



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

---

## **MEDIOBANCA**

Società per azioni  
Capitale versato euro 430.564.606  
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. 10631.0  
Capogruppo del gruppo bancario mediobanca s.p.a.

### **SUPPLEMENTO al**

### **Documento di Registrazione relativo all'esercizio al 30 giugno 2012**

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

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

Supplemento depositato presso la Consob in data 10 ottobre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n 80001/13 del 9 ottobre 2013.

*Il Documento di Registrazione e il relativo Supplemento hanno validità per 12 mesi dalla data di approvazione ed è disponibile sul sito [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it) e presso la sede di Mediobanca in Piazzetta Enrico Cuccia, 1 - 20121 - Milano.*

*Ai fini di una informativa completa sulla banca e sulle relative offerte e/o quotazioni di strumenti finanziari si invita l'investitore a prendere visione del prospetto nel suo complesso, composto dal Documento di Registrazione, del relativo Supplemento e dalla singola Nota Informativa e Nota di Sintesi di volta in volta approvate.*

*Si invita altresì l'investitore a prendere visione attentamente del capitolo intitolato "Fattori di Rischio" all'interno del Documento di Registrazione e della singola Nota Informativa e Nota di Sintesi, di volta in volta approvate, per l'esame dei fattori di rischio che devono essere presi in considerazione con riferimento all'Emittente ed ai tipi di strumenti finanziari rilevanti.*

*L'adempimento della pubblicazione del Documento di Registrazione e del relativo Supplemento non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità degli investimenti proposti e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.*





## INDICE

RAGIONI DEL SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	4
PERSONE RESPONSABILI .....	5
NUOVA COPERTINA DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	6
AGGIORNAMENTO DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE .....	8



---

## Ragioni del Supplemento al Documento di Registrazione

Il presente documento (il “**Supplemento**”) recepisce l’informazione relativa all’approvazione in data 17 settembre 2013 da parte del Consiglio di Amministrazione di Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (di seguito anche l’ “**Emittente**” o “**Mediobanca**”), presieduto da Renato Pagliaro, del bilancio consolidato e del progetto di bilancio d’esercizio al 30 giugno 2013 di Mediobanca, così come illustrati dall’Amministratore Delegato Alberto Nagel. In data 17 settembre 2013 Mediobanca ha altresì pubblicato apposito comunicato stampa relativo alle suddette informazioni, disponibile sul sito [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it). L’Assemblea degli azionisti in data 28 ottobre 2013, approverà il bilancio d’esercizio al 30 giugno 2013 di Mediobanca.

Ai sensi dell’art. 95 Bis del D.Lgs. n. 58/98 gli investitori che, durante il periodo di offerta, abbiano già concordato di acquistare o sottoscrivere le obbligazioni prima della pubblicazione di un supplemento hanno il diritto di revocare la propria accettazione entro 2 gg. lavorativi successivi a tale pubblicazione.

Il presente documento costituisce il Supplemento al Documento di Registrazione di Mediobanca relativo all’esercizio al 30 giugno 2012 depositato presso la Consob in data 22 ottobre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n.12082878 del 18 ottobre 2012 così come integrato dal supplemento depositato presso Consob in data 8 agosto 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 67790/13 del 7 agosto 2013.

Alla data di pubblicazione del presente Supplemento sono in corso i collocamenti dei prestiti obbligazionari, come di seguito specificati, della tipologia indicata nei Programmi del relativo Prospetto di Base sopra richiamati:

- “MEDIOBANCA (MB25) TASSO MISTO Con Tasso Minimo (Floor) e Tasso Massimo (Cap) 2013/2023” - (codice ISIN IT0004958051);
- “MEDIOBANCA (MB26) 2013/2021 con opzioni digitali sull’indice Eurostoxx50®” - (codice ISIN IT 0004958069);
- “MEDIOBANCA Eurostoxx50® 04.11.2019” - Serie 42 - (codice ISIN IT0004964240).

