

MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE € 444.515.142,5

SEDE SOCIALE IN MILANO - PIAZZETTA ENRICO CUCCIA, 1

ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE

CAPOGRUPPO DEL GRUPPO BANCARIO MEDIOBANCA

ISCRITTO ALL'ALBO DEI GRUPPI BANCARI



**DISTRIBUZIONE DA PARTE DI MEDIOBANCA S.p.A. DI UN ACCONTO SUL
DIVIDENDO DELL'ESERCIZIO 2023/24 AI SENSI DELL'ART.2433-BIS DEL
CODICE CIVILE**

Le previsioni e le stime future successivamente fornite si basano su informazioni a disposizione di Mediobanca alla data di approvazione del presente documento. Tali previsioni e stime comportano rischi ed incertezze che potrebbero avere un impatto significativo sui risultati attesi, i quali potrebbero differire significativamente (ed essere più negativi) da quelli previsti o impliciti nei dati previsionali. Mediobanca non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente e di rivedere previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o di altro, fatta salva l'osservanza delle leggi applicabili.

www.mediobanca.com

INDICE

	Pag.
Cariche sociali	4
Relazione degli amministratori sulla distribuzione di un acconto sul dividendo ai sensi dell'art. 2433-bis del Codice Civile	5
Considerazioni sulla distribuzione di un acconto sul dividendo	5
Dati economici e patrimoniali dell'Istituto al 31 dicembre 2023	9
Il presidio dei rischi	21
Eventi successivi alla chiusura del primo semestre dell'esercizio 2023-2024 e prospettive economiche sull'evoluzione prevedibile dell'esercizio in corso	22
Prospetti contabili di Mediobanca S.p.A. al 31 dicembre 2023 predisposti ai sensi dell'art. 2433-bis del Codice Civile	24
Stato Patrimoniale	25
Conto Economico	27
Prospetto della redditività complessiva	28
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto	29
Rendiconto finanziario – Metodo diretto	31
Note illustrative	
Criteri di redazione e politiche contabili	33
Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari	34
Allegati	35

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

		Scadenza del mandato
Renato Pagliaro	Presidente	2026
Sabrina Pucci	Vice Presidente	2026
Vittorio Pignatti Morano	Vice Presidente	2026
Alberto Nagel	Amministratore Delegato	2026
Francesco Saverio Vinci	Direttore Generale	2026
Mana Abedi	Consigliere	2026
Virginie Banet	Consigliere	2026
Laura Cioli	Consigliere	2026
Angela Gamba	Consigliere e Lead Independent Director	2026
Marco Giorgino	Consigliere	2026
Valérie Hortefeux	Consigliere	2026
Maximo Ibarra	Consigliere	2026
Sandro Panizza	Consigliere	2026
Laura Penna	Consigliere	2026
Angel Vilà Boix	Consigliere	2026

COLLEGIO SINDACALE

Mario Matteo Busso	Presidente	2026
Elena Pagnoni	Sindaco Effettivo	2026
Ambrogio Virgilio	Sindaco Effettivo	2026
Angelo Rocco Bonissoni	Sindaco Supplente	2026
Anna Rita de Mauro	Sindaco Supplente	2026
Vieri Chimenti	Sindaco Supplente	2026

* * *

Massimo Bertolini Segretario del Consiglio di Amministrazione

Emanuele Flappini Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Relazione degli amministratori sulla distribuzione di un acconto sul dividendo ai sensi dell'art. 2433-bis del Codice Civile

Considerazioni sulla distribuzione di un acconto sul dividendo

L'Assemblea del 28 ottobre scorso ha introdotto in Statuto la facoltà per il Consiglio di Amministrazione di procedere alla distribuzione di acconti su dividendi.

Nell'ambito della politica di remunerazione degli azionisti, prevista dal piano 2023-2026, il Consiglio di Amministrazione intende avvalersi della facoltà statutaria (art. 33, comma 3) di deliberare un acconto sul dividendo nel corso dell'esercizio 2023/24 da parte di Mediobanca S.p.A.

La normativa (articolo 2433-bis del codice civile) stabilisce che:

- la distribuzione di acconti sui dividendi è consentita solo alle società il cui bilancio è assoggettato per legge a revisione legale dei conti (*comma 1*);
- la distribuzione di acconti sui dividendi deve essere prevista dallo statuto ed è deliberata dagli amministratori dopo il rilascio da parte del soggetto incaricato di effettuare la revisione legale dei conti di un giudizio positivo sul bilancio dell'esercizio precedente e la sua approvazione (*comma 2*);
- non è consentita la distribuzione di acconti sui dividendi quando dall'ultimo bilancio approvato risultino perdite relative all'esercizio o a esercizi precedenti (*comma 3*);
- l'ammontare degli acconti sui dividendi non può superare la minor somma tra l'importo degli utili conseguiti dalla chiusura dell'esercizio precedente, diminuito delle quote che dovranno essere destinate a riserva per obbligo legale o statutario, e quello delle riserve disponibili (*comma 4*);
- gli Amministratori deliberano la distribuzione di acconti sui dividendi sulla base di un prospetto contabile e di una relazione, dai quali risulti che la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società consente la distribuzione stessa. Su tali documenti deve essere acquisito il parere del soggetto incaricato della revisione legale dei conti (*comma 5*).

Tutto ciò premesso, il bilancio di Mediobanca S.p.A. al 30 giugno 2023:

- non ha evidenziato perdite relative all’esercizio o a esercizi precedenti;
- è stato assoggettato a revisione legale da parte di E.Y. S.p.A. che ha rilasciato un giudizio positivo in data 29 settembre;
- è stato approvato dall’Assemblea degli azionisti il successivo 28 ottobre 2023.

Il Consiglio dell’8 febbraio 2024 ha approvato i dati semestrali consolidati al 31 dicembre 2023, confermato un *payout ratio* del 70% dei risultati consolidati e stabilito il pagamento di un acconto sull’utile, l’acconto dividendo sarà erogato il 22 maggio 2024.

Al 31 dicembre 2023 il bilancio semestrale del Gruppo si è chiuso con un utile di 611,2 milioni (427,8 milioni il 70%), mentre Mediobanca S.p.A., ha registrato un utile netto di euro **540.208.051** che, sulla base delle disposizioni statutarie, risulterebbe ripartito come segue:

Descrizione	Importi (€ migliaia)
Utile semestrale	540.208,1
<i>alla Riserva Legale</i>	<i>69,1</i>
<i>alla Riserva Statutaria</i>	<i>53.951,7</i>
Utile residuo disponibile	486.187,3
Riserve disponibili	3.359.701,0
Acconto distribuibile (comma 4, art. 2433bis codice civile)	486.187,3
<i>Acconto dividendo</i>	<i>421.150,3</i>
<i>Acconto dividendo unitario</i>	<i>€ 0,51</i>

Si precisa che lo scorso 29 febbraio si è concluso il programma di acquisto di azioni proprie approvato dall’Assemblea del 28 ottobre e autorizzato dalla Banca Centrale Europea con l’acquisto di 17.000.000 di azioni per un controvalore di 198 milioni; il totale di azioni proprie in portafoglio è pari a n. 24.163.890.

In considerazione di quanto sopra, l'acconto del dividendo sull'esercizio 2023/2024 dovrà essere assegnato a ciascuna delle n. 825.784.934 azioni ordinarie tenuto conto delle azioni proprie in portafoglio.

