MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE LIRE 476 MILIARDI VERSATO - RISERVE LIRE 3.355,7 MILIARDI

SEDE SOCIALE IN MILANO - VIA FILODRAMMATICI, 10

ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE.

CAPOGRUPPO DEL GRUPPO BANCARIO MEDIOBANCA

ISCRITTO ALL'ALBO DEI GRUPPI BANCARI

Assemblea Ordinaria dei Soci
del 28 ottobre 1996

(L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana N. 234 del 5 ottobre 1996)

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	»
* LUIGI FAUSTI	»
PIETRO FERRERO	»
ROBERTO GAVAZZI	»
* CESARE GERONZI	»
* WOLFGANG GRAEBNER	»
GIANFRANCO GUTTY	»
PIETRO MARZOTTO	»
ARIBERTO MIGNOLI	»
ANTONIO NOTTOLA	»
ALBERTO PECCI	»
GIAMPIERO PESENTI	»
ANTONIO RATTI	»
CESARE ROMITI	»
LUCIO RONDELLI	»
SILVIO SALTERI	»
MARCO TRONCHETTI PROVERA	»

* 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 1996, 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

L'esercizio 1995-96 chiude con un utile netto di 120,3 miliardi (contro 155,1 miliardi lo scorso anno), dopo accantonamenti al *Fondo rischi* per 94 miliardi (89,3 miliardi), svalutazioni nette su titoli e partecipazioni per 425,7 miliardi (122,4 miliardi) e perdite su titoli d'investimento per 86,3 miliardi (79 miliardi) derivanti esclusivamente dall'effetto *Lifo*.

La provvista è aumentata nei dodici mesi di 1.504,8 miliardi (6,6%); i finanziamenti e le anticipazioni di 850,8 miliardi (4,6%); i titoli d'investimento di 336,2 miliardi; l'eccedenza di 317,8 miliardi, unitamente al saldo delle altre attività e passività, ha dato luogo ad un incremento delle disponibilità per 418,7 miliardi, incluso il saldo netto delle operazioni in pronti contro termine.

* * *

Il Decreto Legge n. 323 del 20 giugno scorso ha elevato dal 12,5% al 27% la ritenuta sugli interessi dei certificati di deposito con durata superiore ai 18 mesi; nessuna variazione è stata apportata a quella sui proventi delle obbligazioni e dei titoli pubblici, rimasta immutata al 12,5%.

Il trattamento differenziato tra forme di risparmio del tutto analoghe, privo di riscontro negli altri paesi della Comunità, non resterà senza conseguenze per uno strumento che rappresentava quasi un quarto delle risorse complessive delle banche italiane e che costituisce per il Vostro Istituto la tradizionale forma di provvista, sviluppata in cinquant'anni di fruttuosa collaborazione con le Banche socie.

È dubbio che il provvedimento possa assicurare all'Erario il gettito atteso, per il prevedibile assottigliarsi della stessa base imponibile; è certo invece che avrà effetti negativi sulla natura stessa del rapporto fiduciario con la clientela, sul costo del denaro per le imprese e sull'equilibrata correlazione temporale tra raccolta ed impieghi del sistema bancario.

L'Istituto ha fronteggiato la nuova situazione ricorrendo tempestivamente ad emissioni obbligazionarie con caratteristiche tali da offrire al risparmiatore una valida alternativa d'investimento.

* * *

Il ricorso delle imprese al mercato dei capitali ha visto confermate, nel periodo coincidente con l'esercizio sociale, le linee di tendenza dello scorso anno: i volumi di attività registrati tra il luglio 1995 e il giugno 1996 presentano infatti un'ulteriore diminuzione, che segue quella di particolare ampiezza verificatasi nei precedenti dodici mesi. I fondi raccolti hanno riguardato per i due terzi operazioni effettuate da aziende private (in larga misura destinate al rafforzamento dei loro mezzi propri) e per il saldo la quota di azioni Eni collocata in Italia. Quanto alle obbligazioni con contenuto di capitale, gli importi hanno rappresentato appena un terzo di quelli del 1994-95.

Le modalità di esecuzione degli aumenti di capitale segnalano due aspetti significativi: un rapporto tra sovrapprezzi e nominale sceso al di sotto dell'unità e la mancata emissione, per la prima volta nell'ultimo decennio, di titoli privi del diritto di voto. Entrambi gli aspetti potrebbero essere indice di una più contenuta propensione del risparmio all'investimento mobiliare, malgrado condizioni di fondo nel loro complesso più favorevoli. Tali infatti appaiono: il migliorato andamento aziendale, che ha consentito ad un tempo sia un importante incremento del monte dividendi (+35% su basi omogenee) sia un minor *pay-out*, passato dal 45% al 39%; la riduzione di tre punti nel rendimento del reddito fisso (dal 12,1% al 9,1%); la seppur modesta ripresa dei corsi delle azioni (+8% tra inizio e fine periodo); un livello di negoziazioni rimasto sostanzialmente stabile intorno ai 580 miliardi per seduta. Al netto dei dividendi distribuiti, il risparmio affluito alle imprese è stato di soli 1.400 miliardi.

Questi i dati di riferimento:

	luglio 1993/giugno 1994		luglio 1994/giugno 1995		luglio 1995/giugno 1996	
			(miliardi di lire)			
Emissioni e collocamenti di:						
azioni ordinarie e di risparmio convertibili:						
nominale	12.659		4.160		5.152	
sovrapprezzo	16.596	29.255	5.395	9.555	3.988	9.140
azioni privilegiate e di risparmio non convertibili:						
nominale	913		48		—	
sovrapprezzo	1.162	2.075	219	267	—	—
obbligazioni convertibili e *cum warrant*		4.296		2.897		919
Totale		35.626		12.719		10.059
Dividendi distribuiti		4.828		5.417		8.676

Gli aumenti di capitale sono prevalentemente avvenuti nell'ambito di programmi di riorganizzazione diretti a correggere gestioni ancora deficitarie; conseguentemente, il saggio di remunerazione atteso sui fondi richiesti, calcolato con riferimento all'ultimo dividendo staccato, è caduto – per la media delle emissioni – dal 2% allo 0,7%. Limitando il calcolo alle sole imprese che hanno distribuito il dividendo, il saggio è invece salito dal 3,4% al 3,8%. Per le prime cinquanta imprese quotate che hanno corrisposto un dividendo, il rendimento medio sulle quotazioni del 1° aprile scorso risulta pari al 2,6% ed il rapporto utili/prezzo al 6,2%; questi valori si collocano, l'uno in posizione mediana rispetto ai corrispondenti parametri rilevati per le maggiori società dei principali mercati occidentali, l'altro, tra i più elevati:

	% Dividendo/prezzo	% Utili/prezzo
Regno Unito	3,2	6,–
Benelux	3,1	6,3
Italia	2,6	6,2
Stati Uniti	2,2	5,1
Svizzera	2,–	4,9
Germania	2,–	4,2
Francia	1,9	4,7

N.B. - Indici calcolati sui corsi al 1° aprile 1996; valori mediani delle prime 50 società (prime 20 per Benelux e Svizzera) per capitalizzazione di borsa; il dividendo esclude il credito d'imposta.

Le aziende che non hanno distribuito dividendo si sono ridotte da 90 a 77, rispettivamente su 218 e 217 società iscritte al listino, per una capitalizzazione corrispondente al 9% di quella complessiva, contro il 1'7% dello scorso anno.

Il recupero reddituale delle imprese quotate – i cui utili si sono più che raddoppiati passando, in termini omogenei, da 3 mila a 7 mila miliardi – ha comportato una parallela crescita del loro autofinanziamento; una parte importante delle risorse è stata destinata all'ulteriore rimborso netto dell'esposizione finanziaria (17 mila miliardi, ossia il 10% circa); ne è perciò derivato un consolidamento delle strutture patrimoniali, con un indice debiti/mezzi propri sceso dal 104% all'86%.

L'operatività dei fondi comuni ha registrato, tra sottoscrizioni e riscatti, un saldo positivo di 14.500 miliardi contro uno negativo di 13.746 miliardi nel precedente periodo. Il patrimonio al 30 giugno è di poco inferiore ai 150 mila miliardi; l'incremento di 24 mila miliardi sul giugno 1995 è dovuto sia al positivo andamento della raccolta sia all'accumulo dei proventi di portafoglio. La ripartizione degli investimenti indica un rilevante aumento della quota degli impieghi in titoli di Stato italiani (dal 45% al 55% del totale), coincidente con una variazione di segno opposto (dal 27% al 18%) per quella relativa ai titoli esteri, attribuibile in buona misura all'apprezzamento della lira sul mercato dei cambi.

La capitalizzazione delle società quotate è salita da 291 mila a 374 mila miliardi; la variazione è riferibile per circa i tre quinti ai nuovi ingressi nel listino (principalmente l'Eni) e per il residuo alla lievitazione dei corsi, quest'ultima, peraltro, annullata nella seconda metà del corrente anno.

* * *

Nel periodo in rassegna il Vostro Istituto ha diretto 13 consorzi di garanzia e collocamento di valori mobiliari per complessivi 8.544 miliardi, contro 12 per 8.781 miliardi nell'esercizio precedente. Le offerte in opzione di azioni ed obbligazioni con contenuto di capitale di rischio si sono ripartite su 8 operazioni per 5.197 miliardi, contro 11 per 7.981 miliardi. I collocamenti di titoli, per un totale di 3.347 miliardi, si sono articolati su 5 consorzi – di cui 4 relativi a titoli obbligazionari puri per 2.907 miliardi – ed includono i prestiti *zero coupon* e *one coupon* emessi dal Vostro Istituto per complessivi 2.407 miliardi di nominale (un consorzio per 800 miliardi nello scorso esercizio).

* * *

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 1994		30 giugno 1995		30 giugno 1996	
			(milioni di lire)			
Attivo						
Disponibilità:						
– *cassa e banche*	*415.754*		*210.158*		*521.235*	
– *titoli della tesoreria*	*6.065.691*	6.481.445	*5.890.828*	6.100.986	*4.457.564*	4.978.799
Operazioni di impiego in pronti contro termine		33.092		222.815		1.515.872
Finanziamenti, portafoglio sconto e anticipazioni		17.318.410		18.384.640		19.235.441
(di cui: anticipazioni)	*(748.072)*		*(276.029)*		*(218.453)*	
Titoli d'investimento:						
– *obbligazioni*	*78.110*		*92.236*		*102.258*	
– *partecipazioni diverse*	*2.611.709*		*3.042.445*		*3.370.994*	
– *partecipazioni in imprese del Gruppo*	*95.041*	2.784.860	*92.409*	3.227.090	*90.019*	3.563.271
Immobili	*46.083*		*46.083*		*46.083*	
– *fondo ammortamento*	*(13.025)*	33.058	*(14.408)*	31.675	*(15.790)*	30.293
Mobili, impianti e immobilizzazioni immateriali	*9.082*		*8.851*		*9.176*	
– *fondo ammortamento*	*(9.082)*	—	*(8.851)*	—	*(9.176)*	—
Altre attività		1.010.743		925.879		938.982
Totale attivo		27.661.608		28.893.085		30.262.658
Passivo						
Provvista:						
– *depositi vincolati e conti correnti*	*10.390.972*		*11.511.388*		*12.406.685*	
– *obbligazioni*	*8.639.430*		*8.957.080*		*9.261.636*	
– *finanziamenti da istituzioni creditizie e fondi B.E.I.*	*3.100.141*	22.130.543	*2.486.067*	22.954.535	*2.791.005*	24.459.326
Operazioni di raccolta in pronti contro termine		—		295.958		48.171
Accantonamenti e fondi:						
– *fondo imposte e tasse*	*223.058*		*206.325*		*125.882*	
– *quota impegnata del fondo rischi e fondo rischi su crediti per interessi di mora*	*26.648*		*71.128*		*68.158*	
– *fondo per il trattamento di fine rapporto del personale*	*20.846*	270.552	*22.714*	300.167	*25.238*	219.278
Mezzi propri:						
– *capitale*	*476.000*		*476.000*		*476.000*	
– *riserve e avanzo utili*	*3.154.428*		*3.273.757*		*3.332.221*	
– *fondo per rischi bancari generali*	*600.650*		*600.650*		*600.650*	
– *quota non impegnata del fondo rischi*	*85.338*	4.316.416	*134.755*	4.485.162	*234.940*	4.643.811
Altre passività		728.149		702.168		771.748
Utile dell'esercizio		215.948		155.095		120.324
Totale passivo		27.661.608		28.893.085		30.262.658
Conti impegni e rischi		7.457.783		6.008.618		7.967.090
Conti d'ordine		18.004.598		16.250.734		13.722.002

Cassa e banche .. .. L. 521.235 milioni

Aumentano di 311.077 milioni; sono costituite da contante e valori in cassa per 91 milioni e giacenze presso istituzioni creditizie per 521.144 milioni, di cui 151.474 in divisa.

Titoli della tesoreria .. .. L. 4.457.564 milioni

Diminuiscono di 1.433.264 milioni, avendo destinato una maggior quota della liquidità ad operazioni in pronti contro termine. Il portafoglio è costituito per il 17,8% da BTP, per il 10% da CTO, per il 69,2% da CCT e per il saldo da titoli diversi in lire e valuta. I titoli scadenti entro dodici mesi rappresentano il 9,7% del totale ed il 31,4% di quelli a tasso fisso.

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 60.841 milioni dopo svalutazioni per 7.067 milioni e riprese *ex lege* di precedenti allineamenti per 24.124 milioni.

Nel corso dell'esercizio sono stati trattati titoli per un controvalore di complessivi 116.994.552 milioni, di cui 58.542.538 milioni per acquisti e sottoscrizioni e 58.452.014 milioni (al costo) per vendite e rimborsi; gli importi comprendono 50.311.090 milioni e 48.770.245 milioni per operazioni di pronti contro termine, rispettivamente, di impiego e di raccolta. Sono stati inoltre negoziati 39.779 contratti *futures* per un controvalore di 10.207.450 milioni. Il rendimento complessivo della tesoreria è risultato del 13,04% (12,47% al netto dell'effetto scarti) contro l'11,69% (11,15%) dell'anno precedente.

Operazioni di impiego in pronti contro termine L. 1.515.872 milioni

Aumentano, rispetto al 30 giugno 1995, di 1.293.057 milioni; le controparti sono rappresentate da istituzioni creditizie quanto a 932.379 milioni e da primarie società finanziarie quanto a 583.493 mi-

lioni. Le maggiori disponibilità affluite a questa categoria di impieghi ammontano a 1.540.844 milioni tenuto conto delle variazioni verificatesi nelle omologhe operazioni di raccolta.

Finanziamenti, portafoglio sconto e anticipazioni L. 19.235.441 milioni

Comprendono:

Finanziamenti e *Portafoglio sconto*, per in aumento di 908.377 milioni, L. 19.016.988 milioni

Anticipazioni ed altre operazioni di tesoreria, per in diminuzione di 57.576 milioni, » 218.453 milioni

e presentano negli ultimi cinque esercizi il seguente andamento:

	1991-92		1992-93		1993-94		1994-95		1995-96	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Saldo erogato all'inizio dell'esercizio	13.113	*100,–*	14.244	*100,–*	15.361	*100,–*	17.318	*100,–*	18.385	*100,–*
Movimenti dell'esercizio:										
– erogazioni	4.638	*35,3*	4.470	*31,3*	7.021	*45,7*	6.574	*38,–*	6.261	*34,–*
– rimborsi	3.507	*26,7*	3.353	*23,5*	5.064	*33,–*	5.507	*31,8*	5.411	*29,4*
– erogazioni nette	1.131	*8,6*	1.117	*7,8*	1.957	*12,7*	1.067	*6,2*	850	*4,6*
Saldo erogato alla fine dell'esercizio	14.244	*108,6*	15.361	*107,8*	17.318	*112,7*	18.385	*106,2*	19.235	*104,6*

Le operazioni stipulate si sono così ripartite:

	1991-92		1992-93		1993-94		1994-95		1995-96	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Operazioni « agevolate »	236	*5,–*	366	*8,5*	37	*0,5*	361	*5,5*	414	*6,6*
Operazioni « non agevolate »	4.471	*95,–*	3.927	*91,5*	7.148	*99,5*	6.156	*94,5*	5.889	*93,4*
	4.707	*100,–*	4.293	*100,–*	7.185	*100,–*	6.517	*100,–*	6.303	*100,–*

I crediti in essere si suddividono come segue:

	30 giugno 1992		30 giugno 1993		30 giugno 1994		30 giugno 1995		30 giugno 1996	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Agevolati										
– medie e piccole industrie	210	*1,5*	279	*1,8*	204	*1,2*	131	*0,7*	74	*0,4*
– Mezzogiorno	704	*4,9*	687	*4,5*	606	*3,5*	727	*3,9*	1.111	*5,7*
– esportazione	81	*0,6*	68	*0,5*	32	*0,2*	37	*0,2*	31	*0,2*
– ristrutturazione industriale	129	*0,9*	93	*0,6*	51	*0,3*	—	—	—	—
– altri	89	*0,6*	76	*0,5*	60	*0,3*	48	*0,3*	33	*0,2*
	1.213	*8,5*	1.203	*7,9*	953	*5,5*	943	*5,1*	1.249	*6,5*
Crediti finanziari a paesi esteri	317	*2,2*	437	*2,8*	542	*3,1*	542	*3,–*	472	*2,4*
a) Totale operazioni agevolate	1.530	*10,7*	1.640	*10,7*	1.495	*8,6*	1.485	*8,1*	1.721	*8,9*
Non agevolati										
– a non residenti	249	*1,7*	247	*1,6*	419	*2,4*	927	*5,–*	1.189	*6,2*
– esportazione	3	—	2	—	23	*0,2*	10	*0,1*	10	*0,1*
– altre operazioni	12.462	*87,6*	13.472	*87,7*	15.381	*88,8*	15.963	*86,8*	16.315	*84,8*
b) Totale operazioni non agevolate	12.714	*89,3*	13.721	*89,3*	15.823	*91,4*	16.900	*91,9*	17.514	*91,1*
Totale (a + b)	14.244	*100,–*	15.361	*100,–*	17.318	*100,–*	18.385	*100,–*	19.235	*100,–*

La distribuzione tra i diversi Paesi degli impieghi verso l'estero è dettagliata nella tabella B.

Nel totale in essere al 30 giugno 1996 sono compresi:

— finanziamenti e anticipazioni denominati in valuta per un controvalore di 654.266 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 4.401 milioni, formalmente denominati in valuta estera e finanziamenti per 545.240 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 2.109 milioni;

— rate scadute per 82.731 milioni (76.932 milioni al 30 giugno 1995) di cui:

- 44.476 milioni sono stati nel frattempo incassati (l'importo comprende crediti finanziari non assicurati da SACE ceduti alla pari alle banche che li garantivano, per un totale di 29.427 milioni);

- 38.255 milioni riguardano quote per capitale e interessi di crediti finanziari non assicurati dalla SACE verso Paesi che hanno formulato, in sede internazionale, proposte per la ristrutturazione del loro debito alle quali abbiamo aderito;

— finanziamenti e anticipazioni a controllate per 1.485.536 milioni, così ripartiti:

SelmaBipiemme Leasing	L.	613.000	milioni
Compass	»	430.000	»
Sade Finanziaria	»	162.925	»
Sade Investimenti	»	129.448	»
Palladio Leasing	»	104.500	»
Micos	»	29.557	»
Intersomer	»	11.889	»
Seteci	»	3.853	»
R. & S.	»	364	»
	L.	1.485.536	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 8.798 miliardi, pari al 25,7% del limite globale di 34.241,5 miliardi. Tali posizioni si riferivano a sette « 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.	9.762.818
• tra 18 e 60 mesi	»	5.877.037
• oltre 60 mesi	»	3.595.586
	L.	19.235.441
— per scaglioni di importo per affidato:		
• fino a 5 miliardi	L.	79.206
• oltre 5 e fino a 15 miliardi	»	209.690
• oltre 15 e fino a 50 miliardi	»	1.453.059
• oltre 50 e fino a 100 miliardi	»	1.295.030
• oltre 100 e fino a 300 miliardi	»	3.864.998
• oltre 300 miliardi	»	12.333.458
	L.	19.235.441

Il tasso corrisposto dai clienti affidati sui finanziamenti in lire non legati a raccolta parallela è stato dell'11,33% nella media dei dodici mesi, contro il 10,97% del precedente esercizio.

Titoli d'investimento .. .. L. 3.563.271 milioni

La voce è costituita da:

— *Obbligazioni* per .. .. L. 102.258 milioni
in aumento di 10.022 milioni rispetto al 30 giugno 1995;

— *Partecipazioni diverse* per .. .. L. 3.370.994 milioni
in aumento di 328.549 milioni rispetto al 30 giugno 1995;

— *Partecipazioni in imprese del Gruppo* per.. L. 90.019 milioni
in diminuzione di 2.390 milioni rispetto al 30 giugno 1995.

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 1996 emerge una plusvalenza di 2.337.633 milioni (2.164.755 milioni se calcolata alle quotazioni dello scorso 28 giugno).

Nell'esercizio sono stati effettuati acquisti e sottoscrizioni per 972.596 milioni e disinvestimenti per 193.697 milioni con una perdita netta di 25.227 milioni, alla cui formazione concorre per 86.300 milioni l'effetto *Lifo* di cui in appresso. Il portafoglio ha formato oggetto di svalutazioni per 445.632 milioni e riprese di valore *ex lege* per 2.914 milioni.

I movimenti hanno riguardato:

— nelle *Obbligazioni:*

- acquisto di capitale nominale 6,1 miliardi obbligazioni *Pirelli S.p.A. 5% 1994-98 convertibili* con un investimento di 5.576 milioni; le rimanenze al 30 giugno 1995 di questi titoli sono state rivalutate *ex lege* per 832 milioni;

- sottoscrizione di capitale nominale 3,6 miliardi obbligazioni *G.F.T. 6% 1995-2000 convertibili* con un investimento di 3.614 milioni.

— nelle *Partecipazioni diverse:*

Allianz Holding

- sottoscrizione di n. 2.858 azioni con un investimento di 3.320 milioni;
- svalutazione di 14.455 milioni per allineamento al costo in valuta, convertito al cambio di fine giugno.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 42.858 azioni in carico per 106.843 milioni, è rimasta immutata nella misura dello 0,19% del capitale sociale.

ANZ - Australia and New Zealand Banking Group

acquisizione – in reimpiego del dividendo – di n. 32.466 azioni con un investimento di 203 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 586.344 azioni in carico per 1.662 milioni, è rimasta immutata nella misura dello 0,04% del capitale sociale.

Assicurazioni Generali

cessione ai portatori di *warrant* di n. 2.819.250 azioni e acquisto sul mercato di altrettanti titoli con un investimento di 105.778 milioni, un ricavo di 19.478 milioni ed una perdita di 86.300 milioni dovuta unicamente all'effetto *Lifo*. La partecipazione – invariata rispetto al precedente 30 giugno – è pari al 12,54% del capitale della Compagnia.

Banca Internazionale Lombarda

acquisto di n. 270 azioni con un investimento di 324 milioni e successiva cessione di tutte le n. 10.270 azioni in portafoglio con un disinvestimento di 10.324 milioni ed un utile di 1.951 milioni.

Banque Centrale Monégasque de Crédit

cessione di tutte le n. 24.706 azioni – integralmente svalutate lo scorso esercizio – al prezzo simbolico di un franco, dopo il totale recupero del credito vantato dall'Istituto nei confronti di questa Banca.

BHF - Bank

frazionamento delle n. 272.580 azioni da nominali D.M. 50 in portafoglio, in n. 2.725.800 azioni da D.M. 5.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione rappresentava il 3,16% del capitale sociale (3,33% al 30 giugno 1995).

Cartiere Burgo

annullamento, a debito del conto economico, dei n. 8.488.647 warrant di proprietà, scaduti il 30 novembre 1995 e non esercitati, in carico per 1.942 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, invariata nel numero di azioni (17.975.960), rappresentava il 14,06% dell'intero capitale e il 14,26% di quello ordinario (rispettivamente 14,07% e 14,26% al 30 giugno 1995).

Compagnie Financière de Paribas

- acquisizione – in reinvestimento del dividendo – di n. 107.536 azioni per un controvalore di 8.626 milioni;
- svalutazione di 19.174 milioni per allineamento alla media delle quotazioni gennaio-giugno 1996, convertite al cambio di fine giugno.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 2.518.135 azioni in carico per 220.181 milioni, rappresentava il 2,03% del capitale sociale (2,08% al 30 giugno 1995).

Compagnie Monégasque de Banque

sottoscrizione di n. 16.981 azioni con un investimento di 5.493 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 91.981 azioni in carico per 30.017 milioni, è rimasta immutata nella misura del 14,15% del capitale sociale.

Compart

- incremento netto di n. 158.141.304 azioni ordinarie con un investimento netto di 250.433 milioni;
- acquisto di n. 6.320.045 *warrant Ferfin ex Paleocapa 1995-1998* con un investimento di 2.658 milioni;

- sottoscrizione di n. 82.656.244 azioni *cum warrant* con un investimento di 82.656 milioni;
- acquisto in sede OPA di n. 158.141.304 azioni con un investimento di 242.710 milioni. L'OPA è stata imposta dalla CONSOB all'Istituto ancorché la sua partecipazione fosse largamente inferiore a quella di altre Banche socie di *Compart*. Il provvedimento della CONSOB si è fondato sul presupposto che la soglia d'OPA della Società fosse pari a zero non essendosi ritenute a tal fine rilevanti le quote di capitale assunte dagli Istituti di credito in sede di ristrutturazione del Gruppo;
- svalutazione di complessivi 233.916 milioni, di cui:
  - 228.288 milioni per allineamento del valore di carico delle azioni alla media delle quotazioni gennaio-giugno 1996;
  - 5.628 milioni per abbattimento del valore di carico unitario dei warrant ad una lira per memoria.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione era costituita da n. 406.110.037 azioni, n. 82.656.244 warrant ordinari e n. 7.244.082 *warrant ex Paleocapa*, in carico per complessivi 352.374 milioni. Il possesso rappresentava il 14,20% dell'intero capitale e il 15,26% di quello ordinario (rispettivamente 0,43% e 0,49% al 30 giugno 1995).

Edison

acquisto di n. 4.593.250 azioni ordinarie, in esercizio dei n. 91.865.000 warrant di proprietà con un esborso di 25.263 milioni; successiva vendita di tutte le n. 4.743.250 azioni in portafoglio con un disinvestimento di 34.072 milioni ed un utile di 2.734 milioni.

Eurafrance

ritiro in assegnazione gratuita di n. 5.397 azioni e ripresa di valore *ex lege* per 1.383 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 113.335 azioni in carico per 58.061 milioni, è rimasta immutata nella misura del 3,10% del capitale sociale.

Fidia

sottoscrizione alla costituzione di n. 7.500 azioni, pari ad una quota del 25%, con un investimento di 7.500 milioni. La Società, ottenute le prescritte autorizzazioni, ha promosso un fondo di investimento di tipo « chiuso », denominato « Fondo Prudentia », di cui è in corso l'offerta delle relative quote.

Filippo Fochi

annullamento di n. 932.500 warrant scaduti il 30 novembre 1995 e non esercitati, in carico per un milione.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, in carico per 101 milioni, è rimasta invariata nella misura dell'1,36% del capitale sociale.

Gemina

- stacco dalle azioni di proprietà di n. 162.587.820 warrant per un controvalore di 13.334 milioni, iscritti in bilancio per pari importo;
- acquisto di n. 4.750.000 azioni ordinarie con un investimento di 3.901 milioni;
- svalutazione di complessivi 70.047 milioni, di cui:
  - 56.875 milioni per allineamento del valore di carico delle azioni alla media delle quotazioni gennaio-giugno 1996;
  - 13.172 milioni per abbattimento del valore di carico unitario dei warrant ad una lira per memoria.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 374.536.361 azioni ordinarie e n. 162.587.820 warrant in carico per complessivi 248.911 milioni, rappresentava il 12,55% dell'intero capitale sociale e il 13,10% di quello ordinario (rispettivamente 12,39% e 12,93% al 30 giugno 1995).

GFT

acquisto di n. 261.737 azioni, pari allo 0,38% del capitale, con un investimento di 684 milioni.

GIM

- stacco dalle azioni di proprietà di n. 744.449 warrant per un controvalore di 37 milioni, iscritti in bilancio per pari importo;
- svalutazione di 3.763 milioni per allineamento del valore di carico delle azioni alla media delle quotazioni gennaio-giugno 1996.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 4.791.045 azioni e n. 744.449 warrant in carico per complessivi 6.285 milioni, è rimasta invariata nella misura del 2,96% dell'intero capitale e del 3,23% di quello ordinario.

Italmobiliare

- annullamento, a debito del conto economico, dei n. 17.905 warrant risparmio di proprietà, scaduti il 29 febbraio scorso e non esercitati, in carico per 128 milioni;
- svalutazione di complessivi 3.159 milioni per allineamento dei valori di carico alla media delle quotazioni gennaio-giugno 1996, di cui 3.047 milioni relativi alle azioni e 112 milioni ai warrant ordinari.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 1.016.652 azioni ordinarie e n. 234.612 warrant ordinari in carico per complessivi 24.971 milioni, rappresentava il 3,27% dell'intero capitale sociale (invariato) e il 4,98% di quello ordinario (4,99% al 30 giugno 1995).

La Fondiaria Assicurazioni

sottoscrizione di n. 14.616.000 azioni ordinarie con un investimento di 73.080 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 51.156.000 azioni ordinarie in carico per 348.601 milioni, rappresentava il 13,11% dell'intero capitale sociale (14,97% al 30 giugno 1995) e il 13,58% di quello ordinario.

La Rinascente

- ritiro in assegnazione gratuita di n. 55.507 warrant ordinari staccati dalle azioni per un controvalore di 56 milioni, iscritti in bilancio per pari importo;

- cessione di tutti i n. 277.536 warrant ordinari in portafoglio con un disinvestimento di 311 milioni ed un utile di 30 milioni;
- svalutazione di 36 milioni per allineamento del valore di carico dei n. 222.029 warrant risparmio non convertibili alla media delle quotazioni gennaio-giugno 1996;
- ripresa di valore *ex lege* per 699 milioni sulle azioni di proprietà.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 1.110.144 azioni ordinarie e n. 222.029 warrant risparmio non convertibili in carico per complessivi 10.552 milioni, è rimasta invariata nella misura dello 0,46% dell'intero capitale sociale e dello 0,70% di quello ordinario.

Marzotto

acquisto di n. 267.000 azioni con un investimento di 2.750 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 1.000.000 di azioni ordinarie in carico per 6.242 milioni, rappresentava l'1,39% dell'intero capitale sociale e l'1,74% di quello ordinario (rispettivamente 1,02% e 1,29% al 30 giugno 1995).

