazioni circa dimissioni, revoche dall'incarico o mancato rinnovo dell'incarico della società di revisione e dei revisori responsabili della revisione**

Non si sono verificate dimissioni, revoche o mancati rinnovi dell'incarico della società di revisione nel periodo di riferimento.

### 3. **FATTORI DI RISCHIO**

*MEDIOBANCA – BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.P.A. (DI SEGUITO ANCHE “MEDIOBANCA”, L’”EMITTENTE” O LA “SOCIETÀ”), RITIENE CHE QUANTO SOTTO INDICATO POSSA INCIDERE SULLA PROPRIA CAPACITÀ DI ADEMPIERE AGLI OBBLIGHI NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI IN STRUMENTI FINANZIARI, DA ESSA EMESSI, DIVERSI DAI TITOLI DI CAPITALE (DI SEGUITO LE “OBBLIGAZIONI”).*

*GLI INVESTITORI POTENZIALI DOVRANNO INOLTRE LEGGERE TUTTE LE INFORMAZIONI ESPOSTE NEL PRESENTE DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE E NELLE NOTE INFORMATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI AL FINE DI FORMARSI UNA PROPRIA OPINIONE PRIMA DI PRENDERE QUALSIASI DECISIONE DI INVESTIMENTO.*

#### 3.1 **Rischi riferibili all'Emittente e al Gruppo MEDIOBANCA**

***1) I RISULTATI DELLE ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE POSSONO ESSERE CONDIZIONATI IN MODO RILEVANTE DALLE FLUTTUAZIONI DEL MERCATO E DA FATTORI ECONOMICI O DI ALTRA NATURA.***

I PROFITTI E LE ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE SONO STATI CONDIZIONATI IN PASSATO, E POTREBBERO ESSERLO IN FUTURO, DA DIVERSI FATTORI A CARATTERE GLOBALE FRA CUI: CONDIZIONI POLITICHE, ECONOMICHE E DI MERCATO; DISPONIBILITÀ E COSTO DEL CAPITALE; LIVELLO E VOLATILITÀ DEL PREZZO DEI TITOLI AZIONARI ED OBBLIGAZIONARI, DEL PREZZO DELLE MATERIE PRIME E DEI TASSI DI INTERESSE; VALORE DELLE VALUTE E DI ALTRI INDICI DI MERCATO; INNOVAZIONI E AVVENIMENTI NEL CAMPO DELLA TECNOLOGIA; DISPONIBILITÀ E COSTO DEL CREDITO; INFLAZIONE; PERCEZIONE E GRADO DI FIDUCIA DEGLI INVESTITORI NEI CONFRONTI DEI MERCATI FINANZIARI.

I RISULTATI DELL'EMITTENTE SONO INFLUENZATI ANCHE DALLA SITUAZIONE ECONOMICA E FINANZIARIA E SONO ALTRESÌ, SOGGETTI A FLUTTUAZIONI DOVUTE A FATTORI DI VARIA NATURA CHE L'EMITTENTE NON PUÒ CONTROLLARE NÉ PREVEDERE. TRA QUESTI SI EVIDENZIANO LE FORTI VARIAZIONI DELL'ANDAMENTO DEI MERCATI AZIONARI O OBBLIGAZIONARI, SIA IN ITALIA SIA ALL'ESTERO, NONCHÉ LA VOLATILITÀ DI ALTRI PRODOTTI FINANZIARI E LA LIQUIDITÀ DEI MERCATI DOMESTICI ED INTERNAZIONALI. SULLE FLUTTUAZIONI INFLUISCONO ANCHE I LIVELLI DELL'ATTIVITÀ DI MERCATO DI TUTTO IL MONDO, I QUALI HANNO TRA L'ALTRO RIFLESSI SULLA PORTATA, IL NUMERO E I TEMPI DEI MANDATI NEL SETTORE DELL'*INVESTMENT BANKING*.

NEI PERIODI DI MERCATO - OVVERO IN CONGIUNTURE ECONOMICHE - NON FAVOREVOLI IL LIVELLO DI PARTECIPAZIONE DEGLI INVESTITORI PRIVATI NEL MERCATO NAZIONALE ED INTERNAZIONALE POTREBBE SUBIRE UNA FLESSIONE CON RIFLESSI NEGATIVI SULL'ATTIVITÀ E SUI PROVENTI DELL'EMITTENTE.

L'EMITTENTE AFFRONTA UN'INTENSA CONCORRENZA, SOPRATTUTTO SUL MERCATO ITALIANO, DI ALTRE AZIENDE CHE OPERANO NEL SETTORE DEI SERVIZI FINANZIARI, SETTORE FORTEMENTE COMPETITIVO SUL MERCATO INTERNO, DOVE SI CONCENTRA MAGGIORMENTE L'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE. L'EMITTENTE È, ANCHE, IN CONCORRENZA CON BANCHE COMMERCIALI, BANCHE DI INVESTIMENTO E ALTRE

AZIENDE, SIA ITALIANE SIA ESTERE, CHE OFFRONO SERVIZI FINANZIARI IN ITALIA E TALE CIRCOSTANZA POTREBBE INFLUIRE SULLA SUA COMPETITIVITÀ.

\* \* \*

Il Consiglio di Sorveglianza, riunitosi in data 10 ottobre 2007, sotto la presidenza del dott. Cesare Geronzi, ha approvato i bilanci d'esercizio e consolidato di Mediobanca al 30 giugno 2007, predisposti dal Consiglio di Gestione del 24 settembre 2007.

Si riportano qui di seguito gli schemi di stato patrimoniale consolidato e conto economico consolidato al 30 giugno 2007 nel confronto con i medesimi dati relativi all'esercizio precedente nonché lo schema relativo ai principali indicatori consolidati:

#### **STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

	30 giugno 2006	30 giugno 2007
	(€milioni)	
<b>Attivo</b>		
Impieghi netti di tesoreria .....	6.320,6	6.993,-
Titoli disponibili per la vendita .....	5.502,7	5.573,2
<i>di cui: a reddito fisso</i>	2.833,9	1.622,4
<i>azionari</i>	2.423,-	3.335,7
Titoli detenuti sino alla scadenza .....	626,5	622,5
Impieghi a clientela .....	21.388,1	26.811,6
Partecipazioni .....	2.354,9	2.632,7
Attività materiali e immateriali .....	305,7	310,5
Altre attività .....	510,2	588,6
<i>di cui: attività fiscali</i>	321,5	372,-
Totale Attivo .....	<u>37.008,7</u>	<u>43.532,1</u>
<b>Passivo</b>		
Provvista .....	29.067,7	34.227,7
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	21.118,-	25.702,6
Altre voci del passivo .....	915,3	1.227,9
<i>di cui: passività fiscali</i>	645,6	787,1
Fondi del passivo .....	191,3	185,4
Patrimonio netto .....	5.976,-	6.937,9
<i>di cui: capitale</i>	406,-	408,8
<i>riserve</i>	5.480,8	6.420,9
<i>patrimonio di terzi</i>	89,2	108,3
Utile dell'esercizio .....	858,4	953,2
Totale Passivo .....	<u>37.008,7</u>	<u>43.532,1</u>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

