MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE LIRE 476 MILIARDI VERSATO - RISERVE LIRE 3.332,2 MILIARDI

SEDE SOCIALE IN MILANO - VIA FILODRAMMATICI, 10

ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE E DEI GRUPPI BANCARI

Assemblea Ordinaria dei Soci del 28 ottobre 1995

(L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana N. 231 del 3 ottobre 1995)

INDICE

BILANCIO CONSOLIDATO

Presidente d'Onore
ENRICO CUCCIA

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

* FRANCESCO CÌNGANO	PRESIDENTE
* ANTOINE BERNHEIM	VICE PRESIDENTE
* VINCENZO MARANGHI	AMMINISTRATORE DELEGATO
ENRICO BENEDUCE	CONSIGLIERE
* EGIDIO GIUSEPPE BRUNO	»
PELLEGRINO CAPALDO	»
* LUIGI FAUSTI	»
ROBERTO GAVAZZI	»
* CESARE GERONZI	»
* WOLFGANG GRAEBNER	»
GIANFRANCO GUTTY	»
PIETRO MARZOTTO	»
ARIBERTO MIGNOLI	»
ANTONIO NOTTOLA	»
ALBERTO PECCI	»
GIAMPIERO PESENTI	»
LEOPOLDO PIRELLI	»
ANTONIO RATTI	»
CESARE ROMITI	»
LUCIO RONDELLI	»
SILVIO SALTERI	»

* Membri del Comitato Esecutivo

COLLEGIO SINDACALE

VINCENZO CORATO	PRESIDENTE
ANGELO CASÒ	SINDACO EFFETTIVO
EDO POLONI	» »
ANTONIO IZZI	» SUPPLENTE
GIORGIO OGGIONI	» »

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio al 30 giugno 1995, relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e relazione del Collegio Sindacale; delibere relative.
2. Nomina di Consiglieri di Amministrazione.

RELAZIONI

DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

E DEL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il bilancio al 30 giugno 1995 chiude con un utile netto di 155,1 miliardi (contro 215,9 miliardi lo scorso anno), dopo accantonamenti al *Fondo rischi* per 89,3 miliardi (84 miliardi) e svalutazioni su titoli e partecipazioni per 122,4 miliardi (59,3 miliardi). Il risultato sconta inoltre 79 miliardi di perdite su titoli d'investimento derivanti esclusivamente dall'effetto *Lifo*.

Nell'esercizio la provvista è aumentata di 824 miliardi (3,7%); i finanziamenti e le anticipazioni di 1.066,2 miliardi (6,2%); i titoli d'investimento di 442,2 miliardi; ne è conseguita un'eccedenza di 684,4 miliardi negli impieghi rispetto alla raccolta, eccedenza che, dedotto il saldo delle altre attività e passività, ha comportato l'assorbimento di disponibilità per 380,5 miliardi.

* * *

Tra il luglio 1994 ed il giugno 1995 il ricorso delle imprese al mercato dei capitali si è sviluppato in termini più contenuti rispetto a quelli dei precedenti dodici mesi: al netto dei dividendi distribuiti, infatti, i mezzi raccolti si sono ridotti a meno di un quarto ed hanno mediamente rappresentato il 20% della complessiva capitalizzazione di Borsa delle società interessate (contro il 38%).

diminuito da 136 mila a 125 mila miliardi, con una ripartizione complessivamente immutata per categoria di investimenti: titoli di Stato italiani 45%, azioni 31%, obbligazioni 13%, altre attività nette 11%.

La capitalizzazione delle società quotate non si è praticamente modificata (291 mila miliardi al giugno scorso contro i 290 mila miliardi del giugno 1994), avendo gli apporti degli azionisti ed i nuovi titoli iscritti a listino compensato la discesa dei corsi.

* * *

Nel periodo in rassegna il Vostro Istituto ha diretto 12 consorzi di garanzia e collocamento di valori mobiliari per un controvalore di 8.781 miliardi, contro 29 consorzi per 23.947 miliardi nell'esercizio precedente. Le offerte in opzione di azioni ed obbligazioni con contenuto di capitale di rischio si sono ripartite su 11 operazioni per 7.981 miliardi, contro 21 per 16.082 miliardi; i collocamenti di altri titoli, sono rappresentati dal solo consorzio per il classamento del prestito a tasso variabile di 800 miliardi emesso dall'Istituto (lo scorso anno, 8 consorzi per 7.865 miliardi, di cui 5 relativi a titoli obbligazionari puri per 5.300 miliardi).

* * *

Passiamo ora ad esaminare le principali voci dello stato patrimoniale, opportunamente raggruppate per un quadro rappresentativo dell'attività

dell'Istituto e raffrontate su basi omogenee con i corrispondenti dati dei due precedenti esercizi:

	30 giugno 1993		30 giugno 1994		30 giugno 1995	
			(milioni di lire)			
Attivo						
Disponibilità:						
– *cassa e banche*	*2.138.164*		*415.754*		*210.158*	
– *titoli della tesoreria*	*3.873.240*	6.011.404	*6.065.691*	6.481.445	*5.890.828*	6.100.986
Operazioni di impiego in pronti contro termine		—		33.092		222.815
Finanziamenti, portafoglio sconto e anticipazioni		15.361.495		17.318.410		18.384.640
Titoli d'investimento:						
– *obbligazioni*	*11.009*		*78.110*		*92.236*	
– *partecipazioni diverse*	*2.288.437*		*2.611.709*		*3.042.445*	
– *partecipazioni in imprese del Gruppo*	*99.890*	2.399.336	*95.041*	2.784.860	*92.409*	3.227.090
Immobili	*46.083*		*46.083*		*46.083*	
– *fondo ammortamento immobili*	*(11.642)*	34.441	*(13.025)*	33.058	*(14.408)*	31.675
Mobili, impianti e immobilizzazioni immateriali	*8.538*		*9.082*		*8.851*	
– *fondo ammortamento mobili, impianti e immobilizzazioni immateriali*	*(8.538)*	—	*(9.082)*	—	*(8.851)*	—
Altre attività		1.030.578		1.010.743		925.879
Totale attivo		24.837.254		27.661.608		28.893.085
Passivo						
Provvista:						
– *depositi vincolati e conti correnti*	*12.378.588*		*10.390.972*		*11.511.388*	
– *obbligazioni*	*5.931.091*		*8.639.430*		*8.957.080*	
– *finanziamenti da istituzioni creditizie e fondi BEI*	*2.122.435*	20.432.114	*3.100.141*	22.130.543	*2.486.067*	22.954.535
Operazioni di raccolta in pronti contro termine		—		—		295.958
Accantonamenti e fondi:						
– *fondo imposte e tasse*	*224.359*		*223.058*		*206.325*	
– *quota impegnata del fondo rischi e fondo rischi su crediti per interessi di mora*	*25.247*		*26.648*		*71.128*	
– *fondo per il trattamento di fine rapporto del personale*	*21.286*	270.892	*20.846*	270.552	*22.714*	300.167
Mezzi propri:						
– *capitale*	*340.000*		*476.000*		*476.000*	
– *riserve e avanzo utili*	*2.146.120*		*3.154.428*		*3.273.757*	
– *fondo per rischi bancari generali*	—		*600.650*		*600.650*	
– *quota non impegnata del fondo rischi*	*600.659*	3.086.779	*85.338*	4.316.416	*134.755*	4.485.162
Altre passività		847.338		728.149		702.168
Utile dell'esercizio		200.131		215.948		155.095
Totale passivo		24.837.254		27.661.608		28.893.085
Conti impegni e rischi		10.580.653		7.457.783		6.008.618
Conti d'ordine		12.664.918		18.004.598		16.250.734

Cassa e banche .. .. L. 210.158 milioni

Diminuiscono di 205.596 milioni; sono formate da contante e valori in cassa per 81 milioni e da disponibilità presso istituzioni creditizie per 210.077 milioni.

Titoli della tesoreria .. .. L. 5.890.828 milioni

Diminuiscono di 174.863 milioni. Il portafoglio è costituito per il 25,8% da BTP, per l'11% da CTO, per il 61,6% da CCT e per il saldo da titoli diversi in lire e valuta; in questi ultimi è confluito durante l'esercizio capitale nominale 1.246 milioni di obbligazioni *Stefanel 6% 1994-2000 ex warrant* (vendute prima del 30 giugno) e capitale nominale 1.776 milioni di obbligazioni *Mediobanca 4,5% 1994-2000 ex warrant La Rinascente* – in carico per complessivi 1.974 milioni – trasferiti dal comparto *Titoli d'investimento* per unificare sotto una sola voce l'intero possesso di questi valori. I titoli scadenti entro dodici mesi rappresentano lo 0,3% del totale e lo 0,9% di quelli a tasso fisso.

Nell'esercizio, in applicazione dell'obbligo disposto dal D.L. 28.6.95 n. 250, gli scarti di emissione, in precedenza registrati in un'unica soluzione al momento dell'effettivo incasso, sono affluiti al conto economico *pro rata temporis*. Il diverso criterio contabile ha comportato, da un lato maggiori proventi per 76.124 milioni (di cui 45.247 milioni relativi agli scarti maturati a tutto il 30 giugno 1994) e, dall'altro, maggiori perdite di negoziazione per 16.339 milioni, con un saldo netto di 59.785 milioni; un terzo circa di tali proventi (23.511 milioni) è stato riassorbito dalle svalutazioni addizionali resesi necessarie per allineare i nuovi prezzi di carico alle quotazioni correnti.

La composizione del portafoglio ed i suoi movimenti sono riportati in dettaglio nella tabella A; rispetto ai corsi medi del mese di giugno emerge una plusvalenza di 47.271 milioni, dopo svalutazioni per 51.842 milioni e riprese *ex lege* di precedenti allineamenti per 2.111 milioni.

Nel corso dell'esercizio sono stati trattati titoli per un controvalore di complessivi 109.878.738 milioni, di cui 54.804.126 milioni per acquisti e sottoscrizioni (inclusi i predetti trasferimenti dal comparto *Titoli d'investimento*) e 55.074.612 milioni (al costo) per vendite e rimborsi; gli im-

porti comprendono 45.338.858 milioni e 45.444.619 milioni per operazioni di pronti contro termine, rispettivamente, di impiego e di raccolta. Sono stati inoltre negoziati 93.373 contratti *futures* per un controvalore di 23.813.850 milioni, prevalentemente a copertura degli impieghi di tesoreria. Il rendimento complessivo della tesoreria è risultato nel periodo dell'11,69% (11,15% al netto dell'effetto scarti) contro il 12,04% dell'anno precedente.

Operazioni di impiego in pronti contro termine L. 222.815 milioni

Aumentano di 189.723 milioni rispetto al 30 giugno 1994; le contropartite sono rappresentate quanto a 71.376 milioni da istituzioni creditizie e quanto a 151.439 milioni da primarie società finanziarie.

Finanziamenti, portafoglio sconto e anticipazioni L. 18.384.640 milioni

Comprendono:

Finanziamenti, per L. 17.954.642 milioni
in aumento di 1.609.211 milioni rispetto al 30 giugno 1994,

Portafoglio sconto, per » 153.969 milioni
in diminuzione di 70.938 milioni rispetto al 30 giugno 1994,

Anticipazioni ed altre operazioni di tesoreria, per » 276.029 milioni
in diminuzione di 472.043 milioni rispetto al 30 giugno 1994

e presentano negli ultimi cinque esercizi il seguente andamento:

	1990-91		1991-92		1992-93		1993-94		1994-95	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Saldo erogato all'inizio dell'esercizio	13.247	*100,–*	13.113	*100,–*	14.244	*100,–*	15.361	*100,–*	17.318	*100,–*
Movimenti dell'esercizio:										
– erogazioni	4.128	*31,2*	4.638	*35,3*	4.470	*31,3*	7.021	*45,7*	6.574	*38,–*
– rimborsi	4.262	*32,2*	3.507	*26,7*	3.353	*23,5*	5.064	*33,–*	5.507	*31,8*
– erogazioni nette	(134)	*(1,–)*	1.131	*8,6*	1.117	*7,8*	1.957	*12,7*	1.067	*6,2*
Saldo erogato alla fine dell'esercizio	13.113	*99,–*	14.244	*108,6*	15.361	*107,8*	17.318	*112,7*	18.385	*106,2*

Le operazioni stipulate si sono così ripartite:

	1990-91		1991-92		1992-93		1993-94		1994-95	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Operazioni « agevolate »	198	*4,6*	236	*5,-*	366	*8,5*	37	*0,5*	361	*5,5*
Operazioni « non agevolate »	4.107	*95,4*	4.471	*95,-*	3.927	*91,5*	7.148	*99,5*	6.156	*94,5*
	4.305	*100,-*	4.707	*100,-*	4.293	*100,-*	7.185	*100,-*	6.517	*100,-*

I crediti in essere si suddividono come segue:

	30 giugno 1991		30 giugno 1992		30 giugno 1993		30 giugno 1994		30 giugno 1995	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Agevolati										
– medie e piccole industrie	212	*1,6*	210	*1,5*	279	*1,8*	204	*1,2*	131	*0,7*
– Mezzogiorno	693	*5,3*	704	*4,9*	687	*4,5*	606	*3,5*	727	*3,9*
– esportazione	106	*0,8*	81	*0,6*	68	*0,5*	32	*0,2*	37	*0,2*
– ristrutturazione industriale	159	*1,2*	129	*0,9*	93	*0,6*	51	*0,3*	—	—
– altri	104	*0,8*	89	*0,6*	76	*0,5*	60	*0,3*	48	*0,3*
	1.274	*9,7*	1.213	*8,5*	1.203	*7,9*	953	*5,5*	943	*5,1*
Crediti finanziari a paesi esteri	181	*1,4*	317	*2,2*	437	*2,8*	542	*3,1*	542	*3,-*
a) Totale operazioni agevolate	1.455	*11,1*	1.530	*10,7*	1.640	*10,7*	1.495	*8,6*	1.485	*8,1*
Non agevolati										
– a non residenti	—	—	249	*1,7*	247	*1,6*	419	*2,4*	927	*5,-*
– esportazione	4	—	3	—	2	—	23	*0,2*	10	*0,1*
– altre operazioni	11.654	*88,9*	12.462	*87,6*	13.472	*87,7*	15.381	*88,8*	15.963	*86,8*
b) Totale operazioni non agevolate	11.658	*88,9*	12.714	*89,3*	13.721	*89,3*	15.823	*91,4*	16.900	*91,9*
Totale (a + b)	13.113	*100,-*	14.244	*100,-*	15.361	*100,-*	17.318	*100,-*	18.385	*100,-*

La maggior esposizione nei confronti di non residenti riflette operazioni concluse con importanti gruppi internazionali.

La distribuzione per Paese degli impieghi sull'estero è dettagliata nella tabella B.

Nel totale in essere al 30 giugno 1995 sono compresi:

— finanziamenti e anticipazioni denominati in valuta per un controvalore di 627.204 milioni, fronteggiati da raccolta in divisa o da operazioni di copertura del rischio di cambio. Questi crediti sono stati convertiti ai corsi di fine esercizio;

— crediti finanziari per 6.017 milioni denominati in valuta e finanziamenti per 593.648 milioni effettuati con fondi della Banca Europea per gli Investimenti. La componente in valuta di tali partite è contabilizzata al controvalore in lire del giorno di erogazione, in quanto ogni differenza di cambio – per la parte non coperta dallo Stato – fa carico ai clienti affidati;

— crediti in contenzioso per complessivi 2.455 milioni che, successivamente alla chiusura dell'esercizio, si sono ridotti di 339 milioni;

— rate scadute per 76.932 milioni (50.740 milioni al 30 giugno 1994) di cui:

  — 14.861 milioni sono stati nel frattempo incassati;

  — 251 milioni si riferiscono a crediti finanziari assicurati dalla SACE e da essa interamente indennizzabili;

  — 61.820 milioni riguardano quote per capitale e interessi di crediti finanziari non assicurati dalla SACE (di cui 26.918 milioni assistiti da fidejussione di primarie banche) verso Paesi che hanno in corso trattative in sede internazionale per la ristrutturazione del loro debito;

— finanziamenti e anticipazioni a controllate per 2.028.523 milioni, così ripartiti:

Fidia	L.	600.000	milioni
Compass	»	495.000	»
SelmaBipiemme Leasing	»	465.000	»
Sade Finanziaria	»	238.331	»
Sade Investimenti	»	110.314	»
Palladio Leasing	»	100.300	»
Intersomer	»	13.191	»
Seteci	»	5.578	»
R. & S.	»	809	»
	L.	2.028.523	milioni

Alla chiusura dell'esercizio le posizioni rilevanti ai fini della concentrazione dei rischi (superiori, cioè, al 15% del patrimonio di vigilanza consolidato) ammontavano – secondo i coefficienti di ponderazione ammessi – a complessivi 8.442 miliardi, pari al 24,7% del limite globale di 34.216 miliardi. Tali posizioni si riferivano a sei « gruppi di clienti connessi », ed erano tutte contenute entro la soglia individuale consentita.

I finanziamenti e le anticipazioni in essere a fine esercizio si ripartivano:

		(milioni di lire)
— per scadenza residua:		
• nei 18 mesi	L.	7.622.446
• tra 18 e 60 mesi	»	7.528.963
• oltre 60 mesi	»	3.233.231
	L.	18.384.640
— per scaglioni di importo per affidato:		
• fino a 5 miliardi	L.	100.523
• oltre 5 e fino a 15 miliardi	»	237.860
• oltre 15 e fino a 50 miliardi	»	1.185.900
• oltre 50 e fino a 100 miliardi	»	757.169
• oltre 100 e fino a 300 miliardi	»	3.423.267
• oltre 300 miliardi	»	12.679.921
	L.	18.384.640

Il tasso corrisposto dai clienti affidati sui finanziamenti in lire non legati a raccolta parallela è stato del 10,97% nella media dei dodici mesi, contro l'11,21% del precedente esercizio.

Titoli d'investimento .. .. L. 3.227.090 milioni

La voce è costituita da:

— *Obbligazioni* per .. .. L. 92.236 milioni
in aumento di 14.126 milioni rispetto al 30 giugno 1994;

— *Partecipazioni diverse* per .. .. L. 3.042.445 milioni
in aumento di 430.736 milioni rispetto al 30 giugno 1994;

— *Partecipazioni in imprese del Gruppo* per .. L. 92.409 milioni
in diminuzione di 2.632 milioni rispetto al 30 giugno 1994.

I titoli obbligazionari e le partecipazioni diverse sono dettagliate nella tabella C; dal raffronto fra il valore di carico di quelli quotati e la media dei corsi del primo semestre 1995 emerge una plusvalenza di 2.775.139 milioni (2.426.216 milioni, se calcolata alle quotazioni dello scorso 30 giugno). Le partecipazioni (dirette e indirette) in imprese del Gruppo sono elencate nella tabella D; i rispettivi bilanci sono riportati per sintesi nella successiva tabella E; i mezzi propri di queste affiliate, al netto delle elisioni al loro interno, ammontano a 280,7 miliardi e si confrontano con il valore di carico di 92,4 miliardi iscritto nel bilancio dell'Istituto.

I movimenti dell'esercizio hanno riguardato: acquisti e sottoscrizioni per 636.413 milioni; svalutazioni per 72.693 milioni; disinvestimenti per 121.490 milioni (incluso l'importo relativo alla riclassificazione di titoli d'investimento), con una perdita netta di 75.265 milioni alla cui formazione concorre per 78.998 milioni l'effetto *Lifo* di cui si dirà in appresso.

I movimenti, a parte il predetto trasferimento alla voce *Titoli della tesoreria*, hanno riguardato:

— nelle *Obbligazioni*:

- acquisto di capitale nominale 20,8 miliardi *Pirelli S.p.A. 5% 1994-98 convertibili*, con un investimento di 20.928 milioni. I titoli sono stati successivamente svalutati di 1.780 milioni per allineamento alla media delle quotazioni del semestre gennaio-giugno 1995;
- svalutazione di 2.000 milioni delle *Premafin International 8% 1994-99* in eurolire per adeguarne il rendimento a quello corrente per i titoli quotati di analoghe caratteristiche.

— nelle *Partecipazioni diverse:*

Allianz Holding

acquisto di n. 40.000 azioni, pari allo 0,19% del capitale della Compagnia, con un investimento di 119.964 milioni. I titoli sono stati successivamente svalutati di 1.987 milioni per allineamento alla media delle quotazioni gennaio-giugno 1995, convertita al cambio di fine giugno.

ANZ – Australia and New Zealand Banking Group

acquisizione – in reinvestimento del dividendo – di n. 30.081 azioni per un controvalore di 139 milioni.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, invariata nella misura dello 0,04% del capitale, era costituita da n. 553.878 azioni in carico per 1.459 milioni.

Assicurazioni Generali

- ritiro in assegnazione gratuita di n. 9.140.475 azioni;
- cessione ai portatori di *warrant Generali* di n. 2.498.603 azioni ed acquisto sul mercato di altrettanti titoli, per cui è rimasta invariata al 12,54% la partecipazione dell'Istituto al capitale della Compagnia. Tali movimenti hanno comportato un investimento di 95.421 milioni, un ricavo di 16.423 milioni ed una perdita di 78.998 milioni dovuta unicamente all'effetto *Lifo*.

Banque Centrale Monégasque de Crédit

integrale svalutazione della partecipazione (324 milioni), salvo una lira per memoria; successivamente alla chiusura dell'esercizio è stato raggiunto un accordo transattivo che ha consentito il totale recupero delle ragioni di credito dell'Istituto nei confronti di questa Banca e comporterà la cessione ad un prezzo simbolico dell'intera partecipazione.

BHF - BANK

acquisto di n. 110.000 azioni, con un investimento di 45.726 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 272.580 azioni in carico per 99.461 milioni, rappresentava il 3,33% del capitale (2,03% al 30 giugno 1994).

Caffaro

sottoscrizione di n. 5.400.000 azioni di risparmio convertibili, con un investimento di 8.100 milioni.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 9.900.000 azioni di risparmio convertibili in carico per 15.795 milioni, rappresentava il 5,55% dell'intero capitale e il 29,74% di quello di risparmio (rispettivamente 5,55% e 27,66% al 30 giugno 1994).

Cartiere Burgo

- sottoscrizione di n. 2.995.993 azioni ordinarie *cum warrant*, con un investimento di 26.964 milioni;
- svalutazione di 181 milioni dei warrant staccati dalle azioni per allineamento alla media delle quotazioni gennaio-giugno 1995.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 17.975.960 azioni ordinarie e n. 8.488.647 *warrant 94-95* in carico per complessivi 132.267 milioni, rappresentava il 14,07% dell'intero capitale e il 14,26% di quello ordinario (rispettivamente 14,07% e 14,30% al 30 giugno 1994).

Commerzbank

sottoscrizione di n. 228.226 azioni, pari allo 0,70% del capitale sociale, con un investimento di 86.030 milioni.

Compagnie Financière de Paribas

acquisizione – in reinvestimento del dividendo – di n. 100.791 azioni per un controvalore di 9.280 milioni.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 2.410.599 azioni in carico per 230.729 milioni, rappresentava il 2,08% del capitale sociale (1,99% al 30 giugno 1994).

Eurafrance

- ritiro in assegnazione gratuita di n. 5.140 azioni;
- svalutazione di 1.383 milioni per allineamento alla media delle quotazioni gennaio-giugno 1995, convertita al cambio di fine giugno.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, invariata nella misura del 3,10% del capitale, era costituita da n. 107.938 azioni in carico per 56.678 milioni.

Fiat

acquisizione di n. 15.133.333 azioni ordinarie in esercizio dei warrant di proprietà, con un investimento di 15.133 milioni.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 90.799.999 azioni ordinarie in carico per 112.697 milioni, rappresentava l'1,84% dell'intero capitale e il 2,76% di quello ordinario (rispettivamente 1,74% e 2,80% al 30 giugno 1994).

Filippo Fochi

- sottoscrizione di n. 932.500 azioni *cum warrant*, con un investimento di 2.797 milioni;
- vendita di n. 850.500 azioni, con un disinvestimento di 2.692 milioni ed un utile di 747 milioni;
- svalutazione di complessivi 3.733 milioni, di cui:
  - 3.110 milioni per allineamento del valore di carico ai corsi del 30 giugno 1995 (Lire 100), tenendo conto della volatilità delle quotazioni durante il semestre di riferimento;
  - 623 milioni per abbattimento del valore di carico unitario dei warrant ad una lira per memoria.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 1.014.500 azioni e n. 932.500 warrant in carico per complessivi 102 milioni, rappresentava l'1,36% del capitale (2,50% al 30 giugno 1994).

Fondiaria

rimborso di n. 870.000 buoni scaduti, con un disinvestimento di 11.884 milioni ed un utile di 1.166 milioni.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, invariata nella misura del 14,97% del capitale, era rappresentata da n. 36.540.000 azioni in carico per 275.521 milioni.

Gemina

- acquisto di n. 16.360.000 azioni ordinarie;
- sottoscrizione in opzione di n. 162.587.820 azioni *cum warrant*, con un investimento complessivo di 177.549 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 369.786.361 azioni di cui 162.587.820 *cum warrant* in carico per complessivi 315.056 milioni, rappresentava il 12,39% dell'intero capitale e il 12,93% di quello ordinario (rispettivamente 11,51% e 12,45% al 30 giugno 1994).

GIM

sottoscrizione, previo acquisto di diritti, di n. 3.722.245 azioni *cum warrant*, con un investimento di 7.445 milioni.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 4.791.045 azioni di cui 3.722.245 *cum warrant* in carico per complessivi 10.048 milioni, rappresentava il 2,96% dell'intero capitale e il 3,23% di quello ordinario (rispettivamente 2,31% e 3,28% al 30 giugno 1994).

Istituto Europeo di Oncologia

- compravendita di quote per nominali 3.800 milioni, con un investimento di 3.881 milioni, un ricavo di 3.873 milioni e una perdita di 8 milioni;
- sottoscrizione di una ulteriore quota da nominali 9.112 milioni, con un esborso di pari importo;
- svalutazione di 1.317 milioni per allineamento del valore di carico al patrimonio netto della Società.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da una quota di nominali 17.287 milioni in carico per 18.695 milioni, rappresentava il 14,97% del capitale sociale (12,98% al 30 giugno 1994).

Koenig & Bauer

sottoscrizione di n. 4.500 azioni ordinarie, con un investimento di 951 milioni.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, invariata nella misura del 2,25% dell'intero capitale e del 4,50% di quello ordinario, era costituita da n. 28.800 azioni in carico per 6.568 milioni.

Loro & Parisini

- riduzione da 1.000 a 22 lire del valore nominale unitario delle azioni e conseguente svalutazione di 1.693 milioni;
- successiva sottoscrizione pro quota – con un investimento di 1.200 milioni – di un aumento di capitale che ha portato a 600 lire il valore nominale dei titoli.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, invariata nella misura dell'11,54%, era costituita da n. 2.076.522 azioni in carico per 1.238 milioni.

Paleocapa

azzeramento del valore della quota e dei warrant per complessivi 923 milioni.
Alla chiusura dell'esercizio risultavano in portafoglio n. 924.037 warrant in carico per 1 milione.

Stefanel

- acquisto di n. 753.644 azioni, con un investimento di 3.925 milioni;
- svalutazione di complessivi 1.799 milioni per allineamento alla media delle quotazioni gennaio-giugno 1995 delle azioni e dei warrant staccati dalle obbligazioni in portafoglio.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 2.000.000 di azioni e n. 249.271 warrant in carico per complessivi 6.739 milioni, rappresentava il 2,80% del capitale (1,74% al 30 giugno 1994).

Telecom Italia

- ritiro di n. 687.507 azioni ordinarie di compendio delle n. 286.461 azioni *Italcable* ordinarie di proprietà, incorporata nella *Telecom*;
- cessione, ai portatori dei warrant abbinati al prestito *Mediobanca International 8% 1992-98*, di n. 3.814.200 azioni, con un disinvestimento di 3.791 milioni ed un utile di 1.930 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 3.820.057 azioni in carico per 3.173 milioni, rappresentava lo 0,05% dell'intero capitale e lo 0,06% di quello ordinario.

Zetesis

acquisto di n. 20.000 azioni, pari al 10% del capitale, con un investimento di 20 milioni.

Alla chiusura del bilancio si è inoltre provveduto ad allineare alla media delle quotazioni del semestre il valore di carico delle seguenti partecipazioni che non hanno registrato movimenti di sorta: *Ciments Français* privilegiate B per 42.541 milioni; *Cofide* per 1.970 milioni; *Editoriale* per 1.141 milioni; *Ferruzzi Finanziaria* per 6.231 milioni; warrant risparmio non convertibili *Italmobiliare* per 136 milioni; *La Rinascente* (azioni e warrant staccati dalle obbligazioni in portafoglio) per 922 milioni.

Infine, nel corso dell'esercizio, sono state compravendute n. 784.000 azioni *GFT*, acquisite in esercizio di diritti di opzione, con una perdita di 101 milioni.

— nelle *Partecipazioni in imprese del Gruppo:*

svalutazione per adeguamento al patrimonio netto al 30 giugno 1995 per complessivi 2.632 milioni, di cui 2.296 milioni relativi a *Intersomer* e 336 milioni a *Micos*.

I rapporti a carattere finanziario con le imprese del Gruppo in essere alla chiusura dell'esercizio sono costituiti da:

	Attività	Passività	Garanzie rilasciate ed impegni
		(milioni di lire)	
Controllate dirette e indirette	2.028.996	1.897.552	1.776.949

Nei prospetti 3.2 e 3.3, parte B, della nota integrativa, è riportato il dettaglio di tali rapporti, come pure di quelli intrattenuti con le altre partecipate, precisando che fra queste ultime non vi sono « imprese sottoposte a influenza notevole » e che fra i soci dell'Istituto non ve ne sono in posizione di controllo.

Vi ragguagliamo ora sull'andamento delle principali controllate:

— *Compass S.p.A.*, Milano (*partecipazione 100%*)

Il bilancio al 30 giugno 1995 salda con un utile di 6.007 milioni (perdita di 5.911 milioni nell'esercizio di sei mesi chiuso al 30 giugno 1994), dopo imposte per 8.600 milioni (contro 2.600 milioni) e rettifiche di valore su crediti per 37.271 milioni (21.110 milioni). Queste ultime riguardano per 27.122 milioni posizioni cedute a *Cofactor* (contro 16.471 milioni), partecipazione svalutata di 6.183 milioni (contro 8.854 milioni lo scorso anno) per adeguamento al patrimonio netto.

I finanziamenti in essere al 30 giugno 1995 erano n. 205.396 per un importo (in linea capitale) di 886.694 milioni, contro n. 217.430 per 875.080 milioni al 30 giugno 1994. Le nuove operazioni di impiego (in linea capitale) effettuate negli ultimi tre esercizi sono così distribuite tra i vari settori di attività:

	1993		1994 (sei mesi)		1994-95	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Prestiti automobilistici	345.027	*57,1*	190.127	*59,1*	407.534	*61,5*
Prestiti personali	258.409	*42,8*	131.239	*40,8*	252.477	*38,1*
Altri prestiti	600	*0,1*	575	*0,1*	2.283	*0,4*
	604.036	*100,–*	321.941	*100,–*	662.294	*100,–*

Nell'esercizio la società ha incorporato la controllata *Finarco S.r.l.*

Al 30 giugno 1995 l'organico era di 318 dipendenti.

— *Cofactor S.p.A.*, Milano (*partecipazione 100% per il tramite di Compass*)

Ha chiuso il bilancio al 30 giugno 1995 con una perdita di 6.160 milioni (8.367 milioni nel precedente esercizio di sei mesi) dopo ripianamenti in corso d'anno per 23 milioni (contro 488 milioni), rettifiche di valore su crediti per 7.199 milioni (5.930 milioni) e un accantonamento al fondo spese legali di 1.193 milioni (3.500 milioni).

Nel corso dell'esercizio la Società ha acquistato nominali 45.175 milioni di crediti in contenzioso con un esborso di 8.092 milioni (contro nominali 28.702 milioni al costo di 4.830 milioni). Al 30 giugno 1995 la Società aveva in portafoglio crediti per nominali 251.008 milioni iscritti al costo di 42.661 milioni (contro, rispettivamente, 252.877 milioni e 45.958 milioni).

L'organico a fine esercizio era costituito da 40 dipendenti.

— *Micos - Mutui Immobiliari Compass Sovac SpA*, Milano (*partecipazione 50%, di cui 40% per il tramite di Compass*)

Il bilancio al 30 giugno 1995 si è chiuso con una perdita di 3.360 milioni (contro 1.567 milioni nel precedente esercizio di sei mesi), dopo ammortamenti per 189 milioni (101 milioni). Il risultato riflette uno sviluppo degli affari ancora contenuto per la perdurante stasi del mercato collegato all'edilizia residenziale cui si rivolge in via esclusiva l'attività di *Micos*.

Nell'esercizio la Società ha perfezionato n. 403 contratti, erogando finanziamenti per 41,2 miliardi. Gli impieghi in essere al 30 giugno 1995 ammontavano a 77,8 miliardi (contro 42,4 miliardi al 30 giugno 1994).

Al 30 giugno 1995 l'organico era costituito da 47 dipendenti.

— *SelmaBipiemme Leasing S.p.A.*, Milano (*partecipazione 61,65% per il tramite di Compass*)

Il bilancio al 30 giugno 1995 presenta una perdita di 34.272 milioni (contro 30.467 milioni nell'esercizio 1994 di sei mesi), dopo ammortamenti su beni in locazione per 382,2 miliardi (contro 191,9 miliardi) e sull'avviamento per 6,6 miliardi (3,3 miliardi). La perdita registrata nel secondo semestre, sensibilmente superiore a quella del primo (5,4 miliardi), riflette per 28,4 miliardi la correzione di un errore originato dalla confluenza di differenti sistemi informatici ed emerso solo in sede di predisposizione dei consuntivi dell'esercizio. I due terzi circa di tale differenza riguardano la competenza di esercizi precedenti.

Nel periodo sono stati perfezionati n. 9.922 contratti per un valore beni di 653,3 miliardi (contro n. 4.541 contratti per 354 miliardi). Il valore netto dei beni in locazione o in attesa di locazione al 30 giugno 1995 era di 1.789,8 miliardi (1.691,5 miliardi).

Al 30 giugno 1995 l'organico era costituito da 195 dipendenti.

— *Palladio Leasing S.p.A.*, Vicenza (*partecipazione 95% per il tramite di SelmaBipiemme Leasing*)

Ha chiuso il bilancio con una perdita di 406 milioni (contro 3.355,5 milioni nel precedente esercizio di sei mesi), dopo ammortamenti su beni in locazione per 105,7 miliardi (37,9 miliardi) e sull'avviamento per 0,1 miliardi (0,9 miliardi).

La Società ha perfezionato n. 2.274 contratti per un valore lordo beni di 225 miliardi (contro 1.093 contratti per 86 miliardi); il valore netto di questi ultimi è iscritto in bilancio per 367 miliardi (contro 278 miliardi).

L'organico a fine esercizio era costituito da 31 dipendenti.

— *Intersomer S.p.A.*, Milano (*partecipazione 100%*)

Ha chiuso il bilancio con una perdita di 2.296 milioni (contro 1.213 milioni nel precedente esercizio di sei mesi).

L'attività delle principali controllate di *Intersomer* (le quote di partecipazione al capitale comprendono anche quelle indirette) si compendia nei seguenti dati:

Graucom A.G. (*partecipazione 100%*). Ha chiuso l'esercizio al 31 dicembre 1994 con un utile di Fr.Sv. 8,8 mila, pari a Lire 12,5 milioni (utile di Fr.Sv. 4,4 mila nel 1993).

Incar (Zambia) Ltd. (*partecipazione 100%*). Ha realizzato nel 1994 un fatturato di Kwacha 215 milioni, pari a Lire 375,6 milioni (contro Kwacha 308,2 milioni nel 1993), con una perdita di Kwacha 28,7 milioni, pari a Lire 50,2 milioni (perdita di Kwacha 77,1 milioni nel 1993).

Incar Tanzania Ltd. (*partecipazione 66,67%*). Ha realizzato nel 1994 (dati di preconsuntivo) ricavi per Sh.T. 812 milioni, pari a Lire 2.276 milioni (contro Sh.T. 1.153,2 milioni nel 1993) ed una perdita di Sh.T. 225,4 milioni, pari a Lire 631,8 milioni (perdita di Sh.T. 129,8 milioni nel 1993).

Al 30 giugno 1995 *Intersomer* aveva un organico di 16 unità (18 al 30 giugno 1994); alla stessa data, le Società controllate avevano in forza 221 dipendenti.

— SETECI - *Società per l'Elaborazione, Trasmissione dati, Engineering e Consulenza Informatica S.p.A.*, Milano (*partecipazione 100%*)

Il bilancio al 30 giugno 1995 si è chiuso con un utile di 1,5 milioni (contro 1,1 milioni dell'esercizio precedente), dopo ammortamenti per 3.155 milioni (2.350 milioni).

L'organico al 30 giugno 1995 era costituito da 25 dipendenti.

— SPAFID - *Società per Amministrazioni Fiduciarie S.p.A.*, Milano (*partecipazione 100%*)

Il bilancio al 30 giugno 1995 si è chiuso con un utile di 1.890 milioni (contro 1.477 milioni nel precedente esercizio di sei mesi), interamente destinato ad incremento dei mezzi propri che saldano in 26.264 milioni.

Al 30 giugno 1995 l'organico era costituito da 28 dipendenti.

— *Prudentia Fiduciaria S.p.A.*, Milano (*partecipazione 100%*)

Ha chiuso il bilancio con un utile di 40 milioni, contro 23 milioni nel precedente esercizio di sei mesi.

Al 30 giugno 1995 l'organico era costituito da 30 dipendenti.

— *R. & S. - Ricerche e Studi S.p.A.*, Milano (*partecipazione 100%*)

Il bilancio al 30 aprile 1995 salda in pareggio, dopo aver addebitato all'Istituto 1.262 milioni di servizi e spese.

La Società ha elaborato e diffuso la diciannovesima edizione dell'annuario « R&S » e la seconda edizione del « CD-ROM R&S-Mediobanca ».

A fine esercizio l'organico era di 12 dipendenti.

— *Tradevco - The Liberian Trading and Development Bank Ltd.*, Monrovia (Liberia) (*partecipazione 60%, essendo il restante 40% in portafoglio alla stessa Tradevco*)

Il bilancio al 30 giugno 1995 si è chiuso con un utile di 29 mila dollari (contro 146 mila nel precedente esercizio di sei mesi). Gli impieghi sono aumentati da 21,6 a 22,5 milioni di dollari mentre la raccolta è diminuita da 61,6 a 45 milioni di dollari.

L'organico della Banca al 30 giugno 1995 era di 43 dipendenti.

— *Mediobanca International Limited*, Grand Cayman (*partecipazione 100%*)

Il bilancio al 30 giugno 1995 salda con un utile di 3,8 milioni di dollari (contro 1,8 milioni nel precedente esercizio di sei mesi). La Società ha emesso eurobbligazioni per un controvalore in dollari di 168,8 milioni; i fondi così raccolti sono interamente affluiti all'Istituto. La raccolta complessiva ammonta a 1.173 milioni di dollari (contro 1.250,3 milioni al 30 giugno 1994).

La Società si avvale di due collaboratori.

— *SADE FINANZIARIA S.p.A.*, Milano (*partecipazione 100%*)

Il bilancio al 30 giugno 1995 chiude con un utile di 1.304 milioni (contro 2.067 milioni dell'anno precedente). Gli utili sono stati interamente destinati ad incremento dei mezzi propri che saldano in 34.399 milioni.

La Società non ha dipendenti.

— *SADE INTERMEDIAZIONE - Società di Intermediazione Mobiliare per Azioni*, Milano (*partecipazione diretta e indiretta del 100%*)

Ha chiuso il bilancio al 30 giugno 1995 con un utile di 197 milioni (3.521 milioni nel precedente esercizio di sei mesi) interamente destinato ad incremento dei mezzi propri, che saldano in 15.378 milioni; la Società ha intermediato titoli azionari per un controvalore di 762,8 miliardi (1.273,2 miliardi) e titoli obbligazionari e di Stato per un controvalore di 11.620 miliardi (8.768,3 miliardi).