\* \* \*



## **Persone Responsabili**

### **Responsabili**

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

### **Dichiarazione di responsabilità**

Il presente Supplemento è conforme al modello depositato presso la Consob in data 10 ottobre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n 80001/13 del 9 ottobre 2013.

Mediobanca dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Supplemento sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.



## **Nuova copertina del Documento di Registrazione**

*La copertina del Documento di Registrazione è stata integralmente sostituita al fine di recepire gli estremi del provvedimento di approvazione del Supplemento. Si riporta di seguito la nuova copertina del Documento di Registrazione.*



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

---

## MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI  
CAPITALE VERSATO € 430.564.606  
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. 10631.0.  
CAPOGRUPPO DEL GRUPPO BANCARIO MEDIOBANCA S.P.A.

### **Documento di Registrazione relativo all'esercizio al 30 giugno 2012**

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

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

Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 22 ottobre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n.12082878 del 18 ottobre 2012, così come integrato dal Supplemento depositato presso la Consob in data 8 agosto 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 67790/13 del 7 agosto 2013 e dal Supplemento depositato presso la Consob in data 10 ottobre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n 80001/13 del 9 ottobre 2013.

*Il Documento di Registrazione e il relativo Supplemento hanno validità per 12 mesi dalla data di approvazione ed è disponibile sul sito [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it) e presso la sede di Mediobanca in Piazzetta Enrico Cuccia, 1 - 20121 - Milano.*

*Ai fini di una informativa completa sulla banca e sulle relative offerte e/o quotazioni di strumenti finanziari si invita l'investitore a prendere visione del prospetto nel suo complesso, composto dal presente Documento di Registrazione, dal relativo Supplemento e dalla singola Nota Informativa e Nota di Sintesi di volta in volta approvate.*

*Si invita altresì l'investitore a prendere visione attentamente del capitolo intitolato "Fattori di Rischio" all'interno del presente Documento di Registrazione e della singola Nota Informativa e Nota di Sintesi, di volta in volta approvate, per l'esame dei fattori di rischio che devono essere presi in considerazione con riferimento all'Emittente ed ai tipi di strumenti finanziari rilevanti.*

*L'adempimento della pubblicazione del Documento di Registrazione e del relativo Supplemento non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità degli investimenti proposti e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.*



## Aggiornamento del Documento di Registrazione

Il Documento di Registrazione di Mediobanca relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 ed in particolare l'art. 3.2 "Informazioni finanziarie selezionate" devono intendersi integrati e conseguentemente aggiornati come segue.

### 3.2 Informazioni finanziarie selezionate

#### 3.2.1 Informazioni relative agli esercizi passati

(...)Inoltre il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca in data 17 settembre 2013 ha approvato il bilancio consolidato di Mediobanca al 30 giugno 2013. L'Assemblea degli azionisti in data 28 ottobre 2013, approverà altresì il bilancio d'esercizio al 30 giugno 2013.

Si riportano qui di seguito gli schemi di stato patrimoniale consolidato e conto economico consolidato al 30 giugno 2013 nel confronto con i medesimi dati relativi all'esercizio 2012 e quello 2011, nonché lo schema relativo ai principali indicatori consolidati.

Lo stato patrimoniale e il conto economico sono riclassificati secondo lo schema ritenuto maggiormente aderente alla realtà operativa del Gruppo.