	30 giugno 2006	30 giugno 2007	Variazione 2006/2007
	(€milioni)		(%)
Margine di interesse .....	593,-	666,8	+12,4
Risultato dell'attività di negoziazione .....	215,7	82,8	-61,6
Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti ...	302,7	371,3	+22,7
Dividendi su azioni disponibili per la vendita	65,-	71,7	+10,3
Valorizzazione delle partecipazioni a patri- monio netto .....	335,3	418,9	+24,9
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE .....</b>	<b>1.511,7</b>	<b>1.611,5</b>	<b>+6,6</b>
Costi del personale .....	(208,7)	(236,4)	+13,3
Altre spese amministrative .....	(184,7)	(194,-)	+5,-
<b>COSTI DI STRUTTURA .....</b>	<b>(393,4)</b>	<b>(430,4)</b>	<b>+9,4</b>
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA ..</b>	<b>1.118,3</b>	<b>1.181,1</b>	<b>+5,6</b>
Utili/(perdite) da realizzo titoli disponibili per la vendita .....	87,8	175,4	+99,8
Utili/(perdite) da realizzo - altri .....	2,6	(0,1)	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti ..	(119,4)	(165,-)	+38,2
(Rettifiche)/riprese di valore nette su titoli disponibili per la vendita .....	—	(4,2)	n.s.
Accantonamenti straordinari .....	—	(6,-)	n.s.
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE .....</b>	<b>1.089,3</b>	<b>1.181,2</b>	<b>+8,4</b>
Imposte sul reddito .....	(221,5)	(215,2)	-2,8
Risultato di pertinenza di terzi .....	(9,4)	(12,8)	+36,2
<b>UTILE NETTO .....</b>	<b>858,4</b>	<b>953,2</b>	<b>+11,-</b>
<i>di cui: da attività bancaria .....</i>	589,6	590,2	+0,1
<i>da equity investment portfolio</i>	268,8	363,-	+35,-

**PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI**

	30 giugno 2006	30 giugno 2007
	(€milioni)	
<i>Patrimonio di base .....</i>	5.743,7	6.202,2
<i>Patrimonio di vigilanza .....</i>	6.954,2	8.106,1
<i>Patrimonio di base/attività di rischio ponderate</i> (Tier one capital ratio).....	14,07%	12,28%
<i>Patrimonio di vigilanza/attività di rischio</i> (Tier one capital ratio).....	17,24%	16,18%
<i>Sofferenze lorde/impieghi .....</i>	0,72%	0,61%
<i>Partite anomale lorde/impieghi .....</i>	1,22%	0,99%
<i>Sofferenze nette/ patrimonio di vigilanza.....</i>	1,16%	1,00%
<i>Sofferenze nette/ impighi.....</i>	0,38%	0,30%

***Coefficiente di solvibilità e free capital (\*)***

<b>(importi in milioni di euro)</b>	<b>Mediobanca S.p.A.</b>	<b>Consolidato</b>
	<b>30 giugno 2007</b>	<b>30 giugno 2007</b>
<i>Free Capital</i>	2.040,6	3.090,1
Coefficiente di solvibilità	16,09%	16,18%

(\*) Pari alla differenza tra Patrimonio di Vigilanza e attivo immobilizzato (partecipazioni e immobili).

Il coefficiente di solvibilità stabilito da Banca d'Italia per le banche è l'8% a livello consolidato e 7% a livello individuale.

#### 4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

##### 4.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente

###### 4.1.1 *Denominazione*

MEDIOBANCA – Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("MEDIOBANCA").

###### 4.1.2 *Estremi di iscrizione al Registro delle Imprese e luogo di registrazione*

MEDIOBANCA è iscritta al n. 00714490158 del Registro delle Imprese di Milano.

###### 4.1.3 *Data di costituzione e durata dell'Emittente*

MEDIOBANCA è stata costituita in data 10 aprile 1946, per atto a rogito del Notaio Arturo Lovato N. 3041/52378 di Repertorio.

###### 4.1.4 *Sede e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, Paese di costituzione, indirizzo e numero di telefono della sede sociale*

MEDIOBANCA è una società per azioni di diritto italiano, costituita in Italia con Sede sociale ed amministrativa in Piazzetta Enrico Cuccia, 1 – 20121 Milano, N. telefonico: +39 02 88291.

MEDIOBANCA opera in base alla legislazione italiana; il foro competente per ogni controversia è il foro di Milano.

###### 4.1.5 *Fatti importanti nell'evoluzione dell'attività dell'Emittente*

Successivamente alla data del 30 giugno 2007, non si sono verificate variazioni negative né della posizione finanziaria né delle prospettive di MEDIOBANCA e del Gruppo ad essa facente capo.

Né MEDIOBANCA, né qualsivoglia società del gruppo hanno effettuato operazioni che abbiano sostanzialmente influenzato, o che ragionevolmente si preveda possano sostanzialmente influenzare, la capacità dell'Emittente di tener fede agli impegni assunti verso i possessori di Obbligazioni.

## 5. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ

### 5.1 Principali Attività

#### 5.1.1 Attività del Gruppo MEDIOBANCA

MEDIOBANCA è un Gruppo di servizi finanziari attivo nella finanza aziendale, nell'*investment banking* e nel *private banking*, nonché nei servizi finanziari retail e nelle partecipazioni societarie. MEDIOBANCA ha una capitalizzazione di mercato di oltre 12 miliardi di euro.

#### Dati bilancio consolidato al 30/06/2007

€mn	Wholesale Banking	Partecipazioni	Servizi Finanziari Retail	Private Banking	Consolidato
	Coverage e corporate finance	Assicurazioni Generali	Credito al Consumo	Gestioni patrimoniali	
	Lending & Structured finance	RCS MediaGroup	Finanziamenti ipotecari	Amministrazioni fiduciarie	
	Capital Markets		Leasing		
<b>CONTO ECONOMICO</b>					
MARGINE DI INTERESSE	201	-9	455	24	667
	30%	-1%	68%	3%	
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	642	379	501	130	1.611
	40 %	23%	30%	7%	
RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA (GOP)	439	373	323	62	1.181
	37%	31%	27%	5%	
RISULTATO NETTO	460	364	55	80	953
	48%	38%	6%	8%	

#### Wholesale banking

MEDIOBANCA si propone di offrire alla clientela corporate i servizi di consulenza e di supporto finanziario di cui essa necessita per la crescita e lo sviluppo.