Monsanto

vendita di tutte le n. 19.748 azioni in portafoglio con un disinvestimento di 610 milioni ed un utile di 4.262 milioni.

Montedison

- acquisto di n. 860.000 azioni ordinarie con un investimento di 823 milioni;
- vendita di n. 7.820.000 warrant ordinari con un disinvestimento di 1.298 milioni ed una perdita di 468 milioni;
- svalutazione di 5.266 milioni per allineamento del valore di carico dei warrant in portafoglio alla media delle quotazioni gennaio-giugno 1996.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 184.590.000 azioni ordinarie e n. 84.045.000 warrant ordinari in carico per complessivi 141.836 milioni, rappresentava il 3,05% dell'intero capitale sociale e il 3,47% di quello ordinario (rispettivamente 3,03% e 3,45% al 30 giugno 1995).

Olivetti

- sottoscrizione di n. 47.135.685 azioni con un investimento di 47.136 milioni;
- svalutazione di 14.780 milioni per allineamento del valore di carico delle azioni alla media delle quotazioni gennaio-giugno 1996.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 78.559.475 azioni ordinarie in carico per 73.709 milioni, rappresentava il 2,16% dell'intero capitale sociale e il 2,22% di quello ordinario (rispettivamente 2,31% e 2,49% al 30 giugno 1995).

Pininfarina

conversione di n. 181.500 azioni ordinarie in altrettante di risparmio convertibili, iscritte in bilancio al valore originario (1.276 milioni).

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 363.000 azioni ordinarie e n. 272.250 azioni di risparmio convertibili in carico per complessivi 4.510 milioni, rappresentava il 3,41% dell'intero capitale sociale, il 2% di quello ordinario e il 61,27% di quello di risparmio convertibile (rispettivamente 3,41%, 2,97% e 28,82% al 30 giugno 1995).

Pirelli & C.

- sottoscrizione, previo acquisto di diritti, di n. 19.864.482 azioni ordinarie con un investimento di 42.628 milioni;
- svalutazione di 16.381 milioni per allineamento del valore di carico delle azioni alla media delle quotazioni gennaio-giugno 1996.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 37.109.643 azioni ordinarie in carico per 76.971 milioni, rappresentava l'8,27% dell'intero capitale sociale e l'8,96% di quello ordinario (rispettivamente 6,73% e 7,77% al 30 giugno 1995).

Prominvestment

sottoscrizione alla costituzione di n. 250.000 azioni, pari ad una quota del 25%, con un investimento di 250 milioni. La Società è concessionaria del Ministero dell'Industria per l'istruttoria delle pratiche relative alle richieste di agevolazione agli investimenti nelle aree depresse previsti dalla Legge 488/92.

Promotex (S.r.l.)

sottoscrizione di una quota di nominali 9,1 miliardi con un investimento di 9.646 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da una quota da nominali 22,1 miliardi in carico per 23.713 milioni, è rimasta invariata nella misura del 13% del capitale.

Ratti

acquisto di n. 3.252.000 azioni con un investimento di 10.422 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 5.500.000 azioni ordinarie in carico per 15.997 milioni, rappresentava il 9,17% del capitale sociale (3,75% al 30 giugno 1995).

Sifida

cessione di tutte le n. 110 azioni in portafoglio con un disinvestimento di 31 milioni e una perdita di 22 milioni.

Société Internationale Pirelli

- acquisto di n. 7.844 azioni con un investimento di 1.698 milioni;
- svalutazione di 2.387 milioni per allineamento alla media delle quotazioni gennaio-giugno 1996, convertita al cambio di fine giugno.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 201.530 azioni in carico per 36.776 milioni, era pari al 2,20% dell'intero capitale sociale e al 2,86% di quello con diritto di voto (rispettivamente 2,12% e 2,75% al 30 giugno 1995).

Sofina

vendita di tutte le n. 6.230 azioni in portafoglio con un disinvestimento di 126 milioni ed un utile di 4.787 milioni.

Stet

vendita di tutte le n. 10.988.430 azioni in portafoglio con un disinvestimento di 5.838 milioni ed un utile di 49.311 milioni.

T.A.V.

sottoscrizione di n. 7.875 azioni (liberate per 3/10) con un investimento di 2.362 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 2.625 azioni interamente versate e dalle predette n. 7.875 azioni parzialmente liberate, era in carico per complessivi 4.987 milioni ed è rimasta immutata nella misura del 2,63% del capitale versato.

Telecom Italia

- riduzione di 1.388 milioni del valore di carico delle azioni di proprietà, a seguito della scissione della *Telecom Italia Mobile*;
- cessione ai portatori dei warrant abbinati al prestito *Mediobanca International 8% 1992-98* di n. 177.000 azioni ordinarie con un disinvestimento di 99 milioni ed un utile di 50 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 3.643.057 azioni ordinarie in carico per 1.686 milioni, era pari allo 0,04% dell'intero capitale sociale e allo 0,05% di quello ordinario (rispettivamente 0,05% e 0,06% al 30 giugno 1995).

Telecom Italia Mobile

- iscrizione di n. 3.820.057 azioni ordinarie pervenute a seguito della scissione da *Telecom Italia*; i titoli sono stati contabilizzati a 1.388 milioni, attribuendo il preesistente valore di carico proporzionalmente ai corsi segnati dalle azioni delle due Società il primo giorno di quotazione ufficiale;
- cessione ai portatori dei warrant abbinati al prestito *Mediobanca International 8% 1992-98* di n. 177.000 azioni ordinarie con un disinvestimento di 77 milioni ed un utile di 39 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 3.643.057 azioni ordinarie in carico per 1.311 milioni, era pari allo 0,04% dell'intero capitale sociale e allo 0,05% di quello ordinario.

Nell'esercizio sono state inoltre effettuate operazioni di compravendita per 31.674 milioni, che hanno dato luogo ad utili per 470 milioni.

In sede di chiusura del bilancio si è infine provveduto ad allineare alla media delle quotazioni del semestre o al patrimonio netto il valore di carico delle seguenti partecipazioni che non hanno registrato movimenti di sorta (per i titoli esteri tale media è stata convertita ai cambi di fine esercizio): *Ciments Français* privilegiate B per 31.219 milioni; *Cofide* per 4.967 milioni; *Commerzbank* per 9.005 milioni; *Monrif* (ex *Editoriale*) per 654 milioni; *Interunfall* per 7.579 milioni; *Istituto Europeo di Oncologia* per 3.683 milioni; *Stefanel* per 2.558 milioni; *Uap* per 213 milioni.

— nelle *Partecipazioni in imprese del Gruppo:*

svalutazioni di complessivi 2.390 milioni, di cui 2.018 milioni relativi a *Intersomer* e 372 milioni a *Micos*, per adeguamento del valore di carico al patrimonio netto delle partecipate.

I rapporti a carattere finanziario con le imprese del Gruppo in essere al 30 giugno 1996 sono tutti regolati a condizioni di mercato e sono costituiti da:

	Attività	Passività	Garanzie ed impegni
		(milioni di lire)	
Controllate dirette e indirette	1.486.108 (1)	2.181.871	1.389.232

(1) Di cui 572 milioni per interessi maturati, inclusi nella voce *Altre Attività*.

Il dettaglio di tali rapporti e di quelli intrattenuti con le altre partecipate è riportato nei prospetti 3.2 e 3.3, parte B della nota integrativa, precisando che non ve ne sono con le « imprese sottoposte a influenza notevole » (*Fidia S.p.A.* e *Prominvestment*) e che nell'azionariato dell'Istituto non vi sono Soci in posizione di controllo.

Vi ragguagliamo ora sull'andamento delle principali controllate, con l'avvertenza che a partire dall'esercizio in esame, la nuova formulazione dell'art. 67, comma 8, T.U.I.R. impone alle società operanti nel campo del

leasing la contabilizzazione delle nuove operazioni secondo la « metodologia finanziaria », in luogo della precedente « metodologia patrimoniale »:

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

Il bilancio al 30 giugno 1996 salda con un utile di 1.362 milioni (6.007 milioni nell'esercizio precedente), dopo svalutazioni di partecipazioni e di titoli quotati per complessivi 12.868 milioni (7.598 milioni) e rettifiche di valore su crediti per 21.989 milioni, di cui 20.283 milioni per posizioni cedute a *Cofactor* (contro 27.122 milioni).

I finanziamenti in essere al 30 giugno 1996 erano n. 214.091 per un importo (in linea capitale) di 952.995 milioni, contro n. 205.396 per 886.694 milioni al 30 giugno 1995. Le nuove operazioni di impiego (in linea capitale) effettuate negli ultimi tre esercizi sono così distribuite tra i vari settori di attività:

	1994 (sei mesi)		1994-95		1995-96	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Prestiti automobilistici	190.127	*59,1*	407.534	*61,5*	438.240	*60,-*
Prestiti personali	131.239	*40,8*	252.477	*38,1*	288.663	*39,5*
Altri prestiti	575	*0,1*	2.283	*0,4*	3.211	*0,5*
	321.941	*100,-*	662.294	*100,-*	730.114	*100,-*

Nell'esercizio la Società ha incorporato la controllata *Incosel S.r.l.* inattiva.

L'organico al 30 giugno 1996 era di 314 dipendenti.

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

Ha chiuso il bilancio al 30 giugno 1996 con una perdita di 1.998 milioni (6.160 milioni nel precedente esercizio), dopo rettifiche di valore su crediti per 4.921 milioni (7.199 milioni) e un accantonamento al fondo spese legali di 816 milioni (1.193 milioni).

Nel corso dell'esercizio la Società ha acquistato nominali 101.369 milioni di crediti in contenzioso con un esborso di 6.468 milioni (contro nominali 45.175 milioni ed un costo di 8.092 milioni). I crediti in portafoglio al 30 giugno 1996 ammontavano a nominali 297.132 milioni in carico per 39.594 milioni (contro, rispettivamente, 251.008 milioni e 42.661 milioni).

Al 30 giugno l'organico era costituito da 34 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 giugno 1996 si è chiuso con una perdita di 3.720 milioni (3.360 milioni nel precedente esercizio), dopo ammortamenti per 283 milioni (189 milioni). Le difficili condizioni del mercato collegato all'edilizia residenziale, nel quale opera *Micos*, continuano a rallentarne lo sviluppo operativo. I contratti perfezionati nell'esercizio sono stati n. 469 per un erogato di 49.944 milioni (41.153 milioni). Gli impieghi in essere alla chiusura del bilancio ammontavano a 119.670 milioni (77.789 milioni). In data 10 luglio 1995 *Micos* ha presentato istanza alla Banca d'Italia per il riconoscimento dello *status* di banca.

Al 30 giugno 1996 l'organico era costituito da 49 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 giugno 1996 chiude con una perdita di 15.151 milioni (34.272 milioni nel precedente esercizio), ripianata in corso d'anno per 14.867 milioni. Il risultato sconta ammortamenti su beni in locazione per 498.110 milioni (382.246 milioni) e sull'avviamento per 6.600 milioni (invariati). L'adozione della metodologia finanziaria ha determinato una riduzione di 17.751 milioni della riserva finanziaria, importo interamente destinato al rafforzamento dei fondi rischi.

La Società ha proseguito le azioni vòlte al contenimento dei costi di esercizio (l'organico si è ridotto da 195 a 172 unità) ed ha proceduto ad incrementare i mezzi propri attraverso un aumento di capitale di 19.465 milioni e l'emissione di un prestito convertibile di 24.332 milioni, sottoscritti pro-quota dagli azionisti.

Nell'esercizio sono stati perfezionati n. 8.707 contratti per un valore beni di 783,8 miliardi (contro n. 9.922 contratti per 653,3 miliardi). Il valore netto dei beni in locazione o in attesa di locazione alla chiusura del bilancio era di 1.765,3 miliardi (1.789,8 miliardi).

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

Il bilancio al 30 giugno 1996 presenta un utile di 12.559 milioni (perdita di 406 milioni nel precedente esercizio), dopo imposte per 11.614 milioni e ammortamenti su beni in locazione per 152.011 milioni (105.650 milioni). Al conto economico sono affluiti 10,4 miliardi della riserva finanziaria per effetto della nuova normativa.

La Società ha perfezionato n. 2.555 contratti per un valore lordo beni di 281,5 miliardi (contro n. 2.274 contratti per 225 miliardi); i beni sono contabilizzati per un valore netto di 493,3 miliardi (367,3 miliardi).

L'organico a fine esercizio era costituito da 36 dipendenti.

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

Ha chiuso il bilancio al 30 giugno 1996 con una perdita di 2.018 milioni (contro 2.296 milioni).

Nel corso dell'esercizio è stata ceduta la partecipazione in *Incar (Zambia)* con una plusvalenza di 618 milioni.

L'attività delle principali controllate di *Intersomer* si compendia nei seguenti dati:

Graucom A.G. (*partecipazione 100%*). Ha chiuso l'esercizio al 31 dicembre 1995 con una perdita di Fr.Sv. 64,6 mila, pari a Lire 79,1 milioni (contro un utile di Fr.Sv. 8,8 mila nel 1994).

Incar Tanzania Ltd. (*partecipazione 66,67%*). Ha realizzato nel 1995 (dati di preconsuntivo) ricavi per Sh.T. 979,7 milioni, pari a Lire 2.386 milioni (contro Sh.T. 812 milioni nel 1994) ed una perdita di Sh.T. 54,1 milioni, pari a Lire 131,8 milioni (perdita di Sh.T. 300 milioni nel 1994).

L'organico di *Intersomer* al 30 giugno 1996 era di 12 dipendenti (16 al 30 giugno 1995); alla stessa data, le controllate ne avevano in forza 82.

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

Il bilancio al 30 giugno 1996 si è chiuso con un utile di 1,3 milioni (1,5 milioni dell'esercizio precedente), dopo ammortamenti per 2.936 milioni (3.155 milioni).

L'organico al 30 giugno 1996 era costituito da 24 dipendenti.

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

L'esercizio al 30 giugno 1996 si è chiuso con un utile di 1.875 milioni (1.890 milioni nel precedente esercizio) interamente destinato ad incremento dei mezzi propri, che saldano in 28.139 milioni.

Al 30 giugno 1996 l'organico era di 28 dipendenti.

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

Ha chiuso il bilancio al 30 giugno 1996 con un utile di 54 milioni, contro 40 milioni nel precedente esercizio.

Al 30 giugno 1996 l'organico era di 30 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 aprile 1996 si è chiuso in pareggio, dopo aver addebitato all'Istituto servizi e spese per 1.428,4 milioni.

La Società ha elaborato e diffuso la ventesima edizione dell'annuario « R&S », la terza edizione del « CD-ROM R&S-Mediobanca » ed ha inoltre avviato l'elaborazione di dati cumulativi di bilancio delle principali società internazionali.

A fine esercizio l'organico era costituito da 13 dipendenti.

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

A causa dei noti eventi, la Banca – come tutti gli altri Istituti di credito liberiani – ha sospeso l'attività nell'aprile 1996, riprendendola soltanto nei giorni scorsi.

Non è pertanto ancora disponibile il bilancio dell'esercizio.

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

Il bilancio al 30 giugno 1996 salda con un utile di $ 4,9 milioni (contro $ 3,8 milioni nel precedente esercizio). Nel corso dell'esercizio la Società ha emesso eurobbligazioni per un controvalore in dollari di 191,5 milioni; i fondi così raccolti sono interamente affluiti a Mediobanca. Al 30 giugno 1996 la raccolta complessiva ammontava a $ 1.418 milioni ($ 1.173 milioni al 30 giugno 1995). Il patrimonio della partecipata è salito da $ 25,2 milioni a $ 30,1 milioni.

La Società si avvale di due collaboratori.

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

Il bilancio al 30 giugno 1996 si è chiuso con un utile di 1.727 milioni (1.304 milioni nell'esercizio precedente) interamente destinato ad incremento dei mezzi propri, che saldano in 41.307 milioni. Nel corso dell'esercizio la Società ha incorporato la *Fidia - Finanziaria Italiana di Investimenti Azionari S.r.l.*, di cui aveva acquisito l'intero capitale sociale.

La Società non ha dipendenti.

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

Ha chiuso il bilancio al 30 giugno 1996 con un utile di 424 milioni (197 milioni nell'esercizio precedente) interamente destinato ad incrementare i mezzi propri, che saldano in 15.802 milioni. La Società ha intermediato titoli azionari e assimilati per un controvalore di 1.631.187 milioni (762.832 milioni) e titoli obbligazionari e di Stato per un controvalore di 11.921.564 milioni (11.619.936 milioni).

L'organico era di 10 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 5.085 milioni (contro 2.596 milioni). Il portafoglio titoli della Società ammonta a complessivi 126.631 milioni.

La Società ha in forza due dipendenti.

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

Il bilancio al 30 giugno 1996 salda con un utile di 413 milioni (contro 222 milioni); il patrimonio gestito ammonta a 837.398 milioni (81.496 milioni).

L'organico era di 5 dipendenti.

Successivamente al 30 giugno, i principali movimenti delle partecipazioni hanno riguardato: la sottoscrizione in opzione di n. 6.600.000 azioni *Caffaro di risparmio convertibili* per un ammontare di 10.560 milioni; il rilievo di n. 647.500 azioni *Generali* con un esborso di 22.372 milioni; l'acquisto di n. 3.250.000 azioni *Falck ordinarie* con un investimento di 18.541 milioni. Il possesso dell'Istituto in quest'ultima Società rappresenta il 3,95% del capitale ordinario e il 3,92% di quello complessivo; le quote di possesso del Gruppo salgono rispettivamente al 5,89% e al 5,85%, tenuto conto delle n. 1.600.000 azioni in portafoglio della controllata *Sade Finanziaria*.

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.

A far tempo dal 1° gennaio 1996 è stato assunto in leasing dalla controllata *SelmaBipiemme* l'immobile sito in Roma, Piazza di Spagna 15, ove ha anche sede l'Ufficio di rappresentanza dell'Istituto. L'importo del contratto di leasing, ridotto a fine esercizio a 95 miliardi rispetto agli originari 100 miliardi, scadrà il 1° gennaio 2004 e prevede un prezzo di riscatto di 3,2 miliardi (IVA esclusa).

Mobili, Impianti e Immobilizzazioni immateriali L. 9.176 milioni

Sono costituiti da arredi, macchine d'ufficio, apparecchiature elettroniche e software di proprietà, valutati al costo. L'aumento di 325 milioni, rappresenta il saldo tra acquisti per 1.035 milioni e vendite e dismissioni per 710 milioni; il corrispondente *Fondo ammortamento* è aumentato nell'esercizio di pari importo.

Altre attività .. .. L. 938.982 milioni

Raggruppano le voci *Altre attività* e *Ratei e risconti attivi* dello schema di bilancio ex D.Lgs. 87/92, nonché i *Crediti per interessi di mora* (12.598 milioni) interamente fronteggiati dall'apposito fondo iscritto al

passivo. In questa voce sono affluiti anche gli importi relativi ad interessi scaduti, stralciati dalle poste relative ai crediti del predetto schema, per un quadro più pertinente dello stato patrimoniale dell'Istituto; il saldo di questi interessi ammontava a 34.229 milioni nel frattempo incassati.

Depositi vincolati e conti correnti .. .. L. 12.406.685 milioni

Aumentano di 895.297 milioni (7,8%). In particolare, la raccolta per il tramite delle Banche socie, delle loro affiliate (cui si è aggiunto, a partire dal settembre 1995, il ROLO BANCA 1473) e delle reti di vendita è cresciuta da 11.092.575 milioni a 12.046.136 milioni mentre quella diretta si è ridotta da 418.813 milioni a 360.549 milioni. Nei saldi sono inclusi depositi in divisa per un controvalore di 312.878 milioni.

Il tasso medio riconosciuto ai depositanti sulla raccolta in lire è aumentato all'8,70% dall'8,33%; la media dei dodici mesi è stata dell'8,60%, contro l'8,57% del precedente esercizio.

Obbligazioni .. .. L. 9.261.636 milioni

Aumentano di 304.556 milioni, saldo tra 1.750.492 milioni di nuove emissioni e 1.445.936 milioni di rimborsi e conversioni.

In dettaglio, la variazione è dovuta:

in aumento

— all'emissione dei prestiti:

• *1995-2002 6% serie speciale SAI* risparmio	L.	256.842 milioni
• *1995-99 a tasso variabile*	»	25.000 milioni
• *1995-2001 11,2%* (1)	»	182.000 milioni
• *1996-2002 zero coupon*	»	10.000 milioni
• *1996-2006 zero coupon*	»	719.650 milioni
• *1996-2001 one coupon a tasso variabile*	»	557.000 milioni
in totale	L.	1.750.492 milioni

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

in diminuzione

— alla parziale conversione delle *serie speciali*:

• *Alleanza Assicurazioni ordinarie 4% 1993-99*	L.	3.423	milioni
• *Italmobiliare di risparmio 6% 1993-99*	»	15	milioni
• *Fiat ordinarie 2% 1993-99*	»	1.425	milioni
• *Unicem ordinarie 2,25% 1994-2004*	»	25.500	milioni
• *Unicem ordinarie 4,5% 1994-2000*	»	966	milioni
• *Unicem di risparmio 5,5% 1994-2000*	»	33	milioni
• *SAI di risparmio 6% 1995-2002* ..	»	30	milioni

— alla totale conversione della *serie speciale Pirelli S.p.A. 8% 1988-98*	»	125.145	milioni

— all'ammortamento:

• anticipato del prestito *13% 1990-2000 II emissione*	»	32.600	milioni
• dei prestiti: *1989-96 a tasso variabile* (50.000 milioni), *6% 1990-96 ex warrant Italmobiliare di risparmio* (97.566 milioni), *7% 1990-96 ex warrant La Fondiaria Assicurazioni* (455.700 milioni), *9% 1991-96 ex warrant Banca di Roma* (già *Banco di Santo Spirito*) (300.000 milioni), *1992-96 indicizzato* alla Borsa di Milano (12.060 milioni), *1992-96 indicizzato* a Wall Street (30.700 milioni) e *10,75% 1991-96 cum warrant BBC* e *ASEA* (24.000 milioni)	»	970.026	milioni
da riportare	L.	1.159.163	milioni

riporto	L.	1.159.163 milioni
• della quota in scadenza non convertita delle *serie speciali*: *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) e *Unicem 7% 1986-96* (14.358 milioni)	»	169.608 milioni
• della quota in scadenza dei prestiti [1]: *13,5% 1989-99* (65.280 milioni), *13,5% 1989-99 II tranche* (16.971 milioni), *13,75% 1989-99* (9.864 milioni), *13,75% 1990-2000* (2.546 milioni), *13% 1991-99* (645 milioni), *13% 1991-2001* (4.628 milioni) e *14% 1992-97* (17.227 milioni)	»	117.161 milioni
• di obbligazioni *ex warrant Italmobiliare di risparmio 6% 1990-96* consegnate per il pagamento di azioni sottoscritte in esercizio dei warrant	»	4 milioni
in totale	L.	1.445.936 milioni

[1] Ex lege 1.3.86 n. 64, art. 10.

La tabella F dà il dettaglio dei prestiti in circolazione alla chiusura dell'esercizio.

Successivamente al 30 giugno le obbligazioni in circolazione hanno registrato un incremento netto di 724 miliardi, principalmente per l'emissione del prestito *Zero Coupon 1996-98* per un importo a pronti di 860,8 miliardi.

Finanziamenti da Istituzioni creditizie e Fondi B.E.I. .. .. L. 2.791.005 milioni

A formare il saldo concorrono i *Finanziamenti da Istituzioni creditizie* per 2.245.621 milioni (di cui 1.857.862 milioni acquisiti per il tramite della *International*) e *Fondi B.E.I.* per 545.384 milioni.

Le partite in divisa 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 1996 era la seguente:

	Depositi vincolati e c/c	Obbligazioni	Fondi BEI e Finanziamenti da Istituzioni creditizie	Totale
		(milioni di lire)		
fino a 18 mesi	9.797.410	1.515.412	1.247.428	12.560.250
da 18 a 60 mesi	2.609.275	4.778.233	1.203.449	8.590.957
oltre 60 mesi	—	2.967.991	340.128	3.308.119
	12.406.685	9.261.636	2.791.005	24.459.326

Operazioni di raccolta in pronti contro termine L. 48.171 milioni

Diminuiscono di 247.787 milioni rispetto al 30 giugno 1995; le controparti sono rappresentate da primarie società finanziarie.

Altre Passività .. .. L. 771.748 milioni

In questa voce – che comprende le *Altre passività* ed i *Ratei e risconti passivi* dello schema di bilancio ex D.Lgs. 87/92 – sono stati riclassificati anche: i fondi erogati dal Mediocredito Centrale (200 milioni), gli interessi maturati verso banche (569 milioni), nonché le obbligazioni scadute da rimborsare (973 milioni), poste tutte rilevate in tale schema, rispettivamente sotto la rubrica *Debiti verso banche* e *Debiti rappresentati da titoli - obbligazioni.*

Fondo imposte e tasse .. .. L. 125.882 milioni

Si riduce di 80.443 milioni, saldo fra accantonamenti a carico dell'esercizio per 118.363 milioni (IRPEG e ILOR per 102.350 milioni, di cui 26.961 differiti, in quanto relativi a utili su vendite di titoli immobilizzati; imposta sul patrimonio per 15.600 milioni; imposta sostitutiva maturata nel secondo semestre dell'esercizio per 398 milioni; imposta comunale sugli immobili per 15 milioni), utilizzi per 196.870 milioni ed accredito al conto economico di 1.936 milioni per accantonamenti eccedenti relativi all'imposta sul patrimonio effettuati nello scorso esercizio.

Quota impegnata del fondo rischi e fondo rischi su crediti per interessi di mora .. .. L. 68.158 milioni

Si riduce di 2.970 milioni, saldo tra l'accantonamento di 3.238 milioni al *Fondo rischi su crediti per interessi di mora* ed una diminuzione di 6.208 milioni. Quest'ultima è dovuta per 2.919 milioni all'adeguamento del cambio e per 3.289 milioni alla definizione di posizioni con andamento anomalo (3.266 in linea di capitale, di cui 3.260 incassati e 6 stornati e 23 per interessi di mora, di cui 15 incassati e 8 stornati). La posta fronteggia l'intera esposizione per interessi di mora e per crediti in contenzioso, nonché quella non garantita dei crediti verso Paesi che hanno formulato in sede internazionale proposte per la ristrutturazione del loro debito alle quali abbiamo aderito. Gli accantonamenti quindi recepiscono 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. 25.238 milioni

L'aumento di 2.524 milioni rappresenta il saldo tra 3.567 milioni di accantonamenti e 1.043 milioni di utilizzi.

Il fondo copre tutti gli importi maturati a favore del personale al 30 giugno 1996.

Riserve e avanzo utili .. .. L. 3.332.221 milioni

L'importo comprende le seguenti poste:

- *Riserva legale* .. .. L. 95.200 milioni
- *Riserva statutaria* .. .. L. 1.692.300 milioni
  in aumento di 58.500 milioni a seguito della delibera adottata dall'Assemblea dello scorso anno
- *Fondo sovrapprezzi di emissione* .. .. L. 1.530.000 milioni
- *Riserve di rivalutazione (ex Lege 19.3.1983 n. 72 e 30.12.1991 n. 413)* .. .. L. 14.690 milioni
- *Avanzo utili esercizi precedenti* .. .. L. 31 milioni

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

Non ha registrato variazioni nell'esercizio.

Quota non impegnata del fondo rischi .. .. L. 234.940 milioni

L'incremento di 100.185 milioni è dovuto all'accantonamento di 94.006 milioni e all'assorbimento dell'eccedenza di 6.179 milioni emersa nella « quota impegnata ».

Conti impegni e rischi .. .. L. 7.967.090 milioni

Aumentano di 1.958.472 milioni; le variazioni hanno riguardato gli impegni per:

— finanziamenti deliberati sotto condizione, ridottisi di 80.445 milioni (da 619.577 a 539.132 milioni);

— finanziamenti stipulati da erogare, aumentati di 97.183 milioni (da 806.626 a 903.809 milioni);

— decimi da versare su azioni sottoscritte per 5.513 milioni (non ve ne erano al 30 giugno 1995);

— partecipazioni a consorzi di garanzia, aumentati di 998 milioni (da 8.531 a 9.529 milioni);

— quote di terzi in consorzi diretti dall'Istituto, diminuite di 407.078 milioni (da 434.084 a 27.006 milioni);

— titoli da ricevere, diminuiti di 137.311 milioni (da 658.157 a 520.846 milioni);

— titoli da consegnare o soggetti a impegno di cessione, aumentati di 1.448.512 milioni (da 770.573 a 2.219.085 milioni);

— crediti di firma ed impegni per contratti derivati e diversi, aumentati di 1.031.100 milioni (da 2.711.070 a 3.742.170 milioni).

Conti d'ordine .. .. L. 13.722.002 milioni

La voce è composta da:

— valori in deposito a garanzia e custodia L. 3.168.713 milioni

— depositari di valori .. .. L. 10.553.289 milioni

* * *

Contratti derivati

L'Istituto ricorre a questi strumenti in misura limitata, quasi esclusivamente per la copertura dei rischi di tasso e cambio inerenti alle attività e passività patrimoniali. L'alea potenziale delle controparti – scelte comunque tra primarie istituzioni bancarie e finanziarie – ammonta a 29,6 miliardi complessivi secondo i metodi di calcolo stabiliti dal Comitato di Basilea; quella di mercato, valutata con analoghi criteri, a 19,5 miliardi. La tabella G fornisce il quadro completo delle posizioni in essere a fine esercizio.

* * *

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 H e I.

* * *

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

	1-7-1993/30-6-1994		1-7-1994/30-6-1995		1-7-1995/30-6-1996	
			(milioni di lire)			
Proventi su impieghi:						
– interessi su impieghi a favore di clientela ordinaria	1.499.125		1.570.118		1.695.381	
– interessi su depositi presso istituzioni creditizie	67.562		50.200		70.196	
– interessi, premi, dividendi, proventi diversi da titoli e da altre operazioni di tesoreria .. .. (A)	889.568	2.456.255	874.602	2.494.920	983.241	2.748.818
Oneri di raccolta		(1.923.753)		(1.769.960)		(1.903.187)
MARGINE DI INTERESSE		532.502		724.960		845.631
Commissioni attive e altri proventi (B)		119.273		95.240		101.057
Costi di struttura e oneri diversi di gestione:						
– costi per servizi bancari	(72.711)		(78.667)		(75.275)	
– spese per il personale	(52.572)		(54.538)		(62.118)	
– costi e spese diversi .. .. .. (B)	(46.465)	(171.748)	(41.824)	(175.029)	(53.165)	(190.558)
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE ORDINARIA		480.027		645.171		756.130
Utili/perdite nette da realizzo titoli di investimento		129.936		(75.265)		(25.227)
Minusvalenze nette su titoli e partecipazioni		(59.274)		(122.424)		(425.662)
Utili/perdite su cambi e da valorizzazione di contratti derivati		(32.495)		(48.473)		31.312
Quota degli scarti di emissione su titoli della tesoreria di competenza degli esercizi precedenti		—		45.247		—
RISULTATO AL LORDO DI IMPOSTE E ACCANTONAMENTI		518.194		444.256		336.553
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti e su crediti per interessi di mora		(86.729)		(94.220)		(97.244)
Ammortamenti anticipati		(583)		(736)		(1.035)
Accantonamento per imposte sul reddito e sul patrimonio		(214.934)		(194.205)		(117.950)
UTILE NETTO		215.948		155.095		120.324

(A) Di cui 32.452 milioni, 26.141 milioni e 39.264 milioni per credito d'imposta sui dividendi.