Come riportato, la distribuzione dell'acconto è stata determinata sulla base dell'utile risultante dai Prospetti contabili di Mediobanca S.p.A. al 31 dicembre 2023, predisposti per le finalità dell'articolo 2433-bis, comma 5, del Codice Civile in conformità ai criteri di rilevazione e di valutazione stabiliti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS omologati dalla Unione Europea (IFRS-EU) e utilizzati nella redazione del bilancio individuale al 30 giugno 2023, cui si rinvia per una più completa presentazione. Si precisa che gli aggiornamenti delle politiche contabili del Bilancio consolidato semestrale al 31 dicembre 2023, che recepiscono l'entrata in vigore del nuovo principio contabile IFRS 17 "Contratti assicurativi" non trovano applicazione nel bilancio individuale di Mediobanca S.p.A., che non esercita direttamente attività assicurativa.

I Prospetti contabili sono rappresentati da: Stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, Conto economico per il periodo dal 1° luglio al 31 dicembre 2023, e dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dal Rendiconto finanziario per lo stesso periodo. I valori esposti sono confrontati con i corrispondenti valori del periodo precedente, fatta eccezione per lo Stato patrimoniale, il quale è confrontato con il corrispondente prospetto al 30 giugno 2023.

Si ricorda che, con l'approvazione della proposta di destinazione dell'utile di esercizio 2022-2023 l'Assemblea del 28 ottobre 2023 ha deliberato, ai sensi dell'art. 26 del D.L. n. 104/2023, convertito con modificazioni dalla Legge 136/2023, la costituzione di una riserva indisponibile per 210 milioni in luogo del versamento dell'imposta straordinaria sugli "extraprofitti".

Le riserve disponibili risultanti dalla situazione patrimoniale al 31 dicembre 2023 aggiornata tenendo conto degli acquisti di azioni proprie effettuate fino al 31 marzo 2024, ammontano a 3.359,7 milioni mentre l'utile di periodo disponibile ammonta a 486,2 milioni.

Alla luce di quanto sopra riportato (cfr. anche i successivi paragrafi), risultano rispettate le condizioni previste dai commi da 1 a 3 dell'art 2433-bis del codice civile, il Consiglio di Amministrazione ha stabilito di distribuire un acconto di dividendi pari a 421,2 milioni, pari a un importo unitario di 0,51 centesimi per azione ordinaria in circolazione, al netto delle azioni proprie riacquistate, che verrà

pagato con valuta 22 maggio 2024 (data stacco 20 maggio 2024 e record date 21 maggio).

A valle della distribuzione dell'acconto sul dividendo, i coefficienti patrimoniali del Gruppo Mediobanca attesi a fine esercizio si mantengono ampiamente superiori ai requisiti minimi stabiliti dalle normative di vigilanza e in particolare il Common Equity Tier 1 Ratio, al livello minimo del 14,5% che il Gruppo si è prefisso di rispettare nell'ambito del recente Piano. Inoltre, non sussistono raccomandazioni dei regolatori in merito ai requisiti patrimoniali applicabili a Mediobanca che ostino alla distribuzione dell'acconto sui dividendi.

DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI DELL'ISTITUTO AL 31 DICEMBRE 2023

Sintesi del primo semestre dell'esercizio.

Mediobanca S.p.A. chiude il semestre con un utile netto di 540,2 milioni, più che raddoppiando il risultato dello scorso anno (230,1 milioni) per l'importante contributo dei dividendi delle controllate (419,4 milioni contro 117,4 milioni) che ha riguardato gran parte delle società del Gruppo, unito ad un miglioramento della gestione caratteristica (da 179 a 206 milioni).

In dettaglio il margine di interesse si incrementa da 121 a 210,7 milioni (+74,1%) favorito dalla migliore redditività degli attivi a fronte di una crescita più contenuta del costo della raccolta; i proventi di tesoreria saldano a 97,5 milioni (155,6 milioni lo scorso anno) per il minor apporto dell'attività con clientela (da 61 a 47 milioni) e portafoglio proprietario; le commissioni ed altri proventi saldano a 150,9 milioni (200,5 milioni lo scorso anno) con un contributo *Wholesale* in deciso calo (da 146 a 75 milioni) riferibile all'*Investment Banking* (dimezzate a 44,2 milioni) solo in parte fronteggiate dall'incremento del *Private* (da 54,5 a 64,9 milioni). La crescita dei costi di struttura (+5%, da 241,6 a 253,8 milioni) riguarda principalmente l'andamento delle spese amministrative connesse ai costi informatici a sostegno delle attività progettuali.

Il totale attivo dell'Istituto salda a 83,2 miliardi, con minori impieghi verso la clientela (da 41,4 a 39,9 miliardi) con una raccolta sostanzialmente stabile a 55,5 miliardi.

* * *

DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI

Il Conto Economico e lo Stato Patrimoniale sono di seguito riclassificati secondo lo schema ritenuto maggiormente aderente alla realtà operativa. In allegato viene riportata la riconciliazione con gli schemi previsti dalla circolare 262 di Banca d'Italia.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(€ milioni)

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	Variazione (%)
Dati economici			
Margine di interesse	210,7	121,0	74,1%
Proventi di tesoreria	97,5	155,6	-37,3%
Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti	150,9	200,5	-24,7%
Dividendi su partecipazioni	419,4	117,4	n.s
Margine di Intermediazione	878,5	594,5	47,8%
Costi del personale	(145,2)	(147,3)	-1,4%
Spese amministrative	(108,6)	(94,3)	15,2%
Costi di struttura	(253,8)	(241,6)	5,0%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su impieghi alla clientela	(3,4)	(35,5)	-90,4%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie	4,4	(20,5)	n.s
Altri utili/(perdite)	(0,5)	(0,8)	-37,5%
Risultato Lordo	625,2	296,1	n.s
Imposte sul reddito	(85,0)	(66,0)	28,8%
Utile/(Perdita) del periodo	540,2	230,1	n.s

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

Dati patrimoniali	(€ milioni)	
	31 dicembre 2023	30 giugno 2023
Attivo		
Attività finanziarie di negoziazione	11.280,2	10.509,4
Impieghi di tesoreria	14.645,5	12.790,5
Titoli di debito <i>banking book</i>	11.114,4	11.118,7
Impieghi a clientela	39.931,8	41.446,9
Titoli d'investimento	4.847,4	4.542,9
Attività materiali e immateriali	169,5	169,3
Altre attività	1.165,1	690,2
Totale attivo	83.153,9	81.267,9
Passivo e netto		
Raccolta	55.487,5	55.893,0
Raccolta di tesoreria	10.799,5	6.585,1
Passività finanziarie di negoziazione	9.582,7	10.592,2
Altre passività	2.317,1	3.041,4
Fondi del passivo	92,2	102,8
Mezzi propri	4.334,7	4.446,9
Utile/(Perdita) del periodo	540,2	606,5
Totale passivo e netto	83.153,9	81.267,9

Lo Stato Patrimoniale

	31 dicembre 2023		30 giugno 2023		Variazione
	(€ milioni)	%	(€ milioni)	%	
Raccolta cartolare	21.372,9	39%	20.025,7	36%	6,7%
Raccolta interbancaria	6.977,2	12%	6.458,0	11%	8,0%
BCE (<i>T-LTRO / LTRO</i>)	3.364,2	6%	5.586,2	10%	-39,8%
Altra raccolta	23.773,2	43%	23.823,1	43%	-0,2%
- di cui: intercompany CheBanca!	16.800,1	30%	17.407,8	31%	-3,5%
- di cui <i>private banking</i>	5.118,0	9%	5.247,0	9%	-2,5%
Totale raccolta	55.487,5	100%	55.893,0	100%	-0,7%

La **raccolta** scende solo marginalmente da 55,9 a 55,5 miliardi, malgrado il rimborso parziale dei finanziamenti T-LTRO (-2,2 miliardi) per l'intensa attività sul mercato primario delle emissioni cartolari (2,6 miliardi di collocamenti a fronte di 1,3 miliardi di rimborsi) che porta lo stock da 20 a 21,4 miliardi e all'incremento della raccolta interbancaria da 6,5 a 7 miliardi.