L'organico è di 11 dipendenti.

— *SADE INVESTIMENTI S.p.A.*, Milano (*partecipazione 100% per il tramite di Sade Finanziaria*)

Il primo semestre dell'esercizio (che chiude al 31 dicembre) presenta un margine positivo di 2.596 milioni (contro 3.452 milioni). Il portafoglio titoli della Società ammonta a complessivi 118.427 milioni.

La Società ha in forza un dipendente.

— *FIDIA - Finanziaria Italiana di Investimenti Azionari S.r.l.*, Milano (*partecipazione 97% Sade Finanziaria, 3% Compass*)

Ha chiuso il bilancio al 30 giugno 1995 con un utile di 1.587 milioni, contro 849 milioni nel precedente esercizio di sei mesi.

La Società non ha dipendenti.

— COMPAGE - *Compagnia Amministrazioni Gestioni S.p.A.*, Milano (*partecipazione 100%*)

Ha chiuso il bilancio al 30 giugno 1995 con un utile di 222 milioni (contro 77 milioni nel precedente esercizio di sei mesi); il patrimonio gestito ammonta a 81,5 miliardi.

L'organico è di 3 dipendenti.

Successivamente al 30 giugno, i principali movimenti delle partecipazioni hanno riguardato un investimento di 42.628 milioni nell'ambito dell'aumento di capitale della *Pirelli & C.*, nonché la cessione ai portatori di warrant di n. 745.621 azioni *Generali* e l'acquisto sul mercato di 745.250 titoli della Compagnia con un esborso netto di 24.203 milioni. Inoltre, l'Istituto, insieme alle Banche socie, ha promosso la costituzione della FIDIA *S.p.A.*, con capitale iniziale di 30 miliardi, che darà vita ad un fondo comune di investimento mobiliare di tipo « chiuso ». L'iniziativa consentirà di ampliare la gamma degli strumenti finanziari da offrire alla clientela istituzionale e privata, venendo contemporaneamente incontro alle richieste di accesso al mercato dei capitali da parte delle piccole e medie imprese.

Immobili .. .. L. 46.083 milioni

Non hanno registrato variazioni; il relativo *Fondo ammortamento* è aumentato di 1.383 milioni per le quote portate a carico dell'esercizio.

Mobili, Impianti e Immobilizzazioni immateriali L. 8.851 milioni

Sono costituiti da arredi, macchine d'ufficio, apparecchiature elettroniche e software di proprietà, valutati al costo. La diminuzione di 231 milioni rappresenta il saldo tra acquisti per 736 milioni e vendite e dismissioni per 967 milioni; il corrispondente *Fondo ammortamento* è diminuito nell'esercizio di pari importo.

Altre attività .. .. L. 925.879 milioni

Raggruppano le voci *Altre attività* e *Ratei e risconti attivi* del nuovo modello di bilancio, nonché i crediti per interessi di mora (9.383 milioni) interamente fronteggiati dall'apposito fondo iscritto al passivo. In questa voce sono affluiti anche gli importi relativi ad interessi scaduti, stralciati

dalle voci *Crediti verso banche – altri crediti* e *Crediti verso clientela* del predetto modello, per un quadro più pertinente dello stato patrimoniale dell'Istituto; il saldo di questi interessi ammontava a 32.829 milioni di cui 32.172 milioni nel frattempo incassati.

Depositi vincolati e conti correnti .. .. L. 11.511.388 milioni

Aumentano di 1.120.416 milioni (10,8%). In particolare, la raccolta per il tramite delle Banche socie, delle loro affiliate e delle reti di vendita è passata da 10.034.484 a 11.092.575 milioni; quella diretta da 356.488 a 418.813 milioni. Nei saldi sono inclusi depositi in divisa per un controvalore di 350.426 milioni.

Il tasso medio riconosciuto ai depositanti sulla raccolta in lire è diminuito di un punto, dal 9,33% all'8,33%; la media dei dodici mesi è risultata dell'8,57%, contro il 10,46% del precedente esercizio.

Obbligazioni .. .. L. 8.957.080 milioni

Si incrementano di 317.650 milioni, saldo tra 2.101.952 milioni di nuove emissioni e 1.784.302 milioni di rimborsi e conversioni.

In dettaglio, la variazione è dovuta:

in aumento

— all'emissione dei prestiti:

• *1994-2000 4,5% serie speciale Unicem ordinarie*	L.	33.611 milioni
• *1994-2000 5,5% serie speciale Unicem di risparmio*	»	9.368 milioni
• *1994-2004 a tasso variabile*	»	800.000 milioni
• *1994-97 4%* (abbinato a warrant *RAS*)	»	1.148.648 milioni
• *1995-2000 12,25%* (1)	»	50.000 milioni
• *1995-98 indicizzato* alla Borsa di Tokio	»	31.370 milioni
• *1995-98 indicizzato* alla Borsa di Tokio II emissione	»	5.110 milioni
• *1995-98 indicizzato* alla Borsa di Tokio III emissione	»	23.845 milioni
in totale	L.	2.101.952 milioni

(1) Ex lege 1.3.86 n. 64, art. 10.

in diminuzione

— alla parziale conversione delle *serie speciali*:

• *Cir 7% 1986-96*	L.	93 milioni
• *Pirelli & C. 6,5% 1986-96*	»	125 milioni
• *Cementerie Siciliane 5% 1987-95* ..	»	54 milioni
• *Unicem di risparmio 7% 1986-96* ..	»	2.030 milioni
• *Unicem ordinarie 2,25% 1994-2004*	»	67.950 milioni
• *Unicem ordinarie 4,5% 1994-2000*..	»	186 milioni
• *Unicem di risparmio 5,5% 1994-2000*	»	255 milioni
• *Alleanza Assicurazioni ordinarie 4% 1993-99*	»	92.369 milioni
• *Fiat ordinarie 2% 1993-99*	»	139.988 milioni
• *Italmobiliare di risparmio 6% 1993-99*	»	7.416 milioni
• *Franco Tosi 7% 1986-97*	»	24 milioni

— alla totale conversione della *serie speciale Toro Assicurazioni 1,5% 1986-97* .. .. » 90.337 milioni

— all'ammortamento:

• dei prestiti: *10% 1989-94 ex warrant La Repubblica* (198.143 milioni), *1991-94 indicizzato* alla Borsa di Tokio (39.000 milioni), *8% 1989-95 ex warrant Olivetti* (750.000 milioni), nonché delle *tranches XXIII* e *XXIV a tasso variabile 1984-94* (5.000 milioni ciascuna)	»	997.143 milioni
a riportare	L.	1.397.970 milioni

riporto	L.	1.397.970 milioni
• della quota in scadenza non convertita delle *serie speciali*: *Cementerie Siciliane 5% 1987-95* (90.582 milioni), *Partecipazioni* (già *Fidenza Vetraria*) *8,5% 1990-95* (8.505 milioni), *Snia Fibre 6% 1986-95* (25.460 milioni), *Pirelli & C. 6,5% 1986-96* (45.080 milioni), *Cir 7% 1986-96* (80.189 milioni), *Cir* (già *Sabaudia*) *7% 1986-96* (29.981 milioni), *Italmobiliare 7% 1986-95* (4.611 milioni) e *Unicem 7% 1986-96* (14.358 milioni) ..	»	298.766 milioni
• della quota in scadenza dei prestiti: *13,5% 1989-99* (57.120 milioni), *13,5% 1989-99 II tranche* (14.850 milioni), *13,75% 1989-99* (8.719 milioni), *13,75% 1990-2000* (2.237 milioni), *13% 1991-99* (571 milioni) e *13% 1991-2001* (4.056 milioni) ..	»	87.553 milioni
• di obbligazioni *ex warrant*: *La Repubblica 10% 1989-94* (7 milioni) e *Italmobiliare di risparmio 6% 1990-96* (6 milioni) consegnate per il pagamento di azioni sottoscritte in esercizio dei warrant	»	13 milioni
in totale	L.	1.784.302 milioni

La tabella F dà il dettaglio delle obbligazioni in circolazione alla chiusura dell'esercizio; successivamente al 30 giugno, le obbligazioni in circolazione sono aumentate per l'emissione della *serie speciale SAI di risparmio 6% 1995-2002* di 256,8 miliardi.

Finanziamenti da Istituzioni creditizie e Fondi B.E.I. .. .. L. 2.486.067 milioni

La voce è costituita da *Finanziamenti da Istituzioni creditizie* per 1.892.822 milioni e *Fondi B.E.I.* per 593.245 milioni; i primi comprendono 1.548.496 milioni acquisiti per il tramite della *International.*

Le partite denominate in valuta estera sono state convertite ai cambi di fine esercizio, ad eccezione della componente in valuta dei *Fondi B.E.I.* che è contabilizzata al controvalore in lire del giorno dell'erogazione, in quanto ogni differenza di cambio – per la parte non coperta dalla garanzia dello Stato – fa carico alla clientela affidata.

La ripartizione per fasce di scadenza della provvista al 30 giugno 1995 era la seguente:

	Depositi vincolati e c/c	Obbligazioni	Fondi BEI e Finanziamenti da Istituzioni creditizie	Totale
		(milioni di lire)		
fino a 18 mesi	8.219.993	1.377.881	1.102.914	10.700.788
da 18 a 60 mesi	3.291.395	5.608.561	942.821	9.842.777
oltre 60 mesi	—	1.970.638	440.332	2.410.970
	11.511.388	8.957.080	2.486.067	22.954.535

Operazioni di raccolta in pronti contro termine L. 295.958 milioni

Riflettono le posizioni in essere a fine esercizio, tutte con contropartite bancarie e finanziarie.

Altre passività .. .. L. 702.168 milioni

In questa voce – che comprende le *Altre passività* ed i *Ratei e risconti passivi* del nuovo modello di bilancio – sono stati riclassificati anche i fondi erogati dal Mediocredito Centrale (1.042 milioni) e gli Obbligazionisti c/rimborso obbligazioni (978 milioni) rilevati in tale modello rispettivamente nelle voci *Debiti verso banche – a termine con preavviso* e *Debiti rappresentati da titoli – obbligazioni.*

Fondo imposte e tasse.. .. .. L. 206.325 milioni

Si riduce di 16.733 milioni, saldo fra 197.398 milioni di accantonamenti a carico dell'esercizio (IRPEG e ILOR per 170.892 milioni, imposta sul patrimonio per 20.000 milioni, tributo straordinario pro-alluvionati per 3.313 milioni, imposta sostitutiva relativa al secondo semestre dell'esercizio per 3.178 milioni, imposta comunale sugli immobili per 15 milioni) e 214.131 milioni utilizzati per il pagamento di imposte relative ad esercizi precedenti.

Quota impegnata del fondo rischi e fondo rischi su crediti per interessi di mora .. .. L. 71.128 milioni

È aumentata di 44.480 milioni, saldo tra imputazioni per 44.803 milioni e utilizzi per 323 milioni. Gli accantonamenti fronteggiano l'intera esposizione per interessi di mora (9.383 milioni, contro 4.785 milioni al 30 giugno 1994) e per crediti in contenzioso (2.455 milioni, contro 6.938 milioni), nonché l'intera esposizione non garantita (59.290 milioni, compresa la quota a scadere di 24.388 milioni) verso Paesi che hanno in corso trattative in sede internazionale per la ristrutturazione del loro debito; lo scorso anno l'accantonamento a fronte di questa esposizione rappresentava il 30% del suo ammontare, secondo i parametri raccomandati dalla Banca d'Italia. L'accantonamento quindi recepisce integralmente tutte le partite con andamento anomalo o caratterizzate da rischi specifici, ricordando tuttavia che per questi rischi non sono venute meno le prospettive di recupero.

Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale .. .. L. 22.714 milioni

È aumentato a fine esercizio di 1.868 milioni a seguito di accantonamenti per 3.675 milioni ed utilizzi per 1.807 milioni.

Il fondo copre tutti gli importi maturati a favore del personale al 30 giugno 1995.

Riserve e avanzo utili .. .. L. 3.273.757 milioni

L'importo comprende le seguenti poste:

- *Riserva legale* .. .. L. 95.200 milioni
- *Riserva statutaria* .. .. » 1.633.800 milioni
  aumentata di 120.000 milioni a seguito della delibera adottata dall'Assemblea dello scorso anno
- *Fondo sovrapprezzi di emissione* .. .. » 1.530.000 milioni
- *Riserve di rivalutazione (ex Legge 19.3.1983 n. 72 e 30.12.1991 n. 413)* .. .. » 14.690 milioni
- *Avanzo utili esercizi precedenti* .. .. » 67 milioni

Fondo per rischi bancari generali .. .. L. 600.650 milioni

Costituito lo scorso anno, non ha subìto variazioni nel corso dell'esercizio.

Quota non impegnata del fondo rischi .. .. L. 134.755 milioni

Aumenta di 49.417 milioni, saldo tra 94.220 milioni di accantonamenti a carico dell'esercizio (di cui 4.920 per interessi di mora) e 44.803 milioni imputati, come detto, alla quota impegnata.

Conti impegni e rischi .. .. L. 6.008.618 milioni

Diminuiscono di 1.449.165 milioni; le variazioni hanno riguardato gli impegni per:

— finanziamenti deliberati sotto condizione, ridottisi di 362.741 milioni (da 982.318 a 619.577 milioni);
— finanziamenti stipulati da erogare, aumentati di 316.618 milioni (da 490.008 a 806.626 milioni);
— partecipazione a consorzi di garanzia, aumentati di 7.281 milioni (da 1.250 a 8.531 milioni);
— quote di terzi in consorzi diretti dall'Istituto, diminuite di 1.058.385 milioni (da 1.492.469 a 434.084 milioni);
— titoli da ricevere, diminuiti di 376.842 milioni (da 1.034.999 a 658.157 milioni);
— titoli da consegnare o soggetti ad impegno di cessione, diminuiti di 938.903 milioni (da 1.709.476 a 770.573 milioni);
— crediti di firma e impegni diversi, aumentati di 963.807 milioni (da 1.747.263 a 2.711.070 milioni).

Conti d'ordine .. .. L. 16.250.734 milioni

La voce è composta da:

— valori in deposito a garanzia e custodia L. 4.809.690 milioni
— depositari di valori .. .. » 11.441.044 milioni

* * *

I beni per i quali sono state effettuate rivalutazioni monetarie, nonché le Riserve e i Fondi con rilevanza fiscale, iscritti nel bilancio sottoposto alla Vostra approvazione, sono elencati nelle tabelle G e H.

* * *

Passiamo ora all'analisi del conto economico, anch'esso riesposto secondo uno schema che meglio riepiloga la gestione dell'Istituto:

	1-7-1992/30-6-1993		1-7-1993/30-6-1994		1-7-1994/30-6-1995	
			(milioni di lire)			
Proventi su impieghi:						
– interessi su impieghi a favore di clientela ordinaria	1.703.907		1.499.125		1.570.118	
– interessi su depositi presso istituzioni creditizie	98.864		67.562		50.200	
– interessi, premi, dividendi, proventi diversi da titoli e da altre operazioni di tesoreria .. .. (A)	734.784	2.537.555	889.568	2.456.255	874.602 (1)	2.494.920
Oneri di raccolta		(1.879.373)		(1.923.753)		(1.769.960)
MARGINE DI INTERESSE		658.182		532.502		724.960
Commissioni attive e altri proventi (B)		76.188		119.273		95.240
Costi di struttura e oneri diversi di gestione:						
– costi per servizi bancari	(73.854)		(72.711)		(78.667)	
– spese per il personale	(46.978)		(52.572)		(54.538)	
– costi e spese diversi .. .. .. (B)	(41.100)	(161.932)	(46.465)	(171.748)	(41.824)	(175.029)
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE ORDINARIA		572.438		480.027		645.171
Utili/perdite nette da realizzo titoli di investimento		134.213		129.936		(75.265)
Minusvalenze nette su titoli e partecipazioni		(201.144)		(59.274)		(122.424) (2)
Utili/perdite su cambi e da valorizzazione di contratti derivati		(13.098)		(32.495)		(48.473)
Quota degli scarti di emissione su titoli della tesoreria di competenza degli esercizi precedenti		—		—		45.247
RISULTATO AL LORDO DI IMPOSTE E ACCANTONAMENTI		492.409		518.194		444.256
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti e su crediti per interessi di mora		(75.750)		(86.729)		(94.220)
Ammortamenti anticipati		(1.915)		(583)		(736)
Accantonamento per imposte sul reddito e sul patrimonio		(214.613)		(214.934)		(194.205)
UTILE NETTO		200.131		215.948		155.095

(A) Di cui 39.895 milioni, 32.452 milioni e 26.141 milioni per credito d'imposta sui dividendi.

(B) Al netto di 4.283 milioni, 4.954 milioni e 682 milioni per storni di interessi relativi ad obbligazioni convertite e connessi finanziamenti.

(1) Di cui 14.538 milioni dovuti al diverso criterio contabile applicato agli scarti di emissione dei titoli della tesoreria.

(2) Di cui 23.511 milioni dovuti al diverso criterio contabile applicato agli scarti di emissione dei titoli della tesoreria.

Si nota che:

— l'incidenza del margine di interesse sui ricavi sale di oltre sette punti e risulta in linea con il valore più elevato del quinquennio:

	1990-91	1991-92	1992-93	1993-94	1994-95
Margine di interesse in % sui proventi da impieghi	*29,31*	*26,44*	*25,94*	*21,68*	*29,10*

— la crescita del margine di interesse (192.458 milioni, pari al 36,1%) è dovuta sia all'effetto dei maggiori volumi intermediati, sia al più ampio scarto tra i tassi attivi e quelli di provvista, che lo scorso anno avevano presentato un andamento tra loro non simmetrico, con una più rapida discesa dei primi rispetto ai secondi:

	1992-93		1993-94		1994-95	
	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (1) %	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (1) %	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (1) %
Attivo fruttifero	22.201,9	*11,40*	25.330,8	*9,56*	27.622,–	*8,98*
Passivo oneroso ..	18.508,2	*10,15*	20.883,2	*9,11*	21.948,6	*7,99*
Mezzi non onerosi	3.693,7	—	4.447,6	—	5.673,4	—
Totale mezzi ..	22.201,9	*8,46*	25.330,8	*7,51*	27.622,–	*6,35*
Scarto sui tassi ..		*1,25*		*0,45*		*0,99*
Margine lordo effettivo su attivo fruttifero		*2,94*		*2,05*		*2,63*

(1) Non include l'utile da negoziazione titoli e la commissione di raccolta.

— la contenuta diminuzione dei proventi da titoli interessa di fatto solo quelli della tesoreria; essa riflette quasi esclusivamente l'andamento dei tassi, essendo rimasto pressoché invariato il saldo medio delle disponibilità allocate a questa categoria di impieghi. In dettaglio, i ricavi si suddividono come segue:

	1-7-1992/ 30-6-1993	1-7-1993/ 30-6-1994	1-7-1994/ 30-6-1995
		(milioni di lire)	
Dividendi e relativo credito d'imposta ..	120.619	125.332	121.904
Interessi, premi e proventi diversi della tesoreria	614.165	764.236	738.160
Ricavi dovuti ai diversi criteri di contabilizzazione degli scarti di emissione di competenza dell'esercizio	—	—	14.538
	734.784	889.568	874.602

— le *commissioni attive e altri proventi* comprendono 84.269 milioni di provvigioni per collocamento titoli (75.009 milioni lo scorso esercizio) e 10.971 milioni di altri proventi, inclusi 3.883 milioni relativi all'assistenza prestata alle imprese (contro 24.586); il residuo è principalmente costituito da 1.993 milioni di sopravvenienze, 913 milioni di commissioni su finanziamenti a clientela e 816 milioni di fitti attivi. Il minor gettito delle attività di consulenza è correlato all'erraticità di questo particolare tipo di intervento;

— gli utili e le perdite da realizzo di *titoli immobilizzati* e le minusvalenze spesate a carico dell'esercizio sono riferiti analiticamente nel commento alle voci patrimoniali;

— le componenti più significative dei *costi e spese diversi* sono: imposte e tasse diverse (al netto dei recuperi) per 7.509 milioni; fitti, locazioni di macchine e manutenzioni per 5.479 milioni; elaborazione dati per 4.735 milioni; servizio azioni e obbligazioni per 4.727 milioni; compensi a professionisti esterni per 4.074 milioni; cancelleria, stampati e spese postelegrafoniche per 1.735 milioni; viaggi, trasferte e rappresentanza per 1.663 milioni; commissioni e provvigioni su fidejussioni ricevute per 1.418 milioni; ammortamenti ordinari per 1.383 milioni; pubblicità (costo delle pubblicazioni edite dall'Istituto) per 1.332 milioni; sopravvenienze passive per 346 milioni.

* * *

Dopo il 30 giugno non sono avvenuti fatti meritevoli di speciale menzione. Nella fase iniziale del nuovo esercizio l'andamento della gestione non si discosta da quello degli ultimi mesi dello scorso anno; in prospettiva, il margine di interesse potrebbe tuttavia riflettere la diversa linea di tendenza che sembra in questo momento caratterizzare i tassi attivi e quelli passivi: i primi, in diminuzione; i secondi stabili, se non in lieve rialzo.

L'impegno dell'Istituto nel campo della ricerca ha riguardato, come per il passato, gli studi ed analisi sulle imprese e sul mercato finanziario.

* * *

L'organico della Banca è diminuito da 300 a 294 dipendenti ed è costituito da 20 dirigenti, 71 funzionari, 38 quadri, 152 impiegati, 4 commessi e 9 ausiliari. Ne segnaliamo al Vostro apprezzamento l'impegno e la competenza professionale.

* * *

L'esercizio si è chiuso con un utile netto di Lire 155.095.050.584, dopo svalutazioni nette sui titoli della tesoreria e d'investimento per Lire 122.423.845.395 ed accantonamenti al *Fondo rischi* per Lire 89.300.000.000.

Vi proponiamo di destinare:

— L. 58.500.000.000 alla *Riserva statutaria*, che ammonterebbe così a 1.692,3 miliardi, oltre ai 95,2 miliardi di quella legale;

— L. 95.200.000.000 quale dividendo del 20% alle n. 476 milioni di azioni in circolazione.

* * *

Se tali proposte verranno da Voi approvate, il patrimonio netto dell'Istituto ammonterà a 4.543,6 miliardi, senza tenere conto delle plusvalenze relative al portafoglio titoli e agli immobili, nonché della quota impegnata dei fondi rischi.

Siete quindi invitati ad approvare la seguente ripartizione dell'utile:

Utile netto dell'esercizio		L. 155.095.050.584
Avanzo utili esercizi precedenti		» 67.250.197
		L. 155.162.300.781
Alla *Riserva statutaria*		» 58.500.000.000
		L. 96.662.300.781
Dividendo del 20% alle n. 476 milioni di azioni in circolazione		» 95.200.000.000
Al Consiglio di Amministrazione:		
— compenso di cui all'articolo 29 dello Statuto	L. 1.931.901.012	
— dedotto compenso fisso di cui all'articolo 19 dello Statuto	» 500.000.000	» 1.431.901.012
Saldo utili da riportare a nuovo		L. 30.399.769

Il dividendo di Lire 200 per azione verrà messo in pagamento dal 16 novembre.

* * *

Scadono dal loro ufficio i Consiglieri Egidio Giuseppe BRUNO, Eugenio COPPOLA DI CANZANO, Cèsare GERONZI, Pietro MARZOTTO, Antonio NOTTOLA e Giampiero PESENTI. Eugenio COPPOLA DI CANZANO, ha chiesto di non essere proposto per la rielezione avendo lasciato la carica di Presidente e Amministratore Delegato delle Assicurazioni Generali; gli diciamo il nostro grazie per l'amicizia e l'attenzione che ci ha dedicato. Vi invitiamo quindi a procedere alla nomina di sei Amministratori.

Milano, 25 settembre 1995

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

TABELLA A

DETTAGLIO DEI TITOLI DELLA TESORERIA AL 30 GIUGNO 1995

	Cedola T = trimestrale S = semestrale A = annuale	Spread su BOT	Capitale nominale	Valore di carico unitario	Valore di carico totale	Media delle quotazioni mese di giugno 1995	Controvalore alla media delle quotazioni	Plus
in lire				%	A	%	B	B — A
BUONI DEL TESORO POLIENNALI								
12,—% scadenza 1. 9.1996 quinquennali ..	S		10.000.000.000	*100,29*	10.029.000.000	*100,29*	10.029.000.000	—
12,—% scadenza 1. 1.1997 quinquennali ..	S		370.000.000.000	*100,46*	371.702.000.000	*100,46*	371.702.000.000	—
8,50% scadenza 1. 4.1997 triennali	S		128.000.000.000	*95,52*	122.265.600.000	*95,52*	122.265.600.000	—
12,—% scadenza 1. 5.1997 quinquennali ..	S		124.000.000.000	*100,59*	124.731.600.000	*100,59*	124.731.600.000	—
12,—% scadenza 1. 9.1997 quinquennali ..	S		45.000.000.000	*100,54*	45.243.000.000	*100,54*	45.243.000.000	—
9,50% scadenza 1.12.1997 triennali	S		300.000.000.000	*95,13*	285.385.362.084	*95,23*	285.690.000.000	304.637.916
12,50% scadenza 19. 3.1998 settennali	S		45.000.000.000	*101,58*	45.711.000.000	*101,58*	45.711.000.000	—
10,50% scadenza 15. 4.1998 triennali	S		115.000.000.000	*97,15*	111.722.500.000	*97,15* (1)	111.722.500.000	—
12,—% scadenza 17. 1.1999 settennali	S		53.000.000.000	*100,48*	53.254.400.000	*100,48*	53.254.400.000	—
12,—% scadenza 18. 5.1999 settennali	S		155.000.000.000	*100,56*	155.868.000.000	*100,56*	155.868.000.000	—
9,50% scadenza 1.12.1999 quinquennali ..	S		104.625.000.000	*89,24*	93.370.490.976	*91,73*	95.972.512.500	2.602.021.524
10,50% scadenza 1. 4.2000 quinquennali ..	S		35.000.000.000	*94,93*	33.225.500.000	*94,93* (1)	33.225.500.000	—
11,50% scadenza 1. 3.2003 decennali	S		25.000.000.000	*98,02*	24.505.000.000	*98,02*	24.505.000.000	—
9,50% scadenza 1. 1.2005 decennali	S		10.000.000.000	*83,11*	8.310.690.676	*85,81* (1)	8.581.000.000	270.309.324
10,50% scadenza 1. 4.2005 decennali	S		20.000.000.000	*91,31*	18.262.000.000	*91,31* (1)	18.262.000.000	—
9,—% scadenza 1.11.2023 trentennali	S		25.000.000.000	*70,21*	17.553.260.570	*74,21*	18.552.500.000	999.239.430
			1.564.625.000.000		1.521.139.404.306		1.525.315.612.500	4.176.208.194
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO CON OPZIONE								
12,50% scadenza 19. 9.1996	S		163.980.000.000	*99,72*	163.520.688.335	*100,86*	165.390.228.000	1.869.539.665
12,50% scadenza 18. 1.1997	S		134.920.000.000	*100,99*	136.255.708.000	*100,99*	136.255.708.000	—
12,50% scadenza 17. 4.1997	S		53.430.000.000	*101,18*	54.060.474.000	*101,18*	54.060.474.000	—
12,—% scadenza 19. 6.1997	S		172.000.000.000	*100,69*	173.186.800.000	*100,69*	173.186.800.000	—
12,—% scadenza 20. 1.1998	S		122.000.000.000	*100,60*	122.732.000.000	*100,60*	122.732.000.000	—
			646.330.000.000		649.755.670.335		651.625.210.000	1.869.539.665
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO								
scadenza 1. 1.1999 settennali	S	*0,50*	47.200.000.000	*99,09*	46.772.246.421	*100,42*	47.398.240.000	625.993.579
scadenza 1. 3.1999 settennali	S	*0,50*	219.465.000.000	*97,39*	213.742.034.104	*100,26*	220.035.609.000	6.293.574.896
scadenza 1. 4.1999 settennali	S	*0,50*	65.190.000.000	*98,40*	64.150.219.285	*100,24*	65.346.456.000	1.196.236.715
scadenza 1. 5.1999 settennali	S	*0,50*	150.105.000.000	*96,85*	145.375.563.496	*100,40*	150.705.420.000	5.329.856.504
scadenza 1. 6.1999 settennali	S	*0,50*	170.010.000.000	*99,70*	169.492.665.661	*100,67*	171.149.067.000	1.656.401.339
scadenza 1. 8.1999 settennali	S	*0,50*	124.890.000.000	*100,12*	125.039.868.000	*100,12*	125.039.868.000	—
scadenza 1.11.1999 settennali	S	*0,50*	265.885.000.000	*97,95*	260.429.488.204	*100,34*	266.789.009.000	6.359.520.796
scadenza 1. 1.2000 settennali	S	*0,50*	868.670.000.000	*100,34*	871.623.478.000	*100,34*	871.623.478.000	—
scadenza 1. 2.2000 settennali	S	*0,50*	587.500.000.000	*99,38*	583.864.241.854	*100,15*	588.381.250.000	4.517.008.146
scadenza 1. 3.2000 settennali	S	*0,50*	462.185.000.000	*100,19*	463.063.151.500	*100,19*	463.063.151.500	—
scadenza 1. 5.2000 settennali	S	*0,50*	188.900.000.000	*100,39*	189.636.710.000	*100,39*	189.636.710.000	—
scadenza 1. 6.2000 settennali	S	*0,50*	109.000.000.000	*100,69*	109.752.100.000	*100,69*	109.752.100.000	—
scadenza 1. 8.2000 settennali	S	*0,50*	210.000.000.000	*100,14*	210.294.000.000	*100,14*	210.294.000.000	—
scadenza 1. 4.2001 settennali	S	*0,30*	170.000.000.000	*97,99*	166.583.000.000	*97,99*	166.583.000.000	—
scadenza 1. 6.2002 settennali	S	*0,30*	10.000.000.000	*97,08*	9.707.670.869	*97,14*	9.714.000.000	6.329.131
			3.649.000.000.000		3.629.526.437.394		3.655.511.358.500	25.984.921.106

	Cedola T = trimestrale S = semestrale A = annuale	Capitale nominale	Valore di carico unitario	Valore di carico totale	Media delle quotazioni mese di giugno 1995	Controvalore alla media delle quotazioni	Plus
in lire			%	A	%	B	B — A
OBBLIGAZIONI DI TESORERIA							
MEDIOBANCA 6,50% 1986-1996 s.s. Pirelli & C.	A	3.123.165.000	*111,58*	3.484.790.803	*114,29*	3.569.465.278	84.674.475
MEDIOBANCA 4,50% 1994-2000 ex warrant La Rinascente	A	33.503.032.000	*74,89*	25.090.420.664	*74,89*	25.090.420.664	—
		36.626.197.000		28.575.211.467		28.659.885.942	84.674.475
TOTALE IN LIRE		5.896.581.197.000		5.828.996.723.502		5.861.112.066.942	32.115.343.440

in valuta			Valore di carico unitario	Valore di carico totale (in Lit.)		Controvalore in Lit. alla media delle quotazioni (2)	
TITOLI DI STATO			%	A		B	
CTE 28.10.1995 11,25% triennali	A	ECU 10.000.000	*100,75*	17.072.490.500	*100,33*	21.872.040.330	4.799.549.830
CTE 16.7.1996 11,—% quinquennali	A	ECU 5.000.000	*101,82*	7.789.535.460	*101,07*	11.016.680.535	3.227.145.075
BUNDESREPUBLIK 20.11.1998 6,375% II decennali	A	DM 5.000.000	*84,88*	3.117.444.837	*102,32*	6.054.734.840	2.937.290.003
BUNDESREPUBLIK 20.1.1999 6,75% decennali ..	A	DM 3.000.000	*84,07*	1.857.678.159	*103,40*	3.671.185.980	1.813.507.821
BUNDESREPUBLIK 15.7.2003 6,50% decennali ..	A	DM 15.000.000	*98,51*	15.109.445.800	*98,51*	17.487.839.985	2.378.394.185
TREASURY BOND 28.2.1999 5,50% quinquennali	S	USD 5.000.000	*98,86*	8.105.135.960	*98,86* (3)	8.105.135.960	—
TREASURY BOND 15.2.2004 5,875% decennali ..	S	USD 5.000.000	*98,04*	8.037.907.440	*98,04* (3)	8.037.907.440	—
TOTALE IN VALUTA				61.089.638.156		76.245.525.070	15.155.886.914
CERTIFICATI DI DEPOSITO				741.152.248	n.q.	741.152.248	—
TOTALE GENERALE				5.890.827.513.906		5.938.098.744.260	47.271.230.354

MOVIMENTI DEI TITOLI DELLA TESORERIA

	Rimanenze al 30.6.1994	Scarti di emissione maturati nei precedenti esercizi (4)	Acquisti e sottoscrizioni	Vendite e rimborsi (al costo)	Riprese di valore	Svalutazioni	Rimanenze al 30.6.1995
Buoni del Tesoro ordinari	464.468.582.500	—	111.054.565.000	575.523.147.500	—	—	—
Buoni del Tesoro poliennali	1.293.523.142.956	12.986.656.163	7.024.856.319.607	6.783.327.801.712	—	26.898.912.708	1.521.139.404.306
Certificati di credito del Tesoro con opzione ..	458.060.033.106	3.722.009.860	967.864.421.288	774.017.323.204	—	5.873.470.715	649.755.670.335
Certificati di credito del Tesoro	3.725.801.464.894	22.883.708.342	1.354.895.093.300	1.456.255.965.060	—	17.797.864.082	3.629.526.437.394
Titoli garantiti dallo Stato	13.007.417.400	—	32.766.381	13.040.183.781	—	—	—
Obbligazioni di Tesoreria	35.203.390.476	—	4.598.216.204 (5)	9.954.145.845	—	1.272.249.368	28.575.211.467
Titoli di Stato in valuta (italiani ed esteri)	73.842.948.851	—	—	14.864.169.830	2.110.859.135	—	61.089.638.156
Certificati di deposito	1.783.810.153	—	1.967.028.864	3.009.686.769	—	—	741.152.248
	6.065.690.790.336	39.592.374.365	9.465.268.410.644	9.629.992.423.701	2.110.859.135	51.842.496.873 (6)	5.890.827.513.906
Utili (perdite) nette				(17.847.754.647) (7)			
				9.612.144.669.054			

(1) Prezzi medi del mercato telematico dei titoli di Stato.
(2) Controvalori ai cambi indicativi del 30 giugno 1995 rilevati dalla Banca d'Italia.
(3) Media dei prezzi determinati in parità con i *benchmark*.
(4) Al netto delle ritenute fiscali.
(5) Comprensivi di Lire 1.974.470.016 per trasferimento da titoli immobilizzati.
(6) Comprensive di Lire 23.510.879.585 dovute al diverso criterio contabile applicato agli scarti di emissione.
(7) Comprensivi di Lire 16.339.324.065 di perdite nette dovute al diverso criterio contabile applicato agli scarti di emissione.

TABELLA B

DISTRIBUZIONE DEI CREDITI VERSO L'ESTERO

	Concessi dal 30.6.1994 al 30.6.1995 (*)	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30.6.1995	Di cui al 30 giugno 1995	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
Algeria	2.465	735.198	374.298	360.900
Angola	—	5.942	5.942	—
Antille Olandesi	—	29.314	29.314	—
Arabia Saudita	—	21.070	21.070	—
Argentina	147	308.683	302.505	6.178
Australia	—	658	658	—
Austria	—	1.278	1.278	—
Bahama	—	102.198	102.198	—
Bangladesh	—	6.566	6.566	—
Belgio	11.886	12.743	1.926	10.817
Belize	—	1.014	1.014	—
Benin	—	380	380	—
Bermuda	—	20.000	20.000	—
Bolivia	—	5	5	—
Brasile	103	199.883	173.724	26.159
Bulgaria	2.225	39.679	26.845	12.834
Burkina Faso	—	47	47	—
Camerun	—	1.804	1.804	—
Canada	—	1.559	1.559	—
Cayman	—	70.900	70.900	—
ex Cecoslovacchia	—	12.544	12.544	—
Repubblica Ceca	841	16.537	12.987	3.550
Ciad	—	2.769	2.769	—
Cile	—	5.344	5.344	—
Cipro	—	1.200	1.200	—
Colombia	—	12.368	12.368	—
Congo - Repubblica Popolare	—	19.545	19.545	—
Corea del Sud	—	33.424	33.424	—
Costa d'Avorio	—	12.950	12.950	—
Costa Rica	—	341	341	—
Cuba	—	2.993	2.993	—
Danimarca	—	5.605	5.605	—
Ecuador	—	17.479	17.479	—
Egitto	—	39.798	39.798	—
Etiopia	—	51.401	51.401	—
Filippine	—	152	152	—
Finlandia	—	250	250	—
Francia	155.425	249.612	91.847	157.765
da riportare	173.092	2.043.233	1.465.030	578.203

(*) Dedotte le quote annullate per mancato utilizzo e tenuto conto delle variazioni di cambio.

	Concessi dal 30.6.1994 al 30.6.1995 (*)	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30.6.1995	Di cui al 30 giugno 1995	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
riporto	173.092	2.043.233	1.465.030	578.203
Gabon	—	1.415	1.415	—
Ghana	—	1.348	1.348	—
Giappone	—	2.306	2.306	—
Giordania	—	5.523	3.364	2.159
Grecia	—	22.274	22.274	—
Guatemala	—	428	428	—
Guinea	—	2.280	2.280	—
Hong Kong	—	28	28	—
India	—	125.451	125.451	—
Indonesia	—	13.411	13.411	—
Iran	—	49.111	49.111	—
Iraq	—	88.133	88.133	—
Irlanda	—	120.515	18.100	102.415
Israele	—	21.364	21.364	—
Jersey	—	30.000	—	30.000
ex Jugoslavia	—	137.032	136.631	401
Croazia	(2.974)	4.025	3.488	537
Kampuchéa	—	624	624	—
Libano	—	470	470	—
Liberia	—	21.450	21.450	—
Libia	—	911	911	—
Lussemburgo	2.150	2.150	—	2.150
Madagascar	—	112	112	—
Malawi	—	230	230	—
Malaysia	72	17.957	16.679	1.278
Marocco	—	2.037	2.037	—
Messico	84	39.754	32.993	6.761
Monaco (Principato di)	5.900	59.950	18.604	41.346
Mozambico	—	118	118	—
Nicaragua	—	5.510	5.510	—
Niger	—	1.341	1.341	—
Nigeria	—	26.091	26.091	—
Norvegia	—	11.330	11.330	—
Pakistan	—	52.170	52.170	—
Panama	—	38.321	38.321	—
Paraguay	—	537	537	—
da riportare	178.324	2.948.940	2.183.690	765.250

(*) Dedotte le quote annullate per mancato utilizzo e tenuto conto delle variazioni di cambio.

	Concessi dal 30.6.1994 al 30.6.1995 (*)	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30.6.1995	Di cui al 30 giugno 1995	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
riporto	178.324	2.948.940	2.183.690	765.250
Paesi Bassi	693.482	693.482	—	693.482
Perù	—	77.483	77.483	—
Polonia	—	418.529	418.529	—
Portogallo	—	9.591	9.591	—
Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	50.000	98.367	25.378	72.989
Repubblica del Congo-Kinshasa-Zaire	—	99.850	99.850	—
Repubblica della Cina Nazionale-Taiwan	—	684	684	—
Repubblica Dominicana	—	786	786	—
Repubblica Federale di Germania	—	147.765	147.765	—
Repubblica Popolare Cinese	7.951	31.896	23.162	8.734
Romania	—	103.331	103.331	—
Siria	—	6.481	6.481	—
Spagna	19.345	306.004	302.618	3.386
Sri Lanka	—	633	633	—
Stati Uniti d'America	1.439	88.224	85.437	2.787
Sudafrica	—	3.766	3.766	—
Sudan	—	6.644	6.644	—
Svezia	—	112.626	112.626	—
Svizzera	—	9.801	9.801	—
Tanzania	—	43.739	43.739	—
Thailandia	—	1.520	1.520	—
Trinidad e Tobago	—	11.492	11.492	—
Tunisia	1.906	106.283	89.878	16.405
Turchia	46	56.321	54.983	1.338
Uganda	—	2.369	2.369	—
Ungheria	166	85.140	80.181	4.959
ex U.R.S.S.	21.587 (1)	1.082.129	969.494	112.635
Federazione Russa	9.726	112.334	5.660	106.674
Uruguay	—	8.423	8.423	—
Venezuela	—	46.867	46.867	—
Yemen	—	71	71	—
Zambia	64	63.933	60.492	3.441
Zimbabwe	—	2.350	2.350	—
	984.036	6.787.854	4.995.774	1.792.080

(*) Dedotte le quote annullate per mancato utilizzo e tenuto conto delle variazioni di cambio.
(1) Inclusi interessi accumulati.