(B) Al netto di 4.954 milioni, 682 milioni e 5.070 milioni per storni d'interessi relativi ad obbligazioni convertite e connessi finanziamenti.

Si osserva che:

— l'incidenza del margine di interesse sui ricavi sale al valore più elevato del quinquennio, con una variazione di oltre un punto e mezzo rispetto all'esercizio precedente:

	1991-92	1992-93	1993-94	1994-95	1995-96
Margine di interesse in % sui proventi da impieghi	*26,44*	*25,94*	*21,68*	*29,10*	*30,76*

— la crescita del margine di interesse (120.671 milioni, pari al 16,6%) è dovuta principalmente al più ampio scarto tra il rendimento degli impieghi e il costo della provvista e in minor misura allo sviluppo dei volumi intermediati:

	1993-94		1994-95		1995-96	
	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (1) %	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (1) %	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (1) %
Attivo fruttifero	25.330,8	*9,56*	26.893,7 (2)	*9,22* (2)	27.756,5	*9,63*
Passivo oneroso ..	20.883,2	*9,11*	21.948,6	*7,99*	22.331,5	*7,95*
Mezzi non onerosi	4.447,6	—	4.945,1 (2)	—	5.425,–	—
Totale mezzi ..	25.330,8	*7,51*	26.893,7	*6,52*	27.756,5	*6,40*
Scarto sui tassi ..		*0,45*		*1,23*		*1,68*
Margine lordo effettivo su attivo fruttifero		*2,05*		*2,70*		*3,23*

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

— l'aumento dei proventi da titoli è dovuto sia al maggior apporto dei dividendi sia alla più alta redditività delle operazioni di tesoreria:

	1-7-1993/ 30-6-1994	1-7-1994/ 30-6-1995	1-7-1995/ 30-6-1996
		(milioni di lire)	
Dividendi e relativo credito d'imposta ..	125.332	121.904	175.639
Interessi, premi e proventi diversi della tesoreria	764.236	752.698	807.602
	889.568	874.602	983.241

— le *commissioni attive e altri proventi* comprendono 82.906 milioni di provvigioni per collocamento titoli (84.269 milioni lo scorso esercizio) e 18.151 milioni di altri proventi, inclusi 8.877 milioni relativi all'attività di consulenza alle imprese (contro 3.883); il residuo è principalmente costituito da 2.882 milioni di sopravvenienze (di cui 1.936 milioni per riconferimento a conto economico di accantonamenti eccedenti effettuati lo scorso esercizio per imposta patrimoniale), 2.041 milioni di commissioni su finanziamenti a clientela e 1.264 milioni di fitti attivi;

— gli utili e le perdite da realizzo di *titoli immobilizzati*, così come le rivalutazioni e le minusvalenze sul portafoglio, sono analiticamente riferiti nel commento alle rispettive voci patrimoniali;

— le componenti più significative dei *costi e spese diversi* sono rappresentate da: canoni di leasing immobiliare e oneri accessori per 7.296 milioni; elaborazione dati per 6.049 milioni; servizio azioni e obbligazioni per 5.862 milioni; fitti, locazioni di macchine e manutenzioni per 5.461 milioni; compensi a professionisti esterni per 4.567 milioni; imposte e tasse diverse (al netto dei recuperi) per 3.743 milioni; cancelleria, stampati e spese postelegrafoniche per 2.549 milioni; viaggi, trasferte e rappresentanza per 1.974 milioni; ammortamenti ordinari per 1.383 milioni; pubblicità (costo delle pubblicazioni edite dall'Istituto) per 1.151 milioni; sopravvenienze passive per 5.038 milioni.

* * *

Dopo il 30 giugno non sono avvenuti fatti degni di menzione se si eccettuano le conseguenze del provvedimento fiscale che ha colpito la raccolta per il tramite dei certificati di deposito e che ha comportato a metà settembre un'uscita netta di 576 miliardi, contro 230 miliardi dello scorso anno; la variazione è stata peraltro ampiamente compensata dalla crescita della provvista obbligazionaria. La fase iniziale del nuovo esercizio si caratterizza anche per una tendenza alla riduzione del margine di interesse e per l'accentuata flessione dei corsi di borsa.

* * *

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 a fine esercizio è di 293 dipendenti, contro 294 del 30 giugno 1995. Il personale, che ha collaborato con l'impegno e la professionalità consueti, si ripartisce tra 23 dirigenti, 71 funzionari, 49 quadri, 137 impiegati, 4 commessi e 9 ausiliari.

* * *

L'esercizio si è chiuso con un utile netto di Lire 120.324.106.608, dopo svalutazioni nette sui titoli della tesoreria e d'investimento per Lire 425.661.744.396 ed accantonamenti al *Fondo rischi* per Lire 94.006.075.625.

Vi proponiamo di destinare:

— L. 23.500.000.000 alla *Riserva statutaria*, che ammonterebbe così a 1.715,8 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 alla chiusura dell'esercizio.

* * *

Se tali proposte verranno da Voi approvate, il patrimonio netto dell'Istituto ammonterà a 4.667,5 miliardi, inclusa la *Quota non impegnata del fondo rischi* e senza tenere conto delle plusvalenze relative al portafoglio titoli e agli immobili di proprietà.

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

Utile netto dell'esercizio		L. 120.324.106.608
Avanzo utili esercizi precedenti		» 30.399.769
		L. 120.354.506.377
Alla *Riserva statutaria*		» 23.500.000.000
		L. 96.854.506.377
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. 1.936.482.132	
— dedotto compenso fisso di cui all'articolo 19 dello Statuto	» 500.000.000	» 1.436.482.132
Saldo utili da riportare a nuovo		L. 218.024.245

Il dividendo di Lire 200 per azione verrà messo in pagamento dal 18 novembre.

* * *

Nel corso dell'esercizio ha rassegnato le dimissioni da Amministratore Pellegrino CAPALDO ed in sua vece il Consiglio, nella seduta del 27 marzo scorso, ha cooptato Pietro FERRERO. Scadono inoltre dal loro ufficio i Consiglieri Antoine BERNHEIM, Enrico BENEDUCE, Luigi FAUSTI, Wolfgang GRAEBNER, Alberto PECCI, Leopoldo PIRELLI, Antonio RATTI e Lucio RONDELLI.

A Pellegrino CAPALDO, che ha rimesso il mandato avendo lasciato l'incarico di Presidente della Banca di Roma, rinnoviamo il nostro apprezzamento per l'intelligente e cordiale apporto dato alle attività dell'Istituto.

Leopoldo PIRELLI, nell'ambito della sua decisione di ritirarsi da tutti gli incarichi di Amministratore alla scadenza dei rispettivi mandati, ci ha pregato di non riproporre il suo nome per il rinnovo dell'incarico consiliare. Con molto rammarico abbiamo dovuto prendere atto di questa sua volontà. Leopoldo PIRELLI è stato nostro Amministratore per 38 anni, dandoci il continuo appoggio della sua amicizia e del suo prestigio personale in tutte le fasi del nostro sviluppo e in particolare in quelle che hanno portato ad estendere il nostro azionariato oltre le tre Banche che avevano originariamente proceduto alla nostra costituzione. Desideriamo esprimere all'Ing. PIRELLI la nostra viva gratitudine per la sua pressoché quarantennale affettuosa ed esperta collaborazione.

Siete pertanto invitati a procedere all'integrazione del Consiglio di Amministrazione.

Milano, 24 settembre 1996

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

DETTAGLIO DEI TITOLI DELLA TESORERIA AL 30 GIUGNO 1996

	Cedola S = semestrale A = annuale	Spread su BOT	Capitale nominale	Valore di carico unitario	Valore di carico totale	Media delle quotazioni mese di giugno 1996	Controvalore alla media delle quotazioni	Plus
in lire				%	A	%	B	B — A
BUONI DEL TESORO ORDINARI								
scadenza 31. 7.1996 annuali			600.000.000	*99,39*	596.314.699	n.q.	596.314.699 (1)	—
scadenza 28. 3.1997 annuali			19.105.000.000	*93,49*	17.860.446.806	*93,78* (2)	17.916.669.000	56.222.194
			19.705.000.000		18.456.761.505		18.512.983.699	56.222.194
BUONI DEL TESORO POLIENNALI								
12,—% scadenza 1. 5.1997 quinquennali ..	S		99.000.000.000	*102,45*	101.425.500.000	*102,45*	101.425.500.000	—
9,50% scadenza 1.12.1997 triennali	S		30.000.000.000	*96,75*	29.024.161.219	*101,20*	30.360.000.000	1.335.838.781
10,50% scadenza 15. 4.1998 triennali	S		335.000.000.000	*98,79*	330.944.939.689	*103,31*	346.088.500.000	15.143.560.311
10,50% scadenza 15. 7.1998 triennali	S		90.000.000.000	*99,61*	89.651.956.381	*103,57*	93.213.000.000	3.561.043.619
10,50% scadenza 1.11.1998 triennali	S		20.000.000.000	*101,22*	20.244.673.839	*104,29*	20.858.000.000	613.326.161
9,50% scadenza 15. 4.1999 triennali	S		20.000.000.000	*102,51*	20.502.812.580	*102,70*	20.540.000.000	37.187.420
10,50% scadenza 1. 4.2000 quinquennali ..	S		110.000.000.000	*98,37*	108.211.857.014	*105,54*	116.094.000.000	7.882.142.986
10,50% scadenza 15. 7.2000 quinquennali ..	S		15.000.000.000	*99,69*	14.953.358.328	*105,81*	15.871.500.000	918.141.672
10,50% scadenza 1.11.2000 quinquennali ..	S		20.000.000.000	*103,83*	20.765.050.350	*106,07*	21.214.000.000	448.949.650
9,50% scadenza 1. 5.2001 quinquennali ..	S		5.000.000.000	*102,76*	5.137.955.000	*102,92*	5.146.000.000	8.045.000
10,50% scadenza 1. 9.2005 decennali	S		45.000.000.000	*97,24*	43.759.967.407	*106,77*	48.046.500.000	4.286.532.593
9,50% scadenza 1. 2.2006 decennali	S		10.000.000.000	*95,12*	9.511.964.617	*100,81*	10.081.000.000	569.035.383
			799.000.000.000		794.134.196.424		828.938.000.000	34.803.803.576
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO CON OPZIONE								
12,50% scadenza 18. 1.1997	S		84.920.000.000	*101,78*	86.431.576.000	*101,78*	86.431.576.000	—
12,50% scadenza 17. 4.1997	S		48.430.000.000	*102,30*	49.545.657.690	*102,80*	49.786.040.000	240.382.310
12,—% scadenza 19. 6.1997	S		172.000.000.000	*102,26*	175.890.665.228	*103,14*	177.400.800.000	1.510.134.772
12,—% scadenza 20. 1.1998	S		127.000.000.000	*104,78*	133.064.633.975	*104,95*	133.286.500.000	221.866.025
			432.350.000.000		444.932.532.893		446.904.916.000	1.972.383.107
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO								
scadenza 1. 1.1999 settennali	S	*0,50*	17.200.000.000	*99,52*	17.117.223.677	*101,46*	17.451.120.000	333.896.323
scadenza 1. 4.1999 settennali	S	*0,50*	65.190.000.000	*98,83*	64.427.276.713	*101,46*	66.141.774.000	1.714.497.287
scadenza 1. 6.1999 settennali	S	*0,50*	170.010.000.000	*100,12*	170.215.207.974	*101,71*	172.917.171.000	2.701.963.026
scadenza 1. 8.1999 settennali	S	*0,50*	99.890.000.000	*101,16*	101.052.713.465	*101,49*	101.378.361.000	325.647.535
scadenza 1. 1.2000 settennali	S	*0,50*	868.670.000.000	*101,78*	884.132.326.000	*101,78*	884.132.326.000	—
scadenza 1. 2.2000 settennali	S	*0,50*	587.500.000.000	*99,76*	586.067.366.502	*101,78*	597.957.500.000	11.890.133.498
scadenza 1. 3.2000 settennali	S	*0,50*	447.185.000.000	*101,87*	455.547.359.500	*101,87*	455.547.359.500	—
scadenza 1. 5.2000 settennali	S	*0,50*	188.900.000.000	*101,47*	191.674.775.748	*101,99*	192.659.110.000	984.334.252
scadenza 1. 6.2000 settennali	S	*0,50*	104.000.000.000	*100,94*	104.978.358.070	*102,16*	106.246.400.000	1.268.041.930
scadenza 1. 8.2000 settennali	S	*0,50*	210.000.000.000	*100,71*	211.498.280.115	*102,06*	214.326.000.000	2.827.719.885
scadenza 1. 4.2002 settennali	S	*0,30*	10.000.000.000	*100,17*	10.017.333.879	*100,48*	10.048.000.000	30.666.121
scadenza 1. 6.2002 settennali	S	*0,30*	35.000.000.000	*99,04*	34.663.378.236	*100,30*	35.105.000.000	441.621.764
scadenza 1.10.2002 settennali	S	*0,30*	20.000.000.000	*98,81*	19.762.170.001	*100,48*	20.096.000.000	333.829.999
scadenza 1.11.2002 settennali	S	*0,30*	50.000.000.000	*100,02*	50.009.323.670	*100,33*	50.165.000.000	155.676.330
scadenza 1.12.2002 settennali	S	*0,30*	10.000.000.000	*99,82*	9.981.883.000	*100,31*	10.031.000.000	49.117.000
scadenza 1. 2.2003 settennali	S	*0,30*	120.000.000.000	*99,66*	119.592.744.000	*100,28*	120.336.000.000	743.256.000
scadenza 1. 4.2003 settennali	S	*0,30*	51.945.000.000	*100,23*	52.063.757.557	*100,50*	52.204.725.000	140.967.443
			3.055.490.000.000		3.082.801.478.107		3.106.742.846.500	23.941.368.393
TOTALE IN LIRE			4.306.545.000.000		4.340.324.968.929		4.401.098.746.199	60.773.777.270

	Cedola S = semestrale A = annuale	Capitale nominale	Valore di carico unitario	Valore di carico totale (in Lit.)	Media delle quotazioni mese di giugno 1996	Controvalore in Lit. alla media delle quotazioni (3)	Plus
in valuta			%	A	%	B	B — A
TITOLI DI STATO							
BONOS DEL ESTADO 30.4.1999 9,40%	A	ESP 4.000.000.000	*103,70*	49.622.524.000	*103,84*	49.689.516.800	66.992.800
TREUHANDANSTALT 12.11.2003 6% decennali ..	A	DEM 10.000.000	*98,62*	9.934.880.180	*98,62*	9.934.880.180	—
TREASURY BOND 28.2.1999 5,50% quinquennali	S	USD 5.000.000	*97,68*	7.494.253.800	*97,68* (4)	7.494.253.800	—
TREASURY BOND 15.2.2004 5,875% decennali..	S	USD 5.000.000	*94,40*	7.242.604.000	*94,40* (4)	7.242.604.000	—
				74.294.261.980		74.361.254.780	66.992.800
OBBLIGAZIONI							
BAYERISCHE LANDESBANK 27.2.2006 6% decennali	A	DEM 40.000.000	*94,80*	38.200.228.800	*94,80*	38.200.228.800	—
TOTALE IN VALUTA				112.494.490.780		112.561.483.580	66.992.800
CERTIFICATI DI DEPOSITO				4.744.106.456	n.q.	4.744.106.456	—
TOTALE GENERALE				4.457.563.566.165		4.518.404.336.235	60.840.770.070

MOVIMENTI DEI TITOLI DELLA TESORERIA

	Rimanenze al 30.6.1995	Acquisti e sottoscrizioni	Vendite e rimborsi (al costo)	Riprese di valore	Svalutazioni	Rimanenze al 30.6.1996
Buoni del Tesoro ordinari	—	412.056.728.770	393.599.967.265	—	—	18.456.761.505
Buoni del Tesoro poliennali	1.521.139.404.306	6.037.486.545.717	6.765.726.160.286	1.234.406.687	—	794.134.196.424
Certificati di credito del Tesoro con opzione	649.755.670.335	36.919.468.603	249.829.502.119	8.086.896.074	—	444.932.532.893
Certificati di credito del Tesoro	3.629.526.437.394	1.544.700.283.313	2.106.227.747.106	14.802.504.506	—	3.082.801.478.107
Obbligazioni	28.575.211.467	9.603.550.128	38.178.761.595	—	—	—
Titoli di Stato in valuta	61.089.638.156	60.831.604.275	44.946.594.756	—	2.680.385.695	74.294.261.980
Obbligazioni in valuta	—	109.054.089.600	66.467.334.000	—	4.386.526.800	38.200.228.800
Certificati di deposito	741.152.248	20.795.992.160	16.793.037.952	—	—	4.744.106.456
	5.890.827.513.906	8.231.448.262.566	9.681.769.105.079	24.123.807.267	7.066.912.495	4.457.563.566.165
Utili (perdite) nette			75.164.565.907 (5)			
			9.756.933.670.986			

(1) Valore di carico, non avendo il titolo una quotazione ufficiale.
(2) Al netto della ritenuta da maturare.
(3) Controvalori ai cambi indicativi del 28 giugno 1996 rilevati dalla Banca d'Italia.
(4) Media dei prezzi determinati in parità con i *benchmark*.
(5) Oltre a 3.822.185.000 di perdite nette derivanti dai contratti *futures*.

TABELLA B

DISTRIBUZIONE DEI CREDITI VERSO L'ESTERO

	Concessi dal 30.6.1995 al 30.6.1996 (*)	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30.6.1996	Di cui al 30 giugno 1996	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
Algeria	(25.157)	710.041	411.799	298.242
Angola	—	5.942	5.942	—
Antille Olandesi	—	29.314	29.314	—
Arabia Saudita	—	21.070	21.070	—
Argentina	(189)	308.494	304.505	3.989
Australia	—	658	658	—
Austria	—	1.278	1.278	—
Bahama	—	102.198	102.198	—
Bangladesh	—	6.566	6.566	—
Belgio	(998)	11.745	4.590	7.155
Belize	—	1.014	1.014	—
Benin	—	380	380	—
Bermuda	—	20.000	20.000	—
Bolivia	—	5	5	—
Brasile	(102)	199.781	178.723	21.058
Bulgaria	(1.194)	38.485	29.769	8.716
Burkina Faso	—	47	47	—
Camerun	—	1.804	1.804	—
Canada	—	1.559	1.559	—
Cayman	—	70.900	70.900	—
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	—
Croazia	—	4.025	3.788	237
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	—
Federazione Russa	(10.950)	1.183.512	990.474	193.038 (1)
Filippine	—	152	152	—
Finlandia	—	250	250	—
Francia	(11.992)	237.620	99.457	138.163
da riportare	(50.582)	3.162.057	2.491.459	670.598

(*) Dedotte le quote annullate per mancato utilizzo e tenuto conto delle variazioni di cambio.
(1) Di cui 42.425 milioni incassati dopo il 30 giugno.

	Concessi dal 30.6.1995 al 30.6.1996 (*)	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30.6.1996	Di cui al 30 giugno 1996	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
riporto	(50.582)	3.162.057	2.491.459	670.598
Gabon	—	1.415	1.415	—
Ghana	—	1.348	1.348	—
Giappone	—	2.306	2.306	—
Giordania	—	5.523	3.916	1.607
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	—
Inghilterra e Galles	—	97.887	79.078	18.809
Iran	—	49.111	49.111	—
Iraq	—	88.133	88.133	—
Irlanda	—	150.515 (1)	18.115	132.400 (1)
Israele	—	21.364	21.364	—
Jugoslavia	—	137.032	136.935	97
Kampuchea	—	624	624	—
Libano	—	470	470	—
Liberia	10	21.460	21.460	—
Libia	—	911	911	—
Lussemburgo	15.457	17.607	—	17.607
Madagascar	—	112	112	—
Malawi	—	230	230	—
Malaysia	(48)	17.909	17.151	758
Marocco	—	2.037	2.037	—
Messico	(80)	39.674	33.803	5.871
Monaco (Principato di)	—	59.950	23.826	36.124
Mozambico	—	118	118	—
Nicaragua	—	5.510	5.510	—
Niger	—	1.341	1.341	—
Nigeria	—	26.091	26.091	—
Norvegia	—	11.330	11.330	—
Paesi Bassi (Olanda)	241.019	934.501	205.334	729.167
Pakistan	—	52.170	52.170	—
Panama	—	38.321	38.321	—
da riportare	205.776	5.110.929	3.497.891	1.613.038

(*) Dedotte le quote annullate per mancato utilizzo e tenuto conto delle variazioni di cambio.
(1) Comprende il passaggio da altro stato di un finanziamento di Lire 30.000 milioni a seguito di accollo.

	Concessi dal 30.6.1995 al 30.6.1996 (*)	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30.6.1996	Di cui al 30 giugno 1996	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
riporto	205.776	5.110.929	3.497.891	1.613.038
Paraguay	—	537	537	—
Perù	—	77.483	77.483	—
Polonia	—	418.529	418.529	—
Portogallo	—	9.591	9.591	—
Repubblica Ceca	(306)	28.775	27.205	1.570
Repubblica Dominicana	3.054	3.840	853	2.987
Repubblica Popolare Cinese	(372)	31.525	23.868	7.657
Repubblica della Cina Nazionale (Taiwan)	—	684	684	—
Repubblica Federale di Germania	—	147.765	147.765	—
Romania	—	103.331	103.331	—
Scozia	—	480	480	—
Siria	—	6.481	6.481	—
Spagna	3.216	309.220	305.467	3.753
Sri Lanka	—	633	633	—
Stati Uniti d'America	4.493	92.717	87.155	5.562
Sudafrica	—	3.766	3.766	—
Sudan	—	6.644	6.644	—
Svezia	—	112.626	112.626	—
Svizzera	200.000	209.801	9.801	200.000
Tanzania	—	43.739	43.739	—
Thailandia	—	1.520	1.520	—
Trinidad e Tobago	—	11.492	11.492	—
Tunisia	(1.339)	104.944	91.518	13.426
Turchia	(50)	56.271	55.520	751
Uganda	—	2.369	2.369	—
Ungheria	(102)	85.038	81.209	3.829
Uruguay	—	8.423	8.423	—
Venezuela	—	46.867	46.867	—
Yemen	—	71	71	—
Zaire	—	99.850	99.850	—
Zambia	(61)	63.872	61.534	2.338
Zimbabwe	—	2.350	2.350	—
	414.309	7.202.163	5.347.252	1.854.911

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

DETTAGLIO DEI TITOLI D'INVESTIMENTO AL 30 GIUGNO 1996

	Capitale nominale				Valore di carico unitario	Valore di carico complessivo	Media delle quotazioni 1.1-28.6.96	Controvalore alla media delle quotaz. 1.1-28.6.96	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*	26.860.600.000				*95,15%*	25.556.747.016	*96,06%*	25.802.292.360	245.545.344
G.F.T. 6% 1995-2000 *convertibili*	3.614.000.000				*100,—%*	3.614.000.000	n.q.	3.614.000.000	—
Premafin International 8% 1994-99	20.000.000.000				*90,—%*	18.000.000.000	n.q.	18.000.000.000	—
						102.258.247.016		102.503.792.360	245.545.344
PARTECIPAZIONI DIVERSE	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale (*)	Valore nominale unitario	Valore nominale complessivo					
— 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	37.528,80 (1)	2.312.802.702.873	1.734.193.181.450
Caffaro, *risparmio convertibili*	9.900.000	*30,05 ÷ 5,55*	1.000	9.900.000.000	1.595,45	15.795.000.000	1.708,41 (2)	16.913.259.000	1.118.259.000
Cartiere Burgo, *ordinarie*	17.975.960	*14,26 ÷ 14,06*	5.000	89.879.800.000	7.249,97	130.325.209.817	8.580,04	154.234.455.838	23.909.246.021
Cofide, *ordinarie*	16.026.771	*2,83 ÷ 2,23*	1.000	16.026.771.000	541,98	8.686.189.347	541,98	8.686.189.347	—
Compart, *ordinarie*	406.110.037	*15,26 ÷ 14,20*	1.000	406.110.037.000	867,46	352.284.212.696	867,46	352.284.212.696	—
warrant Compart, *ordinarie*	82.656.244			—	1,—	82.656.244	1,— (3)	82.656.244	—
warrant Compart, ex Paleocapa 95-98	7.244.082			—	1,—	7.244.082	1,— n.q.	7.244.082	—
Fiat, *ordinarie*	90.799.999	*2,76 ÷ 1,84*	1.000	90.799.999.000	1.241,16	112.697.484.306	5.200,33	472.189.958.800	359.492.474.494
Filippo Fochi	1.014.500	*1,36*	1.000	1.014.500.000	100,—	101.450.000	392,12 (4)	397.805.740	296.355.740
Gemina, *ordinarie*	374.536.361	*13,10 ÷ 12,55*	500	187.268.180.500	664,15	248.748.324.158	664,15	248.748.324.158	—
warrant Gemina, *ordinarie 1996*	162.587.820			—	1,—	162.587.820	1,— n.q.	162.587.820	—
GIM, *ordinarie*	4.791.045	*3,23 ÷ 2,96*	2.000	9.582.090.000	1.304,02	6.247.618.501	1.304,02	6.247.618.501	—
warrant GIM, *ordinarie 1997*	744.449			—	50,—	37.222.450	63,30	47.123.622	9.901.172
Italmobiliare, *ordinarie*	1.016.652	*4,98 ÷ 3,27*	5.000	5.083.260.000	24.382,70	24.788.720.720	24.382,70	24.788.720.720	—
warrant Italmobiliare, *ordinarie 1993-96*	234.612			—	778,62	182.673.595	778,62	182.673.595	—
La Fondiaria Assicurazioni *ordinarie*	51.156.000	*13,58 ÷ 13,11*	1.000	51.156.000.000	6.814,47	348.600.979.277	7.511,01	384.233.227.560	35.632.248.283
La Rinascente, *ordinarie*	1.110.144	*0,70 ÷ 0,46*	1.000	1.110.144.000	9.449,52	10.490.327.931	10.330,89 (2)	11.468.775.548	978.447.617
warrant La Rinascente, *risparmio non convertibili*	222.029			—	275,70	61.213.395	275,70	61.213.395	—
Marzotto, *ordinarie*	1.000.000	*1,74 ÷ 1,39*	1.000	1.000.000.000	6.241,76	6.241.755.445	10.456,48	10.456.480.000	4.214.724.555
Monrif (ex Editoriale)	2.900.000	*1,93*	1.000	2.900.000.000	542,14	1.572.206.000	542,14	1.572.206.000	—
Montedison, *ordinarie ante raggruppamento*	184.590.000	*3,47 ÷ 3,05*	1.000	184.590.000.000	721,33	133.150.465.893	964,99	178.127.504.100	44.977.038.207
warrant Montedison, *ordinarie 1994-97*	84.045.000			—	103,34	8.685.210.300	103,34	8.685.210.300	—
Olivetti, *ordinarie*	78.559.475	*2,22 ÷ 2,16*	1.000	78.559.475.000	938,26	73.709.213.014	938,26	73.709.213.014	—
Pininfarina, *ordinarie*	363.000	*1,99* } *3,41*	1.000	363.000.000	7.030,06	2.551.912.554	15.425,25	5.599.365.750	3.047.453.196
Pininfarina, *risparmio convertibili*	272.250	*61,27* }	1.000	272.250.000	7.193,07	1.958.313.771	14.867,46	4.047.665.985	2.089.352.214
Pirelli & C., *ordinarie*	37.109.643	*8,96 ÷ 8,27*	1.000	37.109.643.000	2.074,16	76.971.337.125	2.074,16	76.971.337.125	—
Ratti	5.500.000	*9,17*	1.000	5.500.000.000	2.908,55	15.997.049.600	3.113,10	17.122.050.000	1.125.000.400
Safilo, *ordinarie*	420.000	*2,07 ÷ 2,05*	1.000	420.000.000	5.326,67	2.237.201.400	29.721,17	12.482.891.400	10.245.690.000
SAI, *ordinarie*	2.650.000	*2,16 ÷ 1,46*	1.000	2.650.000.000	14.609,78	38.715.916.228	15.975,67	42.335.525.500	3.619.609.272
Snia BPD, *ordinarie*	76.492.864	*11,22* }	1.000	76.492.864.000	1.005,—	76.875.328.320	1.577,61	120.675.907.175	43.800.578.855
Snia BPD, *risparmio convertibili*	400.000	*3,92* } *11,01*	1.000	400.000.000	1.050,—	420.000.000	1.578,59	631.436.000	211.436.000
Snia BPD, *risparmio non convertibili*	7.681.725	*10,11* }	1.000	7.681.725.000	624,67	4.798.543.156	971,51	7.462.872.655	2.664.329.499
Stefanel	2.000.000	*2,80*	1.000	2.000.000.000	2.034,38	4.068.760.000	2.034,38 (2)	4.068.760.000	—
warrant Stefanel	249.271			—	452,30	112.745.273	452,30	112.745.273	—
Telecom Italia, *ordinarie*	3.643.057	*0,05 ÷ 0,04*	1.000	3.643.057.000	462,90	1.686.363.216	2.800,21 (5)	4.419.352.621	2.732.989.405
Telecom Italia Mobile, *ordinarie*	3.643.057	*0,05 ÷ 0,04*	50	182.152.850	359,89	1.311.082.958	3.008,07 (5)	4.007.205.536	2.696.122.578
						2.288.972.040.015		4.566.026.477.973	2.277.054.437.958

(*) 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) Le n. 48.070.372 azioni, soggette a facoltà di acquisto da parte di terzi, sono state valorizzate a 7.145,45; il prezzo di cessione in vigore dall'1 luglio 1996 è 7.860 per 1,1 azione (1,21 dal 23 settembre 1996 per effetto dell'assegnazione gratuita).

(2) Media rettificata.

(3) La media 18 marzo (primo giorno di quotazione) - 28 giugno 1996 è 44,31; il titolo è stato svalutato a 1 lira per memoria.

(4) Il titolo è sospeso dalle quotazioni dal 13 marzo 1995 (provv. urgente CONSOB 10/95); con provv. urgente 19/95 del 28 aprile 1995 ha una quotazione settimanale dal 28 aprile 1995; media quotazioni gennaio-giugno Lire 392,12; non è stato effettuato il riallineamento considerata la situazione della società.

