

MEDIOBANCA

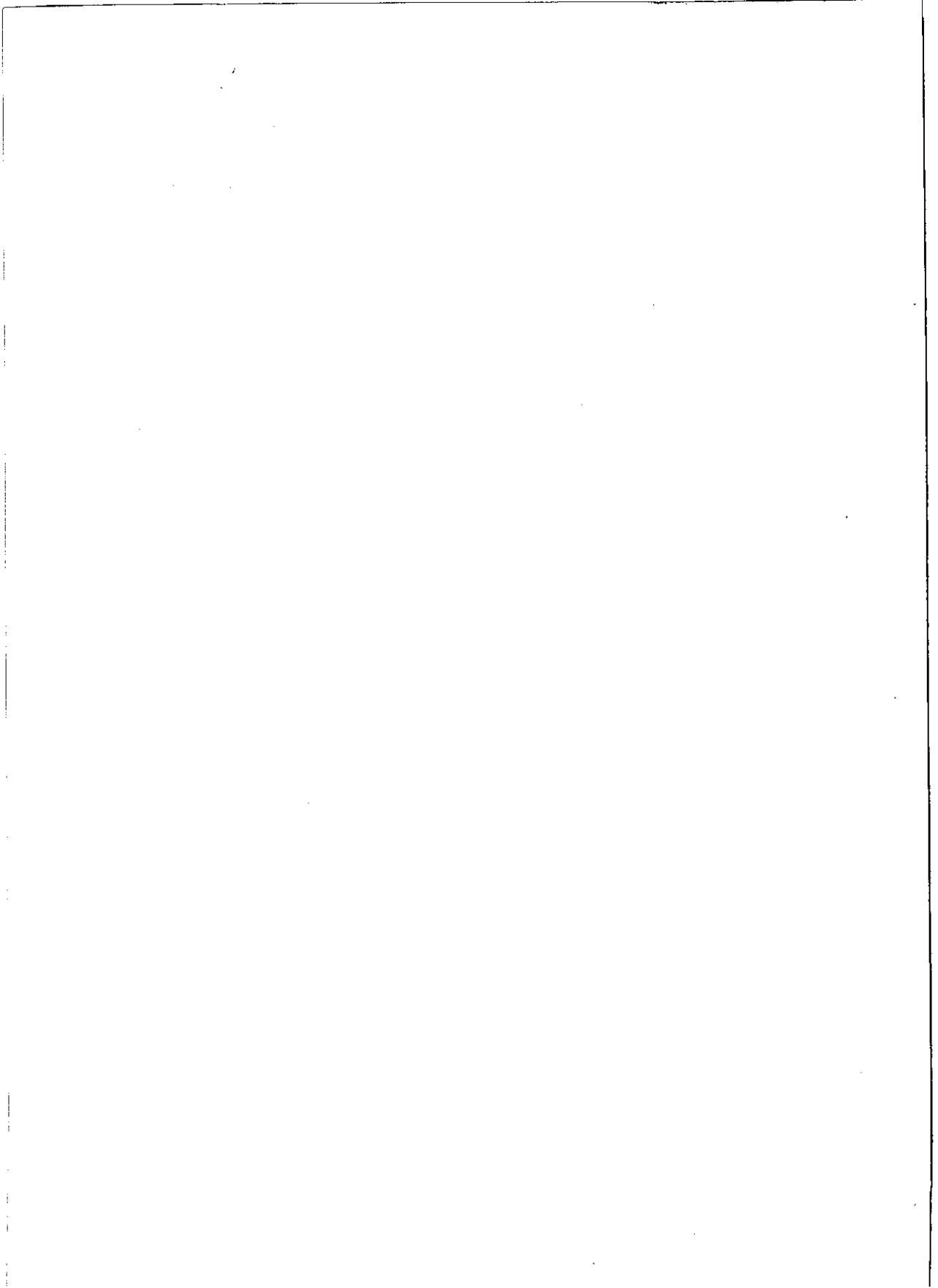
SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE LIRE 476 MILIARDI VERSATO - RISERVE LIRE 3.398,2 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 1997*

(L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana N. 234 del 7 ottobre 1997)



INDICE

	Pag.
Ordine del giorno	6
BILANCIO DELL'ISTITUTO	
Relazione sulla gestione	9
<i>Tabelle allegate:</i>	
A - Dettaglio dei titoli della tesoreria al 30 giugno 1997 ..	49
B - Distribuzione dei crediti verso l'estero	53
C - Dettaglio dei titoli d'investimento al 30 giugno 1997 ..	57
D - Partecipazioni in imprese del Gruppo	61
E - Stato patrimoniale e Conto economico delle partecipazioni in imprese del gruppo (incluse le indirette)	63
F - Obbligazioni MEDIOBANCA in circolazione	71
G - Informazioni sulle posizioni in essere al 30 giugno 1997 dei contratti derivati	76
H - Dettaglio dei beni, tuttora in patrimonio, per i quali sono state eseguite rivalutazioni	77
I - Ripartizione delle riserve e dei fondi al 30 giugno 1997	78
Relazione del Collegio Sindacale	79
Relazione di certificazione	83
Schemi del bilancio	87
Nota Integrativa	91
Parte A - Criteri di valutazione	93
Parte B - Informazioni sullo Stato patrimoniale	97
Parte C - Informazioni sul Conto economico	118
Parte D - Altre informazioni	125

BILANCIO CONSOLIDATO

Relazione sulla gestione	131
Relazione del Collegio Sindacale	139
Relazione di certificazione	143
Schemi del bilancio	147
Nota Integrativa	151
Parte A - Criteri di valutazione	153
Parte B - Informazioni sullo Stato patrimoniale	156
Parte C - Informazioni sul Conto economico	180
Parte D - Altre informazioni	187
Deliberazioni dell'Assemblea del 28 ottobre 1997	189
Sviluppo delle voci dello Stato patrimoniale e destinazione dell'utile di esercizio	191

Presidente d'Onore

ENRICO CUCCIA

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

* FRANCESCO CÌNGANO	PRESIDENTE
* ANTOINE BERNHEIM	VICE PRESIDENTE
* VINCENZO MARANGHI	AMMINISTRATORE DELEGATO
* EGIDIO GIUSEPPE BRUNO	CONSIGLIERE
PAOLO CANTARELLA	»
* LUIGI FAUSTI	»
PIETRO FERRERO	»
* CESARE GERONZI	»
* WOLFGANG GRAEBNER	»
GIANFRANCO GUTTY	»
ANGELO MARCHIÒ	»
PIETRO MARZOTTO	»
ARIBERTO MIGNOLI	»
ANTONIO NOTTOLA	»
ALBERTO PECCI	»
GIAMPIERO PESENTI	»
ANTONIO RATTI	»
LUCIO RONDELLI	»
SILVIO SALTERI	»
PIER FRANCESCO SAVIOTTI	»
MARCO TRONCHETTI PROVERA	»

* Membri del Comitato Esecutivo

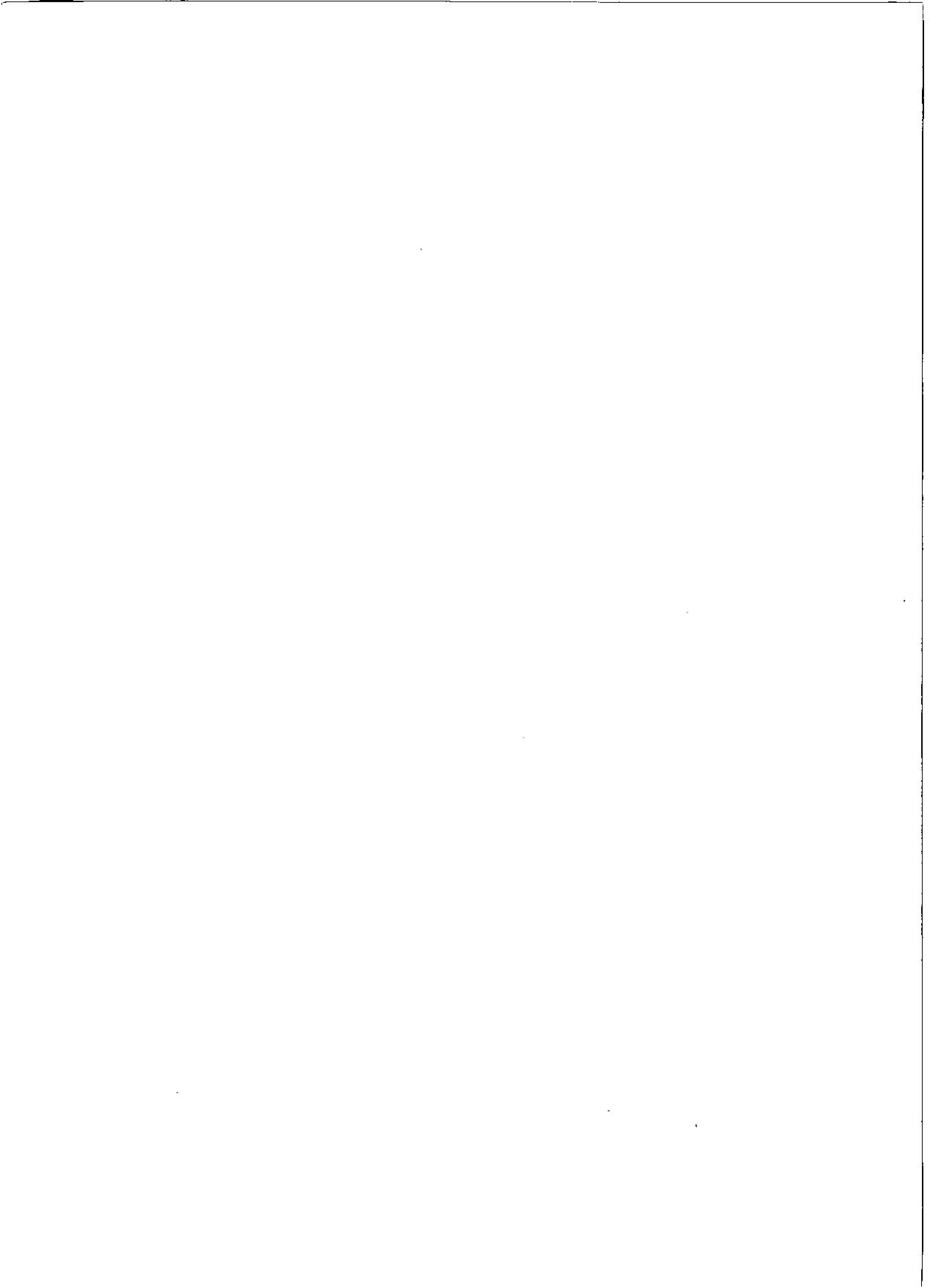
COLLEGIO SINDACALE

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

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio al 30 giugno 1997, relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e relazione del Collegio Sindacale; delibere relative.
2. Nomina di Consiglieri di Amministrazione.
3. Nomina del Collegio Sindacale e determinazione del compenso annuale.
4. Conferimento dell'incarico di certificazione dei bilanci civilistici e consolidati, ai sensi del D.P.R. 31 marzo 1975, n. 136 e delle relazioni semestrali civilistiche e consolidate, in conformità alla comunicazione CONSOB n. 97001574 del 20 febbraio 1997.

RELAZIONI
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
E DEL COLLEGIO SINDACALE



RELAZIONE SULLA GESTIONE

L'esercizio 1996-97 chiude con un utile netto di 139,1 miliardi (contro 120,3 miliardi lo scorso anno), dopo accantonamenti al *Fondo rischi* per 106 miliardi (94 miliardi), svalutazioni nette su titoli e partecipazioni per 14 miliardi (425,7 miliardi) e perdite su titoli d'investimento per 76,2 miliardi (86,3 miliardi) derivanti esclusivamente dall'effetto *Lifo*.

La provvista è cresciuta di 3.778,1 miliardi (15,4%), saldo tra gli incrementi di 5.816,4 miliardi nella raccolta per il tramite di obbligazioni e di 1.173,9 miliardi in quella tramite istituzioni creditizie da un lato e, dall'altro, la diminuzione di 3.212,2 miliardi nei certificati di deposito dovuta al progressivo abbandono da parte della clientela di questo tradizionale strumento di risparmio, il cui regime fiscale è stato discriminato rispetto ad altre analoghe forme di impiego. I finanziamenti e le anticipazioni sono aumentati di 2.458 miliardi (12,8%); i titoli d'investimento di 61,5 miliardi. L'eccedenza di risorse (1.258,6 miliardi), unitamente a quella formatasi nelle restanti voci patrimoniali e tenuto conto dello sbilancio nelle operazioni in pronti contro termine, ha dato luogo a maggiori disponibilità per 1.623 miliardi.

* * *

La raccolta di capitali di rischio sul mercato è cresciuta in misura significativa nei dodici mesi dal luglio '96 al giugno '97, più che raddoppiando i volumi del precedente periodo. L'incremento è in gran parte attribuibile al comparto delle offerte pubbliche di vendita, che hanno raggiunto un importo di 18.800 miliardi, costituito per i nove decimi da titoli di im-

prese appartenenti all'area delle partecipazioni statali. Le restanti OPV hanno riguardato l'introduzione in Borsa di dieci società, contro le tredici iscritte al listino nel 95/96. Si è invece ulteriormente ridotto il ricorso al mercato per operazioni di aumento di capitale, sceso a poco più di un terzo nell'arco dell'ultimo triennio (da 9.400 a 3.300 miliardi) ed è rimasto stabile quello per il tramite di obbligazioni convertibili e *cum warrant*. I dividendi complessivamente distribuiti dalle società quotate hanno superato i 10 mila miliardi, senza variazioni apprezzabili nell'indice di *pay-out*, passato dal 39% al 41%. Considerando anche le offerte pubbliche d'acquisto, il prelievo netto di risorse è stato di 11 mila miliardi, ossia un valore largamente multiplo rispetto a quello dei precedenti 24 mesi.

Questi i dati:

	luglio 1994/giugno 1995	luglio 1995/giugno 1996	luglio 1996/giugno 1997
	(miliardi di lire)		
Emissioni e collocamenti di:			
azioni ordinarie e di risparmio convertibili:			
nominale	4.160	5.152	6.480
sovrapprezzo	5.395	3.988	15.528
	9.555	9.140	22.008
azioni privilegiate e di risparmio non convertibili:			
nominale	48	—	29
sovrapprezzo	219	—	43
	267	—	72
obbligazioni convertibili e <i>cum warrant</i>			
	2.897	919	950
Totale	12.719	10.059	23.030
Dividendi distribuiti	5.417	8.676	10.468
Offerte pubbliche d'acquisto ...	6.514	1.013	1.363

La gestione delle imprese quotate ha presentato due principali aspetti: da un lato, la diminuzione del margine operativo (10%) e, dall'altro, il minor carico di oneri finanziari sia per la più contenuta esposizione (12 mila miliardi circa) sia per la flessione dei tassi; la riduzione del costo del denaro è valutabile per l'intero 1996 in oltre due punti percentuali se misurata sulla media dei rendimenti obbligazionari (scesi al 9,1% dall'11,8% del 1995) ed è proseguita con la stessa ampiezza nel primo semestre

dell'anno in corso (dal 9,1% al 7,4%, sempre misurata sullo stesso parametro). I profitti di questo gruppo di imprese sono aumentati del 25% (in termini omogenei, da 7.300 a 9.100 miliardi) con una parallela crescita del loro autofinanziamento che ha concorso a rafforzarne le strutture patrimoniali e a migliorarne il rapporto debiti/mezzi propri dall'86% al 77%.

Quanto all'andamento della Borsa, si segnalano il consistente incremento dei livelli di negoziazione dei titoli azionari, passati da 580 a 830 miliardi per seduta, e la lievitazione dei corsi che tra inizio e fine periodo ha comportato un apprezzamento della quota nell'ordine del 27%.

Tornando alle operazioni sul capitale, il saggio di remunerazione atteso sui fondi richiesti, calcolato sulla base dell'ultimo dividendo staccato, si è ridotto - per la media delle emissioni - dallo 0,7% allo 0,5%. Se ci si limita alle sole imprese che hanno distribuito un dividendo, il saggio è passato dal 3,8% al 2,3%. Per le principali società quotate che hanno erogato il dividendo, il rendimento medio alle quotazioni dello scorso aprile si colloca in posizione intermedia rispetto a quello rilevato nei maggiori mercati occidentali, come dal seguente raffronto:

	<u>% Dividendo/prezzo</u>	<u>% Utili/prezzo</u>
Regno Unito (*)	2,8	6,1
Benelux (**)	2,8	5,7
Italia (*)	2,6	6,6
Stati Uniti (*)	1,9	5,6
Francia (*)	1,9	4,7
Germania (*)	1,7	4,1
Svizzera (**)	1,5	4,9

(*) Prime 50 società per capitalizzazione di Borsa.

(**) Prime 20 società per capitalizzazione di Borsa.

N.B. - Indici calcolati sui corsi al 1° aprile 1997; valori mediani, il dividendo esclude il credito d'imposta.

Le società che non hanno distribuito dividendo sono diminuite a 51 su 211 iscritte al listino (contro 77 su 217), per una capitalizzazione pari al 4% (contro il 9%).

Il patrimonio dei fondi comuni è salito al 30 giugno a 267 mila miliardi (79% in più rispetto ad un anno prima), principalmente per l'apporto della raccolta netta, risultata di poco inferiore ai 100 mila miliardi (contro appena 15 mila nel precedente periodo). Le scelte dei gestori hanno confermato il peso preponderante degli investimenti in titoli di Stato italiani (54% del totale), mentre la quota assegnata alle azioni italiane è scesa dal 13% al 10% con un corrispondente spostamento di risorse a favore delle obbligazioni in valuta estera (dal 7% all'11%).

La capitalizzazione delle società quotate è aumentata da 374 mila a 489 mila miliardi, sostanzialmente per la crescita dei corsi, avendo le nuove iscrizioni concorso a questa variazione per poco meno di un decimo.

* * *

In questo quadro il Vostro Istituto ha diretto 10 consorzi di garanzia e collocamento di valori mobiliari – escluse le emissioni obbligazionarie pure di MEDIOBANCA – per complessivi 6.236 miliardi, contro 10 per 6.137 miliardi nell'esercizio precedente. Le offerte in opzione di azioni ed obbligazioni con contenuto di capitale di rischio si sono ripartite su 3 operazioni per 1.184 miliardi, contro 8 per 5.197 miliardi. I collocamenti di titoli, per un totale di 5.052 miliardi (contro 940 miliardi), si sono articolati su 7 consorzi (contro 2), di cui 2 relativi a titoli esteri per 2.562 miliardi e 3 relativi a titoli obbligazionari puri per 2.100 miliardi.

* * *

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

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

	30 giugno 1995		30 giugno 1996		30 giugno 1997	
	(milioni di lire)					
Attivo						
Disponibilità e impieghi di tesoreria:						
– cassa e banche	210.158		521.235		2.246.719	
– titoli della tesoreria	5.890.828	6.100.986	4.457.564	4.978.799	6.151.580	8.398.299
Operazioni di impiego in pronti contro termine		222.815		1.515.872		1.654.867
Finanziamenti, portafoglio sconto e anticipazioni		18.384.640		19.235.441		21.693.455
(di cui: anticipazioni)	(276.029)		(218.453)		(360.828)	
Titoli d'investimento:						
– obbligazioni	92.236		102.258		103.206	
– partecipazioni diverse	3.042.445		3.370.994		3.422.040	
– partecipazioni in imprese del Gruppo	92.409	3.227.090	90.019	3.563.271	99.566	3.624.812
Immobili	46.083		46.083		46.083	
– fondo ammortamento	(14.408)	31.675	(15.790)	30.293	(17.172)	28.911
Mobili, impianti e immobilizzazioni immateriali	8.851		9.176		9.770	
– fondo ammortamento	(8.851)	—	(9.176)	—	(9.770)	—
Altre attività		925.879		938.982		1.128.110
Totale attivo		<u>28.893.085</u>		<u>30.262.658</u>		<u>36.528.454</u>
Passivo						
Provvista:						
– depositi vincolati e conti correnti	11.511.388		12.406.685		9.194.496	
– obbligazioni	8.957.080		9.261.636		15.078.076	
– finanziamenti da istituzioni creditizie e fondi B.E.I.	2.486.067	22.954.535	2.791.005	24.459.326	3.964.864	28.237.436
Operazioni di raccolta in pronti contro termine		295.958		48.171		1.983.675
Accantonamenti e fondi:						
– fondo imposte e tasse	206.325		125.882		158.939	
– quota impegnata del fondo rischi e fondo rischi su crediti per interessi di mora	71.128		68.158		—	
– fondo per il trattamento di fine rapporto del personale	22.714	300.167	25.238	219.278	27.779	186.718
Mezzi propri:						
– capitale	476.000		476.000		476.000	
– riserve e avanzo utili	3.273.757		3.332.221		3.355.908	
– fondo per rischi bancari generali	600.650		600.650		600.650	
– quota non impegnata del fondo rischi	134.755		234.940		—	
– fondi rischi su crediti	—	4.485.162	—	4.643.811	405.611	4.838.169
Altre passività		702.168		771.748		1.143.391
Utile dell'esercizio		155.095		120.324		139.065
Totale passivo		<u>28.893.085</u>		<u>30.262.658</u>		<u>36.528.454</u>
Conti impegni e rischi		<u>6.008.618</u>		<u>7.967.090</u>		<u>18.455.423</u>
Conti d'ordine		<u>16.250.734</u>		<u>13.722.002</u>		<u>14.642.388</u>

Cassa e banche L. 2.246.719 milioni

Aumentano di 1.725.484 milioni; sono costituite da contante e valori in cassa per 100 milioni e da giacenze presso istituzioni creditizie per 2.246.619 milioni, di cui 2.155.774 per depositi a breve.

Titoli della tesoreria L. 6.151.580 milioni

Aumentano di 1.694.016 milioni anche per la destinazione a questa categoria di impieghi di una quota delle disponibilità originate dalle operazioni in pronti contro termine. Il portafoglio è costituito per il 2,9% da BTO, per il 16,8% da BTP, per il 71,6% da CCT, per il 4% da CTZ e per il saldo da titoli diversi in lire e valuta. I titoli scadenti entro dodici mesi rappresentano il 5,3% del totale ed il 18,6% 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 44.737 milioni, dopo svalutazioni per 28.470 milioni e riprese *ex lege* di precedenti allineamenti per 257 milioni.