DETTAGLIO DEI TITOLI D'INVESTIMENTO AL 30 GIUGNO 1995

	Capitale nominale	Valore di carico unitario	Valore di carico complessivo	Media delle quotazioni 1.1-30.6.95	Controvalore alla media delle quotaz. 1.1-30.6.95	Plus
OBBLIGAZIONI			A		B	B — A
Mediobanca 2% 1993-99 s.s. Fiat *ordinarie*	55.087.500.000	*100,—%*	55.087.500.000	n.q.	55.087.500.000	—
Pirelli S.p.A. 5% 1994-98 *convertibili in ordinarie*	20.800.000.000	*92,06%*	19.148.480.000	*92,06%*	19.148.480.000	—
Premafin International 8% 1994-99	20.000.000.000	*90,—%*	18.000.000.000	n.q. (1)	18.000.000.000	—
			92.235.980.000		92.235.980.000	—

PARTECIPAZIONI DIVERSE	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale (*)	Valore nominale unitario	Valore nominale complessivo	Valore di carico unitario	Valore di carico complessivo	Media delle quotazioni 1.1-30.6.95	Controvalore alla media delle quotaz. 1.1-30.6.95	Plus
— AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ITALIANE		%							
Assicurazioni Generali	100.545.225	*12,54*	2.000	201.090.450.000	5.754,72	578.609.521.423	38.866,63 (2)	2.281.546.927.692	1.702.937.406.269
Caffaro, *risparmio convertibili*	9.900.000	*29,74 + 5,55*	1.000	9.900.000.000	1.595,45	15.795.000.000	2.029,45	20.091.555.000	4.296.555.000
Cartiere Burgo, *ordinarie*	17.975.960	*14,26 + 14,07*	5.000	89.879.800.000	7.249,97	130.325.209.817	11.161,47	200.638.138.261	70.312.928.444
warrant Cartiere Burgo, *ordinarie 1994-95*	8.488.647			—	228,76	1.941.862.888	228,76	1.941.862.888	—
Cofide, *ordinarie*	16.026.771	*2,83 + 2,23*	1.000	16.026.771.000	851,90	13.653.206.215	851,90	13.653.206.215	—
Edison, *ordinarie*	150.000	*0,02*	1.000	150.000.000	1.161,67	174.250.500	7.071,64	1.060.746.000	886.495.500
warrant Edison, *ordinarie 1994-95*	91.865.000			—	94,—	8.635.310.000	102,28	9.395.952.200	760.642.200
Editoriale	2.900.000	*1,93*	1.000	2.900.000.000	767,74	2.226.446.000	767,74	2.226.446.000	—
Ferruzzi Finanziaria, *ordinarie*	7.171.185	*0,49 + 0,43*	1.000	7.171.185.000	1.092,05	7.831.292.579	1.092,05	7.831.292.579	—
Fiat, *ordinarie*	90.799.999	*2,76 + 1,84*	1.000	90.799.999.000	1.241,16	112.697.484.306	6.407,13	581.767.397.593	469.069.913.287
Filippo Fochi	1.014.500	*1,36*	1.000	1.014.500.000	100,—	101.450.000	100,— (3)	101.450.000	—
warrant Filippo Fochi *1994-95*	932.500			—	1,—	932.500	1,— (3)	932.500	—
Fondiaria	36.540.000	*14,97*	1.000	36.540.000.000	7.540,26	275.520.979.277	9.390,86	343.142.024.400	67.621.045.123
Gemina, *ordinarie di cui 162.587.820 cum warrant*	369.786.361	*12,93 + 12,39*	500	184.893.180.500	851,99	315.055.784.143	1.075,83 (4)	397.827.260.755	82.771.476.612
GIM, *ordinarie di cui 3.722.245 cum 744.449 warrant*	4.791.045	*3,23 + 2,96*	2.000	9.582.090.000	2.097,20	10.047.790.802	2.505,21 (4)	12.002.573.844	1.954.783.042
Italmobiliare, *ordinarie*	1.016.652	*4,99 + 3,27*	5.000	5.083.260.000	27.379,86	27.835.785.128	31.811,90	32.341.631.759	4.505.846.631
warrant Italmobiliare, *ordinarie 1993-96*	234.612			—	1.255,—	294.438.060	2.086,25	489.459.285	195.021.225
warrant Italmobiliare, *risparmio non convertibili*	17.905			—	7.152,13	128.058.888	7.152,13	128.058.888	—
La Rinascente, *ordinarie*	1.110.144	*0,70 + 0,46*	1.000	1.110.144.000	8.870,48	9.847.510.149	8.870,48	9.847.510.149	—
warrant La Rinascente, *ordinarie*	222.029			—	1.147,38	254.751.634	1.147,38	254.751.634	—
warrant La Rinascente, *risparmio*	222.029			—	439,39	97.557.322	439,39	97.557.322	—
Marzotto, *ordinarie*	733.000	*1,29 + 1,02*	1.000	733.000.000	4.763,97	3.491.990.200	10.965,26	8.037.535.580	4.545.545.380
Montedison, *ordinarie*	183.730.000	*3,45 + 3,03*	1.000	183.730.000.000	720,23	132.327.906.333	1.192,53	219.103.536.900	86.775.630.567
warrant Montedison, *ordinarie 1994-97*	91.865.000			—	166,—	15.249.590.000	235,26	21.612.159.900	6.362.569.900
Olivetti, *ordinarie*	31.423.790	*2,49 + 2,31*	1.000	31.423.790.000	1.316,—	41.353.707.640	1.795,25	56.413.558.998	15.059.851.358
Pininfarina, *ordinarie*	544.500	*2,97* } *3,41*	1.000	544.500.000	7.030,06	3.827.868.825	16.385,91	8.922.127.995	5.094.259.170
Pininfarina, *risparmio convertibili*	90.750	*28,82*	1.000	90.750.000	7.519,09	682.357.500	16.701,09	1.515.623.918	833.266.418
Pirelli & C., *ordinarie*	17.245.161	*7,77 + 6,73*	1.000	17.245.161.000	2.941,39	50.724.764.658	3.389,18 (4)	58.446.954.758	7.722.190.100
Ratti	2.248.000	*3,75*	1.000	2.248.000.000	2.480,—	5.575.040.000	3.225,37	7.250.631.760	1.675.591.760
Safilo, *ordinarie*	420.000	*2,07 + 2,05*	1.000	420.000.000	5.326,67	2.237.201.400	10.786,39	4.530.283.800	2.293.082.400
SAI, *ordinarie*	2.650.000	*2,16 + 1,46*	1.000	2.650.000.000	14.609,78	38.715.916.228	17.738,08	47.005.912.000	8.289.995.772
Snia BPD, *ordinarie*	76.492.864	*11,23* }	1.000	76.492.864.000	1.005,—	76.875.328.320	1.936,40	148.120.781.850	71.245.453.530
Snia BPD, *risparmio convertibili*	400.000	*3,74* } *11,01*	1.000	400.000.000	1.050,—	420.000.000	1.950,58	780.232.000	360.232.000
Snia BPD, *risparmio non convertibili*	7.681.725	*10,11* }	1.000	7.681.725.000	624,67	4.798.543.156	1.139,94	8.756.705.597	3.958.162.441
Stefanel	2.000.000	*2,80*	1.000	2.000.000.000	3.238,79	6.477.580.000	3.238,79	6.477.580.000	—
warrant Stefanel	249.271			—	1.050,24	261.794.375	1.050,24	261.794.375	—
Stet, *ordinarie*	10.988.430	*0,29 + 0,21*	1.000	10.988.430.000	531,33	5.838.500.577	4.714,82	51.808.469.533	45.969.968.956
Telecom Italia, *ordinarie*	3.820.057	*0,06 + 0,05*	1.000	3.820.057.000	830,71	3.173.358.844	4.237,11 (5)	7.611.867.785	4.438.508.941
						1.903.106.069.687		4.573.042.491.713	2.669.936.422.026

(*) Ove siano in circolazione più categorie di azioni, la prima percentuale indica la quota sulle azioni della rispettiva categoria, la seconda sull'intero capitale sociale.
(1) Titolo non quotato, allineato al valore normale di titoli (quotati) aventi analoghe caratteristiche.
(2) Le n. 50.889.622 azioni, soggette a facoltà di acquisto da parte di terzi, sono state valorizzate a 6.909,09; il prezzo di cessione in vigore dall'1 luglio 1995 è 7.600 per 1,1 azione.
(3) Il titolo è stato sospeso dalle quotazioni a far tempo dal 13 marzo 1995 e successivamente (28 aprile) riammesso a listino con quotazione settimanale. La media delle quotazioni fatta nel semestre gennaio-giugno è di Lire 2.224,57; la quotazione del 30 giugno 1995 è stata di Lire 100; il warrant non è quotato.
(4) Media rettificata.
(5) Le n. 3.132.550 azioni vincolate a fronte dei warrant abbinati al prestito MEDIOBANCA INTERNATIONAL 8% 1992-98, sono state valorizzate al prezzo di esercizio (Lire 1.500).

	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale (*)	Valore nominale unitario	Valore nominale complessivo	Valore di carico unitario	Valore di carico complessivo	Media delle quotazioni 1.1-30.6.95 in valuta	Media delle quotazioni 1.1-30.6.95 in Lit. (1)	Controvalore alla media delle quotaz. 1.1-30.6.95	Plus
		%				A			B	B — A
— AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ESTERE										
Allianz Holding, Berlino	40.000	*0,19*	D.M. 50	D.M. 2.000.000	2.949.426,—	117.977.040.000	D.M. 2.492,143	2.949.426	117.977.040.000	—
ANZ - Australia and New Zealand Banking Group, Melbourne	553.878	*0,04*	A. $ 1	A. $ 553.878	2.634,36	1.459.116.176	A. $ 4,758	5.549	3.073.469.022	1.614.352.846
BHF-BANK, Francoforte	272.580	*3,33*	D.M. 50	D.M. 13.629.000	364.886,31	99.460.709.476	D.M. 372,399	440.730	120.134.183.400	20.673.473.924
Ciments Français, Parigi, *ordinarie A*	2.192.682	*9,26* } *16,16*	F.F. 25	F.F. 54.817.050	41.850,12	91.763.999.245	F.F. 167,777	56.688	124.298.757.216	32.534.757.971
Ciments Français, Parigi, *privilegiate B*	3.650.009	*29,24*	F.F. 25	F.F. 91.250.225	77.033,—	281.171.143.297	F.F. 227,989	77.033	281.171.143.297	—
Commerzbank, Francoforte	228.226	*0,70*	D.M. 50	D.M. 11.411.300	376.951,32	86.030.091.958	D.M. 330,874	391.586	89.370.106.436	3.340.014.478
Compagnie Financière de Paribas, Parigi	2.410.599	*2,08*	F.F. 50	F.F. 120.529.950	95.714,39	230.729.004.571	F.F. 313,220	105.831	255.116.102.769	24.387.098.198
Eurafrance, Parigi	107.938	*3,10*	F.F. 200	F.F. 21.587.600	525.099,—	56.678.135.862	F.F. 1.554.098	525.099	56.678.135.862	—
Interunfall - Versicherung, Vienna	204.260	*6,81*	Sc.Au. 100	Sc.Au. 20.426.000	262.263,—	53.569.840.380	Sc.Au. 1.644,190 (2)	276.717	56.522.214.420	2.952.374.040
Koenig & Bauer, Würzburg, *ordinarie al portatore*	24.300	*4,50 + 2,25*	D.M. 50	D.M. 1.215.000	231.126,—	5.616.361.800	D.M. 290,241	343.497	8.346.977.100	2.730.615.300
Koenig & Bauer, Würzburg, *ordinarie al portatore* godimento 1.7.94	4.500		D.M. 50	D.M. 225.000	211.383,90	951.227.550	D.M. 276,386	327.100	1.471.950.000	520.722.450
Monsanto Company, St. Louis (Missouri)	19.748	*0,01*	$ 2	$ 39.496	30.908,18	610.374.767	$ 79,645	130.595	2.578.990.060	1.968.615.293
Société de la Rue Impériale de Lyon, Lione	7.008	*1,14*	F.F. 200	F.F. 1.401.600	332.644,81	2.331.174.806	F.F. 3.568,415	1.205.696	8.449.517.568	6.118.342.762
Société Internationale Pirelli, Basilea	193.686	*2,75 + 2,12*	Fr.Sv. 100	Fr.Sv. 19.368.600	193.436,32	37.465.907.688	Fr.Sv. 148,821	211.920	41.045.937.120	3.580.029.432
Sofina, Bruxelles	6.230	*0,33*	—	—	20.186,19	125.759.963	F.B. 13.248,200	762.553	4.750.705.190	4.624.945.227
Uap, Parigi	33.600	*0,01*	F.F. 10	F.F. 336.000	39.492,67	1.326.953.600	F.F. 130,724	44.169	1.484.078.400	157.124.800
						1.067.266.841.139			1.172.469.307.860	105.202.466.721
— AZIONI E QUOTE NON QUOTATE										
Banca Internazionale Lombarda	10.000	*5,—*	1.000.000	10.000.000.000	1.000.000,—	10.000.000.000				
Consortium	200	*10,—*	1.000.000	200.000.000	1.000.000,—	200.000.000				
Istituto Europeo di Oncologia (quota)	1	*14,97*	—	17.287.500.000	18.695.390.870,—	18.695.390.870				
Loro & Parisini	2.076.522	*11,54*	600	1.245.913.200	596,34	1.238.316.094				
Nomisma	100.000	*3,33*	3.000	300.000.000	2.832,77	283.277.000				
warrant Paleocapa	924.037		—	—	1,—	924.037				
Promotex (quota)	1	*13,—*	—	13.000.000.000	14.067.170.000,—	14.067.170.000				
T.A.V.	2.625	*2,63*	1.000.000	2.625.000.000	1.000.000,—	2.625.000.000				
Zetesis	20.000	*10,—*	1.000	20.000.000	1.000,50	20.010.000				
Compagnie Monégasque de Banque, Montecarlo	75.000	*14,15*	F.F. 1.000	F.F. 75.000.000	326.982,08	24.523.656.015				
MBCA Holdings Limited, Harare	785.717	*2,25*	Z. $ 0,50	Z. $ 392.859	75,77	59.535.958				
Sadim - Société Anonyme pour le Développement Immobilier de Monaco, Montecarlo, *in liquidazione*	1.850	*3,70*	F.F. 100	F.F. 185.000	160.934,66	297.729.116				
Satif - Société Anonyme Technique Immobilière et Financière de la Sadim, Montecarlo	1.850	*3,70*	F.F. 100	F.F. 185.000	16.000,—	29.600.000				
Sifida Investment Co., Lussemburgo	110	*0,27*	$ 500	$ 55.000	283.530,64	31.188.370				
						72.071.797.460				
AZIONI DIVERSE						2.190				
TOTALE GENERALE						3.134.680.690.476				

(*) Ove siano in circolazione più categorie di azioni, la prima percentuale indica la quota sulle azioni della rispettiva categoria, la seconda sull'intero capitale sociale.
(1) Ai cambi del 30 giugno 1995.
(2) Il valore di carico è rimasto invariato; non è stata « ripresa » la svalutazione effettuata lo scorso anno (Lire 7.956.000) tenuto conto che la media delle quotazioni del semestre gennaio-giugno 1995 è risultata inferiore dell'11% rispetto a quella del corrispondente semestre del 1994 e che l'aumentato controvalore in lire riflette unicamente l'apprezzamento dello scellino sulla lira (più 19%).

TABELLA D

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico
(*) COMPAGE S.p.A. - Milano Capitale L. 2.000 milioni in azioni da L. 100.000	20.000	*100*	L. 2.000.000.000	L. 1.200.000.000
(*) COMPASS S.p.A. - Milano Capitale L. 75.000 milioni in azioni da L. 10.000	7.500.000	*100*	» 75.000.000.000	» 51.000.000.000
INTERSOMER S.p.A. - Milano Capitale L. 8.000 milioni in azioni da L. 1.000	8.000.000	*100*	» 8.000.000.000	» 3.199.260.000
(*) MEDIOBANCA INTERNATIONAL Ltd. - Grand Cayman Capitale $ 10 milioni in azioni da $ 1	10.000.000	*100*	$ 10.000.000	» 11.622.500.000
(*) MICOS - Mutui Immobiliari Compass Sovac SpA - Milano Capitale L. 50.000 milioni in azioni da L. 1.000	5.000.000	*10* (1)	L. 5.000.000.000	» 4.027.752.000
(*) PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A. - Milano Capitale L. 200 milioni in azioni da L. 10.000	20.000	*100*	» 200.000.000	» 200.010.000
RICERCHE E STUDI S.p.A. - Milano Capitale L. 200 milioni in azioni da L. 10.000	20.000	*100*	» 200.000.000	» 200.000.000
(*) SADE FINANZIARIA S.p.A. - Milano Capitale L. 13.000 milioni in azioni da L. 1.000	13.000.000	*100*	» 13.000.000.000	» 13.822.706.000
(*) SADE INTERMEDIAZIONE - S.I.M.p.A. - Milano Capitale L. 10.000 milioni in azioni da L. 1.000	6.000.000	*60* (2)	» 6.000.000.000	» 6.000.650.000
(*) SETECI - Società per l'Elaborazione, Trasmissione dati, Engineering e Consulenza Informatica S.p.A. - Milano Capitale L. 1.000 milioni in azioni da L. 10.000	100.000	*100*	» 1.000.000.000	» 1.011.000.000
(*) SPAFID S.p.A. - Milano Capitale L. 200 milioni in azioni da L. 20.000	10.000	*100*	» 200.000.000	» 50.100.000
(*) TRADEVCO Ltd. - Monrovia Capitale $ 500 mila in azioni da $ 100	3.000 (3)	*60*	$ 300.000	» 75.169.496
				L. 92.409.147.496

(*) Società facente parte del Gruppo bancario.

(1) Un ulteriore 40% è posseduto dalla COMPASS.

(2) La residua quota del 40% è posseduta dalla SADE FINANZIARIA.

(3) Le rimanenti azioni sono in portafoglio della stessa TRADEVCO.

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale	
PARTECIPAZIONI INDIRETTE (tramite società controllate)				
BRICOSYSTEM S.r.l. - Milano				
Capitale L. 20 milioni				
Partecipazione di *Incosel S.r.l.*	1 (quota)	*50*	L.	10.000.000
(*) COFACTOR S.p.A. - Milano				
Capitale L. 10.000 milioni in azioni da L. 1.000				
Partecipazione di *Compass S.p.A.*	10.000.000	*100*	»	10.000.000.000
(*) FIDIA S.r.l. - Milano				
Capitale L. 1.000 milioni				
Partecipazioni di: *Sade Finanziaria S.p.A.*	1 (quota)	*97*	»	970.000.000
Compass S.p.A.	1 (quota)	*3*	»	30.000.000
GRAUCOM A.G. - Chiasso				
Capitale Fr.Sv. 500 mila in azioni da Fr.Sv. 1.000				
Partecipazione di *Intersomer S.p.A.*	500	*100*	Fr.Sv.	500.000
INCAR Tanzania Ltd. - Dar Es Salaam				
Capitale Sh.T. 96 milioni in azioni da Sh.T. 20				
Partecipazione di *Graucom A.G.*	3.200.000	*66,67*	Sh.T.	64.000.000
INCAR (Zambia) Ltd. - Lusaka				
Capitale K. 30,5 milioni in azioni da K. 2				
Partecipazione di *Intersomer S.p.A.*	15.230.144	*100*	Kwacha	30.460.288
(*) INCOSEL S.r.l. - Milano				
Capitale L. 150 milioni				
Partecipazioni di: *Compass S.p.A.*	1 (quota)	*90*	L.	135.000.000
SelmaBipiemme Leasing S.p.A...	1 (quota)	*10*	»	15.000.000

(*) Società facente parte del Gruppo bancario.

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale	Valore nominale
		%	
INTERSOMER (Zambia) Ltd. - Lusaka			
Capitale K. 60 mila in azioni da K. 2			
Partecipazione di *Intersomer S.p.A.*	29.999	*100*	Kwacha 59.998
(*) PALLADIO LEASING S.p.A. - Vicenza			
Capitale L. 17.350 milioni in azioni da L. 1.000			
Partecipazione di *SelmaBipiemme Leasing S.p.A.* ..	16.482.500	*95*	L. 16.482.500.000
(*) SADE INVESTIMENTI S.p.A. - Milano			
Capitale L. 10.000 milioni in azioni da L. 10.000			
Partecipazione di *Sade Finanziaria S.p.A.*	1.000.000	*100*	» 10.000.000.000
(*) SELMABIPIEMME LEASING S.p.A. - Milano			
Capitale L. 24.331,8 milioni in azioni da L. 500			
Partecipazione di *Compass S.p.A.*	30.000.000	*61,65*	» 15.000.000.000

(*) Società facente parte del Gruppo bancario.

TABELLA E

STATO PATRIMONIALE

	COMPAGE	COMPASS	MEDIOBANCA INTERNATIONAL	MICOS	SADE FINANZIARIA	SADE INTERMEDIAZIONE	SADE INVESTIMENTI (1)	TRADEVCO	COFACTOR	FIDIA	PALLADIO LEASING	SELMABIPIEMME LEASING	GRAUCOM (1)
	Lit.	Lit.	$	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	$	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Fr.Sv.
VOCI DELL'ATTIVO													
10. Cassa e disponibilità	321.780	1.318.810.303	396.850.999	4.069.050	470.400	1.487.000	1.888.900	12.016.489	13.934.217	1.058.950	19.046.870	190.450.182	12.031,30
20. Crediti verso banche	209.994.475	7.061.235.874	778.945.456	—	13.937.345.496	56.243.810.923	390.862.552	26.194.083	2.561.482	605.205.944.230	268.967.930	219.636.905	467.166,74
30. Crediti verso enti finanziari	—	398.700.000.000	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	29.030,88
40. Crediti verso clientela	104.751.011	886.694.211.324	—	77.789.127.346	—	—	—	22.509.656	42.661.221.117	—	16.745.475.935	164.267.392.175	—
50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	2.702.259.280	—	21.182.569	—	261.167.803.263	34.852.486.836	13.517.800.000	5.000.000	—	2.064.824.580	—	—	2.173.481,27
60. Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	—	92.888.961.910	—	—	—	—	449.010.000	—	—	—	—	—	—
70. Partecipazioni	—	450.000.000	—	—	20.364.027.997	—	—	—	—	—	—	14.732.325.000	347.243,32
80. Partecipazioni in imprese del Gruppo	—	29.381.492.370	—	—	13.470.000.000	—	—	—	—	—	—	20.623.374.313	—
90. Immobilizzazioni immateriali	15.738.464	2.292.216.202	—	311.351.798	12.266.666	51.955.230	60.913.600	—	167.940.145	10.633.600	127.490.165	12.229.193.696	—
100. Immobilizzazioni materiali	32.623.121	26.644.111.955	—	307.256.111	13.130.921	24.888.328	—	570.844	140.893.665	—	400.904.050.964	1.791.952.713.820	—
130. Altre attività	158.544.273	14.760.649.488	—	1.340.868.418	8.862.930.953	2.049.885.955	4.806.227.993	637.098	3.735.576.248	994.496.367	12.909.293.241	48.451.819.542	—
140. Ratei e risconti attivi	81.168.644	6.941.202.135	29.193.502	939.727.780	6.235.969.725	2.485.944.034	722.372.793	—	56.009.111	30.417.180.421	3.527.206.972	4.101.546.947	25.274,40
TOTALE DELL'ATTIVO	3.305.401.048	1.467.132.891.561	1.226.172.526	80.692.400.503	324.063.945.421	95.710.458.306	19.949.075.838	66.928.170	46.778.135.985	638.694.138.148	434.501.532.077	2.056.768.452.580	3.054.227,91
VOCI DEL PASSIVO													
10. Debiti verso banche	—	1.133.498.493.862	417.121.682	3.016.895.743	288.403.513.976	26.226.042.500	3.450.571.889	7.270.884	194.601.208	600.000.000.000	293.803.408.264	1.356.355.145.327	—
20. Debiti verso enti finanziari	—	120.326.832.000	—	34.512.723.559	—	26.866.898.777	—	—	36.576.212.151	—	37.525.261.797	361.800.000.000	—
30. Debiti verso clientela	—	—	50.558.512	17.615.459	—	24.960.860.000	—	44.979.335	—	—	24.623.124	29.607.517.070	—
40. Debiti rappresentati da titoli	—	—	705.275.854	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
50. Altre passività	161.076.170	22.300.432.407	—	1.000.070.221	69.009.380	668.813.758	40.138.998	9.013.826	1.639.029.558	34.802.540	14.540.866.118	46.278.648.791	6.340,—
60. Ratei e risconti passivi	207.000	16.667.882.687	27.976.974	539.347.906	378.708.701	842.466.539	—	—	500.000	28.805.000.000	74.260.476.995	237.566.258.564	29.030,88
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	71.572.601	11.578.689.633	—	434.903.289	—	197.280.632	—	—	798.775.436	—	600.127.599	4.884.804.380	—
80. Fondi per rischi ed oneri	308.196.854	11.359.771.257	—	463.948.438	813.471.000	569.860.000	1.440.771.000	—	3.729.017.632	2.032.847.000	102.338.000	542.692.229	14.317,—
90. Fondo rischi su crediti	—	26.000.000.000	—	429.374.615	—	—	—	—	—	—	—	—	—
100. Fondo per rischi finanziari generali	—	9.000.000.000	—	—	—	—	—	—	—	4.980.000.000	—	—	—
120. Capitale	2.000.000.000	75.000.000.000	10.000.000	50.000.000.000	13.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000	500.000	10.000.000.000	1.000.000.000	17.350.000.000	24.331.797.500	500.000,—
130. Sovrapprezzi di emissione	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	24.934.546.326	—
140. Riserve	542.000.000	37.250.000.000	11.400.000	—	20.060.000.000	5.150.000.000	—	2.710.917	—	240.000.000	56.241.000	2.170.000.000	100.000,—
150. Riserve di rivalutazione	—	5.184.120.579	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.569.240.000	—
160. Utili (Perdite) portati a nuovo	533.807	(7.039.859.065)	32.041	(6.362.739.785)	35.442.908	31.509.185	(1.498.742.170)	2.424.206	—	14.737.190	(3.355.499.836)	—	2.395.775,69
170. Utile (Perdita) d'esercizio	221.814.616	6.006.528.201	3.807.463	(3.359.738.942)	1.303.799.456	196.726.915	6.516.336.121	29.002	(6.160.000.000)	1.586.751.418	(406.310.984)	(34.272.197.607)	8.764,34
TOTALE DEL PASSIVO	3.305.401.048	1.467.132.891.561	1.226.172.526	80.692.400.503	324.063.945.421	95.710.458.306	19.949.075.838	66.928.170	46.778.135.985	638.694.138.148	434.501.532.077	2.056.768.452.580	3.054.227,91
GARANZIE E IMPEGNI													
10. Garanzie rilasciate	—	6.061.502.389	—	—	—	—	1.229.455.436	—	—	—	—	—	—
20. Impegni	—	—	—	15.543.750.000	158.747.262.000	209.625.476.119	12.640.600.000	—	692.615.124	—	—	—	—
TOTALE GARANZIE E IMPEGNI	—	6.061.502.389	—	15.543.750.000	158.747.262.000	209.625.476.119	13.870.055.436	—	692.615.124	—	—	—	—
PATRIMONIO NETTO													
(Voci del passivo: 100-120-130-140-150-160-170)	2.764.348.423	125.400.789.715	25.239.504	40.277.521.273	34.399.242.364	15.378.236.100	15.017.593.951	5.664.125	3.840.000.000	7.821.488.608	13.644.430.180	19.733.386.219	3.004.540,03

(1) Esercizio chiuso il 31 dicembre 1994.

CONTO ECONOMICO

		COMPAGE	SADE INTERMEDIAZIONE
		Lit.	Lit.
10.	Interessi attivi e proventi assimilati ..	318.448.791	12.325.022.195
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	—	(10.602.973.218)
30.	Dividendi e altri proventi	—	—
40.	Commissioni attive	888.114.599	1.596.177.039
50.	Commissioni passive	—	(159.968.008)
60.	Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie	(46.636.360)	180.640.660
70.	Altri proventi di gestione	13.675.911	644.922.674
80.	Spese amministrative	(655.010.149)	(3.244.469.259)
90.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(16.567.965)	(95.039.168)
110.	Altri oneri di gestione	—	—
170.	**Utile (Perdita) delle attività ordinarie**	502.024.827	644.312.915
180.	Proventi straordinari	1.289.789	—
190.	Oneri straordinari	—	—
200.	**Utile (Perdita) straordinario .. .. ..**	1.289.789	—
220.	Imposte sul reddito d'esercizio	(281.500.000)	(447.586.000)
230.	**Utile (Perdita) d'esercizio.. .. .. ..**	221.814.616	196.726.915

CONTO ECONOMICO

	COMPASS	MEDIOBANCA INTERNATIONAL	MICOS	SADE FINANZIARIA	SADE INVESTIMENTI (1)	TRADEVCO	COFACTOR	FIDIA	PALLADIO LEASING	SELMABIPIEMME LEASING	GRAUCOM (1)
	Lit.	$	Lit.	Lit.	Lit.	$	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Fr.Sv.
COSTI											
10. Interessi passivi e oneri assimilati	(109.102.195.337)	(98.590.124)	(1.670.314.643)	(18.522.035.255)	(896.791.828)	(1.278.137)	(2.925.379.750)	(57.636.740.742)	(24.994.040.813)	(159.674.258.387)	(116.112,13)
20. Commissioni passive	(9.404.305.544)	(219.035)	(553.737.776)	—	—	—	(20.523.911)	—	(2.127.518.734)	(7.318.972.518)	—
30. Perdite da operazioni finanziarie	—	—	—	(15.204.172.310)	—	—	—	—	(4.962.670.989)	(4.966.533.882)	—
40. Spese amministrative	(58.902.747.671)	—	(7.388.947.861)	(559.614.439)	(233.734.706)	(3.053.116)	(6.394.396.404)	(156.131.432)	(4.949.101.605)	(49.820.374.164)	(39.080,14)
50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(3.550.056.382)	—	(188.545.343)	(23.097.587)	(15.228.400)	(220.806)	(254.437.622)	(3.612.700)	(106.071.465.113)	(391.993.714.060)	—
60. Altri oneri di gestione	(6.206.393.535)	(419.343)	(19.451.520)	—	—	—	—	—	(6.636.873.360)	(127.991.211.435)	—
70. Accantonamenti per rischi ed oneri	(956.139.760)	—	(170.818.885)	—	—	—	(1.193.030.411)	—	—	(162.000.000)	—
80. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	—	—	(200.000.000)	—	—	—	—	—	—	—	—
90. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni	(37.270.624.112)	—	—	—	—	—	(7.198.861.736)	—	(1.926.160.757)	(16.989.920.669)	—
100. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(7.597.735.341)	(395.653)	—	—	—	—	—	—	—	(7.848.353)	—
110. Oneri straordinari	(196.534.450)	—	(33.402.881)	(49.015.000)	(52.609.562)	—	(12.642.180)	(45.205.000)	(13.000.878)	(1.909.746.585)	—
120. Variazione positiva del fondo per rischi finanziari generali	(775.653.294)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
130. Imposte sul reddito d'esercizio	(8.600.000.000)	—	—	(770.000.000)	(1.377.012.000)	(138.723)	—	(1.949.442.000)	—	—	(30.601,20)
140. Utile d'esercizio	6.006.528.201	3.807.463	—	1.303.799.456	6.516.336.121	29.002	—	1.586.751.418	—	—	8.764,34
RICAVI											
10. Interessi attivi e proventi assimilati	238.258.646.196	102.027.637	6.604.637.256	17.170.668.270	1.177.562.466	3.130.277	131.694.646	61.377.883.292	815.795.947	16.680.201.644	—
20. Dividendi e altri proventi	673.312.500	—	—	6.053.886.347	—	—	—	—	—	623.828.125	—
30. Commissioni attive	137.947.136	601.096	—	—	—	1.589.507	—	—	—	—	—
40. Profitti da operazioni finanziarie	—	802.885	—	—	7.840.828.286	—	—	—	25.206.929	—	—
50. Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni	2.052.417.708	—	—	—	—	—	1.335.202.454	—	816.892.970	6.787.334.106	—
60. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
70. Altri proventi di gestione	4.724.917.893	—	244.917.800	2.676.539.928	73.321.865	—	10.346.573.027	—	149.402.335.572	699.835.302.981	194.557,81
80. Proventi straordinari	2.721.672.194	—	15.924.911	10.530.639.502	—	—	25.801.887	—	214.289.847	2.635.715.590	—
100. Perdita d'esercizio	—	—	(3.359.738.942)	—	—	—	(6.160.000.000)	—	(406.310.984)	(34.272.197.607)	—

(1) Esercizio chiuso il 31 dicembre 1994.

STATO PATRIMONIALE

	INTERSOMER	PRUDENTIA FIDUCIARIA	RICERCHE E STUDI (1)	SETECI	SPAFID	BRICOSYSTEM (2)	INCAR TANZANIA (3)	INCAR ZAMBIA (2)	INCOSEL
VOCI DELL'ATTIVO	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Sh.T.	Kwacha	Lit.
B) Immobilizzazioni:									
I) Immateriali	325.294.585	3.177.989	66.316.042	951.232.924	40.446.478	1.399.999	—	—	1.062.680
II) Materiali	63.240.229	—	19.173.136	3.500.838.645	184.367.234	10.722.089	326.822.000	184.479.463	—
III) Finanziarie	14.309.269.792	—	135.584	—	—	—	—	—	18.814.772
Totale B	14.697.804.606	3.177.989	85.624.762	4.452.071.569	224.813.712	12.122.088	326.822.000	184.479.463	19.877.452
C) Attivo circolante:									
I) Rimanenze	761.840.432	—	702.956.238	—	—	—	346.828.000	57.210.843	—
II) Crediti	6.139.118.133	289.433.370	701.987.958	2.994.266.796	4.872.112.647	82.763.298	182.773.000	9.967.789	23.246.291
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.009.024.000	553.018.188	—	—	24.073.877.002	—	—	—	—
IV) Disponibilità liquide	828.410.473	325.077.242	39.321.231	936.124.856	2.502.723.434	35.700	69.873.000	88.749.506	1.340.379
Totale C	8.738.393.038	1.167.528.800	1.444.265.427	3.930.391.652	31.448.713.083	82.798.998	599.474.000	155.928.138	24.586.670
D) Ratei e risconti	523.166.124	35.012.414	31.957.607	1.049.380.465	988.015.193	322.878	—	—	60.761
TOTALE DELL'ATTIVO	23.959.363.768	1.205.719.203	1.561.847.796	9.431.843.686	32.661.541.988	95.243.964	926.296.000	340.407.601	44.524.883
VOCI DEL PASSIVO									
A) Patrimonio netto:									
I) Capitale	8.000.000.000	200.000.000	200.000.000	1.000.000.000	200.000.000	20.000.000	96.000.000	30.460.288	150.000.000
III) Riserve di rivalutazione	—	—	—	—	—	—	358.265.000	173.794.745	—
IV) Riserva legale	—	15.500.000	—	984.000	1.500.000.000	—	—	—	—
VI) Riserve statutarie	—	—	—	—	—	—	—	—	—
VII) Altre riserve	—	119.000.000	—	9.740.000	22.670.000.000	17.629.544	—	—	—
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	(2.505.244.312)	64.129	—	7.124	4.049.256	—	39.081.000	(128.880.574)	(36.953.348)
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	(2.295.695.253)	39.975.123	—	1.520.239	1.890.093.756	—	(129.767.000)	(28.725.826)	(78.483.529)
Totale A	3.199.060.435	374.539.252	200.000.000	1.012.251.363	26.264.143.012	37.629.544	363.579.000	46.648.633	34.563.123
B) Fondi per rischi e oneri	600.000.000	—	30.528.243	30.177.418	—	2.088.000	—	—	—
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.037.791.270	316.584.930	408.668.494	457.212.919	2.011.395.688	14.824.220	—	23.867.610	—
D) Debiti:									
3) Debiti verso banche	1.033.601.126	—	550.838.228	—	—	9.596.600	177.039.000	3.104.406	—
5) Acconti	1.649.232.268	—	15.492.278	—	—	—	60.604.000	—	—
6) Debiti verso fornitori	2.135.464.592	16.383.672	32.901.100	996.761.588	87.053.330	5.214.500	292.836.000	9.816.403	—
8) Debiti verso imprese controllate	17.212.070	—	—	—	—	—	—	—	—
9) Debiti verso imprese collegate	—	—	—	—	—	1.190.000	—	—	—
10) Debiti verso controllanti	13.688.461.133	—	—	5.578.208.307	—	—	—	193.561.373	—
11) Debiti tributari	—	141.096.900	70.908.145	661.685.011	2.016.667.817	311.000	32.238.000	—	1.849.000
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	—	71.248.421	93.368.470	77.222.392	107.151.517	4.989.862	—	—	—
13) Altri debiti	194.708.031	285.866.028	159.142.838	327.384.285	2.175.130.624	19.400.238	—	63.409.176	7.362.760
Totale D	18.718.679.220	514.595.021	922.651.059	7.641.261.583	4.386.003.288	40.702.200	562.717.000	269.891.358	9.211.760
E) Ratei e risconti	403.832.843	—	—	290.940.403	—	—	—	—	750.000
TOTALE DEL PASSIVO	23.959.363.768	1.205.719.203	1.561.847.796	9.431.843.686	32.661.541.988	95.243.964	926.296.000	340.407.601	44.524.883
CONTI D'ORDINE									
Beni presso terzi	1.704.536.659	—	—	—	—	—	—	—	—
Impegni	11.270.374.679	—	—	17.727.890.700	4.602.518.854	—	—	—	—
Valori in deposito a custodia	—	2.628.511.153.704	—	—	1.839.757.392.911	—	—	—	—
Depositari valori	—	2.789.638.563.709	—	—	4.321.235.758.437	—	—	—	—
TOTALE CONTI D'ORDINE	12.974.911.338	5.418.149.717.413	—	17.727.890.700	6.165.595.670.202	—	—	—	—
Titoli e valori in amministrazione fiduciaria	—	160.566.410.005	—	—	2.458.699.351.868	—	—	—	—

(1) Esercizio chiuso il 30 aprile 1995.
(2) Esercizio chiuso il 31 dicembre 1994.
(3) Esercizio chiuso il 31 dicembre 1993.