	31 dicembre 2023		30 giugno 2023		Variazione
	(€ milioni)	%	(€ milioni)	%	
Clientela <i>Corporate</i>	13.373,3	34%	13.591,5	33%	-1,6%
Clientela <i>Private</i>	1.513,8	3%	1.507,9	3%	0,4%
Società controllate	25.044,7	63%	26.347,5	64%	-4,9%
Totale impieghi a clientela	39.931,8	100%	41.446,9	100%	-3,7%
- di cui: <i>attività deteriorate</i>	7,6		18,9		-59,7%

Gli **impieghi creditizi** calano da 41,4 a 39,9 miliardi e riguardano 13,4 miliardi di finanziamenti *Corporate* (13,6 miliardi), 1,5 miliardi verso clientela *Private* (invariati) e 25 miliardi verso società del Gruppo (26 miliardi).

Le **attività deteriorate** lorde si riducono in modo significativo (da 118,3 a 17,8 milioni) dopo la cessione (ai prezzi netti di carico) di due posizioni (104 milioni) assorbendo l'unico ingresso del periodo (una posizione *Private* da 5 milioni, adeguatamente garantita). Su base netta le esposizioni deteriorate saldano a 7,6 milioni (riferibili pressoché integralmente alla clientela *Private*) con un *coverage* pari al 57% che riflette il buon livello di collateralizzazione. Le **esposizioni in Stage2**

saldano a 697,8 milioni (179,5 milioni al 30 giugno scorso) dopo l'ingresso di sei esposizioni *Large Corporate* che scontano taluni automatismi e la prudente classificazione a *watchlist*;

Titoli di investimento — la voce include le partecipazioni di controllo e collegamento, eventuali altri strumenti di capitale emessi dalle controllate, le azioni detenute nel *banking book (FVOCI)* nonché i fondi che, secondo l'IFRS9, devono essere obbligatoriamente valorizzati al *fair value* con effetti a conto economico.

(€ milioni)

	31 dicembre 2023		30 giugno 2023	
	Book value	Riserva HTC&S	Book value	Riserva HTC&S
Partecipazioni di controllo e collegamento	3.803,9	n.s.	3.528,5	n.s.
Azioni quotate	123,7	65,4	115,1	56,8
Altre azioni non quotate	130,5	90,2	125,1	90,1
Altri strumenti di capitale	248,3	(15,7)	244,3	(19,7)
<i>Seed capital</i>	278,7	—	283,7	—
Fondi <i>Private equity</i>	158,1	—	138,2	—
Altri fondi	104,2	—	108,0	—
Totale titoli di investimento	4.847,4	139,9	4.542,9	127,2

Più nel dettaglio:

- le partecipazioni di collegamento saldano a 1.214,6 milioni in aumento rispetto al 30 giugno 2023 (1.185,5 milioni) a seguito principalmente della fusione per incorporazione della controllata MB INVAG S.r.l., società che deteneva le 1.628.150 azioni Assicurazioni Generali;
- anche il *book value* delle controllate si incrementa da 2.343 milioni a 2.589,3 milioni per l'acquisto della *partnership* inglese Arma Partners LLP, società di consulenza finanziaria indipendente, *leader* in Europa nel settore della *Digital Economy* per 259,7 milioni.

	% capitale sociale	31 dicembre 2023	30 giugno 2023
Collegate			
Assicurazioni Generali	13,1	1.123,6	1.096,3
Istituto Europeo di Oncologia	25,4	39,0	39,0
Finanziaria Gruppo Bisazza	22,7	6,9	6,9
CLI Holding	42,7	43,3	43,3
MB Speed UP	50,0	1,8	
Totale Collegate		1.214,6	1.185,5
Totale Controllate		2.589,3	2.343,0
Totale Partecipazioni		3.803,9	3.528,5

Titoli di debito del *banking book* – la voce include i titoli valutati al costo ammortizzato (c.d. *Hold to collect* – HTC) nonché i titoli valutati al *fair value* con impatto a riserve di patrimonio netto (c.d. *Hold to Collect and Sell* – HTC&S) e i titoli di debito che non superando il *test* SPPI, ex l'IFRS9, devono obbligatoriamente essere valutati al *fair value* con effetti a conto economico.

	31 dicembre 2023		30 giugno 2023	
	(€ milioni)	%	(€ milioni)	%
Hold to Collect	4.913,9	44,2%	5.316,7	47,8%
Hold to Collect & Sell	6.086,7	54,8%	5.801,1	52,2%
<i>Other</i> (obbligatoriamente valutate al FV)	113,8	1,0%	0,9	0,0%
Totale titoli di debito del <i>banking book</i>	11.114,4	100%	11.118,7	100%

Il comparto salda a 11,1 miliardi suddiviso tra *Hold to Collect* (4,9 miliardi) ed *Hold to Collect & Sell* (6,1 miliardi) con una quota di titoli di stato di 7,7 miliardi di cui 4,9 miliardi, Italiani.

	31 dicembre 2023			30 giugno 2023		
	<i>Book value</i>		Riserva OCI	<i>Book value</i>		Riserva OCI
	HTC	HTC&S		HTC	HTC&S	
Titoli di stato italiani	1.553,5	3.324,1	-5,3	1.767,3	3.020,0	-35,0
Altri titoli di stato	1.177,0	1.627,6	-0,3	1.012,3	1.528,3	-7,7
Obbligazioni finanziarie	2.089,8	908,7	9,5	2.433,3	1.016,3	-18,8
- di cui ABS consumer	938,0	146,8	0,9	1.282,1	186,6	-2,4
Obbligazioni corporate	93,6	226,3	-2,8	103,8	236,5	-11,8
Totale titoli di debito del <i>banking book</i>	4.913,9	6.086,7	1,1	5.316,7	5.801,1	-73,2

Impieghi netti di tesoreria — saldano a 5,5 miliardi, in riduzione di 0,6 milioni rispetto al dato del 30 giugno 2023 (6,1 miliardi) dopo aver scontato il rimborso

anticipato del T-LTRO (-2,2 miliardi) grazie all'attività sul *funding*. In merito agli impieghi, il contesto di mercato, ha favorito l'incremento degli investimenti azioni e obbligazionari, cresciuti nel periodo di 1,5 miliardi

	31 dicembre 2023	30 giugno 2023	Variazione
	(€ milioni)	(€ milioni)	%
Attività finanziarie di negoziazione	11.280,2	10.509,4	7,3%
Impieghi di tesoreria	14.645,5	12.790,5	14,5%
Passività finanziarie di negoziazione	(9.582,7)	(10.592,2)	-9,5%
Raccolta di tesoreria	(10.799,5)	(6.585,1)	64,0%
Totale impegni netti di tesoreria	5.543,5	6.122,6	-9,5%

	31 dicembre 2023	30 giugno 2023	Variazione
	(€ milioni)	(€ milioni)	%
<i>Loan trading</i>	4,1	4,1	0%
Valorizzazione Derivati	(244,6)	(271,1)	-10%
<i>Certificates</i>	(2.001,5)	(2.285,0)	-12%
Titoli azionari	1.871,9	1.144,4	64%
Titoli obbligazionari	2.067,6	1.324,8	56%
Strumenti finanziari di negoziazione	1.697,5	-82,8	n.s

	31 dicembre 2023	30 giugno 2023	Variazione
	(€ milioni)	(€ milioni)	%
Cassa e conti correnti	444,1	488,2	-9%
Disponibilità liquide presso BCE	3.809,5	3.273,8	16%
Depositi	(407,6)	2.443,4	n.s
Impieghi e raccolta netta	3.846,0	6.205,4	-38,0%

Attività materiali ed immateriali – la voce salda a 169,5 milioni, sostanzialmente invariata rispetto al 30 giugno 2023 (169,3 milioni).