#### Stato Patrimoniale Consolidato

	30-giu-11	30-giu-12	30-giu-13	Variazione
	€ mln	€ mln	€ mln	2013/2012
				%
<b>Attivo</b>				
Impieghi netti di tesoreria	8.608,—	9.330,40	8.199,70	-12,1%
Titoli disponibili per la vendita	7.749,90	10.552,10	11.489,80	8,9%
di cui: a reddito fisso	6.092,30	9.447,10	9.967,10	5,5%
azionari	1.643,60	1.090,80	1.507,80	38,2%
Titoli immobilizzati (HTM & LR)	2.308,10	2.328,10	2.053,50	-11,8%
Impieghi a clientela	36.225,60	36.309,50	33.455,40	-7,9%
Partecipazioni	3.156,10	3.165,50	2.586,90	-18,3%
Attività materiali e immateriali	757,8	718,1	707,7	-1,4%
Altre attività	1.376,70	1.355,60	1.247,30	-8,0%
di cui: attività fiscali	967,—	1.036,10	896,10	-13,5%
<b>Totale Attivo</b>	<b>60.182,20</b>	<b>63.759,30</b>	<b>59.740,30</b>	<b>-6,3%</b>
<b>Passivo</b>				
Provvista	51.712,90	55.788,—	51.278,8	-8,1%
di cui: titoli in circolazione	34.460,50	30.004,20	25.856,40	-13,8%
Altre voci del passivo	1.258,90	1.177,20	1.312,10	11,5%
di cui: passività fiscali	565,8	494,1	608,—	-23,1%
Fondi del passivo	182,6	185,1	192,2	3,8%
Patrimonio netto	6.659,20	6.528,10	7.128,—	9,2%
di cui: capitale	430,6	430,6	430,6	0,0%
riserve	6.113,90	5.988,10	6.589,90	10,0%



patrimonio di terzi	114,7	109,4	107,5	-1,7%
Utile dell'esercizio	368,6	80,9	(179,8)	n.s.
<b>Totale Passivo</b>	<b>60.182,20</b>	<b>63.759,30</b>	<b>59.740,30</b>	<b>-6,3%</b>

#### Conto Economico Consolidato

	30 giugno 2011 € mln	30 giugno 2012 € mln	30 giugno 2013 € mln	Variazione 2013/2012 %
Margine di interesse	1.070,3	1.069,8	1.028,0	-3,9
Proventi da negoziazione	189,2	266,8	168,9	+36,7
Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti	520,3	483,5	409,7	-15,3
Valorizzazione equity method	203,—	169,5	(9,5)	n.s.
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>1.982,8</b>	<b>1.989,6</b>	<b>1.597,1</b>	<b>-19,7</b>
Costi del personale	(418,8)	(393,3)	(384,—)	-2,4
Spese amministrative	(405,1)	(395,7)	(372,9)	-5,8
<b>Costi di struttura</b>	<b>(823,9)</b>	<b>(789,—)</b>	<b>(756,9)</b>	<b>-4,1</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM e L&R	19,5	32,4	48,—	+48,1
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(349,1)	(468,3)	(506,5)	+8,2
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie	(275,2)	(604,—)	(404,2)	-33,1
Accantonamenti straordinari	—	—	—	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,1	45,2	(4,8)	n.s.
<b>Risultato Lordo</b>	<b>554,2</b>	<b>205,9</b>	<b>(27,3)</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	(180,6)	(125,5)	(156,8)	+24,9
Risultato di pertinenza di terzi	(5,—)	0,5	4,3	n.s.
<b>Utile Netto</b>	<b>368,6</b>	<b>80,9</b>	<b>(179,8)</b>	<b>n.s.</b>

#### Principali Indicatori Consolidati

Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali	30 giugno 2011 (€ mln)	30 giugno 2012 (€ mln)	30 giugno 2013 (€ mln)
Patrimonio di base	6.156,1	6.338,9	6.153,2
Patrimonio di vigilanza	7.899,1	7.810,—	8.155,4
Core Tier one capital ratio	11,19%	11,49%	11,75%
Tier one capital ratio	11,19%	11,49%	11,75%
Total capital ratio	14,36%	14,16%	15,57%

Indicatori di rischiosità creditizia	30 giugno 2011 (€ mln)	30 giugno 2012 (€ mln)	30 giugno 2013 (€ mln)
Sofferenze lorde/impieghi	1,21%	0,95%	1,30%
Partite anomale lorde/impieghi	3,64%	2,92%	3,72%
Sofferenze nette/impieghi	0,48%	0,50%	0,57%
Partite anomale nette/impieghi	2,12%	1,86%	2,14%