CONTO ECONOMICO

	INTERSOMER	PRUDENTIA FIDUCIARIA	RICERCHE E STUDI (1)	SETECI	SPAFID	BRICOSYSTEM (2)	INCAR TANZANIA (3)	INCAR ZAMBIA (2)	INCOSEL
	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Sh.T.	Kwacha	Lit.
A) Valore della produzione	11.641.611.271	2.770.537.799	2.080.514.462	15.380.531.502	8.352.792.880	49.830.239	1.153.204.000	214.998.591	—
B) Costi della produzione:									
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(8.346.426.850)	(2.594.200)	(223.105.804)	(61.317.505)	(103.999.021)	—	—	—	—
7) Per servizi	(1.112.689.067)	(370.791.243)	(213.657.462)	(1.281.074.894)	(1.248.456.486)	(35.300.939)	—	—	(11.091.350)
8) Per godimento di beni di terzi	(296.107.071)	—	(35.000.000)	(6.506.938.249)	(773.597.833)	—	—	—	—
9) Per il personale	(2.782.618.583)	(2.364.173.083)	(1.377.044.578)	(2.822.916.592)	(4.240.174.746)	(115.742.900)	—	—	—
10) Ammortamenti e svalutazioni	(349.166.798)	(1.062.162)	(78.551.293)	(3.155.335.542)	(132.788.815)	(7.678.891)	—	—	(60.053.560)
12) Accantonamenti per rischi	(600.000.000)	—	(359.288)	(14.641.463)	—	—	—	—	—
13) Altri accantonamenti	—	(2.509.000)	—	—	(182.805.000)	—	—	—	—
14) Oneri diversi di gestione	(880.134.133)	(16.392.596)	(79.315.720)	(891.093.585)	(218.454.486)	(7.675.794)	—	—	(6.543.060)
Totale B	(14.367.142.502)	(2.757.522.284)	(2.007.034.145)	(14.733.317.830)	(6.900.276.387)	(166.398.524)	(1.129.383.000)	(309.322.034)	(77.687.970)
Differenza A – B	(2.725.531.231)	13.015.515	73.480.317	647.213.672	1.452.516.493	(116.568.285)	23.821.000	(94.323.443)	(77.687.970)
C) Proventi e oneri finanziari	267.585.264	71.355.001	(33.866.165)	(566.101.612)	2.672.133.631	1.635.351	(108.278.000)	(29.527.294)	644.441
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	—	(2.228.750)	—	—	—	—	—	—	—
E) Proventi e oneri straordinari	162.250.714	8.699.357	(4.143.850)	(79.591.821)	167.943.632	117.020.934	28.962.000	100.480.688	—
Risultato prima delle imposte	(2.295.695.253)	90.841.123	35.470.302	1.520.239	4.292.593.756	2.088.000	(55.495.000)	(23.370.049)	(77.043.529)
Imposte sul reddito dell'esercizio	—	(50.866.000)	(35.470.302)	—	(2.402.500.000)	(2.088.000)	(74.272.000)	(5.355.777)	(1.440.000)
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.295.695.253)	39.975.123	—	1.520.239	1.890.093.756	—	(129.767.000)	(28.725.826)	(78.483.529)

(1) Esercizio chiuso il 30 aprile 1995.
(2) Esercizio chiuso il 31 dicembre 1994.
(3) Esercizio chiuso il 31 dicembre 1993.

OBBLIGAZIONI MEDIOBANCA IN CIRCOLAZIONE

IN ESSERE	al 30.6.1994	al 30.6.1995
1984-1994 a tasso variabile tranches « XXIII-XXIV »	L. 10.000.000.000	L. — (1)
1989-1996 a tasso variabile	» 50.000.000.000	» 50.000.000.000
13,5% 1989-1999	» 375.870.000.000	» 318.750.000.000 (2)
13,5% 1989-1999 II tranche	» 97.718.830.000	» 82.868.750.000 (2)
13,75% 1989-1999	» 73.713.753.000	» 64.994.922.000 (2)
13,75% 1990-2000	» 23.756.040.000	» 21.519.270.000 (2)
13% 1990-2000 II emissione	» 32.600.000.000	» 32.600.000.000
13% 1991-1999	» 4.756.430.000	» 4.185.430.000 (2)
13% 1991-2001	» 52.000.000.000	» 47.944.000.000 (2)
1992-1999 a tasso variabile	» 205.000.000.000	» 205.000.000.000
14% 1992-1997	» 59.200.000.000	» 59.200.000.000
1993-1999 a tasso variabile	» 150.000.000.000	» 150.000.000.000
1993-2000 a tasso variabile	» 350.000.000.000	» 350.000.000.000
1993-2000 a tasso variabile II emissione ..	» 100.000.000.000	» 100.000.000.000
1994-2002 a tasso variabile	» 700.000.000.000	» 700.000.000.000
1994-1999 a tasso variabile	» 800.000.000.000	» 800.000.000.000
1994-2004 a tasso variabile	» —	» 800.000.000.000
4% 1994-1997 (abbinate a warrant *Ras*)	» —	» 1.148.647.650.000
12,25% 1995-2000	» —	» 50.000.000.000
1991-1996 indicizzate alle Borse di Parigi e Londra	» 30.000.000.000	» 30.000.000.000
1991-1994 indicizzate alla Borsa di Tokio	» 39.000.000.000	» — (1)
1992-1996 indicizzate alla Borsa di Milano	» 12.060.000.000	» 12.060.000.000
1992-1996 indicizzate a Wall Street	» 30.700.000.000	» 30.700.000.000
1992-1996 indicizzate alle Borse Europee	» 16.000.000.000	» 16.000.000.000
1993-1997 indicizzate alla Borsa di Hong Kong	» 50.000.000.000	» 50.000.000.000
1994-1998 indicizzate alla Borsa di New York	» 20.000.000.000	» 20.000.000.000
1994-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio	» 20.030.000.000	» 20.030.000.000
1994-1997 indicizzate alla Borsa di Tokio II emissione	» 25.500.000.000	» 25.500.000.000
1994-1997 indicizzate alla Borsa di Tokio III emissione	» 9.500.000.000	» 9.500.000.000

	al 30.6.1994		al 30.6.1995	
1995-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio	L.	—	L.	31.370.000.000
1995-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio II emissione	»	—	»	5.110.000.000
1995-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio III emissione	»	—	»	23.845.000.000
7% 1986-1995 serie speciale *Italmobiliare* di risparmio	»	4.610.640.000	»	— (1)
7% 1986-1996 serie speciale *Cir* (già *Sabaudia*) ordinarie e di risparmio convertibili e non convertibili	»	59.961.370.500	»	29.980.685.250 (2)
7% 1986-1996 serie speciale *Unicem* di risparmio	»	30.746.580.000	»	14.358.204.000 (3)
7% 1986-1996 serie speciale *Cir* di risparmio	»	160.470.950.000	»	80.189.075.000 (3)
7% 1986-1997 serie speciale *Franco Tosi*	»	57.792.000.000	»	57.768.000.000 (4)
6,5% 1986-1996 serie speciale *Pirelli & C.* di risparmio	»	90.285.610.000	»	45.080.185.000 (3)
6% 1986-1995 serie speciale *Snia Fibre* ..	»	25.460.250.000	»	— (1)
1,5% 1986-1997 serie speciale *Toro Assicurazioni* ordinarie e di risparmio	»	90.337.500.000	»	— (5)
5% 1987-1995 serie speciale *Cementerie Siciliane cum warrant*	»	90.635.831.000	»	— (6)
8% 1988-1998 serie speciale *Pirelli S.p.A.* ordinarie	»	125.145.000.000	»	125.145.000.000
8,5% 1990-1995 serie speciale *Partecipazioni* (già *Fidenza Vetraria*) ordinarie ..	»	8.505.274.800	»	— (1)
5% 1990-1998 serie speciale *Gemina* ordinarie	»	62.350.000.000	»	62.350.000.000
4% 1993-1999 serie speciale *Alleanza Assicurazioni* ordinarie	»	549.538.194.800	»	457.168.910.400 (4)
6% 1993-1999 serie speciale *Italmobiliare* di risparmio	»	109.830.204.000	»	102.414.780.000 (4)
2% 1993-1999 serie speciale *Fiat* ordinarie	»	661.462.500.000	»	521.475.000.000 (4)
2,25% 1994-2004 serie speciale *Unicem* ordinarie	»	342.450.000.000	»	274.500.000.000 (4)
4,5% 1994-2000 serie speciale *Unicem* ordinarie	»	72.129.750.000	»	105.555.044.000 (7)
5,5% 1994-2000 serie speciale *Unicem* di risparmio	»	32.086.082.000	»	41.198.493.000 (8)

	al 30.6.1994	al 30.6.1995
10% 1989-1994 *cum warrant La Repubblica*	L. 198.150.000.000	L. — (9)
8% 1989-1995 *cum warrant Olivetti* ordinarie	» 750.000.000.000	» — (1)
6% 1990-1996 *cum warrant Italmobiliare* di risparmio	» 97.575.720.000	» 97.569.600.000 (10)
7% 1990-1996 *cum warrant La Fondiaria Assicurazioni*	» 455.700.000.000	» 455.700.000.000
9% 1991-1996 *cum warrant Banca di Roma* (già *Banco di Santo Spirito*)	» 300.000.000.000	» 300.000.000.000
10,75% 1991-1996 *cum warrant BBC* e *ASEA*	» 24.000.000.000	» 24.000.000.000
6% 1991-1998 *cum warrant Ratti*	» 30.000.000.000	» 30.000.000.000
8% 1992-1998 *cum warrant Italcementi* di risparmio	» 312.958.800.000	» 312.958.800.000
4,5% 1994-2000 *cum warrant La Rinascente* ordinari e di risparmio	» 389.842.912.000	» 389.842.912.000
2,25% 1994-2004 *cum warrant Italcementi* ordinarie	» 170.000.000.000	» 170.000.000.000
	L.8.639.430.222.100	L.8.957.079.710.650

(1) A seguito di ammortamento.
(2) Diminuzione dovuta ad ammortamento.
(3) Diminuzione dovuta a conversioni e ammortamento.
(4) Diminuzione dovuta a conversioni.
(5) A seguito di conversioni.
(6) A seguito di conversioni e ammortamento.
(7) Variazione dovuta da un lato al completamento delle sottoscrizioni (33.610.850.000) e dall'altro a conversioni (185.556.000).
(8) Variazione dovuta da un lato al completamento delle sottoscrizioni (9.367.750.000) e dall'altro a conversioni (255.339.000).
(9) A seguito di ammortamento del prestito e delle obbligazioni consegnate per il pagamento di azioni sottoscritte in esercizio dei warrant.
(10) Diminuzione dovuta ad ammortamento di obbligazioni consegnate per il pagamento di azioni sottoscritte in esercizio dei warrant.

		al 30.6.1994		al 30.6.1995
SCADUTE O ESTRATTE				
6% 1970-1980	L.	30.000	L.	30.000
7% 1972-1987 serie speciale *Fingest* ..	»	13.640.000	»	13.590.000
7% 1973-1988 serie speciale *Sip*	»	44.600.000	»	38.000.000
7% 1973-1988 serie speciale *Snia Viscosa*	»	8.385.000	»	8.385.000
7% 1973-1988 serie speciale *Montefibre*	»	57.700.000	»	57.308.000
7% 1973-1988 serie speciale *Banco di Santo Spirito*	»	22.700.000	»	22.200.000
7% 1973-1988 serie speciale *Carlo Erba*	»	52.760.000	»	52.760.000
9,75% 1977-1987	»	1.000.000	»	1.000.000
12% 1979-1989 serie speciale *Olivetti* ..	»	1.081.000	»	581.000
13% 1980-1990 serie speciale *Snia Viscosa*	»	797.000	»	647.000
13% 1981-1991 serie speciale *Beni Immobili Italia*	»	2.140.000	»	2.130.000
13% 1981-1991 serie speciale *La Metalli Industriale*	»	2.000.000	»	2.000.000
13% 1981-1991 serie speciale *Fidis*	»	38.760.000	»	38.180.000
14% 1982-1992 serie speciale *Selm*	»	7.000.000	»	7.000.000
14% 1982-1988	»	4.160.000	»	4.160.000
8% 1985-1995 serie speciale *Cir* (già *Buitoni*) ordinarie	»	93.000	»	93.000
10% 1985-1995 serie speciale *Cir* (già *Buitoni*) di risparmio	»	78.000	»	78.000
7% 1985-1995 serie speciale *Italcementi*	»	3.080.000	»	2.800.000
7% 1986-1993 serie speciale *Linificio* ..	»	2.915.000	»	2.915.000
7% 1986-1993 serie speciale *Marzotto* ..	»	864.000	»	864.000
7% 1986-1993 serie speciale *Snia Tecnopolimeri*	»	12.000.000	»	11.000.000
6% 1986-1995 serie speciale *Snia Fibre*	»	64.500.000	»	26.250.000
6% 1986-1995 serie speciale *Italgas*	»	54.867.000	»	11.730.000
7% 1986-1995 serie speciale *Italmobiliare*	»	2.550.000	»	6.040.000
6,5% 1986-1996 serie speciale *Pirelli & C.*	»	—	»	71.650.000
7% 1986-1996 serie speciale *Cir*	»	—	»	48.600.000
7% 1986-1996 serie speciale *Cir* (già *Sabaudia*)	»	64.851.750	»	37.458.000
7% 1986-1996 serie speciale *Unicem* ..	»	—	»	18.072.000
7% 1987-1993 serie speciale *Immobiliare Metanopoli*	»	15.000.000	»	—
5% 1987-1995 serie speciale *Cementerie Siciliane cum warrant*	»	—	»	9.911.000
7% 1989-1994 serie speciale *Banca di Roma* (già *Banco di Roma*) *cum warrant*	»	5.601.600	»	230.400
8,5% 1989-1994 *cum warrant Cofide* ..	»	7.218.000	»	1.218.000
8% 1989-1995 *cum warrant Olivetti*	»	—	»	45.000.000
13,5% 1989-1999	»	460.593.831	»	428.371.523
13,5% 1989-1999 II tranche	»	—	»	2.793.700
10% 1990-1996 *cum warrant Italgas* ..	»	265.857.000	»	4.857.000
	L.	1.216.822.181	L.	977.902.623

DETTAGLIO, A NORMA DELL'ART. 10 DELLA LEGGE 19 MARZO 1983, N. 72, DEI BENI, TUTTORA IN PATRIMONIO, PER I QUALI SONO STATE ESEGUITE LE SEGUENTI RIVALUTAZIONI

ai sensi della Legge 2 dicembre 1975, n. 576:

Cespiti rivalutati	Rivalutazione originaria	Decrementi per vendite o svalutazioni	Rivalutazione residua
– SADIM S.A., in liquidazione, Monaco – azioni n. 1.850	L. 1.160.000.000	L. 873.802.300	L. 286.197.700
– INTERSOMER S.p.A., Milano – azioni n. 60.668	» 1.456.260.588	» 1.456.260.588	» —
– F.B.M. - HUDSON ITALIANA S.p.A., Milano – azioni n. 45.687	» 2.406.000.000	» 2.406.000.000	» —
– immobile di Via Filodrammatici 6-8-10	» 5.052.989.412	» —	» 5.052.989.412
– immobile di Piazza Paolo Ferrari 6 ..	» 1.579.500.000	» —	» 1.579.500.000
	L. 11.654.750.000	L. 4.736.062.888	L. 6.918.687.112

ai sensi della Legge 19 marzo 1983, n. 72:

Cespiti rivalutati	Rivalutazione originaria	Decrementi per vendite o svalutazioni	Rivalutazione residua
– ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A., Trieste – azioni n. 6.375.000	L. 41.000.000.000	L. —	L. 41.000.000.000
– CAFFARO S.p.A., Milano – azioni n. 10.620.364	» 700.000.000	» 700.000.000	» —
– FONDIARIA S.p.A., Firenze – azioni n. 2.856.080 (*)	» 21.300.000.000	» —	» 21.300.000.000
– MONTEDISON S.p.A., Milano – azioni n. 6.044.500	» 3.000.000.000	» —	» 3.000.000.000
– SNIA BPD S.p.A., Milano – azioni n. 14.195.846	» 5.000.000.000	» —	» 5.000.000.000
– F.B.M. - HUDSON ITALIANA S.p.A., Milano – azioni n. 99.312	» 7.900.000.000	» 7.900.000.000	» —
– immobile di Via Filodrammatici 6-8-10	» 22.500.000.000	» —	» 22.500.000.000
– immobile di Piazza Paolo Ferrari 6 ..	» 8.500.000.000	» —	» 8.500.000.000
	L. 109.900.000.000	L. 8.600.000.000	L. 101.300.000.000

(*) Dopo frazionamento di originarie n. 1.142.432 azioni.

ai sensi della Legge 30 dicembre 1991, n. 413:

Cespiti rivalutati	Rivalutazione originaria	Decrementi per vendite o svalutazioni	Rivalutazione residua
– immobile di Via Filodrammatici 6-8-10	L. 8.083.360.000	L. —	L. 8.083.360.000

TABELLA H

RIPARTIZIONE DELLE RISERVE E DEI FONDI AL 30 GIUGNO 1995 AI SENSI DELL'ART. 105 7° COMMA DEL D.P.R. 22 DICEMBRE 1986, N. 917

Riserve e Fondi	A	B	C	D	E	Totale
	Lire	Lire	Lire	Lire	Lire	Lire
Riserva	1.249.986.337.198	200.029.027.900	278.984.634.902	—	—	1.729.000.000.000
Fondo sovrapprezzo azioni	—	—	—	—	1.530.000.000.000	1.530.000.000.000
Riserva per rivalutazione monetaria	—	—	—	14.690.022.000	—	14.690.022.000
Fondo rischi	—	—	—	196.500.000.000	—	196.500.000.000
Fondo rischi bancari generali	—	—	—	600.650.000.000	—	600.650.000.000
Avanzo utili esercizi precedenti	25.912.121	—	41.338.076	—	—	67.250.197
	1.250.012.249.319	200.029.027.900	279.025.972.978	811.840.022.000	1.530.000.000.000	4.070.907.272.197

A – Riserve o altri fondi formati a decorrere dall'esercizio 1983-84 con utili o proventi assoggettati all'imposta sul reddito delle persone giuridiche. Questo importo, in caso di distribuzione, non verrebbe assoggettato all'imposta di conguaglio.

B – Riserve o altri fondi formati a decorrere dall'esercizio 1983-84 con utili o proventi non assoggettati all'imposta sul reddito delle persone giuridiche. Questo importo, in caso di distribuzione, verrebbe assoggettato ad imposta con l'aliquota del 56,25%.

C – Riserve o altri fondi già esistenti alla fine dell'esercizio 1982-83 o formati con utili o proventi dell'esercizio stesso. Questo importo, in caso di distribuzione, sarebbe tassato con l'aliquota del 15%.

D – Riserve o altri fondi che, in caso di distribuzione, concorrerebbero a formare il reddito imponibile dell'Istituto.

E – Riserve o altri fondi, che in caso di distribuzione, non concorrerebbero a formare il reddito imponibile dei soci.

Dichiarazione ai sensi della Legge 2/1/1991 n. 1, art. 15 e Decreto Mintesoro del 30/9/1991, artt. 3 e 14

Aggregati di riferimento per il calcolo della quota variabile del contributo al Fondo Nazionale di Garanzia

Nel corso dell'esercizio non è stata effettuata attività di intermediazione mobiliare con la clientela e pertanto gli importi degli aggregati in oggetto risultano nulli.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Signori Azionisti,

il bilancio al 30 giugno 1995 che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione e che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art. 2429 del codice civile, è stato redatto nel rispetto della normativa introdotta dal decreto legislativo n. 87/1992, nonché del provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 16 gennaio 1995 e si riassume nei seguenti dati:

STATO PATRIMONIALE

Attività	L.	28.893.084.929.182
Passività	L.	24.252.827.933.281
Capitale, riserve, sovrapprezzi di emissione, fondi vari e avanzo utili ..	»	4.485.161.945.317
	L.	28.737.989.878.598
Utile netto	»	155.095.050.584
	L.	28.893.084.929.182

CONTO ECONOMICO

Ricavi	L.	2.672.656.801.782
Costi	»	2.517.561.751.198
Utile netto come sopra	L.	155.095.050.584

Le garanzie e impegni descritti in calce allo Stato Patrimoniale ammontano a Lire 3.991.956.274.084.

La Relazione del Consiglio di Amministrazione fornisce ampie notizie sulla consistenza delle singole voci di bilancio e le variazioni più significative che si sono verificate rispetto al precedente esercizio nello stato patrimoniale e nel conto economico.

La nota integrativa indica i metodi e i criteri di valutazione e fornisce informazioni dettagliate sulle varie poste dello stato patrimoniale e del conto economico, raffrontate con i dati relativi al precedente esercizio. Come precisato nella nota stessa sono stati variati da questo esercizio i criteri di contabilizzazione degli scarti di emissione sui titoli a reddito fisso per adeguarli a quanto previsto dal D.L. 28.6.95 n. 250. Gli effetti prodotti da tale variazione sono stati evidenziati nella relazione sulla gestione.

Il bilancio è stato certificato dalla Coopers & Lybrand ai sensi di legge e la relativa relazione non contiene riserve.

In particolare Vi confermiamo che:

- il *Fondo rischi su crediti* di 206 miliardi è stato incrementato di 94 miliardi; tenuto conto della quota di 71 miliardi – che il Consiglio, per le ragioni illustrate nella sua Relazione, ha ritenuto di indicare come « impegnata » – i restanti 135 miliardi possono considerarsi parte del patrimonio netto;
- le quote di ammortamento del costo degli immobili, conteggiate in base alle aliquote fiscalmente ammesse, sono da ritenersi congrue;
- come per il passato si è provveduto ad ammortizzare interamente i costi sostenuti per l'acquisto di mobili ed impianti;
- il *Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale* ammontante a 22,7 miliardi, copre interamente i diritti maturati al 30 giugno 1995 a favore del personale dipendente;
- il *Fondo imposte e tasse* di 206 miliardi, è da ritenersi congruo in relazione agli oneri determinati in base alle disposizioni fiscali vigenti;
- in appositi prospetti sono evidenziati i beni per i quali sono state effettuate rivalutazioni (Legge 72/1983), nonché le riserve e i fondi aventi rilevanza fiscale (art. 105 del D.P.R. 917/1986).

Nel corso dell'esercizio abbiamo partecipato alle riunioni del Comitato Esecutivo e del Consiglio di Amministrazione e Vi attestiamo che le stesse si sono svolte nel rispetto delle disposizioni di legge e statutarie.

Infine, Vi diamo atto della corretta tenuta della contabilità sociale.

A conclusione del nostro esame, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio al 30 giugno 1995 e alle proposte di ripartizione dell'utile.

Milano, 3 ottobre 1995

IL COLLEGIO SINDACALE
V. Corato - *Presidente*
A. Casò
E. Poloni

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE

Coopers
&Lybrand

organizzazione
e revisione contabile

Via Vittor Pisani 20
20124 Milano
tel. (02) 67831
fax (02) 66981433
telex 312388 CL I
cable Colybrand Milano

sedi in Italia
Milano Bari Bologna
Brescia Firenze Genova
Napoli Padova Palermo
Roma Torino Treviso
Udine Verona

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE AI SENSI DELL'ART. 4 DEL D.P.R. 31 MARZO 1975, N. 136

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

1. Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio d'esercizio di *MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A.* chiuso al 30 giugno 1995. Abbiamo inoltre controllato la concordanza della relazione sulla gestione con il bilancio.

2. Il nostro esame è stato svolto secondo i principi e criteri per il controllo contabile raccomandati dalla CONSOB ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci. I bilanci delle società controllate e collegate sono stati esaminati da altri revisori che ci hanno fornito le relative relazioni. Il nostro giudizio, espresso in questa relazione, per quanto riguarda importi delle partecipazioni che rappresentano il 100% e lo 0,32% rispettivamente della voce *Partecipazioni in imprese del Gruppo* e del *Totale attivo*, è basato anche sulla revisione svolta da altri revisori. Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente si fa riferimento alla relazione di certificazione emessa dal precedente revisore in data 7 ottobre 1994.

3. A nostro giudizio il bilancio nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico dell'Istituto, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio. Pertanto, rilasciamo certificazione al bilancio di *MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A.* al 30 giugno 1995.

4a) Come descritto nella Nota Integrativa, l'Istituto ha effettuato un accantonamento al *Fondo Rischi su Crediti*, esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

Coopers
&Lybrand

4b) L'Istituto detiene partecipazioni di controllo ed ha pertanto redatto il bilancio consolidato di Gruppo al 30 giugno 1995 ai sensi del Decreto Legislativo 27 gennaio 1992, N. 87. Il bilancio consolidato, predisposto ad integrazione del bilancio d'esercizio ai fini di un'adeguata informazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica dell'Istituto e del Gruppo, è stato da noi assoggettato a revisione contabile e si fa pertanto rinvio alla nostra relazione di certificazione emessa in data odierna.

Milano, 27 settembre 1995

COOPERS & LYBRAND S.p.A.

R. Bellani
(*Socio*)

A. Fortina
(*Vice-Direttore*)

SCHEMI DEL BILANCIO DELL'ISTITUTO

STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'Attivo	30 giugno 1995		30 giugno 1994	
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI		98.743.956		123.794.235
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI		5.531.830.706.046		5.976.691.302.603
30.	CREDITI VERSO BANCHE:		868.005.675.474		998.960.230.309
	a) a vista	285.757.061.862		430.861.938.237	
	b) altri crediti	582.248.613.612		568.098.292.072	
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA		17.991.721.073.400		16.824.552.653.084
	di cui:				
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	—		—	
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:		451.232.787.860		167.109.575.733
	a) di emittenti pubblici	329.680.444.145		39.004.869.704	
	b) di banche	84.403.863.715		90.050.321.893	
	di cui:				
	– titoli propri	*83.662.711.467*		*88.266.511.740*	
	c) di enti finanziari	18.000.000.000		20.000.000.000	
	di cui:				
	– titoli propri	—		—	
	d) di altri emittenti	19.148.480.000		18.054.384.136	
70.	PARTECIPAZIONI		3.042.444.710.476		2.611.709.183.056
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO		92.409.147.496		95.040.817.517
90.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		—		—
	di cui:				
	– costi di impianto	—		—	
	– avviamento	—		—	
100.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		31.675.857.601		33.058.358.401
130.	ALTRE ATTIVITÀ		208.038.990.644		337.437.883.500
140.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:		675.627.236.229		616.924.104.435
	a) ratei attivi	641.933.337.173		584.084.549.023	
	b) risconti attivi	33.693.899.056		32.839.555.412	
	di cui:				
	– disaggio di emissione su titoli	*4.971.247.000*		*7.146.781.000*	
	TOTALE DELL'ATTIVO		**28.893.084.929.182**		**27.661.607.902.873**

GARANZIE E IMPEGNI

	Garanzie e impegni	30 giugno 1995		30 giugno 1994	
10.	GARANZIE RILASCIATE		1.128.257.211.450		937.303.391.152
	di cui:				
	– accettazioni	—		—	
	– altre garanzie	*1.128.257.211.450*		*937.303.391.152*	
20.	IMPEGNI		2.863.699.062.634		4.405.612.839.889
	di cui:				
	– per vendite con obbligo di riacquisto	—		—	

	Voci del Passivo	30 giugno 1995		30 giugno 1994	
10.	DEBITI VERSO BANCHE:		3.080.109.026.549		3.382.721.689.386
	a) a vista	258.979.608.275		483.407.772	
	b) a termine o con preavviso	2.821.129.418.274		3.382.238.281.614	
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:		40.318.227.833		4.395.340.262
	a) a vista	3.961.134.489		3.113.006.602	
	b) a termine o con preavviso	36.357.093.344		1.282.333.660	
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:		20.132.085.911.915		18.750.560.858.061
	a) obbligazioni	8.958.057.613.273		8.640.647.044.281 (*)	
	b) certificati di deposito	11.174.028.298.642		10.109.913.813.780	
	c) altri titoli	—		—	
50.	ALTRE PASSIVITÀ		262.372.064.461		275.605.690.774 (*)
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:		437.775.717.165		445.408.660.731
	a) ratei passivi	411.988.128.169		396.260.143.622	
	b) risconti passivi	25.787.588.996		49.148.517.109	
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		22.714.339.038		20.846.053.838
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:		206.324.554.267		223.058.088.267
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	—		—	
	b) fondi imposte e tasse	206.324.554.267		223.058.088.267	
	c) altri fondi	—		—	
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI		205.882.765.173		111.985.283.287
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI		600.650.000.000		600.650.000.000
120.	CAPITALE		476.000.000.000		476.000.000.000
130.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE		1.530.000.000.000		1.530.000.000.000
140.	RISERVE:		1.729.000.000.000		1.609.000.000.000
	a) riserva legale	95.200.000.000		95.200.000.000	
	b) riserva per azioni e quote proprie	—		—	
	c) riserve statutarie	1.633.800.000.000		1.513.800.000.000	
	d) altre riserve	—		—	
150.	RISERVE DI RIVALUTAZIONE		14.690.022.000		14.690.022.000
160.	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		67.250.197		737.912.758
170.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO		155.095.050.584		215.948.303.509
	TOTALE DEL PASSIVO		**28.893.084.929.182**		**27.661.607.902.873**

(*) Dati riclassificati per omogeneità di raffronto, tenuto conto delle norme introdotte dalla Banca d'Italia con provvedimento del 16 gennaio 1995.

L'Amministratore Delegato
V. Maranghi

Il Capo Contabile
A. Banci

CONTO ECONOMICO

	Voci	Esercizio 1994/95		Esercizio 1993/94	
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		2.407.273.575.458		2.278.615.443.338
	di cui:				
	– su crediti verso clientela	*1.565.880.330.961*		*1.530.102.137.803*	
	– su titoli di debito	*713.156.894.847*		*580.696.256.356*	
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI		(1.890.160.687.519)		(1.997.608.634.683)
	di cui:				
	– su debiti verso clientela	*(13.482.971.467)*		*(19.552.203.632)*	
	– su debiti rappresentati da titoli	*(1.594.003.602.896)*		*(1.647.727.619.835)*	
30.	DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI:		121.903.974.625		125.332.464.245
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	—		—	
	b) su partecipazioni	121.903.974.625		125.332.464.245	
	c) su partecipazioni in imprese del Gruppo	—		—	
40.	COMMISSIONI ATTIVE		89.070.662.533		100.464.990.033
50.	COMMISSIONI PASSIVE		(4.829.644.030)		(8.171.097.416)
60.	PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE		(86.729.607.520)		8.671.769.927
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE		47.092.788.087		1.970.357.584
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:		(116.464.724.851)		(109.568.971.997)
	a) spese per il personale	(54.537.972.807)		(52.571.702.783)	
	di cui:				
	– salari e stipendi	*(35.576.844.183)*		*(35.371.654.510)*	
	– oneri sociali	*(12.604.553.071)*		*(12.159.077.551)*	
	– trattamento di fine rapporto	*(3.674.963.953)*		*(2.859.630.922)*	
	– trattamento di quiescenza e simili	*(2.681.611.600)*		*(2.181.339.800)*	
	b) altre spese amministrative	(61.926.752.044)		(56.997.269.214)	
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI		(2.118.118.349)		(2.007.204.544)
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI		(94.220.407.739)		(86.729.361.962)
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		(72.692.207.657)		(31.832.466.602)
170.	**UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE**		**398.125.603.038**		**279.137.287.923**
180.	PROVENTI STRAORDINARI		7.315.801.079		138.221.338.295
190.	ONERI STRAORDINARI		(79.454.153.533)		(7.076.339.709)
200.	**UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO**		**(72.138.352.454)**		**131.144.998.586**
220.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		(170.892.200.000)		(194.333.983.000)
230.	**UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO**		**155.095.050.584**		**215.948.303.509**

L'Amministratore Delegato
V. Maranghi

Il Capo Contabile
A. Banci

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

Sezione 1

Illustrazione dei criteri di valutazione

Crediti

I crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo, che – nell'esercizio – coincide con quello nominale. La quota « impegnata » del *Fondo rischi* fronteggia infatti rischi soltanto eventuali.

Gli interessi di mora maturati durante l'esercizio vengono interamente accantonati in apposito fondo; il loro apporto al conto economico avviene quindi solo al momento della effettiva riscossione.

Titoli a reddito fisso

Sono suddivisi tra:

a) *Titoli non immobilizzati*, detenuti per impiego di tesoreria, e

b) *Titoli immobilizzati* che, essendo costituiti principalmente da obbligazioni convertibili, sono detenuti dall'Istituto in via durevole, avendo la stessa natura e finalità degli investimenti in partecipazioni.

I titoli sub a) quotati e i relativi impegni di compravendita sono iscritti in bilancio al minore tra il costo e il valore di mercato, determinato in base alla media dei corsi dell'ultimo mese; per i titoli denominati in valuta, tale media è convertita in lire al cambio di fine esercizio.

I titoli sub a) non quotati sono valutati al costo.

I titoli sub b) sono iscritti al minore tra il costo e il valore di mercato, quest'ultimo calcolato, se quotati, sulla media dei prezzi degli ultimi sei mesi.

Le eccezioni a tali criteri sono dettagliatamente riferite nella Relazione sulla gestione e nei suoi allegati.

Eventuali « riprese di valore » per storno – totale o parziale – di precedenti svalutazioni hanno luogo soltanto nel caso in cui siano venute meno le ragioni che le avevano motivate.

Lo scarico dei titoli avviene secondo il metodo *Lifo*.

Partecipazioni

Includono tutti i titoli azionari, diritti e quote di partecipazione che l'Istituto ha acquisito nel corso degli anni, a presidio del contenuto reale del suo patrimonio e con l'intento di contribuire alla stabilità dell'assetto azionario delle imprese partecipate.

Sono iscritti al costo, eventualmente aumentato delle rivalutazioni monetarie operate a norma di legge e, sino al 30 giugno 1993, diminuito delle svalutazioni effettuate per allineamento ai valori di mercato volta a volta correnti alla chiusura dei singoli esercizi (calcolati a suo tempo sulla media dei prezzi di compenso dell'ultimo trimestre) e degli adeguamenti al patrimonio netto della partecipata, rispettivamente per i titoli quotati e per quelli non quotati. A partire dall'esercizio 1993-94, fermo il criterio per le partecipazioni non quotate, le svalutazioni di quelle quotate vengono conteggiate sulla base della media dei corsi dell'ultimo semestre. Eventuali « riprese di valore » per storno – totale o parziale – di precedenti svalutazioni avranno luogo soltanto nel caso in cui siano venute meno le ragioni che le avevano motivate.

Lo scarico dei titoli avviene secondo il metodo *Lifo*.

Immobilizzazioni materiali e immateriali

Sono iscritte al costo.

Il valore degli immobili include le rivalutazioni monetarie effettuate a norma di legge e viene annualmente ridotto degli ammortamenti di competenza. Il valore netto di libro non eccede quello di mercato.

I mobili, gli impianti e le immobilizzazioni immateriali sono interamente ammortizzati nell'esercizio di acquisizione, per la considerazione che, una volta entrati nel patrimonio, non hanno più un valore di mercato apprezzabile.

Debiti

Sono contabilizzati al loro valore nominale.

Garanzie ed impegni

Sono iscritti al valore del sottostante rapporto.

Attività e Passività in divisa

Le Attività e le Passività denominate in divisa estera sono valorizzate ai cambi correnti alla data di chiusura dell'esercizio.

Fanno eccezione:

a) i titoli in portafoglio e le partecipazioni che sono iscritti al cambio storico, salvo che nel tempo non abbiano formato oggetto di svalutazioni (vedi anche la voce Partecipazioni);

b) i finanziamenti con fondi della Banca Europea degli Investimenti, i fondi medesimi, nonché una quota dei crediti finanziari formalmente denominati in valuta concessi nell'ambito di accordi intergovernativi e di leggi speciali, che sono iscritti al controvalore in lire del giorno di erogazione, essendo ogni differenza di cambio coperta da garanzia statale o contrattuale.

Operazioni « fuori bilancio »

Le operazioni « fuori bilancio » effettuate per assicurare la copertura di Attività o Passività in bilancio e fuori bilancio sono valutate coerentemente con le partite che formano oggetto della copertura stessa.

Le altre operazioni « fuori bilancio » sono valutate al minore tra il prezzo contrattuale ed il valore di mercato; quest'ultimo è rappresentato:

- per i *futures*, dal prezzo corrente alla data di chiusura dell'esercizio;
- per le compravendite a termine di divise estere, dal prezzo corrente alla chiusura dell'esercizio per scadenze corrispondenti;

– per le operazioni sui tassi, dal valore di sostituzione determinato ai tassi correnti alla data di chiusura dell'esercizio per scadenze corrispondenti.

Nelle operazioni di *swap* su tassi e valute, i differenziali vengono rateizzati *pro rata temporis*.

* * *

Sulla base di quanto disposto dal D.L. 28.6.95, n. 250 in materia di scarti di emissione, questi ultimi sono stati calcolati *pro rata temporis* e, secondo le istruzioni della Banca d'Italia, inclusi nel conto economico nella voce *Interessi attivi e proventi assimilati* oppure – se di competenza di esercizi anteriori al 1° luglio 1994 – nella voce *Altri proventi di gestione*.

Sezione 2

Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

2.1 *Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie*

Non ne sono state effettuate.

2.2 *Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie*

È tale l'accantonamento di 94,2 miliardi effettuato ai *Fondi rischi su crediti* che fronteggiano nella loro totalità rischi soltanto eventuali. In caso di distribuzione, al momento non prevedibile, tali accantonamenti concorrerebbero a formare il reddito dell'Istituto.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Sezione 1

I crediti

1.1 *Dettaglio della voce 30 « Crediti verso banche »*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
a)	Crediti verso banche centrali	9.404	10.159
b)	Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	—	—
c)	Operazioni pronti contro termine	71.376	—
d)	Prestito di titoli	—	—

1.2 *Dettaglio della voce 40 « Crediti verso clientela »*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
a)	Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	13.961	14.821
b)	Operazioni pronti contro termine	151.439	33.092 (*)
c)	Prestito di titoli	—	—

1.3 *Crediti verso clientela garantiti*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
a)	da ipoteche	442.198	960.911
b)	da pegni su:		
	1. depositi di contante	—	—
	2. titoli	4.600.607	4.534.623
	3. altri valori	85.415	38.000
c)	da garanzie di:		
	1. Stati	2.545.121	2.388.218
	2. altri enti pubblici	75.499	84.214 (*)
	3. banche	727.769	1.125.578
	4. altri operatori	3.374.574	1.387.222 (*)

N.B.: – gli importi sono espressi in milioni di lire italiane;
– i dati contrassegnati con asterisco sono stati riclassificati per tener conto delle nuove norme introdotte dalla Banca d'Italia o per omogeneità di raffronto.

1.4 *Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
	2.997	6.623

1.5 *Crediti per interessi di mora*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
a) Crediti in sofferenza	542	469
b) Altri crediti	8.841 (1)	4.317 (1)

(1) Relativi a crediti finanziari verso Paesi che hanno in corso trattative in sede internazionale per la ristrutturazione del loro debito.

1.6 *Dettaglio della voce 10 « Cassa e disponibilità presso Banche centrali e Uffici postali »*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994 (*)
Contante e valori in cassa	81	106
Depositi presso Banca d'Italia	18	17
TOTALE	99	123

Sezione 2

I titoli

2.1 *I titoli immobilizzati*

Voci/Valori	Valore di bilancio		Valore di mercato	
	30 giugno 1995	30 giugno 1994	30 giugno 1995	30 giugno 1994
1. TITOLI DI DEBITO	92.235	78.110	92.235	78.110
1.1 Titoli di Stato:	—	—	—	—
– *quotati*	—	—	—	—
– *non quotati*	—	—	—	—
1.2 Altri titoli:	92.235	78.110	92.235	78.110
– *quotati*	*19.148*	—	*19.148*	—
– *non quotati*	*73.087*	*78.110*	*73.087*	*78.110*
2. TITOLI DI CAPITALE	—	—	—	—
– *quotati*	—	—	—	—
– *non quotati*	—	—	—	—
TOTALE	92.235	78.110	92.235	78.110

Differenze tra il valore di rimborso alla scadenza ed il valore iscritto in bilancio

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
Positive	4.352 (1)	—
Negative	—	—

(1) Tenuto conto di 3.780 milioni di svalutazioni.

2.2 *Variazioni annue dei titoli immobilizzati*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
A.	ESISTENZE INIZIALI	78.110	11.009
B.	AUMENTI	20.928	115.619
B1.	Acquisti	20.928	104.111
B2.	Riprese di valore	—	—
B3.	Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	—	—
B4.	Altre variazioni	—	11.508 (1)
C.	DIMINUZIONI	6.802	48.518
C1.	Vendite	—	42.277
C2.	Rimborsi	—	—
C3.	Rettifiche di valore	3.780	—
	di cui:		
	– svalutazioni durature	*2.000*	—
C4.	Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	1.974	6.241
C5.	Altre variazioni	1.048 (2)	—
D.	RIMANENZE FINALI	92.236	78.110

(1) Utili sulle vendite.
(2) Riguardano esclusivamente lo stacco di warrant iscritti alla voce Partecipazioni.