La divisione di *wholesale banking* include tre strutture:

#### Coverage e corporate finance

Ha il compito di mantenere rapporti con la clientela per soddisfarne le esigenze di crescita e sviluppo attraverso i mandati di finanza aziendale. E' organizzata in gruppi dedicati a singole industries per consentire una più efficace specializzazione.

La finanza aziendale si articola nelle seguenti attività:

- definizione degli obiettivi strategici delle aziende e individuazione delle operazioni di finanza straordinaria che rispondono a tali obiettivi;

- operazioni di finanza straordinaria: fusioni e acquisizioni, *joint venture* e accordi di collaborazione, dismissioni e scissioni;
- ristrutturazioni del passivo: analisi finanziaria e degli utili delle società o dei gruppi oggetto delle ristrutturazioni; elaborazione di scenari di riequilibrio finanziario; trattative con i principali creditori;
- ristrutturazioni societarie: *leveraged buy-out*, management buy-out, scissioni e problematiche fiscali e successorie;
- valutazione di azienda stand-alone e ai fini della determinazione dei rapporti di concambio;
- rapporti con gli organi istituzionali: assistenza nei rapporti con le autorità di mercato in primo luogo CONSOB e Borsa Italiana.

#### *Lending & structured finance*

Ha il compito di strutturare le erogazioni di crediti e le relative operazioni di compravendita nei mercati secondari.

I prodotti principali sono:

- **corporate lending** operazioni di finanziamento, generalmente a medio e lungo termine, concessi per soddisfare le esigenze finanziarie della clientela derivanti da specifici progetti e da fabbisogni strutturali legati al processo di crescita. I finanziamenti possono essere erogati ad aziende operanti nei settori industriali o dei servizi, italiane o estere, di grandi o medie dimensioni. I finanziamenti non hanno generalmente strutture predefinite e non vi sono limiti d'importo; quelli più consistenti sono sindacati tra un ristretto numero di banche di relazione o attraverso una più ampia partecipazione di banche nazionali e internazionali;
- **finanza strutturata**: operazioni caratterizzate da un ricorso consistente alla leva finanziaria. Tali operazioni generalmente sono correlate a investimenti industriali o infrastrutturali oppure alle acquisizioni di aziende quotate o non quotate, ivi comprese quelle promosse da investitori istituzionali. Tali finanziamenti, che anche sotto il profilo contrattuale e delle garanzie hanno strutture complesse al fine di contenere il profilo di rischio entro limiti accettabili per il mercato bancario, per le loro dimensioni sono spesso affidate a consorzi di banche.

#### *Capital Markets*

MEDIOBANCA è attiva, sul mercato primario e sul secondario, nelle negoziazioni di titoli azionari e a reddito fisso, di valute estere e di prodotti derivati sul rischio di credito, di tasso d'interesse e di tasso di cambio.

Per quanto riguarda il mercato primario, l'attività è ripartita sulle seguenti aree operative:

- **equity capital market**: strutturazione e collocamento per conto dei clienti di prodotti equity (IPO ivi aumenti di capitale), e i prodotti equity linked (obbligazioni convertibili warrant);

- **debt capital market:** strutturazione e collocamento di titoli di debito (obbligazioni e/o titoli *asset-backed*) emessi dalla clientela corporate o da istituti finanziari;
- **raccolta:** struttura le emissioni di titoli di debito (strutturati e non strutturati) effettuate da MEDIOBANCA a supporto delle proprie esigenze finanziarie.

Per quanto riguarda il mercato secondario, ivi compresi tutti i mercati regolamentati (fisici e telematici) e non regolamentati (*over-the-counter*) in cui i titoli sono negoziati dopo l'emissione. MEDIOBANCA svolge le seguenti attività:

- partecipazioni e azioni disponibili per la vendita, investimenti nel capitale di primarie società, generalmente leader nei rispettivi settori di attività e quotate in Italia e all'estero con l'obiettivo, attraverso la partecipazione agli organi sociali, di concorrere alla crescita di valore in un orizzonte temporale di medio termine; al 30 giugno 2007 le principali partecipazioni in portafoglio erano le seguenti:

Società	Settore	% del capitale	valore di libro al 30.06.07 € m	Componente di riserva da valutazione dei titoli disponibili per la vendita (€ m)
Telecom Italia ord.	Telecomunicazioni	1,06%	419,1	(103,3)
Fiat	Automotive	1,66%	467,-	329,6
Pirelli & C	Pneumatici/cavi/TMT	4,38%	206,-	34,3
Italmobiliare	Cemento	5,47%	220,5	186,-
Altri titoli quotati			1.697,9	353,8
Altri titoli non quotati			325,2	66,3

- negoziazione in conto proprio di azioni e prodotti derivati su azioni;
- negoziazione e raccolta ordini di strumenti finanziari per conto della clientela e elaborazione di analisi/studi;
- ALM (*asset-liability management*), ossia gestione del rischio tasso inerente le attività e le passività della Banca e negoziazione in conto proprio di titoli a reddito fisso e di prodotti derivati su tassi e valute.

### **Partecipazioni**

Resta costituito dalle partecipazioni in Generali e RCS MediaGroup in considerazione dell'entità del possesso e del ruolo svolto dall'Istituto nella governance, al 30 giugno 2007 i valori delle partecipazioni sono i seguenti:

Società	Settore	% del capitale	valore di libro al 30.06.07 € m	valore di borsa al 30.06.07 € m
<b>Partecipazioni strategiche/permanenti</b>				
Assicurazioni Generali	Assicurativo	14,09% <sup>(1)</sup>	2.099,7	5.897,5
RCS Mediagroup	Editoriale - media	13,94%	307,7	438,8

(1) Incluso l'1,32% del capitale Assicurazioni Generali detenuto da società controllate

### **Servizi finanziari retail**

MEDIOBANCA opera, tramite società controllate, nel credito al consumo e nei prestiti personali (Compass), nel *leasing* (SelmaBipiemme Leasing, Palladio Leasing e Teleleasing), nei finanziamenti ipotecari (Micos Banca), nella gestione dei crediti (Creditech) e nell'acquisto dei crediti in contenzioso (Cofactor).

#### *Credito al consumo*

Compass, è tra i principali operatori indipendenti italiani nel settore del credito al consumo. La società eroga prevalentemente finanziamenti per l'acquisto di autoveicoli e di altri beni di consumo durevoli nonché prestiti personali e credito revolving mediante carte di credito.

Compass, che opera in tutta Italia con una rete di 118 filiali su tutto il territorio nazionale, è convenzionata con 26.879 esercizi commerciali. Nell'esercizio chiuso il 30 giugno 2007 i finanziamenti erogati sono stati pari a circa 2,4 miliardi di euro.

Al 30 giugno 2007 erano in corso 1.381.803 finanziamenti per un controvalore complessivo, in linea capitale, di circa 3,6 miliardi di euro. Al 30 giugno 2007 la società aveva 578 dipendenti.