(5) Le n. 2.955.550 azioni TELECOM ITALIA e altrettante TELECOM ITALIA MOBILE – a fronte dei warrant abbinati al prestito MEDIOBANCA INTERNATIONAL 8% 1992-98 – sono state valorizzate al prezzo di cessione rispettivamente 843,9 e 656,1 (complessivamente, 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 1.1-28.6.96 in valuta	Media delle quotazioni 1.1-28.6.96 cambio	Media delle quotazioni 1.1-28.6.96 in Lit. (1)	Controvalore alla media delle quotaz. 1.1-28.6.96	Plus
		%				A				B	B — A
— AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ESTERE											
Allianz AG Holding, Berlino	42.858	*0,19*	D.M. 50	D.M. 2.142.900	2.492.958,—	106.843.193.964	D.M. 2.715,285 (2)	1.007,39	2.735.351	117.231.673.158	10.388.479.194
ANZ - Australia and New Zealand Banking Group, Melbourne	586.344	*0,04*	A. $ 1	A. $ 586.344	2.835,14	1.662.364.398	A. $ 6,186	1.210,83	7.490	4.391.716.560	2.729.352.162
BHF - Bank, Francoforte	2.725.800	*3,16*	D.M. 5	D.M. 13.629.000	36.488,63	99.460.709.476	D.M. 39,785	1.007,39	40.079	109.247.338.200	9.786.628.724
Ciments Français, Parigi, *ordinarie A*	2.192.682	*8,95* } *15,80*	F.F. 25	F.F. 54.817.050	41.850,12	91.763.999.245	F.F. 177,976	297,81	53.003	116.218.724.046	24.454.724.801
Ciments Français, Parigi, *privilegiate B*	3.650.009	*29,24* }	F.F. 25	F.F. 91.250.225	68.480,—	249.952.616.320	F.F. 229,944	297,81	68.480	249.952.616.320	—
Commerzbank, Francoforte	228.226	*0,67 ÷ 0,59*	D.M. 50	D.M. 11.411.300	337.494,—	77.024.905.644	D.M. 335,018	1.007,39	337.494	77.024.905.644	—
Compagnie Financière de Paribas, Parigi	2.518.135	*2,03*	F.F. 50	F.F. 125.906.750	87.438,—	220.180.688.130	F.F. 293,602	297,81	87.438	220.180.688.130	—
Eurafrance, Parigi	113.335	*3,10*	F.F. 200	F.F. 22.667.000	512.295,81	58.061.045.749	F.F. 1.893,927 (3)	297,81	564.030	63.924.340.050	5.863.294.301
Interunfall - Versicherung, Vienna	204.260	*6,81*	Sc.Au. 100	Sc.Au. 20.426.000	225.159,—	45.990.977.340	Sc.Au. 1.573,000	143,14	225.159	45.990.977.340	—
Koenig & Bauer Albert, Würzburg, *ordinarie al portatore*	28.800	*4,50 ÷ 2,25*	D.M. 50	D.M. 1.440.000	228.041,30	6.567.589.350	D.M. 256,443	1.007,39	258.338	7.440.134.400	872.545.050
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. 4.105,789	297,81	1.222.745	8.568.996.960	6.237.822.154
Société Internationale Pirelli, Basilea	201.530	*2,86 ÷ 2,20*	Fr.Sv. 100	Fr.Sv. 20.153.000	182.486,—	36.776.403.580	Fr.Sv. 148,955	1.225,11	182.486	36.776.403.580	—
Uap, Parigi	33.600	*0,01*	F.F. 10	F.F. 336.000	33.142,—	1.113.571.200	F.F. 111,285	297,81	33.142	1.113.571.200	—
						997.729.239.202				1.058.062.085.588	60.332.846.386
— AZIONI E QUOTE NON QUOTATE											
Consortium	200	*10,—*	1.000.000	200.000.000	1.000.000,—	200.000.000					
Fidia	7.500	*25,—*	1.000.000	7.500.000.000	1.000.000,—	7.500.000.000					
G.F.T.	261.737	*0,38*	1.000	261.737.000	2.614,18	684.227.179					
Istituto Europeo di Oncologia (quota)	1	*14,97*	—	17.287.500.000	15.012.398.869,—	15.012.398.869					
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					
Prominvestment	250.000	*25,—*	1.000	250.000.000	1.000,—	250.000.000					
Promotex (quota)	1	*13,—*	—	22.100.000.000	23.713.170.000,—	23.713.170.000					
T.A.V.	2.625 }	*2,63* (4)	1.000.000	2.625.000.000	1.000.000,—	2.625.000.000					
T.A.V. vers. 3/10	7.875 }		300.000 (5)	2.362.500.000 (5)	300.000,—	2.362.500.000					
Zetesis	20.000	*10,—*	1.000	20.000.000	1.000,50	20.010.000					
Compagnie Monégasque de Banque, Montecarlo	91.981	*14,15*	F.F. 1.000	F.F. 91.981.000	326.337,39	30.016.839.705					
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					
						84.292.603.921					
AZIONI DIVERSE						2.189					
TOTALE GENERALE						3.473.252.132.343					

(*) 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 28 giugno 1996.
(2) Il titolo è stato allineato al costo (D.M. 2.474,67) al cambio del 28 giugno.
(3) Media rettificata.
(4) Sul capitale versato di 190 miliardi.
(5) Versato.

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	» 1.181.047.000
(*) 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	» 3.655.735.191
(*) 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. 90.018.917.687

(*) 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.

PARTECIPAZIONI INDIRETTE (tramite società controllate)	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale
(*) 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*	L. 10.000.000.000
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
(*) 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. 1.000 Partecipazione di *Compass S.p.A.*	15.000.000	*61,65*	» 15.000.000.000

(*) Società facente parte del Gruppo bancario.

STATO PATRIMONIALE

	COMPAGE	COMPASS	MEDIOBANCA INTERNATIONAL	MICOS	SADE FINANZIARIA	SADE INTERMEDIAZIONE	SADE INVESTIMENTI (1)	TRADEVCO (2)	COFACTOR	PALLADIO LEASING	SELMABIPIEMME LEASING	GRAUCOM (1)
	Lit.	Lit.	$	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	$	Lit.	Lit.	Lit.	Fr.Sv.
VOCI DELL'ATTIVO												
10. Cassa e disponibilità	255.950	2.874.151.192	513.719.348	170.523.700	1.739.450	1.569.600	1.406.400	12.016.489	11.783.962	8.869.545	194.086.288	9.922,99
20. Crediti verso banche	58.289.472	1.934.673.165	897.757.775	1.249.636.932	8.944.272.327	96.530.696.153	16.033.879.368	26.194.083	—	36.854.006	—	506.445,68
30. Crediti verso enti finanziari	—	411.517.203.976	—	—	33.996.725.840	11.112.064.500	—	—	—	—	—	29.030,88
40. Crediti verso clientela	501.310.955	952.995.277.975	—	119.669.804.833	—	—	—	22.509.656	39.594.378.679	28.048.148.874	174.933.111.479	—
50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	3.042.776.236	15.000.000.000	34.757.695	—	96.269.539.722	19.800.894.781	—	5.000.000	—	—	—	2.077.720,44
60. Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	—	69.774.166.775	—	—	135.690.000	—	—	—	—	—	—	—
70. Partecipazioni	—	38.948.357.274	—	—	39.267.209.127	—	65.623.248.054	—	—	—	—	347.242,32
80. Partecipazioni in imprese del Gruppo	—	37.449.834.570	—	—	12.500.000.000	—	—	—	—	—	24.193.638.279	—
90. Immobilizzazioni immateriali	52.803.290	1.322.957.966	—	584.459.090	9.320.900	37.627.871	45.685.200	—	52.840.263	73.625.120	3.465.084.843	—
100. Immobilizzazioni materiali	31.441.896	13.354.742.041	—	344.347.645	—	24.573.574	—	570.844	97.037.580	527.991.625.025	1.766.957.545.871	—
130. Altre attività	321.491.982	11.758.672.849	—	1.463.417.269	12.573.833.760	1.562.262.860	5.388.383.854	637.098	2.463.175.597	2.347.528.554	36.080.262.415	12.405,—
140. Ratei e risconti attivi	81.479.261	6.055.464.971	32.532.168	1.235.365.762	2.523.985.840	840.390.670	11.664.369	—	48.379.096	1.011.580.791	4.462.706.530	21.125,95
TOTALE DELL'ATTIVO	4.089.849.042	1.562.985.502.754	1.478.766.986	124.717.555.231	206.222.316.966	129.910.080.009	87.104.267.245	66.928.170	42.267.595.177	559.518.231.915	2.010.286.435.705	3.003.893,26
VOCI DEL PASSIVO												
10. Debiti verso banche	—	1.218.357.746.624	360.366.116	44.580.080.090	162.924.537.384	5.954.867.050	65.173.390.511	7.270.884	355.446.864	329.273.512.790	1.457.779.328.786	—
20. Debiti verso enti finanziari	—	120.080.894.323	—	40.009.048.559	—	24.901.999.200	—	—	27.645.581.254	114.532.205.926	296.000.000.000	—
30. Debiti verso clientela	—	—	449.793.325	21.644.016	—	81.397.756.345	—	44.979.335	—	3.281.921.120	18.049.696.800	—
40. Debiti rappresentati da titoli	—	—	608.185.530	—	—	—	—	—	—	—	24.331.795.000	—
50. Altre passività	234.030.160	34.508.306.940	—	1.151.449.208	173.352.461	553.060.003	106.313.665	9.013.826	1.484.258.385	21.006.760.183	74.976.367.110	4.117,—
60. Ratei e risconti passivi	228.900	22.047.162.803	30.304.582	812.401.579	—	323.028.836	7.015.280	—	500.000	47.941.681.806	94.259.041.960	29.030,88
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	107.567.647	12.669.377.582	—	557.393.102	—	251.979.818	2.386.889	—	919.646.235	652.592.813	5.820.962.314	—
80. Fondi per rischi ed oneri	570.276.401	2.559.565.425	—	598.810.875	1.816.952.000	725.337.000	779.818.000	—	3.860.466.218	12.864.063.399	15.021.000.000	30.775,20
90. Fondi rischi su crediti	—	26.000.000.000	—	429.374.615	—	—	—	—	—	—	—	—
100. Fondo per rischi finanziari generali	—	9.000.000.000	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	17.350.000.000	24.331.795.000	500.000,—
130. Sovrapprezzi di emissione	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
140. Riserve	764.000.000	37.250.000.000	15.200.000	—	26.541.238.608	5.340.000.000	5.017.000.000	2.710.917	—	56.241.000	—	100.000,—
150. Riserve di rivalutazione	—	5.184.120.579	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
160. Utili (Perdite) portati a nuovo	348.423	(1.033.330.864)	39.504	(9.722.478.727)	39.242.364	38.236.100	593.951	2.424.206	—	—	—	2.404.540,03
170. Utile (Perdita) d'esercizio	413.397.511	1.361.659.342	4.877.929	(3.720.168.086)	1.726.994.149	423.815.657	6.017.748.949	29.002	(1.998.303.779)	12.559.252.878	(283.551.265) (3)	(64.569,85)
TOTALE DEL PASSIVO	4.089.849.042	1.562.985.502.754	1.478.766.986	124.717.555.231	206.222.316.966	129.910.080.009	87.104.267.245	66.928.170	42.267.595.177	559.518.231.915	2.010.286.435.705	3.003.893,26
GARANZIE E IMPEGNI												
10. Garanzie rilasciate	—	110.576.765.945	—	—	—	—	—	—	—	—	45.352.000.000	—
20. Impegni	—	—	—	15.729.000.000	40.000.000.000	59.360.452.500	65.623.248.054	—	—	—	—	—
TOTALE GARANZIE E IMPEGNI	—	110.576.765.945	—	15.729.000.000	40.000.000.000	59.360.452.500	65.623.248.054	—	—	—	45.352.000.000	—
PATRIMONIO NETTO												
(Voci del passivo: 100-120-130-140-150-160-170)	3.177.745.934	126.762.449.057	30.117.433	36.557.353.187	41.307.475.121	15.802.051.757	21.035.342.900	5.664.125	8.001.696.221	29.965.493.878	24.048.243.735	2.939.970,18

(1) Esercizio chiuso il 31 dicembre 1995.
(2) Bilancio al 30 giugno 1995 (ultimo disponibile).
(3) Al netto delle perdite coperte in corso di esercizio per Lire 14.867.027.219.

CONTO ECONOMICO

	COMPASS	MEDIOBANCA INTERNATIONAL	MICOS	SADE FINANZIARIA	SADE INVESTIMENTI (1)	TRADEVCO (2)	COFACTOR	PALLADIO LEASING	SELMABIPIEMME LEASING	GRAUCOM (1)
	Lit.	$	Lit.	Lit.	Lit.	$	Lit.	Lit.	Lit.	Fr.Sv.
COSTI										
10. Interessi passivi e oneri assimilati	(137.730.034.771)	(112.835.393)	(6.255.883.284)	(45.350.570.781)	(4.180.752.685)	(1.278.137)	(2.694.105.112)	(36.439.253.758)	(185.385.546.305)	(98.881,23)
20. Commissioni passive	(10.000.158.391)	(121.902)	(737.647.172)	—	—	—	(33.423.494)	(2.731.956.369)	(7.440.516.654)	—
30. Perdite da operazioni finanziarie	(2.815.077.861)	—	—	—	—	—	—	(1.581.345.887)	(2.019.800.790)	—
40. Spese amministrative	(64.010.182.160)	—	(7.911.017.649)	(1.603.996.028)	(343.230.190)	(3.053.116)	(6.530.686.520)	(6.865.715.560)	(49.762.325.904)	(44.064,02)
50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(2.392.558.158)	—	(282.799.223)	(26.710.287)	(15.228.400)	(220.806)	(185.994.414)	(152.249.747.781)	(507.742.781.993)	—
60. Altri oneri di gestione	(6.588.433.539)	—	(23.896.219)	—	—	—	—	(6.577.910.562)	(77.415.874.630)	—
70. Accantonamenti per rischi ed oneri	(500.000.000)	—	(322.574.403)	—	—	—	(816.434.444)	(1.119.849.591)	(15.021.000.000)	—
80. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
90. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni	(21.988.755.077)	—	(411.969.063)	—	—	—	(4.920.925.092)	(1.322.862.365)	(31.108.763.983)	—
100. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(10.052.467.914)	(489.130)	—	(5.134.081.295)	(4.630.496.625)	—	—	—	—	—
110. Oneri straordinari	(766.841.828)	—	(57.747.422)	(564.542.542)	(2.015.643)	—	(18.710.597)	(6.438.848)	(1.440.743.214)	—
120. Variazione positiva del fondo per rischi finanziari generali	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
130. Imposte sul reddito d'esercizio	—	—	—	(1.770.000.000)	(667.186.000)	(138.723)	—	(11.613.667.000)	—	(30.775,20)
140. Utile d'esercizio	1.361.659.342	4.877.929	—	1.726.994.149	6.017.748.949	29.002	—	12.559.252.878	—	—
RICAVI										
10. Interessi attivi e proventi assimilati	245.941.752.082	117.428.902	11.930.378.967	46.546.950.482	2.578.369.375	3.130.277	100.370.123	926.710.780	13.616.499.043	—
20. Dividendi e altri proventi	844.950.000	—	—	3.981.224.688	2.677.547.520	—	—	—	11.836.515.625	—
30. Commissioni attive	108.308.906	5.860	—	—	—	1.589.507	31.066.149	—	—	—
40. Profitti da operazioni finanziarie	—	477.016	—	5.635.861.238	10.598.326.597	—	—	43.693.968	—	—
50. Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni	1.891.783.968	—	—	—	—	—	1.531.983.594	626.509.762	6.642.739.915	—
60. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
70. Altri proventi di gestione	5.580.662.502	412.576	338.365.546	—	—	—	11.530.681.299	231.415.800.582	805.997.661.305	109.150,60
80. Proventi straordinari	3.838.711.583	—	14.621.836	12.858.674	2.415.000	—	7.874.729	55.285.507	24.093.359.101	—
100. Perdita d'esercizio	—	—	(3.720.168.086)	—	—	—	(1.998.303.779)	—	(15.150.578.484) (3)	(64.569,85)

(1) Esercizio chiuso il 31 dicembre 1995.
(2) Dati al 30 giugno 1995 (ultimi disponibili).
(3) Al lordo delle perdite coperte in corso di esercizio per Lire 14.867.027.219.

STATO PATRIMONIALE

	INTERSOMER	PRUDENTIA FIDUCIARIA	RICERCHE E STUDI (1)	SETECI	SPAFID	INCAR TANZANIA (2)
VOCI DELL'ATTIVO	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Sh.T.
B) Immobilizzazioni:						
I) Immateriali	196.799.825	2.115.827	57.829.211	642.497.475	361.766.788	—
II) Materiali	45.568.019	—	10.658.466	3.650.064.603	335.534.913	297.472.000
III) Finanziarie	13.361.808.297	—	135.584	—	—	—
Totale B	13.604.176.141	2.115.827	68.623.261	4.292.562.078	697.301.701	297.472.000
C) Attivo circolante:						
I) Rimanenze	1.061.957.580	—	880.488.879	—	—	342.573.000
II) Crediti	5.590.236.453	209.547.172	831.060.745	2.465.252.429	4.167.057.530	193.802.000
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	—	694.277.063	—	—	26.458.610.781	—
IV) Disponibilità liquide	333.985.967	561.296.260	153.867.893	125.819.635	1.933.200.955	88.771.000
Totale C	6.986.180.000	1.465.120.495	1.865.417.517	2.591.072.064	32.558.869.266	625.146.000
D) Ratei e risconti	266.937.316	40.273.587	39.055.830	796.757.953	671.515.607	—
TOTALE DELL'ATTIVO	20.857.293.457	1.507.509.909	1.973.096.608	7.680.392.095	33.927.686.574	922.618.000
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	96.000.000
III) Riserve di rivalutazione	—	—	—	—	—	358.265.000
IV) Riserva legale	—	19.500.000	—	1.061.000	1.500.000.000	—
VI) Riserve statutarie	—	—	—	—	—	—
VII) Altre riserve	—	155.000.000	—	11.190.363	24.560.000.000	—
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	(4.800.939.565)	39.252	—	—	4.143.012	(90.686.000)
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	(2.018.213.004)	53.582.432	—	1.280.831	1.875.194.582	(299.967.000)
Totale A	1.180.847.431	428.121.684	200.000.000	1.013.532.194	28.139.337.594	63.612.000
B) Fondi per rischi e oneri	600.000.000	—	31.896.053	42.244.292	—	—
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	824.795.851	443.011.186	463.676.117	588.174.802	2.235.633.314	—
D) Debiti:						
3) Debiti verso banche	432.245.919	—	720.814.454	—	—	387.601.000
4) Debiti verso altri finanziatori	2.000.000.000	—	—	—	—	—
5) Acconti	488.300.731	—	—	—	—	89.575.000
6) Debiti verso fornitori	1.660.006.058	30.864.680	146.723.173	1.186.100.373	457.218.203	300.369.000
8) Debiti verso imprese controllate	—	—	—	—	—	—
9) Debiti verso imprese collegate	—	—	—	—	—	—
10) Debiti verso controllanti	13.183.996.801	12.450	—	4.175.666.261	29.050	76.766.000
11) Debiti tributari	59.692.694	224.534.571	89.749.550	84.839.845	1.124.625.854	4.695.000
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	99.492.239	86.315.360	120.586.502	98.934.766	127.660.141	—
13) Altri debiti	1.382.511	294.649.978	199.650.759	334.576.516	1.843.182.418	—
Totale D	17.925.116.953	636.377.039	1.277.524.438	5.880.117.761	3.552.715.666	859.006.000
E) Ratei e risconti	326.533.222	—	—	156.323.046	—	—
TOTALE DEL PASSIVO	20.857.293.457	1.507.509.909	1.973.096.608	7.680.392.095	33.927.686.574	922.618.000
CONTI D'ORDINE						
Beni presso terzi	1.900.258.922	—	—	—	—	—
Impegni	8.254.929.195	—	—	15.366.101.199	651.642.588	—
Valori in deposito a custodia	—	1.695.575.357.096	—	—	674.689.199.238	—
Depositari valori	—	1.855.271.267.097	—	—	2.709.085.061.208	—
Altri	—	—	—	—	3.550.453.157	—
TOTALE CONTI D'ORDINE	10.155.188.117	3.550.846.624.193	—	15.366.101.199	3.387.976.356.191	—
Titoli e valori in amministrazione fiduciaria	—	158.994.910.001	—	—	2.011.263.988.974	—

(1) Esercizio chiuso il 30 aprile 1996.
(2) Esercizio chiuso il 31 dicembre 1994.

CONTO ECONOMICO

		INTERSOMER	PRUDENTIA FIDUCIARIA	RICERCHE E STUDI (1)	SETECI	SPAFID	INCAR TANZANIA (2)
		Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Sh.T.
A)	Valore della produzione	11.443.091.840	2.888.347.908	2.572.170.036	13.344.977.819	8.113.117.156	811.974.000
B)	Costi della produzione:						
	6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(9.127.175.092)	(761.600)	(327.008.997)	(85.262.182)	(75.717.731)	—
	7) Per servizi	(1.300.584.830)	(389.745.708)	(213.338.217)	(1.186.884.395)	(1.041.369.420)	
	8) Per godimento di beni di terzi	(301.089.311)	—	(35.000.000)	(4.675.283.262)	(796.622.578)	—
	9) Per il personale	(2.480.985.678)	(2.371.671.758)	(1.684.115.436)	(2.975.359.823)	(3.644.342.175)	—
	10) Ammortamenti e svalutazioni	(447.503.265)	(1.062.162)	(105.073.501)	(2.935.984.555)	(250.492.324)	—
	12) Accantonamenti per rischi	—	—	(1.457.810)	(12.066.874)	—	—
	13) Altri accantonamenti	—	(2.809.000)	—	—	(196.981.000)	—
	14) Oneri diversi di gestione	(1.158.664.484)	(18.510.775)	(108.478.299)	(1.052.826.743)	(230.761.387)	—
	Totale B	(14.816.002.660)	(2.784.561.003)	(2.474.472.260)	(12.923.667.834)	(6.236.286.615)	(1.101.099.000)
	Differenza A – B	(3.372.910.820)	103.786.905	97.697.776	421.309.985	1.876.830.541	(289.125.000)
C)	Proventi e oneri finanziari	(12.523.645)	89.453.727	(46.250.831)	(484.657.496)	2.635.389.628	(117.100.000)
D)	Rettifiche di valore di attività finanziarie	—	—	—	—	(177.463.376)	—
E)	Proventi e oneri straordinari	1.367.221.461	(35.101.200)	(7.542.945)	64.628.342	(105.562.211)	106.258.000
	Risultato prima delle imposte	(2.018.213.004)	158.139.432	43.904.000	1.280.831	4.229.194.582	(299.967.000)
	Imposte sul reddito dell'esercizio	—	(104.557.000)	(43.904.000)	—	(2.354.000.000)	—
	Utile (perdita) dell'esercizio	(2.018.213.004)	53.582.432	—	1.280.831	1.875.194.582	(299.967.000)

(1) Esercizio chiuso il 30 aprile 1996.
(2) Esercizio chiuso il 31 dicembre 1994.

TABELLA F

OBBLIGAZIONI MEDIOBANCA IN CIRCOLAZIONE

IN ESSERE	al 30.6.1995	al 30.6.1996
1989-1996 a tasso variabile	L. 50.000.000.000	L. — (1)
13,5% 1989-1999 (*)	» 318.750.000.000	» 253.470.000.000 (2)
13,5% 1989-1999 II tranche (*)	» 82.868.750.000	» 65.897.230.000 (2)
13,75% 1989-1999 (*)	» 64.994.922.000	» 55.131.194.000 (2)
13,75% 1990-2000 (*)	» 21.519.270.000	» 18.973.980.000 (2)
13% 1990-2000 II emissione	» 32.600.000.000	» — (3)
13% 1991-1999 (*)	» 4.185.430.000	» 3.540.200.000 (2)
13% 1991-2001 (*)	» 47.944.000.000	» 43.316.000.000 (2)
1992-1999 a tasso variabile	» 205.000.000.000	» 205.000.000.000
14% 1992-1997 (*)	» 59.200.000.000	» 41.972.800.000 (2)
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	» 800.000.000.000
4% 1994-1997 (abbinate a warrant *Ras*)	» 1.148.647.650.000	» 1.148.647.650.000
12,25% 1995-2000	» 50.000.000.000	» 50.000.000.000
1995-1999 a tasso variabile	» —	» 25.000.000.000
11,2% 1995-2001 (*)	» —	» 182.000.000.000
Zero coupon 1996-2002	» —	» 10.000.000.000 (**)
Zero coupon 1996-2006	» —	» 719.650.000.000 (***)
One coupon 1996-2001 a tasso variabile	» —	» 557.000.000.000
1991-1996 indicizzate alle Borse di Parigi e Londra	» 30.000.000.000	» 30.000.000.000
1992-1996 indicizzate alla Borsa di Milano	» 12.060.000.000	» — (1)
1992-1996 indicizzate a Wall Street	» 30.700.000.000	» — (1)

	al 30.6.1995	al 30.6.1996
1992-1996 indicizzate alle Borse Europee	L. 16.000.000.000	L. 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
1995-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio	» 31.370.000.000	» 31.370.000.000
1995-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio II emissione	» 5.110.000.000	» 5.110.000.000
1995-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio III emissione	» 23.845.000.000	» 23.845.000.000
7% 1986-1996 serie speciale *Cir* (già *Sabaudia*) ordinarie e di risparmio convertibili e non convertibili	» 29.980.685.250	» — (1)
7% 1986-1996 serie speciale *Unicem* di risparmio	» 14.358.204.000	» — (1)
7% 1986-1996 serie speciale *Cir* di risparmio	» 80.189.075.000	» — (1)
7% 1986-1997 serie speciale *Franco Tosi*	» 57.768.000.000	» 57.768.000.000
6,5% 1986-1996 serie speciale *Pirelli & C.* di risparmio	» 45.080.185.000	» — (1)
8% 1988-1998 serie speciale *Pirelli S.p.A.* ordinarie	» 125.145.000.000	» — (4)
5% 1990-1998 serie speciale *Gemina* ordinarie	» 62.350.000.000	» 62.350.000.000
4% 1993-1999 serie speciale *Alleanza Assicurazioni* ordinarie	» 457.168.910.400	» 453.746.235.000 (5)
6% 1993-1999 serie speciale *Italmobiliare* di risparmio	» 102.414.780.000	» 102.400.110.000 (5)
2% 1993-1999 serie speciale *Fiat* ordinarie	» 521.475.000.000	» 520.050.000.000 (5)
2,25% 1994-2004 serie speciale *Unicem* ordinarie	» 274.500.000.000	» 249.000.000.000 (5)
4,5% 1994-2000 serie speciale *Unicem* ordinarie	» 105.555.044.000	» 104.588.834.000 (5)
5,5% 1994-2000 serie speciale *Unicem* di risparmio	» 41.198.493.000	» 41.165.740.000 (5)

	al 30.6.1995	al 30.6.1996
6% 1995-2002 serie speciale *Sai* di risparmio	L. —	L. 256.811.460.500 (6)
6% 1990-1996 *cum warrant Italmobiliare* di risparmio	» 97.569.600.000	» — (7)
7% 1990-1996 *cum warrant La Fondiaria Assicurazioni*	» 455.700.000.000	» — (1)
9% 1991-1996 *cum warrant Banca di Roma* (già *Banco di Santo Spirito*)	» 300.000.000.000	» — (1)
10,75% 1991-1996 *cum warrant BBC* e *ASEA*	» 24.000.000.000	» — (1)
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.8.957.079.710.650	L.9.261.636.145.500

(*) Ex lege 1.3.86 n. 64, art. 10.
(**) Capitale nominale a scadenza 17.190.741.000.
(***) Capitale nominale a scadenza 1.850 miliardi.
(1) A seguito di ammortamento.
(2) Diminuzione dovuta ad ammortamento.
(3) A seguito di ammortamento anticipato.
(4) A seguito di conversioni.
(5) Diminuzione dovuta a conversioni.
(6) Il prestito è stato emesso per 256.841.661.000; la diminuzione è dovuta a conversioni.
(7) A seguito di ammortamento del prestito e di obbligazioni consegnate per il pagamento di azioni sottoscritte in esercizio dei warrant.

	al 30.6.1995		al 30.6.1996	
SCADUTE O ESTRATTE				
6% 1970-1980	L.	30.000	L.	30.000
7% 1972-1987 serie speciale *Fingest* ..	»	13.590.000	»	13.590.000
7% 1973-1988 serie speciale *Sip*	»	38.000.000	»	36.500.000
7% 1973-1988 serie speciale *Snia Viscosa*	»	8.385.000	»	8.385.000
7% 1973-1988 serie speciale *Montefibre*	»	57.308.000	»	57.036.000
7% 1973-1988 serie speciale *Banco di Santo Spirito*	»	22.200.000	»	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* ..	»	581.000	»	581.000
13% 1980-1990 serie speciale *Snia Viscosa*	»	647.000	»	647.000
13% 1981-1991 serie speciale *Beni Immobili Italia*	»	2.130.000	»	2.130.000
13% 1981-1991 serie speciale *La Metalli Industriale*	»	2.000.000	»	2.000.000
13% 1981-1991 serie speciale *Fidis*	»	38.180.000	»	37.200.000
14% 1982-1992 serie speciale *Selm*	»	7.000.000	»	2.000.000
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*	»	2.800.000	»	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*	»	11.000.000	»	8.500.000
6% 1986-1995 serie speciale *Snia Fibre*	»	26.250.000	»	22.500.000
6% 1986-1995 serie speciale *Italgas*	»	11.730.000	»	7.779.000
7% 1986-1995 serie speciale *Italmobiliare*	»	6.040.000	»	2.600.000
6,5% 1986-1996 serie speciale *Pirelli & C.*	»	71.650.000	»	36.450.000
7% 1986-1996 serie speciale *Cir*	»	48.600.000	»	60.075.000
7% 1986-1996 serie speciale *Cir* (già *Sabaudia*)	»	37.458.000	»	21.796.500
7% 1986-1996 serie speciale *Unicem* ..	»	18.072.000	»	13.032.000
5% 1987-1995 serie speciale *Cementerie Siciliane cum warrant*	»	9.911.000	»	11.000
7% 1989-1994 serie speciale *Banca di Roma* (già *Banco di Roma*) *cum warrant*	»	230.400	»	230.400
8,5% 1989-1994 *cum warrant Cofide* ..	»	1.218.000	»	1.218.000
8% 1989-1995 *cum warrant Olivetti*	»	45.000.000	»	30.000.000
13,5% 1989-1999	»	428.371.523	»	388.066.402

	al 30.6.1995		al 30.6.1996	
13,5% 1989-1999 II tranche	L.	2.793.700	L.	—
10% 1990-1996 *cum warrant Italgas* ..	»	4.857.000	»	4.155.000
6% 1990-1996 *cum warrant Italmobiliare* di risparmio	»	—	»	31.380.000
7% 1990-1996 *cum warrant La Fondiaria Assicurazioni*	»	—	»	775.000
9% 1991-1996 *cum warrant Banca di Roma* (già *Banco di Santo Spirito*)	»	—	»	9.900.000
10,75% 1991-1996 *cum warrant BBC* e *ASEA*	»	—	»	88.000.000
	L.	977.902.623	L.	973.437.302

CONTRATTI DERIVATI
POSIZIONI IN ESSERE AL 30 GIUGNO 1996

QUADRO A: ESPOSIZIONE PER CAPITALI NOZIONALI
(Dati in lire milioni)

	Contratti su tassi	Contratti su divise	Contratti su indici azionari
Contratti negoziati « fuori mercato »			
– *Forwards*	231.727	—	—
– *Swaps*	1.629.871	136.503	—
– *Opzioni acquistate*	10.015	—	225.475
– *Opzioni vendute*	10.015	—	—
Contratti negoziati in mercati organizzati			
– *Futures (posizioni lunghe)*	85.000	—	—
– *Futures (posizioni corte)*	30.000	—	—
– *Opzioni acquistate*	—	—	—
– *Opzioni vendute*	—	—	—
Totale contratti di negoziazione	25.030	—	—
Totale contratti di copertura	1.971.598	136.503	225.475
Totale contratti derivati	**2.358.606**		

N.B. - Sono definiti capitali nozionali gli importi corrispondenti alle attività e passività sottostanti i contratti di negoziazione e copertura. Tali importi rappresentano unicamente parametri di riferimento, essendo il rischio effettivo limitato ai differenziali netti delle singole operazioni.