2.3 *Titoli non immobilizzati*

Voci/Valori		Valore di bilancio		Valore di mercato	
		30 giugno 1995	30 giugno 1994	30 giugno 1995	30 giugno 1994
1.	TITOLI DI DEBITO	5.890.828	6.065.691	5.938.099	6.174.409
1.1	Titoli di Stato:	5.825.284	5.976.691	5.865.341	6.080.640
	– quotati	*5.825.284*	*5.502.246*	*5.865.341*	*5.606.195*
	– non quotati	—	*474.445*	—	*474.445*
1.2	Altri titoli:	65.544	89.000	72.758	93.769
	– quotati	*64.803*	*62.054*	*72.017*	*66.823*
	– non quotati	*741*	*26.946*	*741*	*26.946*
2.	TITOLI DI CAPITALE	—	—	—	—
	– quotati	—	—	—	—
	– non quotati	—	—	—	—
TOTALE		5.890.828	6.065.691	5.938.099	6.174.409

2.4 *Variazioni annue dei titoli non immobilizzati*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994 (*)
A.	ESISTENZE INIZIALI	6.065.691	3.873.240
B.	AUMENTI	9.506.972	14.406.669
B1.	Acquisti:	9.463.295	14.363.931
	– Titoli di debito:	9.463.295	14.363.931
	- titoli di Stato	*9.458.671*	*13.865.071*
	- altri titoli	*4.624*	*498.860*
	– Titoli di capitale	—	—
B2.	Riprese di valore e rivalutazioni	2.111	—
B3.	Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	1.974	6.241
B4.	Altre variazioni	39.592 (1)	36.497 (2)
C.	DIMINUZIONI	9.681.835	12.214.218
C1.	Vendite e rimborsi:	9.612.145	12.186.777
	– Titoli di debito:	9.612.145	12.186.777
	- titoli di Stato	*9.579.651*	*11.650.929*
	- altri titoli	*32.494*	*535.848*
	– Titoli di capitale	—	—
C2.	Rettifiche di valore	51.842	27.441
C3.	Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	—	—
C5.	Altre variazioni	17.848 (3)	—
D.	RIMANENZE FINALI	5.890.828	6.065.691

(1) Scarti di emissione maturati nei precedenti esercizi, al netto delle ritenute fiscali.
(2) Utili netti di negoziazione.
(3) Perdite nette di negoziazione.

Criteri per la classificazione dei titoli nella categoria « immobilizzati » e in quella « non immobilizzati »:

– i *Titoli immobilizzati* sono quelli detenuti per investimento duraturo e sono costituiti esclusivamente da obbligazioni, in larga misura convertibili o *cum warrant*;

– i *Titoli non immobilizzati* sono quelli detenuti per impieghi di tesoreria e sono costituiti per la quasi totalità da titoli di Stato.

Sezione 3

Le partecipazioni

3.1 *Partecipazioni rilevanti*

Denominazioni	Sede	Patrimonio netto (Lire/milioni) (Valuta estera: migliaia)	Utile/perdita (1) (Lire/milioni) (Valuta estera: migliaia)	Quota %	Valore di bilancio (in lire italiane)
A. IMPRESE CONTROLLATE (voce 80)					
Italia					
1. COMPAGE S.p.A. Capitale Lire 2.000 milioni in azioni da Lire 100.000	Milano	Lire 2.764	Lire 222	100	1.200.000.000
2. COMPASS S.p.A. Capitale Lire 75.000 milioni in azioni da Lire 10.000	Milano	Lire 125.401	Lire 6.007	100	51.000.000.000
3. INTERSOMER S.p.A. Capitale Lire 8.000 milioni in azioni da Lire 1.000	Milano	Lire 3.199	Lire (2.296)	100	3.199.260.000
4. MICOS - Mutui Immobiliari Compass Sovac SpA Capitale Lire 50.000 milioni in azioni da Lire 1.000	Milano	Lire 40.278	Lire (3.360)	10 (2)	4.027.752.000
5. PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A. Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 10.000	Milano	Lire 375	Lire 40	100	200.010.000
6. RICERCHE E STUDI S.p.A. Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 10.000	Milano	Lire 200	Lire —	100	200.000.000
7. SADE FINANZIARIA S.p.A. Capitale Lire 13.000 milioni in azioni da Lire 1.000	Milano	Lire 34.399	Lire 1.304	100	13.822.706.000
8. SADE INTERMEDIAZIONE - S.I.M. p.A. Capitale Lire 10.000 milioni in azioni da Lire 1.000	Milano	Lire 15.378	Lire 197	60 (3)	6.000.650.000
9. SETECI - Società per l'Elaborazione, Trasmissione dati, Engineering e Consulenza Informatica S.p.A. Capitale Lire 1.000 milioni in azioni da Lire 10.000	Milano	Lire 1.012	Lire 2	100	1.011.000.000
10. SPAFID S.p.A. Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 20.000	Milano	Lire 26.264	Lire 1.890	100	50.100.000
Estero					
11. MEDIOBANCA INTERNATIONAL Ltd. Capitale $ 10 milioni in azioni da $ 1	Grand Cayman	$ 25.239	$ 3.807	100	11.622.500.000
12. TRADEVCO Ltd. Capitale $ 500 mila in azioni da $ 100	Monrovia	$ 5.664	$ 29	60 (4)	75.169.496
					92.409.147.496

(1) L'importo è incluso nel patrimonio netto di cui alla colonna precedente.

(2) Un'ulteriore quota del 40% è posseduta dalla COMPASS.

(3) La residua quota del 40% è posseduta dalla SADE FINANZIARIA.

(4) Le rimanenti azioni sono in portafoglio della stessa TRADEVCO.

N.B. Non è stata inclusa la IRAN AND ITALY INVESTMENT CO. - Teheran, poichè la situazione di fatto non consente l'esercizio dell'« influenza notevole ». Gli ultimi dati disponibili che risalgono al 20 marzo 1982 sono (in Rials): capitale 100 milioni; patrimonio netto 95,4 milioni; perdita d'esercizio 3,8 milioni. La partecipazione dell'Istituto è pari al 50% ed è in carico per 1 lira per memoria.

3.2 *Attività e Passività verso imprese del Gruppo*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
a) ATTIVITÀ	2.028.996	2.199.066
1. Crediti verso banche	473	600
di cui:		
– *subordinati*	—	—
2. Crediti verso enti finanziari	2.008.945	2.185.114
di cui:		
– *subordinati*	—	—
3. Crediti verso altra clientela	19.578	13.352
di cui:		
– *subordinati*	—	—
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	—	—
di cui:		
– *subordinati*	—	—
b) PASSIVITÀ	1.897.552	2.005.726
1. Debiti verso banche (*Mediobanca International*)	1.870.497	2.004.586
2. Debiti verso enti finanziari	26.992	1.084
3. Debiti verso altra clientela	63	56
4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
5. Passività subordinate	—	—
c) GARANZIE E IMPEGNI	1.776.949	1.440.018
1. Garanzie rilasciate	1.125.529	934.700
2. Impegni	651.420	505.318

3.3 *Attività e Passività verso imprese partecipate (diverse dalle imprese del Gruppo)*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
a) ATTIVITÀ	2.291.484	1.876.685
1. Crediti verso banche	41.346	35.446
di cui:		
– *subordinati*	*40.985*	*35.160*
2. Crediti verso enti finanziari	273.462	239.379
di cui:		
– *subordinati*	—	—
3. Crediti verso altra clientela	1.957.528	1.596.813
di cui:		
– *subordinati*	—	—
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	19.148	5.047
di cui:		
– *subordinati*	—	—
b) PASSIVITÀ	80.046	2.662
1. Debiti verso banche	67.416	—
2. Debiti verso enti finanziari	101	32
3. Debiti verso altra clientela	12.529	2.630
4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
5. Passività subordinate	—	—
c) GARANZIE E IMPEGNI	56.079	48.704
1. Garanzie rilasciate	—	—
2. Impegni	56.079	48.704

3.4 *Composizione della voce 70 « Partecipazioni »*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
a)	IN BANCHE	221.474	89.902
	1. *quotate*	*186.950*	*55.055*
	2. *non quotate*	*34.524*	*34.847*
b)	IN ENTI FINANZIARI	728.839	538.842
	1. *quotate*	*714.480*	*523.559*
	2. *non quotate*	*14.359*	*15.283*
c)	ALTRE	2.092.132	1.982.966
	1. *quotate*	*2.068.943*	*1.967.099*
	2. *non quotate*	*23.189*	*15.867*

3.5 *Composizione della voce 80 « Partecipazioni in imprese del Gruppo »*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
a)	IN BANCHE	11.698	11.698
	1. *quotate*	—	—
	2. *non quotate*	*11.698*	*11.698*
b)	IN ENTI FINANZIARI	76.301	76.637
	1. *quotate*	—	—
	2. *non quotate*	*76.301*	*76.637*
c)	ALTRE	4.410	6.706
	1. *quotate*	—	—
	2. *non quotate*	*4.410*	*6.706*

3.6 *Variazioni annue delle partecipazioni*

3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
A.	ESISTENZE INIZIALI	95.041	99.890
B.	AUMENTI	—	8.000
B1.	Acquisti	—	8.000
B2.	Riprese di valore	—	—
B3.	Rivalutazioni	—	—
B4.	Altre variazioni	—	—
C.	DIMINUZIONI	2.632	12.849
C1.	Vendite	—	8.500
C2.	Rettifiche di valore	2.632	2.849
	di cui:		
	– svalutazioni durature	*2.632*	*2.849*
C3.	Altre variazioni	—	1.500 (1)
D.	RIMANENZE FINALI	92.409	95.041
E.	RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F.	RETTIFICHE TOTALI	5.481	2.849

(1) Perdita su cessione.

3.6.2 Altre partecipazioni

		30 giugno 1995 (1)	30 giugno 1994
A.	ESISTENZE INIZIALI	2.611.710	2.288.437
B.	AUMENTI	632.192	1.265.231
B1.	Acquisti	631.144 (2)	1.145.302 (2)
B2.	Riprese di valore	—	—
B3.	Rivalutazioni	—	—
B4.	Altre variazioni	1.048 (3)	119.929
C.	DIMINUZIONI	201.456	941.958
C1.	Vendite	59.910	912.975
C2.	Rettifiche di valore	66.281	28.983
	di cui:		
	– svalutazioni durature	*3.933*	*7.881*
C3.	Altre variazioni	75.265 (4)	—
D.	RIMANENZE FINALI	3.042.446	2.611.710
E.	RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F.	RETTIFICHE TOTALI	95.264	28.983

(1) Gli importi degli acquisti e delle vendite includono 16.707 milioni relativi alla conversione di warrant.
(2) Di cui 320.351 milioni e 391.178 milioni in esercizio di diritti di opzione, rispettivamente al 30 giugno 1995 e al 30 giugno 1994.
(3) Per trasferimento di warrant staccati da obbligazioni in portafoglio.
(4) Perdite nette; l'importo rappresenta il saldo tra utili per 3.843 milioni e perdite per 79.108 milioni, di cui 78.998 milioni dovuti all'effetto *Lifo* sui movimenti delle azioni ASSICURAZIONI GENERALI.

Sezione 4

Le immobilizzazioni materiali e immateriali

4.1 *Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali*

		30 giugno 1995			30 giugno 1994		
		Immobili	Mobili e impianti	Totale	Immobili	Mobili e impianti	Totale
A.	ESISTENZE INIZIALI	33.058	—	33.058	34.441	—	34.441
B.	AUMENTI	—	1.703	1.703	—	706	706
B1.	Acquisti	—	736	736	—	625	625
B2.	Riprese di valore	—	—	—	—	—	—
B3.	Rivalutazioni	—	—	—	—	—	—
B4.	Altre variazioni	—	967 (1)	967	—	81 (1)	81
C.	DIMINUZIONI	1.383	1.703 (2)	3.086	1.383	706 (2)	2.089
C1.	Vendite e dismissioni	—	967	967	—	81	81
C2.	Rettifiche di valore:	1.383	736	2.119	1.383	625	2.008
	a) *ammortamenti*	*1.383*	*736*	*2.119*	*1.383*	*625*	*2.008*
	b) *svalutazioni durature*	—	—	—	—	—	—
C3.	Altre variazioni	—	—	—	—	—	—
D.	RIMANENZE FINALI	31.675	—	31.675	33.058	—	33.058
E.	RIVALUTAZIONI TOTALI	45.716	—	45.716	45.716	—	45.716
F.	RETTIFICHE TOTALI:	14.408	8.651	23.059	13.025	8.882	21.907
	a) *ammortamenti*	*14.408*	*8.651*	*23.059*	*13.025*	*8.882*	*21.907*
	b) *svalutazioni durature*	—	—	—	—	—	—

(1) Per scarico del Fondo di ammortamento relativo ai cespiti venduti o dismessi.
(2) Per integrale ammortamento dei cespiti acquisiti nell'esercizio.

4.2 *Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
		Software	Software
A.	ESISTENZE INIZIALI	—	— (1)
B.	AUMENTI	—	—
B1.	Acquisti	—	—
B2.	Riprese di valore	—	—
B3.	Rivalutazioni	—	—
B4.	Altre variazioni	—	—
C.	DIMINUZIONI	—	—
C1.	Vendite e dismissioni	—	—
C2.	Rettifiche di valore:	—	—
	a) *ammortamenti*	—	—
	b) *svalutazioni durature*	—	—
C3.	Altre variazioni	—	—
D.	RIMANENZE FINALI	—	— (1)
E.	RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F.	RETTIFICHE TOTALI:	200	200
	a) *ammortamenti*	*200*	*200*
	b) *svalutazioni durature*	—	—

(1) Interamente ammortizzate.

Sezione 5

Altre voci dell'attivo

5.1 *Composizione della voce 130 « Altre attività »*

	30 giugno 1995		30 giugno 1994	
EFFETTI ALL'INCASSO		10.373		14.156
CREDITI VERSO L'ERARIO:				
– per ritenute	*85.935*		*84.811*	
– per acconti, crediti d'imposta, imposte da recuperare e relativi interessi	*91.107*	177.042	*141.802*	226.613
CREDITI VERSO TERZI:				
– per titoli estratti, obbligazioni e cedole in corso di verifica	—		*4.165*	
– per premi, contributi, indennizzi e varie relativi ad operazioni di finanziamento	*9.360*		*7.410*	
– per operazioni *futures* e altre su titoli	*2.688*		*3.262*	
– per anticipi su commissioni raccolta	*54*		*6.570*	
– per operazioni diverse di natura transitoria	*2.216*	14.318	*4.169*	25.576
OPZIONI SU TITOLI		—		784
CONTI INTERBANCARI, VALUTE POSTERGATE		763		54.862
VALORIZZAZIONI DEI CONTRATTI DERIVATI		4.005		8.812
ALTRE PARTITE		1.538		6.636
TOTALE		208.039		337.439

5.2 *Composizione della voce 140 « Ratei e risconti attivi »*

	30 giugno 1995		30 giugno 1994	
RATEI				
Interessi maturati su crediti verso banche	*5.232*		*4.846*	
Interessi maturati su crediti verso clientela	*416.013*		*353.128*	
Interessi maturati su titoli di proprietà	*220.689*	641.934	*226.110*	584.084
RISCONTI				
Commisioni passive	*27.570*		*23.773*	
Disaggio di emissione su titoli	*4.971*		*7.147*	
Altre partite	*1.153*	33.694	*1.920*	32.840
TOTALE		675.628		616.924

5.4 *Distribuzione delle attività subordinate*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
a) Crediti verso banche	40.985	35.160
b) Crediti verso clientela	—	—
c) Obbligazioni e altri titoli di debito	—	—
TOTALE	40.985	35.160

Sezione 6

I debiti

6.1 *Dettaglio della voce 10 « Debiti verso banche »*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994 (*)
a)	Operazioni pronti contro termine	270.998	—
b)	Prestito di titoli	—	—
c)	Altri	2.809.111 (1)	3.382.722 (1)

(1) Di cui 1.870.497 milioni e 2.004.586 milioni verso MEDIOBANCA INTERNATIONAL, rispettivamente al 30 giugno 1995 e al 30 giugno 1994.

6.2 *Dettaglio della voce 20 « Debiti verso clientela »*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994 (*)
a)	Operazioni pronti contro termine	24.960	—
b)	Prestito di titoli	—	—
c)	Altri	15.358	4.395

6.3 *Composizione della voce 30 « Debiti rappresentati da titoli »*

	30 giugno 1995		30 giugno 1994	
	Numero (1)	Importo	Numero (1)	Importo
Obbligazioni		8.958.058		8.640.648 (*)
– *convertibili*	*286.472.407*	*1.689.807*	*859.796.067*	*2.573.798*
– *cum warrant*	*244.079.924*	*1.780.071*	*517.230.026*	*2.728.227*
– *altre*		*5.488.180*		*3.338.623* (*)
Certificati di deposito		11.174.028		10.109.914
TOTALE		20.132.086		18.750.562 (*)

(1) Trattasi del numero « fisico », con l'avvertenza che le obbligazioni in circolazione hanno valori nominali tra loro diversi.

Sezione 7

I fondi (Voci 70, 80 e 90)

7.1 *Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
SALDO INIZIALE	20.846	21.286
meno:		
– utilizzi per cessazioni di rapporti di lavoro ed anticipazioni di cui all'art. 1 della Legge 297/1982	1.807	3.300
più:		
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	3.675	2.860
SALDO A FINE ESERCIZIO	22.714	20.846

7.2 *Fondi per rischi ed oneri*

7.2a Fondi imposte e tasse al 30 giugno 1995

	IRPEG/ILOR	Imposta sul patrimonio	Imposta comunale sugli immobili (ICI)	Imposta in abbonamento e sostitutiva	Tributo alluvionati D.L. 691/94	Totale
SALDI INIZIALI	197.392	20.600	14	5.052	—	223.058
meno:						
– utilizzi dell'esercizio	189.643	19.422	14	5.052	—	214.131
più:						
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	170.892	20.000	15	3.178	3.313	197.398
SALDI A FINE ESERCIZIO	178.641	21.178	15	3.178	3.313	206.325
di cui:						
– acconti già versati	15.000	—	—	4.973 (1)	—	19.973
– imposte non ancora liquidate	155.892	20.000	15	—	3.313	179.220

(1) Di cui 1.795 milioni da recuperare in occasione del primo versamento.

7.2b Fondi imposte e tasse al 30 giugno 1994

	IRPEG/ILOR	Imposta sul patrimonio	Imposta comunale sugli immobili (ICI)	Imposta in abbonamento e sostitutiva	Imposta sostitutiva Legge 413/91	Totale
SALDI INIZIALI	210.832	11.753	137	1.327	310	224.359
meno:						
– utilizzi dell'esercizio	207.774	11.753	137	1.327	310	221.301
più:						
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	194.334	20.600	14	5.052	—	220.000
SALDI A FINE ESERCIZIO	197.392	20.600	14	5.052	—	223.058
di cui:						
– acconti già versati	83.954	—	—	3.574	—	87.528
– imposte non ancora liquidate	110.380	20.600	14	1.478	—	132.472

7.3 *Composizione della voce 90 « Fondi rischi su crediti »*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
QUOTA IMPEGNATA	71.128 (1)	26.647
– *sofferenze*	*2.455*	*6.938* (2)
– *rischio paese*	*59.290* (1)	*14.924*
– *crediti per interessi di mora*	*9.383* (3)	*4.785* (3)
QUOTA NON IMPEGNATA	134.755	85.338
TOTALE	205.883	111.985

(1) La variazione è dovuta principalmente all'apporto al fondo dell'integrale esposizione non garantita verso Paesi che hanno in corso trattative in sede internazionale per la ristrutturazione del loro debito; lo scorso anno tale esposizione era fronteggiata, secondo la raccomandazione della Banca d'Italia, nella misura del 30%.
(2) Di cui 784 milioni iscritti alla voce « Altre attività » del bilancio dell'Istituto.
(3) Di cui 8.841 milioni e 4.317 milioni relativi a crediti verso Paesi che hanno in corso trattative in sede internazionale per la ristrutturazione del loro debito, rispettivamente al 30 giugno 1995 e al 30 giugno 1994.

7.4 *Variazioni nell'esercizio dei « Fondi rischi su crediti »*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
A. ESISTENZE INIZIALI	111.985	625.906
B. AUMENTI	94.220	86.729
B1. Accantonamenti	*94.220*	*86.729*
B2. Altre variazioni	—	—
C. DIMINUZIONI	323	600.650
C1. Utilizzi	*323*	—
C2. Altre variazioni	—	*600.650* (1)
D. RIMANENZE FINALI	205.882	111.985

(1) Trasferimento al Fondo per rischi bancari generali.

Sezione 8

Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate

8.1 *Composizione della voce 100 « Fondo per rischi bancari generali »*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
Trattasi di fondo costituito con accantonamenti a suo tempo effettuati in sospensione d'imposta, ai sensi del 1° comma dell'art. 71 del D.P.R. n. 917/1986	600.650	600.650

8.2 *Composizione della voce 120 « Capitale »*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
n. 476 milioni di azioni ordinarie da Lire 1.000 cadauna	476.000	476.000

8.3 *Composizione della voce 130 « Sovrapprezzi di emissione »*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
Sovrapprezzo relativo all'aumento di capitale effettuato nell'esercizio 1989/90	612.000	612.000
Sovrapprezzo relativo all'aumento di capitale effettuato nell'esercizio 1993/94	918.000	918.000
TOTALE	1.530.000	1.530.000

8.4 *Composizione della voce 140 « Riserve »*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
SALDO INIZIALE:		
Riserva legale	95.200	95.200
Riserva statutaria	1.513.800	1.389.800
Destinazione alla « Riserva statutaria » della quota dell'utile d'esercizio deliberata in sede assembleare	120.000	124.000
SALDO A FINE ESERCIZIO:		
Riserva legale	95.200	95.200
Riserva statutaria	1.633.800	1.513.800

8.5 *Composizione della voce 150 « Riserve di rivalutazione »*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
Riserva costituita ai sensi della Legge 19 marzo 1983, n. 72 (1)	7.900	7.900
Riserva costituita ai sensi della Legge 30 dicembre 1991, n. 413	6.790	6.790
TOTALE	14.690	14.690

(1) Al netto di 34.000 milioni trasferiti a capitale giusta delibera assembleare del 28 ottobre 1993.

Sezione 9

Altre voci del passivo

9.1 *Composizione della voce 50 « Altre passività »*

	30 giugno 1995		30 giugno 1994	
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO		10.373		14.156
DEBITI VERSO L'ERARIO PER RITENUTE DA VERSARE		81.558		100.185
DEBITI PER:				
– cedole e dividendi non ancora incassati e obbligazioni in corso di conversione	*118.277*		*49.940*	
– commissioni da riconoscere a banche	*1.665*		*1.389*	
– commissioni a partecipanti a consorzi di collocamento e garanzia	*13.374*		*84.950*	
– fatture da regolare e da ricevere	*4.635*		*7.779*	
– premi, contributi e varie relativi ad operazioni di finanziamento da riconoscere a terzi	*18.965*	156.916	*417* (*)	144.475
COMPETENZE MATURATE, CONTRIBUTI E TRATTENUTE AL PERSONALE E A TERZI DA VERSARE		8.228		7.458
CONTI INTERBANCARI VALUTE POSTERGATE		2.791		40 (*)
VALORIZZAZIONE DEI CONTRATTI DERIVATI		665		6.999
ALTRE PARTITE		1.841		2.291 (*)
TOTALE		262.372		275.604 (*)

9.2 *Composizione della voce 60 « Ratei e risconti passivi »*

	30 giugno 1995		30 giugno 1994	
RATEI				
Interessi maturati su debiti verso banche	*60.970*		*57.841*	
Interessi e commissioni maturati su debiti verso clientela (certificati di deposito e obbligazioni, crediti di firma ricevuti e operazioni passive di tesoreria)	*350.196*		*337.317*	
Interessi di rifinanziamento e contributi passivi maturati	*822*	411.988	*1.102*	396.260
RISCONTI				
Interessi e commissioni anticipati	*25.756*		*48.572*	
Contributi	*32*	25.788	*576*	49.148
TOTALE		437.776		445.408

Sezione 10

Le garanzie e gli impegni

10.1 *Composizione della voce 10 « Garanzie rilasciate »*

	30 giugno 1995			30 giugno 1994		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Crediti di firma di natura commerciale	—	—	—	—	—	—
b) Crediti di firma di natura finanziaria (fidejussioni)	14.779	1.113.478 (1)	1.128.257	6.706	930.597 (1)	937.303
c) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	—	—	—	—	—	—
TOTALE	14.779	1.113.478	1.128.257	6.706	930.597	937.303

(1) Relative a operazioni di provvista della MEDIOBANCA INTERNATIONAL, il cui ricavato è interamente affluito all'Istituto.

10.2 *Composizione della voce 20 « Impegni »*

	30 giugno 1995			30 giugno 1994		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Impegni ad erogare fondi a utilizzo certo:						
– titoli da ricevere	654.773	3.384	658.157	1.034.999	—	1.034.999
– finanziamenti stipulati da erogare	542.977	263.649	806.626	370.078	119.930	490.008
– altri impegni e rischi	30.996	—	30.996	74.921	—	74.921
totale	1.228.746	267.033	1.495.779	1.479.998	119.930	1.599.928
b) Impegni ad erogare fondi a utilizzo incerto:						
– finanziamenti deliberati sotto condizione	416.585	202.992	619.577	714.685	267.633	982.318
– partecipazioni in consorzi di garanzia	434.855	7.761	442.616	1.493.719	—	1.493.719
– altri impegni e rischi	202.500	103.228	305.728	241.633	88.015	329.648
totale	1.053.940	313.981	1.367.921	2.450.037	355.648	2.805.685
TOTALE	2.282.686	581.014	2.863.700	3.930.035	475.578	4.405.613

10.5 *Operazioni a termine*

	30 giugno 1995			30 giugno 1994		
Categoria di operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. COMPRAVENDITE	—	1.151.150	—	—	2.463.920	—
1.1 Titoli:	—	1.151.150	—	—	2.452.467	—
– *acquisti*	—	*658.157*	—	—	*1.034.999*	—
– *vendite*	—	*492.993*	—	—	*1.417.468*	—
1.2 Valute:	—	—	—	—	11.453	—
– *valute contro valute*	—	—	—	—	—	—
– *acquisti contro lire*	—	—	—	—	—	—
– *vendite contro lire*	—	—	—	—	*11.453*	—
2. DEPOSITI E FINANZIAMENTI:	—	—	539.922	—	—	92.979
– *da erogare*	—	—	*539.922*	—	—	*92.979* (*)
– *da ricevere*	—	—	—	—	—	—
3. CONTRATTI DERIVATI	1.137.781	77.471	—	470.720	207.825	—
3.1 Con scambio di capitali:	30.835	77.471	—	223.561	22.825	—
a) Titoli:	—	37.357	—	48.000	22.825	—
– *acquisti*	—	*35.357*	—	—	*8.000*	—
– *vendite*	—	*2.000*	—	*48.000*	*14.825*	—
b) Valute:	30.835	40.114	—	175.561	—	—
– *valute contro valute*	—	—	—	*50.561*	—	—
– *acquisti contro lire*	*30.835*	—	—	*125.000*	—	—
– *vendite contro lire*	—	*40.114*	—	—	—	—
c) Altri valori:	—	—	—	—	—	—
– *acquisti*	—	—	—	—	—	—
– *vendite*	—	—	—	—	—	—
3.2 Senza scambio di capitali:	1.106.946	—	—	247.159	185.000	—
a) Valute:	—	—	—	—	—	—
– *valute contro valute*	—	—	—	—	—	—
– *acquisti contro lire*	—	—	—	—	—	—
– *vendite contro lire*	—	—	—	—	—	—
b) Altri valori:	1.106.946	—	—	247.159	185.000	—
– *acquisti*	*881.622*	—	—	*24.700*	*20.000*	—
– *vendite*	*225.324*	—	—	*222.459*	*165.000* (*)	—

Sezione 11

Concentrazione e distribuzione delle Attività e delle Passività

11.1 *Grandi rischi* (1)

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
a) Importo complessivo ponderato	8.441.580	7.445.642
b) Numero delle posizioni	6	6

(1) Dati consolidati.

11.2 *Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
a)	Stati	48.617	43.788
b)	Altri enti pubblici	—	—
c)	Imprese non finanziarie	7.393.498	7.451.210
d)	Enti finanziari	8.422.893	8.284.741
e)	Famiglie produttrici	2.088	3.926 (*)
f)	Altri operatori	2.124.625	1.040.888
TOTALE		17.991.721	16.824.553

11.3 *Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
a)	Prodotti energetici	3.033.338	2.666.670
b)	Mezzi di trasporto	1.343.618	886.239
c)	Servizi dei trasporti interni	700.000	749.230
d)	Carta, articoli in carta, prodotti della stampa ed editoria	434.838	818.993
e)	Minerali e prodotti a base di minerali non metallici	401.295	314.140
f)	Macchine per ufficio, per l'elaborazione dei dati, strumenti di precisione, d'ottica e similari	3.654	781.970
g)	Altri gruppi di attività economica	1.290.744	1.182.581
TOTALE		7.207.487	7.399.823

11.4 *Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
a)	Stati	—	—
b)	Altri enti pubblici	—	—
c)	Banche	1.113.478 (1)	930.597 (1)
d)	Imprese non finanziarie	118	99
e)	Enti finanziari	14.661	6.607
f)	Famiglie produttrici	—	—
g)	Altri operatori	—	—
TOTALE		1.128.257	937.303

(1) Relative a operazioni di provvista della MEDIOBANCA INTERNATIONAL, il cui ricavato è interamente affluito all'Istituto.

11.5 *Distribuzione territoriale delle Attività e delle Passività*

11.5a Al 30 giugno 1995

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1. ATTIVO	23.049.308	1.158.173	635.310	24.842.791
1.1 Crediti verso banche	195.341	132.115	540.550	868.006
1.2 Crediti verso clientela	16.925.131	987.973	78.617	17.991.721
1.3 Titoli	5.928.836	38.085	16.143	5.983.064
2. PASSIVO	20.582.522	788.330	1.881.661	23.252.513
2.1 Debiti verso banche	422.837	777.630	1.879.642	3.080.109
2.2 Debiti verso clientela	29.991	10.327	—	40.318
2.3 Debiti rappresentati da titoli	20.129.694	373	2.019	20.132.086
2.4 Altri conti	—	—	—	—
3. GARANZIE E IMPEGNI	2.297.464	158.607	1.535.885	3.991.956

11.5b Al 30 giugno 1994

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1. ATTIVO	22.882.774	469.966	614.574	23.967.314
1.1 Crediti verso banche	465.760	1.864	531.336	998.960
1.2 Crediti verso clientela	16.332.218	423.913	68.422	16.824.553
1.3 Titoli	6.084.796	44.189	14.816	6.143.801
2. PASSIVO	19.291.525	675.359	2.170.793	22.137.677
2.1 Debiti verso banche	539.510	674.668	2.168.543	3.382.721
2.2 Debiti verso clientela	4.237	158	—	4.395
2.3 Debiti rappresentati da titoli	18.747.778 (*)	533	2.250	18.750.561 (*)
2.4 Altri conti	—	—	—	—
3. GARANZIE E IMPEGNI	3.936.740	—	1.406.176	5.342.916

11.6 *Distribuzione temporale delle Attività e delle Passività*

11.6a Al 30 giugno 1995

Voci/ Durate residue	Durata determinata									Durata indeterminata	Totale
	a vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi	oltre 1 anno fino a 18 mesi		oltre 18 mesi fino a 5 anni		oltre 5 anni			
				tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato		
1. ATTIVO	904.912	1.645.787	4.884.049	1.779.425	517.553	6.713.999	6.600.709	1.011.631	2.812.262	338.866	27.209.193
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	—	—	17.072	156.410	—	1.671.879	3.231.254	68.631	386.585	—	5.531.831
1.2 Crediti verso banche	285.757	35.035	72.329	8.566	11.723	33.184	264.317	—	86.073	71.022	868.006
1.3 Crediti verso clientela	429.723	1.039.261	4.710.592	1.033.879	461.285	4.149.967	3.081.495	826.187	2.256.696	2.636	17.991.721
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	75	417	3.734	24.930	—	387.242	11.688	23.147	—	—	451.233
1.5 Operazioni « fuori bilancio » (1)	189.357	571.074	80.322	555.640	44.545	471.727	11.955	93.666	82.908	265.208	2.366.402
2. PASSIVO	1.414.118	1.974.349	6.230.359	3.215.612	234.048	7.354.994	2.930.341	1.045.430	1.754.239	5.346	26.158.836
2.1 Debiti verso banche	258.980	465.450	492.466	83.210	85.885	387.433	866.570	249.115	185.872	5.128	3.080.109
2.2 Debiti verso clientela	3.961	35.060	86	77	—	916	—	—	—	218	40.318
2.3 Debiti rappresentati da titoli:	626.805	1.170.170	5.060.618	2.631.501	84.347	6.714.616	1.873.391	470.638	1.500.000	—	20.132.086
– *obbligazioni*	*978*	*4.628*	*1.255.431*	*117.822*	—	*3.853.206*	*1.755.355*	*470.638*	*1.500.000*	—	*8.958.058*
– *certificati di deposito*	*625.827*	*1.165.542*	*3.805.187*	*2.513.679*	*84.347*	*2.861.410*	*118.036*	—	—	—	*11.174.028*
– *altri titoli*	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.5 Operazioni « fuori bilancio » (1)	524.372	303.669	677.189	500.824	63.816	252.029	190.380	325.677	68.367	—	2.906.323

(1) Trattasi prevalentemente di operazioni di tesoreria relative a compravendita di titoli e valute, e a contratti derivati su titoli, tassi e cambi.

11.6b Al 30 giugno 1994

Voci/ Durate residue	Durata determinata									Durata indeterminata	Totale
	a vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi	oltre 1 anno fino a 18 mesi		oltre 18 mesi fino a 5 anni		oltre 5 anni			
				tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato		
1. ATTIVO	840.401	3.325.514	5.675.990	739.896	923.953	5.986.660	3.201.188	1.740.423	4.832.176	46.786	27.312.987
1.1 Titoli del tesoro rifinanziabili	15.000	439.152	144.039	52.346	—	1.538.822	1.070.071	61.530	2.655.731	—	5.976.691
1.2 Crediti verso banche	430.862	15.799	44.853	7.690	29.446	29.441	244.368	12.520	139.780	44.201	998.960
1.3 Crediti verso clientela	35.764	1.645.103	5.066.471	679.860	894.507	3.541.988	1.843.849	1.289.506	1.824.920	2.585	16.824.553
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	10	2.677	3.985	—	—	73.858	—	73.573	13.007	—	167.110
1.5 Operazioni « fuori bilancio » (1)	358.765	1.222.783	416.642	—	—	802.551	42.900	303.294	198.738	—	3.345.673
2. PASSIVO	1.182.396	2.658.576	5.899.087	2.534.540	24.758	8.157.718	1.515.152	1.745.641	1.708.908	369	25.427.145
2.1 Debiti verso banche	483	1.050.593	574.857	40.460	278	1.324.240	99.954	254.881	36.816	160	3.382.722
2.2 Debiti verso clientela	3.113	31	56	—	—	986	—	—	—	209	4.395
2.3 Debiti rappresentati da titoli: (*)	756.698	803.064	5.184.174	2.494.080	24.480	5.624.548	1.180.131	1.178.386	1.505.000	—	18.750.561
– *obbligazioni*	*1.217*	*251.206*	*1.133.441*	*34.909*	—	*3.472.698*	*1.063.790*	*1.178.386*	*1.505.000*	—	*8.640.647*
– *certificati di deposito*	*755.481*	*551.858*	*4.050.733*	*2.459.171*	*24.480*	*2.151.850*	*116.341*	—	—	—	*10.109.914*
– *altri titoli*	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.5 Operazioni « fuori bilancio » (1)	422.102	804.888	140.000	—	—	1.207.944	235.067	312.374	167.092	—	3.289.467

(1) Trattasi prevalentemente di operazioni di tesoreria relative a compravendita di titoli e valute, e a contratti derivati su titoli, tassi e cambi.

11.7 *Attività e Passività in valuta*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
a) ATTIVITÀ		
1. Crediti verso banche	355.586	328.649 (*)
2. Crediti verso clientela	449.625	386.587 (*)
3. Titoli	61.090	73.843 (*)
4. Partecipazioni	1.103.906	888.050
5. Altri conti	—	—
TOTALE	1.970.207	1.677.129 (*)
b) PASSIVITÀ		
1. Debiti verso banche	1.096.209	1.200.770 (*)
2. Debiti verso clientela	—	— (*)
3. Debiti rappresentati da titoli	28.596	25.445 (*)
4. Altri conti	—	—
TOTALE	1.124.805	1.226.215 (*)

Sezione 12

Gestione e intermediazione per conto terzi

12.3 *Custodia e amministrazione di titoli*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
a) TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO:	4.809.690	5.752.555
a/1) – *a custodia*	*842.756*	*1.025.094*
a/2) – *a garanzia*	*3.966.934*	*4.727.461*
b) TITOLI DI TERZI DEPOSITATI PRESSO TERZI	4.214.979	4.955.603
c) TITOLI DI PROPRIETÀ DEPOSITATI PRESSO TERZI	7.226.065	7.277.803

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 1

Gli interessi

1.1 *Composizione della voce 10 « Interessi attivi e proventi assimilati »*

		Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
a)	su crediti verso banche	127.688 (1)	166.968 (1)
	di cui:		
	– su crediti verso banche centrali	*488*	*1.171* (*)
b)	su crediti verso clientela	1.565.880 (1)	1.530.102 (1)
	di cui:		
	– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—
c)	su titoli di debito	713.157	580.696
d)	altri interessi attivi	549	849
e)	saldo positivo dei differenziali su operazioni « di copertura »	—	—
TOTALE		2.407.274	2.278.615

(1) Compresi gli interessi su operazioni di pronti contro termine.

1.2 *Composizione della voce 20 « Interessi passivi e oneri assimilati »*

		Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
a)	su debiti verso banche	276.993 (1)	316.965 (1)
b)	su debiti verso clientela	13.483 (1)	19.552 (1)
c)	su debiti rappresentati da titoli	1.594.004 (2)	1.647.728 (2)
	di cui:		
	– su certificati di deposito	*937.742* (2)	*1.099.530* (2)
d)	su fondi di terzi in amministrazione	—	—
e)	su passività subordinate	—	—
f)	saldo negativo dei differenziali su operazioni « di copertura »	5.681	13.364
TOTALE		1.890.161	1.997.609

(1) Compresi gli interessi su operazioni di pronti contro termine.
(2) Incluse le commissioni sulla raccolta.