---

Sofferenze nette/ patrimonio di vigilanza	2,72%	3,10%	3,22%
---	-------	-------	-------

---

Il Gruppo Mediobanca ha chiuso l'esercizio 2012-2013 con le prime operazioni previste dal Piano Strategico 2014-2016 (il "Piano") approvato dal Consiglio di Amministrazione il 20 giugno 2013. In particolare:

- ◆ tutti i possessi azionari sono stati trasferiti al comparto AFS e valorizzati ai corsi di mercato di fine esercizio, con conseguenti svalutazioni nette su titoli per 404 milioni (di cui 320 milioni su Telco); confermato l'obiettivo di ridurre l'esposizione azionaria - attualmente pari a € 4 miliardi - per ulteriori €1,5 miliardi nel triennio di Piano;
- ◆ il processo di deleveraging dei finanziamenti corporate (scesi nell'anno da 17,9 a 15,5 miliardi) si è concluso con riduzione degli RWA del 5% (da 55,2 a 52,4 miliardi);
- ◆ la struttura patrimoniale si è ulteriormente rafforzata con Core Tier1 in aumento al 11,7% (11,5% a giu.12) e ottimizzazione di raccolta e tesoreria (buyback di €2 miliardi di obbligazioni MB, emissioni per 3 miliardi, depositi retail in crescita del 4% a 11,9 miliardi).

Nei dodici mesi il risultato netto di Gruppo è negativo per 180 milioni per la perdita del Principal Investing (oltre 400 milioni) - determinata dal minore contributo di Ass. Generali (da 145,9 a 16,8 milioni) e dalle sopraccitate svalutazioni (404 milioni) - e per il rallentamento dell'attività bancaria, condizionata dalla debolezza congiunturale (risultato lordo ordinario a 343 milioni, -39%).

Nell'attività bancaria i ricavi bancari scendono a 1.607 milioni (-12% a/a): la stabilità del segmento Retail & Consumer Banking (ricavi +2% a 870 milioni) bilancia la maggiore volatilità del segmento corporate (ricavi WB a 600 milioni, -27% a/a). Nel dettaglio:

- ◆ il margine di interesse scende in misura contenuta (-3,9%, da 1.069,8 a 1.028 milioni) e riflette l'incremento di retail e consumer (+3,5%, da 673,2 a 696,5 milioni) che ha parzialmente compensato la flessione di corporate e private banking (da 349,4 a 286,9 milioni) maggiormente condizionato dal calo dei tassi di mercato, dal crescente costo medio della raccolta e dal mantenimento di un'ampia dotazione di liquidità; nell'ultimo trimestre il margine di interesse mostra un'inversione di tendenza (+8% rispetto al 1Q13);
- ◆ i proventi da negoziazione flettono del 36,7% (da 266,8 a 168,9 milioni) per l'andamento meno favorevole del fixed income, che lo scorso esercizio aveva beneficiato della marcata volatilità degli spread sui titoli di stato italiani;
- ◆ le commissioni ed altri proventi si riducono del 15,3% (409,7 milioni contro 483,5 milioni) principalmente per il minor livello di attività del wholesale banking (-26,6% a 198,6 milioni) e per il calo pianificato del consumer (-8,9% a 150,1 milioni); in crescita il private banking (+16% a 41,4 milioni) ed il retail banking (da 8,1 milioni a 15,3 milioni).

I costi di struttura diminuiscono per il secondo anno consecutivo di un ulteriore 4% (da 789 a 756,9 milioni) per i minori costi del personale (-2% a 384 milioni) - in particolare nel wholesale - ed amministrativi (-5,8% a 372,9 milioni), principalmente nel retail.