QUADRO B: INFORMAZIONI SULLA QUALITÀ CREDITIZIA DEI CONTRATTI « FUORI MERCATO »
(Dati in lire milioni)

Tipo controparte	Valore di mercato positivo lordo (1)	Esposizione corrente (2)	Esposizione futura (3)	Equivalente creditizio (4)
Banche	122.245	111.700	17.805	25.901
Altri intermediari	5.766	5.766	1.701	3.734
Totale	128.011	117.466	19.506	29.635

(1) Rappresenta il costo di sostituzione del contratto in caso di inadempienza della controparte.
(2) Pari al valore di mercato positivo lordo, al netto degli accordi di compensazione.
(3) Indica, in via approssimata, l'ulteriore rischio inerente alla variabilità dell'andamento dei mercati.
(4) Pari alla somma dell'esposizione corrente e futura, ponderata in base alla tipologia delle controparti secondo le regole del Comitato di Basilea.

TABELLA H

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	» —
– LA FONDIARIA ASSICURAZIONI S.p.A., Firenze (ex FONDIARIA) – 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 I

RIPARTIZIONE DELLE RISERVE E DEI FONDI AL 30 GIUGNO 1996 AI SENSI DELL'ART. 105 7° COMMA DEL D.P.R. 22 DICEMBRE 1986, N. 917

A –	Riserve o altri fondi formati a decorrere dall'esercizio 1983-84 con utili o proventi assoggettati all'imposta sul reddito delle persone giuridiche .. .. In caso di distribuzione, non sono soggetti ad imposta di conguaglio.	L.	1.397.555.086.171
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 .. .. In caso di distribuzione, sono soggetti ad imposta di conguaglio con aliquota del 56,25%.	»	117.739.362.620
C –	Riserve o altri fondi già esistenti alla fine dell'esercizio 1982-83 o formati con utili o proventi dell'esercizio stesso .. .. In caso di distribuzione, sono soggetti ad imposta di conguaglio con aliquota del 15%.	»	279.025.972.978
D –	Riserve o altri fondi che, in caso di distribuzione, concorrono a formare il reddito imponibile dell'Istituto	»	899.050.000.000
E –	Riserve o altri fondi che, in caso di distribuzione, non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci	»	1.530.000.000.000
	Totale	L.	4.223.370.421.769

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 1996 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 vigente e si riassume nei seguenti dati:

STATO PATRIMONIALE

Attività	L.	30.262.658.050.208
Passività	L.	25.498.523.369.654
Capitale, riserve, sovrapprezzi di emissione, fondi vari e avanzo utili ..	»	4.643.810.573.946
	L.	30.142.333.943.600
Utile netto	»	120.324.106.608
	L.	30.262.658.050.208

CONTO ECONOMICO

Ricavi	L.	2.922.223.960.699
Costi	»	2.801.899.854.091
Utile netto come sopra	L.	120.324.106.608

Le garanzie e impegni descritti in calce allo stato patrimoniale ammontano a Lire 3.252.895.160.203.

La Relazione degli Amministratori illustra la situazione del Vostro Istituto e l'andamento della gestione nel suo complesso, nonché le variazioni più significative che si sono verificate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

Nella nota integrativa sono indicati i metodi e i criteri di valutazione, che trovano il nostro accordo, nonché informazioni dettagliate sulle varie poste dello stato patrimoniale e del conto economico, raffrontate con i dati del precedente esercizio.

In particolare Vi diamo atto che:

- il *Fondo rischi su crediti* ammonta a 303 miliardi dopo un incremento di 97 miliardi; tenuto conto della quota di 68 miliardi che, come precisato nella relazione del Consiglio è da ritenersi « impegnata », i restanti 235 miliardi sono da considerare parte del patrimonio netto;

- le quote di ammortamento del costo degli immobili, sono state conteggiate in base alle aliquote fiscalmente ammesse e sono da ritenersi congrue;

- come di consueto sono stati ammortizzati i costi sostenuti per l'acquisto di mobili ed impianti;

- il *Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale* ammontante a 25,2 miliardi, copre interamente i diritti maturati al 30 giugno 1996 a favore del personale dipendente;

- il *Fondo imposte e tasse* di 125,9 miliardi, è da ritenersi congruo tenuto conto delle disposizioni fiscali vigenti;

- in appositi prospetti, così come prescritto, sono evidenziati i beni rivalutati, nonché le riserve e i fondi aventi rilevanza fiscale.

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

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

A conclusione del nostro esame, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio al 30 giugno 1996 e alle proposte di ripartizione dell'utile.

Milano, 2 ottobre 1996

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

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 1996. 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 0,30% 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 da noi emessa in data 27 settembre 1995.

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 1996.

4a) Come descritto nella Nota Integrativa, il *Fondo Rischi su Crediti* riflette accantonamenti effettuati 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 1996 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, 30 settembre 1996

COOPERS & LYBRAND S.p.A.

Antonio Taverna
(Socio)

SCHEMI DEL BILANCIO DELL'ISTITUTO

STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'Attivo	30 giugno 1996		30 giugno 1995	
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI		109.620.476		98.743.956
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI		4.294.231.363.249		5.531.830.706.046
30.	CREDITI VERSO BANCHE:		1.947.644.324.942		868.005.675.474
	a) a vista	301.238.792.212		285.757.061.862	
	b) altri crediti	1.646.405.532.730		582.248.613.612	
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA		19.371.621.170.203		17.991.721.073.400
	di cui:				
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	—		—	
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:		265.590.449.932		451.232.787.860
	a) di emittenti pubblici	120.387.867.660		329.680.444.145	
	b) di banche	98.031.835.256		84.403.863.715	
	di cui:				
	– titoli propri	*55.087.500.000*		*83.662.711.467*	
	c) di enti finanziari	18.000.000.000		18.000.000.000	
	di cui:				
	– titoli propri	—		—	
	d) di altri emittenti	29.170.747.016		19.148.480.000	
70.	PARTECIPAZIONI		3.370.993.885.327		3.042.444.710.476
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO		90.018.917.687		92.409.147.496
90.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		—		—
	di cui:				
	– costi di impianto	—		—	
	– avviamento	—		—	
100.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		30.293.356.801		31.675.857.601
130.	ALTRE ATTIVITÀ		203.671.184.556		208.038.990.644
140.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:		688.483.777.035		675.627.236.229
	a) ratei attivi	625.711.693.643		641.933.337.173	
	b) risconti attivi	62.772.083.392		33.693.899.056	
	di cui:				
	– disaggio di emissione su titoli	*3.080.946.040*		*4.971.247.000*	
	TOTALE DELL'ATTIVO		**30.262.658.050.208**		**28.893.084.929.182**

GARANZIE E IMPEGNI

	Voci	30 giugno 1996		30 giugno 1995	
10.	GARANZIE RILASCIATE		744.480.225.218		1.128.257.211.450
	di cui:				
	– accettazioni	—		—	
	– altre garanzie	*744.480.225.218*		*1.128.257.211.450*	
20.	IMPEGNI		2.508.414.934.985		2.863.699.062.634
	di cui:				
	– per vendite con obbligo di riacquisto	—		—	

	Voci del Passivo	30 giugno 1996		30 giugno 1995	
10.	DEBITI VERSO BANCHE:		3.075.505.426.220		3.080.109.026.549
	a) a vista	3.109.838.251		258.979.608.275	
	b) a termine o con preavviso	3.072.395.587.969		2.821.129.418.274	
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:		53.402.137.578		40.318.227.833
	a) a vista	4.003.855.302		3.961.134.489	
	b) a termine o con preavviso	49.398.282.276		36.357.093.344	
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:		21.380.332.449.582		20.132.085.911.915
	a) obbligazioni	9.262.609.582.802		8.958.057.613.273	
	b) certificati di deposito	12.117.722.866.780		11.174.028.298.642	
	c) altri titoli	—		—	
50.	ALTRE PASSIVITÀ		312.520.312.523		262.372.064.461
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:		457.485.680.256		437.775.717.165
	a) ratei passivi	424.451.937.478		411.988.128.169	
	b) risconti passivi	33.033.742.778		25.787.588.996	
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		25.237.759.509		22.714.339.038
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:		125.881.530.267		206.324.554.267
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	—		—	
	b) fondi imposte e tasse	125.881.530.267		206.324.554.267	
	c) altri fondi	—		—	
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI		303.098.225.896		205.882.765.173
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:		1.787.500.000.000		1.729.000.000.000
	a) riserva legale	95.200.000.000		95.200.000.000	
	b) riserva per azioni e quote proprie	—		—	
	c) riserve statutarie	1.692.300.000.000		1.633.800.000.000	
	d) altre riserve	—		—	
150.	RISERVE DI RIVALUTAZIONE		14.690.022.000		14.690.022.000
160.	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		30.399.769		67.250.197
170.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO		120.324.106.608		155.095.050.584
	TOTALE DEL PASSIVO		**30.262.658.050.208**		**28.893.084.929.182**

L'Amministratore Delegato
V. Maranghi

Il Capo Contabile
A. Banci

CONTO ECONOMICO

	Voci	Esercizio 1995/96		Esercizio 1994/95	
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		2.459.459.309.285		2.407.273.575.458
	di cui:				
	– su crediti verso clientela	*1.691.253.679.660*		*1.565.880.330.961*	
	– su titoli di debito	*659.792.602.500*		*713.156.894.847*	
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI		(1.931.656.801.119)		(1.890.160.687.519)
	di cui:				
	– su debiti verso clientela	*(3.491.286.707)*		*(13.482.971.467)*	
	– su debiti rappresentati da titoli	*(1.679.063.397.486)*		*(1.594.003.602.896)*	
30.	DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI:		175.638.656.365		121.903.974.625
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	—		—	
	b) su partecipazioni	175.638.656.365		121.903.974.625	
	c) su partecipazioni in imprese del Gruppo	—		—	
40.	COMMISSIONI ATTIVE		93.852.056.379		89.070.662.533
50.	COMMISSIONI PASSIVE		(4.284.352.718)		(4.829.644.030)
60.	PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE		120.361.329.108		(86.729.607.520)
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE		1.560.631.715		47.092.788.087
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:		(117.120.073.867)		(116.464.724.851)
	a) spese per il personale	(62.118.500.332)		(54.537.972.807)	
	di cui:				
	– salari e stipendi	*(39.934.835.234)*		*(35.576.844.183)*	
	– oneri sociali	*(15.871.162.893)*		*(12.604.553.071)*	
	– trattamento di fine rapporto	*(3.567.043.105)*		*(3.674.963.953)*	
	– trattamento di quiescenza e simili	*(2.745.459.100)*		*(2.681.611.600)*	
	b) altre spese amministrative	(55.001.573.535)		(61.926.752.044)	
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI		(2.417.514.689)		(2.118.118.349)
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE		(7.296.127.721)		—
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI		(97.243.729.628)		(94.220.407.739)
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		(445.632.350.332)		(72.692.207.657)
160.	RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		2.913.711.164		—
170.	**UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE**		**248.134.743.942**		**398.125.603.038**
180.	PROVENTI STRAORDINARI		68.438.266.683		7.315.801.079
190.	ONERI STRAORDINARI		(93.898.904.017)		(79.454.153.533)
200.	**UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO**		**(25.460.637.334)**		**(72.138.352.454)**
220.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		(102.350.000.000)		(170.892.200.000)
230.	**UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO**		**120.324.106.608**		**155.095.050.584**

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 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*, detenuti dall'Istituto in via durevole, in quanto costituiti principalmente da obbligazioni convertibili che hanno la stessa natura e finalità degli investimenti in partecipazioni.

Questi titoli, se 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 sub a) e degli ultimi sei mesi per i titoli sub b). Per i titoli denominati in valuta, tali parametri sono convertiti in lire ai cambi di fine esercizio.

I titoli non quotati sono valutati al costo, eventualmente rettificato per perdite di valore ritenute permanenti.

Per i titoli emessi sotto la pari, il costo – a norma del D.L. 28 giugno 1995 n. 250 – viene aumentato della quota di « scarto » maturata.

In caso di eccezioni a tali criteri, la Relazione sulla gestione od i suoi allegati ne riferiscono i motivi.

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. La conversione in lire delle partecipazioni denominate in valuta viene effettuata con gli stessi criteri applicati ai *Titoli immobilizzati*. 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*.

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, salvo per i titoli cosiddetti « zero coupon », per i quali vengono complessivamente registrati i valori corrispondenti all'ammontare dovuto alla data del bilancio.

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;
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*.

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 97,2 miliardi effettuato ai *Fondi rischi su crediti* che fronteggiano nella loro totalità rischi soltanto eventuali. In caso di distribuzione, al momento non prevedibile, il totale di tali fondi (303,1 miliardi) concorrerebbe 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 1996	30 giugno 1995
a)	Crediti verso banche centrali	8.319	9.404
b)	Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	—	—
c)	Operazioni pronti contro termine	932.379	71.376
d)	Prestito di titoli	—	—

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

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
a)	Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	10.635	13.961
b)	Operazioni pronti contro termine	583.493	151.439
c)	Prestito di titoli	—	—

1.3 *Crediti verso clientela garantiti*

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
a)	da ipoteche	340.031	442.198
b)	da pegni su:		
	1. depositi di contante	—	—
	2. titoli	3.915.440	4.600.607
	3. altri valori	200.034	85.415
c)	da garanzie di:		
	1. Stati	2.886.672	2.545.121
	2. altri enti pubblici	64.538	75.499
	3. banche	1.691.076	727.769
	4. altri operatori	6.146.761	3.374.574

N.B. - Gli importi sono espressi in milioni di lire italiane.
- I dati contrassegnati con asterisco sono stati riclassificati per omogeneità di raffronto.

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

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
	3.003	2.997

1.5 *Crediti per interessi di mora*

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
a)	Crediti in sofferenza	894	542
b)	Altri crediti	11.704 (1)	8.841 (1)

(1) Relativi a crediti finanziari verso Paesi che hanno formulato, in sede internazionale, proposte per la ristrutturazione del loro debito alle quali abbiamo aderito.

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

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
Contante e valori in cassa	91	81
Depositi presso Banca d'Italia	18	18
TOTALE	109	99

Sezione 2

I titoli

2.1 *I titoli immobilizzati*

Voci/Valori		Valore di bilancio		Valore di mercato	
		30 giugno 1996	30 giugno 1995	30 giugno 1996	30 giugno 1995
1.	TITOLI DI DEBITO	102.258	92.235	102.503	92.235
1.1	Titoli di Stato:	—	—	—	—
	- quotati	—	—	—	—
	- non quotati	—	—	—	—
1.2	Altri titoli:	102.258	92.235	102.503	92.235
	- quotati	*25.557*	*19.148*	*25.802*	*19.148*
	- non quotati	*76.701*	*73.087*	*76.701*	*73.087*
2.	TITOLI DI CAPITALE	—	—	—	—
	- quotati	—	—	—	—
	- non quotati	—	—	—	—
TOTALE		102.258	92.235	102.503	92.235

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

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
Positive	4.003 (1)	4.352 (2)
Negative	—	—

(1) Tenuto conto di 832 milioni di riprese di valore.
(2) Tenuto conto di 3.780 milioni di svalutazioni.

2.2 *Variazioni annue dei titoli immobilizzati*

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
A.	ESISTENZE INIZIALI	92.236	78.110
B.	AUMENTI	10.022	20.928
B1.	Acquisti	9.190	20.928
B2.	Riprese di valore	832	—
B3.	Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	—	—
B4.	Altre variazioni	—	—
C.	DIMINUZIONI	—	6.802
C1.	Vendite	—	—
C2.	Rimborsi	—	—
C3.	Rettifiche di valore	—	3.780
	di cui:		
	– svalutazioni durature	—	*2.000*
C4.	Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	—	1.974
C5.	Altre variazioni	—	1.048 (1)
D.	RIMANENZE FINALI	102.258	92.236

(1) 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 1996	30 giugno 1995	30 giugno 1996	30 giugno 1995
1.	TITOLI DI DEBITO	4.457.563	5.890.828	4.518.403	5.938.099
1.1	Titoli di Stato:	4.340.325	5.825.284	4.401.098	5.865.341
	– quotati	*4.339.729*	*5.825.284*	*4.400.502*	*5.865.341*
	– non quotati	*596*	—	*596*	—
1.2	Altri titoli:	117.238	65.544	117.305	72.758
	– quotati	*112.494*	*64.803*	*112.561*	*72.017*
	– non quotati	*4.744*	*741*	*4.744*	*741*
2.	TITOLI DI CAPITALE	—	—	—	—
	– quotati	—	—	—	—
	– non quotati	—	—	—	—
TOTALE		4.457.563	5.890.828	4.518.403	5.938.099

2.4 *Variazioni annue dei titoli non immobilizzati*

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
A.	ESISTENZE INIZIALI	5.890.828	6.065.691
B.	AUMENTI	8.330.737	9.506.972
B1.	Acquisti:	8.231.448	9.463.295
	– Titoli di debito:	8.231.448	9.463.295
	- *titoli di Stato*	*8.031.163*	*9.458.671*
	- *altri titoli*	*200.285*	*4.624*
	– Titoli di capitale	—	—
B2.	Riprese di valore e rivalutazioni	24.124	2.111
B3.	Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	—	1.974
B4.	Altre variazioni	75.165 (1)	39.592 (2)
C.	DIMINUZIONI	9.764.001	9.681.835
C1.	Vendite e rimborsi:	9.756.934	9.612.145
	– Titoli di debito:	9.756.934	9.612.145
	- *titoli di Stato*	*9.612.955*	*9.579.651*
	- *altri titoli*	*143.979*	*32.494*
	– Titoli di capitale	—	—
C2.	Rettifiche di valore	7.067	51.842
C3.	Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	—	—
C5.	Altre variazioni	—	17.848 (3)
D.	RIMANENZE FINALI	4.457.564	5.890.828

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

Denominazione	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 3.178	Lire 413	100	1.200.000.000
2. COMPASS S.p.A. Capitale Lire 75.000 milioni in azioni da Lire 10.000	Milano	Lire 126.762	Lire 1.362	100	51.000.000.000
3. INTERSOMER S.p.A. Capitale Lire 8.000 milioni in azioni da Lire 1.000	Milano	Lire 1.181	Lire (2.018)	100	1.181.047.000
4. MICOS - Mutui Immobiliari Compass Sovac SpA Capitale Lire 50.000 milioni in azioni da Lire 1.000	Milano	Lire 36.557	Lire (3.720)	10 (2)	3.655.735.191
5. PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A. Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 10.000	Milano	Lire 428	Lire 54	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 41.307	Lire 1.727	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 15.802	Lire 424	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 1.013	Lire 1	100	1.011.000.000
10. SPAFID S.p.A. Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 20.000	Milano	Lire 28.139	Lire 1.875	100	50.100.000
Estero					
11. MEDIOBANCA INTERNATIONAL Ltd. Capitale $ 10 milioni in azioni da $ 1	Grand Cayman	$ 30.117	$ 4.878	100	11.622.500.000
12. TRADEVCO Ltd. Capitale $ 500 mila in azioni da $ 100	Monrovia	$ 5.664	$ 29 (4)	60 (5)	75.169.496
					90.018.917.687
B. IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE					
1. FIDIA - Fondo Interbancario d'Investimento Azionario S.p.A. Capitale Lire 30.000 milioni in azioni da Lire 1.000.000	Milano	Lire 30.000	Lire — (6)	25	7.500.000.000
2. PROMINVESTMENT S.p.A. Capitale Lire 1.000 milioni in azioni da Lire 1.000	Roma	Lire 999	Lire (1)	25	250.000.000
					97.768.917.687

(1) L'importo è incluso nel patrimonio netto di cui alla colonna precedente.
(2) Un'ulteriore quota del 40% è posseduta dalla COMPASS S.p.A..
(3) La residua quota del 40% è posseduta dalla SADE FINANZIARIA S.p.A..
(4) Dati al 30 giugno 1995 (ultimo esercizio chiuso).
(5) Le rimanenti azioni sono in portafoglio della stessa TRADEVCO.
(6) Il primo esercizio si chiude il 31 dicembre 1996.

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 1996	30 giugno 1995
a)	ATTIVITÀ	1.486.108	2.028.996
	1. Crediti verso banche	—	473
	di cui:		
	– *subordinati*	—	—
	2. Crediti verso enti finanziari	1.470.002	2.008.945
	di cui:		
	– *subordinati*	—	—
	3. Crediti verso altra clientela	16.106	19.578
	di cui:		
	– *subordinati*	—	—
	4. Obbligazioni e altri titoli di debito	—	—
	di cui:		
	– *subordinati*	—	—
b)	PASSIVITÀ	2.181.871	1.897.552
	1. Debiti verso banche (*Mediobanca International*)	2.141.594	1.870.497
	2. Debiti verso enti finanziari	40.222	26.992
	3. Debiti verso altra clientela	55	63
	4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
	5. Passività subordinate	—	—
c)	GARANZIE E IMPEGNI	1.389.232	1.776.949
	1. Garanzie rilasciate	744.480	1.125.529
	2. Impegni	644.752	651.420

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

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
a)	ATTIVITÀ	1.592.508	2.272.336 (*)
	1. Crediti verso banche	36.124	41.346
	di cui:		
	– *subordinati*	*36.124*	*40.985*
	2. Crediti verso enti finanziari	575.254	273.462
	di cui:		
	– *subordinati*	—	—
	3. Crediti verso altra clientela	977.516	1.957.528
	di cui:		
	– *subordinati*	—	—
	4. Obbligazioni e altri titoli di debito	3.614	— (*)
	di cui:		
	– *subordinati*	—	—
b)	PASSIVITÀ	64.896	80.046
	1. Debiti verso banche	62.401	67.416
	2. Debiti verso enti finanziari	76	101
	3. Debiti verso altra clientela	2.419	12.529
	4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
	5. Passività subordinate	—	—
c)	GARANZIE E IMPEGNI	107.574	56.079
	1. Garanzie rilasciate	—	—
	2. Impegni	107.574	56.079

3.4 *Composizione della voce 70 « Partecipazioni »*

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
a)	IN BANCHE	208.224	221.474
	1. *quotate*	*178.148*	*186.950*
	2. *non quotate*	*30.076*	*34.524*
b)	IN ENTI FINANZIARI	681.250	728.839
	1. *quotate*	*649.424*	*714.480*
	2. *non quotate*	*31.826*	*14.359*
c)	ALTRE	2.481.520	2.092.132
	1. *quotate*	*2.458.960*	*2.068.943*
	2. *non quotate*	*22.560*	*23.189*

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

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
a)	IN BANCHE	11.698	11.698
	1. *quotate*	—	—
	2. *non quotate*	*11.698*	*11.698*
b)	IN ENTI FINANZIARI	75.929	76.301
	1. *quotate*	—	—
	2. *non quotate*	*75.929*	*76.301*
c)	ALTRE	2.392	4.410
	1. *quotate*	—	—
	2. *non quotate*	*2.392*	*4.410*

3.6 *Variazioni annue delle partecipazioni*

3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
A.	ESISTENZE INIZIALI	92.409	95.041
B.	AUMENTI	—	—
B1.	Acquisti	—	—
B2.	Riprese di valore	—	—
B3.	Rivalutazioni	—	—
B4.	Altre variazioni	—	—
C.	DIMINUZIONI	2.390	2.632
C1.	Vendite	—	—
C2.	Rettifiche di valore	2.390	2.632
	di cui:		
	– svalutazioni durature	*2.390*	*2.632*
C3.	Altre variazioni	—	—
D.	RIMANENZE FINALI	90.019	92.409
E.	RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F.	RETTIFICHE TOTALI	7.871	5.481

3.6.2 Altre partecipazioni

		30 giugno 1996 (1)	30 giugno 1995 (1)
A.	ESISTENZE INIZIALI	3.042.446	2.611.710
B.	AUMENTI	965.488	632.192
B1.	Acquisti	963.406 (2)	631.144 (2)
B2.	Riprese di valore	2.082	—
B3.	Rivalutazioni	—	—
B4.	Altre variazioni	—	1.048 (3)
C.	DIMINUZIONI	636.939	201.456
C1.	Vendite	168.470	59.910
C2.	Rettifiche di valore	443.242	66.281
	di cui:		
	– svalutazioni durature	*3.683*	*3.933*
C3.	Altre variazioni	25.227 (4)	75.265 (4)
D.	RIMANENZE FINALI	3.370.995	3.042.446
E.	RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F.	RETTIFICHE TOTALI	526.694	95.264

(1) Gli importi degli acquisti e delle vendite includono 1.388 milioni e 16.707 milioni relativi alla conversione di warrant, rispettivamente al 30 giugno 1996 e al 30 giugno 1995.

(2) Di cui 256.587 milioni e 320.351 milioni in esercizio di diritti di opzione, rispettivamente al 30 giugno 1996 e al 30 giugno 1995.

(3) Per trasferimento di warrant staccati da obbligazioni in portafoglio.

(4) Perdite nette; l'importo rappresenta il saldo tra utili per 63.634 milioni e perdite per 88.861 milioni, di cui 86.300 milioni dovuti all'effetto *Lifo* sui movimenti delle azioni ASSICURAZIONI GENERALI (rispettivamente 3.843, 79.108 e 78.998 milioni al 30 giugno 1995).

Sezione 4

Le immobilizzazioni materiali e immateriali

4.1 *Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali*

		30 giugno 1996			30 giugno 1995		
		Immobili	Mobili e impianti	Totale	Immobili	Mobili e impianti	Totale
A.	ESISTENZE INIZIALI	31.676	—	31.676	33.058	—	33.058
B.	AUMENTI	—	1.745	1.745	—	1.703	1.703
B1.	Acquisti	—	1.035	1.035	—	736	736
B2.	Riprese di valore	—	—	—	—	—	—
B3.	Rivalutazioni	—	—	—	—	—	—
B4.	Altre variazioni	—	710 (1)	710	—	967 (1)	967
C.	DIMINUZIONI	1.383	1.745 (2)	3.128	1.383	1.703 (2)	3.086
C1.	Vendite e dismissioni	—	710	710	—	967	967
C2.	Rettifiche di valore:	1.383	1.035	2.418	1.383	736	2.119
	a) *ammortamenti*	*1.383*	*1.035*	*2.418*	*1.383*	*736*	*2.119*
	b) *svalutazioni durature*	—	—	—	—	—	—
C3.	Altre variazioni	—	—	—	—	—	—
D.	RIMANENZE FINALI	30.293	—	30.293	31.675	—	31.675
E.	RIVALUTAZIONI TOTALI	45.716	—	45.716	45.716	—	45.716
F.	RETTIFICHE TOTALI:	15.791	8.976	24.767	14.408	8.651	23.059
	a) *ammortamenti*	*15.791*	*8.976*	*24.767*	*14.408*	*8.651*	*23.059*
	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 1996	30 giugno 1995
		Software	Software
A.	ESISTENZE INIZIALI	— (1)	— (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)	— (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 1996		30 giugno 1995	
EFFETTI ALL'INCASSO		1.897		10.373
CREDITI VERSO L'ERARIO:				
– per ritenute	*87.409*		*85.935*	
– per acconti, crediti d'imposta, imposte da recuperare e relativi interessi	*81.853*	169.262	*91.107*	177.042
CREDITI VERSO TERZI:				
– per premi, contributi, indennizzi e varie relativi ad operazioni di finanziamento	*23.354*		*9.360*	
– per operazioni *futures* e altre su titoli	*3.518*		*2.688*	
– per anticipi su commissioni raccolta	*1.581*		*54*	
– per operazioni diverse di natura transitoria	*1.311*	29.764	*2.216*	14.318
CONTI INTERBANCARI, VALUTE POSTERGATE		560		763
VALORIZZAZIONI DEI CONTRATTI DERIVATI		218		4.005
ALTRE PARTITE		1.970		1.538
TOTALE		203.671		208.039

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

	30 giugno 1996		30 giugno 1995	
RATEI				
Interessi maturati su crediti verso banche	*43.930*		*5.232*	
Interessi maturati su crediti verso clientela	*408.892*		*416.013*	
Interessi maturati su titoli di proprietà	*172.890*	625.712	*220.689*	641.934
RISCONTI				
Maggiorazioni e commisioni passive anticipate	*54.220*		*27.570*	
Disaggio di emissione su titoli	*3.081*		*4.971*	
Altre partite	*5.471*	62.772	*1.153*	33.694
TOTALE		688.484		675.628

5.4 *Distribuzione delle attività subordinate*

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
a) Crediti verso banche	36.124	40.985
b) Crediti verso clientela	—	—
c) Obbligazioni e altri titoli di debito	—	—
TOTALE	36.124	40.985

Sezione 6

I debiti

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

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
a)	Operazioni pronti contro termine	—	270.998
b)	Prestito di titoli	—	—
c)	Altri	3.075.505 (1)	2.809.111 (1)

(1) Di cui 2.141.594 milioni e 1.870.497 milioni verso MEDIOBANCA INTERNATIONAL, rispettivamente al 30 giugno 1996 e al 30 giugno 1995.