#### *Finanziamenti ipotecari*

Micos Banca è specializzata nell'erogazione di finanziamenti ipotecari alle famiglie per l'acquisto di immobili a uso abitativo. La Banca dispone di un ampio ventaglio di proposte di finanziamento per l'acquisto di prime e seconde case.

Nell'esercizio chiuso il 30 giugno 2007 sono stati erogati 5.403 mutui per complessivi 619 milioni di euro. Al 30 giugno 2007 i mutui ipotecari in corso ammontavano a circa 2,1 miliardi di euro. Alla stessa data Micos Banca aveva 206 dipendenti distribuiti tra la sede e 29 filiali di cui 5 in Francia.

#### *Leasing*

MEDIOBANCA controlla indirettamente (tramite la controllata Compass) il 60% del gruppo SelmaBipiemme Leasing, essendo il residuo 40% posseduto dalla Banca Popolare di Milano. Il Gruppo è attivo nella locazione finanziaria direttamente con SelmaBipiemme Leasing e Palladio Leasing, controllata al 100% che opera esclusivamente nell'Italia nordorientale, e nella locazione operativa con Teleleasing, controllata per l'80% da SelmaBipiemme Leasing e per il 20% da Telecom Italia.

Il Gruppo SelmaBipiemme Leasing si colloca tra i primi 10 operatori del settore

Il gruppo si avvale di accordi di collaborazione commerciale con reti bancarie tra cui la Banca Popolare di Milano e la Banca Popolare di Vicenza in primis (rispettivamente 711 e 528 filiali).

Al 30 giugno 2007 il valore netto delle erogazioni del Gruppo era pari a circa 1,7 miliardi di euro.

Sempre al 30 giugno 2007, l'organico del Gruppo SelmaBipiemme era di 208 dipendenti (118 di SelmaBipiemme, 59 di Palladio Leasing e 29 di Teleleasing); 10 le filiali (6 SelmaBipiemme Leasing e 4 Palladio Leasing).

### ***Private banking***

L'offerta alla clientela comprende i servizi di *private banking*, affidati a: Banca Esperia e Compagnie Monégasque de Banque.

- Banca Esperia è stata creata nel luglio del 2000 come *joint venture* tra MEDIOBANCA e Mediolanum, con l'obiettivo di diventare l'istituto italiano di riferimento nel settore del *private banking*. La sua offerta, rivolta a clienti con elevate disponibilità patrimoniali, comprende servizi di gestione di portafoglio, consulenza e finanziamento. Autonomia gestionale, specializzazione nel *private banking*, eccellenza e qualità del servizio sono i punti di forza di Banca Esperia, che attualmente gestisce patrimoni per un valore di 8 miliardi di euro nelle filiali di Bologna, Brescia, Firenze, Genova, Milano, Roma e Torino.
- Compagnie Monégasque de Banque ("**CMB**"), è interamente controllata da MEDIOBANCA. I patrimoni affidati in gestione a Compagnie Monégasque de Banque, leader nel settore del *private banking* nel Principato di Monaco, ammontano a oltre 8 miliardi di euro. La collocazione geografica, la profonda conoscenza dei mercati e la reputazione di assoluta riservatezza ne fanno un operatore di assoluto rilievo nel settore del *private banking*, in grado di fornire alla clientela un ventaglio completo di servizi esclusivi, dai finanziamenti agli investimenti immobiliari.

#### ***5.1.2 Breve descrizione delle principali attività dell'emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o di servizi prestati***

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.

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.

#### ***5.1.3 Indicazione dei risultati consolidati e divisionali***

##### **Risultati Consolidati**

Dopo la crescita registrata nel 2006 (+36% a 858,4 milioni), nel corrente esercizio l'utile netto ha messo a segno un ulteriore incremento dell'11% portandosi a 953,2 milioni, livello largamente superiore all'obiettivo annuale (750 milioni) previsto dal piano 2005-2008 (Piano Strategico 2005/2008 approvato all'unanimità in data 12 settembre 2005 dal Consiglio di amministrazione di MEDIOBANCA).

Nonostante il minor apporto dell'attività di negoziazione (82,8 milioni contro 215,7 milioni), i ricavi crescono del 6,6% (da 1.511,7 a 1.611,5 milioni) grazie all'incremento a doppia cifra di tutte le altre componenti, in particolare:

- il margine di interesse aumenta del 12,4% (da 593 a 666,8 milioni), per effetto del sostenuto sviluppo degli impieghi corporate (+30,6%, da 12,3 a 16 miliardi) e dei retail financial services (impieghi + 15% a 10 miliardi, erogato a 4,8 miliardi +4,3%);
- le commissioni ed altri proventi salgono del 22,7% (da 302,7 a 371,3 milioni) per il positivo contributo (3/4 circa del totale) dell'attività wholesale;
- i proventi da partecipazioni valutate al patrimonio netto registrano un incremento del 24,9% (da 335,3 a 418,9 milioni) riflettendo il positivo andamento reddituale in particolare del Gruppo Assicurazioni Generali;
- i dividendi sui titoli disponibili per la vendita crescono del 10,3% (da 65 a 71,7 milioni).

L'aumento dei costi di struttura (+9,4%, da 393,4 a 430,4 milioni) è connesso - oltre a taluni oneri non ricorrenti - al potenziamento di tutte le attività: il wholesale banking conta 55 collaboratori in più rispetto allo scorso anno (+13%) ed ha rafforzato la presenza estera con l'apertura delle sedi di Francoforte e Madrid; i retail financial services hanno proseguito i programmi di sviluppo territoriale con l'apertura di 22 nuove filiali (+16%).

Il saldo della gestione ordinaria migliora da 1.118,3 a 1.181,1 milioni (+5,6%). Le rettifiche su crediti (+38,2%, da 119,4 a 165 milioni) sono relative principalmente ai retail financial services e scontano l'acquisizione, in funzione del trend di mercato, di quote di clientela contraddistinta da maggiore rischiosità, in un contesto di vivace competizione; alla voce concorre anche il wholesale banking, con accantonamenti prudenziali forfettari per 5,2 milioni connessi all'aumento degli impieghi.

Gli utili su cessioni di titoli ammontano a 175,4 milioni (87,8 milioni al 30 giugno 2006) e si riferiscono principalmente alla vendita della partecipazione Ferrari effettuata nel primo trimestre.

Tra gli aggregati patrimoniali si segnala la crescita degli impieghi a clientela da 21,4 a 26,8 miliardi (+25%) e della provvista da 29,1 a 34,2 miliardi (+18%).

Il patrimonio netto si attesta a 6.829,6 milioni (da 5.886,8 milioni al 30 giugno 2006) senza considerare l'utile di periodo. Il ROE è pari al 15%.