	31 dicembre 2023		30 giugno 2023		Variazione
	(€ milioni)	%	(€ milioni)	%	
Fabbricati e terreni	127,5	74%	128,5	75%	-1%
- di cui: strumentali	86,0	51%	85,5	51%	1%
<i>valore d'uso fabbricati ex IFRS16</i>	18,1	11%	19,6	12%	-8%
Altre attività materiali	12,6	9%	11,1	7%	14%
- di cui: valore d'uso ex IFRS16	4,7	3%	4,1	2%	15%
Altre attività immateriali	29,4	17%	29,7	18%	-1%
- di cui: goodwill	12,5	7%	12,5	7%	0%
- di cui: marchio	15,5	9%	15,5	9%	0%
Totale attività materiali e immateriali	169,5	100%	169,3	100%	0%

Fondi del passivo – la voce salda a 92,2 milioni, in riduzione rispetto al 30 giugno 2023 (102,8 milioni) per i minori accantonamenti su impegni a erogare

finanziamenti e sulle garanzie rilasciate (da 30,4 a 22,6 milioni). La quota del TFR rimane sostanzialmente stabile a 5,2 milioni (5,1 milioni). Gli altri fondi rischi saldano a 64,4 milioni, in riduzione (67,3 milioni) rispetto al 30 giugno 2023.

	31 dicembre 2023		30 giugno 2023		Variazione
	(€ milioni)	%	(€ milioni)	%	
Impegni e garanzie rilasciate	22,6	25%	30,4	30%	-25,7%
Altri fondi rischi ed oneri	64,4	70%	67,3	65%	-4,3%
TFR	5,2	5%	5,1	5%	2,0%
<i>di cui: attualizzazione TFR</i>	<i>(0,1)</i>	—	<i>(0,3)</i>	—	-66,7%
Totale fondi del passivo	92,2	100%	102,8	100%	-10,3%

Mezzi propri – la riduzione da 5.053,4 a 4.874,9 milioni riflette il calo delle altre riserve a seguito dell'utilizzo delle stesse per la distribuzione di dividendo avvenuta a novembre (715 milioni), solo in parte compensato dall'incremento delle riserve da valutazione

(€ milioni)			
	31 dicembre 2023	30 giugno 2023	Variazione
Capitale	444,5	444,2	0,1%
Altre riserve	3.774,8	3.943,5	-4,3%
Riserve da valutazione	115,4	59,2	94,9%
<i>- di cui: Other Comprehensive Income</i>	<i>117,9</i>	<i>57,4</i>	<i>n.s</i>
Risultato dell'esercizio	540,2	606,5	-10,9%
Totale mezzi propri	4.874,9	5.053,4	-3,5%

(€ milioni)			
	31 dicembre 2023	30 giugno 2023	Variazione
Azioni	139,9	127,3	9,9%
Obbligazioni	1,1	(73,2)	n.s
<i>di cui titoli di stato italiani</i>	<i>(5,3)</i>	<i>(35,0)</i>	<i>-84,9%</i>
Effetto fiscale	(23,1)	3,4	n.s
Totale riserva OCI	117,9	57,4	1,1

La **riserva OCI** è positiva per 117,9 milioni in aumento rispetto allo scorso anno (57,4 milioni); grazie al positivo andamento del mercato che ha azzerato il passivo della riserva OCI sui titoli obbligazionari.

Il Conto Economico

Il **marginale di interesse** si incrementa da 121 a 210,7 milioni favorito dalla migliore redditività degli attivi, pur in presenza di una contrazione dei volumi del *Lending*, che riflette, da un lato il rapido *repricing* dei titoli del *banking book* (contributo da 106 a 179 milioni) e, dall'altro, il flusso cedolare del *trading* (+24 milioni) e il maggior rendimento delle poste di liquidità (+67 milioni). Più contenuta la crescita del costo della raccolta (interessi passivi da 462 a 1.092 milioni) ed in particolare del contributo della provvista WM (costo al 2,1%)

	(€ milioni)		
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	Variazione
Interessi attivi	1.371,4	597,9	n.s
Interessi passivi	(1.160,7)	(476,9)	n.s
Marginale di interesse	210,7	121,0	74,1%

I **proventi di tesoreria** saldano a 97,5 milioni (155,6 milioni lo scorso anno) con un contributo dell'attività con la clientela in flessione (da 61 a 47 milioni) per il minor apporto del segmento *equity* (da 43,6 a 17,9 milioni) in assenza delle operazioni *bespoke* dello scorso anno, solo in parte fronteggiato da una ripresa del *fixed income* (da 17 a 24,8 milioni). Il contributo del portafoglio proprietario di *trading* flette a 7,3 milioni, mentre la gestione del portafoglio di *banking* salda a 22,8 milioni di cui 8,8 da realizzati. I dividendi sono pari a 20,8 milioni.

	(€ milioni)		
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	Variazione
Dividendi	20,8	18,6	11,8%
Risultato <i>Fixed Income</i>	54,9	82,8	-33,7%
Risultato <i>Equity</i>	21,8	54,2	-59,8%
Totale proventi da negoziazione	97,5	155,6	-37,3%

Le **commissioni ed altri proventi** saldano a 150,9 milioni (200,5 milioni lo scorso anno) con un contributo *Wholesale* in deciso calo (da 146 a 75 milioni) concentrato su M&A (da 75,4 a 39,6 milioni), ECM (da 21,1 a 4,6 milioni) e *Lending* (da 43,3 a 20,6 milioni); per contro cresce il DCM (da 6,9 a 10,4 milioni); lato *Private* la crescita (da 54,5 a 64,9 milioni) riguarda il buon andamento delle up-front da collocamento (23,6 milioni contro 20,7 milioni) nonché il ritorno, a fine anno, delle *performance* sulle gestioni (2,8 milioni); in aumento le voci commissionali nette per mercati, sales e gli altri proventi.

	(€ milioni)		
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	Variazione
<i>Lending</i>	20,6	43,3	-52,4%
<i>Advisory M&A</i>	39,6	75,4	-47,5%
<i>Capital Market</i>	15,0	28,0	-46,4%
<i>Private Banking</i>	64,9	54,5	19,1%
<i>Mercati, Sales e Altri Proventi</i>	10,8	-0,7	n.s
Commissioni nette e altri proventi	150,9	200,5	-24,7%

I **dividendi da partecipazioni** ammontano a 419,4 milioni, di cui 330 ex Compass Banca a cui si aggiungono quelli di Mediobanca Premier (33 milioni), Mediobanca International (18 milioni), Selma (14 milioni), MB Facta (11 milioni), MB SGR (8 milioni) ed altre minori (4,6 milioni).