Nel periodo in rassegna sono stati trattati titoli per un controvalore di complessivi 243.876.705 milioni di cui 121.901.213 milioni per acquisti e sottoscrizioni e 121.975.492 milioni (al costo) per vendite e rimborsi. Questi importi comprendono 108.007.139 milioni e 109.803.648 milioni per operazioni di pronti contro termine di impiego e di raccolta. Sono stati inoltre negoziati 96.671 contratti *futures* per un controvalore di 24.632.995 milioni. Il rendimento complessivo della tesoreria è risultato del 9,50% contro il 13,04% dell'esercizio precedente.

Operazioni di impiego in pronti contro termine L. 1.654.867 milioni

Aumentano di 138.995 milioni rispetto al 30 giugno 1996; le controparti sono rappresentate quanto a 458.021 milioni da istituzioni creditizie e quanto a 1.196.846 milioni da primarie società finanziarie.

Finanziamenti, portafoglio sconto e anticipazioni L. 21.693.455 milioni

Comprendono:

Finanziamenti e Portafoglio sconto, per L. 21.332.627 milioni
in aumento di 2.315.639 milioni,

Anticipazioni ed altre operazioni di tesoreria, per » 360.828 »
in aumento di 142.375 milioni,

e presentano negli ultimi cinque esercizi il seguente andamento:

	1992-93		1993-94		1994-95		1995-96		1996-97	
	(miliardi di lire)	%								
Saldo erogato all'inizio dell'esercizio	14.244	100,-	15.361	100,-	17.318	100,-	18.385	100,-	19.235	100,-
Movimenti dell'esercizio:										
- erogazioni	4.470	31,3	7.021	45,7	6.574	38,-	6.261	34,-	8.050	41,9
- rimborsi	3.353	23,5	5.064	33,-	5.507	31,8	5.411	29,4	5.592	29,1
- erogazioni nette	1.117	7,8	1.957	12,7	1.067	6,2	850	4,6	2.458	12,8
Saldo erogato alla fine dell'esercizio	15.361	107,8	17.318	112,7	18.385	106,2	19.235	104,6	21.693	112,8

Le operazioni stipulate si sono così ripartite:

	1992-93		1993-94		1994-95		1995-96		1996-97	
	(miliardi di lire)	%								
Operazioni « agevolate »	366	8,5	37	0,5	361	5,5	414	6,6	114	1,4
Operazioni « non agevolate »	3.927	91,5	7.148	99,5	6.156	94,5	5.889	93,4	8.213	98,6
	<u>4.293</u>	<u>100,-</u>	<u>7.185</u>	<u>100,-</u>	<u>6.517</u>	<u>100,-</u>	<u>6.303</u>	<u>100,-</u>	<u>8.327</u>	<u>100,-</u>

I crediti in essere si suddividono come segue:

	30 giugno 1993		30 giugno 1994		30 giugno 1995		30 giugno 1996		30 giugno 1997	
	(miliardi di lire)	%								
Agevolati:										
- medie e piccole industrie	279	1,8	204	1,2	131	0,7	74	0,4	34	0,2
- Mezzogiorno	687	4,5	606	3,5	727	3,9	1.111	5,7	950	4,4
- esportazione	68	0,5	32	0,2	37	0,2	31	0,2	19	0,1
- ristrutturazione industriale	93	0,6	51	0,3	—	—	—	—	—	—
- altri	76	0,5	60	0,3	48	0,3	33	0,2	24	0,1
	<u>1.203</u>	<u>7,9</u>	<u>953</u>	<u>5,5</u>	<u>943</u>	<u>5,1</u>	<u>1.249</u>	<u>6,5</u>	<u>1.027</u>	<u>4,8</u>
Crediti finanziari a paesi esteri	437	2,8	542	3,1	542	3,-	472	2,4	374	1,7
a) Totale operazioni agevolate	<u>1.640</u>	<u>10,7</u>	<u>1.495</u>	<u>8,6</u>	<u>1.485</u>	<u>8,1</u>	<u>1.721</u>	<u>8,9</u>	<u>1.401</u>	<u>6,5</u>
Non agevolati:										
- a non residenti	247	1,6	419	2,4	927	5,-	1.189	6,2	2.499	11,5
- esportazione	2	—	23	0,2	10	0,1	10	0,1	5	—
- altre operazioni	13.472	87,7	15.381	88,8	15.963	86,8	16.315	84,8	17.788	82,-
b) Totale operazioni non agevolate	<u>13.721</u>	<u>89,3</u>	<u>15.823</u>	<u>91,4</u>	<u>16.900</u>	<u>91,9</u>	<u>17.514</u>	<u>91,1</u>	<u>20.292</u>	<u>93,5</u>
Totale (a+b)	<u>15.361</u>	<u>100,-</u>	<u>17.318</u>	<u>100,-</u>	<u>18.385</u>	<u>100,-</u>	<u>19.235</u>	<u>100,-</u>	<u>21.693</u>	<u>100,-</u>

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

Nel totale in essere al 30 giugno 1997 sono compresi:

- finanziamenti e anticipazioni denominati in valuta per un controvalore di 464.295 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 2.468 milioni, formalmente denominati in valuta estera, e finanziamenti per 574.761 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 6.803 milioni (di cui 4.694 milioni integralmente coperti da assicurazione SACE), nel frattempo ridottisi a 5.516 e 3.407 milioni, rispettivamente;
- rate scadute per 79.014 milioni (82.731 milioni al 30 giugno 1996) di cui:
 - 33.395 milioni sono stati nel frattempo incassati;
 - 45.619 milioni riguardano quote per capitale e interessi di crediti finanziari non assicurati dalla SACE verso Paesi che hanno concordato in sede internazionale la ristrutturazione del loro debito;
- finanziamenti e anticipazioni a controllate per 1.718.574 milioni, così ripartiti:

<i>SelmaBipiemme Leasing</i>	L.	714.000	milioni
<i>Sade Finanziaria</i>	»	518.581	»
<i>Compass</i>	»	301.071	»
<i>Palladio Leasing</i>	»	124.500	»
<i>Micos Banca</i>	»	45.000	»
<i>Intersomer</i>	»	12.514	»
<i>Seteci</i>	»	2.173	»
<i>R. & S.</i>	»	735	»
		<hr/>	
	L.	1.718.574	milioni
		<hr/> <hr/>	

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 9.489,5 miliardi, pari al 24,9% del limite globale di 38.168 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. 10.154.749
• tra 18 e 60 mesi	» 7.939.499
• oltre 60 mesi	» 3.599.207
	L. 21.693.455
— per scaglioni di importo per affidato:	
• fino a 5 miliardi	L. 105.550
• oltre 5 e fino a 15 miliardi	» 383.079
• oltre 15 e fino a 50 miliardi	» 1.629.648
• oltre 50 e fino a 100 miliardi	» 1.922.467
• oltre 100 e fino a 300 miliardi	» 3.998.411
• oltre 300 e fino a 500 miliardi	» 4.721.688
• oltre 500 miliardi	» 8.932.612
	L. 21.693.455

Il tasso corrisposto dai clienti affidati sui finanziamenti in lire non legati a raccolta parallela è stato del 9,01% nella media dei dodici mesi, contro l'11,33% del precedente esercizio.

Titoli d'investimento L. 3.624.812 milioni

La voce è costituita da:

— *Obbligazioni*, per L. 103.206 milioni
in aumento di 948 milioni rispetto al
30 giugno 1996;

- *Partecipazioni diverse*, per L. 3.422.040 milioni
in aumento di 51.046 milioni rispetto al
30 giugno 1996;
- *Partecipazioni in imprese del Gruppo*, per ... L. 99.566 milioni
in aumento di 9.547 milioni rispetto al
30 giugno 1996.

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 1997 emerge una plusvalenza di 2.309.274 milioni (2.517.228 milioni se calcolata alle quotazioni dello scorso 30 giugno).

Nell'esercizio sono stati effettuati acquisti e sottoscrizioni per 199.610 milioni e disinvestimenti per 152.249 milioni con una perdita netta di 54.928 milioni, alla cui formazione concorre per 76.169 milioni l'effetto *Lifo* di cui in appresso. Il portafoglio ha formato oggetto di svalutazioni per 123.183 milioni e riprese di valore *ex lege* per 137.363 milioni.

In particolare:

- le *Obbligazioni* non presentano variazioni se si esclude la ripresa di valore *ex lege* di 948 milioni sul prestito convertibile *Pirelli S.p.A. 5% 1994-98*. Il portafoglio include titoli per un valore nominale di 20 miliardi – in carico per 18 miliardi – relativi ad un prestito del quale l'emittente ha chiesto la ristrutturazione; lo scaduto al 30 giugno era di nominali 5 miliardi, in carico per 4,5 miliardi;
- le *Partecipazioni diverse* hanno avuto i seguenti movimenti:

Allianz Holding

- frazionamento delle n. 42.858 azioni da nominali D.M. 50 in portafoglio in n. 428.580 azioni da nominali D.M. 5;
- ripresa di valore *ex lege* per 16.441 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, in carico per 123.284 milioni, è rimasta invariata nella misura dello 0,19% del capitale sociale.

ANZ - Australia and New Zealand Banking Group

acquisizione – in reinvestimento del dividendo – di n. 37.262 azioni, iscritte in bilancio per 302 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 623.606 azioni in carico per 1.964 milioni, è rimasta invariata nella misura dello 0,04% del capitale sociale.

Assicurazioni Generali

incremento netto di n. 8.409.746 azioni dovuto a:

- ritiro in assegnazione gratuita di n. 10.119.535 azioni (di cui 10.054.523 relative al possesso in essere al 30 giugno '96 e 65.012 spettanti a quelle acquisite nell'esercizio);
- acquisto sul mercato di n. 3.288.250 azioni (di cui 650.500 ante assegnazione gratuita) con un esborso di 100.480 milioni;
- cessione ai portatori di *warrant* di n. 4.998.039 azioni (di cui 372 ante assegnazione gratuita) con un disinvestimento complessivo di 108.636 milioni, un ricavo di 32.467 milioni ed una perdita *Lifo* di 76.169 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 108.954.971 azioni in carico per 570.454 milioni, rappresentava il 12,36% del capitale sociale (contro il 12,54% al 30 giugno precedente).

Axa Uap

- ritiro, in sede di offerta pubblica di scambio, di n. 13.440 azioni e di altrettanti certificati di valore garantiti, iscritti in bilancio rispettivamente per 1.037 e 77 milioni, pari complessivamente al valore di carico delle preesistenti n. 33.600 azioni *Uap*;
- ripresa di valore *ex lege* di 59 milioni sulle azioni di proprietà.

Allo scoppio dell'esercizio la partecipazione rappresentava lo 0,04% del capitale sociale.

Caffaro

sottoscrizione di n. 6.600.000 azioni di risparmio convertibili con un investimento di 10.560 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 16.500.000 azioni di risparmio convertibili in carico per 26.355 milioni, rappresentava il 5,55% (invariato) dell'intero capitale e il 30,86% di quello di risparmio (30,05% al 30 giugno 1996).

Commerzbank

- vendita dei diritti validi per la sottoscrizione di certificati di godimento con un ricavo ed un utile di 65 milioni, acquisto di n. 186 azioni con un investimento di pari importo;
- frazionamento delle n. 228.412 azioni da nominali D.M. 50 in portafoglio in n. 2.284.120 azioni da nominali D.M. 5;
- ripresa di valore *ex lege* per 9.005 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, in carico per 86.094 milioni, rappresentava lo 0,57% del capitale (0,59% al 30 giugno 1996).

Eurafrance

vendita di n. 69.880 azioni con un disinvestimento di 35.799 milioni e un utile di 13.833 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 43.455 azioni in carico per 22.262 milioni, rappresentava l'1,19% del capitale sociale (3,10% al 30 giugno 1996).

Falck

acquisto di n. 4.995.000 azioni (di cui 1.600.000 dalla controllata *Sade Finanziaria*) e sottoscrizione, previo rilievo di n. 650.000 diritti, di n. 2.258.000 azioni con un investimento complessivo di 39.994 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 7.253.000 azioni, rappresentava il 6,28% dell'intero capitale e il 6,31% di quello ordinario.

Gemina

- diminuzione delle azioni ordinarie possedute da n. 374.536.361 a n. 37.453.636 e dei *warrant* ordinari da n. 162.587.820 a n. 16.258.782 a seguito dell'operazione di scissione parziale della *H.P.I.*. Conseguentemente, il valore di carico dei titoli in portafoglio si è ridotto ad un decimo, rispettivamente da 248.748 milioni a 24.875 milioni e da 162 milioni a 16 milioni;
- svalutazione delle azioni ordinarie per 382 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, in carico per complessivi 24.509 milioni, è rimasta pressoché invariata in termini percentuali rispetto a quella in essere nella società ante scissione (rispettivamente 12,54% dell'intero capitale e 13,09% di quello ordinario contro 12,55% e 13,10% al 30 giugno 1996).

H.P.I. - Holding di Partecipazioni Industriali

- ritiro di n. 337.082.724 azioni ordinarie e n. 146.329.038 *warrant* ordinari, rivenienti dall'operazione di scissione parziale dalla *Gemina*, iscritti rispettivamente per 223.873 milioni e per 146 milioni, e cioè per un valore pari ai 9/10 di quello relativo ai titoli della società ante scissione;
- ripresa di valore *ex lege* per 51.188 milioni sulle azioni e per 11.854 milioni sui *warrant*.

La partecipazione, in carico alla chiusura dell'esercizio per complessivi 287.061 milioni, corrispondeva praticamente nella percentuale a quella nel capitale di *Gemina* ante scissione (rispettivamente 12,54% dell'intero capitale e 13,09% di quello ordinario contro 12,55% e 13,10%).

Italmobiliare

- acquisto di n. 23.461 azioni ordinarie in esercizio dei *warrant* di proprietà, con un esborso di 469 milioni;
- ripresa di valore *ex lege* per 1.660 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 1.040.113 azioni ordinarie in carico per 27.100 milioni, rappresentava

il 3,28% dell'intero capitale e il 4,95% di quello ordinario (rispettivamente 3,27% e 4,98% al 30 giugno 1996).

Loro & Parisini

- esborso di 633 milioni a copertura di perdite;
- svalutazione per 1.871 milioni conseguente all'annullamento delle n. 2.076.522 azioni di proprietà;
- sottoscrizione di n. 346.087 nuove azioni con un investimento di 346 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione è rimasta invariata nella misura dell'11,54% del capitale sociale.

Montedison

- raggruppamento delle n. 184.590.000 azioni da nominali Lire 740 in n. 136.596.600 azioni da nominali Lire 1.000;
- acquisto, in esercizio dei *warrant* di proprietà, di n. 31.096.650 azioni ordinarie, con un esborso di 31.097 milioni;
- vendita di n. 1.475.000 azioni con un disinvestimento di 1.723 milioni ed un utile di 228 milioni;
- ripresa di valore *ex lege* per 5.247 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 166.218.250 azioni ordinarie in carico per 176.457 milioni, rappresentava il 2,91% dell'intero capitale e il 3,34% di quello ordinario (rispettivamente 3,05% e 3,47% al 30 giugno 1996).

Stefanel

- sottoscrizione di un milione di azioni di risparmio convertibili con un investimento di 1.500 milioni;
- ripresa di valore *ex lege* di 91 milioni sulle azioni ordinarie e di 19 milioni sui *warrant* ordinari.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da due milioni di azioni ordinarie, un milione di azioni di risparmio convertibili e n. 249.271 *warrant* ordinari, in carico per complessivi 5.791 milioni, rappresentava il 2,80% (invariato) dell'intero capitale, l'1,90% di quello ordinario e il 46,64% di quello di risparmio.

Telecom Italia

cessione di n. 2.250.507 azioni, di cui n. 1.563.000 ai portatori dei *warrant* abbinati al prestito *Mediobanca International 8% 1992-98* e n. 687.507 sul mercato, con un disinvestimento di 1.258 milioni ed un utile di 3.370 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 1.392.550 azioni ordinarie tutte vincolate ai portatori dei *warrant* abbinati al prestito anzidetto, era in carico per 428 milioni e rappresentava lo 0,017% dell'intero capitale e lo 0,02% di quello ordinario (rispettivamente 0,04% e 0,05% al 30 giugno 1996).

Telecom Italia Mobile

cessione di n. 2.250.507 azioni, di cui n. 1.563.000 ai portatori dei *warrant* abbinati al prestito *Mediobanca International 8% 1992-98* e n. 687.507 sul mercato, con un disinvestimento di 979 milioni ed un utile di 3.800 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 1.392.550 azioni ordinarie tutte vincolate ai portatori dei *warrant* abbinati al prestito anzidetto, era in carico per 333 milioni e rappresentava lo 0,017% dell'intero capitale e lo 0,02% di quello ordinario (rispettivamente 0,04% e 0,05% al 30 giugno 1996).

Nell'esercizio sono state inoltre effettuate operazioni di compravendita per 3.854 milioni – incluse quelle relative ai titoli acquisiti per negoziazione – che hanno dato luogo a perdite nette per 55 milioni e sono state intermedie per conto della clientela n. 10.000 azioni dell'Istituto per un controvalore di 95 milioni.

In sede di chiusura di bilancio si è, infine, provveduto ad adeguare il valore di carico dei seguenti titoli che non hanno registrato movimenti di sorta:

- svalutazioni:

<i>Ciments Français</i> privilegiate B ⁽¹⁾	L.	34.927	milioni
<i>Olivetti</i> ordinarie	»	28.872	»
<i>Compart</i> ordinarie	»	26.474	»
<i>La Fondiaria Assicurazioni</i>	»	19.176	»
<i>Interunfall</i>	»	3.355	»
<i>SAI</i> ordinarie	»	2.859	»
<i>Istituto Europeo di Oncologia</i>	»	2.513	»
<i>GIM</i> ordinarie	»	1.407	»
<i>La Rinascente</i> ordinarie	»	380	»
<i>Nomisma</i>	»	104	»
<i>Filippo Fochi</i> ⁽²⁾	»	101	»
	L.	120.168	milioni

- riprese di valore *ex lege*:

<i>Compagnie Financière de Paribas</i>	L.	18.793	milioni
<i>Pirelli & C.</i> ordinarie	»	14.683	»
<i>warrant Compart 1996/98</i>	»	2.976	»
<i>Société Internationale Pirelli</i>	»	2.159	»
<i>Cofide</i> ordinarie	»	2.145	»
<i>Monrif</i>	»	94	»
<i>warrant La Rinascente</i> risparmio non convertibili	»	1	milione
	L.	40.851	milioni

(1) Successivamente unificate alle azioni di categoria A, essendo venuto meno il privilegio sul dividendo.

(2) Totalmente svalutata, salvo una lira per memoria, a seguito della cancellazione del titolo dal listino di Borsa.

— le *Partecipazioni in imprese del Gruppo*, a parte l'incorporazione della *SADE INTERMEDIAZIONE SIM* nella *SADE FINANZIARIA*, hanno registrato i seguenti movimenti:

- sottoscrizione di n. 80.000 azioni *COMPAGE SIM* con un investimento di 8.000 milioni;
- annullamento di n. 7.310.000 azioni *INTERSOMER* sulle 8 milioni in circolazione, con una minusvalenza di 491 milioni e successiva sottoscrizione di n. 2.310.000 azioni con un investimento di 2.310 milioni;
- svalutazione di 271 milioni per adeguamento del valore di carico al patrimonio netto della partecipata *MICOS BANCA*.

I rapporti a carattere finanziario con le imprese del Gruppo in essere al 30 giugno 1997 sono tutti regolati a condizioni di mercato e sono costituiti da:

	Attività	Passività	Garanzie ed impegni
		(milioni di lire)	
Controllate dirette e indirette	1.723.680 ⁽¹⁾	3.568.801	3.024.825

⁽¹⁾ Di cui 5.106 milioni per depositi, inclusi nella voce "Cassa e banche".

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 e Prominvestment*) e che nell'azionariato dell'Istituto non vi sono Soci in posizione di controllo.

Vi ragguagliamo ora sull'andamento delle principali controllate:

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

Il bilancio al 30 giugno 1997 si è chiuso con un utile di 464 milioni (1.362 milioni nell'esercizio precedente), dopo svalutazioni di partici-

zioni e titoli quotati per complessivi 13.564 milioni (12.868 milioni), nonché rettifiche di valore su crediti per 25.152 milioni (21.989 milioni); queste ultime riguardano per 22.030 milioni posizioni cedute a *COFACTOR* (contro 20.283 milioni).

I finanziamenti in essere a fine esercizio erano n. 246.729 per un importo (in linea capitale) di 1.124.396 milioni, contro n. 214.091 per 952.995 milioni. Le nuove operazioni di impiego (in linea capitale) effettuate negli ultimi tre esercizi sono così distribuite tra i vari settori di attività:

	1994-95		1995-96		1996-97	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Prestiti automobilistici ..	407.534	61,5	438.240	60,-	556.351	62,8
Prestiti personali	252.477	38,1	288.663	39,5	328.194	37,-
Altri prestiti	2.283	0,4	3.211	0,5	1.882	0,2
	<u>662.294</u>	<u>100,-</u>	<u>730.114</u>	<u>100,-</u>	<u>886.427</u>	<u>100,-</u>

L'organico al 30 giugno 1997 era di 325 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 giugno 1997 salda con una perdita di 1.972 milioni (1.998 milioni nel precedente esercizio), dopo rettifiche di valore su crediti per 7.461 milioni (4.921 milioni) e un accantonamento al fondo spese legali di 763 milioni (816 milioni).

Nel corso dell'esercizio la Società ha acquistato nominali 133.202 milioni di crediti in contenzioso con un esborso di 8.873 milioni (contro nominali 101.369 milioni ed un costo di 6.468 milioni). Al 30 giugno 1997 la società aveva in portafoglio crediti per nominali 351.255 milioni iscritti al costo di 36.990 milioni (contro, rispettivamente, 297.132 milioni e 39.594 milioni).