Le rettifiche su crediti crescono dell'8,2% (da 468,3 a 506,5 milioni) e riflettono, in uno scenario di perdurante difficoltà di imprese e famiglie, l'aumento dei tassi di copertura delle attività deteriorate (dal 39% al 45%) e delle sofferenze (dal 61% al 66%); si concentrano nel comparto wholesale (+12,1%, da 107,1 a 120,1 milioni) e consumer (+7,6%, da 311,3 a 335 milioni). Il costo del rischio dell'esercizio è cresciuto da 129 a 145 bps.

L'utile lordo ordinario delle attività bancarie si attesta negli ultimi dodici mesi a 343 milioni (-39%).

Il comparto Principal Investing riporta perdite per oltre 400 milioni, in dettaglio:



- ◆ il contributo delle società consolidate ad equity è stato negativo per 9,5 milioni (+169,5 milioni) saldo tra le perdite operative di RCS MediaGroup (-53,3 milioni), il positivo (+16,8 milioni) ma ridotto apporto di Assicurazioni Generali (146 milioni lo scorso esercizio) ed il risultato positivo di Gemina (25,8 milioni);
- ◆ rettifiche nette sul portafoglio titoli per 404,2 milioni. In particolare, il trasferimento al comparto AFS - e la conseguente valutazione ai corsi di mercato - ha generato utili per Gemina (23 milioni) e Pirelli (65,6 milioni), perdite per Telco (-319,7 milioni) e RCS MediaGroup (-38,5 milioni). A queste si aggiungono le svalutazioni sulle altre azioni quotate disponibili per la vendita (-29,1 milioni) e quelle sulle non quotate Burgo (-44,8 milioni), Sintonia (-33,4 milioni) e Santè (-25,2 milioni); le altre partite (obbligazioni ed azioni minori) concorrono positivamente per 45,9 milioni (rispettivamente 46,9 milioni e -1 milione).

Lo stato patrimoniale riflette il progressivo processo di riduzione degli attivi, ora concluso, associato al mantenimento di elevati livelli di capitale e liquidità, in dettaglio:

- ◆ gli impieghi scendono a 33,5 miliardi. La flessione del 7,9% è imputabile alla minor domanda corporate e al processo di deleveraging che ha interessato l'attività di wholesale (-13,4%) e leasing (-16,2%). Rimangono stabili gli impieghi retail (+1,5%) con un leggero incremento del consumer (+2,5%), malgrado l'inasprimento dei criteri di scoring. La costante attenzione alla qualità degli attivi si è riflessa in un maggior tasso di copertura delle attività deteriorate (dal 39% al 45%). Si confermano su livelli assai contenuti le sofferenze nette (262,7 milioni) che corrispondono allo 0,78% degli impieghi (3,75% la media del sistema bancario italiano a giugno 13);
- ◆ l'esposizione azionaria complessiva scende da 4,3 a 4,1 miliardi: le partecipazioni si riducono da 3,2 a 2,6 miliardi, in gran parte per effetto del trasferimento al portafoglio AFS dei possessi in RCS Mediagroup, Pirelli, Gemina e Telco. Per lo stesso motivo le azioni AFS si incrementano da 1,1 a 1,5 miliardi;
- ◆ la raccolta mostra un calo dell'8,1% imputabile al rimborso di circa 7 miliardi di raccolta cartolare (di cui 2 miliardi a seguito di operazioni di buy back) fronteggiata da nuove emissioni per 2,8 miliardi (di cui 500 milioni di Lower Tier 2), dall'utilizzo di parte dell'ampia dotazione di liquidità (disponibilità finanziarie da 22,2 a 21,7 miliardi) e dal già menzionato calo degli impieghi corporate. Le altre fonti di provvista registrano l'ulteriore incremento di CheBanca! (da 11,6 a 11,9 miliardi) e il minor ricorso al canale interbancario (da 3,3 a 2,7 miliardi);
- ◆ gli indici di patrimonializzazione sono in miglioramento: Core Tier1 ratio pari all'11,7% (11,5% a giugno 12), Total Capital ratio al 15,6% (14,2%), anche a seguito della riduzione delle attività ponderate per il rischio (da 55,2 a 52,4 miliardi).