La crescita dei **costi di struttura** (+5%, da 241,6 a 253,8 milioni) riguarda principalmente l'andamento delle spese amministrative (+15,2%, da 94,3 a 108,6 milioni) connesso ai costi informatici a sostegno delle attività progettuali; il costo del personale per contro flette (-1,4% da 147,3 a 145,2 milioni) dopo aver recepito una minor componente variabile in linea coi ricavi ordinari.

	(€ milioni)		
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	Variazione
Costi del personale	145,2	147,3	-1,4%
di cui: Amministratori	2,3	2,3	0,1%
Piani di stock option e performance shares	4,0	3,5	13,1%
Costi di gestione e spese diverse	108,6	94,3	15,2%
di cui: ammortamenti	5,1	4,8	6,9%
spese amministrative	103,5	89,0	16,3%
Costi di struttura	253,8	241,6	5,1%

La tabella seguente mostra il dettaglio delle altre spese amministrative per tipologia.

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	(€ milioni) Variazione
Servizi legali, fiscali e professionali	5,7	4,7	21,3%
Altre consulenze	13,3	12,1	9,9%
<i>Marketing</i> e comunicazione	3,5	2,6	34,6%
Fitti e manutenzioni immobili	2,5	2,2	13,6%
Elaborazione dati	42,8	38,8	10,3%
<i>Info provider</i>	15,5	13,6	14,0%
Servizi bancari, commissioni di incasso e pagamento	0,5	0,7	-28,6%
Spese di funzionamento	3,7	3,3	12,1%
Altri costi del personale	3,0	2,1	42,9%
Altri costi	7,5	6,5	15,4%
Imposte indirette e tasse (al netto di sostitutiva)	5,5	2,4	n.s
Totale spese amministrative	103,5	89,0	16,3%

Le **rettifiche su attività finanziarie** (crediti, titoli del *banking book* e fondi) sono pressoché azzerate (riprese nette per circa un milione) rispetto al dato dello scorso anno (-56 milioni) sul quale aveva influito l'adeguamento allo scenario macro che invece quest'anno determina un rilascio di *overlay* nel semestre di circa 3,7 milioni (da 25,2 a 21,5 milioni); l'allineamento dei fondi al *fair value* di fine periodo determina una plusvalenza di 6,8 milioni (-17,6 milioni le minusvalenze lo scorso anno).

Le imposte sul reddito – si attestano a 85 milioni (66 milioni) con un *tax rate* del 13,6%, rispetto al 22,3% dello scorso anno per la maggior presenza di dividendi che scontano un'aliquota ridotta.

* * *

I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'

FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI SOLVIBILITÀ (milioni di euro)

Fondi propri e coefficienti di solvibilità	31.12.2023	30.06.2023
Fondi propri		
Capitale primario di Classe 1 (CET1) al netto delle rettifiche regolamentari	4.092,4	4.056,6
Capitale aggiuntivo di Classe 1 (AT1) al netto delle rettifiche regolamentari	—	—
CAPITALE DI CLASSE 1 (TIER 1)	4.092,4	4.056,6
Capitale di Classe 2 (T2) al netto delle rettifiche regolamentari	937,5	884,2
TOTALE FONDI PROPRI	5.029,9	4.940,8
Attività di rischio ponderate		
Rischi di credito e di controparte	26.783,1	27.466,2
Rischi di mercato e di regolamento	1.905,3	2.092,8
Rischi operativi	2.179,4	2.179,4
Altri rischi specifici (a)	—	—
ATTIVITA' DI RISCHIO PONDERATE	30.867,7	31.738,4
Coefficienti di solvibilità %		
Common Equity Tier 1 ratio	13,26%	12,78%
Tier 1 ratio	13,26%	12,78%
Total capital ratio	16,29%	15,57%

Al 31 dicembre 2023 i Fondi Propri si attestano a 5.029,9 milioni, mentre il *Common Equity Tier 1 ratio* si posiziona al 13,26%, valore ampiamente superiore a quello minimo previsto. Gli importi tengono già in considerazione la distribuzione dell'acconto sul dividendo.

IL PRESIDIO DEI RISCHI

L’informativa quali-quantitativa sulle modalità di presidio dei rischi ai quali il Gruppo è esposto è riportato nella “Parte E – Informativa sui rischi e sulle relative politiche di copertura” della Relazione semestrale consolidata al 31 dicembre 2023 e nel fascicolo di Bilancio al 30 giugno 2023, ai quali si fa rimando.

Successivamente al 31 dicembre 2023 non si sono rilevati eventi tali da modificare significativamente il profilo di rischio della Banca e del Gruppo

EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI CHIUSURA DEL SEMESTRE ALLA DATA DEL 31 DICEMBRE 2023 E PROSPETTIVE ECONOMICHE E SULL'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELL'ESERCIZIO IN CORSO.

Non si segnalano eventi occorsi successivamente al 31 dicembre 2023 tali da incidere negativamente sulla situazione economico patrimoniale inclusa nel Prospetto contabile di Mediobanca S.p.A. al 31 dicembre 2023 predisposto ai sensi dell'art.2433- bis del Codice Civile, riportato nel seguito del presente documento.

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Resoconto intermedio consolidato al 31 marzo 2024, che chiude con un utile netto di 946 milioni.

Per quanto riguarda Mediobanca S.p.A. chiude con un utile netto di 599 milioni, quasi triplicando il risultato dello scorso anno (238,4 milioni) per l'importante contributo dei dividendi delle controllate (421,7 milioni contro 125,5 milioni). L'utile netto del trimestre è pari a 58,8 milioni.

I ricavi salgono (da 770,6 a 1.098,1 milioni) pur al netto dei predetti dividendi (+4,8% a/a, da 645 milioni a 676 milioni) per l'incremento degli interessi (da 202,4 a 308 milioni, +52,2% a/a; -9,9% t/t) che assorbe il calo di commissioni (da 265,9 a 234,2 milioni, -11,9% a/a; -1,7% t/t) e proventi di tesoreria (da 176,8 a 134,2 milioni).

La crescita dei costi di struttura (da 359,5 a 390,4 milioni, 8,6% a/a; tendenzialmente stabili nel trimestre a 137 milioni) riguarda sia l'andamento delle spese amministrative (da 145,6 a 166,7 milioni, 14,5% a/a; -2,2% t/t) connesso principalmente ai costi informatici inclusi *info-provider*, nonché il costo del personale (da 213,9 a 223,7 milioni, 4,6% a/a; +4,2% t/t).

Le rettifiche su crediti sono pari a 3,2 milioni in netto calo rispetto al dato dello scorso anno (-39,4 milioni). Lo *stock* di *overlays* è pari a 21,5 milioni.

Il totale attivo dell'Istituto negli ultimi tre mesi flette da 83,2 a 82,6 miliardi dopo impieghi creditizi in salita da 39,9 a 40,3 miliardi, di cui 38,8 miliardi *Corporate* e raccolta a 56,1 miliardi, di cui depositi *Wealth* per 4,6 miliardi (-10%).

Nei tre mesi, gli attivi gestiti/amministrati nel Private crescono del 6%, da 21,1 a 22,5 miliardi (di cui AUM +4% a 10,8 miliardi e AUA +9% a 11,7 miliardi), con un buon flusso di NNM (+893 milioni) ed effetto mercato positivo (+441 milioni).

L'utile netto della Capogruppo nel prossimo trimestre registrerà i dividendi di Assicurazioni Generali (261,6 milioni) e di CMB (320 milioni) ¹.