Al 30 giugno 1997 l'organico era di 35 dipendenti.

— *MICOS BANCA SpA*, Milano (partecipazione 50%, di cui 40% per il tramite di Compass)

Il 27 gennaio scorso la Banca d'Italia ha riconosciuto lo *status* di banca a questa partecipata, che ha conseguentemente modificato la propria denominazione sociale da *MICOS - Mutui Immobiliari Compass Sovac SpA* a *MICOS BANCA SpA*.

Il bilancio al 30 giugno 1997 si è chiuso con una perdita di 2.712 milioni (contro 3.720 milioni nel precedente esercizio), dopo ammortamenti per 360 milioni (283 milioni).

I contratti perfezionati nell'esercizio sono stati n. 645 per un erogato di 76.008 milioni (49.944 milioni). Gli impieghi in essere alla chiusura del bilancio ammontavano a 179.026 milioni (119.670 milioni).

Al 30 giugno 1997 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 1997 chiude con un utile di 700 milioni (contro una perdita di 15.151 milioni nel precedente esercizio), dopo un accantonamento tassato al fondo rischi su crediti di 8 miliardi e ammortamenti su beni in locazione per 580.206 milioni (498.110 milioni).

Nell'esercizio sono stati perfezionati n. 7.457 contratti per un valore beni di 639,5 miliardi (contro n. 8.707 contratti per 783,8 miliardi). La diminuzione dell'attività è correlata al venir meno delle agevolazioni previste dalla legge « Tremonti ». Il valore netto dei beni in locazione o in attesa di locazione alla chiusura del bilancio era di 1.674,7 miliardi (1.765,3 miliardi).

L'organico al 30 giugno era costituito da 163 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 giugno 1997 presenta un utile di 2.124 milioni (12.559 milioni nel passato esercizio, che aveva peraltro assorbito 10,4 miliardi della riserva finanziaria accumulata negli esercizi precedenti), dopo un accantonamento tassato al fondo rischi ed oneri per 2 miliardi, imposte per 10.863 milioni (11.614 milioni) e ammortamenti su beni in locazione per 181.614 milioni (152.011 milioni), di cui 3.394 milioni in aggiunta a quelli fiscalmente consentiti.

La Società ha perfezionato n. 2.349 contratti per un valore lordo beni di 240,7 miliardi (contro n. 2.555 contratti per 281,5 miliardi); il valore netto di questi ultimi è iscritto in bilancio per 542 miliardi (493,3 miliardi).

L'organico a fine esercizio era costituito da 37 dipendenti.

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

Ha chiuso il bilancio al 30 giugno 1997 con un utile di 225 milioni (contro una perdita di 2.018 milioni). Nel corso dell'esercizio il capitale della Società è stato ridotto a 690 milioni a copertura delle perdite pregresse e successivamente aumentato a 3 miliardi. Nel periodo in rassegna è stata posta in liquidazione la *Graucom A.G.* e sono state cedute le partecipazioni in *Lusaka Engineering Co. Ltd. - Zambia (20%)*, *Incar (Nigeria) Plc. (25,8%)* e *Incar Tanzania Ltd. (66,7%)* con una plusvalenza complessiva di 2.471 milioni.

Al 30 giugno 1997 *Intersomer* aveva in organico 10 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 giugno 1997 si è chiuso con un utile di 1,4 milioni (contro 1,3 milioni dell'esercizio precedente), dopo ammortamenti per 2.498 milioni (2.936 milioni).

L'organico al 30 giugno 1997 era costituito da 29 dipendenti.

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

L'esercizio al 30 giugno 1997 si è chiuso con un utile di 953 milioni (1.875 milioni nel precedente esercizio) interamente destinato ad incremento dei mezzi propri, che saldano in 29.092 milioni.

Al 30 giugno 1997 l'organico era di 27 dipendenti.

- *PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A.*, Milano (partecipazione 100%)

Ha chiuso il bilancio al 30 giugno 1997 con un utile di 55 milioni, contro 54 milioni nel precedente esercizio.

Al 30 giugno 1997 l'organico era di 30 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 aprile 1997 si è chiuso in pareggio, dopo aver addebitato all'Istituto servizi e spese per 1.830 milioni.

La società ha elaborato e diffuso la ventunesima edizione dell'annuario «R&S», la quarta edizione del «CD-ROM R&S-MEDIOBANCA», la seconda edizione degli «International Financial Aggregates» (dati cumulativi di bilancio delle 237 principali società internazionali), nonché una nuova monografia su «L'Acqua».

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)

Il bilancio per l'esercizio straordinario di 24 mesi salda con un utile di 29 mila dollari. Rispetto al 30 giugno 1995 gli impieghi sono aumentati da 22,5 a 23,4 milioni di dollari; la raccolta è diminuita da 45 a 40,4 milioni di dollari.

L'organico della Banca al 30 giugno 1997 era di 33 dipendenti.

— *MEDIOBANCA INTERNATIONAL LIMITED*, Grand Cayman (*partecipazione 100%*)

Il bilancio al 30 giugno 1997 salda con un utile di 5,2 milioni di dollari (contro 4,9 milioni nel precedente esercizio). Al 30 giugno 1997 la raccolta complessiva, interamente affluita a *MEDIOBANCA*, ammontava a 2.165,1 milioni di dollari (contro 1.418,3 milioni al 30 giugno 1996); il patrimonio netto era pari a 35,3 milioni di dollari (contro 30,1 milioni).

La Società si avvale di 2 collaboratori.

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

Il bilancio al 30 giugno 1997 si è chiuso con un utile di 13.277 milioni (1.727 milioni nell'esercizio precedente) interamente destinato ad incremento dei mezzi propri che saldano in 88.851 milioni; nel corso dell'esercizio la società, in relazione al nuovo quadro normativo che disciplina la materia dei servizi di investimento e nell'ambito di un programma di riordino delle attività svolte dalle controllate dell'Istituto, ha incorporato la *SADE INVESTIMENTI S.p.A.* (posseduta al 100%) e la *SADE INTERMEDIAZIONE SIM p.A.* (di cui deteneva il 40% del capitale, il restante 60% essendo posseduto direttamente da *MEDIOBANCA*). A seguito di questa operazione il valore di carico della *SADE FINANZIARIA* è aumentato di 6.001 milioni, corrispondente a quello delle azioni *SADE SIM* già in portafoglio dell'Istituto. L'attività di intermediazione di titoli per conto della clientela è stata conseguentemente ricondotta all'interno di *MEDIOBANCA*.

L'organico al 30 giugno 1997 è di 5 dipendenti.

— *COMPAGE SIM S.p.A.* - *Compagnia Amministrazioni Gestioni Società di Intermediazione Mobiliare*, Milano (*partecipazione 100%*)

Il bilancio al 30 giugno 1997 salda con un utile di 100 milioni (413 milioni nell'esercizio precedente); il patrimonio gestito ammonta a 2.168,5 miliardi (837,4 miliardi).

Al 30 giugno 1997 l'organico è costituito da 11 dipendenti.

Successivamente al 30 giugno non si sono verificati movimenti di rilievo nei *titoli d'investimento*.

Immobili L. 46.083 milioni

Non registrano variazioni; il relativo *Fondo ammortamento* si è incrementato di 1.382 milioni per le quote portate a carico dell'esercizio.

Mobili, Impianti e Immobilizzazioni immateriali L. 9.770 milioni

Sono costituiti da arredi, macchine d'ufficio, apparecchiature elettroniche e software di proprietà, contabilizzati al costo. L'aumento di 594 milioni, rappresenta il saldo tra acquisti per 911 milioni e vendite e dismissioni per 317 milioni; il corrispondente *Fondo ammortamento* è aumentato nell'esercizio di pari importo.

Altre attività L. 1.128.110 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* (9.111 milioni) interamente fronteggiati dall'apposito fondo iscritto al passivo. Nel saldo sono compresi 2.706 milioni (di cui 1.700 scaduti) per interessi e maggiorazioni relativi al prestito obbligazionario di cui è stata richiesta la ristrutturazione. In questa voce sono altresì affluiti 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 9.587 milioni (nel frattempo incassati).

Depositi vincolati e conti correnti L. 9.194.496 milioni

Diminuiscono di 3.212.189 milioni (25,9%). In particolare, la raccolta per il tramite delle banche socie, delle loro affiliate e delle reti di vendita è passata da 12.046.136 a 8.880.309 milioni; quella diretta da 360.549 a 314.187 milioni. Nei saldi sono inclusi depositi in divisa per un controvalore di 284.407 milioni.

Il tasso medio lordo degli interessi riconosciuti ai depositanti per la raccolta in lire è diminuito dall'8,70% all'8,07%; la media dei dodici mesi è risultata dell'8,47% contro l'8,60% del precedente esercizio.

Obbligazioni L. 15.078.076 milioni

L'incremento di 5.816.440 milioni verificatosi nell'esercizio è dovuto a nuove emissioni per 6.072.842 milioni; capitalizzazione di interessi per 161.022 milioni; conversioni per 159.686 milioni; ammortamenti per 257.738 milioni.

In dettaglio le variazioni hanno riguardato:

— nuove emissioni:

• 1996-98 7,78% Zero Coupon	L.	860.800	milioni
• 1996-2006 9,9% Zero Coupon (*)	»	447.350	»
• 1996-2006 5,91% Zero Coupon in D.M.	»	192.366	» (**)
• 1996-2003 7% trasformabile	»	200.000	»
• 1996-2011 7,3% Zero Coupon	»	834.240	»
• 1996-99 indicizzato alla Borsa di Tokio	»	22.030	»
• 1997-2000 6,71% Zero Coupon in GBP	»	163.291	» (**)
• 1997-2002 6,3% Zero Coupon in USD	»	175.558	» (**)
<i>da riportare</i>	L.	2.895.635	milioni

(*) Riapertura delle sottoscrizioni del prestito emesso il 19 aprile 1996.

(**) Controvalore al cambio di fine esercizio.

	<i>riporto</i>	L. 2.895.635 milioni	
• 1997-2000 5,45%	»	40.000	»
• 1997-2001 5,6%	»	20.000	»
• 1997-2001 6,2%	»	20.000	»
• 1997-2002 6,4%	»	40.000	»
• 1997-2003 6,55%	»	40.000	»
• 1997-2004 6,7%	»	40.000	»
• 1997-2005 6,8%	»	40.000	»
• 1997-2006 6,95%	»	40.000	»
• 1997-2007 7,05%	»	20.000	»
• 1997-2000 indicizzato alla Borsa Italiana	»	150.000	»
• 1997-2001 indicizzato alle Borse Europee in ECU	»	143.777	» (**)
• 1997-2004 a tasso variabile	»	500.000	»
• 1997-99 a tasso rivedibile	»	550.660	»
• 1997-2004 a tasso variabile II emissione	»	100.000	»
• 1997-2007 a tasso variabile	»	740.000	»
• 1997-2000 indicizzato all'America Latina	»	49.935	»
• 1996-98 in tranches con cedole annuali e One Coupon al tasso del 6%, 6,4%, 6,6%, 7,1%, 7,3%, 7,5% e 7,6%	»	407.965	»
• 1996-98 in tranches a tasso variabile ...	»	3.020	»
• 1996-99 in tranches con cedole annuali e One Coupon al tasso del 7,5% e 7,6%	»	41.550	»
• 1997-99 in tranches con cedole annuali e One Coupon al tasso del 5,25%, 5,375%, 5,5%, 5,625%, 5,75% e 5,8%	»	190.300	»
	totale	L. 6.072.842 milioni	

(**) Controvalore al cambio di fine esercizio.

— capitalizzazione di interessi:

• 1996-2002 9,45% Zero Coupon	L.	947	milioni
• 1996-2006 9,9% Zero Coupon	»	115.488	»
• 1996-2001 a tasso variabile One Coupon	»	44.587	»
		<hr/>	
totale	L.	161.022	milioni
		<hr/> <hr/>	

— parziali conversioni di serie speciali:

• Alleanza Assicurazioni ordinarie 4% 1993-99	L.	1.608	milioni
• Fiat ordinarie 2% 1993-99	»	132.300	»
• Italmobiliare di risparmio 6% 1993-99	»	38	»
• Unicem ordinarie 2,25% 1994-2004 ...	»	25.500	»
• Unicem ordinarie 4,5% 1994-2000	»	193	»
• Unicem di risparmio 5,5% 1994-2000 ..	»	41	»
• SAI di risparmio 6% 1995-2002	»	6	»
		<hr/>	
totale	L.	159.686	milioni
		<hr/> <hr/>	

— ammortamento:

• dei prestiti: 1991-96 indicizzato alle Borse di Parigi e Londra (30 miliardi), 1992-96 indicizzato alle Borse Europee (16 miliardi) e 1993-97 indicizzato alla Borsa di Hong Kong (50 miliardi)	L.	96.000	milioni
• della quota in scadenza non convertita della serie speciale Franco Tosi 7% 1986-97	»	28.884	»
		<hr/>	
da riportare	L.	124.884	milioni

riporto L. 124.884 milioni

• della quota in scadenza dei prestiti: 13,5% 1989-99 (73.950 milioni), 13,5% 1989-99 II tranche (19.225 mi- lioni), 13,75% 1989-99 (11.273 milio- ni), 13,75% 1990-2000 (2.880 milioni), 13% 1991-99 (731 milioni), 13% 1991-2001 (5.200 milioni) e 14% 1992-97 (19.595 milioni) (***)	» 132.854 »
in totale	<u>L. 257.738 milioni</u>

(***) Emessi tutti *ex lege* l.3.86 n. 64, art. 10.

Il costo della provvista obbligazionaria, escluse le emissioni a fronte di impieghi paralleli, è stato nella media dei dodici mesi del 7,41%, contro il 10,20% dell'esercizio precedente.

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

Successivamente al 30 giugno, le obbligazioni in circolazione hanno registrato un incremento netto di 1.339,8 miliardi dovuto principalmente, da un lato, all'emissione dei prestiti 1997-2001 indicizzato alle Telecomunicazioni Europee (200 miliardi), 1997-2000 e 1997-2001 indicizzati a titoli azionari qualificati (rispettivamente 350 e 500 miliardi) e 4,5% 1997-2000 (390,2 miliardi), dall'altro a rimborsi e conversioni per complessivi 298,7 miliardi.

Finanziamenti da Istituzioni creditizie e Fondi

B.E.I. L. 3.964.864 milioni

A formare il saldo concorrono i *Finanziamenti da Istituzioni creditizie* per 3.389.985 milioni (di cui 3.300.176 milioni acquisiti per il tramite della *International*) e *Fondi B.E.I.* per 574.879 milioni.

Le partite in divisa sono state convertite ai cambi di fine esercizio, ad eccezione – come dianzi riferito – della componente in valuta dei *Fondi B.E.I.*

La ripartizione per fasce di scadenza della provvista al 30 giugno 1997 era la seguente:

	Depositi vincolati e c/c	Obbligazioni	Fondi B.E.I. e Finanziamenti da Istituzioni creditizie	Totale
	(milioni di lire)			
fino a 18 mesi	7.562.931	3.205.580	827.860	11.596.371
da 18 a 60 mesi	1.631.565	6.649.901	1.541.200	9.822.666
oltre 60 mesi	—	5.222.595	1.595.804	6.818.399
	<u>9.194.496</u>	<u>15.078.076</u>	<u>3.964.864</u>	<u>28.237.436</u>

Operazioni di raccolta in pronti contro termine .. L. 1.983.675 milioni

Aumentano di 1.935.504 milioni rispetto al 30 giugno 1996; le controparti sono rappresentate quanto a 1.831.682 milioni da istituzioni creditizie e quanto a 151.993 milioni da primarie società finanziarie.

Altre Passività L. 1.143.391 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 (100 milioni) e le obbligazioni scadute da rimborsare (1.043 milioni), poste tutte rilevate in tale schema, rispettivamente sotto la rubrica *Debiti verso banche* e *Debiti rappresentati da titoli - obbligazioni*. Nella posta sono inoltre affluiti 1.854 milioni relativi alla quota a carico dell'Istituto per l'intervento del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi a favore della Sicilcassa.

Fondo imposte e tasse L. 158.939 milioni

Aumenta di 33.057 milioni, saldo fra accantonamenti a carico dell'esercizio per 125.304 milioni (IRPEG e ILOR per 105.965 milioni, di cui 9.031 per imposte differite, in quanto relative a utili su vendite di titoli immobilizzati; imposta sul patrimonio per 15.200 milioni; imposta sostitutiva maturata nel secondo semestre dell'esercizio per 4.124 milioni; imposta comunale sugli immobili per 15 milioni), utilizzi per 92.220 milioni ed accredito al conto economico di 27 milioni per accantonamenti eccedenti relativi all'imposta sul patrimonio effettuati nello scorso esercizio.

Fondi rischi su crediti L. 405.611 milioni

Sono costituiti dal *Fondo rischi su crediti* e da quello *per interessi di mora*. Il primo salda in 396.500 milioni dopo lo stanziamento di 106 miliardi a carico dell'esercizio e il trasferimento della quota indicata come *impegnata* nelle precedenti rielaborazioni dello stato patrimoniale. Tale quota si riferiva all'esposizione non garantita verso Paesi che hanno concordato in sede internazionale la ristrutturazione del loro debito, di cui è imminente la firma, nonché a due partite con andamento anomalo, la prima interamente coperta dall'assicurazione SACE e la seconda presidiata da valide garanzie reali (al 30 giugno 1997: 63.055 milioni, 4.694 milioni e 2.834 milioni, rispettivamente).

Il *Fondo per interessi di mora* ammonta a 9.111 milioni e diminuisce di 3.487 milioni, da un lato per l'accantonamento di 2.828 milioni e, dall'altro, per un decremento di 6.315 milioni (5.905 incassati e 410 stornati).

Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale L. 27.779 milioni

L'aumento di 2.541 milioni rappresenta il saldo tra 3.353 milioni di accantonamenti e 812 milioni di utilizzi.

Il fondo copre tutti gli importi maturati a favore del personale al 30 giugno 1997.

Riserve e avanzo utili L. 3.355.908 milioni

L'importo comprende le seguenti poste:

• <i>Riserva legale</i>	L.	95.200	milioni
• <i>Riserva statutaria</i>	»	1.715.800	»
in aumento di 23.500 milioni a seguito della delibera adottata dall'Assemblea dello scorso anno			
• <i>Fondo sovrapprezzi di emissione</i>	»	1.530.000	»
• <i>Riserve di rivalutazione (ex lege 19.3.1983 n. 72 e 30.12.1991 n. 413)</i>	»	14.690	»
• <i>Avanzo utili esercizi precedenti</i>	»	218	»
	totale	L.	<u>3.355.908</u> milioni

Fondo per rischi bancari generali L. 600.650 milioni

Non ha registrato variazioni nell'esercizio.

Conti impegni e rischi L. 18.455.423 milioni

Aumentano di 10.488.333 milioni; a parte gli impegni per decimi da versare su azioni sottoscritte che saldano nello stesso importo dello scorso esercizio (5.513 milioni), le variazioni hanno riguardato:

- finanziamenti deliberati sotto condizione, aumentati di 157.103 milioni (da 539.132 a 696.235 milioni);
- finanziamenti stipulati da erogare, aumentati di 287.630 milioni (da 903.809 a 1.191.439 milioni);
- partecipazioni a consorzi di garanzia, ridotti di 5.976 milioni (da 9.529 a 3.553 milioni);
- quote di terzi in consorzi diretti dall'Istituto, aumentate di 257.034 milioni (da 27.006 a 284.040 milioni);
- titoli da ricevere, aumentati di 2.631.363 milioni (da 520.846 a 3.152.209 milioni);

- titoli da consegnare o soggetti a impegno di cessione, aumentati di 781.180 milioni (da 2.219.085 a 3.000.265 milioni);
- crediti di firma ed impegni diversi, aumentati di 1.364.168 milioni (da 1.383.564 a 2.747.732 milioni), quasi esclusivamente nell'interesse di *Mediobanca International* per le sue operazioni di provvista la quale, come riferito, affluisce interamente all'Istituto;
- impegni per contratti derivati, riferiti ai capitali nozionali, aumentati di 5.015.831 milioni (da 2.358.606 a 7.374.437 milioni) per le ragioni indicate in appresso.

Conti d'ordine L. 14.642.388 milioni

La voce è composta da:

- valori in deposito a garanzia e custodia L. 4.274.336 milioni
- depositari di valori L. 10.368.052 milioni

* * *

Contratti derivati

L'Istituto ricorre a questi strumenti con particolare prudenza. L'incremento dei capitali nozionali, passati da 2.358,6 miliardi a 7.374,4 miliardi, è dovuto quasi esclusivamente ad operazioni di copertura dei rischi di tasso e cambio inerenti alla provvista obbligazionaria.

L'alea potenziale delle controparti, scelte comunque tra primarie istituzioni bancarie e finanziarie, ammonta a 120,1 miliardi complessivi secondo i metodi di calcolo stabiliti dal Comitato di Basilea; quella di mercato, valutata con analoghi criteri, a 147 miliardi. L'aumento rispetto al 30 giugno scorso è dovuto, oltre ai maggiori volumi, all'andamento del mercato dei tassi. La tabella G fornisce il quadro completo delle posizioni in essere al 30 giugno.