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

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
a)	Operazioni pronti contro termine	48.171	24.960
b)	Prestito di titoli	—	—
c)	Altri	5.231	15.358

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

	30 giugno 1996		30 giugno 1995	
	Numero (1)	Importo	Numero (1)	Importo
Obbligazioni		9.262.609		8.958.058
– *convertibili*	*269.261.509*	*1.790.112*	*286.472.407*	*1.689.807*
– *cum warrant*	*113.038.764*	*902.802*	*244.079.924*	*1.780.071*
– *altre*		*6.569.695*		*5.488.180*
Certificati di deposito		12.117.723		11.174.028
TOTALE		21.380.332		20.132.086

(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 1996	30 giugno 1995
SALDO INIZIALE	22.714	20.846
meno:		
– utilizzi per cessazioni di rapporti di lavoro ed anticipazioni di cui all'art. 1 della Legge 297/1982	1.043	1.807
più:		
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	3.567	3.675
SALDO A FINE ESERCIZIO	25.238	22.714

7.2 *Fondi per rischi ed oneri*

7.2a Fondi imposte e tasse al 30 giugno 1996

	IRPEG/ILOR	Imposta sul patrimonio	Imposta comunale sugli immobili (ICI)	Imposta in abbonamento e sostitutiva	Tributo alluvionati D.L. 691/94	Totale
SALDI INIZIALI	178.641	21.178	15	3.178	3.313	206.325
meno:						
– utilizzi dell'esercizio	171.122	19.242	15	3.178	3.313	196.870
– riconferimenti a conto economico	—	1.936	—	—	—	1.936
più:						
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	102.350	15.600	15	398	—	118.363
SALDI A FINE ESERCIZIO	109.869 (1)	15.600	15	398	—	125.882
di cui:						
– acconti già versati	6.984	6.734	—	1.341 (2)	—	15.059
– imposte non ancora liquidate	96.187 (1)	8.866	15	—	—	105.068

(1) Di cui 26.961 milioni differiti in quanto relativi a utili su titoli immobilizzati.

(2) Di cui 943 milioni da recuperare in occasione del primo versamento.

7.2b 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 (1)	21.178	15	3.178	3.313	206.325
di cui:						
– acconti già versati	15.000	—	—	4.973 (2)	—	19.973
– imposte non ancora liquidate	155.892	20.000	15	—	3.313	179.220

(1) Di cui 1.027 milioni differiti in quanto relativi a utili su titoli immobilizzati.

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

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

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
QUOTA IMPEGNATA	68.158	71.128
– *sofferenze*	*2.109*	*2.455*
– *rischio paese*	*53.451*	*59.290*
– *crediti per interessi di mora*	*12.598* (1)	*9.383* (1)
QUOTA NON IMPEGNATA	234.940	134.755
TOTALE	303.098	205.883

(1) Di cui 11.704 milioni e 8.841 milioni (rispettivamente al 30 giugno 1996 e al 30 giugno 1995) relativi a crediti verso Paesi che hanno formulato, in sede internazionale, proposte per la ristrutturazione del loro debito alle quali abbiamo aderito.

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

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
A.	ESISTENZE INIZIALI	205.883	111.985
B.	AUMENTI	97.244	94.220
B1.	*Accantonamenti*	*97.244*	*94.220*
B2.	*Altre variazioni*	—	—
C.	DIMINUZIONI	29	323
C1.	*Utilizzi*	*14*	*323*
C2.	*Altre variazioni*	*15*	—
D.	RIMANENZE FINALI	303.098	205.882

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 1996	30 giugno 1995
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 1996	30 giugno 1995
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 1996	30 giugno 1995
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 1996	30 giugno 1995
SALDO INIZIALE:		
Riserva legale	95.200	95.200
Riserva statutaria	1.633.800	1.513.800
Destinazione alla « Riserva statutaria » della quota dell'utile d'esercizio deliberata in sede assembleare	58.500	120.000
SALDO A FINE ESERCIZIO:		
Riserva legale	95.200	95.200
Riserva statutaria	1.692.300	1.633.800

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

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
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 1996		30 giugno 1995	
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO.		1.897		10.373
DEBITI VERSO L'ERARIO PER RITENUTE DA VERSARE		90.384		81.558
DEBITI PER:				
– cedole, dividendi e obbligazioni in corso di conversione	*54.829*		*118.277*	
– commissioni da riconoscere a banche	*5.450*		*1.665*	
– commissioni a partecipanti a consorzi di collocamento e garanzia	*3.651*		*13.374*	
– fatture da regolare e da ricevere	*4.574*		*4.635*	
– premi, contributi e varie relativi ad operazioni di finanziamento e a termine	*127.593*	196.097	*18.965*	156.916
COMPETENZE MATURATE, CONTRIBUTI E TRATTENUTE AL PERSONALE E A TERZI DA VERSARE		9.724		8.228
CONTI INTERBANCARI VALUTE POSTERGATE		931		2.791
VALORIZZAZIONE DEI CONTRATTI DERIVATI		10.342		665
ALTRE PARTITE		3.145		1.841
TOTALE		312.520		262.372

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

	30 giugno 1996		30 giugno 1995	
RATEI				
Interessi maturati su debiti verso banche	*78.387*		*60.970*	
Interessi e commissioni maturati su debiti verso clientela (certificati di deposito e obbligazioni, crediti di firma ricevuti e operazioni passive di tesoreria)	*344.893*		*350.196*	
Interessi di rifinanziamento e contributi passivi maturati	*1.171*	424.451	*822*	411.988
RISCONTI				
Interessi, maggiorazioni e commissioni anticipati	*33.034*		*25.756*	
Contributi	—	33.034	*32*	25.788
TOTALE		457.485		437.776

Sezione 10

Le garanzie e gli impegni

10.1 *Composizione della voce 10 « Garanzie rilasciate »*

	30 giugno 1996			30 giugno 1995		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Crediti di firma di natura commerciale	—	—	—	—	—	—
b) Crediti di firma di natura finanziaria (fidejussioni)	19.717	724.763 (1)	744.480	14.779	1.113.478 (1)	1.128.257
c) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	—	—	—	—	—	—
TOTALE	19.717	724.763	744.480	14.779	1.113.478	1.128.257

(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 1996			30 giugno 1995		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Impegni ad erogare fondi a utilizzo certo:						
– titoli da ricevere	520.846	—	520.846	654.773	3.384	658.157
– finanziamenti stipulati da erogare	764.588	139.221	903.809	542.977	263.649	806.626
– altri impegni e rischi	111.920	—	111.920	30.996	—	30.996
totale	1.397.354	139.221	1.536.575	1.228.746	267.033	1.495.779
b) Impegni ad erogare fondi a utilizzo incerto:						
– finanziamenti deliberati sotto condizione	460.983	78.149	539.132	416.585	202.992	619.577
– partecipazioni in consorzi di garanzia	36.535	—	36.535	434.855	7.761	442.616
– altri impegni e rischi	202.500	193.672	396.172	202.500	103.228	305.728
totale	700.018	271.821	971.839	1.053.940	313.981	1.367.921
TOTALE	2.097.372	411.042	2.508.414	2.282.686	581.014	2.863.700

10.3 *Attività costituite in garanzia di propri debiti*

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
Titoli in portafoglio a garanzia di operazioni pronti contro termine passive	46.094	293.453
Crediti verso clientela a garanzia finanziamenti dalla B.E.I.	545.240	593.648

10.5 *Operazioni a termine*

		30 giugno 1996			30 giugno 1995		
	Categoria di operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1.	COMPRAVENDITE	—	2.473.430	—	—	1.151.150	—
1.1	Titoli:	—	2.473.430	—	—	1.151.150	—
	– *acquisti*	—	*520.846*	—	—	*658.157*	—
	– *vendite*	—	*1.952.584*	—	—	*492.993*	—
1.2	Valute:	—	—	—	—	—	—
	– *valute contro valute*	—	—	—	—	—	—
	– *acquisti contro lire*	—	—	—	—	—	—
	– *vendite contro lire*	—	—	—	—	—	—
2.	DEPOSITI E FINANZIAMENTI:	—	—	167.000	—	—	539.922
	– *da erogare*	—	—	*167.000*	—	—	*539.922*
	– *da ricevere*	—	—	—	—	—	—
3.	CONTRATTI DERIVATI	2.333.576	25.030	—	1.137.781	77.471	—
3.1	Con scambio di capitali:	146.503	25.030	—	30.835	77.471	—
	a) Titoli:	10.000	25.030	—	—	37.357	—
	– *acquisti*	—	*15.015*	—	—	*35.357*	—
	– *vendite*	*10.000*	*10.015*	—	—	*2.000*	—
	b) Valute:	136.503	—	—	30.835	40.114	—
	– *valute contro valute*	—	—	—	—	—	—
	– *acquisti contro lire*	*136.503*	—	—	*30.835*	—	—
	– *vendite contro lire*	—	—	—	—	*40.114*	—
	c) Altri valori:	—	—	—	—	—	—
	– *acquisti*	—	—	—	—	—	—
	– *vendite*	—	—	—	—	—	—
3.2	Senza scambio di capitali:	2.187.073	—	—	1.106.946	—	—
	a) Valute:	—	—	—	—	—	—
	– *valute contro valute*	—	—	—	—	—	—
	– *acquisti contro lire*	—	—	—	—	—	—
	– *vendite contro lire*	—	—	—	—	—	—
	b) Altri valori:	2.187.073	—	—	1.106.946	—	—
	– *acquisti*	*1.880.175*	—	—	*881.622*	—	—
	– *vendite*	*306.898*	—	—	*225.324*	—	—

Sezione 11

Concentrazione e distribuzione delle Attività e delle Passività

11.1 *Grandi rischi*

		30 giugno 1996	30 giugno 1995 (*)
a)	Importo complessivo ponderato	8.754.896	9.006.128
b)	Numero delle posizioni	7	7

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

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
a)	Stati	43.399	48.617
b)	Altri enti pubblici	—	—
c)	Imprese non finanziarie	9.293.829	8.143.498 (*)
d)	Enti finanziari	8.040.857	7.672.893 (*)
e)	Famiglie produttrici	651	2.088
f)	Altri operatori	1.992.885	2.124.625
TOTALE		19.371.621	17.991.721

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

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
a)	Prodotti energetici	3.376.672	3.033.338
b)	Mezzi di trasporto	1.065.058	1.343.618
c)	Servizi dei trasporti interni	900.000	700.000
d)	Prodotti in gomma e plastica	780.200	780.300 (*)
e)	Carta, articoli in carta, prodotti della stampa ed editoria	479.200	434.838
f)	Minerali e prodotti a base di minerali non metallici	398.532	401.295
g)	Altri gruppi di attività economica	1.471.955	1.264.098 (*)
TOTALE		8.471.617	7.957.487 (*)

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

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
a) Stati	—	—
b) Altri enti pubblici	—	—
c) Banche	724.763 (1)	1.113.478 (1)
d) Imprese non finanziarie	396	118
e) Enti finanziari	19.321	14.661
f) Famiglie produttrici	—	—
g) Altri operatori	—	—
TOTALE	744.480	1.128.257

(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 1996

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1. ATTIVO	22.986.950	2.089.688	802.449	25.879.087
1.1 Crediti verso banche	988.080	417.668	541.896	1.947.644
1.2 Crediti verso clientela	17.569.543	1.556.262	245.816	19.371.621
1.3 Titoli	4.429.327	115.758	14.737	4.559.822
2. PASSIVO	21.503.311	643.764	2.362.164	24.509.239
2.1 Debiti verso banche	82.534	632.885	2.360.086	3.075.505
2.2 Debiti verso clientela	43.120	10.282	—	53.402
2.3 Debiti rappresentati da titoli	21.377.657	597	2.078	21.380.332
2.4 Altri conti	—	—	—	—
3. GARANZIE E IMPEGNI	2.117.090	63.377	1.072.428	3.252.895

11.5b 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

11.6 *Distribuzione temporale delle Attività e delle Passività*

11.6a Al 30 giugno 1996

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	507.672	4.625.023	4.767.047	2.238.773	3.258.500	3.925.348	5.792.170	2.618.033	2.660.132	318.424	30.711.122
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	—	596	431.154	29.024	—	743.477	2.750.599	53.272	286.109	—	4.294.231
1.2 Crediti verso banche	301.239	1.114.694	153.333	13.112	27.018	42.401	175.338	4.999	36.124	79.386	1.947.644
1.3 Crediti verso clientela	46.226	1.354.484	3.469.417	2.143.039	3.211.482	2.865.449	2.793.849	1.206.887	2.277.785	3.003	19.371.621
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	—	1.249	7.877	4.618	—	150.374	36.112	55.378	9.982	—	265.590
1.5 Operazioni « fuori bilancio » (1)	160.207	2.154.000	705.266	48.980	20.000	123.647	36.272	1.297.497	50.132	236.035	4.832.036
2. PASSIVO	652.035	3.266.561	7.183.483	4.508.710	321.763	6.288.956	3.170.449	2.291.736	1.824.582	—	29.508.275
2.1 Debiti verso banche	3.110	734.555	489.037	22.261	282.915	447.496	756.003	118.744	221.384	—	3.075.505
2.2 Debiti verso clientela	4.004	48.268	221	3	—	906	—	—	—	—	53.402
2.3 Debiti rappresentati da titoli:	203.370	1.780.797	4.703.735	4.298.989	38.848	4.972.156	2.414.446	1.467.991	1.500.000	—	21.380.332
– *obbligazioni*	*973*	*64.084*	*193.654*	*1.257.674*	—	*2.490.878*	*2.287.355*	*1.467.991*	*1.500.000*	—	*9.262.609*
– *certificati di deposito*	*202.397*	*1.716.713*	*4.510.081*	*3.041.315*	*38.848*	*2.481.278*	*127.091*	—	—	—	*12.117.723*
– *altri titoli*	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.5 Operazioni « fuori bilancio » (1)	441.551	702.941	1.990.490	187.457	—	868.398	—	705.001	103.198	—	4.999.036

(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 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.

11.7 *Attività e Passività in valuta*

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
a) ATTIVITÀ		
1. Crediti verso banche	444.574	355.586
2. Crediti verso clientela	497.464	449.625
3. Titoli	112.494	61.090
4. Partecipazioni	1.039.831	1.103.906
5. Altri conti	—	—
TOTALE	2.094.363	1.970.207
b) PASSIVITÀ		
1. Debiti verso banche	1.089.531	1.096.209
2. Debiti verso clientela	—	—
3. Debiti rappresentati da titoli	29.332	28.596
4. Altri conti	—	—
TOTALE	1.118.863	1.124.805

Sezione 12

Gestione e intermediazione per conto terzi

12.3 *Custodia e amministrazione di titoli*

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
a) TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO:	3.168.713	4.809.690
a/1) – *a custodia*	*466.218*	*842.756*
a/2) – *a garanzia*	*2.702.495*	*3.966.934*
b) TITOLI DI TERZI DEPOSITATI PRESSO TERZI	2.964.939	4.214.979
c) TITOLI DI PROPRIETÀ DEPOSITATI PRESSO TERZI	7.588.350	7.226.065

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 1

Gli interessi

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

		Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
a)	su crediti verso banche	107.864 (1)	127.688 (1)
	di cui:		
	– su crediti verso banche centrali	*1.947* (1)	*488*
b)	su crediti verso clientela	1.691.254 (1)	1.565.880 (1)
	di cui:		
	– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—
c)	su titoli di debito	659.793	713.157
d)	altri interessi attivi	548	549
e)	saldo positivo dei differenziali su operazioni « di copertura »	—	—
TOTALE		2.459.459	2.407.274

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

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

		Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
a)	su debiti verso banche	244.310 (1)	276.993 (1)
b)	su debiti verso clientela	3.491 (1)	13.483 (1)
c)	su debiti rappresentati da titoli	1.679.063 (2)	1.594.004 (2)
	di cui:		
	– su certificati di deposito	*1.014.637* (2)	*937.742* (2)
d)	su fondi di terzi in amministrazione	—	—
e)	su passività subordinate	—	—
f)	saldo negativo dei differenziali su operazioni « di copertura »	4.793	5.681
TOTALE		1.931.657	1.890.161

(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 1995/96	Esercizio 1994/95
a)	su attività in valuta	57.813	88.738

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

		Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
a)	su passività in valuta	56.512	87.770

Sezione 2

Le commissioni

2.1 *Composizione della voce 40 « Commissioni attive »*

		Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
a)	Garanzie rilasciate	28	6
b)	Servizi di incasso e pagamento	—	—
c)	Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	82.906	84.269
	1. negoziazione di titoli	—	—
	2. negoziazione di valute	—	—
	3. gestioni patrimoniali	—	—
	4. custodia e amministrazione di titoli	—	—
	5. collocamento di titoli	*82.906*	*84.269*
	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:	10.918	4.796
	– commissioni su finanziamenti a clientela	*2.041*	*913*
	– consulenza e assistenza a clientela	*8.877*	*3.883*
TOTALE		93.852	89.071

2.2 *Composizione della voce 50 « Commissioni passive »*

		Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
a)	Servizi di incasso e pagamento	193	357
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:	4.091	4.472
	– commissioni e provvigioni per rapporti con istituzioni creditizie, Banca d'Italia e UIC	*2.571*	*2.877* (*)
	– commissioni passive su finanziamenti e crediti di firma	*1.102*	*1.418*
	– commissioni passive pagate a *brokers* per operazioni su titoli	*310*	*139* (*)
	– altre	*108*	*38*
TOTALE		4.284	4.829

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 1995 - 30 giugno 1996

	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	24.342 (1)	—	—	24.342
A.2 Svalutazioni	(7.067)	—	—	(7.067)
B. Altri profitti/perdite	71.622 (2)	32.001 (3)	(537)	103.086
TOTALE	88.897	32.001	(537)	120.361
di cui:				
1. *Titoli di Stato*	*96.822*			
2. *Altri titoli di debito*	*(4.394)*			
3. *Titoli di capitale*	—			
4. *Contratti derivati su titoli*	*(3.531)*			

(1) Di cui 24.124 milioni relativi a riprese di svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti su titoli della tesoreria.
(2) Saldo tra 75.165 milioni per utili netti da negoziazione di titoli della tesoreria; 3.822 milioni di differenziali netti negativi su contratti *futures*; 291 milioni per premi incassati su opzioni emesse. La differenza di 12 milioni si riferisce a spese di bollo.
(3) Il risultato riflette la valorizzazione ai cambi di fine esercizio delle Attività, delle Passività e degli Impegni in valuta, con esclusione dei titoli e delle immobilizzazioni finanziarie, mantenuti ai cambi storici.

3.1b 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.

Sezione 4

Le spese amministrative

4.1 *Numero medio dei dipendenti per categoria*

	Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
a) Dirigenti	22	20
b) Funzionari	71	69
c) Restante personale	201	206
TOTALE	294 (1)	295 (1)

(1) Oltre a 1 dipendente distaccato presso altra impresa del Gruppo.

4.2 *Composizione della voce 80 « Spese amministrative »*

	Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
a) SPESE PER IL PERSONALE:		
– salari e stipendi	39.935	35.577
– oneri sociali	15.871	12.605
– trattamento di fine rapporto del personale	3.567	3.675
– trattamento di quiescenza e simili	2.745	2.682
	62.118	54.539
b) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE:		
– compensi a professionisti esterni	4.567	4.074
– servizio azioni e obbligazioni	5.862	4.727
– assicurazioni diverse	98	114
– pubblicità	1.151	1.332
– beneficenza	490	431
– affitto locali	1.579	1.870
– spese di manutenzione, riparazione e trasformazione	3.452	3.253
– canoni assistenza periodica	430	356
– stampati e cancelleria	1.549	953
– contributi associativi	358	348
– postali, telegrafiche, telefoniche e telex	1.000	782
– giornali, riviste e biblioteca	409	290
– spese di rappresentanza e viaggio	1.974	1.663
– attività EDP	6.049	4.735
– rimborsi per dipendenti distaccati presso l'Istituto	731	624
– altre	5.959	5.553
	35.658	31.105
– imposte indirette e tasse		
- imposta patrimoniale	15.600	20.000
- tributo straordinario alluvionati D.L. 691/94	—	3.313
- imposta sostitutiva e varie (al netto dei recuperi)	3.743	7.509
	19.343	30.822
Totale altre spese amministrative	55.001	61.927
TOTALE	117.119	116.466

Sezione 5

Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

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

	Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
a) immobilizzazioni immateriali	—	—
b) immobilizzazioni materiali:		
– beni stabili	1.383	1.383
– impianti	141	105
– mobili	894	631
	2.418	2.119
TOTALE (1)	2.418	2.119

(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 1995/96	Esercizio 1994/95
Accantonamento ai sensi art. 71, comma 1 del D.P.R. 22/12/86 n. 917	94.006	89.300
Accantonamento ai sensi art. 71, comma 5 del D.P.R. 22/12/86 n. 917	3.238	4.920
TOTALE	97.244	94.220

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

	Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
Minusvalenze su:		
a) titoli immobilizzati	—	3.780
b) partecipazioni	443.242	66.281
c) partecipazioni in imprese del Gruppo	2.390	2.632
TOTALE	445.632	72.693

5.5 *Composizione della voce 160 « Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie »*

	Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
Riprese di valore su:		
a) titoli immobilizzati	832	—
b) partecipazioni	2.082	—
TOTALE	2.914	—

Sezione 6

Altre voci del Conto Economico

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

	Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
Fitti attivi	1.264	816
Recupero spese sostenute	297	1.030
Valorizzazione scarti emissione titoli di competenza di esercizi precedenti	—	45.247
TOTALE	1.561	47.093

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

	Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
Canoni passivi di leasing su immobili ed oneri accessori	7.296	—
TOTALE	7.296	—

6.3 *Composizione della voce 180 « Proventi straordinari »*

	Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
Utili su cessioni di immobilizzazioni finanziarie	63.634	3.843
Utili da realizzo immobilizzazioni materiali	52	1
Riconferimento eccedenza fondo imposta patrimoniale	1.936	—
Sopravvenienze attive e vari	2.816	3.472
TOTALE	68.438	7.316

6.4 *Composizione della voce 190 « Oneri straordinari »*

	Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
Perdite su cessioni di partecipazioni	88.861 (1)	79.108 (1)
Sopravvenienze passive e vari	5.038	346
TOTALE	93.899	79.454

(1) Di cui: 86.300 milioni e 78.998 milioni, rispettivamente al 30 giugno 1996 e al 30 giugno 1995, 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 1995 - 30 giugno 1996

Voci/Paese	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	2.235.718	177.231	46.510	2.459.459
Dividendi e altri proventi	109.068	64.085	2.486	175.639
Commissioni attive	86.018	6.336	1.498	93.852
Profitti da operazioni finanziarie	125.747	(3.980)	(1.406)	120.361
Altri proventi di gestione	1.561	—	—	1.561
TOTALE	2.558.112	243.672	49.088	2.850.872

7.1b Esercizio 1° luglio 1994 - 30 giugno 1995

Voci/Paese	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

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 1

Gli Amministratori e i Sindaci

	Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
1.1 Compensi:		
a) Amministratori	2.533	2.422
b) Sindaci	70	70
1.2 Crediti e garanzie rilasciate:		
a) Amministratori (1)	59.882	239.460
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.

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 al 30 giugno 1996 salda con un utile di 228 miliardi (199,6 miliardi al 30 giugno 1995) e un patrimonio netto di 4.727,3 miliardi (contro 4.626,8 miliardi), entrambi per la quota di competenza del Gruppo. Il risultato sconta svalutazioni nette su titoli di proprietà per 435,1 miliardi (122,5 miliardi) e perdite su titoli di investimento, dovute unicamente all'effetto *Lifo*, per 86,9 miliardi (81,4 miliardi lo scorso anno).

L'Istituto concorre per quasi il 90% agli aggregati consolidati.

* * *

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

* * *

Dai dati emerge:

— l'aumento di 1.478 miliardi dei mezzi di provvista (da 25.119 miliardi al 30 giugno 1995 a 26.597 miliardi al 30 giugno 1996);

— la crescita di 1.091 miliardi dei finanziamenti alla clientela (21.234 miliardi contro 20.143 miliardi al 30 giugno 1995);

— l'incremento di 349 miliardi – netto degli allineamenti – negli impieghi in titoli d'investimento (3.613 miliardi contro 3.264 miliardi);

— maggiori disponibilità nette di tesoreria per 212 miliardi;

— l'acquisizione al patrimonio immobiliare dello stabile in Piazza di Spagna a Roma ove ha anche sede l'Ufficio di rappresentanza del Vostro Istituto;

— l'evoluzione positiva sia del margine d'interesse sia del risultato lordo della gestione ordinaria la cui incidenza sui proventi da impieghi è salita, rispettivamente, al 33,3% e al 25,9% (contro il 32,7% e il 25,2% dello scorso esercizio).

* * *

Il quadro generale in cui ha operato l'Istituto è illustrato nella relazione che ne accompagna il bilancio e che riferisce anche sulla gestione delle società che costituiscono il Gruppo; di seguito Vi diamo una sintesi sull'andamento dei principali settori di appartenenza.

Credito al consumo

In questa area sono presenti *Compass* e *Cofactor*. Il mercato è stato caratterizzato da una crescita contenuta della domanda di beni durevoli e semidurevoli. Il volume di attività che fa capo al complesso delle società specializzate ha registrato il seguente andamento:

	1993		1994		1995		1996 (1)	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Prestiti automobilistici..	10.290	*54,4*	11.340	*54,-*	13.000	*54,2*	14.000	*53,-*
Prestiti personali	8.500	*45,-*	9.540	*45,4*	10.860	*45,2*	12.240	*46,4*
Altri prestiti..	110	*0,6*	120	*0,6*	140	*0,6*	160	*0,6*
	18.900	*100,-*	21.000	*100,-*	24.000	*100,-*	26.400	*100,-*

(1) Stima.

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

Finanziamenti immobiliari

La domanda di mutui per l'acquisto di case ha presentato un andamento cedente, anche per il maggiore ricorso a risorse proprie da parte delle famiglie. Conseguentemente si è verificato un ulteriore calo dei finanziamenti erogati (–6,5%) in linea con la tendenza in atto dal 1992.

	1992		1993		1994		1995	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Finanziamenti erogati:								
– Aziende di credito ..	36.650	*97,–*	30.240	*96,–*	29.400	*95,8*	27.375	*95,4*
– Intermediari finanziari	1.150	*3,–*	1.260	*4,–*	1.300	*4,2*	1.325	*4,6*
	37.800	*100,–*	31.500	*100,–*	30.700	*100,–*	28.700	*100,–*

In tale ambito *Micos* ha registrato una crescita del 21,4% nei suoi seppure ancora modesti volumi di attività.

Locazione finanziaria

Il comparto ha beneficiato degli incentivi fiscali previsti dalla legge « Tremonti », peraltro esauritisi lo scorso dicembre.

Contratti stipulati	1993		1994		1995		1° sem. 1996 (1)	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Comparto:								
– autoveicoli	5.000	*27,4*	5.750	*26,2*	7.700	*25,3*	4.150	*31,5*
– strumentale	10.260	*56,1*	12.000	*54,7*	16.000	*52,6*	6.700	*51,–*
– immobiliare	3.020	*16,5*	4.200	*19,1*	6.700	*22,1*	2.300	*17,5*
	18.280	*100,–*	21.950	*100,–*	30.400	*100,–*	13.150	*100,–*

(1) Stima.

La quota di *SelmaBipiemme Leasing* e *Palladio Leasing* si è mantenuta intorno al 4%.

Attività fiduciaria

Il valore dei beni e quello nominale dei titoli in amministrazione fiduciaria o in deposito a custodia della *Spafid* e della *Prudentia* ammonta a 4.541,2 miliardi, contro 7.092,1 miliardi al 30 giugno 1995. La flessione è dovuta alla scadenza di talune importanti emissioni obbligazionarie di serie speciale amministrate dalle controllate.

Intermediazione mobiliare

La *Sade Intermediazione - Sim* ha negoziato titoli azionari ed assimilati per un controvalore di 1.631 miliardi (contro 762,8 miliardi) e titoli di Stato e obbligazionari per 11.921 miliardi (11.620 miliardi).

* * *

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 movimentazione.

La controllata *Sade Intermediazione - Sim* ha compravenduto nell'esercizio per conto della clientela n. 591.500 azioni MEDIOBANCA da nominali Lire 1.000 per un controvalore di 6 miliardi.

* * *

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

* * *

Lo stato patrimoniale e il conto economico vengono qui di seguito riesposti secondo l'abituale schema dell'Istituto:

Stato patrimoniale

Attivo	30 giugno 1996 (milioni di lire)		30 giugno 1995 (milioni di lire)	
Disponibilità:				
– *cassa e banche*	*586.462*		*354.665*	
– *titoli della tesoreria*	*4.793.768*	5.380.230	*6.372.085*	6.726.750
Operazioni di impiego in pronti contro termine		1.618.112		260.120
Finanziamenti, portafoglio sconto e anticipazioni		21.233.858		20.142.683
Titoli d'investimento:				
– *obbligazioni*	*102.258*		*100.435*	
– *partecipazioni diverse*	*3.508.950*		*3.159.933*	
– *partecipazioni in imprese del Gruppo*	*1.504*	3.612.712	*3.399*	3.263.767
Immobilizzazioni immateriali		6.644 (1)		16.268 (1)
Immobili		142.822 (1)		94.888 (1)
Mobili, impianti		10.504 (1)		13.102 (1)
Azioni proprie:	—		*317* (2)	
– *riserva per azioni e quote proprie*	—	—	*(317)* (2)	—
Altre attività		1.023.601		1.084.930
TOTALE ATTIVO		33.028.483		31.602.508

Passivo	30 giugno 1996 (milioni di lire)		30 giugno 1995 (milioni di lire)	
Provvista:				
– *depositi vincolati e conti correnti*	*13.094.511*		*11.568.426*	
– *obbligazioni*	*9.540.968*		*9.527.080*	
– *finanziamenti da istituzioni creditizie*	*3.076.475*		*3.435.851*	
– *altre forme di provvista*	*885.426*	26.597.380	*587.369*	25.118.726
Operazioni di raccolta in pronti contro termine		122.369		322.826
Accantonamenti e fondi:				
– *fondo imposte e tasse*	*158.208*		*237.239*	
– *quota impegnata dei fondi rischi*	*98.585*		*98.602*	
– *fondo per il trattamento di fine rapporto del personale*	*49.455*		*44.066*	
– *fondo di consolidamento rischi ed oneri futuri*	—		*9.147*	
– *altri fondi*	*20.188*	326.436	*5.054*	394.108
Patrimonio di pertinenza di terzi		27.741		34.168
Mezzi propri:				
– *capitale*	*476.000*		*476.000*	
– *riserve e avanzo utili*	*3.471.986*		*3.371.439*	
– *fondo per rischi bancari generali*	*614.630*		*614.630*	
– *differenze negative di consolidamento*	*164.695*	4.727.311	*164.695*	4.626.764
Altre passività		999.246		906.344
Utile d'esercizio		228.000		199.572
TOTALE PASSIVO		33.028.483		31.602.508

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

Conto Economico

	Esercizio 1995/96		Esercizio 1994/95	
	(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Proventi su impieghi:				
– *interessi su impieghi a favore di clientela ordinaria*	*2.018.514*		*1.905.231*	
– *interessi su depositi presso istituzioni creditizie*	*78.223*		*68.724*	
– *interessi, premi, dividendi, proventi diversi da titoli e da altre operazioni di tesoreria*	*1.057.673*	3.154.410	*907.737*	2.881.692
Oneri di raccolta		(2.104.972)		(1.939.497)
MARGINE DI INTERESSE		1.049.438		942.195
Commissioni attive e altri proventi		153.271		147.939
Costi di struttura e oneri diversi di gestione:				
– *costi per servizi bancari*	*(104.999)*		*(96.816)*	
– *spese per il personale*	*(135.964)*		*(131.616)*	
– *costi e spese diversi*	*(143.459)*	(384.422)	*(134.838)*	(363.270)
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE ORDINARIA		818.287		726.864
Utili/perdite nette da realizzo titoli d'investimento		(26.061)		(77.690)
Minusvalenze nette su titoli e partecipazioni		(435.096)		(122.468) (*)
Utili/perdite nette su cambi e da valorizzazioni di contratti derivati		44.005		(68.909)
Svalutazioni nette dei crediti		(32.574) (1)		(54.594) (1)
Utili/perdite sulle partecipazioni valutate al patrimonio netto		(110)		2.761 (*)
Proventi straordinari relativi agli scarti di emissione su titoli della tesoreria, maturati negli esercizi precedenti		—		48.029
RISULTATO AL LORDO DI IMPOSTE E ACCANTONAMENTI		368.451		453.993
Accantonamenti per rischi ed oneri		(16.641)		(2.482)
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti e su crediti per interessi di mora		(12)		(44.695)
Ammortamenti anticipati		(1.035)		(736)
Variazione del fondo rischi bancari generali		—		(776)
Accantonamento per imposte sul reddito e sul patrimonio		(136.542)		(216.435)
Perdita di pertinenza di terzi		13.779		10.703
UTILE NETTO		228.000		199.572

(*) Dato riclassificato.
(1) Relative ai settori del credito al consumo e del leasing.