1.3 *Dettaglio della voce 10 « Interessi attivi e proventi assimilati »*

		Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
a)	su attività in valuta	88.738	105.487 (*)

1.4 *Dettaglio della voce 20 « Interessi passivi e oneri assimilati »*

		Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
a)	su passività in valuta	87.770	77.728 (*)

Sezione 2

Le commissioni

2.1 *Composizione della voce 40 « Commissioni attive »*

		Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
a)	Garanzie rilasciate	6	7
b)	Servizi di incasso e pagamento	—	2
c)	Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	84.269	75.009
	1. negoziazione di titoli	—	—
	2. negoziazione di valute	—	—
	3. gestioni patrimoniali	—	—
	4. custodia e amministrazione di titoli	—	—
	5. collocamento di titoli	*84.269*	*75.009*
	6. attività di consulenza	—	—
	7. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	—	—
	8. raccolta di ordini	—	—
d)	Esercizio di esattorie e ricevitorie	—	—
e)	Altri servizi:	4.796	25.447
	– commissioni su finanziamenti a clientela	*913*	*861*
	– altri	*3.883*	*24.586*
TOTALE		89.071	100.465

2.2 *Composizione della voce 50 « Commissioni passive »*

		Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
a)	Servizi di incasso e pagamento	357	2.653
b)	Servizi di gestione e intermediazione:	—	—
	1. negoziazione di titoli	—	—
	2. negoziazione di valute	—	—
	3. gestioni patrimoniali	—	—
	4. custodia e amministrazione di titoli	—	—
	5. collocamento di titoli	—	—
	6. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	—	—
c)	Altri servizi:	4.472	5.518
	– commissioni e provvigioni per rapporti con istituzioni creditizie, Banca d'Italia e UIC	*2.893*	*2.485*
	– commissioni su crediti di firma ricevuti	*1.418*	*2.814*
	– commissioni passive pagate a *brokers* per operazioni di tesoreria	*123*	*219*
	– altre	*38*	—
TOTALE		4.829	8.171

Sezione 3

I profitti e le perdite da operazioni finanziarie

3.1 *Composizione della voce 60 « Profitti/Perdite da operazioni finanziarie »*

3.1a Esercizio 1° luglio 1994 - 30 giugno 1995

	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	2.111 (1)	—	—	2.111
A.2 Svalutazioni	(51.965) (2)	—	(543)	(52.508)
B. Altri profitti/perdite	(3.346) (3)	(48.822) (4)	15.835	(36.333)
TOTALE	(53.200)	(48.822)	15.292	(86.730)
di cui:				
1. *Titoli di Stato*	*(70.191)*			
2. *Altri titoli di debito*	*2.483*			
3. *Titoli di capitale*	—			
4. *Contratti derivati su titoli*	*14.508*			

(1) Trattasi di riprese di svalutazioni effettuate nell'esercizio precedente.
(2) Di cui 51.842 milioni per allineamento dei titoli della tesoreria alla media delle quotazioni del mese di giugno; di questi 23.511 dovuti al diverso criterio contabile applicato agli scarti di emissione.
(3) Saldo tra 17.848 milioni per perdite nette da negoziazione di titoli della tesoreria (dovute per 16.339 milioni al diverso criterio contabile applicato agli scarti di emissione); 15.207 milioni di differenziali netti positivi su contratti *futures*; 302 milioni per premi incassati su opzioni emesse; 1.000 milioni per premi pagati su opzioni acquistate. La differenza di 7 milioni si riferisce a spese di bollo.
(4) Il risultato negativo riflette la valorizzazione ai cambi di fine esercizio delle Attività e delle Passività in valuta, con esclusione dei titoli e delle immobilizzazioni finanziarie, mantenuti ai cambi storici. A titolo indicativo, le differenze positive maturate nell'esercizio su queste attività per effetto cambio ammontano a 117 miliardi.

3.1b Esercizio 1° luglio 1993 - 30 giugno 1994

	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	607 (1)	—	—	607
A.2 Svalutazioni	(27.467) (2)	—	(6.974) (5)	(34.441)
B. Altri profitti/perdite	71.511 (3)	(30.040) (4)	1.034	42.505
TOTALE	44.651	(30.040)	(5.940)	8.671
di cui:				
1. *Titoli di Stato*	*6.820*			
2. *Altri titoli di debito*	*2.226*			
3. *Titoli di capitale*	—			
4. *Contratti derivati su titoli*	*35.605*			

(1) Relative alla valorizzazione dei contratti *futures* di copertura.
(2) Di cui 27.441 milioni per allineamento dei titoli della tesoreria alla media delle quotazioni del mese di giugno.
(3) Saldo tra 36.497 milioni per utili netti da negoziazione di titoli della tesoreria; 25.820 milioni di differenziali netti su contratti *futures*; 9.203 milioni per premi incassati su opzioni emesse. La differenza di 9 milioni si riferisce a spese di bollo.
(4) Il risultato negativo riflette la valorizzazione ai cambi di fine esercizio delle Attività e delle Passività in valuta, con esclusione dei titoli e delle immobilizzazioni finanziarie, mantenuti ai cambi storici. A titolo indicativo, le differenze positive maturate nell'esercizio su queste attività per effetto cambio ammontano a 88 miliardi.
(5) Relative a contratti derivati, più che bilanciate da altri contratti derivati, che presentano plusvalenze inespresse per circa 8 miliardi.

Sezione 4

Le spese amministrative

4.1 *Numero medio dei dipendenti per categoria*

	Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
a) Dirigenti	20	19
b) Funzionari	69	67
c) Restante personale	206	215
TOTALE	295 (1)	301 (2)

(1) Oltre a 1 dipendente distaccato presso altra impresa del Gruppo.
(2) Oltre a 3 dipendenti distaccati presso altre imprese del Gruppo.

4.2 *Composizione della voce 80 « Spese amministrative »*

	Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
a) SPESE PER IL PERSONALE:		
– salari e stipendi	35.577	35.372
– oneri sociali	12.605	12.159
– trattamento di fine rapporto del personale	3.675	2.860
– trattamento di quiescenza e simili	2.682	2.181
	54.539	52.572
b) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE:		
– compensi a professionisti esterni	4.074	2.507
– servizio azioni e obbligazioni	4.727	6.057
– assicurazioni diverse	114	116
– pubblicità	1.332	2.221
– beneficenza	431	775
– affitto locali	1.870	1.810
– spese di manutenzione, riparazione e trasformazione	3.253	3.711
– canoni assistenza periodica	356	416
– stampati e cancelleria	953	894
– contributi associativi	348	277
– postali, telegrafiche, telefoniche e telex	782	878
– giornali, riviste e biblioteca	290	263
– spese di rappresentanza e viaggio	1.663	1.643
– attività EDP	4.735	4.870
– rimborsi per dipendenti distaccati presso l'Istituto	624	620 (*)
– altre	5.553	4.450 (*)
	31.105	31.508
– imposte indirette e tasse (al netto dei recuperi):		
- imposta patrimoniale	20.000	20.600
- tributo straordinario alluvionati D.L. 691/94	3.313	—
- imposta sostitutiva e varie	7.509	4.889
	30.822	25.489
Totale altre spese amministrative	61.927	56.997
TOTALE	116.466	109.569

Sezione 5

Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

5.2 *Composizione della voce 90 « Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali »*

	Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
a) immobilizzazioni immateriali	—	—
b) immobilizzazioni materiali:		
– beni stabili	1.383	1.383
– impianti	105	69
– mobili	631	556
	2.119	2.008
TOTALE (1)	2.119	2.008

(1) La quota di ammortamento dei beni stabili è stata determinata applicando i coefficenti previsti dal D.M. 31 dicembre 1988; quella relativa ai mobili e impianti acquisiti nel corso degli esercizi corrisponde, come per il passato, al loro integrale ammortamento.

5.3 *Composizione della voce 140 « Accantonamenti ai fondi rischi su crediti »*

	Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
Accantonamento ai sensi art. 71, comma 1 del D.P.R. 22/12/86 n. 917	89.300	84.000
Accantonamento ai sensi art. 71, comma 5 del D.P.R. 22/12/86 n. 917	4.920	2.729
TOTALE	94.220	86.729

5.4 *Composizione della voce 150 « Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie »*

	Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
Minusvalenze su:		
a) titoli immobilizzati	3.780	—
b) partecipazioni	66.281	28.983
c) partecipazioni in imprese del Gruppo	2.632	2.849
TOTALE	72.693	31.832

Sezione 6

Altre voci del Conto Economico

6.1 *Composizione della voce 70 « Altri proventi di gestione »*

	Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
Fitti attivi	816	685
Recupero spese sostenute	1.030	1.285
Valorizzazione scarti emissione titoli di competenza di esercizi precedenti	45.247	—
TOTALE	47.093	1.970

6.2 *Composizione della voce 180 « Proventi straordinari »*

	Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
Utili su cessioni di immobilizzazioni finanziarie	3.843	131.436
Utili da realizzo immobilizzazioni materiali	1	27
Sopravvenienze attive e vari	3.472	6.758
TOTALE	7.316	138.221

6.3 *Composizione della voce 190 « Oneri straordinari »*

	Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
Perdite su cessioni di partecipazioni	79.108 (1)	1.500
Sopravvenienze passive e vari	346	5.576
TOTALE	79.454	7.076

(1) Di cui 78.998 milioni dovute all'effetto *Lifo* sui movimenti delle azioni ASSICURAZIONI GENERALI.

Sezione 7

Altre informazioni sul Conto Economico

7.1 *Distribuzione territoriale dei proventi*

7.1a Esercizio 1° luglio 1994 - 30 giugno 1995

	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	2.207.597	148.495	51.182	2.407.274
Dividendi e altri proventi	72.614	46.726	2.564	121.904
Commissioni attive	85.575	3.388	108	89.071
Profitti da operazioni finanziarie	—	—	—	—
Altri proventi di gestione	47.093	—	—	47.093
TOTALE	2.412.879	198.609	53.854	2.665.342

7.1b Esercizio 1° luglio 1993 - 30 giugno 1994

	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	2.000.359	227.028	51.229	2.278.616
Dividendi e altri proventi	90.745	32.715	1.873	125.333
Commissioni attive	99.809	133	523	100.465
Profitti da operazioni finanziarie	8.672	—	—	8.672
Altri proventi di gestione	1.504	384	82	1.970
TOTALE	2.201.089	260.260	53.707	2.515.056

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 1

Gli Amministratori e i Sindaci

	Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
1.1 Compensi:		
a) Amministratori	2.422	1.917
b) Sindaci	70	70
1.2 Crediti e garanzie rilasciate:		
a) Amministratori (1)	239.460	217.809
b) Sindaci	—	—

(1) Importo comprensivo di operazioni poste in essere con società nelle quali Amministratori della Banca risultano interessati nei termini di cui alle disposizioni di legge.

Sezione 2

Impresa Capogruppo o banca comunitaria controllante

2.1 *Denominazione*

MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario
Società per Azioni

2.2 *Sede*

Via Filodrammatici 10, Milano

* * *

Iscritta presso la Cancelleria del Tribunale di Milano al n. 52704 Registro Società, Volume 1746, Fascicolo 237; Codice Fiscale 00714490158.

Iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari, cod. 10631.

L'Amministratore Delegato
V. Maranghi

Il Capo Contabile
A. Banci

BILANCIO CONSOLIDATO

RELAZIONE SULLA GESTIONE

E RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il bilancio consolidato presenta al 30 giugno 1995 un patrimonio netto di 4.626,8 miliardi (4.420,4 miliardi al 30 giugno 1994) ed un utile di 199,6 miliardi (301,1 miliardi al 30 giugno 1994), entrambi per la quota di competenza della Capogruppo. Il risultato recepisce perdite su titoli d'investimento dovute unicamente all'effetto *Lifo* per 81,4 miliardi ed un incremento di 44,5 miliardi del *Fondo rischi* (quota impegnata) per fronteggiare l'intera esposizione non garantita verso Paesi che hanno in corso trattative in sede internazionale per la ristrutturazione del loro debito. L'apporto dell'Istituto agli aggregati consolidati è prossimo al 90%.

* * *

L'area e i metodi di consolidamento, nonché i principi contabili adottati sono indicati nelle apposite sezioni della nota integrativa.

* * *

In applicazione di quanto disposto dal D.L. 28.6.95 n. 250, gli scarti di emissione, in precedenza registrati in un'unica soluzione all'atto dell'effettivo incasso, sono stati nell'esercizio accreditati al conto economico *pro rata temporis*. Dal mutamento del criterio contabile sono derivati maggiori ricavi per 79.789 milioni (di cui 48.029 milioni relativi agli scarti maturati antecedentemente al 1° luglio 1994), maggiori perdite di negoziazione per 18.745 milioni e svalutazioni addizionali per 23.598 milioni.

* * *

I conti consolidati mettono in evidenza:

— l'aumento delle risorse da 23.643 miliardi a 25.119 miliardi; la variazione di 1.476 miliardi (6,2%) è attribuibile per 824 miliardi alla provvista dell'Istituto e per il saldo ai mezzi raccolti dalle controllate presso il sistema per il « funding » della loro attività;

— la crescita di 1.445 miliardi (7,7%) dei finanziamenti, passati da 18.698 miliardi a 20.143 miliardi;

— l'incremento di 479 miliardi nel portafoglio titoli d'investimento;

— la diminuzione di 356 miliardi delle disponibilità nette (da 7.020 miliardi a 6.664 miliardi);

— il miglioramento sia del margine di interesse sia del risultato lordo della gestione ordinaria, la cui incidenza sui proventi da impieghi è salita rispettivamente dal 27,6% al 32,7% e dal 21,3% al 25,2%.

* * *

Il quadro generale in cui ha operato l'Istituto è illustrato nella Relazione che ne accompagna il bilancio. Tale documento dà altresì conto dei risultati delle società che formano il Gruppo e dei loro più significativi dati di gestione; di seguito Vi diamo anche una sintesi sull'andamento dei principali settori di appartenenza.

Credito al consumo

In questa area sono presenti *Compass* e *Cofactor*. Pur in un contesto congiunturale tuttora incerto, i consumi di beni durevoli hanno registrato moderati segnali di ripresa. Gli elementi disponibili indicano per i principali comparti che fanno capo al complesso delle società specializzate il seguente andamento delle operazioni perfezionate nell'anno:

	1992		1993		1994		1995 (1)	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Prestiti automobilistici..	10.300	*52,-*	10.290	*54,4*	11.340	*54,-*	12.640	*53,3*
Prestiti personali	9.400	*47,5*	8.500	*45,-*	9.540	*45,4*	10.920	*46,1*
Altri prestiti..	100	*0,5*	110	*0,6*	120	*0,6*	140	*0,6*
	19.800	*100,-*	18.900	*100,-*	21.000	*100,-*	23.700	*100,-*

(1) Proiezione.

La quota di inserimento del Gruppo si mantiene stabile intorno al 3% del totale.

Finanziamenti immobiliari

Le prime stime relative al 1995 lascerebbero ritenere che si sia arrestata la tendenza negativa del precedente triennio, caratterizzato dalla seguente evoluzione:

	1992		1993		1994	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Finanziamenti erogati:						
– Aziende di credito (1)	36.650	*97,–*	30.240	*96,–*	29.400	*95,8*
– Intermediari finanziari	1.150	*3,–*	1.260	*4,–*	1.300	*4,2*
	37.800	*100,–*	31.500	*100,–*	30.700	*100,–*

(1) Compresi i mutui fondiari.

Locazione finanziaria

Gli incentivi fiscali disposti hanno indotto una crescita nella domanda di beni di investimento soprattutto da parte delle imprese esportatrici.

Contratti stipulati	1992		1993		1994		1° sem. 1995	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Comparto:								
– autoveicoli	5.850	*25,7*	5.000	*27,4*	5.750	*26,2*	3.100	*27,7*
– strumentale	13.500	*59,3*	10.260	*56,1*	12.000	*54,7*	6.000	*53,6*
– immobiliare	3.400	*15,–*	3.020	*16,5*	4.200	*19,1*	2.100	*18,7*
	22.750	*100,–*	18.280	*100,–*	21.950	*100,–*	11.200	*100,–*

In questo ambito, la quota di *SelmaBipiemme* e *Palladio Leasing* si colloca intorno al 4%.

Attività fiduciaria

I valori dei beni e dei titoli in amministrazione fiduciaria o in deposito a custodia amministrata della *Spafid* e della *Prudentia* ammontano a 7.092,1 miliardi, contro 5.538,4 miliardi al 30 giugno 1994.

Intermediazione mobiliare

La *Sade Intermediazione - Sim* ha negoziato titoli azionari ed assimilati per un controvalore di 762,8 miliardi (contro 3.016,2 miliardi) e titoli di Stato e obbligazionari per 11.620 miliardi (16.670,6 miliardi). La riduzione dei volumi riflette la contrazione degli scambi verificatasi sui mercati finanziari, che ha già formato oggetto di esame nella Relazione sulla gestione dell'Istituto.

* * *

Azioni delle imprese incluse nel consolidato

La controllata *Tradevco* detiene in portafoglio dal 1977 n. 2.000 azioni proprie da nominali $ 100, pari al 40% del capitale. Tali azioni non hanno mai avuto alcuna movimentazione.

La controllata *Sade Intermediazione - Sim* ha compravenduto nell'esercizio per conto della clientela n. 1.061.900 azioni MEDIOBANCA da nominali Lire 1.000 per un controvalore di 13,8 miliardi.

* * *

Successivamente alla chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti che possano influire significativamente sulle prospettive di gestione già riferiteVi nella Relazione sulla Capogruppo.

* * *

Riportiamo di seguito lo stato patrimoniale e il conto economico consolidati riesposti secondo lo schema adottato per l'Istituto:

Stato patrimoniale

Attivo	30 giugno 1995		30 giugno 1994	
	(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Disponibilità:				
– *cassa e banche*	*354.665*		*599.779*	
– *titoli della tesoreria*	*6.372.085*	6.726.750	*6.386.755*	6.986.534
Operazioni di impiego in pronti contro termine		260.120		76.175
Finanziamenti, portafoglio sconto e anticipazioni		20.142.683		18.697.670
Titoli d'investimento:				
– *obbligazioni*	*100.435*		*78.110*	
– *partecipazioni diverse*	*3.159.933*		*2.700.622*	
– *partecipazioni in imprese del Gruppo*	*3.399*	3.263.767	*5.695*	2.784.427
Immobilizzazioni immateriali		16.268 (1)		25.028 (1)
Immobili		94.888 (1)		92.548 (1)
Mobili, impianti		13.102 (1)		18.681 (1)
Azioni proprie:	*317* (2)		*317* (2)	
– *riserva per azioni e quote proprie*	*(317)* (2)	—	*(317)* (2)	—
Altre attività		1.084.930		1.148.288
TOTALE ATTIVO		31.602.508		29.829.351

Passivo	30 giugno 1995		30 giugno 1994	
	(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Provvista:				
– *depositi vincolati e conti correnti*	*11.568.426*		*10.527.065*	
– *obbligazioni*	*9.527.080*		*9.209.430*	
– *finanziamenti da istituzioni creditizie*	*3.435.851*		*2.937.019*	
– *altre forme di provvista*	*587.369*	25.118.726	*969.059*	23.642.573
Operazioni di raccolta in pronti contro termine		322.826		43.051
Accantonamenti e fondi:				
– *fondo imposte e tasse*	*237.239*		*243.483*	
– *quota impegnata dei fondi rischi*	*98.602*		*69.230*	
– *fondo per il trattamento di fine rapporto del personale*	*44.066*		*39.734*	
– *fondo di consolidamento rischi ed oneri futuri*	*9.147*		*8.844*	
– *altri fondi*	*5.054*	394.108	*4.978*	366.269
Patrimonio di pertinenza di terzi		34.168		44.871
Mezzi propri:				
– *capitale*	*476.000*		*476.000*	
– *riserve e avanzo utili*	*3.371.439*		*3.165.803*	
– *fondo per rischi bancari generali*	*614.630*		*613.854*	
– *differenze negative di consolidamento*	*164.695*	4.626.764	*164.695*	4.420.352
Altre passività		906.344		1.011.133
Utile dell'esercizio		199.572		301.102
TOTALE PASSIVO		31.602.508		29.829.351

(1) Al netto dei Fondi ammortamento specifici.
(2) Relative ad azioni proprie detenute in portafoglio dalla TRADEVCO.

Conto Economico

	Esercizio 1994/95		Esercizio 1993/94	
	(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Proventi su impieghi:				
– *interessi su impieghi a favore di clientela ordinaria*	*1.905.231*		*1.845.350*	
– *interessi su depositi presso istituzioni creditizie*	*68.724*		*73.879*	
– *interessi, premi, dividendi, proventi diversi da titoli e da altre operazioni di tesoreria*	*907.737*	2.881.692	*949.311*	2.868.540
Oneri di raccolta		(1.939.497)		(2.078.280)
MARGINE DI INTERESSE		942.195		790.260
Commissioni attive e altri proventi		147.939		194.693 (1)
Costi di struttura e oneri diversi di gestione:				
– *costi per servizi bancari*	*(96.816)*		*(92.637)*	
– *spese per il personale*	*(131.616)*		*(126.556)*	
– *costi e spese diversi*	*(134.838)*	(363.270)	*(155.080)*	(374.273)
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE ORDINARIA		726.864		610.680
Utili/perdite nette da realizzo titoli d'investimento		(77.690) (2)		133.349
Minusvalenze nette su titoli e partecipazioni		(124.822)		(63.770)
Utili/perdite nette su cambi e da valorizzazioni di contratti derivati		(68.909) (3)		(39.035)
Svalutazioni nette dei crediti		(54.594) (4)		(96.575)
Utili/perdite sulle partecipazioni valutate al patrimonio netto		5.115		—
Quota degli scarti di emissione su titoli della tesoreria di competenza degli esercizi precedenti		48.029		—
RISULTATO AL LORDO DI IMPOSTE E ACCANTONAMENTI		453.993		544.649
Accantonamenti per rischi ed oneri		(2.482)		(4.545)
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti e su crediti per interessi di mora		(44.695) (5)		(17.965)
Ammortamenti anticipati		(736)		(583)
Variazione del fondo rischi bancari generali		(776)		—
Accantonamento per imposte sul reddito e sul patrimonio		(216.435)		(235.448)
Perdita di pertinenza di terzi		10.703		14.994
UTILE NETTO		199.572		301.102

(1) Dato riclassificato.
(2) Comprensive di 81,4 miliardi di perdite dovute all'effetto *Lifo* sui movimenti delle azioni ASSICURAZIONI GENERALI.
(3) Di cui 9,9 miliardi relativi a differenze cambio su operazioni di « leasing » che trovano contropartita in maggiori interessi attivi.
(4) Relative essenzialmente ai settori del credito al consumo e del leasing.
(5) Di cui 44,5 miliardi relativi all'incremento della quota impegnata dei Fondi rischi della Capogruppo per fronteggiare l'intera esposizione non garantita verso Paesi che hanno in corso trattative in sede internazionale per la ristrutturazione del loro debito.

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

(importi in milioni di lire)	Patrimonio netto	Utile d'esercizio
Saldo al 30 giugno come da bilancio della Capogruppo	4.350.407 (1)	155.095
Eccedenze nette, rispetto ai valori di carico, relative a società consolidate	164.695	4.790
Differenze di cambio originate dalla conversione dei bilanci redatti in una divisa diversa dalla lira italiana	2.102	—
Altre rettifiche e riclassifiche di consolidamento, inclusi gli adeguamenti per allineamento ai principi contabili di Gruppo	109.559	42.478
Dividendi incassati nell'esercizio	—	(2.791)
TOTALE	4.626.763	199.572

(1) Esclusi 134.755 milioni relativi alla quota non impegnata del Fondo rischi.

Milano, 25 settembre 1995

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Signori Azionisti,

come prescritto dall'art. 24 del D.Lgs. n. 87 del 27.1.1992, unitamente al bilancio di MEDIOBANCA relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 1995 viene messo a Vostra disposizione il bilancio consolidato alla stessa data riguardante l'intero Gruppo.

Anche il bilancio consolidato è stato sottoposto al controllo della società Coopers & Lybrand cui compete la revisione e la certificazione del bilancio della Capogruppo.

Per la redazione di detto bilancio consolidato sono state osservate le norme contenute nel decreto legislativo prima richiamato e nel provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 16.1.1995.

In proposito, diamo atto, in particolare, che:

- l'area di consolidamento risulta correttamente definita e comprende le società che sono elencate nell'apposita tabella inserita nella nota integrativa; in tale tabella sono contrassegnate le società i cui bilanci sono stati esclusi dal consolidamento ed i motivi dell'esclusione, in merito ai quali nulla abbiamo da osservare;
- i criteri ed i metodi di consolidamento descritti nella nota integrativa hanno trovato corretta applicazione, come abbiamo potuto accertare sulla base dell'attività di controllo svolta di concerto con la società di revisione; in particolare, confermiamo che nessuna differenza positiva di consolidamento è stata portata in aumento di elementi dell'attivo patrimoniale;
- sono stati recepiti nelle pertinenti voci del bilancio consolidato gli effetti prodotti dalla contabilizzazione degli scarti di emissione dei titoli a reddito fisso secondo il criterio della competenza, adottato per la prima volta nell'esercizio in esame, per ottemperare a specifica norma di legge;

– nella determinazione dell'utile consolidato dell'esercizio è stata esclusa la quota dello stanziamento al Fondo rischi su crediti che il Consiglio – per le ragioni esposte nella sua Relazione – ha ritenuto di indicare come « impegnata »; è stata ricompresa, invece, nell'utile consolidato la quota residua di tale stanziamento, in considerazione della sua natura di vera e propria riserva disponibile.

Tutti i bilanci delle società oggetto di consolidamento sono, volontariamente o per obblighi di legge, sottoposti a certificazione; conseguentemente tutte le informazioni trasmesse alla Capogruppo ai fini della formazione del bilancio consolidato sono state oggetto di analisi e controllo da parte dei revisori delle singole società.

Tenuto conto delle informazioni contenute nella Relazione che accompagna il bilancio della Capogruppo in merito all'attività e ai bilanci delle singole società incluse nell'area di consolidamento, nonché delle notizie fornite nella Relazione sul bilancio consolidato con riferimento agli aspetti patrimoniali ed economici conseguiti a livello di Gruppo e nei diversi settori in cui le suddette società operano, riteniamo che il bilancio consolidato che viene messo a Vostra disposizione rappresenti correttamente nel suo complesso la situazione patrimoniale e finanziaria al 30 giugno 1995 del Gruppo MEDIOBANCA ed i risultati economici conseguiti.

Milano, 3 ottobre 1995

IL COLLEGIO SINDACALE
V. Corato - *Presidente*
A. Casò
E. Poloni

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE

Coopers
&Lybrand

organizzazione
e revisione contabile

Via Vittor Pisani 20
20124 Milano
tel. (02) 67831
fax (02) 66981433
telex 312388 CL I
cable Colybrand Milano

sedi in Italia
Milano Bari Bologna
Brescia Firenze Genova
Napoli Padova Palermo
Roma Torino Treviso
Udine Verona

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE AI SENSI DELL'ART. 4 DEL D.P.R. 31 MARZO 1975, N. 136

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

1. Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio consolidato di *MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A.* chiuso al 30 giugno 1995. Abbiamo inoltre controllato la concordanza della relazione sulla gestione con il bilancio.

2. Il nostro esame è stato svolto secondo i principi e criteri per il controllo contabile raccomandati dalla CONSOB ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci. I bilanci delle società controllate e collegate, che rappresentano rispettivamente il 15% dell'attivo consolidato ed il 2,40% dell'utile consolidato, sono stati esaminati da altri revisori che ci hanno fornito le relative relazioni. Il nostro giudizio, espresso in questa relazione, per quanto riguarda i valori relativi a tali società inclusi nel consolidamento, è basato anche sulla revisione svolta da altri revisori. Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione di certificazione emessa dal precedente revisore in data 7 ottobre 1994.

3. A nostro giudizio il bilancio consolidato nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico consolidati di *MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A.*, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio consolidato. Pertanto, rilasciamo certificazione al bilancio di *MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A.* al 30 giugno 1995.

4. Come descritto nella Nota Integrativa, l'Istituto ha mantenuto nel bilancio consolidato parte dell'accantonamento effettuato al *Fondo Rischi su Crediti* esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

Milano, 27 settembre 1995

COOPERS & LYBRAND S.p.A.

R. Bellani
(*Socio*)

A. Fortina
(*Vice-Direttore*)

SCHEMI DEL BILANCIO CONSOLIDATO

STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'Attivo	30 giugno 1995		30 giugno 1994	
		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI		48.855		61.590 (*)
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI		5.830.746		6.262.778
30.	CREDITI VERSO BANCHE:		1.601.061		1.721.520 (*)
	a) a vista	327.677		533.389	
	b) altri crediti	1.273.384		1.188.131 (*)	
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA		19.149.764		17.645.939
	di cui:				
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	—		—	
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:		568.384		202.087
	a) di emittenti pubblici	329.680		39.106	
	b) di banche	161.547		107.160	
	di cui:				
	– titoli propri	*83.663*		*104.499*	
	c) di enti finanziari	18.000		20.000	
	di cui:				
	– titoli propri	—		—	
	d) di altri emittenti	59.157		35.821	
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE		73.390		—
70.	PARTECIPAZIONI:		3.159.933		2.700.621
	a) valutate al patrimonio netto	19.772		15.259	
	b) altre	3.140.161		2.685.362	
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO:		3.399		5.695
	a) valutate al patrimonio netto	3.399		5.695	
	b) altre	—		—	
110.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		16.268		25.028
	di cui:				
	– costi di impianto	*676*		*1.571*	
	– avviamento	*6.800*		*13.626*	
120.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		107.990		111.229
140.	AZIONI E QUOTE PROPRIE (valore nominale Lire 318.198.000)		317		317
150.	ALTRE ATTIVITÀ		308.208		428.146
160.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:		734.510		664.718
	a) ratei attivi	672.951		608.826	
	b) risconti attivi	61.559		55.892	
	di cui:				
	– disaggio di emissione su titoli	*4.971*		*7.147*	
	TOTALE DELL'ATTIVO		**31.602.825**		**29.829.668**

GARANZIE E IMPEGNI

	Garanzie e impegni	30 giugno 1995		30 giugno 1994	
		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
10.	GARANZIE RILASCIATE		15.579		8.601
	di cui:				
	– accettazioni	*173*		*516*	
	– altre garanzie	*15.406*		*8.085*	
20.	IMPEGNI		2.393.284		3.919.546
	di cui:				
	– per vendite con obbligo di riacquisto	—		—	

(*) Dati riclassificati per omogeneità di raffronto, tenuto conto delle norme introdotte dalla Banca d'Italia con provvedimento del 16 gennaio 1995.

	Voci del Passivo	30 giugno 1995		30 giugno 1994	
		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
10.	DEBITI VERSO BANCHE:		3.707.892		3.170.560
	a) a vista	681.217		227.623	
	b) a termine o con preavviso	3.026.675		2.942.937	
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:		446.225		304.518
	a) a vista	116.972		140.799	
	b) a termine o con preavviso	329.253		163.719	
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:		21.289.455		20.289.620
	a) obbligazioni	9.528.058		9.210.647 (*)	
	b) certificati di deposito	11.174.028		10.109.914	
	c) altri titoli	587.369		969.059	
50.	ALTRE PASSIVITÀ		356.390		403.830 (*)
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:		547.936		528.230
	a) ratei passivi	445.547		428.243	
	b) risconti passivi	102.389		99.987	
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		44.066		39.733
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:		251.439		257.305
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	—		—	
	b) fondi imposte e tasse	237.239		243.483	
	c) fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri	9.146		8.844	
	d) altri fondi	5.054		4.978	
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI		98.602		69.230
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI		614.630		613.854
120.	DIFFERENZE NEGATIVE DI CONSOLIDAMENTO		164.695		164.695
140.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/–)		34.168		44.871
150.	CAPITALE		476.000		476.000
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE		1.530.000		1.530.000
170.	RISERVE:		1.819.245		1.612.939
	a) riserva legale	95.200		95.200	
	b) riserva per azioni e quote proprie	317		317	
	c) riserve statutarie	1.633.800		1.513.800	
	d) altre riserve	89.928		3.622	
180.	RISERVE DI RIVALUTAZIONE		22.443		22.443
190.	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		67		738
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO		199.572		301.102
	TOTALE DEL PASSIVO		**31.602.825**		**29.829.668**

L'Amministratore Delegato
V. Maranghi

Il Capo Contabile
A. Banci

CONTO ECONOMICO

	Voci	Esercizio 1994/95		Esercizio 1993/94	
		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		2.781.772		2.676.680
	di cui:				
	– su crediti verso clientela	*1.841.515*		*1.839.543*	
	– su titoli di debito	*735.686*		*585.438*	
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI		(2.055.439)		(2.152.129)
	di cui:				
	– su debiti verso clientela	*(35.969)*		*(61.961)*	
	– su debiti rappresentati da titoli	*(1.703.042)*		*(1.760.571)*	
30.	DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI:		124.654		126.055
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	—		—	
	b) su partecipazioni	124.654		126.055	
	c) su partecipazioni in imprese del Gruppo	—		—	
40.	COMMISSIONI ATTIVE		103.186		119.642
50.	COMMISSIONI PASSIVE		(22.979)		(28.097)
60.	PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE		(104.434)		13.217
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE		84.615		49.884
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:		(248.315)		(249.302)
	a) spese per il personale	(131.563)		(126.556)	
	di cui:				
	– salari e stipendi	*(84.776)*		*(82.996)*	
	– oneri sociali	*(31.456)*		*(30.449)*	
	– trattamento di fine rapporto	*(11.526)*		*(10.930)*	
	– trattamento di quiescenza e simili	*(3.805)*		*(2.181)*	
	b) altre spese amministrative	(116.752)		(122.746)	
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI		(22.276)		(23.458)
100.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI		(2.482)		(4.545)
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE		(19.138)		(22.327)
120.	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI		(64.768)		(98.700)
130.	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI		10.175		2.125
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI		(44.695)		(17.965)
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		(72.559)		(33.042)
170.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO		5.115		—
180.	**UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE**		**452.432**		**358.038**
190.	PROVENTI STRAORDINARI		13.057		162.558
200.	ONERI STRAORDINARI		(84.459)		(20.880)
210.	**UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO**		**(71.402)**		**141.678**
230.	VARIAZIONE DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI		(776)		—
240.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		(191.385)		(213.608)
250.	PERDITA D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI		10.703		14.994
260.	**UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO**		**199.572**		**301.102**

L'Amministratore Delegato
V. Maranghi

Il Capo Contabile
A. Banci

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO

PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

Sezione 1

Illustrazione dei metodi di consolidamento e dei criteri di valutazione

Area di consolidamento

Il bilancio consolidato include quelli della Capogruppo e delle società direttamente o indirettamente controllate che svolgono attività creditizia e finanziaria, o comunque esercitano in via esclusiva o principale una attività strumentale a quella dell'Istituto o delle predette controllate; le restanti partecipazioni rilevanti sono consolidate con il metodo del patrimonio netto.

Tutti gli altri possessi sia sotto forma di titoli che di diritti e quote di partecipazione sono iscritti al costo, eventualmente aumentato delle rivalutazioni monetarie operate a norma di legge e, sino al 30 giugno 1993, diminuito delle svalutazioni effettuate per allineamento ai valori di mercato volta a volta correnti alla chiusura dei singoli esercizi (calcolati a suo tempo sulla media dei prezzi di compenso dell'ultimo trimestre) e degli adeguamenti al patrimonio netto della partecipata, rispettivamente per i titoli quotati e per quelli non quotati. A partire dall'esercizio 1993-94, fermo il criterio per le partecipazioni non quotate, le eventuali svalutazioni di quelle quotate vengono effettuate sulla base della media dei corsi dell'ultimo semestre. Si potranno, per contro, verificare « riprese di valore » per storno – totale o parziale – delle svalutazioni in precedenza effettuate, qualora siano venute meno le cause che le avevano originate.

Metodi di consolidamento

Il consolidamento è stato effettuato mediante assunzione dei proventi, degli oneri, delle attività e delle passività della impresa controllata, contro il contestuale annullamento del suo valore di carico e delle partite infragruppo.

Le differenze nette emerse al 30 giugno 1994, in fase di primo consolidamento, sono state imputate alla voce *Differenze negative di consolidamento* o al *Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri* e non sono state attribuite a elementi dell'attivo differenze positive di consolidamento.

La quota di patrimonio netto e di risultato di esercizio di pertinenza degli azionisti di minoranza è iscritta alla specifica voce *Patrimonio di pertinenza di terzi.*

Moneta di conto

Gli importi sono espressi in milioni di lire italiane.

Bilanci in valuta

I bilanci delle società controllate redatti in una divisa diversa dalla lira italiana sono convertiti utilizzando il cambio del 30 giugno. Le differenze di cambio emerse rispetto al patrimonio netto determinato in fase di primo consolidamento sono contabilizzate tra le *Altre riserve.*

Bilanci utilizzati per il consolidamento

Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base dei bilanci annuali o intermedi al 30 giugno, riclassificati ove necessario per renderli conformi allo schema della Capogruppo, e rettificati anche per lo storno delle imputazioni al conto economico fatte esclusivamente per conseguire benefici di natura fiscale.

Le società di leasing sono consolidate utilizzando il cosiddetto « Bilancio finanziario ».

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione ricalcano quelli adottati dalla Capogruppo ad eccezione:

- dei fondi imposte, che includono quelle differite dovute a sfasamenti temporali tra reddito imponibile e risultato d'esercizio; ove le rettifiche di consolidamento comportino un aumento di ricavi, il relativo onere fiscale viene preso in considerazione nel caso se ne preveda l'effettivo esborso;

– delle immobilizzazioni materiali (esclusi gli immobili) e immateriali, che talune controllate ammortizzano in funzione della residua possibilità di utilizzo.

L'avviamento è ammortizzato entro un periodo di cinque esercizi.

* * *

Sulla base di quanto disposto dal D.L. 28.6.95, n. 250 in materia di scarti di emissione, questi ultimi sono stati calcolati *pro rata temporis* e, secondo le istruzioni della Banca d'Italia, inclusi nel conto economico nella voce *Interessi attivi e proventi assimilati* oppure – se di competenza di esercizi anteriori al 1° luglio 1994 – nella voce *Altri proventi di gestione.*

Sezione 2

Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

2.1 *Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie*

Non ne sono state effettuate.

2.2 *Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie*

Al fine di allineare il bilancio consolidato all'informativa fornita nella nota integrativa del bilancio della Capogruppo, è stata mantenuta nel bilancio consolidato una parte dell'accantonamento fiscale ai *Fondi rischi su crediti* (per 44,5 miliardi) corrispondente all'incremento nell'esercizio della quota « impegnata » del fondo stesso. In caso di distribuzione, al momento non prevedibile, tale accantonamento concorrerebbe alla formazione del reddito.

Per effetto di quanto sopra l'utile consolidato passerebbe da 199,6 a 244,1 miliardi.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Sezione 1

I crediti

1.1 *Dettaglio della voce 30 « Crediti verso banche »*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
a)	Crediti verso banche centrali	26.155	30.792 (*)
b)	Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	—	—
c)	Crediti per contratti di locazione finanziaria	—	—
d)	Operazioni pronti contro termine	108.680	—
e)	Prestito di titoli	—	—

1.2 *Dettaglio della voce 40 « Crediti verso clientela »*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
a)	Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	13.961	14.821
b)	Crediti per contratti di locazione finanziaria	2.128.000	1.966.090
c)	Operazioni pronti contro termine	151.439	76.175 (*)
d)	Prestito di titoli	—	—

1.3 *Crediti verso clientela garantiti*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
a)	da ipoteche	637.474	1.023.841
b)	da pegni su:		
	1. depositi di contante	—	—
	2. titoli	4.848.209	4.534.623
	3. altri valori	85.415	38.000
c)	da garanzie di:		
	1. Stati	2.545.121	2.388.218
	2. altri enti pubblici	75.499	84.214 (*)
	3. banche	885.439	1.261.734
	4. altri operatori	3.374.574	1.387.222 (*)

N.B.: I dati contrassegnati con asterisco sono stati riclassificati per tener conto delle nuove norme introdotte dalla Banca d'Italia o per omogeneità di raffronto.

1.4 *Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
	99.146 (1)	128.673

(1) Dovuti per 2.997 milioni a finanziamenti erogati dalla Capogruppo e per il saldo ad operazioni di leasing e di credito al consumo.

1.5 *Crediti per interessi di mora*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
a)	Crediti in sofferenza	542	469
b)	Altri crediti	8.841 (1)	4.317 (1)

(1) Relativi a crediti finanziari verso Paesi che hanno in corso trattative in sede internazionale per la ristrutturazione del loro debito.

1.6 *Dettaglio della voce 10 « Cassa e disponibilità presso Banche centrali e Uffici postali »*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994 (*)
a)	Contante e valori in cassa	21.389	33.930
b)	Depositi presso Banca d'Italia e banche centrali locali	26.176	26.308
c)	Depositi presso altri enti	1.290	1.352
TOTALE		48.855	61.590

Sezione 2

I titoli

2.1 *I titoli immobilizzati*

Voci/Valori		Valore di bilancio		Valore di mercato	
		30 giugno 1995	30 giugno 1994	30 giugno 1995	30 giugno 1994
1.	TITOLI DI DEBITO	100.435	78.110	100.435	78.110
1.1	Titoli di Stato:	—	—	—	—
	– *quotati*	—	—	—	—
	– *non quotati*	—	—	—	—
1.2	Altri titoli:	100.435	78.110	100.435	78.110
	– *quotati*	*27.348*	—	*27.348*	—
	– *non quotati*	*73.087*	*78.110*	*73.087*	*78.110*
2.	TITOLI DI CAPITALE:	—	—	—	—
	– *quotati*	—	—	—	—
	– *non quotati*	—	—	—	—
TOTALE		100.435	78.110	100.435	78.110

Differenze tra il valore di rimborso alla scadenza ed il valore iscritto in bilancio

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
Positive	4.352 (1)	—
Negative	—	—

(1) Tenuto conto di 3.780 milioni di svalutazioni.