* * *

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:

	1-7-1994/30-6-1995	1-7-1995/30-6-1996	1-7-1996/30-6-1997
	(milioni di lire)		
Proventi su impieghi:			
- interessi su impieghi a favore di clientela ordinaria	1.570.118	1.695.381	1.566.079
- interessi su depositi presso istituzioni creditizie	50.200	70.196	42.277
- interessi, premi, dividendi, proventi diversi da titoli e da altre operazioni di tesoreria (A)	874.602	983.241	859.562
	<u>2.494.920</u>	<u>2.748.818</u>	<u>2.467.918</u>
Oneri di raccolta	(1.769.960)	(1.903.187)	(1.903.309)
MARGINE DI INTERESSE	724.960	845.631	564.609
Commissioni attive e altri proventi (B)	95.240	101.057	63.236
Costi di struttura e oneri diversi di gestione:			
- costi per servizi bancari	(78.667)	(75.275)	(71.227)
- spese per il personale	(54.538)	(62.118)	(65.184)
- costi e spese diversi (B)	(41.824)	(53.165)	(65.801)
	<u>(175.029)</u>	<u>(190.558)</u>	<u>(202.212)</u>
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE ORDINARIA	645.171	756.130	425.633
Utili (perdite) nette da realizzo titoli d'investimento	(75.265)	(25.227)	(54.928)
Minusvalenze nette su titoli e partecipazioni	(122.424)	(425.662)	(14.033)
Utili (perdite) su cambi e da valorizzazione di contratti derivati	(48.473)	31.312	13.297
Quota degli scarti di emissione su titoli della tesoreria di competenza degli esercizi precedenti	45.247	—	—
RISULTATO AL LORDO DI IMPOSTE E ACCANTONAMENTI	444.256	336.553	369.969
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti e su crediti per interessi di mora	(94.220)	(97.244)	(108.828)
Ammortamenti anticipati	(736)	(1.035)	(911)
Accantonamento per imposte sul reddito e sul patrimonio	(194.205)	(117.950)	(121.165)
UTILE NETTO	<u>155.095</u>	<u>120.324</u>	<u>139.065</u>

(A) Di cui 26.141 milioni, 39.264 milioni e 46.143 milioni per credito d'imposta sui dividendi.

(B) Al netto di 682 milioni, 5.070 milioni e 21 milioni per storni d'interessi relativi ad obbligazioni convertite e connessi finanziamenti.

Si osserva che:

- l'incidenza del margine di interesse sui ricavi si colloca ad uno dei valori più bassi dell'ultimo quinquennio, in coincidenza con l'accentuata discesa dei tassi che ha caratterizzato i dodici mesi della gestione:

	1992-93	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97
Margine di interesse in % sui proventi da impieghi	25,94	21,68	29,10	30,76	22,88

- la caduta della domanda di finanziamento da parte delle imprese, di cui si è riferito in altra parte della Relazione, ha condizionato l'adeguamento dei tassi attivi in misura più ampia rispetto a quelli passivi e gli effetti di questo fenomeno hanno potuto solo parzialmente essere assorbiti dall'aumento dei volumi intermediati:

	1994-95		1995-96		1996-97	
	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso ⁽¹⁾ %	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso ⁽¹⁾ %	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso ⁽¹⁾ %
<i>Attivo fruttifero</i> ⁽²⁾	<u>26.893,7</u>	9,22	<u>27.756,5</u>	9,63	<u>30.223,2</u>	8,13
Passivo oneroso ...	21.948,6	7,99	22.331,5	7,95	25.041,4	7,59
Mezzi non onerosi ..	4.945,1	—	5.425,—	—	5.181,8	—
<i>Totale mezzi</i>	<u>26.893,7</u>	6,52	<u>27.756,5</u>	6,40	<u>30.223,2</u>	6,29
Scarto sui tassi		1,23		1,68		0,54
Margine lordo effettivo su attivo fruttifero		2,70		3,23		1,84

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

(2) Al netto degli allineamenti.

- il ribasso dei tassi ha ovviamente comportato una riduzione dei proventi da titoli nel cui ambito si registra, peraltro, una crescita del monte dividendi:

	1-7-1994/ 30-6-1995	1-7-1995/ 30-6-1996	1-7-1996/ 30-6-1997
	(milioni di lire)		
Dividendi e relativo credito d'imposta	121.904	175.639	181.124
Interessi, premi e proventi diversi della tesoreria	<u>752.698</u>	<u>807.602</u>	<u>678.438</u>
	<u>874.602</u>	<u>983.241</u>	<u>859.562</u>

- le *commissioni attive e altri proventi* comprendono 28.936 milioni di provvigioni per collocamento titoli (82.906 milioni lo scorso esercizio) e 34.300 milioni di altri proventi, inclusi 18.633 milioni relativi all'attività di consulenza alle imprese (contro 8.877); il saldo è principalmente costituito da 6.965 milioni di sopravvenienze (di cui 5.905 milioni per incasso di interessi di mora accantonati in esercizi precedenti), 2.888 milioni di utili su cessione di crediti, 1.463 milioni di fitti attivi e 882 milioni di commissioni su finanziamenti a clientela;
- 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 e oneri accessori per 13.349 milioni relativi all'immobile di Piazza di Spagna in Roma; fitti, locazioni di macchine e manutenzioni per 11.627 milioni; servizio azioni e obbligazioni per 8.188 milioni; elaborazione dati per 7.732 milioni; compensi a professionisti esterni per 5.054 milioni; cancelleria, stampati e spese postelegrafoniche per 2.399 milioni; viaggi, trasferte e rappresentanza per 2.133 milioni; pubblicità (costo delle pubblicazioni edite dall'Istituto) per 1.526 milioni; ammortamenti ordinari per 1.382 milioni; imposte e tasse diverse (al netto dei recuperi) per 951 milioni; sopravvenienze passive e varie per 8.545 milioni, comprensive della

contribuzione agli interventi del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi per 2.077 milioni (223 milioni per il Credito Commerciale Tirreno e 1.854 per la Sicilcassa).

* * *

Nei primi mesi del corrente esercizio non sono emerse tendenze che possano far prevedere un diverso andamento del margine di interesse, mentre il mercato azionario ha espresso un ulteriore apprezzamento delle quotazioni.

* * *

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 288 dipendenti, contro 293 del 30 giugno 1996. Il personale, costituito da 25 dirigenti, 76 funzionari, 64 quadri, 116 impiegati e 7 ausiliari, ha collaborato con l'impegno e la professionalità consueti.

* * *

L'esercizio si è chiuso con un utile netto di Lire 139.065.434.729, dopo svalutazioni nette sui titoli della tesoreria e d'investimento per Lire 14.032.995.790 ed accantonamenti al *Fondo rischi* per Lire 106.000.000.000.

Vi proponiamo di destinare:

- L. 42.500.000.000 alla *Riserva statutaria*, che ammonterebbe così a 1.758,3 miliardi, oltre ai 95,2 miliardi di quella legale;
- L. 95.200.000.000 quale dividendo del 20% alle n. 476 milioni di azioni in circolazione alla chiusura dell'esercizio.

* * *

Se tali proposte verranno da Voi approvate, i mezzi propri dell'Istituto, inclusi i *Fondi rischi su crediti*, ammonteranno a 4.880,6 miliardi, senza tenere conto delle plusvalenze relative al portafoglio titoli e agli immobili.

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

Utile netto d'esercizio	L.	139.065.434.729
Avanzo utili esercizi precedenti	»	218.024.245
	L.	139.283.458.974
Alla <i>Riserva statutaria</i>	»	42.500.000.000
	L.	96.783.458.974
Dividendo del 20% alle n. 476 milioni di azioni in circolazione	»	95.200.000.000

Al Consiglio di Amministrazione:

— compenso di cui all'articolo 29 dello Statuto ...	L.	1.931.308.695
— dedotto compenso fisso di cui all'articolo 19 dello Statuto	»	500.000.000
	»	1.431.308.695
Saldo utili da riportare a nuovo	L.	<u>152.150.279</u>

Il dividendo di Lire 200 per azione verrà messo in pagamento dal 24 novembre.

* * *

Il 10 aprile è mancato Enrico BENEDEUCE. I Suoi legami e la Sua collaborazione con l'Istituto si sono sviluppati durante l'intero arco del Suo trentennale *cursus* professionale alla Banca Commerciale. Ne ricordiamo con grande rimpianto, insieme alla Sua impareggiabile amicizia, l'intelligente e fecondo appoggio al nostro lavoro.

Nel corso dell'esercizio hanno rassegnato le dimissioni da Amministratore Roberto GAVAZZI e Cesare ROMITI.

Roberto GAVAZZI ha rimesso il mandato in coincidenza con l'assunzione delle sue nuove responsabilità alla guida di Fondiaria; nel rivolgergli il nostro cordiale augurio di successo, confidiamo che i compiti cui ora attende consolideranno un rapporto che ci ha consentito di apprezzare le sue doti di carattere e le sue capacità.

Cesare ROMITI prende congedo per la molteplicità degli impegni che la presidenza del suo Gruppo comporta. Cesare ROMITI ci è vicino da tantissimi anni, ha ricoperto la carica di Amministratore dal '91 ed ha condiviso molte tra le più significative tappe della nostra attività, dandoci sempre un sostegno accorto e generoso. Il rammarico per la sua decisione è temperato dalla certezza che continuerà ad accompagnarci con il suo prezioso e leale consiglio.

Il Consiglio, nella seduta del 29 settembre, ha cooptato alla carica di Amministratore i Signori Paolo CANTARELLA, Angelo MARCHIÒ e Pier Francesco SAVIOTTI.

Scadono inoltre dal loro ufficio i Signori Francesco CINGANO, Vincenzo MARANGHI, Ariberto MIGNOLI e Silvio SALTERI.

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

Scade infine, per compiuto triennio, il Collegio Sindacale e siete quindi chiamati a rinnovarlo, determinandone il compenso annuale.

* * *

In adempimento a quanto previsto dal D.P.R. n. 136 del 31 marzo 1975, l'Assemblea degli Azionisti del 28 ottobre 1993 aveva deliberato di conferire alla Coopers & Lybrand, l'incarico della revisione contabile e della certificazione del bilancio di MEDIOBANCA per gli scorsi tre esercizi. Tale mandato è venuto pertanto a scadenza.

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 28 marzo 1997 ha preso in esame l'offerta di certificazione del bilancio di MEDIOBANCA e del consolidato di Gruppo per il prossimo triennio pervenuta dalla stessa Coopers & Lybrand e, tenuto conto sia delle tariffe applicate (che sono in linea con quelle pattuite nel 1993), sia del servizio che la Società è stata in grado di assicurare, sia infine dell'esperienza nel frattempo acquisita sui conti del Gruppo, ha ritenuto di proporVi la conferma dell'incarico per i prossimi tre esercizi provvedendo, nei termini stabiliti dall'art. 2 del citato D.P.R. 31 marzo 1975 e successive disposizioni, ad informare la CONSOB con l'invio della prescritta documentazione.

Inoltre, in conformità alla comunicazione CONSOB n. 97001574 del 20 febbraio 1997, il Consiglio propone di affidare alla stessa Coopers & Lybrand, che ci ha fatto pervenire la relativa offerta, anche la revisione contabile e la certificazione della relazione semestrale dell'Istituto nonché di quella consolidata di Gruppo al 31 dicembre 1997, 1998 e 1999.

Sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione le seguenti deliberazioni:

« L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di MEDIOBANCA, vista la relazione del Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale

delibera

- 1) di confermare – ai sensi del D.P.R. 31.3.1975 n. 136 – alla Coopers & Lybrand S.p.A., Milano, l'incarico di revisione contabile e certificazione del bilancio di MEDIOBANCA e del consolidato di Gruppo per gli esercizi che si chiuderanno al 30 giugno 1998, 1999 e 2000, per il

corrispettivo annuo di Lire 128.000.000 a fronte di un previsto impiego di n. 820 ore, per quello della Capogruppo e di Lire 10.000.000 annue a fronte di un previsto impiego di n. 60 ore, per quello consolidato;

- 2) di conferire – in conformità alla comunicazione CONSOB n. 97001574 del 20.2.1997 – alla Coopers & Lybrand S.p.A. l'incarico della revisione contabile e certificazione della relazione semestrale di MEDIOBANCA e di quella consolidata di Gruppo al 31 dicembre 1997, 1998 e 1999 per il corrispettivo annuo di Lire 90.000.000 a fronte di un previsto impiego di n. 570 ore per quella della Capogruppo e di Lire 10.000.000 annue, per previste n. 60 ore, per quella consolidata;

prendendo atto che entrambe le offerte presentate sono strutturate nel rispetto delle vigenti comunicazioni CONSOB, e che i corrispettivi, determinati secondo i criteri generali fissati dalla CONSOB stessa con la comunicazione n. 3556 del 18 aprile 1996, saranno adeguati annualmente in base alla variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente (base luglio 1997), nonché al verificarsi di circostanze eccezionali o imprevedibili; gli importi indicati non comprendono le spese dirette e di segreteria nonché l'IVA ».

Milano, 29 settembre 1997

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

TABELLA A

DETTAGLIO DEI TITOLI DELLA TESORERIA AL 30 GIUGNO 1997

	Cedola		Capitale nominale	Valore di carico		Media delle quotazioni mese di giugno 1997	Controvalore alla media delle quotazioni	Plus
	S = semestrale A = annuale	Spread su BTO		unitario	Totale			
<i>in lire</i>				%	A	%	B	B - A
BUONI DEL TESORO ORDINARI								
scadenza 31. 3.1998 annuali			81.495.000.000	94,86	77.308.194.375	95,06	77.469.147.000	160.952.625
scadenza 30. 4.1998 annuali			103.810.000.000	94,62	98.225.022.000	94,62	98.225.022.000	—
			185.305.000.000		175.533.216.375		175.694.169.000	160.952.625
BUONI DEL TESORO POLIENNALI								
10,50% scadenza 15. 7.1998 triennali	S		90.000.000.000	100,16	90.141.591.685	103,76	93.384.000.000	3.242.408.315
10,50% scadenza 1.11.1998 triennali	S		20.000.000.000	101,37	20.274.534.952	104,97	20.994.000.000	719.465.048
9,50% scadenza 1. 2.1999 triennali	S		110.000.000.000	103,22	113.537.906.000	104,49	114.939.000.000	1.401.094.000
9,50% scadenza 15. 4.1999 triennali	S		70.000.000.000	102,68	71.876.268.966	105,12	73.584.000.000	1.707.731.034
7,50% scadenza 1.10.1999 triennali	S		125.000.000.000	102,43	128.037.500.000	102,43	128.037.500.000	—
6,—% scadenza 15. 2.2000 triennali	S		340.000.000.000	97,96	333.064.520.610	99,45	338.130.000.000	5.065.479.390
10,50% scadenza 1. 4.2000 quinquennali	S		20.000.000.000	97,30	19.460.752.247	109,84	21.968.000.000	2.507.247.753
6,—% scadenza 15. 5.2000 triennali	S		10.000.000.000	99,01	9.900.644.819	99,45	9.945.000.000	44.355.181
10,50% scadenza 15. 7.2000 quinquennali	S		15.000.000.000	100,34	15.051.285.389	110,88	16.632.000.000	1.580.714.611
10,50% scadenza 1.11.2000 quinquennali	S		23.750.000.000	105,39	25.030.877.664	111,76	26.543.000.000	1.512.122.336
9,50% scadenza 1. 5.2001 quinquennali	S		5.000.000.000	102,76	5.137.955.000	109,94	5.497.000.000	359.045.000
6,25% scadenza 1. 3.2002 quinquennali	S		85.000.000.000	96,51	82.035.429.164	99,27	84.379.500.000	2.344.070.836
9,50% scadenza 1. 2.2006 decennali	S		10.000.000.000	95,37	9.536.995.867	115,08	11.508.000.000	1.971.004.133
8,75% scadenza 1. 7.2006 decennali	S		40.000.000.000	103,27	41.307.783.940	110,98	44.392.000.000	3.084.216.060
9,—% scadenza 1.11.2023 trentennali	S		10.000.000.000	109,53	10.952.556.130	113,84	11.384.000.000	431.443.870
7,25% scadenza 1.11.2026 trentennali	S		65.000.000.000	92,99	60.441.215.873	96,19	62.523.500.000	2.082.284.127
			1.038.750.000.000		1.035.787.818.306		1.063.840.500.000	28.052.681.694
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO								
Scadenza 1. 6.1999 settennali	S	0,50	25.010.000.000	98,67	24.676.235.455	100,91	25.237.591.000	561.355.545
Scadenza 1. 8.1999 settennali	S	0,50	44.890.000.000	100,66	45.186.274.000	100,66	45.186.274.000	—
Scadenza 1. 1.2000 settennali	S	0,50	753.670.000.000	101,01	761.282.067.000	101,01	761.282.067.000	—
Scadenza 1. 2.2000 settennali	S	0,50	587.500.000.000	100,15	588.401.629.521	101,09	593.903.750.000	5.502.120.479
Scadenza 1. 3.2000 settennali	S	0,50	462.185.000.000	101,12	467.361.472.000	101,12	467.361.472.000	—
Scadenza 1. 5.2000 settennali	S	0,50	178.900.000.000	101,42	181.440.380.000	101,42	181.440.380.000	—
Scadenza 1. 6.2000 settennali	S	0,50	104.000.000.000	101,05	105.096.750.975	101,64	105.705.600.000	608.849.025
Scadenza 1. 8.2000 settennali	S	0,50	210.000.000.000	100,71	211.498.280.115	101,52	213.192.000.000	1.693.719.885
Scadenza 1.10.2002 settennali	S	0,30	90.000.000.000	100,38	90.342.000.000	100,38	90.342.000.000	—
Scadenza 1.11.2002 settennali	S	0,30	165.000.000.000	100,22	165.363.000.000	100,22	165.363.000.000	—
Scadenza 1.12.2002 settennali	S	0,30	135.000.000.000	100,22	135.297.000.000	100,22	135.297.000.000	—
Scadenza 1. 2.2003 settennali	S	0,30	625.000.000.000	100,16	626.000.000.000	100,16	626.000.000.000	—
Scadenza 1. 4.2003 settennali	S	0,30	516.945.000.000	100,47	519.374.641.500	100,47	519.374.641.500	—
Scadenza 1. 5.2003 settennali	S	0,30	10.000.000.000	100,31	10.031.000.000	100,31	10.031.000.000	—
Scadenza 1. 7.2003 settennali	S	0,30	90.000.000.000	100,23	90.207.000.000	100,23	90.207.000.000	—
Scadenza 1. 9.2003 settennali	S	0,30	25.000.000.000	100,31	25.077.500.000	100,31	25.077.500.000	—
Scadenza 1. 3.2004 settennali	S	0,15	80.000.000.000	98,71	78.971.433.746	98,77	79.016.000.000	44.566.254
Scadenza 1. 5.2004 settennali	S	0,15	281.500.000.000	98,72	277.895.479.415	98,77	278.037.550.000	142.070.585
			4.384.600.000.000		4.403.502.143.727		4.412.054.825.500	8.552.681.773
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO ZERO COUPON								
Scadenza 29. 8.1997 biennali			25.000.000.000	97,15	24.287.500.000	97,15	24.287.500.000	—
Scadenza 31.10.1997 biennali			85.000.000.000	96,16	81.736.000.000	96,16	81.736.000.000	—
Scadenza 30.12.1997 biennali			45.000.000.000	95,46	42.957.000.000	95,46	42.957.000.000	—
Scadenza 31. 8.1998 biennali			55.000.000.000	92,28	50.751.789.005	92,34	50.787.000.000	35.210.995
Scadenza 15. 3.1999 biennali			50.000.000.000	89,77	44.885.000.000	89,77	44.885.000.000	—
			260.000.000.000		244.617.289.005		244.652.500.000	35.210.995
OBBLIGAZIONI								
Mediobanca Zero coupon 1996-1998			25.000.000.000	90,88	22.720.352.625	92,11	23.027.500.000	307.147.375
Mediobanca One coupon 1996-2001 a tasso variabile			2.565.000.000	104,45	2.679.142.500	104,45	2.679.142.500	—
Mediobanca 1997-2007 a tasso variabile	S		3.000.000.000	99,—	2.970.000.000	99,55 (1)	2.986.500.000	16.500.000
			30.565.000.000		28.369.495.125		28.693.142.500	323.647.375
TOTALE IN LIRE			5.899.220.000.000		5.887.809.962.538		5.924.935.137.000	37.125.174.462

seguito TABELLA A

	Cedola S = semestrale A = annuale	Capitale nominale	Valore di carico		Media delle quotazioni mese di giugno 1997	Controvalore in Lit. alla media delle quotazioni (2)	Plus
			unitario	totale (in Lit.)			
<i>in valuta</i>			%	A	%	B	B - A
TITOLI DI STATO							
Treuhandanstalt 12.11.2003 6% decennali	A	DEM 10.000.000	100,43	9.804.277.890	104,58	10.209.413.340	405.135.450
Bundesrepublik 16.2.2006 6% II decennali	A	DEM 90.000.000	100,39	88.201.335.934	102,47	90.030.859.290	1.829.523.356
Treasury Notes 15.8.1999 6% triennali	S	USD 20.000.000	99,74	31.923.292.335	99,70 (3)	33.938.877.000	2.015.584.665
Treasury Notes 15.2.2000 5,875% triennali	S	USD 30.000.000	99,13	50.334.029.651	99,46 (3)	50.785.767.900	451.738.249
				<u>180.262.935.810</u>		<u>184.964.917.530</u>	<u>4.701.981.720</u>
OBBLICAZIONI							
Mediobanca Zero coupon 1997-2000		GBP 2.002.000	81,38	4.399.601.135	81,75	4.638.910.976	239.309.841
Bayerische Landesbank 27.2.2006 6% decennali	A	DEM 80.000.000	98,31	76.778.537.040	101,73	79.449.502.320	2.670.965.280
				<u>81.178.138.175</u>		<u>84.088.413.296</u>	<u>2.910.275.121</u>
TOTALE IN VALUTA				<u>261.441.073.985</u>		<u>269.053.330.826</u>	<u>7.612.256.841</u>
Certificati di deposito				<u>2.328.915.077</u>	n.q.	<u>2.328.915.077</u>	<u>—</u>
TOTALE GENERALE				<u>6.151.579.951.600</u>		<u>6.196.317.382.903</u>	<u>44.737.431.303</u>

MOVIMENTI DEI TITOLI DELLA TESORERIA

	Rimanenze al 30.6.1996	Acquisti e sottoscrizioni	Vendite e rimborsi (al costo)	Riprese di valore	Svalutazioni	Rimanenze al 30.6.1997
Buoni del Tesoro ordinari	18.456.761.505	1.872.537.952.975	1.715.379.778.873	—	81.719.232	175.533.216.375
Buoni del Tesoro poliennali	794.134.196.424	7.572.016.292.023	7.329.974.907.497	—	387.762.644	1.035.787.818.306
Certificati di credito del Tesoro con opzione	444.932.532.893	5.592.707.061	450.525.239.954	—	—	—
Certificati di credito del Tesoro	3.082.801.478.107	3.498.696.669.155	2.153.444.837.076	—	24.551.166.459	4.403.502.143.727
Certificati di credito del Tesoro Zero coupon	—	443.326.750.642	197.932.620.003	—	776.841.634	244.617.289.005
Obbligazioni	—	68.879.074.127	40.508.715.511	—	863.491	28.369.495.125
Titoli di Stato in valuta	74.294.261.980	243.239.880.600	134.599.929.144	—	2.671.277.626	180.262.935.810
Obbligazioni in valuta	38.200.228.800	180.274.278.306	137.552.993.971	256.625.040	—	81.178.138.175
Certificati di deposito	4.744.106.456	9.510.164.533	11.925.355.912	—	—	2.328.915.077
	<u>4.457.563.566.165</u>	<u>13.894.073.769.422</u>	<u>12.171.844.377.941</u>	<u>256.625.040</u>	<u>28.469.631.086</u>	<u>6.151.579.951.600</u>
Utili (perdite) nette			<u>43.833.391.217 (4)</u>			
			<u>12.215.677.769.158</u>			

(1) Titolo quotato dal 18 giugno 1997.