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	4.408.871 (1)	120.324
Eccedenze nette, rispetto ai valori di carico, relative a società consolidate	164.695	18.463
Differenze di cambio originate dalla conversione dei bilanci redatti in una divisa diversa dalla lira italiana	396	—
Altre rettifiche e riclassifiche di consolidamento, inclusi gli adeguamenti per allineamento ai princìpi contabili di Gruppo	153.349	97.298
Dividendi incassati nell'esercizio	—	(8.085)
TOTALE	4.727.311	228.000

(1) Esclusi 234.940 milioni relativi alla quota non impegnata del *Fondo rischi*.

Milano, 24 settembre 1996

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Signori Azionisti,

abbiamo esaminato ed assoggettato ad opportune verifiche il bilancio consolidato del gruppo MEDIOBANCA relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 1996 che il Consiglio di Amministrazione mette a Vostra disposizione ai sensi di legge, unitamente al bilancio della Capogruppo.

Come quest'ultimo, anche il bilancio consolidato è stato sottoposto al controllo della società Coopers & Lybrand, incaricata della revisione e certificazione del bilancio di MEDIOBANCA, la quale non ha formulato rilievi nella sua relazione; i bilanci delle società partecipate oggetto di consolidamento sono tutti certificati e, conseguentemente, le informazioni assunte per la formazione del bilancio del Gruppo sono state oggetto di analisi e controllo da parte dei revisori delle singole società.

Ciò premesso, diamo atto che il bilancio consolidato in esame è stato redatto con l'osservanza delle norme vigenti, sia per quanto riguarda gli schemi, sia per quanto riguarda i criteri applicati.

Diamo atto inoltre che:

- l'area di consolidamento risulta correttamente definita e comprende le società che sono elencate nell'apposita tabella inserita nella nota integrativa;
- a proposito del mutato criterio di consolidamento della partecipata *Tradevco* risultante dall'altra tabella che riporta le variazioni intervenute nell'area di consolidamento nei confronti dell'esercizio precedente, nulla abbiamo da osservare in considerazione anche degli effetti del tutto irrilevanti del diverso criterio applicato;
- i criteri di valutazione, integrati con quello riguardante la valorizzazione dei debiti rappresentati dai titoli « zero coupon », non sono variati rispetto ai criteri adottati per la formazione del bilancio consolidato dell'esercizio precedente ed hanno trovato corretta applicazione; la definizione del nuovo criterio è contenuta nell'apposita sezione della nota integrativa del bilancio della Capogruppo, nota alla quale occorre fare riferimento per completezza d'informazione sull'argomento;

- nessuna differenza positiva di consolidamento è stata portata in aumento di elementi dell'attivo patrimoniale;
- ai fini della determinazione dell'utile consolidato dell'esercizio è stato ricompreso nel risultato economico, al lordo dell'effetto fiscale, l'ammontare dello stanziamento di 97,2 miliardi disposto dalla Capogruppo al *Fondo rischi su crediti*, stante la natura di riserva liberamente disponibile di tale stanziamento;
- per lo stesso motivo è stata inclusa nel patrimonio netto la quota non impegnata del *Fondo rischi su crediti*.

La Relazione del Consiglio di Amministrazione sul bilancio consolidato evidenzia i principali aspetti patrimoniali ed economici conseguiti a livello di gruppo e risulta congruente con il bilancio stesso tenuto conto delle notizie contenute nella relazione riguardante la sola MEDIOBANCA in merito alle attività ed ai bilanci delle singole società oggetto del consolidamento.

Tenuto presente tutto quanto sopra esposto, attestiamo che il bilancio consolidato del gruppo MEDIOBANCA relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 1996 risponde ai requisiti stabiliti dalle vigenti norme di legge e che i valori nello stesso esposti trovano riscontro nelle risultanze della Capogruppo e nelle informazioni fornite dalle società consolidate.

Milano, 2 ottobre 1996

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

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 1996. 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 13% dell'attivo consolidato e l'8,1% 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 da noi emessa in data 27 settembre 1995.

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 1996.

Milano, 30 settembre 1996

COOPERS & LYBRAND S.p.A.

Antonio Taverna
(Socio)

SCHEMI DEL BILANCIO CONSOLIDATO

STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'Attivo	30 giugno 1996		30 giugno 1995	
		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI		4.714		48.855
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI		4.429.938		5.830.746
30.	CREDITI VERSO BANCHE:		2.065.398		1.601.061
	a) a vista	341.606		327.677	
	b) altri crediti	1.723.792		1.273.384	
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA		21.415.148		19.149.764
	di cui:				
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	—		—	
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:		389.397		568.384
	a) di emittenti pubblici	120.388		329.680	
	b) di banche	196.423		161.547	
	di cui:				
	– titoli propri	*55.087*		*83.663*	
	c) di enti finanziari	35.923		18.000	
	di cui:				
	– titoli propri	—		—	
	d) di altri emittenti	36.663		59.157	
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE		76.691		73.390
70.	PARTECIPAZIONI:		3.508.950		3.159.933
	a) valutate al patrimonio netto	20.681		19.772	
	b) altre	3.488.269		3.140.161	
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO:		1.504		3.399
	a) valutate al patrimonio netto	1.504		3.399	
	b) altre	—		—	
110.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		6.644		16.268
	di cui:				
	– costi di impianto	*440*		*676*	
	– avviamento	*120*		*6.800*	
120.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		153.326		107.990
140.	AZIONI E QUOTE PROPRIE (valore nominale $ 200.000)		—		317
150.	ALTRE ATTIVITÀ		270.603		308.208
160.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:		706.170		734.510
	a) ratei attivi	628.832		672.951	
	b) risconti attivi	77.338		61.559	
	di cui:				
	– disaggio di emissione su titoli	*3.081*		*4.971*	
	TOTALE DELL'ATTIVO		**33.028.483**		**31.602.825**

GARANZIE E IMPEGNI

	Voci	30 giugno 1996		30 giugno 1995	
		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
10.	GARANZIE RILASCIATE		19.717		15.579
	di cui:				
	– accettazioni	—		*173*	
	– altre garanzie	*19.717*		*15.406*	
20.	IMPEGNI		2.167.481		2.393.284
	di cui:				
	– per vendite con obbligo di riacquisto	—		—	

	Voci del Passivo	30 giugno 1996		30 giugno 1995	
		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
10.	DEBITI VERSO BANCHE:		3.366.167		3.707.892
	a) a vista	399.552		681.217	
	b) a termine o con preavviso	2.966.615		3.026.675	
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:		1.031.861		446.225
	a) a vista	11.271		116.972	
	b) a termine o con preavviso	1.020.590		329.253	
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:		22.322.894		21.289.455
	a) obbligazioni	9.541.941		9.528.058	
	b) certificati di deposito	12.117.723		11.174.028	
	c) altri titoli	663.230		587.369	
50.	ALTRE PASSIVITÀ		430.146		356.390
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:		567.927		547.936
	a) ratei passivi	456.658		445.547	
	b) risconti passivi	111.269		102.389	
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		49.455		44.066
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:		178.396		251.439
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	—		—	
	b) fondi imposte e tasse	158.208		237.239	
	c) fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri	—		9.146	
	d) altri fondi	20.188		5.054	
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI		98.585		98.602
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI		614.630		614.630
120.	DIFFERENZE NEGATIVE DI CONSOLIDAMENTO		164.695		164.695
140.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/–)		27.741		34.168
150.	CAPITALE		476.000		476.000
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE		1.530.000		1.530.000
170.	RISERVE:		1.922.082		1.819.245
	a) riserva legale	95.200		95.200	
	b) riserva per azioni e quote proprie	—		317	
	c) riserve statutarie	1.692.300		1.633.800	
	d) altre riserve	134.582		89.928	
180.	RISERVE DI RIVALUTAZIONE		19.874		22.443
190.	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		30		67
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO		228.000		199.572
	TOTALE DEL PASSIVO		**33.028.483**		**31.602.825**

L'Amministratore Delegato
V. Maranghi

Il Capo Contabile
A. Banci

CONTO ECONOMICO

	Voci	Esercizio 1995/96		Esercizio 1994/95	
		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		2.855.863		2.781.772
	di cui:				
	– *su crediti verso clientela*	*2.024.086*		*1.841.515*	
	– *su titoli di debito*	*683.209*		*735.686*	
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI		(2.143.649)		(2.055.439)
	di cui:				
	– *su debiti verso clientela*	*(52.933)*		*(35.969)*	
	– *su debiti rappresentati da titoli*	*(1.779.690)*		*(1.703.042)*	
30.	DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI:		180.423		124.654
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	—		—	
	b) su partecipazioni	180.423		124.654	
	c) su partecipazioni in imprese del Gruppo	—		—	
40.	COMMISSIONI ATTIVE		107.103		103.186
50.	COMMISSIONI PASSIVE		(36.442)		(22.979)
60.	PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE		139.427		(104.434)
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE		40.525		84.615
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:		(252.483)		(248.315)
	a) spese per il personale	(135.964)		(131.563)	
	di cui:				
	– *salari e stipendi*	*(87.633)*		*(84.776)*	
	– *oneri sociali*	*(34.809)*		*(31.456)*	
	– *trattamento di fine rapporto*	*(10.777)*		*(11.526)*	
	– *trattamento di quiescenza e simili*	*(2.745)*		*(3.805)*	
	b) altre spese amministrative	(116.519)		(116.752)	
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI		(21.437)		(22.276)
100.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI		(16.641)		(2.482)
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE		(18.562)		(19.138)
120.	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI		(42.672)		(64.768)
130.	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI		10.098		10.175
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI		(12)		(44.695)
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		(448.376)		(70.205)(*)
160.	RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		2.914		–
170.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO		(110)		2.761 (*)
180.	**UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE**		**355.969**		**452.432**
190.	PROVENTI STRAORDINARI		75.388		13.057
200.	ONERI STRAORDINARI		(97.686)		(84.459)
210.	**UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO**		**(22.298)**		**(71.402)**
230.	VARIAZIONE DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI		—		(776)
240.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		(119.450)		(191.385)
250.	PERDITA D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI		13.779		10.703
260.	**UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO**		**228.000**		**199.572**

(*) Dato riclassificato.

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 un'attività strumentale a quella dell'Istituto o delle predette controllate; le restanti partecipazioni rilevanti sono consolidate con il metodo del patrimonio netto. La controllata *Tradevco*, a causa della nota situazione liberiana, non ha ancora potuto redigere il bilancio al 30 giugno 1996 ed è stata pertanto valorizzata con il metodo del patrimonio netto, rettificato, risultante dall'ultimo bilancio approvato (30 giugno 1995); l'incidenza di questa partecipata sugli aggregati complessivi è peraltro del tutto marginale.

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 svalutazioni di quelle quotate vengono effettuate sulla base della media dei corsi dell'ultimo semestre; tali svalutazioni sono soggette a riassorbimento per « riprese di valore ».

Metodi di consolidamento

Il consolidamento è stato effettuato mediante assunzione dei proventi, degli oneri, delle attività e delle passività dell'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* 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 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.

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*

Il *Fondo rischi su crediti* – ad eccezione di una quota pari a 26 miliardi – e i relativi accantonamenti (di cui 12 milioni nell'esercizio) riflettono l'applicazione di norme tributarie.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Sezione 1

I crediti

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

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
a)	Crediti verso banche centrali	8.319	26.155
b)	Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	—	—
c)	Crediti per contratti di locazione finanziaria	—	—
d)	Operazioni pronti contro termine	989.510	108.680
e)	Prestito di titoli	—	—

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

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
a)	Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	10.635	13.961
b)	Crediti per contratti di locazione finanziaria	2.200.516	2.128.000
c)	Operazioni pronti contro termine	628.602	151.439
d)	Prestito di titoli	—	—

1.3 *Crediti verso clientela garantiti*

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
a)	da ipoteche	475.654	637.474
b)	da pegni su:		
	1. depositi di contante	8.415	—
	2. titoli	3.938.445	4.848.209
	3. altri valori	200.034	85.415
c)	da garanzie di:		
	1. Stati	2.886.672	2.545.121
	2. altri enti pubblici	64.538	75.499
	3. banche	1.980.257	885.439
	4. altri operatori	6.146.761	3.374.574

N.B. - I dati contrassegnati con asterisco sono stati riclassificati per omogeneità di raffronto.

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

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
	80.900 (1)	99.146

(1) Dovuti per 3.003 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 1996	30 giugno 1995
a)	Crediti in sofferenza	894	542
b)	Altri crediti	11.704 (1)	8.841 (1)

(1) Relativi a crediti finanziari verso Paesi che hanno formulato, in sede internazionale, proposte per la ristrutturazione del loro debito alle quali abbiamo aderito.

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

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
a)	Contante e valori in cassa	1.854	21.389
b)	Depositi presso Banca d'Italia e Banche centrali locali	18	26.176
c)	Depositi presso altri enti	2.842	1.290
TOTALE		4.714	48.855

Sezione 2

I titoli

2.1 *I titoli immobilizzati*

Voci/Valori		Valore di bilancio		Valore di mercato	
		30 giugno 1996	30 giugno 1995	30 giugno 1996	30 giugno 1995
1.	TITOLI DI DEBITO	102.258	100.435	102.503	100.435
1.1	Titoli di Stato:	—	—	—	—
	– *quotati*	—	—	—	—
	– *non quotati*	—	—	—	—
1.2	Altri titoli:	102.258	100.435	102.503	100.435
	– *quotati*	*25.557*	*27.348*	*25.802*	*27.348*
	– *non quotati*	*76.701*	*73.087*	*76.701*	*73.087*
2.	TITOLI DI CAPITALE:	—	—	—	—
	– *quotati*	—	—	—	—
	– *non quotati*	—	—	—	—
TOTALE		102.258	100.435	102.503	100.435

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

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
Positive	4.003 (1)	4.352 (2)
Negative	—	—

(1) Tenuto conto di 832 milioni di riprese di valore.
(2) Tenuto conto di 3.780 milioni di svalutazioni.

2.2 *Variazioni annue dei titoli immobilizzati*

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
A.	ESISTENZE INIZIALI	100.435	78.110
B.	AUMENTI	10.022	29.127
B1.	Acquisti	9.190	29.127
B2.	Riprese di valore	832	—
B3.	Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	—	—
B4.	Altre variazioni	—	—
C.	DIMINUZIONI	8.199	6.802
C1.	Vendite	—	—
C2.	Rimborsi	—	—
C3.	Rettifiche di valore	—	3.780
	di cui:		
	– svalutazioni durature	—	*2.000*
C4.	Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	—	1.974
C5.	Altre variazioni	8.199 (1)	1.048 (2)
D.	RIMANENZE FINALI	102.258	100.435

(1) A seguito della valorizzazione con il metodo del patrimonio netto di TRADEVCO.
(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 1996	30 giugno 1995	30 giugno 1996	30 giugno 1995
1.	TITOLI DI DEBITO	4.717.077	6.298.695	4.785.170	6.356.221
1.1	Titoli di Stato:	4.476.032	6.124.198	4.539.419	6.167.696
	– quotati	*4.475.436*	*6.119.368*	*4.538.823*	*6.162.866*
	– non quotati	*596*	*4.830*	*596*	*4.830*
1.2	Altri titoli:	241.045	174.497	245.751	188.525
	– quotati	*223.128*	*125.548*	*223.917*	*139.576*
	– non quotati	*17.917*	*48.949*	*21.834*	*48.949*
2.	TITOLI DI CAPITALE:	76.691	73.390	76.705	78.044
	– quotati	*76.691*	*73.390*	*76.705*	*78.044*
	– non quotati	—	—	—	—
TOTALE		4.793.768	6.372.085	4.861.875	6.434.265

2.4 *Variazioni annue dei titoli non immobilizzati*

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
A.	ESISTENZE INIZIALI	6.372.085	6.386.755
B.	AUMENTI	12.212.237	14.569.547
B1.	Acquisti:	12.101.916	14.521.200
	– Titoli di debito:	12.060.721	14.412.540
	- *titoli di Stato*	*11.612.124*	*14.028.824*
	- *altri titoli*	*448.597*	*383.716*
	– Titoli di capitale	41.195	108.660
B2.	Riprese di valore e rivalutazioni	24.720	2.111
B3.	Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	—	4.211
B4.	Altre variazioni	85.601 (1)	42.025 (2)
C.	DIMINUZIONI	13.790.554	14.584.217
C1.	Vendite e rimborsi:	13.776.200	14.516.116
	– Titoli di debito:	13.736.815	14.478.314
	- *titoli di Stato*	*13.364.945*	*14.145.258*
	- *altri titoli*	*371.870*	*333.056*
	– Titoli di capitale	39.385	37.802
C2.	Rettifiche di valore	14.354	54.252
C3.	Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	—	—
C4.	Altre variazioni	—	13.849 (3)
D.	RIMANENZE FINALI	4.793.768	6.372.085

(1) Utili netti di negoziazione.
(2) Scarti di emissione maturati nei precedenti esercizi.
(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 costitutiti 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*

	Denominazione	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 4.408.871 (4)	Lire 120.324	—	—	—	XXX
2.	COMPAGE S.p.A. - Milano Capitale Lire 2.000 milioni in azioni da Lire 100.000	1	Lire 2.764	Lire 413	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 374	Lire 54	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 15.378	Lire 424	A.1.1 A.1.13	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 1.012	Lire 1	A.1.1	100,—	100,—	XXX
6.	SPAFID S.p.A. - Milano Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 20.000	1	Lire 26.264	Lire 1.875	A.1.1	100,—	100,—	XXX
7.	MEDIOBANCA INTERNATIONAL Ltd. - Grand Cayman Capitale $ 10 milioni in azioni da $ 1	1	$ 25.239	$ 4.878	A.1.1	100,—	100,—	XXX
8.	COMPASS S.p.A. - Milano Capitale Lire 75.000 milioni in azioni da Lire 10.000	1	Lire 125.401	Lire 1.362	A.1.1	100,—	100,—	XXX
9.	MICOS - Mutui Immobiliari Compass Sovac SpA - Milano Capitale Lire 50.000 milioni in azioni da Lire 1.000	1	Lire 40.278	Lire (3.720)	A.1.1 A.1.8	10,— 40,—	50,—	XXX
10.	COFACTOR S.p.A. - Milano Capitale Lire 10.000 milioni in azioni da Lire 1.000	1	Lire 10.000	Lire (1.998)	A.1.8	100,—	100,—	XXX
11.	SELMABIPIEMME LEASING S.p.A. - Milano Capitale Lire 24.331,8 milioni in azioni da Lire 1.000	1	Lire 39.199	Lire (15.151)	A.1.8	61,65	61,65	XXX
12.	PALLADIO LEASING S.p.A. - Vicenza Capitale Lire 17.350 milioni in azioni da Lire 1.000	1	Lire 26.704	Lire 7.152	A.1.11	95,—	95,—	XXX
13.	SADE FINANZIARIA S.p.A. - Milano Capitale Lire 13.000 milioni in azioni da Lire 1.000	1	Lire 39.580	Lire 1.727	A.1.1	100,—	100,—	XXX
14.	SADE INVESTIMENTI S.p.A. - Milano Capitale Lire 10.000 milioni in azioni da Lire 10.000	1	Lire 17.905	Lire 3.716	A.1.13	100,—	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 « Denominazione ».

(4) Esclusi 234.940 milioni relativi alla quota non impegnata del Fondo rischi.

(5) Dati al 30 giugno 1995 (ultimo esercizio chiuso).

(6) Il primo esercizio si chiude il 31 dicembre 1996.

(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.

Denominazione	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 %		
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 3.199	Lire (2.018)	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. TELELEASING S.p.A. - Torino Capitale Lire 27.216,5 milioni in azioni da Lire 2.000	2	Lire 98.760	Lire 9.540	A.1.8	20,—	20,—	XXX
4. TRADEVCO Ltd. - Monrovia Capitale $ USA 500 mila in azioni da $ USA 100	1	$ 5.635 (5)	$ 29 (5)	A.1.1 B.4	60,— 40,—	100,—	XXX
C. ALTRE PARTECIPAZIONI RILEVANTI							
1. GRAUCOM A.G. - Chiasso (7) Capitale Fr.Sv. 500 mila in azioni da Fr.Sv. 1.000	1	Fr.Sv. 3.005	Fr.Sv. (65)	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. 363.579	Sh.T.(299.967)	C.1	66,67	66,67	XXX
3. 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
4. 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
5. INCAR (Nigeria) - Lagos (7) Capitale Naira 41,9 milioni in azioni da Kobo 50	2	Naira 98.582	Naira (6.089)	B.1 C.1	25,80 1,60	27,40	XXX
6. FIDIA - Fondo Interbancario d'Investimento Azionario S.p.A. Capitale Lire 30.000 milioni in azioni da Lire 1.000.000	2	Lire 30.000 (6)	Lire —	A.1.1	25,—	25,—	7.500
7. PROMINVESTMENT S.p.A. Capitale Lire 1.000 milioni in azioni da Lire 1.000	2	Lire 1.000	Lire (1)	A.1.1	25,—	25,—	250

Variazioni intervenute nell'esercizio 1995-96 nell'area di consolidamento integrale

Denominazione e Sede sociale	Motivazione
Società entrate	
— — —	
Società uscite	
FIDIA S.r.l. - Milano	Fusione per incorporazione nella *Sade Finanziaria*
INCOSEL S.r.l. - Milano	Fusione per incorporazione nella *Compass*
TRADEVCO - The Liberian Trading and Development Bank	Valorizzata al patrimonio netto

3.2 *Attività e Passività verso imprese del Gruppo*

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
a)	ATTIVITÀ	14.253	14.000
	1. Crediti verso banche	—	—
	di cui:		
	– subordinati	—	—
	2. Crediti verso enti finanziari	—	—
	di cui:		
	– subordinati	—	—
	3. Crediti verso altra clientela	14.253	14.000
	di cui:		
	– subordinati	—	—
	4. Obbligazioni e altri titoli di debito	—	—
	di cui:		
	– subordinati	—	—
b)	PASSIVITÀ	77	1.072
	1. Debiti verso banche	—	—
	2. Debiti verso enti finanziari	—	—
	3. Debiti verso altra clientela	77	1.072
	4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
	5. Passività subordinate	—	—
c)	GARANZIE E IMPEGNI	1.032	223
	1. Garanzie rilasciate	396	32
	2. Impegni	636	191

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

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
a)	ATTIVITÀ	1.772.531	2.450.836 (*)
	1. Crediti verso banche	36.124	41.346
	di cui:		
	– subordinati	*36.124*	*40.985*
	2. Crediti verso enti finanziari	755.254	451.962
	di cui:		
	– subordinati	—	—
	3. Crediti verso altra clientela	977.539	1.957.528
	di cui:		
	– subordinati	—	—
	4. Obbligazioni e altri titoli di debito	3.614	— (*)
	di cui:		
	– subordinati	—	—
b)	PASSIVITÀ	89.798	80.046
	1. Debiti verso banche	62.401	67.416
	2. Debiti verso enti finanziari	24.978	101
	3. Debiti verso altra clientela	2.419	12.529
	4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
	5. Passività subordinate	—	—
c)	GARANZIE E IMPEGNI	132.639	56.079
	1. Garanzie rilasciate	—	—
	2. Impegni	132.639	56.079

3.4 *Composizione della voce 70 « Partecipazioni »*

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
a)	IN BANCHE	265.625	278.878
	1. *quotate*	*235.549*	*244.354*
	2. *non quotate*	*30.076*	*34.524*
b)	IN ENTI FINANZIARI	730.146	765.368
	1. *quotate*	*673.991*	*729.092*
	2. *non quotate*	*56.155*	*36.276*
c)	ALTRE	2.513.179	2.115.687
	1. *quotate*	*2.490.619*	*2.092.479*
	2. *non quotate*	*22.560*	*23.208*

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

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
a)	IN BANCHE	123	—
	1. *quotate*	—	—
	2. *non quotate*	*123*	—
b)	IN ENTI FINANZIARI	—	—
	1. *quotate*	—	—
	2. *non quotate*	—	—
c)	ALTRE	1.381	3.399
	1. *quotate*	—	—
	2. *non quotate*	*1.381*	*3.399*

3.6 *Variazioni annue delle partecipazioni*

3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
A.	ESISTENZE INIZIALI	3.399	5.695
B.	AUMENTI	123	—
B1.	Acquisti	—	—
B2.	Riprese di valore	—	—
B3.	Rivalutazioni	—	—
B4.	Altre variazioni	123 (1)	—
C.	DIMINUZIONI	2.018	2.296
C1.	Vendite	—	—
C2.	Rettifiche di valore	—	—
	di cui:		
	– svalutazioni durature	—	—
C3.	Altre variazioni	2.018 (2)	2.296 (*) (2)
D.	RIMANENZE FINALI	1.504	3.399
E.	RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F.	RETTIFICHE TOTALI	—	— (*)

(1) Per trasferimento dall'area delle partecipazioni consolidate con il metodo integrale a quella delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto.

(2) Minor valore emergente dall'applicazione del « metodo del patrimonio netto ».

3.6.2 Altre partecipazioni

		30 giugno 1996 (1)	30 giugno 1995 (1)
A.	ESISTENZE INIZIALI	3.159.933	2.700.621
B.	AUMENTI	993.261	724.596 (*)
B1.	Acquisti	990.251 (2)	719.035 (2)
B2.	Riprese di valore	2.082	—
B3.	Rivalutazioni	—	—
B4.	Altre variazioni	928 (3)	5.561 (4) (*)
C.	DIMINUZIONI	644.244	265.284 (*)
C1.	Vendite	169.807	118.932
C2.	Rettifiche di valore	448.376	66.425 (*)
	di cui:		
	– svalutazioni durature	*19.271*	*3.933* (*)
C3.	Altre variazioni	26.061 (5)	79.927 (6)
D.	RIMANENZE FINALI	3.508.950	3.159.933
E.	RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F.	RETTIFICHE TOTALI	532.025	95.462 (*)

(1) Gli importi degli acquisti e delle vendite includono 1.388 milioni e 16.707 milioni relativi alla conversione di warrant, rispettivamente al 30 giugno 1996 e 30 giugno 1995.

(2) Di cui 256.587 milioni e 320.351 milioni in esercizio di diritti di opzione, rispettivamente al 30 giugno 1996 e al 30 giugno 1995.

(3) Maggior valore emergente dalla applicazione del « metodo del patrimonio netto ».

(4) Comprende: 4.513 milioni per maggiore valore emergente dalla applicazione del « metodo del patrimonio netto »; 1.048 milioni per trasferimento di warrant staccati da obbligazioni in portafoglio.

(5) Perdite nette; l'importo rappresenta il saldo tra utili per 63.634 milioni e perdite nette per 89.695 milioni, di cui 86.859 milioni dovuti all'effetto *Lifo* sui movimenti delle azioni ASSICURAZIONI GENERALI.