In uno scenario macro di incertezza sulla vischiosità dell'inflazione che si riflette sulle prospettive di allentamento delle condizioni finanziarie il Gruppo mira a confermare i risultati positivi dei primi nove mesi per l'intero esercizio 2023-24.

In particolare, i ricavi sono attesi crescere a 3,5 miliardi, con margine di interesse in crescita del 10% a/a e commissioni nette in progressiva salita, facendo leva su:

- *Wealth Management*: vivace attività commerciale, solido ampliamento della struttura distributiva, dell'offerta e dei flussi di raccolta indiretta
- *Consumer Finance*: erogato superiore a 8 miliardi con marginalità resiliente;
- *Corporate Investment Banking*: consolidamento della ripresa delle attività domestiche ed internazionali.

* * *

Si segnala che nel corso della seduta del Consiglio di Amministrazione del 9 maggio 2024, dopo l'approvazione del presente documento, la società di revisione EY S.p.A. ha rilasciato il parere normativamente previsto.

¹ Legge di bilancio 2023 (articolo 1, commi da 87 a 95, L. 197/2022).

**Prospetti contabili di Mediobanca S.p.A. predisposti ai sensi
dell'art. 2433-bis del Codice Civile**

Dati al 31 dicembre 2023

Stato Patrimoniale Mediobanca

Voci dell'attivo	31 dicembre 2023	30 giugno 2023
10. Cassa e disponibilità liquide	5.099.538.675	4.426.851.422
20. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	12.499.543.428	11.578.775.208
<i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>	11.280.180.673	10.509.409.892
<i>b) attività finanziarie designate al fair value</i>	677.710.441	538.590.262
<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	541.652.314	530.775.054
30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	6.589.231.609	6.285.647.040
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	53.826.931.855	54.588.649.643
<i>a) crediti verso banche</i>	29.738.488.758	30.114.592.653
<i>b) crediti verso clientela</i>	24.088.443.097	24.474.056.990
50. Derivati di copertura	548.477.254	245.954.010
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	—	—
70. Partecipazioni	3.803.961.333	3.528.481.749
80. Attività materiali	140.145.023	139.642.079
90. Attività immateriali	29.391.387	29.662.462
<i>di cui:</i>		
<i>avviamento</i>	12.514.145	12.514.145
100. Attività fiscali	188.073.433	277.484.768
<i>a) correnti</i>	120.031.498	182.106.141
<i>b) anticipate</i>	68.041.935	95.378.627
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	—	—
120. Altre attività	428.610.235	166.765.825
Totale dell'attivo	83.153.904.232	81.267.914.206

Voci del passivo e del patrimonio netto	31 dicembre 2023	30 giugno 2023
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	63.025.028.154	60.979.649.706
<i>a) debiti verso banche</i>	<i>33.272.617.476</i>	<i>34.324.113.115</i>
<i>b) debiti verso clientela</i>	<i>11.191.148.371</i>	<i>8.770.681.018</i>
<i>c) titoli in circolazione</i>	<i>18.561.262.307</i>	<i>17.884.855.573</i>
20. Passività finanziarie di negoziazione	9.582.740.442	10.592.249.162
30. Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	3.286.332.822	1.524.041.446
40. Derivati di copertura	1.430.593.953	2.116.466.694
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	—	—
60. Passività fiscali	327.676.201	521.354.135
<i>a) correnti</i>	<i>92.401.472</i>	<i>298.185.828</i>
<i>b) differite</i>	<i>235.274.729</i>	<i>223.168.307</i>
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	—	—
80. Altre passività	534.432.410	377.990.584
90. Trattamento di fine rapporto del personale	5.204.835	5.049.967
100. Fondi per rischi e oneri:	86.970.125	97.730.658
<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>	<i>22.617.393</i>	<i>30.405.631</i>
<i>b) quiescenza e obblighi simili</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
<i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>	<i>64.352.732</i>	<i>67.325.027</i>
110. Riserve da valutazione	115.352.058	59.188.850
120. Azioni rimborsabili	—	—
130. Strumenti di capitale	—	—
140. Riserve	1.715.693.951	1.826.802.801
150. Sovrapprezzi di emissione	2.195.605.653	2.195.605.653
160. Capitale	444.509.681	444.169.468
170. Azioni proprie (-)	(136.444.104)	(78.875.697)
180. Utile (perdita) d'esercizio (+/-)	540.208.051	606.490.779
Totale del passivo e del patrimonio netto	83.153.904.232	81.267.914.206

Conto Economico Mediobanca

Voci	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
10. Interessi attivi e proventi assimilati	1.371.677.950	599.732.778
<i>di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>	<i>1.040.267.993</i>	<i>487.901.144</i>
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(1.167.113.193)	(483.111.862)
30. Margine d'interesse	204.564.757	116.620.916
40. Commissioni attive	172.081.587	217.575.397
50. Commissioni passive	(33.199.563)	(28.189.808)
60. Commissioni nette	138.882.024	189.385.589
70. Dividendi e proventi simili	460.029.678	153.679.250
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	32.060.884	106.731.599
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(2.735.965)	4.545.737
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	8.724.459	4.041.485
<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	<i>4.108.119</i>	<i>7.822.432</i>
<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	<i>4.401.872</i>	<i>(8.166.022)</i>
<i>c) passività finanziarie</i>	<i>214.468</i>	<i>4.385.075</i>
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	32.604.472	(7.638.637)
<i>a) attività e passività finanziarie designate al fair value</i>	<i>25.579.857</i>	<i>9.789.677</i>
<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	<i>7.024.615</i>	<i>(17.428.314)</i>
120. Margine di intermediazione	874.130.309	567.365.939
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(12.908.561)	(38.446.981)
<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	<i>(10.903.875)</i>	<i>(39.178.566)</i>
<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	<i>(2.004.686)</i>	<i>731.586</i>
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	—	—
150. Risultato netto della gestione finanziaria	861.221.748	528.918.958
160. Spese amministrative:	(261.134.554)	(245.259.131)
<i>a) spese per il personale</i>	<i>(145.207.809)</i>	<i>(147.308.580)</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(115.926.745)</i>	<i>(97.950.551)</i>
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	7.092.441	(353.866)
<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>	<i>7.092.441</i>	<i>146.134</i>
<i>b) altri accantonamenti netti</i>	<i>-</i>	<i>(500.000)</i>
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(4.764.688)	(4.476.988)
190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(366.259)	(315.774)
200. Altri oneri/proventi di gestione	23.159.365	17.597.061
210. Costi operativi	(236.013.695)	(232.808.698)
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(2)	—
260. Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali	—	—
240. Rettifiche di valore dell'avviamento	—	—
250. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	—	87
260. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	625.208.051	296.110.347
270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(85.000.000)	(66.000.000)
280. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	540.208.051	230.110.347
290. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	—	—
300. Utile (Perdita) d'esercizio	540.208.051	230.110.347

Prospetto della Redditività complessiva Mediobanca

Voci	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
10. Utile (Perdita) d'esercizio	540.208.051	230.110.347
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	6.407.656	14.221.377
20. Titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	10.717.367	21.271.076
30. Passività finanziarie designate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	(3.921.643)	(7.143.146)
40. Copertura di titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	—	—
50. Attività materiali	—	—
60. Attività immateriali	—	—
70. Piani a benefici definiti	(388.068)	93.447
80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	—	—
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	—	—
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	49.745.056	(15.339.137)
100. Copertura di investimenti esteri	—	—
110. Differenze di cambio	—	—
120. Copertura dei flussi finanziari	—	(462.516)
130. Strumenti di copertura (elementi non designati)	—	—
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	49.745.056	(14.876.621)
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	—	—
160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	—	—
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	56.152.712	(1.117.760)
180. Redditività complessiva (Voce 10+170)	596.360.763	228.992.587