(2) Controvalori ai cambi indicativi del 30 giugno 1997 rilevati dalla Banca d'Italia.

(3) Media dei prezzi determinati in parità con i benchmark.

(4) Oltre a 2.185.702.035 di perdite nette derivanti dai contratti futures.

TABELLA B

DISTRIBUZIONE DEI CREDITI VERSO L'ESTERO

	Concessi dal 30.6.1996 al 30.6.1997 (*)	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30.6.1997	Di cui al 30 giugno 1997	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
(milioni di lire)				
Algeria	15.050	725.091	474.829	250.262
Angola	—	5.942	5.942	—
Antille Olandesi	—	29.314	29.314	—
Arabia Saudita	—	21.070	21.070	—
Argentina	(3.519)	304.975	304.742	233
Australia	—	658	658	—
Austria	—	1.278	1.278	—
Bahama	—	102.198	102.198	—
Bangladesh	—	6.566	6.566	—
Belgio	900.665	912.410	11.920	900.490
Belize	—	1.014	1.014	—
Benin	—	380	380	—
Bermuda	—	20.000	20.000	—
Bolivia	—	5	5	—
Brasile	143	199.924	183.752	16.172
Bulgaria	524	39.009	31.887	7.122
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 del)	—	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	3.908	117
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	(37.830)	1.145.682	1.046.531	99.151
Filippine	—	152	152	—
Finlandia	—	250	250	—
Francia	6.679	244.299	110.799	133.500
<i>da riportare</i>	881.712	4.043.769	2.636.722	1.407.047

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

seguito TABELLA B

	Concessi dal 30.6.1996 al 30.6.1997 (*)	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30.6.1997	Di cui al 30 giugno 1997	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
<i>riporto</i>	881.712	4.043.769	2.636.722	1.407.047
Gabon	—	1.415	1.415	—
Ghana	—	1.348	1.348	—
Giappone	—	2.306	2.306	—
Giordania	—	5.523	4.469	1.054
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	83.258	14.629
Iran	—	49.111	49.111	—
Iraq	—	88.133	88.133	—
Irlanda	—	150.515	48.153	102.362
Israele	—	21.364	21.364	—
Iugoslavia	—	137.032	137.032	—
Kampuchea	—	624	624	—
Libano	—	470	470	—
Liberia	—	21.460	21.460	—
Libia	—	911	911	—
Lussemburgo	64.038	81.645	37.800	43.845
Madagascar	—	112	112	—
Malawi	—	230	230	—
Malaysia	27	17.936	17.759	177
Marocco	—	2.037	2.037	—
Messico	(3.841)	35.833	34.628	1.205
Monaco (Principato di)	1.762	61.712	26.586	35.126
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)	411.104	1.345.605	205.722	1.139.883
Pakistan	—	52.170	52.170	—
Panama	—	38.321	38.321	—
<i>da riportare</i>	1.354.802	6.465.731	3.720.403	2.745.328

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

seguito TABELLA B

	Concessi dal 30.6.1996 al 30.6.1997 (*)	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30.6.1997	Di cui al 30 giugno 1997	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
<i>riporto</i>	1.354.802	6.465.731	3.720.403	2.745.328
Paraguay	—	537	537	—
Perù	—	77.483	77.483	—
Polonia	—	418.529	418.529	—
Portogallo	—	9.591	9.591	—
Repubblica Ceca	62	28.837	28.143	694
Repubblica Dominicana	333	4.173	2.516	1.657
Repubblica Popolare Cinese	1.114	32.639	24.422	8.217
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	77	309.297	306.826	2.471
Sri Lanka	—	633	633	—
Stati Uniti d'America	630	93.347	89.444	3.903
Sudafrica	—	3.766	3.766	—
Sudan	—	6.644	6.644	—
Svezia	—	112.626	112.626	—
Svizzera	—	209.801	59.801	150.000
Tanzania	—	43.739	43.739	—
Thailandia	—	1.520	1.520	—
Trinidad e Tobago	—	11.492	11.492	—
Tunisia	560	105.504	93.769	11.735
Turchia	56	56.327	56.049	278
Uganda	—	2.369	2.369	—
Ungheria	185	85.223	81.946	3.277
Uruguay	—	8.423	8.423	—
Venezuela	—	46.867	46.867	—
Yemen	—	71	71	—
Zaire	—	99.850	99.850	—
Zambia	77	63.949	62.465	1.484
Zimbabwe	—	2.350	2.350	—
	1.357.896	8.560.059	5.631.015	2.929.044

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



seguito TABELLA C

	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale (*)	Valore nominale		Valore di carico		Media delle quotazioni 1.1-30.6.97		Controvalore alla media delle quotaz. 1.1-30.6.97	Plus			
			unitario	complessivo	unitario	complessivo	in valuta	in Lit. (†)					
		%				A			B	B — A			
— AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ESTERE													
Allianz Holding AG, Berlino	428.580	0,19	D.M.	5	D.M.	2.142.900	287.657,80	123.284.379.293	D.M.	329,955 (‡)	322.112	138.050.760.960	14.766.381.667
Axa Uap, Parigi	13.440	0,004	F.F.	60	F.F.	806.400	81.561,—	1.096.179.840	F.F.	362,590	104.999	1.411.186.560	315.006.720
Axa Uap, Parigi <i>certificati di valore garantito</i>	13.440						5.709,—	76.728.960	F.F.	22,909 (‡)	6.634	89.160.960	12.432.000
ANZ - Australia and New Zealand Banking Group, Melbourne	623.606	0,04	A. \$	1	A. \$	623.606	3.149,91	1.964.302.762	A. \$	8,330	10.577	6.595.880.662	4.631.577.900
BHF - Bank, Francoforte	2.725.800	3,12	D.M.	5	D.M.	13.629.000	36.488,63	99.460.709.476	D.M.	42,783	41.766	113.845.762.800	14.385.053.324
Ciments Français, Parigi, <i>ordinarie A</i>	2.192.682	8,77	F.F.	25	F.F.	54.817.050	41.850,12	91.763.999.245	F.F.	180,759	52.344	114.773.746.608	23.009.747.363
Ciments Français, Parigi, <i>privilegiate B</i>	3.650.009 (†)	29,24	F.F.	25	F.F.	91.250.225	58.911,—	215.025.680.199	F.F.	203,437	58.911	215.025.680.199	—
Commerzbank, Francoforte	2.284.120	0,57	D.M.	5	D.M.	11.420.600	37.692,64	86.094.509.675	D.M.	45,789	44.701	102.102.448.120	16.007.938.445
Compagnie Financière de Paribas, Parigi	2.518.135	2,02	F.F.	50	F.F.	125.906.750	94.901,—	238.973.529.635	F.F.	379,202	109.809	276.513.886.215	37.540.356.580
Eurafrance, Parigi	43.455	1,19	F.F.	200	F.F.	8.691.000	512.295,81	22.261.814.469	F.F.	2.476,895	717.259	31.168.489.845	8.906.675.376
Interunfall - Versicherung, Vienna	204.260	6,81	Sc.Au.	100	Sc.Au.	20.426.000	208.733,—	42.635.802.580	Sc.Au.	1.504,491	208.733	42.635.802.580	—
Koenig & Bauer Albert, Würzburg, <i>ordinarie</i>	28.800	4,50 + 2,25	D.M.	50	D.M.	1.440.000	228.041,30	6.567.589.350	D.M.	235,936	230.328	6.633.446.400	65.857.050
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.	5.711,532	1.653.945	11.590.846.560	9.259.671.754
Société Internationale Pirelli, Basilea	201.530	2,86 + 2,20	Fr.Sv.	100	Fr.Sv.	20.153.000	193.202,—	38.935.999.060	Fr.Sv.	226,572	264.262	53.256.720.860	14.320.721.800
								970.472.399.350				1.113.693.819.329	143.221.419.979
— 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	12.499.921.806,—				12.499.921.806	
Loro & Parisini	346.087	11,54				1.000	346.087.000	1.000,—				346.087.000	
Nomisma	100.000	2,—				1.800	180.000.000	1.790,—				179.000.000	
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 (‡)				1.000.000	2.625.000.000	1.000.000,—				2.625.000.000	
T.A.V. vers. 3/10	7.875					300.000 (¶)	2.362.500.000 (¶)	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				30.016.839.705	
MBCA Holdings Limited, Harare	785.717	2,25	Z. \$	0,50	Z. \$	392.859	75,77	59.535.958				59.535.958	
Sadim - Société Anonyme pour le Développement Immobilier de Monaco, Montecarlo, <i>in liquidazione</i>	1.850	3,70	F.F.	100	F.F.	185.000	160.934,66	297.729.116				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				29.600.000	
								80.783.620.764					
								2.190					
AZIONI DIVERSE								3.525.245.375.720					
TOTALE GENERALE													

(*) 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.

(†) Ai cambi del 30 giugno 1997.

(‡) Media rettificata.

(§) Media delle quotazioni 24 gennaio (1° giorno di quotazione) - 30 giugno 1997.

(¶) Successivamente unificate alle azioni di categoria A, essendo venuto meno il privilegio sul dividendo.

(‡) Sul capitale versato di 190 miliardi.

(¶) Versato.

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO

	Numero di azioni possedute	Quota di partecip. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico
(*) COMPAGE SIM S.p.A. - Compagnia Amministrazioni Gestioni Società di Intermediazione Mobiliare Capitale Lire 10.000 milioni in azioni da Lire 100.000	100.000	100	L. 10.000.000.000	L. 9.200.000.000
(*) COMPASS S.p.A. - Milano Capitale Lire 75.000 milioni in azioni da Lire 10.000	7.500.000	100	» 75.000.000.000	» 51.000.000.000
INTERSOMER S.p.A. - Milano Capitale Lire 3.000 milioni in azioni da Lire 1.000	3.000.000	100	» 3.000.000.000	» 3.000.000.000
(*) MEDIOBANCA INTERNATIONAL Ltd. - Grand Cayman Capitale \$ 10 milioni in azioni da \$ 1	10.000.000	100	\$ 10.000.000	» 11.622.500.000
(*) MICOS BANCA SpA - Milano Capitale Lire 50.000 milioni in azioni da Lire 1.000	5.000.000	10 (*)	L. 5.000.000.000	» 3.384.517.404
(*) PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A. - Milano Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 10.000	20.000	100	» 200.000.000	» 200.010.000
RICERCHE E STUDI S.p.A. - Milano Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 10.000	20.000	100	» 200.000.000	» 200.000.000
(*) SADE FINANZIARIA S.p.A. - Milano Capitale Lire 13.000 milioni in azioni da Lire 1.000	13.000.000	100	» 13.000.000.000	» 19.823.356.000
(*) 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	100.000	100	» 1.000.000.000	» 1.011.000.000
(*) SPAFID S.p.A. - Milano Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 20.000	10.000	100	» 200.000.000	» 50.100.000
(*) TRADEVCO Ltd. - Monrovia Capitale \$ 500 mila in azioni da \$ 100	3.000 (*)	60	\$ 300.000	» 75.169.496
				<u>L. 99.566.652.900</u>

(*) Società facente parte del Gruppo bancario.

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

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

seguito TABELLA D

	Numero di azioni possedute	Quota di partecip. al capitale %		Valore nominale
PARTECIPAZIONI INDIRETTE (tramite società controllate)				
(*) COFACTOR S.p.A. - Milano				
Capitale L. 10.000 milioni in azioni da L. 1.000				
Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i>	10.000.000	100	L.	10.000.000.000
GRAUCOM A.G. in liquidazione - Chiasso (1)				
Capitale Fr.Sv. 500 mila in azioni da Fr.Sv. 1.000				
Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i>	500	100	Fr.Sv.	500.000
(*) PALLADIO LEASING S.p.A. - Vicenza				
Capitale L. 17.350 milioni in azioni da L. 1.000				
Partecipazione di <i>SelmaBipiemme Leasing S.p.A.</i>	16.482.500	95	L.	16.482.500.000
(*) SELMABIPIEMME LEASING S.p.A. - Milano				
Capitale L. 24.331,8 milioni in azioni da L. 1.000				
Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i>	15.000.000	61,65	»	15.000.000.000

(*) Società facente parte del Gruppo bancario.

(1) Società in attesa della cancellazione dal Registro delle imprese.

STATO PATRIMONIALE

	COMPAGE SIM	COMPASS	MEDIOBANCA INTERNATIONAL	MICOS BANCA	SADE FINANZIARIA	TRADEVCO	COFACTOR	PALLADIO LEASING	SELMABIPIEMME LEASING
	Lit.	Lit.	\$	Lit.	Lit.	\$	Lit.	Lit.	Lit.
VOCI DELL'ATTIVO									
10. Cassa e disponibilità	381.250	2.423.549.657	—	457.729.550	5.307.750	9.053.947	11.993.792	7.647.100	8.685.929
20. Crediti verso banche	672.961.561	13.327.056.575	2.098.133.665	—	54.228.839.101	33.599.677	—	357.691.320	—
30. Crediti verso enti finanziari	—	295.064.266.710	—	—	—	—	—	306.637.105	—
40. Crediti verso clientela	860.641.020	1.124.395.693.550	—	179.026.386.418	—	23.382.187	36.989.974.695	12.239.431.245	86.684.721.559
50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	9.409.294.023	15.000.000.000	29.576.181	—	483.251.507.006	5.000.000	—	—	—
60. Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	—	66.733.738.423	—	—	—	138.381	—	—	—
70. Partecipazioni	—	38.948.357.274	—	—	50.821.119.263	—	—	—	—
80. Partecipazioni in imprese del Gruppo	—	34.825.017.203	—	—	—	—	—	—	24.193.638.279
90. Immobilizzazioni immateriali	272.178.887	465.587.672	—	734.050.955	87.848.542	—	2.348.000	31.872.107	1.908.796.822
100. Immobilizzazioni materiali	61.143.574	13.216.489.579	—	364.595.033	20.050.600	316.304	60.689.749	578.660.784.242	1.675.723.840.697
130. Altre attività	913.353.177	12.798.226.284	431	1.626.744.747	16.390.932.185	344.848	1.386.354.643	15.517.806.537	33.290.660.992
140. Ratei e risconti attivi	306.791.595	7.348.341.623	109.447.928	1.861.065.797	6.574.863.794	—	43.611.028	800.121.774	6.247.583.689
TOTALE DELL'ATTIVO	12.496.745.087	1.624.546.324.550	2.237.158.205	184.070.572.500	611.380.468.241	71.835.344	38.494.971.907	607.921.991.430	1.828.057.927.967
VOCI DEL PASSIVO									
10. Debiti verso banche	—	1.322.727.803.030	258.950.642	145.732.925.093	518.580.686.430	8.313.396	234.675.668	404.415.642.009	1.424.833.704.439
20. Debiti verso enti finanziari	—	90.000.000.000	—	—	—	—	26.064.266.710	107.000.000.000	167.000.000.000
30. Debiti verso clientela	—	—	430.892.155	—	—	40.388.128	—	5.618.477.263	15.538.092.407
40. Debiti rappresentati da titoli	—	—	1.475.285.037	—	—	—	—	—	24.331.795.000
50. Altre passività	864.933.452	17.634.438.945	821.761	1.628.194.093	620.744.334	17.440.218	1.599.516.756	18.679.831.467	102.080.982.124
60. Ratei e risconti passivi	857.800	19.689.100.923	35.894.895	1.033.169.786	818.045.056	—	500.000	34.852.256.898	37.097.645.806
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	160.380.461	13.848.872.248	—	683.010.670	102.506.859	—	920.446.022	827.513.370	5.484.728.719
80. Fondi per rischi ed oneri	192.607.989	7.419.580.103	—	718.722.922	2.407.267.000	—	3.645.566.751	15.716.015.990	18.942.385.583
90. Fondi rischi su crediti	—	26.000.000.000	—	429.374.615	—	—	—	—	8.000.000.000
100. Fondo per rischi finanziari generali	—	9.000.000.000	—	—	—	—	—	—	—
120. Capitale	10.000.000.000	75.000.000.000	10.000.000	50.000.000.000	13.000.000.000	500.000	10.000.000.000	17.350.000.000	24.331.795.000
130. Sovrapprezzi di emissione	—	—	—	—	—	—	—	—	—
140. Riserve	1.177.000.000	37.550.000.000	20.100.000	—	62.547.581.563	2.715.338	—	1.312.241.000	—
150. Riserve di rivalutazione	—	5.184.120.579	—	—	—	—	—	—	—
160. Utili (Perdite) portati a nuovo	745.934	28.328.478	17.433	(13.442.646.813)	26.236.513	2.448.789	(1.998.303.779)	25.752.878	(283.551.265)
170. Utile (Perdita) d'esercizio	100.219.451	464.080.244	5.196.282	(2.712.177.866)	13.277.400.486	29.475	(1.971.696.221)	2.124.260.555	700.350.154
TOTALE DEL PASSIVO	12.496.745.087	1.624.546.324.550	2.237.158.205	184.070.572.500	611.380.468.241	71.835.344	38.494.971.907	607.921.991.430	1.828.057.927.967
GARANZIE E IMPEGNI									
10. Garanzie rilasciate	—	89.500.000.000	—	—	—	—	—	—	51.643.454.526
20. Impegni	—	—	—	21.388.000.000	255.762.798.506	—	—	—	—
TOTALE GARANZIE E IMPEGNI	—	89.500.000.000	—	21.388.000.000	255.762.798.506	—	—	—	51.643.454.526
PATRIMONIO NETTO									
(Voci del passivo: 100-120-130-140-150-160-170)	11.277.965.385	127.226.529.301	35.313.715	33.845.175.321	88.851.218.562	5.693.602	6.030.000.000	20.812.254.433	24.748.593.889

CONTO ECONOMICO

	COMPAGE SIM	MICOS BANCA
	Lit.	Lit.
10. Interessi attivi e proventi assimilati	370.595.572	15.487.606.567
20. Interessi passivi e oneri assimilati	—	(8.973.477.220)
30. Dividendi e altri proventi	—	—
40. Commissioni attive	2.256.734.891	666.396.094
50. Commissioni passive	—	(1.003.361.882)
60. Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie ..	(19.719.884)	—
70. Altri proventi di gestione	—	155.727.122
80. Spese amministrative	(2.252.218.209)	(7.912.520.084)
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(95.326.456)	(360.289.768)
100. Accantonamenti per rischi ed oneri	—	(479.178.250)
110. Altri oneri di gestione	—	(34.769.001)
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni ...	—	(149.436.665)
130. Riprese di valore su crediti e accantona- menti per garanzie ed impegni	—	82.670.419
170. Utile (Perdita) delle attività ordinarie ..	260.065.914	(2.520.632.668)
180. Proventi straordinari	—	15.364.333
190. Oneri straordinari	(1.846.463)	(206.909.531)
200. Utile (Perdita) straordinario	(1.846.463)	(191.545.198)
220. Imposte sul reddito d'esercizio	(158.000.000)	—
230. Utile (Perdita) d'esercizio	100.219.451	(2.712.177.866)

CONTO ECONOMICO

	COMPASS	MEDIOBANCA INTERNATIONAL	SADE FINANZIARIA	TRADEVCO	COFACTOR	PALLADIO LEASING	SELMABIPIEMME LEASING
	Lit.	\$	Lit.	\$	Lit.	Lit.	Lit.
COSTI							
10. Interessi passivi e oneri assimilati ..	(126.182.975.501)	(108.987.662)	(28.451.908.747)	(1.809.970)	(1.889.776.055)	(39.526.417.698)	(145.047.696.567)
20. Commissioni passive	(11.311.162.196)	(977.951)	(245.006.602)	(49.924)	(28.063.442)	(2.533.864.375)	(5.833.724.547)
30. Perdite da operazioni finanziarie ..	(10.507.730.727)	—	(416.611.338)	—	—	(771.167.872)	(863.874.243)
40. Spese amministrative	(68.975.966.343)	(582.414)	(3.641.225.958)	(6.426.815)	(6.502.347.263)	(7.789.779.658)	(42.391.257.761)
50. Rettifiche di valore su immobilizza- zioni immateriali e materiali	(3.123.756.234)	(15.332)	(95.546.903)	(288.076)	(104.908.333)	(181.971.089.335)	(582.889.519.725)
60. Altri oneri di gestione	(7.492.950.623)	—	—	—	—	(7.277.225.071)	(9.251.236.082)
70. Accantonamenti per rischi ed oneri	(500.000.000)	—	—	—	(762.628.544)	(3.779.329.259)	(12.778.796.562)
80. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	—	—	—	—	—	—	(8.000.000.000)
90. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni	(25.151.747.821)	—	—	—	(7.460.870.367)	(2.343.813.032)	(27.928.368.005)
100. Rettifiche di valore su immobilizza- zioni finanziarie	(3.056.567.367)	(2.448.788)	—	—	—	—	—
110. Oneri straordinari	(715.308.247)	—	(275.178.982)	—	(18.075.385)	(21.049.458)	(5.000.263.711)
120. Variazione positiva del fondo per rischi finanziari generali	—	—	—	—	—	—	—
130. Imposte sul reddito d'esercizio	(4.900.000.000)	—	(2.110.000.000)	(404.923)	—	(10.862.883.230)	—
140. Utile d'esercizio	464.080.244	5.196.282	13.277.400.486	29.475	—	2.124.260.555	700.350.154
RICAVI							
10. Interessi attivi e proventi assimilati ..	249.260.140.657	115.175.268	29.623.236.751	5.325.735	31.184.850	775.237.554	14.478.931.298
20. Dividendi ed altri proventi	2.098.384.766	—	2.639.889.243	—	—	—	6.026.414.000
30. Commissioni attive	636.650.379	—	7.532.280.599	3.683.448	—	—	—
40. Profitti da operazioni finanziarie ...	—	3.027.670	—	—	—	—	—
50. Riprese di valore su crediti e ac- cantonamenti per garanzie ed im- pegni	1.360.853.853	—	—	—	1.627.034.422	668.996.133	10.425.271.762
60. Riprese di valore su immobilizza- zioni finanziarie	431.750.000	—	3.735.722.927	—	—	—	—
70. Altri proventi di gestione	7.379.861.271	—	41.099.932	—	13.132.598.589	257.433.559.538	805.744.039.341
80. Proventi straordinari	1.214.604.377	5.491	4.940.649.564	—	4.155.307	123.086.318	4.010.430.956
100. Perdita d'esercizio	—	—	—	—	(1.971.696.221)	—	—