### **Risultati Divisionali**

#### *Wholesale banking*

Contribuisce per circa il 40% dei ricavi e la metà degli utili del Gruppo confermando i risultati dello scorso anno, già superiori alle previsioni di fine piano (459,6 milioni di utile netto contro 467,2 milioni al 30 giugno 2006). Il brusco rallentamento dei proventi da trading (69,6 milioni rispetto a 205,3 milioni dell'esercizio al 30 giugno 2006, di cui peraltro 40,8 milioni connessi alla cessione della partecipazione Ciments Français) è stato più che compensato dalla crescita delle altre voci di ricavo che crescono del 20% (da 476,5 a 572,1 milioni) e tra essi:

- il margine di interesse aumenta del 11% (da 180,6 a 200,5 milioni), grazie al sostenuto sviluppo degli impieghi (+28,1%, da 15,9 a 20,3 miliardi);
- le commissioni ed altri proventi netti salgono del 31% (da 215,2 a 281,9 milioni), trainate dall'advisory (+52,5%, da 67,2 a 102,5 milioni), dal capital market (+20,8%, da 79,9 a 96,5 milioni) e dal lending (+21,7%, da 68,1 a 82,9 milioni);
- i dividendi percepiti sulle azioni disponibili per la vendita crescono del 10,3% (da 65 a 71,7 milioni);
- i proventi da partecipazioni valutate al patrimonio netto saldano in 18 milioni (15,7 milioni al 30 giugno 2006), riflettendo in particolare l'apporto di Burgo Group che ha beneficiato di partite non ricorrenti.

L' aumento dei costi di struttura (+15,4%, da 176 a 203,2 milioni), riflette il già riferito sviluppo geografico e di organico.

Il risultato netto di 459,6 milioni (467,2 milioni al 30 giugno 2006) sconta altresì 166,7 milioni di utili da realizzo titoli disponibili per la vendita, 4,2 milioni di svalutazioni di azioni dello stesso comparto e 5,2 milioni di accantonamenti generici su crediti in bonis.

Il ROAC scende al 17% (dal 21%) riflettendo il forte sviluppo delle attività di rischio ponderate che, coerentemente agli indirizzi strategici di ottimizzazione dei ratios patrimoniali, sono cresciute del 29% (a 39 miliardi), in primis per l'aumento dei prestiti alle imprese (+31% da 12,3 a 16 miliardi). La crescita dei volumi è stata peraltro conseguita mantenendo invariata la qualità degli attivi.

I ricavi del portafoglio d'investimento azionario (Equity investment portfolio), che include i possessi in Assicurazioni Generali (14,09%) e in RCS MediaGroup (13,94%), aumentano da 310,5 a 387,7 milioni<sup>1</sup> (+24,9%), di cui 359,2 milioni riconducibili a Generali (287,6 milioni) e 28,4 milioni a RCS (22,9 milioni). Il valore di carico delle partecipazioni, tenuto conto della predetta valorizzazione, aumenta a 2.407,4 milioni (da 2.173,4 milioni di giugno 2006), di cui 2.099,7 milioni riferibili a Assicurazioni Generali e 307,7 milioni a RCS MediaGroup. La plusvalenza rispetto ai valori correnti di Borsa è pari a 3.947 milioni (3.929 milioni al 30 giugno 2007).

#### *Retail financial services*

Contribuiscono per oltre il 30% ai ricavi e per l' 8% agli utili del Gruppo: la crescita dei ricavi del 13,6% (da 440,8 a 500,8 milioni) si è riflessa in un lieve aumento dell'utile netto (da 78,6 a 80,3 milioni), scontando l'aumento dei costi connessi allo sviluppo territoriale e le maggiori rettifiche su crediti. La crescita dei ricavi resta trainata dal credito alle famiglie (+17%, da 359 a 420,2 milioni) a fronte della sostanziale stabilità del leasing (80,6 milioni contro 81,8 milioni). L'incremento dei costi in misura pari al 6,7% (da 166,4 a 177,6 milioni) è in massima parte riconducibile all'espansione territoriale di Compass (+15 filiali nell'esercizio) e ai progetti di sviluppo di Micos (+

---

<sup>1</sup> Riferita al periodo aprile 2006 – marzo 2007 in quanto al momento della redazione del Bilancio al 30 giugno 2007 erano gli ultimi dati ufficiali delle due società considerate.

31,1%, da 18,3 a 24 milioni) relativi all'avvio dell'attività in Francia (apertura di 5 filiali che si aggiungono a 2 nuove filiali in Italia). Il risultato lordo della gestione ordinaria, in aumento del 17,8% (da 274,4 a 323,2 milioni), è stato tuttavia assorbito dal maggior costo del rischio, quasi interamente riferibile all'attività di credito al consumo, che ha determinato nel periodo maggiori rettifiche di valore per 44,6 milioni (da 115,2 a 159,8 milioni).

Il ROAC scende dal 17% al 15%.

Quanto ai singoli segmenti:

- il **credito al consumo** (1/3 degli impieghi e circa 2/3 degli utili), ha registrato nuovi impieghi per 3,7 miliardi (+14%) ed utili in crescita del 4% (a 59,2 milioni);
- i **mutui ipotecari** mostrano nuovi impieghi per 0,5 miliardi (+27%) e un utile netto in calo da 7,8 a 5,6 milioni, avendo assorbito costi per 5,4 milioni connessi a nuove iniziative;
- il **leasing**, a fronte di un erogato stabile (a 1,7 miliardi), vede utili in crescita del 13% (da 13,7 a 15,5 milioni), che riflettono il contenimento delle spese amministrative ed un costo del rischio costantemente monitorato.

#### *Private banking*

L'esercizio salda con un utile netto in crescita del 18,4% (da 46,2 a 54,7 milioni) a fronte di ricavi in aumento del 12,5% (da 115,6 a 130,1 milioni) anche per il maggior contributo di commissioni (da 82,8 a 91,9 milioni) e proventi da trading (da 10,7 a 14,6 milioni).

Il moderato incremento dei costi (+2,7%, da 66,1 a 67,9 milioni) consente un aumento del risultato della gestione ordinaria pari al 25,7% (da 49,5 a 62,2 milioni). Nel novembre dello scorso anno la Compagnie ha perfezionato il rilievo delle attività di private banking monegasche di ABN Amro che ha concorso all'incremento degli attivi gestiti/amministrati della Compagnie (+13,2%, da 7,1 a 8,1 miliardi). Nello stesso periodo quelli di Banca Esperia sono cresciuti del 41,9% (da 4,1 a 5,8 miliardi).