2.2 *Variazioni annue dei titoli immobilizzati*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
A.	ESISTENZE INIZIALI	78.110	11.009
B.	AUMENTI	29.127	115.619
B1.	Acquisti	29.127	104.111
B2.	Riprese di valore	—	—
B3.	Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	—	—
B4.	Altre variazioni	—	11.508 (1)
C.	DIMINUZIONI	6.802	48.518
C1.	Vendite	—	42.277
C2.	Rimborsi	—	—
C3.	Rettifiche di valore	3.780	—
	di cui:		
	– svalutazioni durature	*2.000*	—
C4.	Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	1.974	6.241
C5.	Altre variazioni	1.048 (2)	—
D.	RIMANENZE FINALI	100.435	78.110

(1) Utili sulle vendite.
(2) Riguardano esclusivamente lo stacco di warrant iscritti alla voce Partecipazioni.

2.3 *Titoli non immobilizzati*

Voci/Valori		Valore di bilancio		Valore di mercato	
		30 giugno 1995	30 giugno 1994	30 giugno 1995	30 giugno 1994
1.	TITOLI DI DEBITO	6.298.695	6.386.755	6.356.221	6.505.762
1.1	Titoli di Stato:	6.124.198	6.269.671	6.167.696	6.380.115
	– quotati	*6.119.368*	*5.795.226*	*6.162.866*	*5.905.670*
	– non quotati	*4.830*	*474.445*	*4.830*	*474.445*
1.2	Altri titoli:	174.497	117.084	188.525	125.647
	– quotati	*125.548*	*85.901*	*139.576*	*94.464*
	– non quotati	*48.949*	*31.183*	*48.949*	*31.183*
2.	TITOLI DI CAPITALE:	73.390	—	78.044	—
	– quotati	*73.390*	—	*78.044*	—
	– non quotati	—	—	—	—
TOTALE		6.372.085	6.386.755	6.434.265	6.505.762

2.4 *Variazioni annue dei titoli non immobilizzati*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994 (*)
A.	ESISTENZE INIZIALI	6.386.755	4.170.156
B.	AUMENTI	14.569.547	18.137.077
B1.	Acquisti:	14.521.200	18.062.383
	– Titoli di debito:	14.412.540	17.960.014
	- *titoli di Stato*	*14.028.824*	*16.217.549*
	- *altri titoli*	*383.716*	*1.742.465*
	– Titoli di capitale	108.660	102.369
B2.	Riprese di valore e rivalutazioni	2.111	—
B3.	Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	4.211	6.241
B4.	Altre variazioni	42.025 (1)	68.453 (2)
C.	DIMINUZIONI	14.584.217	15.920.478
C1.	Vendite e rimborsi:	14.516.116	15.883.261
	– Titoli di debito:	14.478.314	15.779.369
	- *titoli di Stato*	*14.145.258*	*13.990.508*
	- *altri titoli*	*333.056*	*1.788.861*
	– Titoli di capitale	37.802	103.892
C2.	Rettifiche di valore	54.252	30.385
C3.	Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	—	—
C4.	Altre variazioni	13.849 (3)	6.832
D.	RIMANENZE FINALI	6.372.085	6.386.755

(1) Scarti di emissione maturati nei precedenti esercizi.
(2) Utili netti di negoziazione.
(3) Perdite nette di negoziazione.

Criteri per la classificazione dei titoli nella categoria « immobilizzati » e in quella « non immobilizzati »:

– i *Titoli immobilizzati* sono quelli detenuti per investimento duraturo e sono costituiti esclusivamente da obbligazioni, in larga misura convertibili o *cum warrant*;

– i *Titoli non immobilizzati* sono quelli detenuti per impieghi di tesoreria e sono costituiti per la quasi totalità da titoli di Stato.

Sezione 3

Le partecipazioni

3.1 *Partecipazioni rilevanti*

	Denominazioni	Tipo Rapporto (1)	Patrimonio netto (Lire/milioni) (Valuta estera: migliaia) (2)	Utile/Perdita (Lire/milioni) (Valuta estera: migliaia)	Rapporto di partecipazione		Disponib. voti alla Ass. Ord. %	Valore di Bilancio Consolidato (Lire/milioni)
					Partecipante (3)	Quota %		
A.	IMPRESE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO							
A.1	*Metodo integrale*							
1.	MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A. - Milano Capitale Lire 476.000 milioni in azioni da Lire 1.000	—	Lire 4.350.407 (4)	Lire 155.095	—	—	—	XXX
2.	COMPAGE S.p.A. - Milano Capitale Lire 2.000 milioni in azioni da Lire 100.000	1	Lire 2.542	Lire 222	A.1.1	100,—	100,—	XXX
3.	PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A. - Milano Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 10.000	1	Lire 335	Lire 40	A.1.1	100,—	100,—	XXX
4.	SADE INTERMEDIAZIONE - S.I.M. p.A. - Milano Capitale Lire 10.000 milioni in azioni da Lire 1.000	1	Lire 15.181	Lire 197	A.1.1 A.1.15	60,— 40,—	100,—	XXX
5.	SETECI - Società per l'Elaborazione, Trasmissione dati, Engineering e Consulenza Informatica S.p.A. - Milano Capitale Lire 1.000 milioni in azioni da Lire 10.000	1	Lire 1.010	Lire 2	A.1.1	100,—	100,—	XXX
6.	SPAFID S.p.A. - Milano Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 20.000	1	Lire 24.374	Lire 1.890	A.1.1	100,—	100,—	XXX
7.	MEDIOBANCA INTERNATIONAL Ltd. - Grand Cayman Capitale $ 10 milioni in azioni da $ 1	1	$ 21.432	$ 3.807	A.1.1	100,—	100,—	XXX
8.	TRADEVCO Ltd. - Monrovia Capitale $ 500 mila in azioni da $ 100	1	$ 5.635	$ 29	A.1.1 A.1.8	60,— 40,—	60,—	XXX
9.	COMPASS S.p.A. - Milano Capitale Lire 75.000 milioni in azioni da Lire 10.000	1	Lire 119.394	Lire 6.007	A.1.1	100,—	100,—	XXX
10.	MICOS - Mutui Immobiliari Compass Sovac SpA - Milano Capitale Lire 50.000 milioni in azioni da Lire 1.000	1	Lire 43.638	Lire (3.360)	A.1.1 A.1.9	10,— 40,—	50,—	XXX
11.	COFACTOR S.p.A. - Milano Capitale Lire 10.000 milioni in azioni da Lire 1.000	1	Lire 10.000	Lire (6.160)	A.1.9	100,—	100,—	XXX
12.	SELMABIPIEMME LEASING S.p.A. - Milano (5) Capitale Lire 24.331,8 milioni in azioni da Lire 500	1	Lire 54.006	Lire (34.272)	A.1.9	61,65	61,65	XXX
13.	PALLADIO LEASING S.p.A. - Vicenza (5) Capitale Lire 17.350 milioni in azioni da Lire 1.000	1	Lire 20.277	Lire 4.340	A.1.12	95,—	95,—	XXX
14.	INCOSEL S.r.l. - Milano Capitale Lire 150 milioni (quote)	1	Lire 113	Lire (78)	A.1.9 A.1.12	90,— 10,—	100,—	XXX

(1) Tipo di rapporto:
1: Controllo ex art. 25, comma 1 punto a), D.Lgs. 87/92.
2: Impresa « associata ».

(2) Determinato senza tener conto del risultato d'esercizio.

(3) Per l'individuazione del partecipante fare riferimento alla numerazione attribuita a ciascuna società nella colonna « Denominazioni ».

(4) Esclusi 134.755 milioni relativi alla quota non impegnata del Fondo rischi.

(5) Patrimonio netto e risultato d'esercizio desunti dal « bilancio finanziario ».

(6) Partecipazioni non consolidate ai sensi art. 36, comma 4, D.Lgs. 87/92.

(7) Tali società non sono valorizzate nel bilancio consolidato, essendo tutte controllate in via diretta o indiretta da INTERSOMER, valutata a sua volta al patrimonio netto.

N.B. Non è stata inclusa la IRAN AND ITALY INVESTMENT CO. - Teheran, poichè la situazione di fatto non consente l'esercizio dell'« influenza notevole ». Gli ultimi dati disponibili che risalgono al 20 marzo 1982 sono (in Rials): capitale 100 milioni; patrimonio netto 95,4 milioni; perdita d'esercizio 3,8 milioni. La partecipazione dell'Istituto è pari al 50% ed è in carico per 1 lira per memoria.

Denominazioni	Tipo Rapporto (1)	Patrimonio netto (Lire/milioni) (Valuta estera: migliaia) (2)	Utile/Perdita (Lire/milioni) (Valuta estera: migliaia)	Rapporto di partecipazione		Disponib. voti alla Ass. Ord. %	Valore di Bilancio Consolidato (Lire/milioni)
				Partecipante (3)	Quota %		
15. SADE FINANZIARIA S.p.A. - Milano Capitale Lire 13.000 milioni in azioni da Lire 1.000	1	Lire 33.095	Lire 1.304	A.1.1	100,—	100,—	XXX
16. FIDIA S.r.l. - Milano Capitale Lire 1.000 milioni (quote)	1	Lire 6.235	Lire 1.587	A.1.15 A.1.9	97,— 3,—	100,—	XXX
17. SADE INVESTIMENTI S.p.A. - Milano Capitale Lire 10.000 milioni in azioni da Lire 10.000	1	Lire 11.953	Lire 5.951	A.1.15	100,—	100,—	XXX
B. PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO							
1. INTERSOMER S.p.A. - Milano Capitale Lire 8.000 milioni in azioni da Lire 1.000	1	Lire 5.495	Lire (2.296)	A.1.1	100,—	100,—	XXX
2. RICERCHE E STUDI S.p.A. - Milano Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 10.000	1	Lire 200	Lire —	A.1.1	100,—	100,—	XXX
3. BRICOSYSTEM S.r.l. - Milano Capitale Lire 20 milioni (quote)	1	Lire 38	Lire —	A.1.14	50,—	50,—	XXX
4. TELELEASING S.p.A. - Torino (5) Capitale Lire 27.216,5 milioni in azioni da Lire 2.000	2	Lire 92.425	Lire 11.384	A.1.12 A.1.9	14,67 5,33	20,—	XXX
C. ALTRE PARTECIPAZIONI RILEVANTI (6)							
1. GRAUCOM A.G. - Chiasso (7) Capitale Fr.Sv. 500 mila in azioni da Fr.Sv. 1.000	1	Fr.Sv. 2.996	Fr.Sv. 9	B.1	100,—	100,—	XXX
2. INCAR TANZANIA Ltd. - Dar Es Salaam (7) Capitale Sh.T. 96 milioni in azioni da Sh.T. 20	1	Sh.T. 493.346	Sh.T. (129.767)	C.1	66,67	66,67	XXX
3. INCAR (Zambia) Ltd. - Lusaka (7) Capitale Kwacha 30,5 milioni in azioni da Kwacha 2	1	Kwacha 75.375	Kwacha (28.726)	B.1	100,—	100,—	XXX
4. INTERSOMER (Zambia) Ltd. - Lusaka (inattiva) (7) Capitale Kwacha 60 mila in azioni da Kwacha 2	1	Kwacha —	Kwacha —	B.1	100,—	100,—	XXX
5. LUSAKA ENGINEERING Co. Ltd. - Lusaka (in liquidazione) (7) Capitale Kwacha 43,5 milioni in azioni da Kwacha 1	2	Kwacha 282.260	Kwacha 2.682	B.1	20,—	20,—	XXX
6. ZAMBIA TANZANIA ROAD SERVICES Ltd. - Lusaka (in liquidazione) (7) Capitale Kwacha 4 milioni in azioni da Kwacha 200	2	Kwacha —	Kwacha —	B.1	23,33	23,33	XXX
7. INCAR (Nigeria) - Lagos (7) Capitale Naira 41,9 milioni in azioni da Kobo 50	2	Naira 79.188	Naira 33.247	B.1 C.1	25,80 1,60	27,40	XXX

Variazioni intervenute nell'esercizio 1994-95 nell'area di consolidamento integrale

Denominazione e Sede sociale	Motivazione
Società entrate	
— — —	
Società uscite	
FINARCO S.r.l. - Milano	Fusione per incorporazione nella controllante *Compass S.p.A.*

3.2 *Attività e Passività verso imprese del Gruppo*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
a)	ATTIVITÀ	14.000	13.352
	1. Crediti verso banche	—	—
	di cui:		
	– subordinati	—	—
	2. Crediti verso enti finanziari	—	—
	di cui:		
	– subordinati	—	—
	3. Crediti verso altra clientela	14.000	13.352
	di cui:		
	– subordinati	—	—
	4. Obbligazioni e altri titoli di debito	—	—
	di cui:		
	– subordinati	—	—
b)	PASSIVITÀ	1.072	56
	1. Debiti verso banche	—	—
	2. Debiti verso enti finanziari	—	—
	3. Debiti verso altra clientela	1.072	56
	4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
	5. Passività subordinate	—	—
c)	GARANZIE E IMPEGNI	223	2.917
	1. Garanzie rilasciate	32	— (*)
	2. Impegni	191	2.917

3.3 *Attività e Passività verso imprese partecipate (diverse dalle imprese del Gruppo)*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
a)	ATTIVITÀ	2.469.984	2.063.394
	1. Crediti verso banche	41.346	35.446
	di cui:		
	– subordinati	*40.985*	*35.160*
	2. Crediti verso enti finanziari	451.962	426.088
	di cui:		
	– subordinati	—	—
	3. Crediti verso altra clientela	1.957.528	1.596.813
	di cui:		
	– subordinati	—	—
	4. Obbligazioni e altri titoli di debito	19.148	5.047
	di cui:		
	– subordinati	—	—
b)	PASSIVITÀ	80.046	2.662
	1. Debiti verso banche	67.416	—
	2. Debiti verso enti finanziari	101	32
	3. Debiti verso altra clientela	12.529	2.630
	4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
	5. Passività subordinate	—	—
c)	GARANZIE E IMPEGNI	56.079	56.495
	1. Garanzie rilasciate	—	—
	2. Impegni	56.079	56.495

3.4 *Composizione della voce 70 « Partecipazioni »*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
a)	IN BANCHE	278.878	122.429
	1. *quotate*	*244.354*	*87.582*
	2. *non quotate*	*34.524*	*34.847*
b)	IN ENTI FINANZIARI	765.368	570.799
	1. *quotate*	*729.092*	*538.170*
	2. *non quotate*	*36.276*	*32.629*
c)	ALTRE	2.115.687	2.007.393
	1. *quotate*	*2.092.479*	*1.991.445*
	2. *non quotate*	*23.208*	*15.948*

3.5 *Composizione della voce 80 « Partecipazioni in imprese del Gruppo »*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
a)	IN BANCHE	—	—
	1. *quotate*	—	—
	2. *non quotate*	—	—
b)	IN ENTI FINANZIARI	—	—
	1. *quotate*	—	—
	2. *non quotate*	—	—
c)	ALTRE	3.399	5.695
	1. *quotate*	—	—
	2. *non quotate*	*3.399*	*5.695*

3.6 *Variazioni annue delle partecipazioni*

3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
A.	ESISTENZE INIZIALI	5.695	10.200
B.	AUMENTI	—	8.000
B1.	Acquisti	—	8.000
B2.	Riprese di valore	—	—
B3.	Rivalutazioni	—	—
B4.	Altre variazioni	—	—
C.	DIMINUZIONI	2.296	12.505
C1.	Vendite	—	—
C2.	Rettifiche di valore	2.296	4.005 (1)
	di cui:		
	– svalutazioni durature	*2.296*	*4.005*
C3.	Altre variazioni	—	8.500 (2)
D.	RIMANENZE FINALI	3.399	5.695
E.	RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F.	RETTIFICHE TOTALI	6.301	4.005

(1) Di cui 1.500 milioni svalutazione per adeguamento al patrimonio netto della società prima della vendita ad altra impresa del Gruppo.

(2) Per trasferimento dall'area delle partecipazioni consolidate a patrimonio netto, a quella delle partecipazioni consolidate con il metodo integrale.

3.6.2 Altre partecipazioni

		30 giugno 1995 (1)	30 giugno 1994
A.	ESISTENZE INIZIALI	2.700.621	2.329.243
B.	AUMENTI	724.654	1.326.914
B1.	Acquisti	719.035 (2)	1.205.073 (2)
B2.	Riprese di valore	—	—
B3.	Rivalutazioni	—	—
B4.	Altre variazioni	5.619 (3)	121.841
C.	DIMINUZIONI	265.342	955.536
C1.	Vendite	118.932	926.499
C2.	Rettifiche di valore	66.483	29.037
	di cui:		
	– svalutazioni durature	*3.991*	*7.935*
C3.	Altre variazioni	79.927 (4)	—
D.	RIMANENZE FINALI	3.159.933	2.700.621
E.	RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F.	RETTIFICHE TOTALI	95.520	29.037

(1) Gli importi degli acquisti e delle vendite includono 16.707 milioni relativi alla conversione di warrant.

(2) Di cui 320.351 milioni e 391.178 milioni in esercizio di diritti di opzione, rispettivamente al 30 giugno 1995 e al 30 giugno 1994.

(3) Comprende: 4.571 milioni per maggiore valore emergente dalla applicazione del « metodo del patrimonio netto »; 1.048 milioni per trasferimento di warrant staccati da obbligazioni in portafoglio.

(4) Di cui: 2.237 milioni per trasferimento al portafoglio non immobilizzato; 77.690 di perdite nette (saldo tra utili per 3.852 milioni e perdite per 81.542 milioni, di cui 81.425 milioni dovuti all'effetto *Lifo* sui movimenti delle azioni ASSICURAZIONI GENERALI).

Sezione 4

Le immobilizzazioni materiali e immateriali

4.1 *Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali*

		30 giugno 1995			30 giugno 1994		
		Immobili (1)	Mobili e impianti	Totale	Immobili	Mobili e impianti	Totale
A.	ESISTENZE INIZIALI	94.285	16.944	111.229	95.032 (*)	16.377 (*)	111.409
B.	AUMENTI	4.985	5.409	10.394	2.207	7.459	9.666
B1.	Acquisti	685	3.924	4.609	2.207	7.365	9.572
B2.	Riprese di valore	—	—	—	—	—	—
B3.	Rivalutazioni	—	—	—	—	—	—
B4.	Altre variazioni	4.300	1.485	5.785	—	94	94
C.	DIMINUZIONI	4.382	9.251	13.633	2.954	6.892	9.846
C1.	Vendite e dismissioni	938	1.863	2.801	336	446	782
C2.	Rettifiche di valore:	2.934	7.368	10.302	2.618	6.446	9.064
	a) *ammortamenti*	*2.934*	*7.368*	*10.302*	*2.618* (*)	*6.446* (*)	*9.064*
	b) *svalutazioni durature*	—	—	—	—	—	—
C3.	Altre variazioni	510	20	530	—	—	—
D.	RIMANENZE FINALI	94.888	13.102	107.990	94.285 (*)	16.944 (*)	111.229
E.	RIVALUTAZIONI TOTALI	45.861	—	45.861	45.861	—	45.861
F.	RETTIFICHE TOTALI:	20.846	34.088	54.934	17.912	28.175	46.087
	a) *ammortamenti*	*20.846*	*34.088*	*54.934*	*17.912*	*28.175*	*46.087*
	b) *svalutazioni durature*	—	—	—	—	—	—

(1) Trattasi delle seguenti proprietà:

MILANO - Via Filodrammatici, 6, 8, 10	mq.	6.874	FIRENZE - Via Lorenzo il Magnifico, 10	mq.	460
MILANO - Piazza Paolo Ferrari, 6	mq.	1.967	GENOVA - Via XX Settembre, 36	mq.	251
MILANO - Foro Buonaparte, 10	mq.	2.932	NOVARA - Piazza Martiri della Libertà, 4	mq.	215
MILANO - Via Siusi, 1-7	mq.	5.300	PARMA - Corso Garibaldi, 1	mq.	120
MILANO - Via Murat, 84	mq.	1.367	PALERMO - Piazza Castelnuovo, 26	mq.	149
ROMA - Via di Monte Savello, 30	mq.	1.622	VICENZA - Via Btg. Framarin, 14	mq.	584
ROMA - Via Nomentana, 146	mq.	2.460	MONROVIA (Liberia) - Ashmun Street, 69	mq.	2.000
BARI - Piazza Umberto 1°, 58	mq.	294	MONROVIA (Liberia) - Congotown	mq.	1.000

4.2 *Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
A.	ESISTENZE INIZIALI	25.028	34.093
B.	AUMENTI	3.254	5.353
B1.	Acquisti	3.254	5.353
B2.	Riprese di valore	—	—
B3.	Rivalutazioni	—	—
B4.	Altre variazioni	—	—
C.	DIMINUZIONI	12.014	14.418
C1.	Vendite e dismissioni	—	—
C2.	Rettifiche di valore:	11.974	14.394
	a) *ammortamenti*	*11.974*	*14.394*
	b) *svalutazioni durature*	—	—
C3.	Altre variazioni	40	24
D.	RIMANENZE FINALI	16.268	25.028
E.	RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F.	RETTIFICHE TOTALI:	45.430	33.456
	a) *ammortamenti*	*45.430*	*33.456*
	b) *svalutazioni durature*	—	—

Sezione 5

Altre voci dell'attivo

5.1 *Composizione della voce 150 « Altre attività »*

	30 giugno 1995		30 giugno 1994	
EFFETTI ALL'INCASSO		10.453		14.156
CREDITI VERSO L'ERARIO:				
– per ritenute	*94.706*		*89.347*	
– per acconti, crediti d'imposta, imposte da recuperare e relativi interessi	*132.351*	227.057	*184.457*	273.804
CREDITI VERSO TERZI:				
– per titoli estratti, obbligazioni e cedole in corso di verifica	*85*		*4.165*	
– per premi, contributi, indennizzi e varie relativi ad operazioni di finanziamento	*12.974*		*7.410*	
– per operazioni *futures* e altre su titoli	*1.530*		*3.562*	
– per anticipi su commissioni raccolta	*54*		*6.570*	
– per operazioni diverse di natura transitoria	*13.914*		*11.997*	
– per adeguamento cambi operazioni in valuta	*27.789* (1)		*22.796* (1)	
– depositi presso organismi di compensazione	*2.320*	58.666	*196*	56.696
OPZIONI SU TITOLI		—		784
CONTI INTERBANCARI, VALUTE POSTERGATE		763		54.862
VALORIZZAZIONI DEI CONTRATTI DERIVATI		4.005		8.812
ALTRE PARTITE		7.264		19.032
TOTALE		308.208		428.146

(1) Trattasi dell'adeguamento cambio relativo a operazioni di leasing in lire indicizzate che affluiscono al conto economico al momento della fatturazione del canone.

5.2 *Composizione della voce 160 « Ratei e risconti attivi »*

	30 giugno 1995		30 giugno 1994	
RATEI				
Interessi maturati su crediti verso banche	*46.741*		*42.025*	
Interessi maturati su crediti verso clientela	*395.409*		*333.970*	
Interessi maturati su titoli di proprietà	*230.801*	672.951	*232.831*	608.826
RISCONTI				
Commisioni passive	*48.315*		*43.244*	
Disaggio di emissione su titoli	*4.971*		*7.147*	
Altre partite	*8.273*	61.559	*5.501*	55.892
TOTALE		734.510		664.718

5.4 *Distribuzione delle attività subordinate*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
a) Crediti verso banche	40.985	35.160
b) Crediti verso clientela	—	—
c) Obbligazioni e altri titoli di debito	—	—
TOTALE	40.985	35.160

Sezione 6

I debiti

6.1 *Dettaglio della voce 10 « Debiti verso banche »*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994 (*)
a) Operazioni pronti contro termine	270.998	—
b) Prestito di titoli	—	—
c) Altri	3.436.894	3.170.560

6.2 *Dettaglio della voce 20 « Debiti verso clientela »*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994 (*)
a) Operazioni pronti contro termine	51.828	43.051
b) Prestito di titoli	—	—
c) Altri	394.397	261.467

6.3 *Composizione della voce 30 « Debiti rappresentati da titoli »*

	30 giugno 1995		30 giugno 1994	
	Numero (1)	Importo	Numero (1)	Importo
Obbligazioni:		9.528.058		9.210.647 (*)
– *convertibili*	*286.472.407*	*1.689.807*	*859.796.067*	*2.573.798*
– *cum warrant*	*244.079.924*	*1.780.071*	*517.230.026*	*2.728.227*
– *altre*		*6.058.180*		*3.908.622* (*)
Certificati di deposito		11.174.028		10.109.914
Altri titoli		587.369		969.059
di cui:				
– *convertibili*	*2.053.500*	*26.079*	*2.556.600*	*32.469*
TOTALE		21.289.455		20.289.620 (*)

(1) Trattasi del numero « fisico », con l'avvertenza che le obbligazioni in circolazione hanno valori nominali tra loro diversi.

Sezione 7

I fondi (Voci 70, 80 e 90)

7.1 *Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
SALDO INIZIALE	39.733	38.157
meno:		
– utilizzi per cessazioni di rapporti di lavoro ed anticipazioni di cui all'art. 1 della Legge 297/1982	7.193	9.354 (*)
più:		
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	11.526	10.930 (*)
SALDO A FINE ESERCIZIO	44.066	39.733

7.2 *Fondi per rischi ed oneri: Fondi imposte e tasse*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
Per IRPEG e ILOR	207.662	209.679
Per imposta sostitutiva ed altre	6.761	8.620
Per imposta sul patrimonio	22.816	25.184
TOTALE	237.239	243.483

7.3 *Fondi per rischi ed oneri: « Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri »*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
Accantonamento della differenza negativa di consolidamento relativa alla controllata TRADEVCO in considerazione del rischio paese	9.146	8.844

7.4 *Fondi per rischi ed oneri: « Altri fondi »*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
Sono costituiti a fronte di:		
– spese legali	4.700	3.500
– oneri promozionali	159	19
– rischi e impegni di esistenza certa o probabile	195	1.459
TOTALE	5.054	4.978

7.5 *Variazione nell'esercizio dei « Fondi rischi su crediti »*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
A. ESISTENZE INIZIALI	69.230	656.895
B. AUMENTI	44.695	17.965
B1. Accantonamenti	*44.695*	*17.965*
B2. Altre variazioni	—	—
C. DIMINUZIONI	15.323	605.630
C1. Utilizzi	*15.323*	—
C2. Altre variazioni	—	*605.630*
D. RIMANENZE FINALI	98.602 (1)	69.230

(1) Rappresenta la quota « impegnata » del Fondo, equivalente all'ammontare dei crediti con andamento anomalo o caratterizzati da rischi specifici, il cui rischio risulta essere soltanto eventuale.

Sezione 8

Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate

8.1 *Composizione della voce 100 « Fondo per rischi bancari generali »*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
– Fondo costituito con accantonamenti a suo tempo effettuati in sospensione d'imposta, ai sensi del 1° comma dell'art. 71 del D.P.R. n. 917/1986 e con la quota « non impegnata » di preesistenti Fondi tassati	613.854	613.854
– Accantonamento dell'esercizio	776	—
SALDO A FINE ESERCIZIO	614.630	613.854

8.2 *Composizione della voce 120 « Differenze negative di consolidamento »*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
Differenze negative di consolidamento	170.502	170.502
meno: differenze positive di consolidamento	*(5.807)*	*(5.807)*
TOTALE	164.695	164.695

8.3 *Composizione della voce 140 « Patrimonio di pertinenza di terzi »*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
Quota di patrimonio di pertinenza di terzi	46.339	61.333
meno: quota delle differenze positive di consolidamento di pertinenza di terzi	*(1.468)*	*(1.468)*
Utile/Perdita dell'esercizio di pertinenza di terzi	(10.703)	(14.994)
TOTALE	34.168	44.871

8.4 *Composizione della voce 150 « Capitale »*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
n. 476 milioni di azioni ordinarie da Lire 1.000 cadauna	476.000	476.000

8.5 *Composizione della voce 160 « Sovrapprezzi di emissione »*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
Sovrapprezzo azioni	1.530.000	1.530.000

8.6 *Composizione della voce 170 « Riserve »*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
Riserva legale (1)	95.200	95.200
Riserva per azioni e quote proprie (2)	317	317
Riserva statutaria (1)	1.633.800	1.513.800
Altre riserve (3)	89.928	3.622
TOTALE	1.819.245	1.612.939

(1) La voce si riferisce alla Capogruppo.
(2) Fronteggia, per un identico importo, le azioni della controllata TRADEVCO (n. 2.000 azioni da nominali $ 100) in portafoglio della medesima.
(3) Comprensive di 2.102 milioni relativi alla differenza cambio sulla conversione del bilancio MEDIOBANCA INTERNATIONAL.

8.7 *Composizione della voce 180 « Riserve di rivalutazione »*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
Riserva costituita ai sensi della Legge 2 dicembre 1975 n. 576	42	42
Riserva costituita ai sensi della Legge 19 marzo 1983 n. 72	12.083	12.083
Riserva costituita ai sensi della Legge 30 dicembre 1991 n. 413	10.318	10.318
TOTALE	22.443	22.443

Sezione 9

Altre voci del passivo

9.1 *Composizione della voce 50 « Altre passività »*

	30 giugno 1995		30 giugno 1994	
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO		12.646		14.156
DEBITI VERSO L'ERARIO PER RITENUTE DA VERSARE		82.326		105.199
DEBITI PER:				
– cedole e dividendi non ancora incassati e obbligazioni in corso di conversione	*118.277*		*49.940*	
– commissioni da riconoscere a banche	*1.665*		*1.389*	
– commissioni a partecipanti a consorzi di collocamento e garanzia	*13.374*		*84.951*	
– fatture da regolare e da ricevere	*52.305*		*60.319*	
– premi, contributi e varie relativi ad operazioni di finanziamento da riconoscere a terzi	*32.164*	217.785	*56.095* (*)	252.694
COMPETENZE MATURATE, CONTRIBUTI E TRATTENUTE AL PERSONALE E A TERZI DA VERSARE		15.783		13.732
CONTI INTERBANCARI VALUTE POSTERGATE		2.892		40 (*)
VALORIZZAZIONE DEI CONTRATTI DERIVATI		665		6.999
ALTRE PARTITE		24.293		11.010 (*)
TOTALE		356.390		403.830 (*)

9.2 *Composizione della voce 60 « Ratei e risconti passivi »*

	30 giugno 1995		30 giugno 1994	
RATEI				
Interessi maturati su debiti verso banche	*47.374*		*37.836*	
Interessi e commissioni maturati su debiti verso clientela (certificati di deposito e obbligazioni, crediti di firma ricevuti e operazioni passive di tesoreria)	*388.615*		*379.902*	
Interessi di rifinanziamento e contributi passivi maturati	*9.558*	445.547	*10.505*	428.243
RISCÒNTI				
Interessi e commissioni anticipati	*25.737*		*48.668*	
Canoni di leasing	*75.141*		*50.520*	
Contributi	*32*		*576*	
Altri	*1.479*	102.389	*223*	99.987
TOTALE		547.936		528.230

Sezione 10

Le garanzie e gli impegni

10.1 *Composizione della voce 10 « Garanzie rilasciate »*

	30 giugno 1995			30 giugno 1994		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Crediti di firma di natura commerciale	—	800	800	—	1.895	1.895
b) Crediti di firma di natura finanziaria (fidejussioni)	14.779	—	14.779	6.706	—	6.706
c) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	—	—	—	—	—	—
TOTALE	14.779	800	15.579	6.706	1.895	8.601

10.2 *Composizione della voce 20 « Impegni »*

	30 giugno 1995			30 giugno 1994		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Impegni a erogare fondi a utilizzo certo:						
– titoli da ricevere	814.989	3.384	818.373	1.035.006	—	1.035.006
– finanziamenti stipulati da erogare	216.753	263.649	480.402	130.622	119.930	250.552
– altri impegni e rischi	36.048	—	36.048	33.388	—	33.388
totale	1.067.790	267.033	1.334.823	1.199.016	119.930	1.318.946
b) Impegni ad erogare fondi a utilizzo incerto:						
– finanziamenti deliberati sotto condizione	366.585	202.992	569.577	714.685	267.633	982.318
– partecipazioni in consorzi di garanzia	434.855	7.761	442.616	1.493.718	—	1.493.718
– altri impegni e rischi	—	46.268	46.268	83.733	40.831	124.564
totale	801.440	257.021	1.058.461	2.292.136	308.464	2.600.600
TOTALE	1.869.230	524.054	2.393.284	3.491.152	428.394	3.919.546

10.5 *Operazioni a termine*

	Categoria di operazioni	30 giugno 1995			30 giugno 1994		
		Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1.	COMPRAVENDITE	—	1.721.900	—	—	2.466.685	—
1.1	Titoli:	—	1.621.035	—	—	2.455.232	—
	– *acquisti*	—	*818.373*	—	—	*1.035.007*	—
	– *vendite*	—	*802.662*	—	—	*1.420.225*	—
1.2	Valute:	—	100.865	—	—	11.453	—
	– *valute contro valute*	—	—	—	—	—	—
	– *acquisti contro lire*	—	*24.583*	—	—	—	—
	– *vendite contro lire*	—	*76.282*	—	—	*11.453*	—
2.	DEPOSITI E FINANZIAMENTI:	—	—	213.506	—	—	102.382 (*)
	– *da erogare*	—	—	*213.506*	—	—	*102.382* (*)
	– *da ricevere*	—	—	—	—	—	—
3.	CONTRATTI DERIVATI	1.525.981	116.221	—	620.528	212.825	—
3.1	Con scambio di capitali	30.835	116.221	—	223.561	27.825	—
	a) Titoli:	—	76.107	—	48.000	27.825	—
	– *acquisti*	—	*35.357*	—	—	*8.000*	—
	– *vendite*	—	*40.750*	—	*48.000*	*19.825*	—
	b) Valute:	30.835	40.114	—	175.561	—	—
	– *valute contro valute*	—	—	—	*50.561*	—	—
	– *acquisti contro lire*	*30.835*	—	—	*125.000*	—	—
	– *vendite contro lire*	—	*40.114*	—	—	—	—
	c) Altri valori:	—	—	—	—	—	—
	– *acquisti*	—	—	—	—	—	—
	– *vendite*	—	—	—	—	—	—
3.2	Senza scambio di capitali	1.495.146	—	—	396.967	185.000	—
	a) Valute:	—	—	—	—	—	—
	– *valute contro valute*	—	—	—	—	—	—
	– *acquisti contro lire*	—	—	—	—	—	—
	– *vendite contro lire*	—	—	—	—	—	—
	b) Altri valori:	1.495.146	—	—	396.967	185.000	—
	– *acquisti*	*1.128.922*	—	—	*165.000*	*20.000*	—
	– *vendite*	*366.224*	—	—	*231.967*	*165.000* (*)	—

Sezione 11

Concentrazione e distribuzione delle Attività e delle Passività

11.1 *Grandi rischi*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
a)	Importo complessivo ponderato	8.441.580	7.445.642
b)	Numero delle posizioni	6	6

11.2 *Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
a)	Stati	48.617	43.787
b)	Altri enti pubblici	32.186	—
c)	Imprese non finanziarie	9.059.519	9.446.005
d)	Enti finanziari	6.509.273	6.147.618
e)	Famiglie produttrici	2.088	3.926 (*)
f)	Altri operatori	3.498.081	2.004.603 (*)
TOTALE		19.149.764	17.645.939

11.3 *Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994 (*)
a)	Prodotti energetici	3.052.134	2.666.670
b)	Mezzi di trasporti	1.908.766	886.239
c)	Servizi dei trasporti interni	834.893	749.230
d)	Carta, articoli in carta, prodotti della stampa ed editoria	547.786	818.993
e)	Minerali e prodotti a base di minerali non metallici	401.295	314.140
f)	Macchine per ufficio, per l'elaborazione dei dati, strumenti di precisione, d'ottica e similari	3.654	781.970
g)	Altri gruppi di attività economica	2.124.980	3.144.746
TOTALE		8.873.508	9.361.988

11.4 *Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti*

		30 giugno 1995	30 giugno 1994
a)	Stati	—	—
b)	Altri enti pubblici	—	—
c)	Banche	—	—
d)	Imprese non finanziarie	118	1.994
e)	Enti finanziari	14.661	6.607
f)	Famiglie produttrici	—	—
g)	Altri operatori	800	—
TOTALE		15.579	8.601

11.5 *Distribuzione territoriale delle Attività e delle Passività*

11.5a Al 30 giugno 1995

		Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1.	ATTIVO	25.265.173	1.186.527	771.645	27.223.345
1.1	Crediti verso banche	903.787	132.378	564.896	1.601.061
1.2	Crediti verso clientela	18.045.153	987.973	116.638	19.149.764
1.3	Titoli	6.316.233	66.176	90.111	6.472.520
2.	PASSIVO	22.627.509	1.060.367	1.755.696	25.443.572
2.1	Debiti verso banche	2.225.704	968.782	513.406	3.707.892
2.2	Debiti verso clientela	272.111	91.212	82.902	446.225
2.3	Debiti rappresentati da titoli	20.129.694	373	1.159.388	21.289.455
2.4	Altri conti	—	—	—	—
3.	GARANZIE E IMPEGNI	1.884.010	158.607	366.246	2.408.863

11.5b Al 30 giugno 1994

		Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1.	ATTIVO	24.675.489	469.966	686.869	25.832.324
1.1	Crediti verso banche	1.160.895	1.864	558.761	1.721.520 (*)
1.2	Crediti verso clientela	17.118.900	423.913	103.126	17.645.939
1.3	Titoli	6.395.694	44.189	24.982	6.464.865
2.	PASSIVO	20.834.126	1.173.055	1.757.517	23.764.698
2.1	Debiti verso banche	1.915.206	1.091.397	163.957	3.170.560
2.2	Debiti verso clientela	118.142	81.125	105.251	304.518
2.3	Debiti rappresentati da titoli	18.800.778 (*)	533	1.488.309	20.289.620 (*)
2.4	Altri conti	—	—	—	—
3.	GARANZIE E IMPEGNI	3.497.858	—	430.289	3.928.147

11.6 *Distribuzione temporale delle Attività e delle Passività*

11.6a Al 30 giugno 1995

Voci/ Durate residue	Durata determinata									Durata indeterminata	Totale
	a vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi	oltre 1 anno fino a 18 mesi		oltre 18 mesi fino a 5 anni		oltre 5 anni			
				tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato		
1. ATTIVO	1.145.985	2.114.993	6.125.623	1.232.234	474.957	7.406.724	7.334.422	1.283.668	2.914.683	480.769	30.514.058
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	—	—	20.813	156.410	—	1.793.492	3.339.960	123.580	396.491	—	5.830.746
1.2 Crediti verso banche	327.677	109.420	672.328	8.566	11.723	33.184	264.317	—	86.073	87.773	1.601.061
1.3 Crediti verso clientela	581.156	1.020.887	5.141.180	431.851	407.789	4.503.970	3.703.023	906.886	2.321.536	131.486	19.149.764
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	47.795	417	4.857	32.572	—	422.196	15.167	37.453	7.927	—	568.384
1.5 Operazioni « fuori bilancio » (1)	189.357	984.269	286.445	602.835	55.445	653.882	11.955	215.749	102.656	261.510	3.364.103
2. PASSIVO	1.955.314	3.089.327	6.838.926	3.075.633	311.013	8.017.703	2.754.549	1.035.751	1.718.657	224.307	29.021.180
2.1 Debiti verso banche	681.216	944.978	664.730	98.370	162.850	428.394	474.678	102.979	144.569	5.128	3.707.892
2.2 Debiti verso clientela	116.972	221.664	1.378	3.077	—	22.916	80.000	—	—	218	446.225
2.3 Debiti rappresentati da titoli:	627.719	1.170.170	5.478.589	2.696.306	84.347	7.103.695	2.009.491	470.638	1.500.000	148.500	21.289.455
– *obbligazioni*	*978*	*4.628*	*1.555.431*	*117.822*	—	*4.123.206*	*1.755.355*	*470.638*	*1.500.000*	—	*9.528.058*
– *certificati di deposito*	*625.827*	*1.165.542*	*3.805.187*	*2.513.679*	*84.347*	*2.861.410*	*118.036*	—	—	—	*11.174.028*
– *altri titoli*	*914*	—	*117.971*	*64.805*	—	*119.079*	*136.100*	—	—	*148.500*	*587.369*
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.5 Operazioni « fuori bilancio » (1)	529.407	752.515	694.229	277.880	63.816	462.698	190.380	462.134	74.088	70.461	3.577.608

(1) Trattasi prevalentemente di operazioni di tesoreria relative a compravendita di titoli e valute, e a contratti derivati su titoli, tassi e cambi.