ALTRE SOCIETÀ

seguito TABELLA E

STATO PATRIMONIALE

	INTERSOMER	PRUDENTIA FIDUCIARIA	RICERCHE E STUDI (¹)	SETECI	SPAFID
	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.
VOCI DELL'ATTIVO					
B) Immobilizzazioni:					
I) Immateriali	76.387.515	1.053.665	36.892.382	1.389.772.294	523.996.648
II) Materiali	24.184.853	—	14.209.366	2.266.434.246	278.570.084
III) Finanziarie	13.586.015.860	22.120.526	135.584	32.244.000	121.086.357
Totale B	<u>13.686.588.228</u>	<u>23.174.191</u>	<u>51.237.332</u>	<u>3.688.450.540</u>	<u>923.653.089</u>
C) Attivo circolante:					
I) Rimanenze	52.230.353	—	741.407.274	—	—
II) Crediti	3.200.545.334	302.702.634	969.452.640	1.272.330.298	4.791.054.755
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	2.900.000.000	873.032.742	—	—	27.372.878.600
IV) Disponibilità liquide	795.351.550	473.037.991	90.064.891	263.457.674	2.470.500.353
Totale C	<u>6.948.127.237</u>	<u>1.648.773.367</u>	<u>1.800.924.805</u>	<u>1.535.787.972</u>	<u>34.634.433.708</u>
D) Ratei e risconti	232.634.382	37.072.899	37.905.950	773.017.810	495.904.887
TOTALE DELL'ATTIVO	<u>20.867.349.847</u>	<u>1.709.020.457</u>	<u>1.890.068.087</u>	<u>5.997.256.322</u>	<u>36.053.991.684</u>
VOCI DEL PASSIVO					
A) Patrimonio netto:					
I) Capitale	3.000.000.000	200.000.000	200.000.000	1.000.000.000	200.000.000
III) Riserve di rivalutazione	—	—	—	—	—
IV) Riserva legale	—	25.000.000	—	1.126.000	1.500.000.000
VI) Riserve statutarie	—	—	—	—	—
VII) Altre riserve	490.847.431	203.000.000	—	12.406.194	26.430.000.000
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	—	121.684	—	—	9.337.594
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	224.966.155	55.222.724	—	1.350.402	952.671.175
Totale A	<u>3.715.813.586</u>	<u>483.344.408</u>	<u>200.000.000</u>	<u>1.014.882.596</u>	<u>29.092.008.769</u>
B) Fondi per rischi e oneri	600.000.000	—	33.289.901	48.326.644	—
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	691.388.468	543.288.121	532.298.609	717.511.055	2.313.709.010
D) Debiti:					
3) Debiti verso banche	—	—	506.332.392	—	—
4) Debiti verso altri finanziatori	—	—	—	—	—
5) Acconti	355.765.057	—	—	—	—
6) Debiti verso fornitori	2.521.943.329	25.966.560	81.800.488	1.044.691.042	88.877.953
8) Debiti verso imprese controllate	—	—	—	—	—
9) Debiti verso imprese collegate	—	—	—	—	—
10) Debiti verso controllanti	12.512.168.427	—	—	2.172.657.169	5.373.887
11) Debiti tributari	70.037.666	185.665.951	110.441.193	317.030.659	1.142.413.266
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale ..	75.788.360	171.634.229	146.538.128	100.368.658	358.273.815
13) Altri debiti	184.613.603	299.121.188	279.367.376	415.186.708	3.053.334.984
Totale D	<u>15.720.316.442</u>	<u>682.387.928</u>	<u>1.124.479.577</u>	<u>4.049.934.236</u>	<u>4.648.273.905</u>
E) Ratei e risconti	139.831.351	—	—	166.601.791	—
TOTALE DEL PASSIVO	<u>20.867.349.847</u>	<u>1.709.020.457</u>	<u>1.890.068.087</u>	<u>5.997.256.322</u>	<u>36.053.991.684</u>
CONTI D'ORDINE					
Beni presso terzi	3.486.929.752	—	—	—	—
Impegni	12.916.217.476	—	—	12.890.905.750	703.775.447
Valori in deposito a custodia	—	1.636.274.415.698	—	—	557.410.603.338
Depositari valori	—	1.703.320.525.701	—	—	2.885.362.020.849
Altri	16.169.725.956	—	—	—	2.017.263.094
TOTALE CONTI D'ORDINE	<u>32.572.873.184</u>	<u>3.339.594.941.399</u>	<u>—</u>	<u>12.890.905.750</u>	<u>3.445.493.662.728</u>
Titoli e valori in amministrazione fiduciaria	—	66.165.110.003	—	—	2.308.682.198.406

⁽¹⁾ Esercizio chiuso il 30 aprile 1997.

CONTO ECONOMICO

	INTERSOMER	PRUDENTIA FIDUCIARIA	RICERCHE E STUDI (¹)	SETECI	SPAFID
	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.
A) Valore della produzione	6.133.670.259	3.051.171.368	2.665.888.865	13.973.878.250	8.737.473.042
B) Costi della produzione:					
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(3.521.061.961)	(3.897.180)	(252.512.601)	(63.848.785)	(105.624.135)
7) Per servizi	(936.285.392)	(427.332.242)	(280.230.322)	(2.224.118.968)	(550.823.322)
8) Per godimento di beni di terzi	(307.989.677)	—	(35.000.000)	(4.430.593.940)	(720.510.890)
9) Per il personale	(2.030.044.456)	(2.558.718.432)	(1.859.471.640)	(3.369.738.834)	(3.906.619.662)
10) Ammortamenti e svalutazioni	(146.390.156)	(1.062.162)	(43.431.929)	(2.497.825.896)	(363.666.519)
12) Accantonamenti per rischi	—	—	(1.393.848)	(6.082.352)	—
13) Altri accantonamenti	—	(3.211.000)	—	—	(211.045.000)
14) Oneri diversi di gestione	(1.284.681.517)	(18.077.718)	(118.059.431)	(1.066.075.420)	(176.038.034)
Totale B	(8.226.453.159)	(3.012.298.734)	(2.590.099.771)	(13.658.284.195)	(6.034.327.562)
Differenza A - B	(2.092.782.900)	38.872.634	75.789.094	315.594.055	2.703.145.480
C) Proventi e oneri finanziari	(30.303.583)	86.673.986	(28.622.094)	(256.894.787)	1.345.828.731
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	—	(3.531.596)	—	—	(1.686.862.757)
E) Proventi e oneri straordinari	2.348.052.638	200.700	(2.369.000)	(46.148.866)	(45.132.279)
Risultato prima delle imposte	224.966.155	122.215.724	44.798.000	12.550.402	2.316.979.175
Imposte sul reddito dell'esercizio	—	(66.993.000)	(44.798.000)	(11.200.000)	(1.364.308.000)
Utile (perdita) d'esercizio	224.966.155	55.222.724	—	1.350.402	952.671.175

⁽¹⁾ Esercizio chiuso il 30 aprile 1997.

TABELLA F

OBBLIGAZIONI MEDIOBANCA IN CIRCOLAZIONE

	al 30.6.1996	al 30.6.1997
IN ESSERE		
13,5% 1989-1999 (*)	L. 253.470.000.000	L. 179.520.000.000 (1)
13,5% 1989-1999 II tranche (*)	» 65.897.230.000	» 46.671.680.000 (1)
13,75% 1989-1999 (*)	» 55.131.194.000	» 43.858.362.000 (1)
13,75% 1990-2000 (*)	» 18.973.980.000	» 16.094.460.000 (1)
13% 1991-1999(*)	» 3.540.200.000	» 2.809.320.000 (1)
13% 1991-2001 (*)	» 43.316.000.000	» 38.116.000.000 (1)
1992-1999 a tasso variabile	» 205.000.000.000	» 205.000.000.000
14% 1992-1997 (*)	» 41.972.800.000	» 22.377.600.000 (1)
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 (abbinata 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	» 25.000.000.000
11,2% 1995-2001 (*)	» 182.000.000.000	» 182.000.000.000
1996-2002 9,45% Zero coupon	» 10.000.000.000	» 10.946.803.637 (2)
1996-2006 9,9% Zero coupon	» 719.650.000.000	» 1.282.488.382.453 (2)
1996-2001 a tasso variabile One coupon	» 557.000.000.000	» 601.587.181.600 (2)
1996-1998 7,78% Zero coupon	» —	» 860.800.000.000 (2)
1996-2011 7,3% Zero coupon	» —	» 834.240.000.000 (2)
7% 1996-2003 trasformabili	» —	» 200.000.000.000
5,45% 1997-2000	» —	» 40.000.000.000
5,6% 1997-2001	» —	» 20.000.000.000
6,2% 1997-2001	» —	» 20.000.000.000
6,4% 1997-2002	» —	» 40.000.000.000
6,55% 1997-2003	» —	» 40.000.000.000
6,7% 1997-2004	» —	» 40.000.000.000
6,8% 1997-2005	» —	» 40.000.000.000
6,95% 1997-2006	» —	» 40.000.000.000
7,05% 1997-2007	» —	» 20.000.000.000
1997-2004 a tasso variabile	» —	» 500.000.000.000
1997-1999 a tasso rivedibile	» —	» 550.660.000.000
1997-2004 a tasso variabile II emissione	» —	» 100.000.000.000
1997-2007 a tasso variabile	» —	» 740.000.000.000

seguito TABELLA F

	al 30.6.1996		al 30.6.1997
1996-2006 5,91% Zero Coupon in D.M.	L.	—	L. 192.366.121.500 (4)
1997-2000 6,71% Zero Coupon in GBP	»	—	» 163.290.936.200 (5)
1997-2002 6,3% Zero Coupon in USD	»	—	» 175.557.947.250 (4)
1997-2000 indicizzate alle Borse Europee in ECU	»	—	» 143.776.500.000 (4)
1997-2001 indicizzate alle Borsa Italiana	»	—	» 150.000.000.000
1991-1996 indicizzate alle Borse di Parigi e Londra ...	»	30.000.000.000	» — (2)
1992-1996 indicizzate alle Borse Europee	»	16.000.000.000	» — (2)
1993-1997 indicizzate alla Borsa di Hong Kong	»	50.000.000.000	» — (2)
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 emis-	»	9.500.000.000	» 9.500.000.000
sione	»	31.370.000.000	» 31.370.000.000
1995-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio	»	31.370.000.000	» 31.370.000.000
1995-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio II emis-	»	5.110.000.000	» 5.110.000.000
sione	»	5.110.000.000	» 5.110.000.000
1995-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio III emis-	»	23.845.000.000	» 23.845.000.000
sione	»	23.845.000.000	» 23.845.000.000
1996-1999 indicizzate alla Borsa di Tokio	»	—	» 22.030.000.000
1997-2000 indicizzate all'America Latina	»	—	» 49.935.000.000
7% 1986-1997 serie speciale <i>Franco Tosi</i>	»	57.768.000.000	» 28.884.000.000 (1)
5% 1990-1998 serie speciale <i>Gemina</i> ordinarie	»	62.350.000.000	» 62.350.000.000
4% 1993-1999 serie speciale <i>Alleanza Assicurazioni</i> or-	»	453.746.235.000	» 452.137.868.900 (2)
dinarie	»	453.746.235.000	» 452.137.868.900 (2)
6% 1993-1999 serie speciale <i>Italmobiliare</i> di rispar-	»	102.400.110.000	» 102.361.950.000 (2)
mio	»	102.400.110.000	» 102.361.950.000 (2)
2% 1993-1999 serie speciale <i>Fiat</i> ordinarie	»	520.050.000.000	» 387.750.000.000 (2)
2,25% 1994-2004 serie speciale <i>Unicem</i> ordinarie	»	249.000.000.000	» 223.500.000.000 (2)
4,5% 1994-2000 serie speciale <i>Unicem</i> ordinarie	»	104.588.834.000	» 104.395.550.000 (2)
5,5% 1994-2000 serie speciale <i>Unicem</i> di risparmio ..	»	41.165.740.000	» 41.124.881.000 (2)
6% 1995-2002 serie speciale <i>Sai</i> di risparmio	»	256.811.460.500	» 256.805.655.000 (2)
6% 1991-1998 <i>cum warrant Ratti</i>	»	30.000.000.000	» 30.000.000.000
8% 1992-1998 <i>cum warrant Italcementi</i> di risparmio ..	»	312.958.800.000	» 312.958.800.000
4,5% 1994-2000 <i>cum warrant La Rinascente</i> ordinari e	»	389.842.912.000	» 389.842.912.000
di risparmio	»	389.842.912.000	» 389.842.912.000
2,25% 1994-2004 <i>cum warrant Italcementi</i> ordinarie ..	»	170.000.000.000	» 170.000.000.000
1996-1998 in tranches con cedole annuali e One	»	—	» 407.965.000.000
coupon al tasso del 6%, 6,4%, 6,6%, 7,1%, 7,3%,	»	—	» 407.965.000.000
7,5% e 7,6%	»	—	» 407.965.000.000
1996-1998 in tranches a tasso variabile	»	—	» 3.020.000.000

seguito TABELLA F

	al 30.6.1996	al 30.6.1997
1996-1999 in tranches con cedole annuali e One Coupon al tasso del 7,5% e 7,6%	L. —	L. 41.550.000.000
1997-1999 in tranches con cedole annuali e One Coupon al tasso del 5,25%, 5,375%, 5,5%, 5,625%, 5,75% e 5,8%	» —	» 190.300.000.000
	<u>L. 9.261.636.145.500</u>	<u>L. 15.078.075.561.540</u>

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

(1) Diminuzione dovuta ad ammortamento.

(2) A seguito di ammortamento.

(3) Diminuzione dovuta a conversioni.

(4) Incremento dovuto alla capitalizzazione degli interessi. Capitale nominale a scadenza 17.190.741.000.

(5) Incremento dovuto alla riapertura delle sottoscrizioni (447.350 milioni) ed alla capitalizzazione degli interessi (115.488.382.453). Capitale nominale a scadenza 3.000 miliardi.

(6) Incremento dovuto alla capitalizzazione degli interessi.

(7) Capitale nominale a scadenza 1.000 miliardi.

(8) Capitale nominale a scadenza 2.400 miliardi.

(9) Controvalore di D.M. 197.050.000 al cambio del 30 giugno 1997 di Lire 976,23. Capitale nominale a scadenza D.M. 350 milioni.

(10) Controvalore di GBP 57.610.000 al cambio del 30 giugno 1997 di Lire 2.834,42. Capitale nominale a scadenza GBP 70 milioni.

(11) Controvalore di USD 103.145.000 al cambio del 30 giugno 1997 di Lire 1.702,05. Capitale nominale a scadenza USD 140 milioni.

(12) Controvalore di ECU 75 milioni al cambio del 30 giugno 1997 di Lire 1.917,02.

seguito TABELLA F

SCADUTE O ESTRATTE	al 30.6.1996		al 30.6.1997	
6% 1970-1980	L.	30.000	L.	30.000
7% 1972-1987 serie speciale <i>Fingest</i>	»	13.590.000	»	13.520.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Sip</i>	»	36.500.000	»	36.000.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Snia Viscosa</i>	»	8.385.000	»	8.385.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Montefibre</i>	»	57.036.000	»	56.596.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Banco di Santo Spirito</i> ..	»	22.200.000	»	21.700.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Carlo Erba</i>	»	52.760.000	»	52.760.000
9,75% 1977-1987	»	1.000.000	»	1.000.000
12% 1979-1989 serie speciale <i>Olivetti</i>	»	581.000	»	581.000
13% 1980-1990 serie speciale <i>Snia Viscosa</i>	»	647.000	»	647.000
13% 1981-1991 serie speciale <i>Beni Immobili Italia</i> ...	»	2.130.000	»	570.000
13% 1981-1991 serie speciale <i>La Metalli Industriale</i> ..	»	2.000.000	»	2.000.000
13% 1981-1991 serie speciale <i>Fidis</i>	»	37.200.000	»	37.200.000
14% 1982-1992 serie speciale <i>Selm</i>	»	2.000.000	»	1.000.000
14% 1982-1988	»	4.160.000	»	4.160.000
8% 1985-1995 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Buitoni</i>) ordinarie	»	93.000	»	93.000
10% 1985-1995 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Buitoni</i>) di risparmio	»	78.000	»	78.000
7% 1985-1995 serie speciale <i>Italcementi</i>	»	2.800.000	»	2.800.000
7% 1986-1993 serie speciale <i>Linificio</i>	»	2.915.000	»	2.915.000
7% 1986-1993 serie speciale <i>Marzotto</i>	»	864.000	»	864.000
7% 1986-1993 serie speciale <i>Snia Tecnopolimeri</i>	»	8.500.000	»	8.000.000
6% 1986-1995 serie speciale <i>Snia Fibre</i>	»	22.500.000	»	16.125.000
6% 1986-1995 serie speciale <i>Italgas</i>	»	7.779.000	»	1.668.000
7% 1986-1995 serie speciale <i>Italmobiliare</i>	»	2.600.000	»	800.000
6,5% 1986-1996 serie speciale <i>Pirelli & C.</i>	»	36.450.000	»	2.290.000
7% 1986-1996 serie speciale <i>Cir</i>	»	60.075.000	»	225.000
7% 1986-1996 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Sabaudia</i>)	»	21.796.500	»	471.750
7% 1986-1996 serie speciale <i>Unicem</i>	»	13.032.000	»	11.052.000
7% 1986-1997 serie speciale <i>Franco Tosi</i>	»	—	»	30.500.000
5% 1987-1995 serie speciale <i>Cementerie Siciliane cum</i> <i>warrant</i>	»	11.000	»	11.000
7% 1989-1994 serie speciale <i>Banca di Roma</i> (già <i>Banco di Roma</i>) <i>cum warrant</i>	»	230.400	»	230.400
8,5% 1989-1994 <i>cum warrant Cofide</i>	»	1.218.000	»	1.218.000
8% 1989-1995 <i>cum warrant Olivetti</i>	»	30.000.000	»	—
13,5% 1989-1999	»	388.066.402	»	709.569.630
10% 1990-1996 <i>cum warrant Italgas</i>	»	4.155.000	»	4.155.000

seguito TABELLA F

	<u>al 30.6.1996</u>	<u>al 30.6.1997</u>
6% 1990-1996 cum warrant Italmobiliare di risparmio	L. 31.380.000	L. —
7% 1990-1996 cum warrant La Fondiaria Assicurazioni	» 775.000	» 775.000
9% 1991-1996 cum warrant Banca di Roma (già Banco di Santo Spirito)	» 9.900.000	» 9.600.000
10,75% 1991-1996 cum warrant BBC e ASEA	» 88.000.000	» 3.200.000
	L. 973.437.302	L. 1.042.789.780

CONTRATTI DERIVATI
POSIZIONI IN ESSERE AL 30 GIUGNO 1997

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

	Contratti sui tassi	Contratti sulle divise	Contratti su indici azionari
Contratti negoziati « fuori mercato »			
– <i>Forwards</i>	50.000	9.044	---
– <i>Swaps</i>	5.354.879	292.694	---
– <i>Opzioni acquistate</i>	—	—	691.206
– <i>Opzioni vendute</i>	—	—	491.206
Contratti negoziati in mercati organizzati			
– <i>Futures (posizioni lunghe)</i>	62.800	—	—
– <i>Futures (posizioni corte)</i>	422.608	—	—
– <i>Opzioni acquistate</i>	—	—	—
– <i>Opzioni vendute</i>	—	—	—
Totale contratti di negoziazione	281.208	9.044	---
Totale contratti di copertura	5.609.079	292.694	1.182.412
Totale contratti derivati	7.374.437		

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 milioni di lire)

Tipo controparte	Valore di mercato positivo lordo ⁽¹⁾	Esposizione corrente ⁽²⁾	Esposizione futura ⁽³⁾	Equivalente creditizio ⁽⁴⁾
Banche	394.167	370.621	134.753	101.075
Altri intermediari	27.228	25.760	12.246	19.003
Totale	421.395	396.381	146.999	120.078

⁽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 inerte 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.