#### *Mediobanca S.p.A.*

L'esercizio 2006-2007 chiude con utile netto di 561,1 milioni (545,5 milioni al 30 giugno 2006), dopo utili da realizzo di titoli disponibili per la vendita per 166,7 milioni (85,9 milioni) e rettifiche nette su crediti e titoli per 9,4 milioni (4,5 milioni). L'utile della gestione ordinaria si riduce da 576,8 a 531,1 milioni per i minori utili dell'attività di negoziazione (65,7 milioni contro 200,8 milioni): escludendoli si registrerebbe un incremento del 21,5% che riflette il progresso di margine di interesse (+9% da 176,9 a 192,9 milioni), commissioni per 61,1 milioni (+28,5%) e dividendi incassati (da 169,8 a 213,5 milioni).

I principali aggregati patrimoniali registrano incrementi a doppia cifra: i finanziamenti da 15,9 a 20,3 miliardi, gli impieghi netti di tesoreria da 5,6 a 6,4 miliardi, le attività

disponibili per la vendita da 4 a 4,8 miliardi. Parallelamente la provvista è cresciuta da 22 a 27,1 miliardi, con emissioni nell'esercizio per 5,3 miliardi.

5.1.4 ***Principali mercati***

Per una descrizione dei principali mercati in cui opera il Gruppo cfr., paragrafi 5.1.1 e 5.1.3 che precedono.

5.1.5 ***La base di qualsiasi dichiarazione formulata dall'emittente nel documento di registrazione riguardo alla sua posizione concorrenziale***

Nel Documento di registrazione non sono contenute dichiarazioni formulate dall'Emittente riguardo alla sua posizione concorrenziale.

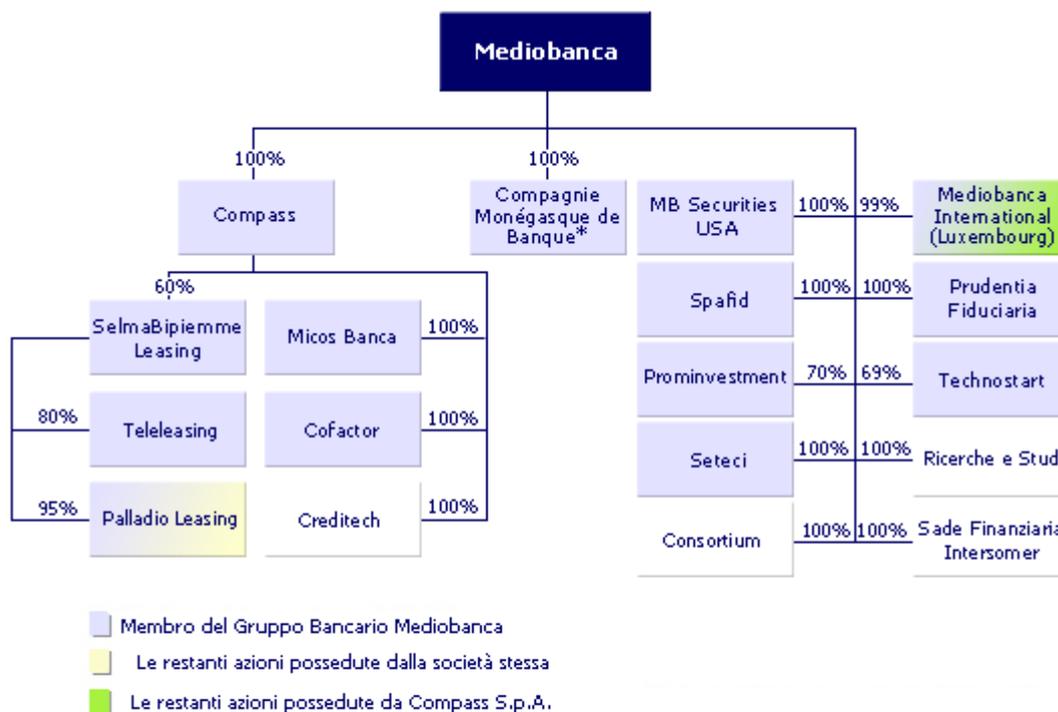
## 6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

### 6.1 Descrizione della struttura organizzativa del gruppo facente capo all'Emittente

#### Gruppo Bancario MEDIOBANCA

Il Gruppo MEDIOBANCA è iscritto all'Albo dei Gruppi bancari presso la Banca d'Italia.

Il diagramma seguente illustra la struttura del Gruppo MEDIOBANCA alla data del presente documento.



\* Compagnie Monégasque de Banque controlla inoltre: C.M.G. Compagnie Monégasque de Gestion (99,70%); C.M.I. Compagnie Monégasque Immobiliare (99,94%); S.M.E.F. Soc. Monégasque des Etudes Financieres (99,92%); Monoeci (99%), appartenenti al Gruppo Bancario Mediobanca, nonché Moulins 700 (99,80%)

### 6.2 Eventuale soggetto controllante ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico

MEDIOBANCA è la capogruppo del Gruppo Bancario MEDIOBANCA. Nessun soggetto controlla MEDIOBANCA ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

**7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE**

**7.1 Dichiarazione sulle tendenze previste**

Successivamente alla data del 30 giugno 2007 non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali né della posizione finanziaria né delle prospettive di MEDIOBANCA e del gruppo ad essa facente capo.

**8. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI**

Nel Documento di Registrazione non è contenuta alcuna previsione o stima degli utili.

9. **ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA**9.1 **Informazioni concernenti gli organi sociali**

L'Assemblea degli Azionisti di Mediobanca tenutasi in data 27 giugno 2007 ha approvato in sede straordinaria l'adozione di un nuovo statuto sociale basato sul "modello dualistico", caratterizzato dalla presenza del Consiglio di Sorveglianza e del Consiglio di Gestione ed ha provveduto alla nomina del Consiglio di Sorveglianza per gli esercizi al 30 giugno 2008, 2009 e 2010.

**Consiglio di Sorveglianza**

<b>Membri</b>	<b>Carica</b>	<b>Principali incarichi svolti dai Consiglieri al di fuori di Mediobanca</b>
Cesare Geronzi	Presidente	Membro del C.d.A. dell'Associazione Bancaria Italiana Membro del Consiglio direttivo e della Giunta di ASSONIME Vicepresidente Giovanni Treccani.
Dieter Rampl	Vice Presidente	Presidente UniCredito Italiano
Jean Azema	Consigliere	Direttore generale Groupama
Tarak Ben Ammar	Consigliere	Presidente e Direttore Generale, Quinta Communications
Gilberto Benetton	Consigliere	Presidente Edizione Holding Presidente Autogrill Vicepresidente Telecom Italia Amministratore Autostrade
Antoine Bernheim	Consigliere	Presidente Assicurazioni Generali Vicepresidente LVMH Vicepresidente Bolloré Investissement Amministratore Banca Intesa Amministratore Christian Dior
Roberto Bertazzoni	Consigliere	Presidente Smeg Consigliere e Membro del Comitato Esecutivo di Unicredito Italiano
Vincent Bolloré	Consigliere	Presidente e Direttore Generale Group Bolloré
Angelo Casò	Consigliere	Presidente del Collegio sindacale della Bracco Presidente del Collegio sindacale della Bic Italia
Giancarlo Cerutti	Consigliere	Amministratore Delegato Officine Meccaniche Giovanni Cerutti
Francesco Denozza	Consigliere	Presidente del Collegio Sindacale Siemens Holding