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Mediobanca al 31 dicembre 2023

(in Euro)

	Patrimonio netto al 30/06/2023	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31/12/2023	
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditività complessiva 6 mesi esercizio 2023/2024		
					Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			Stock options ⁽¹⁾
Capitale:	444.169.468	—	—	—	340.213	—	—	—	—	—	—	444.509.681
a) azioni ordinarie	444.169.468	—	—	—	340.213	—	—	—	—	—	—	444.509.681
b) altre azioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Sovraprezzi di emissione	2.195.605.653	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.195.605.653
Riserve:	1.826.802.801	606.490.779	(713.360.547)	1.840.477	(340.213)	(11.406.999)	—	—	—	5.667.653	—	1.715.693.951
a) di utili	1.981.087.691	606.490.779	(713.360.547)	14.286.293	(340.213)	—	—	—	—	—	—	1.888.164.003
b) altre	(154.284.890)	—	—	(12.445.816)	—	(11.406.999)	—	—	—	5.667.653	—	(172.470.052)
Riserve da valutazione	59.188.850	—	—	10.496	—	—	—	—	—	—	56.152.712	115.352.058
Strumenti di capitale	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Azioni proprie	(78.875.697)	—	—	—	—	(57.568.407)	—	—	—	—	—	(136.444.104)
Utile (Perdita) di esercizio	606.490.779	(606.490.779)	—	—	—	—	—	—	—	—	540.208.051	540.208.051
Patrimonio netto Totale	5.053.381.854	—	(713.360.547)	1.850.973	—	(68.975.406)	—	—	—	5.667.653	596.360.763	4.874.925.290

⁽¹⁾ Performance shares

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Mediobanca al 31 dicembre 2022

(in Euro)

	Patrimonio netto al 30/06/2022	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31/12/2022	
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Reddittività complessiva 6 mesi esercizio 2022/2023		
					Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			Stock options ⁽¹⁾
Capitale:	443.640.007	—	—	—	513.709	—	—	—	—	—	—	444.153.715
a) azioni ordinarie	443.640.007	—	—	—	513.709	—	—	—	—	—	—	444.153.715
b) altre azioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Sovrapprezzi di emissione	2.195.605.653	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.195.605.653
Riserve:	2.032.800.953	513.087.171	(629.164.205)	37.612.610	(513.709)	(160.455.310)	—	—	—	4.772.753	—	1.798.140.263
a) di utili	2.102.513.639	513.087.171	(629.164.205)	—	(513.709)	—	—	—	—	—	—	1.985.922.897
b) altre	(69.712.686)	—	—	37.612.610	—	(160.455.310)	—	—	—	4.772.753	—	(187.782.634)
Riserve da valutazione	118.414.457	—	—	(37.612.610)	—	—	—	—	—	—	(1.117.760)	79.684.087
Strumenti di capitale	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Azioni proprie	(240.807.324)	—	—	—	—	160.455.310	—	—	—	—	—	(80.352.014)
Utile (Perdita) di esercizio	513.087.171	(513.087.171)	—	—	—	—	—	—	—	—	230.110.347	230.110.347
Patrimonio netto Totale	5.062.740.917	—	(629.164.205)	—	—	—	—	—	—	4.772.753	228.992.587	4.667.342.051

⁽¹⁾ Performance shares

Rendiconto finanziario Mediobanca (metodo diretto)

	Importo	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Cessione	(228.648.738)	(275.964.677)
- interessi attivi incassati (+)	1.944.197.062	212.123.309
- interessi passivi pagati (-)	(1.799.023.173)	(259.699.807)
- dividendi e proventi simili (+)	40.607.951	34.303.341
- commissioni nette (+/-)	133.788.574	44.133.959
- spese per il personale (-)	(152.678.737)	(133.249.600)
- altri costi (-)	(380.122.493)	(261.709.851)
- altri ricavi (+)	18.444.390	34.921.659
- imposte e tasse (-)	(33.862.312)	53.212.313
- costi/ricavi relativi alle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	—	—
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	726.898.516	(449.512.199)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(884.219.220)	1.438.135.710
- attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	(85.416.959)	20.460.000
- altre attività valutate obbligatoriamente al <i>fair value</i>	(4.030.378)	(22.475.904)
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(211.634.042)	(15.695.350)
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.124.112.342	(1.507.990.686)
- altre attività	788.086.773	(361.945.969)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	1.012.362.594	3.947.187.417
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	800.655.200	3.697.089.116
- passività finanziarie di negoziazione	(357.751.188)	277.461.386
- passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	810.055.124	412.862.124
- altre passività	(240.596.542)	(440.225.209)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	1.510.612.372	3.221.710.541
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da:	209.421.777	117.692.103
- vendite partecipazioni	50	—
- dividendi incassati su partecipazioni	209.421.727	117.435.103
- vendite di attività materiali	—	257.000
- vendite di attività immateriali	—	—
- vendite di rami d'azienda	—	—
2. Liquidità assorbita da:	(265.375.691)	(18.714.378)
- acquisti di partecipazioni	(261.797.691)	(15.562.378)
- acquisti di attività materiali	(3.038.000)	(1.922.000)
- acquisti di attività immateriali	(540.000)	(1.230.000)
- acquisti di rami d'azienda	—	—
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(55.953.914)	98.977.725
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA	(781.971.205)	(618.223.397)
- emissione/acquisti di azioni proprie	(68.975.406)	—
- emissione/acquisti di strumenti di capitale	—	—
- distribuzione dividendi e altre finalità	(712.995.799)	(618.223.397)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(781.971.205)	(618.223.397)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	672.687.253	2.702.464.869

Riconciliazione

Voci di bilancio	Importo	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	4.426.851.422	7.783.484.100
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	672.687.253	2.702.464.868
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	—	—
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	5.099.538.675	10.485.948.968

NOTE ILLUSTRATIVE

Criteria di redazione e politiche contabili

Il presente documento contiene i prospetti contabili di Mediobanca S.p.A. per il periodo chiuso al 31 dicembre 2023, redatto ai sensi dell'art. 2433-bis C.C. costituiti dal prospetto di stato patrimoniale, il prospetto di conto economico, il prospetto della redditività, il prospetto delle variazioni del patrimonio netto e il prospetto del rendiconto finanziario redatto secondo il metodo diretto.

I prospetti contabili derivano dai dati predisposti ai fini della redazione del bilancio consolidato intermedio al 31 dicembre 2023. Le politiche contabili adottate per la predisposizione di tali prospetti contabili, con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi, sono rimaste invariate rispetto a quelle adottate per il Bilancio d'esercizio al 30 giugno 2023, al quale si fa pertanto rinvio. Gli aggiornamenti delle politiche contabili del Bilancio consolidato semestrale al 31 dicembre 2023, che recepiscono l'entrata in vigore del nuovo principio contabile IFRS 17 "Contratti assicurativi", non trovano applicazione nel bilancio individuale di Mediobanca S.p.A., che non esercita direttamente attività assicurativa.

Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Emanuele Flappini, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Milano, 9 maggio 2024

*Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari*

Emanuele Flappini



ALLEGATI

Schemi di bilancio individuali

Raccordo tra Stato Patrimoniale riclassificato e schema previsto dalla Circolare 262/2005 VIII aggiornamento

Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2023 — Attivo

(€ milioni)

Voci dell'attivo	SCHEMA RICLASSIFICATO							Totale Attivo
	Attività finanziarie di negoziazione	Impieghi di tesoreria e cassa	Titoli di Debito Banking Book	Impieghi a clientela	Titoli di investimento	Attività materiali e immateriali	Altre attività	
10. Cassa e disponibilità liquide	—	4.002,9	—	1.096,6	—	—	—	5.099,5
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	11.280,2	—	113,8	564,7	540,9	—	—	12.499,5
<i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>	11.280,2	—	—	—	—	—	—	11.280,2
<i>b) attività designate al fair value</i>	—	—	113,0	564,7	—	—	—	677,7
<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	—	—	0,8	—	540,9	—	—	541,7
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	—	—	6.086,7	—	502,5	—	—	6.589,2
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	—	10.642,6	4.913,9	38.270,5	—	—	—	53.827,0
50. Derivati di copertura	—	—	—	—	—	—	548,5	548,5
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	—	—	—	—	—	—	—	—
70. Partecipazioni	—	—	—	—	3.804,0	—	—	3.804,0
80. Attività materiali	—	—	—	—	—	140,1	—	140,1
90. Attività immateriali	—	—	—	—	—	29,4	—	29,4
100. Attività fiscali	—	—	—	—	—	—	188,1	188,1
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	—	—	—	—	—	—	—	—
120. Altre attività	—	—	—	—	—	—	428,6	428,6
Totale attivo	11.280,2	14.645,5	11.114,4	39.931,8	4.847,4	169,5	1.165,2	83.153,9

SCHEMA DA CIRCOLARE 262/2005 VIII AGGIORNAMENTO

Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2023 – Passivo

(€ milioni)

SCHEMA RICLASSIFICATO

Voci del passivo e del patrimonio netto	Raccolta	Raccolta di tesoreria	Passività finanziarie di negoziazione	Altre passività	Fondi del passivo	Mezzi propri	Totale passivo e Patrimonio netto
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	52.201,2	10.799,5	—	24,4	—	—	63.025,1
<i>a) debiti verso banche</i>	27.141,5	6.131,1	—	—	—	—	33.272,6
<i>b) debiti verso clientela</i>	6.498,6	4.668,4	—	24,2	—	—	11.191,2
<i>c) titoli in circolazione</i>	18.561,1	—	—	0,2	—	—	18.561,3
20. Passività finanziarie di negoziazione	—	—	9.582,7	—	—	—	9.582,7
30. Passività finanziarie designate al fair value	3.286,3	—	—	—	—	—	3.286,3
40. Derivati di copertura	—	—	—	1.430,6	—	—	1.430,6
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	—	—	—	—	—	—	—
60. Passività fiscali	—	—	—	327,7	—	—	327,7
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	—	—	—	—	—	—	—
80. Altre passività	—	—	—	534,4	—	—	534,4
90. Trattamento di fine rapporto del personale	—	—	—	—	5,2	—	5,2
100. Fondi per rischi e oneri	—	—	—	—	87,0	—	87,0
110. Riserve da valutazione	—	—	—	—	—	115,3	115,3
120. Azioni rimborsabili	—	—	—	—	—	—	—
130. Strumenti di capitale	—	—	—	—	—	—	—
140. Riserve	—	—	—	—	—	1.715,7	1.715,7
150. Sovrapprezzo di emissione	—	—	—	—	—	2.195,6	2.195,6
160. Capitale	—	—	—	—	—	444,5	444,5
170. Azioni proprie (-)	—	—	—	—	—	(136,4)	(136,4)
180. Utile (perdita) di periodo	—	—	—	—	—	540,2	540,2
Totale passivo e patrimonio netto	55.487,5	10.799,5	9.582,7	2.317,1	92,2	4.874,9	83.153,9

SCHEMA DA CIRCOLARE 26/2005 VIII AGGIORNAMENTO

Raccordo tra Conto Economico riclassificato e schema previsto dalla Circolare 262/2005 VIII aggiornamento

Conto Economico al 31 dicembre 2023

(€ milioni)

Voci del Conto Economico	SCHEMA RICLASSIFICATO										
	Margine di interesse	Proventi di tesoreria	Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti	Dividendi su partecipazioni	Costi di struttura	(Rettifiche)/riprese di valore netto su impieghi alla clientela	(Rettifiche)/riprese di valore netto su altre attività finanziarie	Impairment partecipazioni	Altri utili/(perdite)	Imposte sul reddito	Utile/(perdita) del periodo
10. Interessi attivi e proventi assimilati	1.358,6	13,0	—	—	—	—	—	—	—	—	1.371,6
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(1.154,8)	(12,3)	—	—	—	—	—	—	—	—	(1.167,1)
30. Margine di interesse	203,8	0,7	—	—	—	—	—	—	—	—	204,5
40. Commissioni attive	3,3	2,8	166,0	—	—	—	—	—	—	—	172,1
50. Commissioni passive	(5,3)	(1,6)	(26,3)	—	—	—	—	—	—	—	(33,2)
60. Commissioni nette	(2,0)	1,2	139,7	—	—	—	—	—	—	—	138,9
70. Dividendi e proventi simili	—	40,6	—	419,4	—	—	—	—	—	—	460,0
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	11,6	20,5	—	—	—	—	—	—	—	—	32,1
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(2,7)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-2,7
100. Utile/perdita da cessione o riacquisto	—	8,7	—	—	—	—	—	—	—	—	8,7
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	—	25,8	—	—	—	—	6,8	—	—	—	32,6
120. Margine di intermediazione	210,7	97,5	139,7	419,4	—	—	6,8	—	—	—	874,1
130. Rettifiche/riprese di valore netto per rischio di credito	—	—	—	—	—	(10,5)	(2,4)	—	—	—	(12,9)
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	—	—	—	—	—	—	0,0	0,0	—	—	—
150. Risultato netto della gestione finanziaria	210,7	97,5	139,7	419,4	—	(10,5)	4,4	—	—	—	861,2
160. Spese amministrative	—	—	—	—	(260,5)	—	—	—	(0,6)	—	(261,1)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	—	—	—	—	—	—	7,1	—	—	—	7,1
180. Rettifiche/riprese di valore netto su attività materiali	—	—	—	—	(4,8)	—	—	—	—	—	(4,8)
190. Rettifiche/riprese di valore netto su attività immateriali	—	—	—	—	(0,4)	—	—	—	—	—	(0,4)
200. Altri oneri/proventi di gestione	—	—	11,2	—	11,9	—	—	—	0,1	—	23,2
210. Costi operativi	—	—	11,2	—	(253,8)	7,1	—	—	(0,5)	—	(236,0)
220. Utili (perdite) delle partecipazioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
230. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
240. Rettifiche di valore dell'avviamento	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
250. Utili (perdite) da cessione di investimenti	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
260. Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	210,7	97,5	150,9	419,4	(253,8)	(3,4)	4,4	—	(0,5)	—	625,2
270. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(85,0)	(85,0)
280. Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	210,7	97,5	150,9	419,4	(253,8)	(3,4)	4,4	—	(0,5)	(85,0)	540,2
290. Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
300. Utile (perdita) d'esercizio	210,7	97,5	150,9	419,4	(253,8)	(3,4)	4,4	—	(0,5)	(85,0)	540,2

SCHEMA DA CIRCOLARE 262/2005 VIII AGGIORNAMENTO