**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
- 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
			<u>L. 6.918.687.112</u>

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
- LA FONDIARIA ASSICURAZIONI S.p.A., Firenze (ex FONDIARIA) - azioni n. 2.856.080 (*)	» 21.300.000.000	» 1.070.627.000	» 20.229.373.000
- 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
- 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
			<u>L. 100.229.373.000</u>

(*) 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. —	<u>L. 8.083.360.000</u>

TABELLA I

**RIPARTIZIONE DELLE RISERVE E DEI FONDI AL 30 GIUGNO 1997
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	L.	1.432.720.750.647
In caso di distribuzione, non sono soggetti ad imposta di conguaglio.		
B - Riserve o altri fondi formati a decorrere dall'esercizio 1983-84 con utili o proventi non assoggettati all'imposta sul reddito delle persone giuridiche ..	»	106.261.322.620
In caso di distribuzione, sono soggetti ad imposta di conguaglio con aliquota del 56,25%.		
C - Riserve o altri fondi già esistenti alla fine dell'esercizio 1982-83 o formati con utili o proventi dell'esercizio stesso	»	279.025.972.978
In caso di distribuzione, sono soggetti ad imposta di conguaglio con aliquota del 15%.		
D - Riserve o altri fondi che, in caso di distribuzione, concorrono a formare il reddito imponibile dell'Istituto	»	1.005.050.000.000
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.	<u>4.353.058.046.245</u>

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Signori Azionisti,

il bilancio al 30 giugno 1997 che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione è stato redatto nel rispetto della normativa vigente e si riassume nei seguenti dati:

STATO PATRIMONIALE

Attività	L.	<u>36.528.453.995.178</u>
Passività	L.	31.551.219.142.522
Capitale, riserve, sovrapprezzi di emissione, fondi vari e avanzo utili	»	<u>4.838.169.417.927</u>
	L.	36.389.388.560.449
Utile netto	»	<u>139.065.434.729</u>
	L.	<u>36.528.453.995.178</u>

CONTO ECONOMICO

Ricavi	L.	2.807.147.519.153
Costi	»	<u>2.668.082.084.424</u>
Utile netto come sopra	L.	<u>139.065.434.729</u>

Le garanzie e impegni descritti in calce allo stato patrimoniale ammontano a Lire 8.060.862.820.914.

La Relazione del Consiglio di Amministrazione illustra adeguatamente le singole voci di bilancio e le variazioni più significative che si sono verificate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

La nota integrativa indica i metodi e i criteri di valutazione – invariati rispetto al precedente esercizio – che trovano il nostro accordo, nonché informazioni dettagliate sulle varie poste dello stato patrimoniale e del conto economico, raffrontate con i dati dello scorso anno.

In particolare Vi confermiamo che:

- i *Fondi rischi su crediti* ammontano a 405,6 miliardi dopo stanziamenti di 108,8 miliardi effettuati unicamente per usufruire del beneficio fiscale; essendo venuti meno i motivi per i quali una quota di tali fondi era stata definita « impegnata », come precisato nella Relazione, i predetti fondi possono considerarsi parte del patrimonio netto;
- le quote di ammortamento del costo degli immobili, conteggiate in base alle aliquote fiscalmente ammesse, sono da ritenersi congrue;
- come di consueto sono stati ammortizzati interamente i costi sostenuti per l'acquisto di mobili e impianti;
- il *Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale* ammontante a 27,8 miliardi al netto degli anticipi corrisposti ai sensi di legge, copre interamente i diritti maturati al 30 giugno 1997 a favore del personale dipendente;
- il *Fondo imposte e tasse* di 158,9 miliardi, è da ritenersi congruo in relazione agli oneri determinati in base alle disposizioni fiscali vigenti;
- in appositi prospetti, così come prescritto, sono evidenziati i beni rivalutati, nonché le riserve e i fondi aventi rilevanza fiscale.

Vi precisiamo inoltre che:

- i rapporti di natura finanziaria con le imprese del Gruppo e con parti correlate sono tutti regolati a condizioni di mercato;
- i corrispettivi per prestazioni di servizi infragruppo sono correlati ai costi effettivi;
- nel corso dell'esercizio abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione (3 riunioni) e del Comitato Esecutivo (7 riunioni) svoltesi nel rispetto delle disposizioni di legge e statutarie;
- il Collegio Sindacale, sempre nel corso dell'esercizio, ha effettuato 9 riunioni;

- la contabilità sociale è correttamente tenuta ed il sistema di controllo interno risulta adeguato; nell'ambito delle attività di revisione e certificazione del bilancio di esercizio, vengono effettuati dalla Società di revisione controlli specifici richiesti dal Consiglio di Amministrazione.

A conclusione del nostro esame e tenuto conto della certificazione senza alcuna riserva rilasciata dalla Società di revisione, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio al 30 giugno 1997 e alle proposte di ripartizione dell'utile.

* * *

Per quanto concerne la revisione contabile e certificazione del bilancio di MEDIOBANCA e del consolidato di Gruppo al 30 giugno 1998, 1999 e 2000, nonché della relazione semestrale al 31 dicembre 1997, 1998 e 1999, in ordine alle quali siete chiamati a deliberare, il Collegio Sindacale ha esaminato le proposte pervenute dalla Coopers & Lybrand e ritiene che le stesse sono in linea con la vigente normativa, articolate in funzione degli interventi da svolgere e che il corrispettivo risulta adeguato all'impegno della Società.

Pertanto il Collegio Sindacale esprime parere favorevole all'accettazione delle proposte stesse.

* * *

Per compiuto triennio scade il nostro mandato: Vi ringraziamo della fiducia accordataci.

Milano, 6 ottobre 1997

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



RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE

**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 1997. 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 0,27% 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 30 settembre 1996.

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 1997.

4a) Come descritto nella Nota Integrativa, il *Fondo Rischi su Crediti* riflette accantonamenti effettuati in applicazione di norme tributarie.

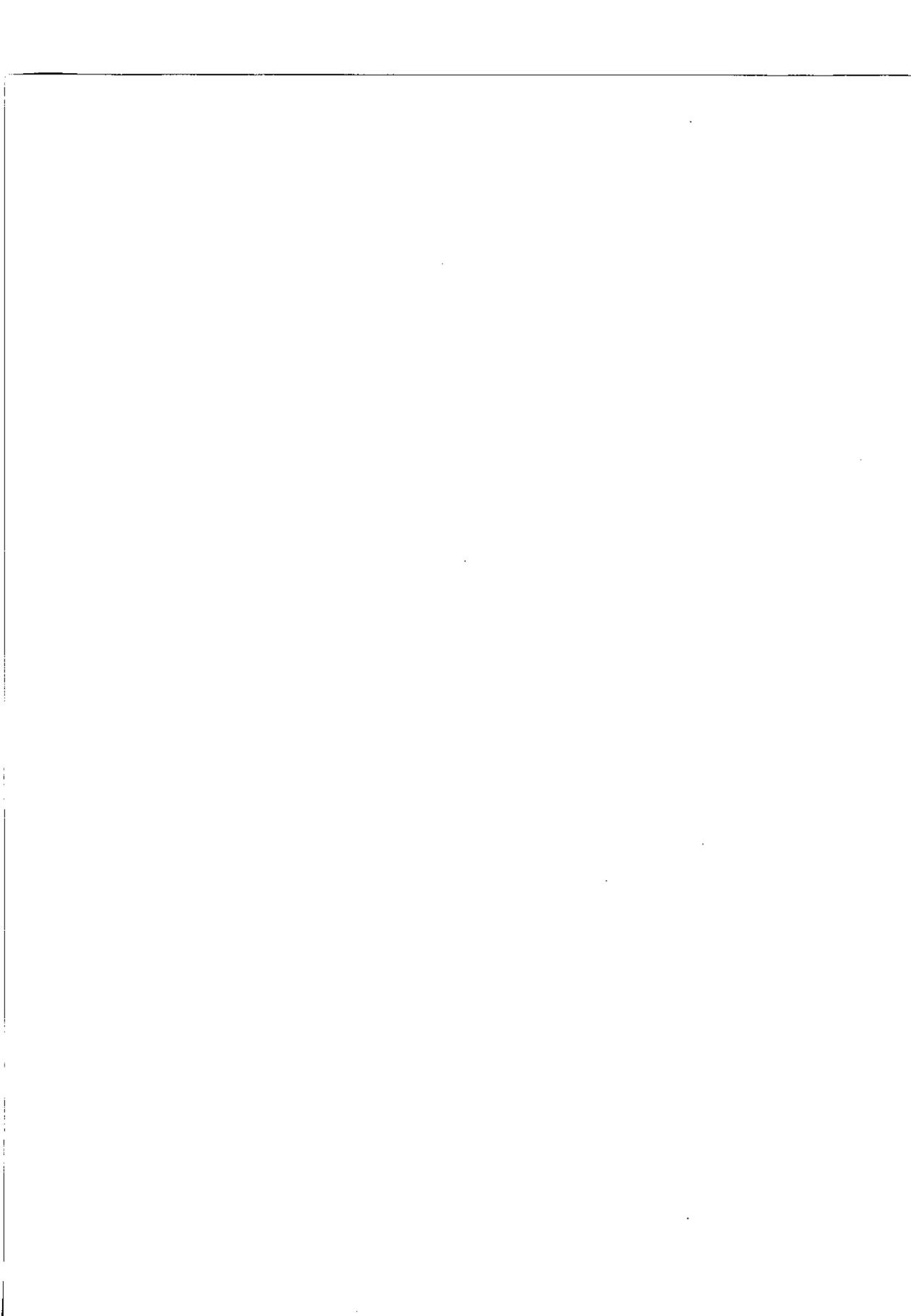
4b) L'Istituto detiene partecipazioni di controllo ed ha pertanto redatto il bilancio consolidato di Gruppo al 30 giugno 1997 ai sensi del Decreto Legislativo 27 gennaio 1992, N. 87. Il bilancio consolidato, predisposto ad integrazione del bilancio d'esercizio ai fini di un'adeguata informazione sulla 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, 3 ottobre 1997

COOPERS & LYBRAND S.p.A.



Antonio Taverna
(Socio)



SCHEMI DEL BILANCIO DELL'ISTITUTO

STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'Attivo	30 giugno 1997	30 giugno 1996
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	518.120.508	109.620.476
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	3.927.125.449.509	4.294.231.363.249
30.	CREDITI VERSO BANCHE:	3.197.333.895.172	1.947.644.324.942
	a) a vista	352.721.662.460	301.238.792.212
	b) altri crediti	2.844.612.232.712	1.646.405.532.730
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	22.415.886.990.243	19.371.621.170.203
	di cui:		
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione		—
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	2.327.660.269.107	265.590.449.932
	a) di emittenti pubblici	2.112.577.953.714	120.387.867.660
	b) di banche	166.964.048.377	98.031.835.256
	di cui:		
	– titoli propri	87.856.596.260	55.087.500.000
	c) di enti finanziari	18.000.000.000	18.000.000.000
	di cui:		
	– titoli propri	—	—
	d) di altri emittenti	30.118.267.016	29.170.747.016
70.	PARTECIPAZIONI	3.422.039.608.704	3.370.993.885.327
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	99.566.652.900	90.018.917.687
90.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	—	—
	di cui:		
	– costi di impianto	—	—
	– avviamento	—	—
100.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	28.910.856.001	30.293.356.801
130.	ALTRE ATTIVITÀ	373.905.227.146	203.671.184.556
140.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	735.506.925.888	688.483.777.035
	a) ratei attivi	654.634.463.242	625.711.693.643
	b) risconti attivi	80.872.462.646	62.772.083.392
	di cui:		
	– disaggio di emissione su titoli	1.654.926.040	3.080.946.040
	TOTALE DELL'ATTIVO	36.528.453.995.178	30.262.658.050.208

GARANZIE E IMPEGNI

	Voci	30 giugno 1997	30 giugno 1996
10.	GARANZIE RILASCIATE	2.258.195.425.856	744.480.225.218
	di cui:		
	– accettazioni	—	—
	– altre garanzie	2.258.195.425.856	744.480.225.218
20.	IMPEGNI	5.802.667.395.058	2.508.414.934.985
	di cui:		
	– per vendite con obbligo di riacquisto	—	—

Voci del Passivo		30 giugno 1997		30 giugno 1996	
10.	DEBITI VERSO BANCHE:		6.063.197.423.871		3.075.505.426.220
	a) a vista	50.137.718.106		3.109.838.251	
	b) a termine o con preavviso	6.013.059.705.765		3.072.395.587.969	
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:		156.920.334.809		53.402.137.578
	a) a vista	4.018.105.551		4.003.855.302	
	b) a termine o con preavviso	152.902.229.258		49.398.282.276	
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:		24.002.135.493.688		21.380.332.449.582
	a) obbligazioni	15.079.118.351.320		9.262.609.582.802	
	b) certificati di deposito	8.923.017.142.368		12.117.722.866.780	
	c) altri titoli	—		—	
50.	ALTRE PASSIVITÀ		241.441.139.510		307.535.871.533 (*)
60.	RATEI E RISCOINTI PASSIVI:		900.806.648.293		462.470.121.246 (*)
	a) ratei passivi	568.133.691.197		429.436.378.468 (*)	
	b) risconti passivi	332.672.957.096		33.033.742.778	
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		27.778.972.084		25.237.759.509
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:		158.939.130.267		125.881.530.267
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	—		—	
	b) fondi imposte e tasse	158.939.130.267		125.881.530.267	
	c) altri fondi	—		—	
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI		405.611.371.682		303.098.225.896
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:		1.811.000.000.000		1.787.500.000.000
	a) riserva legale	95.200.000.000		95.200.000.000	
	b) riserva per azioni e quote proprie	—		—	
	c) riserve statutarie	1.715.800.000.000		1.692.300.000.000	
	d) altre riserve	—		—	
150.	RISERVE DI RIVALUTAZIONE		14.690.022.000		14.690.022.000
160.	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		218.024.245		30.399.769
170.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO		139.065.434.729		120.324.106.608
	TOTALE DEL PASSIVO		36.528.453.995.178		30.262.658.050.208

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

L'AMMINISTRATORE DELEGATO

V. Maranghi

IL CAPO CONTABILE

A. Banci

CONTO ECONOMICO

	Voci	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	2.299.100.194.180	2.459.459.309.285
	<i>di cui:</i>		
	– su crediti verso clientela	1.628.881.172.223	1.691.253.679.660
	– su titoli di debito	508.353.933.727	659.792.602.500
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(2.023.466.190.022)	(1.931.656.801.119)
	<i>di cui:</i>		
	– su debiti verso clientela	(7.789.038.480)	(3.491.286.707)
	– su debiti rappresentati da titoli	(1.769.955.179.680)	(1.679.063.397.486)
30.	DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI:	181.123.956.171	175.638.656.365
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	—	—
	b) su partecipazioni	181.123.956.171	175.638.656.365
	c) su partecipazioni in imprese del Gruppo	—	—
40.	COMMISSIONI ATTIVE	48.580.294.556	93.852.056.379
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(3.274.106.697)	(4.284.352.718)
60.	PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE	25.366.541.224	120.361.329.108
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	85.406.651.275	37.637.209.193 (*)
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(128.939.041.465)	(117.120.073.867)
	a) spese per il personale	(65.183.957.791)	(62.118.500.332)
	<i>di cui:</i>		
	– salari e stipendi	(43.500.506.961)	(39.934.835.234)
	– oneri sociali	(15.565.682.614)	(15.871.162.893)
	– trattamento di fine rapporto	(3.352.936.616)	(3.567.043.105)
	– trattamento di quiescenza e simili	(2.764.831.600)	(2.745.459.100)
	b) altre spese amministrative	(63.755.083.674)	(55.001.573.535)
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(2.293.571.090)	(2.417.514.689)
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	(93.464.197.189)	(43.372.705.199) (*)
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	(108.827.896.053)	(97.243.729.628)
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(123.183.312.642)	(445.632.350.332)
160.	RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	137.363.322.898	2.913.711.164
170.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	293.492.645.146	248.134.743.942
180.	PROVENTI STRAORDINARI	30.206.558.849	68.438.266.683
190.	ONERI STRAORDINARI	(78.668.754.266)	(93.898.904.017)
200.	UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	(48.462.195.417)	(25.460.637.334)
220.	IMPOSTE SUL REDDITO	(105.965.015.000)	(102.350.000.000)
230.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	139.065.434.729	120.324.106.608

L'AMMINISTRATORE DELEGATO

V. Maranghi

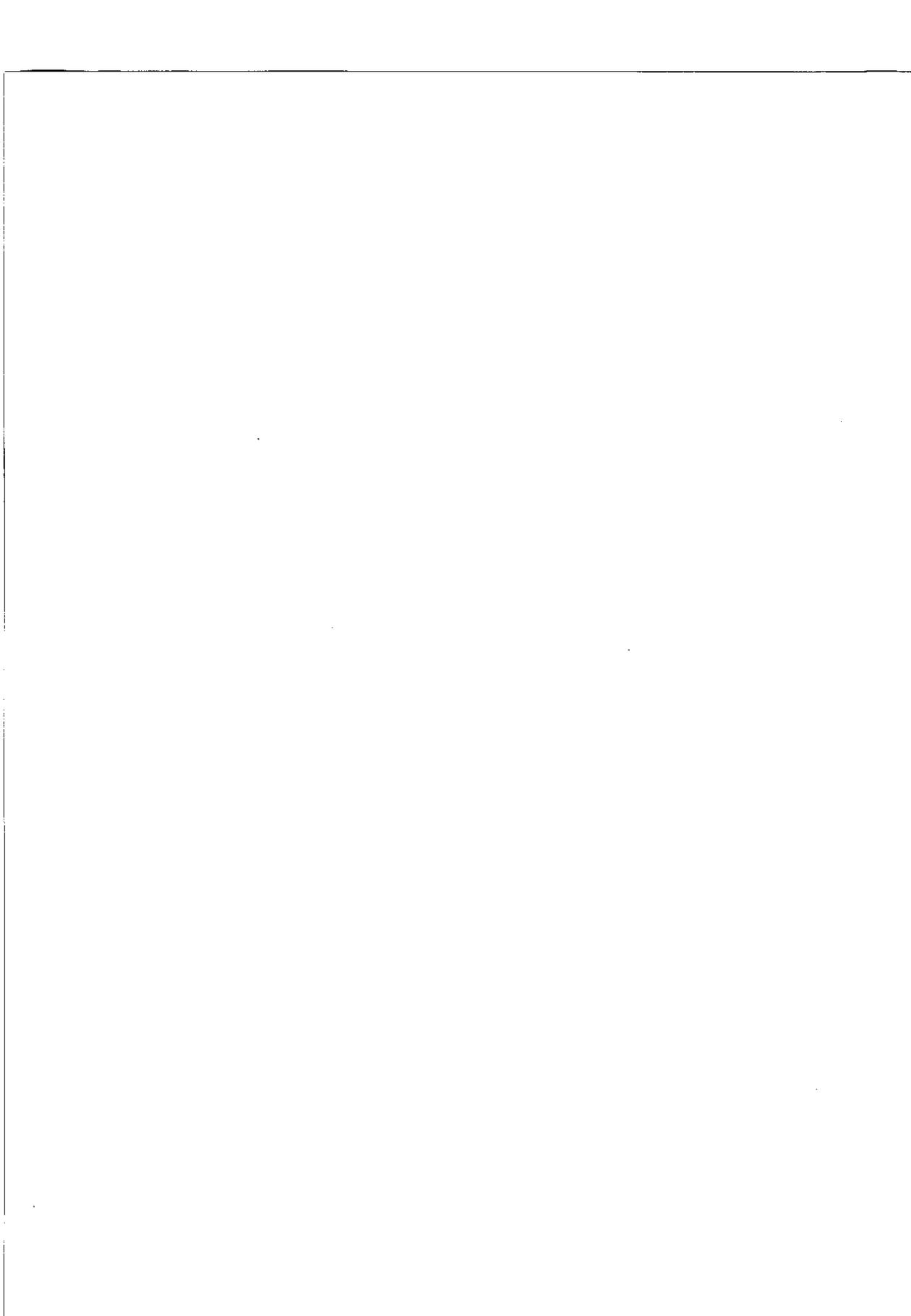
IL CAPO CONTABILE

A. Banci

NOTA INTEGRATIVA

	Pag.
Parte A - Criteri di valutazione	
Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione	93
Sezione 2 - Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali	96
Parte B - Informazioni sullo Stato patrimoniale	
Sezione 1 - I crediti	97
Sezione 2 - I titoli	98
Sezione 3 - Le partecipazioni	101
Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali	105
Sezione 5 - Altre voci dell'attivo	106
Sezione 6 - I debiti	107
Sezione 7 - I fondi	108
Sezione 8 - Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate	110
Sezione 9 - Altre voci del passivo	111
Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni	112
Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione delle Attività e delle Passività	114
Sezione 12 - Gestione e intermediazione per conto terzi	117
Parte C - Informazioni sul Conto economico	
Sezione 1 - Gli interessi	118
Sezione 2 - Le commissioni	119
Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie	120
Sezione 4 - Le spese amministrative	121
Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti	122
Sezione 6 - Altre voci del Conto economico	123
Sezione 7 - Altre informazioni sul Conto economico	124
Parte D - Altre informazioni	
Sezione 1 - Gli Amministratori e i Sindaci	125
Sezione 2 - Impresa capogruppo o banca comunitaria controllante	125

N.B. - Gli importi della nota integrativa sono espressi in milioni di lire, salvo diverse indicazioni.
- I dati contrassegnati con asterisco sono stati riclassificati per omogeneità di raffronto.



PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

Sezione I

Illustrazione dei criteri di valutazione

Crediti

I crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo, che – nell'esercizio – coincide con quello nominale.

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).

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*.

Titoli azionari non immobilizzati

Riguardano titoli azionari acquisiti per finalità di negoziazione; il criterio di contabilizzazione di eventuali rimanenze è il minore tra il costo e il valore di mercato.

Partecipazioni

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

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

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

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 valore nominale, salvo per i titoli cosiddetti « zero coupon » e « one 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 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 108,8 miliardi effettuato ai *Fondi rischi su crediti* che fronteggiano nella loro totalità rischi soltanto eventuali. In caso di distribuzione, al momento non prevedibile, tali fondi (405,6 miliardi) concorrerebbero a formare il reddito dell'Istituto.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Sezione 1

I crediti

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

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) Crediti verso banche centrali	6.036	8.319
b) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	—	—
c) Operazioni pronti contro termine	458.021	932.379
d) Prestito di titoli	—	—

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

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	7.174	10.635
b) Operazioni pronti contro termine	1.196.846	583.493
c) Prestito di titoli	—	—

1.3 *Crediti verso clientela garantiti*

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) da ipoteche	429.403	340.031
b) da pegni su:		
1. depositi di contante	80.613	—
2. titoli	2.167.120	3.915.440
3. altri valori	—	200.034
c) da garanzie di:		
1. Stati	2.876.670	2.886.672
2. altri enti pubblici	16.911	64.538
3. banche	2.301.678	1.691.076
4. altri operatori	7.479.263	6.146.761

1.4 Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
	7.528	3.003

1.5 Crediti per interessi di mora

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) Crediti in sofferenza	725	894
b) Altri crediti	8.386 (*)	11.704 (*)

(*) Relativi a crediti finanziari verso Paesi che hanno concordato, in sede internazionale, la ristrutturazione del loro debito.