Ennio Doris	Consigliere	Amministratore Delegato Mediolanum
Pietro Ferrero	Consigliere	Presidente Ferrero Membro del C.d.a di RAS e Italcementi
Jonella Ligresti	Consigliere	Presidente Fondiaria - SAI
Fabrizio Palenzona	Consigliere	Vicepresidente UniCredito Italiano Amministratore Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria
Carlo Pesenti	Consigliere	Amministratore e Direttore Generale Italmobiliare Amministratore Delegato Italcementi
Eugenio Pinto	Consigliere	Dottore commercialista
Eric Strutz	Consigliere	Membro del Supervisory Board di Commerzbank International
Marco Tronchetti Provera	Consigliere	Presidente del C.d.A. Camfin, Pirelli & C. real estate, Pirelli & C.
Gabriele Villa	Consigliere	Membro del C.d.A. Marzotto Presidente del Collegio sindacale del Credito Artigiano
Luigi Zunino	Consigliere	Presidente del C.d.A.e Amministratore Delegato Risanamento. e Tradital

In data 2 luglio 2007 il Consiglio di Sorveglianza di Mediobanca, presieduto da Cesare Geronzi ha stabilito in sei il numero dei componenti del Consiglio di Gestione per gli esercizi al 30 giugno 2008, 2009 e 2010.

### ***Consiglio di Gestione***

Renato Pagliaro	Presidente
Alberto Nagel	Consigliere Delegato
Maurizio Cereda	Consigliere
Massimo Di Carlo	Consigliere
Alessandro Trotter	Consigliere
Francesco Saverio Vinci	Consigliere

### ***Principali dirigenti***

Alberto Nagel ricopre la carica di Consigliere delegato; Renato Pagliaro ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Gestione, Maurizio Cereda, Massimo Di Carlo e Francesco

Saverio Vinci ricoprono la carica di Consiglieri, Massimo Bertolini ricopre la carica di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

9.2 **Conflitti di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza**

I componenti il Consiglio di Sorveglianza (si veda la tabella di cui al par. 9.1) ricoprono cariche in altre istituzioni creditizie italiane e estere. Tale fattispecie potrebbe ingenerare conflitti di interesse che saranno comunque, qualora dovessero verificarsi, gestiti nel rispetto della legislazione vigente.

## 10. PRINCIPALI AZIONISTI

### 10.1 Informazioni relative agli assetti proprietari

Soggetti che, secondo le risultanze del libro soci e di altre informazioni disponibili, possiedono direttamente o indirettamente strumenti finanziari rappresentativi del capitale con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale<sup>2</sup>.

	Azionista	% sul capitale
1)	Gruppo UNICREDITO ITALIANO	18,37
2)	Vincent Bollorè	4,75
3)	GROUPAMA Holding S.A.	4,72
4)	Gruppo FONDIARIA-SAI	3,84
5)	Luigi Zunino	3,29
6)	Gruppo ITALMOBILIARE	2,62
7)	Gruppo AMBER CAPITAL LP	2,44
8)	Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna	2,17

MEDIOBANCA è la capogruppo del Gruppo Bancario MEDIOBANCA. Nessun soggetto controlla MEDIOBANCA ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

### 10.2 Accordi la cui attuazione può determinare - ad una data successiva - una variazione dell'assetto di controllo

Alla data del Documento di Registrazione, MEDIOBANCA non è a conoscenza di accordi diretti a determinare variazioni future in ordine all'assetto di controllo di MEDIOBANCA.

---

<sup>2</sup> I dati relativi alle partecipazioni rilevanti, di cui all'art. 120 del TUF, sono aggiornati al 10 ottobre 2007.

## 11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE

### 11.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati

L'Emittente ha ritenuto di omettere "Informazioni Finanziarie Selezionate" riferite ai propri dati individuali, non ritenendo che le stesse forniscano elementi aggiuntivi rispetto a quelli consolidati di Gruppo, (si veda in particolare il par. 11.2).

MEDIOBANCA ha redatto il primo bilancio consolidato annuale, conforme ai principi contabili IAS/IFRS, nell'esercizio che si è chiuso il 30 giugno 2006, presentando il rapporto con l'esercizio chiuso al 30 giugno 2005 riesposto secondo i principi contabili IAS/IFRS.

Salvo diversa indicazione, qualsiasi riferimento del presente Documento di Registrazione a bilanci annuali al 30 giugno 2005, 2006 e 2007, si intende fatto ai bilanci consolidati annuali al 30 giugno 2005, 2006 e 2007, che siano stati riclassificati unificando talune voci dei bilanci e/o riformulando alcune voci pubblicate nei bilanci e nella relazione di gestione di MEDIOBANCA. (Si veda lo schema relativo allo Stato Patrimoniale IAS/IFRS a p. 41 del "Bilancio al 30 giugno 2007" disponibile sul sito [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it)).

### 11.2 Bilanci

Il Fascicolo di bilancio al 30 giugno 2006 e al 30 giugno 2007 ed i relativi allegati comprensivi della relazione di revisione della società di revisione, nonché i fascicoli delle relazioni infrannuali di MEDIOBANCA, sono a disposizione del pubblico presso la sede sociale e pubblicati sul sito [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it) e si considerano incorporati mediante riferimento al presente Documento di Registrazione, ai sensi dell'articolo 11 della Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 4 novembre 2003, relativa al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di strumenti finanziari e che modifica la Direttiva 2001/34/CE (la "Direttiva Prospetti").

Si riporta nella seguente tabella il dettaglio delle informazioni che si intendono incorporate *by reference* al presente Documento di Registrazione ai sensi dell'articolo 11 della Direttiva 2003/71/CE:

	Stato Patrimoniale	Conto Economico	Rendiconto Finanziario	Nota Integrativa	Relazione Soc. Revisione
Bilancio al 30 giugno 2006	pag 50-51	pag 52	pag 68-69	pag 70/162	pag 47
Bilancio al 30 giugno 2007	pag 48-49	Pag 50	pag 54-55	pag 59/177	pag 199

### 11.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati

#### 11.3.1 *Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione*

L'Assemblea degli Azionisti di MEDIOBANCA tenutasi in data 28 ottobre 2006 ha deliberato di estendere la durata dell'incarico a Reconta Ernst & Young S.p.A. per la revisione del bilancio di MEDIOBANCA e del bilancio consolidato di Gruppo per gli

esercizi al 30 giugno 2007, 2008 e 2009 e della Relazione Semestrale di MEDIOBANCA e di quella consolidata di Gruppo al 31 dicembre 2006, 2007 e 2008.