(6) Di cui: 2.237 milioni per trasferimento al portafoglio non immobilizzato; 77.690 milioni 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 1996			30 giugno 1995		
		Immobili (1)	Mobili e impianti	Totale	Immobili	Mobili e impianti	Totale
A.	ESISTENZE INIZIALI	94.888	13.102	107.990	94.285	16.944	111.229
B.	AUMENTI	65.245	9.921	75.166	4.985	5.409	10.394
B1.	Acquisti	65.245	6.297	71.542	685	3.924	4.609
B2.	Riprese di valore	—	—	—	—	—	—
B3.	Rivalutazioni	—	—	—	—	—	—
B4.	Altre variazioni	—	3.624	3.624	4.300	1.485	5.785
C.	DIMINUZIONI	17.311	12.519	29.830	4.382	9.251	13.633
C1.	Vendite e dismissioni	13.185	5.206	18.391	938	1.863	2.801
C2.	Rettifiche di valore:	3.810	6.659	10.469	2.934	7.368	10.302
	a) *ammortamenti*	*3.810*	*6.659*	*10.469*	*2.934*	*7.368*	*10.302*
	b) *svalutazioni durature*	—	—	—	—	—	—
C3.	Altre variazioni	316	654	970	510	20	530
D.	RIMANENZE FINALI	142.822	10.504	153.326	94.888	13.102	107.990
E.	RIVALUTAZIONI TOTALI	45.861	—	45.861	45.861	—	45.861
F.	RETTIFICHE TOTALI:	24.656	37.123	61.779	20.846	34.088	54.934
	a) *ammortamenti*	*24.656*	*37.123*	*61.779*	*20.846*	*34.088*	*54.934*
	b) *svalutazioni durature*	—	—	—	—	—	—

(1) Trattasi delle seguenti proprietà:

MILANO - Via Filodrammatici, 6, 8, 10	mq.	6.874	BARI - Piazza Umberto 1°, 58	mq.	294
MILANO - Piazza Paolo Ferrari, 6	mq.	1.967	FIRENZE - Via Lorenzo il Magnifico, 10	mq.	460
MILANO - Foro Buonaparte, 10	mq.	2.932	GENOVA - Via XX Settembre, 36	mq.	251
MILANO - Via Siusi, 1-7	mq.	5.300	NOVARA - Piazza Martiri della Libertà, 4	mq.	215
MILANO - Via Murat, 84	mq.	1.367	PARMA - Corso Garibaldi, 1	mq.	120
ROMA - Piazza di Spagna, 15	mq.	6.280	PALERMO - Piazza Castelnuovo, 26	mq.	149
ROMA - Via Nomentana, 146	mq.	2.460	VICENZA - Via Btg. Framarin, 14	mq.	584

4.2 *Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali*

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
A.	ESISTENZE INIZIALI	16.268	25.028
B.	AUMENTI	1.395	3.254
B1.	Acquisti	1.384	3.254
B2.	Riprese di valore	—	—
B3.	Rivalutazioni	—	—
B4.	Altre variazioni	11	—
C.	DIMINUZIONI	11.019	12.014
C1.	Vendite e dismissioni	—	—
C2.	Rettifiche di valore:	10.968	11.974
	a) *ammortamenti*	*10.968*	*11.974*
	b) *svalutazioni durature*	—	—
C3.	Altre variazioni	51	40
D.	RIMANENZE FINALI	6.644	16.268
E.	RIVALUTAZIONI TOTALI	670	670 (*)
F.	RETTIFICHE TOTALI:	56.398	45.430
	a) *ammortamenti*	*56.398*	*45.430*
	b) *svalutazioni durature*	—	—

Sezione 5

Altre voci dell'attivo

5.1 *Composizione della voce 150 « Altre attività »*

	30 giugno 1996		30 giugno 1995	
EFFETTI ALL'INCASSO		1.897		10.453
CREDITI VERSO L'ERARIO:				
– per ritenute	*95.295*		*94.706*	
– per acconti, crediti d'imposta, imposte da recuperare e relativi interessi	*111.101*	206.396	*132.351*	227.057
CREDITI VERSO TERZI:				
– per titoli estratti, obbligazioni e cedole in corso di verifica	—		*85*	
– per premi, contributi, indennizzi e varie relativi ad operazioni di finanziamento	*29.943*		*12.974*	
– per operazioni *futures* e altre su titoli	—		*1.530*	
– per anticipi su commissioni raccolta	*1.581*		*54*	
– per operazioni diverse di natura transitoria	*3.606*		*13.914*	
– per adeguamento cambi operazioni in valuta	*9.560* (1)		*27.789* (1)	
– depositi presso organismi di compensazione	*3.593*	48.283	*2.320*	58.666
CONTI INTERBANCARI, VALUTE POSTERGATE		560		763
VALORIZZAZIONI DEI CONTRATTI DERIVATI		474		4.005
ALTRE PARTITE		12.993		7.264
TOTALE		270.603		308.208

(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 1996		30 giugno 1995	
RATEI				
Interessi maturati su crediti verso banche	*43.868*		*46.741*	
Interessi maturati su crediti verso clientela	*397.677*		*395.409*	
Interessi maturati su titoli di proprietà	*187.287*	628.832	*230.801*	672.951
RISCONTI				
Maggiorazioni e commissioni passive anticipate	*64.159*		*48.315*	
Disaggio di emissione su titoli	*3.081*		*4.971*	
Altre partite	*10.098*	77.338	*8.273*	61.559
TOTALE		706.170		734.510

5.4 *Distribuzione delle attività subordinate*

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
a) Crediti verso banche	36.124	40.985
b) Crediti verso clientela	—	—
c) Obbligazioni e altri titoli di debito	—	—
TOTALE	36.124	40.985

Sezione 6

I debiti

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

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
a) Operazioni pronti contro termine	5.955	270.998
b) Prestito di titoli	—	—
c) Altri	3.360.212	3.436.894

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

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
a) Operazioni pronti contro termine	116.414	51.828
b) Prestito di titoli	—	—
c) Altri	915.447	394.397

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

	30 giugno 1996		30 giugno 1995	
	Numero (1)	Importo	Numero (1)	Importo
Obbligazioni:		9.541.941		9.528.058
– *convertibili*	*278.593.509*	*1.799.444*	*286.472.407*	*1.689.807*
– *cum warrant*	*113.062.764*	*1.022.802*	*244.079.924*	*1.780.071*
– *altre*		*6.719.695*		*6.058.180*
Certificati di deposito		12.117.723		11.174.028
Altri titoli		663.230		587.369
di cui:				
– *convertibili*	*2.044.800*	*25.969*	*2.053.500*	*26.079*
TOTALE		22.322.894		21.289.455

(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 1996	30 giugno 1995
SALDO INIZIALE	44.066	39.733
meno:		
– utilizzi per cessazioni di rapporti di lavoro ed anticipazioni di cui all'art. 1 della Legge 297/1982	5.388	7.193
più:		
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	10.777	11.526
SALDO A FINE ESERCIZIO	49.455	44.066

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

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
Per IRPEG e ILOR	140.749 (1)	207.662 (1)
Per imposta sostitutiva ed altre	426	6.761
Per imposta sul patrimonio	17.033	22.816
TOTALE	158.208	237.239
di cui:		
– acconti già versati	17.620	29.252
– imposte non ancora liquidate	129.323	198.804

(1) Di cui 37.544 milioni e 13.600 milioni per imposte differite rispettivamente al 30 giugno 1996 e al 30 giugno 1995.

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

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
Accantonamento della differenza negativa di consolidamento relativa alla controllata TRADEVCO in considerazione del rischio paese	—	9.146

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

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
Sono costituiti a fronte di:		
– spese legali	4.708	4.700
– oneri promozionali	323	159
– rischi e impegni di esistenza certa o probabile	15.157	195
TOTALE	20.188	5.054

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

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
A.	ESISTENZE INIZIALI	98.602	69.230
B.	AUMENTI	12	44.695
B1.	Accantonamenti	*12*	*44.695*
B2.	Altre variazioni	—	—
C.	DIMINUZIONI	29	15.323
C1.	Utilizzi	*14*	*15.323*
C2.	Altre variazioni	*15*	—
D.	RIMANENZE FINALI	98.585 (1)	98.602 (1)

(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 1996	30 giugno 1995
– 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
– Accantonamenti successivi	776	—
– Accantonamento dell'esercizio	—	776
SALDO A FINE ESERCIZIO	614.630	614.630

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

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
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 1996	30 giugno 1995
Quota di patrimonio di pertinenza di terzi	35.636	46.339
meno: quota delle differenze positive di consolidamento di pertinenza di terzi	*(1.468)*	*(1.468)*
Altre variazioni	7.352	—
Utile/Perdita dell'esercizio di pertinenza di terzi	(13.779)	(10.703)
TOTALE	27.741	34.168

8.4 *Composizione della voce 150 « Capitale »*

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
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 1996	30 giugno 1995
Sovrapprezzo azioni	1.530.000	1.530.000

8.6 *Composizione della voce 170 « Riserve »*

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
Riserva legale (1)	95.200	95.200
Riserva per azioni e quote proprie (2)	—	317
Riserva statutaria (1)	1.692.300	1.633.800
Altre riserve (3)	134.582	89.928
TOTALE	1.922.082	1.819.245

(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 396 milioni relativi alla differenza cambio sulla conversione del bilancio MEDIOBANCA INTERNATIONAL.

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

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
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	7.749	10.318
TOTALE	19.874	22.443

Sezione 9

Altre voci del passivo

9.1 *Composizione della voce 50 « Altre passività »*

	30 giugno 1996		30 giugno 1995	
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO		4.162		12.646
DEBITI VERSO L'ERARIO PER RITENUTE DA VERSARE		98.249		82.326
DEBITI PER:				
– cedole e dividendi non ancora incassati e obbligazioni in corso di conversione	*54.829*		*118.277*	
– commissioni da riconoscere a banche	*5.450*		*1.665*	
– commissioni a partecipanti a consorzi di collocamento e garanzia	*3.651*		*13.374*	
– fatture da regolare e da ricevere	*46.877*		*52.305*	
– premi, contributi e varie relativi ad operazioni di finanziamento e a termine	*127.593*	238.400	*32.164*	217.785
COMPETENZE MATURATE, CONTRIBUTI E TRATTENUTE AL PERSONALE E A TERZI DA VERSARE		18.167		15.783
CONTI INTERBANCARI, VALUTE POSTERGATE		931		2.892
VALORIZZAZIONE DEI CONTRATTI DERIVATI		10.342		665
ALTRE PARTITE		59.895		24.293
TOTALE		430.146		356.390

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

	30 giugno 1996		30 giugno 1995	
RATEI				
Interessi maturati su debiti verso banche	*30.473*		*47.374*	
Interessi e commissioni maturati su debiti verso clientela (certificati di deposito e obbligazioni, crediti di firma ricevuti e operazioni passive di tesoreria)	*419.201*		*388.615*	
Interessi di rifinanziamento e contributi passivi maturati	*6.984*	456.658	*9.558*	445.547
RISCONTI				
Interessi e commissioni anticipati	*33.013*		*25.737*	
Canoni di leasing	*75.755*		75.141	
Contributi	—		*32*	
Altri	*2.501*	111.269	*1.479*	102.389
TOTALE		567.927		547.936

Sezione 10

Le garanzie e gli impegni

10.1 *Composizione della voce 10 « Garanzie rilasciate »*

	30 giugno 1996			30 giugno 1995		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Crediti di firma di natura commerciale	—	—	—	—	800	800
b) Crediti di firma di natura finanziaria (fidejussioni)	19.717	—	19.717	14.779	—	14.779
c) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	—	—	—	—	—	—
TOTALE	19.717	—	19.717	14.779	800	15.579

10.2 *Composizione della voce 20 « Impegni »*

	30 giugno 1996			30 giugno 1995		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Impegni ad erogare fondi a utilizzo certo:						
– titoli da ricevere	635.051	131.879	766.930	814.989	3.384	818.373
– finanziamenti stipulati da erogare	576.394	139.222	715.616	216.753	263.649	480.402
– altri impegni e rischi	9.818	40.000	49.818	36.048	—	36.048
totale	1.221.263	311.101	1.532.364	1.067.790	267.033	1.334.823
b) Impegni ad erogare fondi a utilizzo incerto:						
– finanziamenti deliberati sotto condizione	476.712	78.149	554.861	366.585	202.992	569.577
– partecipazioni in consorzi di garanzia	36.535	—	36.535	434.855	7.761	442.616
– altri impegni e rischi	—	43.721	43.721	—	46.268	46.268
totale	513.247	121.870	635.117	801.440	257.021	1.058.461
TOTALE	1.734.510	432.971	2.167.481	1.869.230	524.054	2.393.284

10.3 *Attività costituite in garanzia di propri debiti*

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
Titoli in portafoglio a garanzia di operazioni pronti contro termine passive	118.610	319.285
Crediti verso clientela a garanzia finanziamenti dalla B.E.I.	545.240	593.648

10.5 *Operazioni a termine*

Categoria di operazioni	30 giugno 1996			30 giugno 1995		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. COMPRAVENDITE	—	2.990.007	—	—	1.721.900	—
1.1 Titoli:	—	2.990.007	—	—	1.621.035	—
– *acquisti*	—	*766.930*	—	—	*818.373*	—
– *vendite*	—	*2.223.077*	—	—	*802.662*	—
1.2 Valute:	—	—	—	—	100.865	—
– *valute contro valute*	—	—	—	—	—	—
– *acquisti contro lire*	—	—	—	—	*24.583*	—
– *vendite contro lire*	—	—	—	—	*76.282*	—
2. DEPOSITI E FINANZIAMENTI:	—	—	135.729	—	—	213.506
– *da erogare*	—	—	*135.729*	—	—	*213.506*
– *da ricevere*	—	—	—	—	—	—
3. CONTRATTI DERIVATI	2.885.876	65.030	—	1.525.981	116.221	—
3.1 Con scambio di capitali	146.503	25.030	—	30.835	116.221	—
a) Titoli:	10.000	25.030	—	—	76.107	—
– *acquisti*	—	*15.015*	—	—	*35.357*	—
– *vendite*	*10.000*	*10.015*	—	—	*40.750*	—
b) Valute:	136.503	—	—	30.835	40.114	—
– *valute contro valute*	—	—	—	—	—	—
– *acquisti contro lire*	*136.503*	—	—	*30.835*	—	—
– *vendite contro lire*	—	—	—	—	*40.114*	—
c) Altri valori:	—	—	—	—	—	—
– *acquisti*	—	—	—	—	—	—
– *vendite*	—	—	—	—	—	—
3.2 Senza scambio di capitali	2.739.373	40.000	—	1.495.146	—	—
a) Valute:	—	—	—	—	—	—
– *valute contro valute*	—	—	—	—	—	—
– *acquisti contro lire*	—	—	—	—	—	—
– *vendite contro lire*	—	—	—	—	—	—
b) Altri valori:	2.739.373	40.000	—	1.495.146	—	—
– *acquisti*	*2.220.475*	*40.000*	—	*1.128.922*	—	—
– *vendite*	*518.898*	—	—	*366.224*	—	—

Sezione 11

Concentrazione e distribuzione delle Attività e delle Passività

11.1 *Grandi rischi*

	30 giugno 1996	30 giugno 1995 (*)
a) Importo complessivo ponderato	8.797.969	9.047.856
b) Numero delle posizioni	7	7

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

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
a)	Stati	43.388	48.617
b)	Altri enti pubblici	25.956	32.186
c)	Imprese non finanziarie	10.992.554	9.809.519 (*)
d)	Enti finanziari	6.726.645	5.759.273 (*)
e)	Famiglie produttrici	47.242	2.088
f)	Altri operatori	3.579.363	3.498.081
TOTALE		21.415.148	19.149.764

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

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
a)	Prodotti energetici	3.376.672	3.052.134
b)	Mezzi di trasporti	1.355.109	1.908.766
c)	Servizi dei trasporti interni	1.159.105	834.893
d)	Prodotti in gomma e plastica	787.804	780.300 (*)
e)	Carta, articoli in carta, prodotti della stampa ed editoria	581.639	547.786
f)	Minerali e prodotti a base di minerali non metallici	615.001	401.295
g)	Altri gruppi di attività economica	2.341.603	2.098.334 (*)
TOTALE		10.216.933	9.623.508 (*)

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

		30 giugno 1996	30 giugno 1995
a)	Stati	—	—
b)	Altri enti pubblici	—	—
c)	Banche	—	—
d)	Imprese non finanziarie	396	118
e)	Enti finanziari	19.321	14.661
f)	Famiglie produttrici	—	—
g)	Altri operatori	—	800
TOTALE		19.717	15.579

11.5 *Distribuzione territoriale delle Attività e delle Passività*

11.5a Al 30 giugno 1996

Voci/Paese	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1. ATTIVO	25.253.181	2.265.070	858.321	28.376.572
1.1 Crediti verso banche	1.043.257	459.859	562.282	2.065.398
1.2 Crediti verso clientela	19.567.172	1.602.172	245.804	21.415.148
1.3 Titoli	4.642.752	203.039	50.235	4.896.026
2. PASSIVO	23.787.011	1.635.987	1.297.924	26.720.922
2.1 Debiti verso banche	2.068.629	934.922	362.616	3.366.167
2.2 Debiti verso clientela	331.393	700.468	—	1.031.861
2.3 Debiti rappresentati da titoli	21.386.989	597	935.308	22.322.894
2.4 Altri conti	—	—	—	—
3. GARANZIE E IMPEGNI	1.754.228	235.256	197.714	2.187.198

11.5b Al 30 giugno 1995

Voci/Paese	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

11.6 *Distribuzione temporale delle Attività e delle Passività*

11.6a Al 30 giugno 1996

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	736.533	5.380.743	5.211.440	2.713.987	3.097.548	4.582.808	6.436.599	2.853.430	2.736.337	491.369	34.240.794
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	—	10.128	431.154	29.024	1.457	833.689	2.758.544	78.409	287.533	—	4.429.938
1.2 Crediti verso banche	341.606	1.192.080	153.333	13.111	27.019	42.402	175.338	4.999	36.124	79.386	2.065.398
1.3 Crediti verso clientela	162.821	1.725.828	3.603.744	2.422.978	3.049.072	3.243.970	3.463.142	1.215.079	2.352.566	175.948	21.415.148
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	—	1.249	7.876	4.618	—	184.904	39.575	141.193	9.982	—	389.397
1.5 Operazioni « fuori bilancio » (1)	232.106	2.451.458	1.015.333	244.256	20.000	277.843	—	1.413.750	50.132	236.035	5.940.913
2. PASSIVO	1.104.411	4.241.036	7.899.939	5.031.534	511.723	6.833.181	2.988.198	2.405.916	1.781.626	—	32.797.564
2.1 Debiti verso banche	399.552	980.892	621.215	250.361	472.875	293.590	166.652	70.744	110.286	—	3.366.167
2.2 Debiti verso clientela	11.271	315.011	290.434	143.988	—	111.157	160.000	—	—	—	1.031.861
2.3 Debiti rappresentati da titoli:	203.370	1.810.609	4.757.735	4.300.989	38.848	5.456.332	2.661.546	1.525.323	1.568.142	—	22.322.894
– *obbligazioni*	*973*	*64.084*	*193.654*	*1.257.674*	—	*2.760.878*	*2.287.355*	*1.477.323*	*1.500.000*	—	*9.541.941*
– *certificati di deposito*	*202.397*	*1.716.713*	*4.510.081*	*3.041.315*	*38.848*	*2.481.278*	*127.091*	—	—	—	*12.117.723*
– *altri titoli*	—	*29.812*	*54.000*	*2.000*	—	*214.176*	*247.100*	*48.000*	*68.142*	—	*663.230*
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.5 Operazioni « fuori bilancio » (1)	490.218	1.134.524	2.230.555	336.196	—	972.102	—	809.849	103.198	—	6.076.642

(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 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	1.955.315	3.089.326	6.838.926	3.075.633	311.013	8.017.703	2.754.549	1.035.751	1.867.157	75.807	29.021.180
2.1 Debiti verso banche	681.217	944.977	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	1.648.500	—	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.

11.7 *Attività e Passività in valuta*

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
a) ATTIVITÀ		
1. Crediti verso banche	468.558	428.282
2. Crediti verso clientela	435.021	492.961
3. Titoli	234.799	152.725
4. Partecipazioni	1.088.056	1.092.208
5. Altri conti	—	45.862
TOTALE	2.226.434	2.212.038
b) PASSIVITÀ		
1. Debiti verso banche	1.047.324	880.726
2. Debiti verso clientela	21.635	80.885
3. Debiti rappresentati da titoli	155.493	112.285
4. Altri conti	—	—
TOTALE	1.224.452	1.073.896

Sezione 12

Gestione e intermediazione per conto terzi

12.1 *Negoziazione di titoli*

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
a) ACQUISTI	1.759.917	2.326.583
1. regolati	*1.743.574*	*2.244.531*
2. non regolati	*16.343*	*82.052*
b) VENDITE	1.759.917	2.326.583
1. regolati	*1.743.539*	*2.244.531*
2. non regolati	*16.378*	*82.052*

12.2 *Gestioni patrimoniali*

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
Attività mobiliari gestite per conto della clientela	837.398	81.496

12.3 *Custodia e amministrazione di titoli*

	30 giugno 1996	30 giugno 1995
a) TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO:	7.709.888	11.989.208
a/1) – *a custodia*	*466.218*	*930.137*
a/2) – *in amministrazione fiduciaria*	*4.541.175*	*7.092.137*
a/3) – *a garanzia*	*2.702.495*	*3.966.934*
b) TITOLI DI TERZI DEPOSITATI PRESSO TERZI	8.371.962	11.394.497
c) TITOLI DI PROPRIETÀ DEPOSITATI PRESSO TERZI	7.841.576	7.287.122

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Sezione 1

Gli interessi

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

		Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
a)	su crediti verso banche	144.103 (1)	202.050 (1)
	di cui:		
	– su crediti verso banche centrali	*1.947* (1)	*2.784*
b)	su crediti verso clientela	2.024.086 (1)	1.841.515 (1)
	di cui:		
	– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—
c)	su titoli di debito	683.209	735.686
d)	altri interessi attivi	4.465	2.521
e)	saldo positivo dei differenziali su operazioni « di copertura »	—	—
TOTALE		2.855.863	2.781.772

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

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

		Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
a)	su debiti verso banche	308.529 (1)	312.961 (1)
b)	su debiti verso clientela	52.933 (1)	35.969 (1)
c)	su debiti rappresentati da titoli	1.779.690 (2)	1.703.042 (2)
	di cui:		
	– su certificati di deposito	*1.014.637* (2)	*937.742* (2)
d)	su fondi di terzi in amministrazione	—	—
e)	su passività subordinate	—	—
f)	saldo negativo dei differenziali su operazioni « di copertura »	2.497	3.467
TOTALE		2.143.649	2.055.439

(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 1995/96	Esercizio 1994/95
a)	su attività in valuta	72.647	107.458

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

		Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
a)	su passività in valuta	60.223	93.336

Sezione 2

Le commissioni

2.1 *Composizione della voce 40 « Commissioni attive »*

		Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
a)	Garanzie rilasciate	28	24
b)	Servizi di incasso e pagamento	—	526
c)	Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	88.511	89.489
	1. negoziazione di titoli	*2.056*	*1.366*
	2. negoziazione di valute	—	—
	3. gestioni patrimoniali	*1.625*	*889*
	4. custodia e amministrazione di titoli	*58*	*1.773*
	5. collocamento di titoli	*84.719*	*85.380*
	6. attività di consulenza	—	—
	7. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	—	—
	8. raccolta di ordini	*53*	*81*
d)	Esercizio di esattorie e ricevitorie	—	—
e)	Altri servizi:	18.564	13.147
	– commissioni su finanziamenti a clientela	*2.041*	*3.182*
	– consulenza e assistenza a clientela	*8.877*	*3.883* (*)
	– altri	*7.646*	*6.082* (*)
TOTALE		107.103	103.186

2.2 *Composizione della voce 50 « Commissioni passive »*

		Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
a)	Servizi di incasso e pagamento	254	519
b)	Servizi di gestione e intermediazione:	237	9
	1. negoziazione di titoli	*237*	*5*
	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:	35.951	22.451
	– commissioni e provvigioni per rapporti con istituzioni creditizie, Banca d'Italia e UIC	*3.662*	*4.053* (*)
	– commissioni passive su crediti di firma ricevuti	*46*	*1.573*
	– commissioni passive pagate a *brokers* per operazioni su titoli	*310*	*139* (*)
	– commissioni passive su finanziamenti	*1.056*	*38*
	– provvigioni ed altre	*30.877* (1)	*16.648* (1)
TOTALE		36.442	22.979

(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 1995 - 30 giugno 1996

	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	24.938 (1)	—	—	24.938
A.2 Svalutazioni	(14.354)	—	—	(14.354)
B. Altri profitti/perdite	79.999 (2)	49.148 (3)	(304)	128.843
TOTALE	90.583	49.148	(304)	139.427
di cui:				
1. *Titoli di Stato*	*104.627*			
2. *Altri titoli di debito*	*(9.945)*			
3. *Titoli di capitale*	*1.491*			
4. *Contratti derivati su titoli*	*(5.590)*			

(1) Di cui 24.720 milioni relativi a svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti su titoli della tesoreria.
(2) Saldo tra 85.601 milioni per utili netti da negoziazione di titoli della tesoreria; 5.882 milioni di differenziali netti negativi su contratti *futures*; 291 milioni per premi incassati su opzioni emesse. La differenza di 11 milioni si riferisce a spese di bollo.
(3) Il risultato riflette la valorizzazione ai cambi di fine esercizio delle Attività, delle Passività e degli Impegni in valuta, con esclusione dei titoli e delle immobilizzazioni finanziarie mantenuti ai cambi storici.

3.1b 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.

Sezione 4

Le spese amministrative

4.1 *Numero medio dei dipendenti per categoria*

		Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
a)	Dirigenti	56	66
b)	Funzionari	225	265
c)	Restante personale	790	765
TOTALE		1.071	1.096

4.2 *Composizione della voce 80 « Spese amministrative »*

		Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
a)	SPESE PER IL PERSONALE:		
	– salari e stipendi	87.633	84.776
	– oneri sociali	34.809	31.456
	– trattamento di fine rapporto del personale	10.777	11.526
	– trattamento di quiescenza e simili	2.745	3.805
		135.964	131.563
b)	ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE:		
	– compensi a professionisti esterni	19.987 (1)	19.590 (1)
	– servizio azioni e obbligazioni	3.448	2.456
	– assicurazioni diverse	599	1.200
	– pubblicità	5.728	2.558
	– beneficenza	490	431
	– affitto locali	8.237	8.479
	– spese di manutenzione, riparazione e trasformazione	5.325	5.966
	– canoni assistenza periodica	936	421
	– stampati e cancelleria	2.633	1.930
	– contributi associativi	486	525
	– postali, telegrafiche, telefoniche e telex	5.847	5.761
	– giornali, riviste e biblioteca	560	415
	– spese di rappresentanza e viaggio	3.973	3.571
	– attività EDP	13.244	9.511
	– altre	18.990	19.808
		90.483	82.622
	– imposte indirette e tasse:		
	- imposta patrimoniale	17.092	21.625
	- tributo straordinario alluvionati D.L. 691/94	—	3.425
	- imposta sostitutiva e varie (al netto dei recuperi)	8.944	9.080
		26.036	34.130
	Totale altre spese amministrative	116.519	116.752
TOTALE		252.483	248.315

(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 1995/96	Esercizio 1994/95
a)	immobilizzazioni immateriali	10.968	11.974
b)	immobilizzazioni materiali	10.469	10.302
	– *beni stabili*	*3.810*	*2.934*
	– *mobili*	*6.659*	*7.368*
TOTALE		21.437	22.276

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

		Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
a)	Rettifiche di valore su crediti	42.672	64.183
	di cui:		
	– *svalutazioni forfettarie*	*3.215*	*3.022*
b)	Accantonamenti per garanzie e impegni	—	585
	di cui:		
	– *accantonamenti forfettari*	—	—
TOTALE		42.672	64.768

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

	Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
Riprese di valore su crediti svalutati negli esercizi precedenti	10.098	10.175

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

	Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
Accantonamento dell'esercizio	12	44.695

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

		Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
a)	Minusvalenze su titoli immobilizzati	—	3.780
b)	Minusvalenze su partecipazioni	448.376	66.425
TOTALE		448.376	70.205 (*)

5.6 *Composizione della voce 160 « Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie »*

	Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
Riprese di valore su:		
a) titoli immobilizzati	832	—
b) partecipazioni	2.082	—
TOTALE	2.914	—

Sezione 6

Altre voci del Conto Economico

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

	Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
Fitti attivi	577	823
Proventi su operazioni di leasing finanziario	20.171	16.651
Recupero spese sostenute	19.777 (1)	19.112 (1)
Valorizzazione scarti emissione titoli di competenza di esercizi precedenti	—	48.029
TOTALE	40.525	84.615

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

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

	Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
Oneri su beni dati in locazione finanziaria	14.389	7.668
Altri	4.173	11.470
TOTALE	18.562	19.138

6.3 *Composizione della voce 190 « Proventi straordinari »*

	Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
Utili su cessioni di immobilizzazioni finanziarie	63.634	3.852
Utili da realizzo immobilizzazioni materiali	2.425	1.540
Riprese di fondi imposte resisi disponibili	2.458	—
Sopravvenienze attive e vari	6.871	7.665
TOTALE	75.388	13.057

6.4 *Composizione della voce 200 « Oneri straordinari »*

	Esercizio 1995/96	Esercizio 1994/95
Aggiustamenti da consolidamento	1.703	146
Perdite su cessioni di partecipazioni	89.695 (1)	81.542 (1)
Perdite da realizzo di immobilizzazioni materiali	91	—
Sopravvenienze passive e vari	6.197	2.771
TOTALE	97.686	84.459

(1) Di cui 86.859 milioni e 81.425 milioni dovute all'effetto *Lifo* sui movimenti delle azioni ASSICURAZIONI GENERALI, rispettivamente al 30 giugno 1996 e al 30 giugno 1995.

Sezione 7

Altre informazioni sul Conto Economico

7.1 *Distribuzione territoriale dei proventi*

7.1a Esercizio 1° luglio 1995 - 30 giugno 1996

Voci/Paese	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	2.618.325	188.432	49.106	2.855.863
Dividendi e altri proventi	111.174	66.763	2.486	180.423
Commissioni attive	98.832	6.816	1.455	107.103
Profitti da operazioni finanziarie	149.154	(9.922)	195	139.427
Altri proventi di gestione	40.516	8	1	40.525
TOTALE	3.018.001	252.097	53.243	3.323.341

7.1b Esercizio 1° luglio 1994 - 30 giugno 1995

Voci/Paese	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

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 1

Gli Amministratori e i Sindaci

	Esercizio 95/96	Esercizio 94/95 (*)
1.1 Compensi:		
a) Amministratori	2.542	2.431
b) Sindaci	70	70
1.2 Crediti e garanzie rilasciate:		
a) Amministratori (1)	59.882	239.460
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.

L'Amministratore Delegato
V. Maranghi

Il Capo Contabile
A. Banci

DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI TENUTASI IL 28 OTTOBRE 1996

L'Assemblea degli Azionisti di Mediobanca, tenutasi il 28 ottobre 1996 presso la sede sociale, ha approvato il bilancio al 30 giugno 1996 e la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione.

L'Assemblea ha inoltre deliberato di:

— assegnare Lire 23.500.000.000 alla *Riserva statutaria*;

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

— confermare Consiglieri di Amministrazione, per il triennio 1996/1999, i Signori Enrico BENEDUCE, Antoine BERNHEIM, Luigi FAUSTI, Pietro FERRERO, Wolfgang GRAEBNER, Alberto PECCI, Antonio RATTI, Lucio RONDELLI e di nominare, per il medesimo triennio, Consigliere di Amministrazione il Signor Marco TRONCHETTI PROVERA.

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
1995/1996	4.978.799	20.751.313	3.473.252	90.019	—	46.083	9.176	938.982	30.287.624	7.967.090	38.254.714

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, 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
1995/1996	476.000	4.167.811	4.643.811	68.158	—	—	—	12.454.856	9.261.636	2.791.005	9.176	15.790	922.868	120.324	30.287.624	7.967.090	38.254.714

(*) 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						Variazioni negli utili portati a nuovo
				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)	
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)
1995/1996	214.330	94.006	120.324	23.500	—	—	95.200	20	1.436	188

(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.