11.6b Al 30 giugno 1994

Voci/ Durate residue	Durata determinata									Durata indeterminata	Totale
	a vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi	oltre 1 anno fino a 18 mesi		oltre 18 mesi fino a 5 anni		oltre 5 anni			
				tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato		
1. ATTIVO	1.083.220	3.389.315	4.947.164	727.790	781.886	6.985.324	3.868.191	1.903.685	5.311.511	337.477	29.335.563
1.1 Titoli del tesoro rifinanziabili	15.000	439.152	144.039	52.346	1.002	1.770.642	1.075.920	61.530	2.703.147	—	6.262.778
1.2 Crediti verso banche	533.389	15.799	44.253	7.690	29.446	629.441	244.368	12.520	139.780	64.834	1.721.520
1.3 Crediti verso clientela	176.056	1.706.154	4.338.245	667.754	751.438	3.692.498	2.492.031	1.292.288	2.256.839	272.636	17.645.939
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	10	2.677	3.985	—	—	90.192	3.464	88.753	13.007	—	202.088
1.5 Operazioni « fuori bilancio » (1)	358.765	1.225.533	416.642	—	—	802.551	52.408	448.594	198.738	7	3.503.238
2. PASSIVO	1.748.312	3.046.547	6.044.985	2.534.540	24.758	8.188.795	1.948.028	1.790.392	1.848.908	36.465	27.211.730
2.1 Debiti verso banche	227.623	1.184.408	490.755	40.460	278	698.848	347.830	143.382	36.816	160	3.170.560
2.2 Debiti verso clientela	140.799	46.372	56	—	—	986	—	—	80.000	36.305	304.518
2.3 Debiti rappresentati da titoli: (*)	957.788	856.064	5.414.174	2.494.080	24.480	6.281.017	1.365.131	1.331.886	1.565.000	—	20.289.620
– *obbligazioni*	*1.217*	*251.206*	*1.133.441*	*34.909*	—	*4.042.698*	*1.063.790*	*1.178.386*	*1.505.000*	—	*9.210.647*
– *certificati di deposito*	*755.481*	*551.858*	*4.050.733*	*2.459.171*	*24.480*	*2.151.850*	*116.341*	—	—	—	*10.109.914*
– *altri titoli*	*201.090*	*53.000*	*230.000*	—	—	*86.469*	*185.000*	*153.500*	*60.000*	—	*969.059*
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.5 Operazioni « fuori bilancio » (1)	422.102	959.703	140.000	—	—	1.207.944	235.067	315.124	167.092	—	3.447.032

(1) Trattasi prevalentemente di operazioni di tesoreria relative a compravendita di titoli e valute, e a contratti derivati su titoli, tassi e cambi.

11.7 *Attività e Passività in valuta*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
a) ATTIVITÀ		
1. Crediti verso banche	428.282	356.674 (*)
2. Crediti verso clientela	492.961	387.835 (*)
3. Titoli	152.725	73.843 (*)
4. Partecipazioni	1.092.208	908.879
5. Altri conti	45.862	58.170 (*)
TOTALE	2.212.038	1.785.401 (*)
b) PASSIVITÀ		
1. Debiti verso banche	880.726	1.268.476 (*)
2. Debiti verso clientela	80.885	105.251 (*)
3. Debiti rappresentati da titoli	112.285	26.535 (*)
4. Altri conti	—	—
TOTALE	1.073.896	1.400.262 (*)

Sezione 12

Gestione e intermediazione per conto terzi

12.1 *Negoziazione di titoli*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
a) ACQUISTI	2.326.583	1.956.249
1. regolati	*2.244.531*	*1.900.326*
2. non regolati	*82.052*	*55.923*
b) VENDITE	2.326.583	1.956.249
1. regolati	*2.244.531*	*1.900.326*
2. non regolati	*82.052*	*55.923*

12.2 *Gestioni patrimoniali*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
Attività mobiliari gestite per conto della clientela	81.496	81.124

12.3 *Custodia e amministrazione di titoli*

	30 giugno 1995	30 giugno 1994
a) TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO:	11.989.208	11.931.136
a/1) – *a custodia*	*930.137*	*4.187.197*
a/2) – *in amministrazione fiduciaria*	*7.092.137*	*2.475.098*
a/3) – *a garanzia*	*3.966.934*	*5.268.841*
b) TITOLI DI TERZI DEPOSITATI PRESSO TERZI	11.394.497	10.507.204
c) TITOLI DI PROPRIETÀ DEPOSITATI PRESSO TERZI	7.287.122	7.616.214

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Sezione 1

Gli interessi

1.1 *Composizione della voce 10 « Interessi attivi e proventi assimilati »*

		Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
a)	su crediti verso banche	202.050 (1)	250.850 (1)
	di cui:		
	– su crediti verso banche centrali	*2.784*	*3.356* (*)
b)	su crediti verso clientela	1.841.515 (1)	1.839.543 (1)
	di cui:		
	– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—
c)	su titoli di debito	735.686	585.438
d)	altri interessi attivi	2.521	849
e)	saldo positivo dei differenziali su operazioni « di copertura »	—	—
TOTALE		2.781.772	2.676.680

(1) Compresi gli interessi su operazioni di pronti contro termine.

1.2 *Composizione della voce 20 « Interessi passivi e oneri assimilati »*

		Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
a)	su debiti verso banche	312.961 (1)	316.233 (1)
b)	su debiti verso clientela	35.969 (1)	61.961 (1)
c)	su debiti rappresentati da titoli	1.703.042 (2)	1.760.571 (2)
	di cui:		
	– su certificati di deposito	*937.742* (2)	*1.099.530* (2)
d)	su fondi di terzi in amministrazione	—	—
e)	su passività subordinate	—	—
f)	saldo negativo dei differenziali su operazioni « di copertura »	3.467	13.364
TOTALE		2.055.439	2.152.129

(1) Compresi gli interessi su operazioni di pronti contro termine.
(2) Incluse le commissioni sulla raccolta.

1.3 *Dettaglio della voce 10 « Interessi attivi e proventi assimilati »*

		Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
a)	su attività in valuta	107.458	130.269 (*)

1.4 *Dettaglio della voce 20 « Interessi passivi e oneri assimilati »*

		Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
a)	su passività in valuta	93.336	52.040 (*)

Sezione 2

Le commissioni

2.1 *Composizione della voce 40 « Commissioni attive »*

		Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
a)	Garanzie rilasciate	24	7
b)	Servizi di incasso e pagamento	526	2
c)	Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	89.489	92.811
	1. negoziazione di titoli	*1.366*	*8.466*
	2. negoziazione di valute	—	—
	3. gestioni patrimoniali	*889*	*1.062*
	4. custodia e amministrazione di titoli	*1.773*	*8.274*
	5. collocamento di titoli	*85.380*	*75.009*
	6. attività di consulenza	—	—
	7. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	—	—
	8. raccolta di ordini	*81*	—
d)	Esercizio di esattorie e ricevitorie	—	—
e)	Altri servizi:	13.147	26.822
	– commissioni su finanziamenti a clientela	*3.182*	*988*
	– altri	*9.965*	*25.834*
TOTALE		103.186	119.642

2.2 *Composizione della voce 50 « Commissioni passive »*

		Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
a)	Servizi di incasso e pagamento	519	2.653
b)	Servizi di gestione e intermediazione:	9	668
	1. negoziazione di titoli	*5*	*668*
	2. negoziazione di valute	—	—
	3. gestioni patrimoniali	—	—
	4. custodia e amministrazione di titoli	*4*	—
	5. collocamento di titoli	—	—
	6. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	—	—
c)	Altri servizi:	22.451	24.776
	– commissioni e provvigioni per rapporti con istituzioni creditizie, Banca d'Italia e UIC	*4.069*	*3.571*
	– commissioni su crediti di firma ricevuti	*1.573*	*2.814*
	– commissioni passive pagate a *brokers* per operazioni di tesoreria	*123*	*219*
	– commissioni passive su finanziamenti	*38*	*1.543*
	– provvigioni ed altre	*16.648* (1)	*16.629* (1)
TOTALE		22.979	28.097

(1) Relative prevalentemente alle operatività nei settori del leasing e del credito al consumo.

Sezione 3

I profitti e le perdite da operazioni finanziarie

3.1 *Composizione della voce 60 « Profitti/Perdite da operazioni finanziarie »*

3.1a Esercizio 1° luglio 1994 - 30 giugno 1995

	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	2.111 (1)	—	—	2.111
A.2 Svalutazioni	(54.497) (2)	—	(543)	(55.040)
B. Altri profitti/perdite	1.926 (3)	(69.281) (4)	15.850	(51.505)
TOTALE	(50.460)	(69.281)	15.307	(104.434)
di cui:				
1. *Titoli di Stato*	*(71.502)*			
2. *Altri titoli di debito*	*5.086*			
3. *Titoli di capitale*	*175*			
4. *Contratti derivati su titoli*	*15.781*			

(1) Trattasi di riprese di svalutazioni effettuate nell'esercizio precedente.
(2) Di cui 54.252 milioni per allineamento dei titoli della tesoreria alla media delle quotazioni del mese di giugno; di questi 23.598 milioni dovuti al diverso criterio contabile applicato agli scarti di emissione.
(3) Di cui: 13.849 milioni per perdite nette da negoziazione titoli della tesoreria, (per 18.745 milioni dovute al diverso trattamento applicato agli scarti di emissione), 15.484 milioni per differenziali netti positivi su contratti *futures*, 1.298 milioni per premi incassati su opzioni emesse e 1.000 milioni per premi pagati su opzioni acquistate (la differenza di 7 milioni si riferisce a spese di bollo).
(4) Il risultato negativo riflette la valorizzazione ai cambi di fine esercizio delle Attività e delle Passività in valuta, con esclusione dei titoli e delle immobilizzazioni finanziarie mantenuti ai cambi storici. A mero titolo indicativo, le differenze positive maturate nell'esercizio su queste attività per effetto cambio ammontano a 127 miliardi.

3.1b Esercizio 1° luglio 1993 - 30 giugno 1994

	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	607 (1)	—	—	607
A.2 Svalutazioni	(30.409) (2)	—	(6.974) (5)	(37.383)
B. Altri profitti/perdite	85.539 (3)	(36.580) (4)	1.034	49.993
TOTALE	55.737	(36.580)	(5.940)	13.217
di cui:				
1. *Titoli di Stato*	*21.833*			
2. *Altri titoli di debito*	*14.704*			
3. *Titoli di capitale*	*1.523*			
4. *Contratti derivati su titoli*	*17.677*			

(1) Relative alla valorizzazione dei contratti *futures* di copertura.
(2) Di cui 30.385 milioni per allineamento dei titoli della tesoreria alla media delle quotazioni del mese di giugno.
(3) Di cui 68.453 milioni utili netti da negoziazione titoli della tesoreria, 7.892 milioni per differenziali netti su contratti *futures* e 9.203 milioni per premi incassati su opzioni emesse (la differenza di 9 milioni si riferisce a spese di bollo).
(4) Il risultato negativo riflette la valorizzazione ai cambi di fine esercizio delle Attività e delle Passività in valuta, con esclusione dei titoli e delle immobilizzazioni finanziarie mantenuti ai cambi storici. A mero titolo indicativo, le differenze positive maturate nell'esercizio su queste attività per effetto cambio ammontano a 91 miliardi.
(5) Relative a contratti derivati, più che bilanciate da altri contratti derivati, che presentano plusvalenze inespresse per circa 8 miliardi.

Sezione 4

Le spese amministrative

4.1 *Numero medio dei dipendenti per categoria*

		Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
a)	Dirigenti	66	51
b)	Funzionari	265	190
c)	Restante personale	765	886
TOTALE		1.096	1.127

4.2 *Composizione della voce 80 « Spese amministrative »*

		Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
a)	SPESE PER IL PERSONALE:		
	– salari e stipendi	84.776	82.996
	– oneri sociali	31.456	30.449
	– trattamento di fine rapporto del personale	11.526	10.930
	– trattamento di quiescenza e simili	3.805	2.181
		131.563	126.556
b)	ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE:		
	– compensi a professionisti esterni	19.590 (1)	25.397 (1)
	– servizio azioni e obbligazioni	2.456	3.323
	– assicurazioni diverse	1.200	236
	– pubblicità	2.558	3.059
	– beneficenza	431	775
	– affitto locali	8.479	8.313
	– spese di manutenzione, riparazione e trasformazione	5.966	7.826
	– canoni assistenza periodica	421	2.439
	– stampati e cancelleria	1.930	1.460
	– contributi associativi	525	353
	– postali, telegrafiche, telefoniche e telex	5.761	6.605
	– giornali, riviste e biblioteca	415	393
	– spese di rappresentanza e viaggio	3.571	2.569
	– attività EDP	9.511	9.404
	– altre	19.808	19.063
		82.622	91.215
	– imposte indirette e tasse (al netto dei recuperi):		
	- imposta patrimoniale	21.625	21.840
	- tributo straordinario alluvionati D.L. 691/94	3.425	—
	- imposta sostitutiva e varie	9.080	9.691
		34.130	31.531
	Totale altre spese amministrative	116.752	122.746
TOTALE		248.315	249.302

(1) Dovuti prevalentemente all'operatività nel settore del leasing e del credito al consumo. Gli oneri hanno contropartita alla Sezione 6.1 « Recupero spese sostenute ».

Sezione 5

Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

5.1 *Composizione della voce 90 « Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali »*

		Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
a)	immobilizzazioni immateriali	11.974	14.394
b)	immobilizzazioni materiali	10.302	9.064
	b/1) – *beni stabili*	*2.934*	*2.618* (*)
	b/2) – *mobili*	*7.368*	*6.446* (*)
TOTALE		22.276	23.458

5.2 *Composizione della voce 120 « Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni »*

		Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
a)	Rettifiche di valore su crediti	64.183	98.700
	di cui:		
	– *svalutazioni forfettarie*	*3.022*	*5.101*
b)	Accantonamenti per garanzie e impegni	585	—
	di cui:		
	– *accantonamenti forfettari*	—	—
TOTALE		64.768	98.700

5.3 *Composizione della voce 130 « Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni »*

	Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94 (*)
Riprese di valore su crediti svalutati negli esercizi precedenti	10.175	2.125

5.4 *Composizione della voce 140 « Accantonamenti ai fondi rischi su crediti »*

	Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
Accantonamento dell'esercizio	44.695	17.965

5.5 *Composizione della voce 150 « Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie »*

		Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
a)	Minusvalenze su titoli immobilizzati	3.780	—
b)	Minusvalenze su partecipazioni non rilevanti	66.425	28.983
c)	Minusvalenze su partecipazioni in imprese del Gruppo	2.296	4.005
d)	Minusvalenze su partecipazioni valutate al patrimonio netto	58	54
TOTALE		72.559	33.042

Sezione 6

Altre voci del Conto Economico

6.1 *Composizione della voce 70 « Altri proventi di gestione »*

	Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
Fitti attivi	823	142
Proventi su operazioni di leasing finanziario	16.651	19.012
Recupero spese sostenute	19.112 (1)	30.730 (1)
Valorizzazione scarti emissione titoli di competenza di esercizi precedenti	48.029	—
TOTALE	84.615	49.884

(1) Cfr. nota (1) alla Sezione 4.2.

6.2 *Composizione della voce 110 « Altri oneri di gestione »*

	Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
Oneri su beni dati in locazione finanziaria	7.668	16.822
Altri	11.470	5.505
TOTALE	19.138	22.327

6.3 *Composizione della voce 190 « Proventi straordinari »*

	Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
Utili su cessioni di immobilizzazioni finanziarie	3.852	133.349
Utili da realizzo immobilizzazioni materiali	1.540	41
Riprese di fondi imposte resisi disponibili	—	17.456
Sopravvenienze attive e vari	7.665	11.712
TOTALE	13.057	162.558

6.4 *Composizione della voce 200 « Oneri straordinari »*

	Esercizio 1994/95	Esercizio 1993/94
Aggiustamenti da consolidamento	146	10.459
Perdite su cessioni di partecipazioni	81.542 (1)	—
Sopravvenienze passive e vari	2.771	10.421
TOTALE	84.459	20.880

(1) Di cui 81.425 milioni dovute all'effetto *Lifo* sui movimenti delle azioni ASSICURAZIONI GENERALI.

Sezione 7

Altre informazioni sul Conto Economico

7.1 *Distribuzione territoriale dei proventi*

7.1a Esercizio 1° luglio 1994 - 30 giugno 1995

	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	2.575.310	148.522	57.940	2.781.772
Dividendi e altri proventi	75.364	46.726	2.564	124.654
Commissioni attive	96.422	4.124	2.640	103.186
Profitti da operazioni finanziarie	—	—	—	—
Altri proventi di gestione	84.599	—	16	84.615
TOTALE	2.831.695	199.372	63.160	3.094.227

7.1b Esercizio 1° luglio 1993 - 30 giugno 1994

	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	2.376.800	245.725	54.155	2.676.680
Dividendi e altri proventi	91.467	32.715	1.873	126.055
Commissioni attive	117.839	133	1.670	119.642
Profitti da operazioni finanziarie	13.217	—	—	13.217
Altri proventi di gestione	49.463	384	37	49.884
TOTALE	2.648.786	278.957	57.735	2.985.478

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 1

Gli Amministratori e i Sindaci

	Esercizio 94/95	Esercizio 93/94
1.1 Compensi: (1)		
a) Amministratori	2.783	2.094
b) Sindaci	215	219
1.2 Crediti e garanzie rilasciate:		
a) Amministratori	239.861	218.236
b) Sindaci	—	—

(1) Comprende tutti i compensi percepiti dagli Amministratori e dai Sindaci delle imprese incluse nel consolidamento. I compensi percepiti dagli unici due Amministratori della Capogruppo che ricoprono cariche anche in società controllate ammontano – per tali cariche – a Lire 9,5 milioni complessivi.

L'Amministratore Delegato
V. Maranghi

Il Capo Contabile
A. Banci

DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI TENUTASI IL 28 OTTOBRE 1995

L'Assemblea degli Azionisti di Mediobanca, tenutasi il 28 ottobre 1995 presso la sede sociale, ha approvato il bilancio al 30 giugno 1995 e la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione.

L'Assemblea ha inoltre deliberato di:

— assegnare Lire 58.500.000.000 alla *Riserva statutaria*;

— corrispondere un dividendo del 20%, e cioè Lire 200 per ciascuna delle n. 476 milioni di azioni attualmente in circolazione;

— nominare Consiglieri di Amministrazione, per il triennio 1995/1998, i Signori Egidio Giuseppe BRUNO, Cesare GERONZI, Gianfranco GUTTY, Pietro MARZOTTO, Antonio NOTTOLA e Giampiero PESENTI.

SVILUPPO DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE E DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO

SVILUPPO DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE
(cifre in milioni di lire)

ATTIVO

Alla chiusura dell'esercizio	Disponibilità	Portafoglio sconto, riporti, anticipazioni, operazioni PCT, Finanziamenti	Titoli di investimento (escluse partecipazioni in imprese del Gruppo)	Partecipazioni in imprese del Gruppo	Partecipazioni in Società consortili	Immobili	Mobili, impianti, immobilizzazioni immateriali	Altre attività	Totale Attivo	Conti impegni e rischi	TOTALE GENERALE
1946/1947	2.974	770	—	—	—	—	11	65	3.820	750	4.570
1947/1948	2.603	3.679	—	—	—	—	11	64	6.357	900	7.257
1948/1949	5.480	6.910	—	1	—	47	p.m.	62	12.500	511	13.011
1949/1950	6.838	10.291	1.722	6	—	p.m.	p.m.	68	18.925	1.652	20.577
1950/1951	7.263	13.090	1.057	48	—	p.m.	p.m.	60	21.518	610	22.128
1951/1952	7.175	18.934	899	74	—	p.m.	p.m.	60	27.142	340	27.482
1952/1953	10.446	24.501	509	p.m.	—	p.m.	p.m.	68	35.524	17.118	52.642
1953/1954	15.110	30.805	1.477	1	—	p.m.	p.m.	266	47.659	1.071	48.730
1954/1955	19.931	36.188	1.880	113	—	p.m.	p.m.	165	58.277	3.184	61.461
1955/1956	28.488	45.643	2.484	10	—	p.m.	p.m.	938	77.563	23.761	101.324
1956/1957	34.213	55.470	2.981	p.m.	—	p.m.	p.m.	476	93.140	20.125	113.265
1957/1958	36.260	61.142	3.481	p.m.	—	p.m.	p.m.	850	101.733	9.292	111.025
1958/1959	61.426	78.831	7.998	p.m.	—	p.m.	p.m.	2.694	150.949	32.584	183.533
1959/1960	87.324	96.452	8.299	p.m.	—	p.m.	p.m.	439	192.514	14.759	207.273
1960/1961	93.839	129.089	12.415	213	—	p.m.	p.m.	473	236.029	15.440	251.469
1961/1962	57.884	195.394	17.479	75	—	p.m.	p.m.	844	271.676	62.771	334.447
1962/1963	76.538	240.271	17.972	275	—	p.m.	p.m.	1.214	336.270	54.554	390.824
1963/1964	96.259	296.795	18.078	175	—	p.m.	p.m.	2.580	413.887	45.070	458.957
1964/1965	131.309	305.063	25.979	10	—	p.m.	p.m.	2.463	464.824	73.447	538.271
1965/1966	194.888	371.638	29.267	p.m.	—	p.m.	p.m.	4.617	600.410	195.103	795.513
1966/1967	207.368	475.480	33.684	10	—	p.m.	p.m.	6.471	723.013	217.834	940.847
1967/1968	235.732	591.851	33.530	p.m.	—	p.m.	p.m.	8.848	869.961	237.570	1.107.531
1968/1969	202.603	725.541	38.487	p.m.	—	p.m.	p.m.	11.673	978.304	347.338	1.325.642
1969/1970	209.263	993.534	38.258	10	—	p.m.	p.m.	10.672	1.251.737	288.360	1.540.097
1970/1971	573.765	1.032.576	38.402	40	—	p.m.	p.m.	9.303	1.654.086	426.017	2.080.103
1971/1972	409.872	1.246.965	43.568	1.048	—	50	p.m.	12.340	1.713.843	481.819	2.195.662
1972/1973	424.162	1.488.560	44.695	1.300	—	50	152	15.488	1.974.407	614.751	2.589.158
1973/1974	1.404.677	2.113.849	56.623	1.461	—	367	198	31.164	3.608.339	549.032	4.157.371
1974/1975	1.739.497	2.407.866	63.128	1.461	—	367	210	48.336	4.260.865	524.327	4.785.192
1975/1976	1.631.574	2.700.756	52.587	3.045	—	367	258	53.880	4.442.467	504.462	4.946.929
1976/1977	1.802.403	2.956.663	62.454	7.826	—	7.000	368	61.313	4.898.027	516.069	5.414.096
1977/1978	1.804.065	3.329.102	67.302	8.011	—	7.000	384	139.653	5.355.517	801.703	6.157.220
1978/1979	981.291	3.299.388	151.301	8.081	—	7.000	442	144.545	4.592.048	604.411	5.196.459
1979/1980	1.008.708	3.552.139	108.398	8.082	14.000	7.000	486	146.334	4.845.147	746.399	5.591.546
1980/1981	864.715	4.290.610	142.823	7.761	29.000	7.000	819	337.553	5.680.281	1.198.244	6.878.525
1981/1982	1.236.183	4.919.985	319.686	7.761	29.030	7.000	849	337.183	6.857.677	1.384.004	8.241.681
1982/1983	1.625.091	5.371.127	331.085	7.761	31.400	7.000	932	448.410	7.822.806	1.115.218	8.938.024
1983/1984	1.664.735	5.814.576	436.268	15.661	31.400	38.000	989	434.006	8.435.635	1.258.594	9.694.229
1984/1985	2.434.569	6.076.488	551.625	15.661	17.400	38.000	1.355	566.100	9.701.198	1.328.047	11.029.245
1985/1986	3.286.566	6.561.096	734.253	15.661	2.400	38.000	1.289	441.120	11.080.385	3.050.145	14.130.530
1986/1987	3.057.220	8.271.016	806.944	15.661	—	38.000	2.233	470.354	12.661.428	1.997.769	14.659.197
1987/1988	3.039.705	8.792.340	1.095.800	8.158	—	38.000	3.492	404.083	13.381.578	3.538.057	16.919.635
1988/1989	2.717.708	10.583.353	1.239.442	24.408	—	38.000	3.970	472.852	15.079.733	2.966.447	18.046.180
1989/1990	3.601.942	13.246.521	1.373.465	18.384	—	38.000	4.557	674.835	18.957.704	4.760.321	23.718.025
1990/1991	4.786.383	13.112.543	1.793.367	30.307	—	38.000	5.450	789.403	20.555.453	3.706.994	24.262.447
1991/1992	4.347.842	14.243.765	2.226.184	34.653	—	46.083	6.852	999.811	21.905.190	9.632.741	31.537.931
1992/1993	6.011.404	15.361.495	2.299.446	99.890	—	46.083	8.538	1.030.578	24.857.434	10.580.653	35.438.087
1993/1994	6.481.445	17.351.502	2.689.819	95.041	—	46.083	9.082	1.010.743	27.683.715	7.457.783	35.141.498
1994/1995	6.100.986	18.607.455	3.134.681	92.409	—	46.083	8.851	925.879	28.916.344	6.008.618	34.924.962

SVILUPPO DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE
(cifre in milioni di lire)

PASSIVO

Alla chiusura dell'esercizio	Patrimonio: Capitale	Patrimonio: Riserve, altri fondi a contenuto patrimoniale (*) e avanzo utili	Patrimonio: TOTALE	Fondi rischi (quota impegnata)	Fondo scarti e spese emissione prestiti	Fondo oscillazione titoli	Fondo svalutazione partecipazioni	Depositi vincolati, Conti correnti e operazioni PCT	Obbligazioni	Istituzioni creditizie e Fondi B.E.I.	Fondo ammortamento mobili e impianti	Fondo svalutazione/ ammortamento immobili	Altre passività e fondi	Utile d'esercizio	Totale Passivo	Conti impegni e rischi	TOTALE GENERALE
1946/1947	1.000	—	1.000	—	—	—	—	2.804	—	—	—	—	46	(30)	3.820	750	4.570
1947/1948	1.000	—	1.000	—	—	—	—	5.285	—	—	—	—	57	15	6.357	900	7.257
1948/1949	1.000	4	1.004	—	—	—	—	11.126	—	—	—	—	275	95	12.500	511	13.011
1949/1950	2.000	51	2.051	—	—	—	—	16.119	—	—	—	—	587	168	18.925	1.652	20.577
1950/1951	3.000	105	3.105	—	—	—	—	17.398	—	—	—	—	647	368	21.518	610	22.128
1951/1952	3.000	211	3.211	—	—	—	—	22.742	—	—	—	—	783	406	27.142	340	27.482
1952/1953	3.000	328	3.328	—	—	—	—	30.251	—	—	—	—	1.529	416	35.524	17.118	52.642
1953/1954	3.000	528	3.528	—	—	—	—	41.980	—	—	—	—	1.739	412	47.659	1.071	48.730
1954/1955	3.000	624	3.624	—	—	—	—	52.172	—	—	—	—	2.022	459	58.277	3.184	61.461
1955/1956	4.000	706	4.706	—	—	—	—	68.904	—	—	—	—	3.417	536	77.563	23.761	101.324
1956/1957	6.000	864	6.864	—	—	—	—	80.932	—	—	—	—	4.718	626	93.140	20.125	113.265
1957/1958	6.000	1.010	7.010	—	—	—	—	87.688	—	—	—	—	6.283	752	101.733	9.292	111.025
1958/1959	6.000	1.176	7.176	—	—	—	—	133.475	—	—	—	—	9.531	767	150.949	32.584	183.533
1959/1960	10.000	1.447	11.447	—	—	—	—	169.369	—	—	—	—	10.307	1.391	192.514	14.759	207.273
1960/1961	10.000	2.182	12.182	—	—	—	—	208.560	—	—	—	—	13.416	1.871	236.029	15.440	251.469
1961/1962	10.000	3.025	13.025	—	—	—	—	242.980	—	—	—	—	13.727	1.944	271.676	62.771	334.447
1962/1963	12.000	4.425	16.425	—	—	—	—	300.501	—	—	—	—	17.960	1.384	336.270	54.554	390.824
1963/1964	12.000	5.617	17.617	—	—	—	—	366.471	—	—	—	—	28.303	1.496	413.887	45.070	458.957
1964/1965	14.000	6.985	20.985	—	—	—	—	409.532	—	—	—	—	32.805	1.502	464.824	73.447	538.271
1965/1966	14.000	8.682	22.682	—	—	—	—	531.678	—	—	—	—	44.267	1.783	600.410	195.103	795.513
1966/1967	14.000	11.487	25.487	—	—	—	—	651.641	—	—	—	—	44.034	1.851	723.013	217.834	940.847
1967/1968	16.000	14.149	30.149	—	—	—	—	778.948	—	—	—	—	58.818	2.046	869.961	237.570	1.107.531
1968/1969	16.000	17.414	33.414	—	—	—	—	869.584	—	—	—	—	72.493	2.813	978.304	347.338	1.325.642
1969/1970	16.000	21.931	37.931	—	—	—	—	1.034.665	80.000	—	—	—	96.879	2.262	1.251.737	288.360	1.540.097
1970/1971	16.000	26.139	42.139	—	—	—	—	1.406.421	80.000	—	—	—	122.205	3.321	1.654.086	426.017	2.080.103
1971/1972	16.000	31.874	47.874	—	—	—	1.048	1.443.909	80.000	—	—	50	138.649	2.313	1.713.843	481.819	2.195.662
1972/1973	22.400	38.141	60.541	—	—	—	1.000	1.624.749	78.000	—	152	50	206.329	3.586	1.974.407	614.751	2.589.158
1973/1974	22.400	48.173	70.573	—	—	—	1.296	1.611.235	465.423	1.157.176	198	50	298.107	4.281	3.608.339	549.032	4.157.371
1974/1975	32.000	65.524	97.524	—	—	—	1.461	2.267.475	417.423	1.123.102	210	50	347.854	5.766	4.260.865	524.327	4.785.192
1975/1976	32.000	80.871	112.871	—	—	—	1.461	2.079.505	412.976	1.492.896	258	50	322.884	19.566	4.442.467	504.462	4.946.929
1976/1977	40.000	113.840	153.840	—	—	—	3.044	2.428.523	519.997	1.448.878	368	50	314.917	28.410	4.898.027	516.069	5.414.096
1977/1978	52.000	130.151	182.151	—	—	—	7.821	2.806.038	767.870	1.165.264	384	7.000	388.516	30.473	5.355.517	801.703	6.157.220
1978/1979	84.000	162.001	246.001	5.077	—	—	8.011	2.964.610	819.099	120.906	442	7.000	389.080	31.822	4.592.048	604.411	5.196.459
1979/1980	84.000	208.141	292.141	6.390	7.500	—	8.081	3.142.320	862.877	81.034	486	7.000	402.013	35.305	4.845.147	746.399	5.591.546
1980/1981	102.000	269.616	371.616	2.449	9.850	—	8.082	3.568.479	1.140.869	55.779	819	7.000	428.789	86.549	5.680.281	1.198.244	6.878.525
1981/1982	136.000	324.815	460.815	1.258	14.150	—	7.761	4.629.122	1.283.005	53.024	849	7.000	363.329	37.364	6.857.677	1.384.004	8.241.681
1982/1983	136.000	361.488	497.488	5.334	17.050	—	7.761	5.332.298	1.430.574	45.614	932	7.000	403.644	75.111	7.822.806	1.115.218	8.938.024
1983/1984	170.000	521.370	691.370	6.325	18.750	—	7.761	5.784.957	1.353.147	10.463	989	8.140 (2)	467.684	86.049	8.435.635	1.258.594	9.694.229
1984/1985	170.000	622.242	792.242	4.949	20.956	—	7.761	6.671.734	1.465.059	52.949	1.355	2.280	552.168	129.745	9.701.198	1.328.047	11.029.245
1985/1986	170.000	806.698	976.698	2.469	15.805	—	7.761	6.891.360	2.267.285	190.123	1.289	3.420	551.333	172.842	11.080.385	3.050.145	14.130.530
1986/1987	170.000	1.033.209	1.203.209	1.201	12.041	—	15.661	6.691.861	3.733.138	370.797	2.233	4.560	513.727	113.000	12.661.428	1.997.769	14.659.197
1987/1988	204.000	1.180.530	1.384.530	852	3.344	—	8.158	7.356.352	3.625.388	444.679	3.492	5.700	428.538	120.545	13.381.578	3.538.057	16.919.635
1988/1989	204.000	1.324.459	1.528.459	806	1.423	—	4.362	8.055.703	4.251.678	551.974	3.970	6.840	512.142	162.376	15.079.733	2.966.447	18.046.180
1989/1990	340.000	2.009.135	2.349.135	371	13.614	—	24.408	9.061.326	6.119.886	478.930	4.557	7.980	665.400	232.097	18.957.704	4.760.321	23.718.025
1990/1991	340.000	2.212.117	2.552.117	30.787	14.271	146.781	18.384	9.737.704	6.018.106	919.615	5.450	9.120	882.714	220.404	20.555.453	3.706.994	24.262.447
1991/1992	340.000	2.425.323	2.765.323	11.369	11.882 (1)	253.792 (3)	30.307 (1)	10.628.379	5.427.665	1.457.850	6.852	10.260	1.039.415	262.096	21.905.190	9.632.741	31.537.931
1992/1993	340.000	2.746.779	3.086.779	25.247	—	—	—	12.378.588	5.931.091	2.122.435	8.538	11.642	1.092.983	200.131	24.857.434	10.580.653	35.438.087
1993/1994	476.000	3.840.416	4.316.416	26.648	—	—	—	10.390.972	8.639.430	3.100.141	9.082	13.025	972.053	215.948	27.683.715	7.457.783	35.141.498
1994/1995	476.000	4.009.162	4.485.162	71.128	—	—	—	11.807.346	8.957.080	2.486.067	8.851	14.408	931.207	155.095	28.916.344	6.008.618	34.924.962

(*) Fondo rischi bancari generali, Fondi rischi (quota non impegnata), Fondo svalutazione titoli (esercizi dal 1966/67 al 1983/84, quando il Fondo è stato trasferito a Riserva).
(1) Trasferito a Riserva.
(2) Di cui Lire 7 miliardi trasferiti a Riserva.
(3) Di cui Lire 24,2 miliardi trasferiti a Riserva e il restante portato a riduzione del valore di carico dei titoli.

DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO
(cifre in milioni di lire)

ESERCIZIO	Utile lordo d'esercizio	Stanziamento al Fondo rischi	Utile netto	RIPARTIZIONE DELL'UTILE NETTO						
				Alla Riserva	Alla Riserva speciale (1)	A svalutazione titoli, partecipazioni, mobili e impianti, scarti e spese di emissione prestiti	Dividendi distribuiti	%	Compenso al Consiglio (2)	Variazioni negli utili portati a nuovo
1946/1947	(30)	—	(30)	—	—	—	—	—	—	—
1947/1948	45	—	45	3	—	41 (3)	—	—	—	1
1948/1949	95	—	95	47	—	47	—	—	1	—
1949/1950	168	—	168	50	—	6	105	7	3	4
1950/1951	368	—	368	100	—	48	210	7	4	6
1951/1952	406	—	406	100	—	74	210	7	5	17
1952/1953	416	—	416	200	—	—	210	7	5	1
1953/1954	412	—	412	100	—	101	210	7	5	(4)
1954/1955	459	—	459	100	—	163	210	7	5	(19)
1955/1956	536	—	536	150	—	110	262	7,50	5	9
1956/1957	626	—	626	150	—	100	375	7,50	5	(4)
1957/1958	752	—	752	150	—	100	480	8	6	16
1958/1959	767	—	767	250	—	—	480	8	16	21
1959/1960	1.391	—	1.391	750	—	—	640	8	16	(15)
1960/1961	1.871	—	1.871	850	—	212	800	8	16	(7)
1961/1962	1.944	—	1.944	800	—	225	900	9	18	1
1962/1963	1.984	600	1.384	200	—	275	900	9	18	(9)
1963/1964	2.496	1.000	1.496	200	—	175	1.080	9	23	18
1964/1965	2.652	1.150	1.502	300	—	10	1.170	9	24	(2)
1965/1966	3.183	1.400	1.783	350	—	—	1.400	10	28	5
1966/1967	3.701	1.850	1.851	400	—	10	1.400	10	29	12
1967/1968	4.296	2.250	2.046	500	—	—	1.500	10	31	15
1968/1969	5.563	2.750	2.813	1.000	—	—	1.760	11	36	17
1969/1970	5.762	3.500	2.262	500	—	10	1.760	11	35	(43)
1970/1971	7.071	3.750	3.321	500	—	1.040	1.760	11	36	(15)
1971/1972	6.563	4.250	2.313	500	—	—	1.760	11	36	17
1972/1973	9.336	5.750	3.586	750	—	300	2.464	11	51	21
1973/1974	13.531	9.250	4.281	989	—	765	2.464	11	51	12
1974/1975	21.516	15.750	5.766	1.500	—	300	3.840	12	79	47
1975/1976	33.066	13.500	19.566	3.500	8.000	4.083	3.840	12	79	64
1976/1977	43.660	15.250	28.410	10.000	345	11.732	6.240	12	127	(34)
1977/1978	48.473	18.000	30.473	12.000	12.000	190	6.240	12	126	(83)
1978/1979	56.822	25.000	31.822	15.000	—	4.820	11.760	14	240	2
1979/1980	65.305	30.000	35.305	15.000	6.000	2.351	11.760	14	239	(45)
1980/1981	131.549	45.000	86.549	33.000	34.000	4.979	14.280	14	291	(1)
1981/1982	57.546	20.182	37.364	15.000	—	2.900	19.040	14	389	35
1982/1983	101.556	26.445	75.111	20.000	34.000	1.700	19.040	14	388	(17)
1983/1984	117.259	31.210	86.049	53.000	—	6.730	25.500	15	527	292
1984/1985	170.097	40.352	129.745	100.000	—	—	28.900	17	595	250
1985/1986	240.834	67.992	172.842	130.000	—	7.900	34.000	20	699	243
1986/1987	174.082	61.082	113.000	79.000	—	—	34.000	20	680	(680)
1987/1988	163.275	42.730	120.545	79.000	—	—	40.800	20	831	(86)
1988/1989	214.234	51.858	162.376	75.000	—	32.237	54.400	20	603	136
1989/1990	297.367	65.270	232.097	162.476	—	657	68.000	20	879	85
1990/1991	285.004	64.600	220.404	115.111	—	36.142	68.000	20	883	268
1991/1992	331.396	69.300	262.096	193.341	—	—	68.000	20	875	(120)
1992/1993	274.281	74.150	200.131	124.000	—	—	74.800	20	1.023	308
1993/1994	299.948	84.000	215.948	120.000	—	—	95.200	20	1.419	(671)
1994/1995	244.395	89.300	155.095	58.500	—	—	95.200	20	1.432	(37)

(1) Gli accantonamenti alla Riserva speciale sono stati utilizzati per effettuare aumenti gratuiti di capitale rispettivamente nell'ottobre 1976 (Lire 8 miliardi), nell'ottobre 1977, unitamente a Lire 11.655 milioni della riserva di rivalutazione (Lire 12 miliardi), nell'ottobre 1978 (Lire 12 miliardi), nell'ottobre 1980 (Lire 6 miliardi), nell'ottobre 1981 (Lire 34 miliardi) e nell'ottobre 1983 (Lire 34 miliardi).
(2) Oltre al compenso fisso di Lire 500 milioni a partire dal 30 giugno 1989.
(3) Di cui Lire 30 milioni a copertura delle perdite dell'esercizio precedente.