L'Assemblea degli Azionisti di MEDIOBANCA tenutasi in data 27 ottobre 2007 ha deliberato di estendere la durata di detto incarico agli esercizi al 30 giugno 2010, 2011 e 2012 per la revisione contabile dei bilanci d'esercizio e consolidati, delle relazioni semestrali, per le altre attività previste dall'art. 155 del D.Lgs. 58/98 e per la sottoscrizione dei modelli Unico e 770.

Si attesta che:

- Reconta Ernest & Young S.p.A., con sede in Milano, a cui era stato conferito l'incarico di revisione dei bilanci d'esercizio e consolidato di MEDIOBANCA al 30 giugno 2007, ha rilasciato le apposite relazioni esprimendo un giudizio senza rilievi;
- Reconta Ernest & Young S.p.A., con sede in Milano, a cui era stato conferito l'incarico di revisione dei bilanci d'esercizio e consolidato di MEDIOBANCA per i precedenti esercizi al 30 giugno 2004/2006 e della Relazione Semestrale consolidata al 31 dicembre 2003/2005, ha rilasciato le apposite relazioni esprimendo un giudizio senza rilievi.

#### **11.3.2 *Eventuali altre informazioni contenute nel Documento di Registrazione controllate dai revisori dei conti***

Ad eccezione dei dati di bilancio d'esercizio e consolidato non sono riportate nel Documento di Registrazione dati o notizie sottoposte a verifica della società di revisione.

#### **11.3.3 *Dati finanziari contenuti nel Documento di Registrazione eventualmente non estratti dai bilanci dell'emittente sottoposti a revisione***

I dati finanziari contenuti nel Documento di Registrazione sono stati estratti dai bilanci dell'emittente sottoposti a revisione.

#### **11.4 *Data delle ultime informazioni finanziarie***

La relazione trimestrale del Gruppo Mediobanca al 30 settembre 2007 contiene le ultime informazioni finanziarie approvate dal Consiglio di Gestione in data 27 ottobre 2007 e messe a disposizione del pubblico.

#### **11.5 *Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie***

Successivamente alla chiusura del bilancio annuale al 30 giugno 2007, è stata redatta e approvata dal Consiglio di Gestione in data 27 ottobre, la relazione trimestrale del Gruppo Mediobanca al 30 settembre 2007. Le relazioni semestrali e le relazioni trimestrali di MEDIOBANCA e del Gruppo MEDIOBANCA sono consultabili sul sito internet dell'Emittente [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it). Il sito verrà aggiornato trimestralmente con le relative situazioni contabili di volta in volta approvate. Si veda il successivo capitolo 14.

#### **11.6 *Procedimenti giudiziari e arbitrali***

Alla data del presente Documento di Registrazione MEDIOBANCA e le sue controllate consolidate non sono o non sono state implicate in procedimenti intentati da autorità pubbliche, controversie legali, arbitrati o procedure amministrative aventi ad oggetto richieste di risarcimento o esborsi di denaro che potrebbero determinare, o abbiano determinato nel recente passato, conseguenze di rilievo sulla posizione finanziaria o sulla redditività del Gruppo né vi sono, per quanto a conoscenza di MEDIOBANCA controversie, arbitrati o procedure amministrative imminenti o preannunciate.

Alla data del presente Documento di Registrazione non vi sono azioni legali o arbitrati, né vertenze o procedimenti giudiziari riguardanti MEDIOBANCA o una società del Gruppo che, in caso di sentenza sfavorevole per MEDIOBANCA o per una società del Gruppo, potrebbero determinare, o potrebbero avere determinato nei 12 mesi precedenti alla data del presente documento, come episodi isolati o in concorso con altri eventi, conseguenze di rilievo sulla situazione finanziaria di MEDIOBANCA né, per quanto a conoscenza di MEDIOBANCA, vi sono controversie, arbitrati o procedure amministrative preannunciate o pendenti.

Con riferimento alle cause promosse a carico di Mediobanca, in solido con altri soggetti, per il preteso mancato lancio di un'OPA su Fondiaria nel 2002, lo scorso gennaio la Corte di Appello di Milano ha accolto l'impugnazione presentata contro la sentenza del Tribunale di Milano del giugno 2005 che aveva condannato l'Istituto, insieme a Fondiaria Sai, al risarcimento di 3,4 milioni oltre a interessi legali. La Corte ha accolto le ragioni di Mediobanca rigettando ogni richiesta risarcitoria e condannando l'attrice alla rifusione delle spese legali. Nel frattempo sono intervenute altre tre sentenze di 1° grado, di cui due del Tribunale di Milano sfavorevoli all'Istituto e agli altri coobbligati su cui è in corso di predisposizione il ricorso in appello e una del Tribunale di Firenze che ha respinto le pretese di risarcimento della parte attrice. Le cause complessivamente in essere restano undici per una richiesta di risarcimento di complessivi 152 milioni. Esiste nel Bilancio al 30 giugno 2007 un "Fondo per rischi ed oneri" pari ad euro 156,6 milioni, a copertura di rischi non necessariamente connessi al mancato rimborso di crediti o finanziamenti che possano comportare oneri futuri.

#### 11.7 **Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'emittente**

Successivamente alla chiusura del bilancio al 30 giugno 2007 non sono intervenuti cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di MEDIOBANCA o delle altre società facenti parte del gruppo.

12. **CONTRATTI IMPORTANTI**

Nell'ultimo biennio né MEDIOBANCA né qualsivoglia società controllata da MEDIOBANCA hanno stipulato contratti esulanti dall'ordinario corso degli affari che abbiano sostanzialmente influenzato, o che ragionevolmente si preveda possano sostanzialmente influenzare, la capacità dell'Emittente di tener fede agli impegni assunti verso i possessori di Obbligazioni.

**13. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI**

Nel Documento di Registrazione non sono inseriti o riportati pareri o relazioni attribuibili a terzi.

14. **DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

Presso la sede dell'Emittente in Piazzetta Enrico Cuccia n. 1, Milano, è possibile consultare lo statuto dell'Emittente, copia dei fascicoli relativi ai bilanci chiusi al 30 giugno 2007, 2006 e 2005, documenti incorporati mediante riferimento, ai sensi dell'articolo 11 della Direttiva 2003/71/CE, al presente Documento di Registrazione relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 2007, nonché copia del Documento di Registrazione stesso.

A partire dall'esercizio 2001/2002 i bilanci, le relazioni semestrali e le relazioni trimestrali di MEDIOBANCA e del Gruppo MEDIOBANCA sono consultabili sul sito internet dell'Emittente [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it). Il sito verrà aggiornato trimestralmente con le relative situazioni contabili di volta in volta approvate.