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

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
Contante e valori in cassa	100	91
Depositi presso Banca d'Italia	418	18
TOTALE	518	109

Sezione 2

I titoli

2.1 I titoli immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio		Valore di mercato	
	30 giugno 1997	30 giugno 1996	30 giugno 1997	30 giugno 1996
1. TITOLI DI DEBITO	103.206	102.258	113.629	102.503
1.1 Titoli di Stato:	—	—	—	—
- quotati	—	—	—	—
- non quotati	—	—	—	—
1.2 Altri titoli:	103.206	102.258	113.629	102.503
- quotati	26.505	25.557	36.928	25.802
- non quotati	76.701 (*)	76.701	76.701	76.701
2. TITOLI DI CAPITALE	—	—	—	—
- quotati	—	—	—	—
- non quotati	—	—	—	—
TOTALE	103.206	102.258	113.629	102.503

(*) Inclusi 18.000 milioni (di cui 4.500 scaduti) relativi ad un prestito del quale l'emittente ha chiesto la ristrutturazione.

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

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
Positive	3.056 (1)	4.003 (1)
Negative	—	—

(1) Tenuto conto di 700 milioni per maggiorazioni sul capitale.

2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
A. ESISTENZE INIZIALI	102.258	92.236
B. AUMENTI	948	10.022
B1. Acquisti	—	9.190
B2. Riprese di valore	948	832
B3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	—	—
B4. Altre variazioni	—	—
C. DIMINUZIONI	—	—
C1. Vendite	—	—
C2. Rimborsi	—	—
C3. Rettifiche di valore di cui:	—	—
- svalutazioni durature	—	—
C4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	—	—
C5. Altre variazioni	—	—
D. RIMANENZE FINALI	103.206	102.258

2.3 Titoli non immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio		Valore di mercato	
	30 giugno 1997	30 giugno 1996	30 giugno 1997	30 giugno 1996
1. TITOLI DI DEBITO	6.151.580	4.457.563	6.196.317	4.518.403
1.1 Titoli di Stato:	5.859.440	4.340.325	5.896.242	4.401.098
- quotati	5.859.440	4.339.729	5.896.242	4.400.502
- non quotati	—	596	—	596
1.2 Altri titoli:	292.140	117.238	300.075	117.305
- quotati	289.811	112.494	297.746	112.561
- non quotati	2.329	4.744	2.329	4.744
2. TITOLI DI CAPITALE	—	—	—	—
- quotati	—	—	—	—
- non quotati	—	—	—	—
TOTALE	6.151.580	4.457.563	6.196.317	4.518.403

2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
A. ESISTENZE INIZIALI	4.457.564	5.890.828
B. AUMENTI	13.941.895	8.330.737
B1. Acquisti:	13.897.928	8.231.448
– Titoli di debito:	13.894.074	8.231.448
– titoli di Stato	13.392.170	8.031.163
– altri titoli	501.904	200.285
– Titoli di capitale	3.854	—
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	257	24.124
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	—	—
B4. Altre variazioni	43.710 (*)	75.165 (*)
C. DIMINUZIONI	12.247.879	9.764.001
C1. Vendite e rimborsi:	12.219.409	9.756.934
– Titoli di debito:	12.215.678	9.756.934
– titoli di Stato	11.888.180	9.612.955
– altri titoli	327.498	143.979
– Titoli di capitale	3.731	—
C2. Rettifiche di valore	28.470	7.067
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	—	—
C4. Altre variazioni	—	—
D. RIMANENZE FINALI	6.151.580	4.457.564

(*) Utili netti di negoziazione.

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

- i *Titoli immobilizzati* sono quelli detenuti per investimento duraturo e sono costituiti esclusivamente da obbligazioni, in larga misura convertibili o *cum warrant*;
- i *Titoli non immobilizzati* sono quelli detenuti per impieghi di tesoreria e sono costituiti per la quasi totalità da titoli di Stato.

Sezione 3

Le partecipazioni

3.1 Partecipazioni rilevanti

Denominazione	Sede	Patrimonio netto (Lire/milioni) (Valuta estera: migliaia)	Utile/Perdita (*) (Lire/milioni) (Valuta estera: migliaia)	Quota %	Valore di bilancio (in lire italiane)
A. IMPRESE CONTROLLATE (voce 80)					
<i>Italia</i>					
1. COMPAGE SIM S.p.A. Capitale Lire 10.000 milioni in azioni da Lire 100.000	Milano	Lire 11.278	Lire 100	100	9.200.000.000
2. COMPASS S.p.A. Capitale Lire 75.000 milioni in azioni da Lire 10.000	Milano	Lire 127.226	Lire 464	100	51.000.000.000
3. INTERSOMER S.p.A. Capitale Lire 3.000 milioni in azioni da Lire 1.000	Milano	Lire 3.716	Lire 225	100	3.000.000.000
4. MICOS BANCA SpA Capitale Lire 50.000 milioni in azioni da Lire 1.000	Milano	Lire 33.845	Lire (2.712)	10 (%)	3.384.517.404
5. PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A. Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 10.000	Milano	Lire 483	Lire 55	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 88.851	Lire 13.277	100	19.823.356.000 (%)
8. 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 1.015	Lire 1	100	1.011.000.000
9. SPAFID S.p.A. Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 20.000	Milano	Lire 29.092	Lire 953	100	50.100.000
<i>Estero</i>					
10. MEDIOBANCA INTERNATIONAL Ltd. Capitale \$ 10 milioni in azioni da \$ 1	Grand Cayman	\$ 35.313	\$ 5.196	100	11.622.500.000
11. TRADEVCO Ltd. Capitale \$ 500 mila in azioni da \$ 100	Monrovia	\$ 5.694	\$ 29	60 (%)	75.169.496
TOTALE CONTROLLATE					99.566.652.900
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 30.367	Lire 367	25	7.500.000.000
2. PROMINVESTMENT S.p.A. Capitale Lire 1.000 milioni in azioni da Lire 1.000	Roma	Lire 1.036	Lire 37	25	250.000.000
TOTALE IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE					7.750.000.000
TOTALE PARTECIPAZIONI RILEVANTI					107.316.652.900

(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) Aumentato di L. 6.000.650.000 a seguito dell'incorporazione di SADE INTERMEDIAZIONE SIM.

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

N.B. - Non è stata inclusa la IRAN AND ITALY INVESTMENT Co. - Teheran, poiché 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 1997	30 giugno 1996
a) ATTIVITÀ	1.723.680	1.486.108
1. Crediti verso banche	50.106	—
di cui:		
– subordinati	—	—
2. Crediti verso enti finanziari	1.658.152	1.470.002
di cui:		
– subordinati	—	—
3. Crediti verso altra clientela	15.422	16.106
di cui:		
– subordinati	—	—
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	—	—
di cui:		
– subordinati	—	—
b) PASSIVITÀ	3.568.801	2.181.871
1. Debiti verso banche (<i>Mediobanca International</i>)	3.566.728	2.141.594
2. Debiti verso enti finanziari	2.005	40.222
3. Debiti verso altra clientela	68	55
4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
5. Passività subordinate	—	—
c) GARANZIE E IMPEGNI	3.024.825	1.389.232
1. Garanzie rilasciate	2.242.778	744.480
2. Impegni	782.047	644.752

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

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) ATTIVITÀ	1.811.467	1.592.508
1. Crediti verso banche	35.126	36.124
di cui:		
– subordinati	35.126	36.124
2. Crediti verso enti finanziari	805.650	575.254
di cui:		
– subordinati	—	—
3. Crediti verso altra clientela	967.077	977.516
di cui:		
– subordinati	—	—
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	3.614	3.614
di cui:		
– subordinati	—	—
b) PASSIVITÀ	1.872	64.896
1. Debiti verso banche	—	62.401
2. Debiti verso enti finanziari	21	76
3. Debiti verso altra clientela	1.851	2.419
4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
5. Passività subordinate	—	—
c) GARANZIE E IMPEGNI	531.082	107.574
1. Garanzie rilasciate	11.942	—
2. Impegni	519.140	107.574

3.4 Composizione della voce 70 « Partecipazioni »

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) IN BANCHE	217.596	208.224
1. <i>quotate</i>	187.520	178.148
2. <i>non quotate</i>	30.076	30.076
b) IN ENTI FINANZIARI	458.580	681.250
1. <i>quotate</i>	427.150	649.424
2. <i>non quotate</i>	31.430	31.826
c) ALTRE	2.745.864	2.481.520
1. <i>quotate</i>	2.726.563	2.458.960
2. <i>non quotate</i>	19.301	22.560

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

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) IN BANCHE	15.082	11.698
1. <i>quotate</i>	—	—
2. <i>non quotate</i>	15.082	11.698
b) IN ENTI FINANZIARI	80.274	75.929
1. <i>quotate</i>	—	—
2. <i>non quotate</i>	80.274	75.929
c) ALTRE	4.211	2.392
1. <i>quotate</i>	—	—
2. <i>non quotate</i>	4.211	2.392

3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
A. ESISTENZE INIZIALI	90.019	92.409
B. AUMENTI	10.310	—
B1. Acquisti	10.310	—
B2. Riprese di valore	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	—	—
C. DIMINUZIONI	762	2.390
C1. Vendite	—	—
C2. Rettifiche di valore	762	2.390
di cui:		
- svalutazioni durature	762	2.390
C3. Altre variazioni	—	—
D. RIMANENZE FINALI	99.567	90.019
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F. RETTIFICHE TOTALI	8.633	7.871

3.6.2 Altre partecipazioni

	30 giugno 1997 (*)	30 giugno 1996 (*)
A. ESISTENZE INIZIALI	3.370.994	3.042.446
B. AUMENTI	321.861	965.488
B1. Acquisti	185.446 (*)	963.406 (*)
B2. Riprese di valore	136.415	2.082
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	—	—
C. DIMINUZIONI	270.816	636.939
C1. Vendite	93.522	168.470
C2. Rettifiche di valore	122.421	443.242
di cui:		
– svalutazioni durature	4.589	3.683
C3. Altre variazioni	54.873 (*)	25.227 (*)
D. RIMANENZE FINALI	3.422.039	3.370.995
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F. RETTIFICHE TOTALI	512.700	526.694

(*) Gli importi degli acquisti e delle vendite includono 8.868 milioni e 1.388 milioni relativi alla conversione di warrant, rispettivamente al 30 giugno 1997 e al 30 giugno 1996.

(*) Di cui 30.708 milioni e 256.587 milioni in esercizio di diritti di opzione spettanti alle azioni in portafoglio, rispettivamente al 30 giugno 1997 e al 30 giugno 1996.

(*) Perdite nette; l'importo rappresenta il saldo tra utili per 21.296 milioni e perdite per 76.169 milioni, interamente dovute all'effetto *Lifo* sui movimenti delle azioni ASSICURAZIONI GENERALI oltre a 68 milioni di premi incassati su opzioni emesse.

(*) Perdite nette; l'importo rappresenta il saldo tra utili per 63.634 milioni e perdite per 83.861 milioni, di cui 86.300 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 1997			30 giugno 1996		
	Immobili	Mobili e impianti	Totale	Immobili	Mobili e impianti	Totale
A. ESISTENZE INIZIALI	30.293	—	30.293	31.676	—	31.676
B. AUMENTI	—	1.228	1.228	—	1.745	1.745
B1. Acquisti	—	911	911	—	1.035	1.035
B2. Riprese di valore	—	—	—	—	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—	—	—	—	—
B4. Altre variazioni	—	317 (*)	317	—	710 (*)	710
C. DIMINUZIONI	1.382	1.228 (*)	2.610	1.383	1.745 (*)	3.128
C1. Vendite e dismissioni	—	317	317	—	710	710
C2. Rettifiche di valore:	1.382	911	2.293	1.383	1.035	2.418
a) <i>ammortamenti</i>	1.382	911	2.293	1.383	1.035	2.418
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—	—	—	—	—
C3. Altre variazioni	—	—	—	—	—	—
D. RIMANENZE FINALI	28.911	—	28.911	30.293	—	30.293
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	45.716	—	45.716	45.716	—	45.716
F. RETTIFICHE TOTALI:	17.173	9.570	26.743	15.791	8.976	24.767
a) <i>ammortamenti</i>	17.173	9.570	26.743	15.791	8.976	24.767
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—	—	—	—	—

(*) Per scarto del Fondo di ammortamento relativo ai cespiti venduti o dismessi.

(*) Per integrale ammortamento dei cespiti acquisiti nell'esercizio.

4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
	Software	Software
A. ESISTENZE INIZIALI	— (*)	— (*)
B. AUMENTI	—	—
B1. Acquisti	—	—
B2. Riprese di valore	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	—	—
C. DIMINUZIONI	—	—
C1. Vendite e dismissioni	—	—
C2. Rettifiche di valore:	—	—
a) <i>ammortamenti</i>	—	—
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—
C3. Altre variazioni	—	—
D. RIMANENZE FINALI	— (*)	— (*)
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F. RETTIFICHE TOTALI	200	200
a) <i>ammortamenti</i>	200	200
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—

(*) Interamente ammortizzate.

Sezione 5

Altre voci dell'attivo

5.1 Composizione della voce 130 « Altre attività »

	30 giugno 1997		30 giugno 1996	
EFFETTI ALL'INCASSO		5.227		1.897
CREDITI VERSO L'ERARIO:				
- per ritenute		93.816		87.409
- per acconti, crediti d'imposta, imposte da recuperare e relativi interessi	158.928	252.744	81.853	169.262
CREDITI VERSO TERZI:				
- per premi, contributi, indennizzi e varie relativi ad operazioni di finanziamento		37.203		23.354
- per operazioni <i>futures</i> e altre su titoli		12.871		3.095 (*)
- per anticipi su commissioni raccolta		10.887		1.581
- per esercizio opzioni copertura obbligazioni indicizzate		26.757		423 (*)
- per operazioni diverse di natura transitoria	4.408	92.126	1.311	29.764
CONTI INTERBANCARI, VALUTE POSTERGATE		1.758		560
VALORIZZAZIONI DEI CONTRATTI DERIVATI		20.339		218
ALTRE PARTITE		1.711		1.970
TOTALE		373.905		203.671

5.2 Composizione della voce 140 « Ratei e risconti attivi »

	30 giugno 1997		30 giugno 1996	
RATEI				
Interessi maturati su crediti verso banche		124.963		43.930
Interessi maturati su crediti verso clientela		371.779		408.892
Interessi maturati su titoli di proprietà	157.893	654.635	172.890	625.712
RISCONTI				
Maggiorazioni e commissioni passive anticipate		77.770		54.220
Disaggio di emissione su titoli		1.655		3.081
Altre partite	1.447	80.872	5.471	62.772
TOTALE		735.507		688.484

5.4 Distribuzione delle attività subordinate

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) crediti verso banche	35.126	36.124
b) crediti verso clientela	—	—
c) obbligazioni e altri titoli di debito	—	—
TOTALE	35.126	36.124

Sezione 6

I debiti

6.1 Dettaglio della voce 10 « Debiti verso banche »

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) Operazioni pronti contro termine	1.831.682	—
b) Prestito di titoli	—	—
c) Altri	4.231.516 (*)	3.075.505 (*)

(*) Di cui 3.566.728 milioni e 2.141.594 milioni verso MEDIOBANCA INTERNATIONAL, rispettivamente al 30 giugno 1997 e al 30 giugno 1996.

6.2 Dettaglio della voce 20 « Debiti verso clientela »

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) Operazioni pronti contro termine	151.993	48.171
b) Prestito di titoli	—	—
c) Altri	4.927	5.231

6.3 Composizione della voce 30 « Debiti rappresentati da titoli »

	30 giugno 1997		30 giugno 1996	
	Numero (*)	Importo	Numero (*)	Importo
Obbligazioni		15.079.118		9.262.609
– convertibili	232.132.420	1.630.426	269.261.509	1.790.112
– cum warrant	113.038.764	902.802	113.038.764	902.802
– altre		12.545.890		6.569.695
Certificati di deposito		8.923.017		12.117.723
TOTALE		24.002.135		21.380.332

(*) 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 1997	30 giugno 1996
SALDO INIZIALE	25.238	22.714
<i>meno:</i> – utilizzi per cessazioni di rapporti di lavoro ed anticipazioni di cui all'art. 1 della Legge 297/1982	812	1.043
<i>più:</i> – accantonamenti di competenza dell'esercizio	3.353	3.567
SALDO A FINE ESERCIZIO	27.779	25.238

7.2 *Fondi per rischi ed oneri*

7.2a Fondi imposte e tasse al 30 giugno 1997

	IRPEG/ILOR	Imposta sul patrimonio	Imposta comunale sugli immobili (ICI)	Imposta in abbonamento e sostitutiva	Tributo alluvionati D.L. 691/94	Totale
SALDI INIZIALI	109.869	15.600	15	398	—	125.882
<i>meno:</i> – utilizzi dell'esercizio – riconferimenti a conto economico	76.234 —	15.573 27	15 —	398 —	— —	92.220 27
<i>più:</i> – accantonamenti di competenza dell'esercizio	105.965	15.200	15	4.124	—	125.304
SALDI A FINE ESERCIZIO	139.600 (*)	15.200	15	4.124	—	158.939
<i>di cui:</i> – accounti già versati – imposte non ancora liquidate	— 132.721 (*)	8.566 6.634	— 15	2.184 1.940	— —	10.750 141.310

(*) Di cui 29.047 milioni differiti in quanto relativi a utili su titoli immobilizzati.

7.2b 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
<i>meno:</i>						
– utilizzi dell'esercizio	171.122	19.242	15	3.178	3.313	196.870
– riconferimenti a conto economico	—	1.936	—	—	—	1.936
<i>più:</i>						
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	102.350	15.600	15	398	—	118.363
SALDI A FINE ESERCIZIO	109.869 (*)	15.600	15	398	—	125.882
<i>di cui:</i>						
– acconti già versati	6.984	6.734	—	1.341	—	15.059
– imposte non ancora liquidate	96.187 (*)	8.866	15	—	—	105.068

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

7.3 Composizione della voce 90 « Fondi rischi su crediti »

	30 giugno 1997	30 giugno 1996 (*)
FONDO RISCHI SU CREDITI	396.500	290.500
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	9.111	12.598
TOTALE	405.611	303.098

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

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
A. ESISTENZE INIZIALI	303.098	205.883
B. AUMENTI	108.828	97.244
B1. Accantonamenti	108.828	97.244
B2. Altre variazioni	—	—
C. DIMINUZIONI	6.315	29
C1. Utilizzi	410	14
C2. Altre variazioni	5.905	15
D. RIMANENZE FINALI	405.611	303.098

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 1997	30 giugno 1996
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 1997	30 giugno 1996
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 1997	30 giugno 1996
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 1997	30 giugno 1996
SALDO INIZIALE:		
Riserva legale	95.200	95.200
Riserva statutaria	1.692.300	1.633.800
Destinazione alla « Riserva statutaria » della quota dell'utile d'esercizio deliberata in sede assembleare	23.500	58.500
SALDO A FINE ESERCIZIO:		
Riserva legale	95.200	95.200
Riserva statutaria	1.715.800	1.692.300

8.5 Composizione della voce 150 « Riserve di rivalutazione »

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
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 1997	30 giugno 1996
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	5.227	1.897
DEBITI VERSO L'ERARIO PER RITENUTE DA VERSARE	106.703	90.384
DEBITI PER:		
– cedole, dividendi e obbligazioni in corso di conversione	49.296	54.829
– commissioni da riconoscere a banche	4.211	5.450
– commissioni da riconoscere a partecipanti a consorzi di collocamento e garanzia	16.364	3.651
– fatture da regolare e da ricevere	5.467	4.574
– premi, contributi e varie relativi ad operazioni di finanziamento e a termine	3.584	78.922
	78.922	127.593
COMPETENZE MATURATE, CONTRIBUTI E TRATTENUTE AL PERSONALE E A TERZI DA VERSARE	5.428	4.740 (*)
CONTI INTERBANCARI VALUTE POSTERGATE	13.167	931
VALORIZZAZIONE DEI CONTRATTI DERIVATI	27.261	10.342
ALTRE PARTITE	4.733	3.145
TOTALE	241.441	307.536 (*)

9.2 Composizione della voce 60 « Ratei e risconti passivi »

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
RATEI		
Interessi maturati su debiti verso banche	109.383	78.387
Interessi e commissioni maturati su debiti verso clientela (certificati di deposito e obbligazioni, crediti di firma ricevuti e operazioni passive di tesoreria)	452.062	344.893
Interessi di rifinanziamento e contributi passivi maturati	6.689	568.134
	568.134	6.156 (*)
		429.436
RISCONTI		
Attualizzazione contratti derivati	188.186	—
Aggio su emissioni obbligazionarie	107.815	20.412 (*)
Interessi, maggiorazioni e commissioni anticipati	36.672	332.673
		12.622 (*)
		33.034
TOTALE	900.807	462.470 (*)

Sezione 10

Le garanzie e gli impegni

10.1 Composizione della voce 10 « Garanzie rilasciate »

	30 giugno 1997			30 giugno 1996		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Crediti di firma di natura commerciale	—	—	—	—	—	—
b) Crediti di firma di natura finanziaria (fidejussioni)	303.689	1.954.506 (*)	2.258.195	19.717	724.763 (*)	744.480
c) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	—	—	—	—	—	—
TOTALE	303.689	1.954.506	2.258.195	19.717	724.763	744.480

(*) 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 1997			30 giugno 1996		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Impegni ad erogare fondi a utilizzo certo:						
– titoli da ricevere	2.200.512	931.839	3.132.351	520.846	—	520.846
– finanziamenti stipulati da erogare	1.169.217	22.222	1.191.439	764.588	139.221	903.809
– altri impegni e rischi	99.746	—	99.746	111.920	—	111.920
totale	3.469.475	954.061	4.423.536	1.397.354	139.221	1.536.575
b) Impegni ad erogare fondi a utilizzo incerto:						
– finanziamenti deliberati sotto condizione	470.701	225.534	696.235	460.983	78.149	539.132
– partecipazioni in consorzi di garanzia	287.592	—	287.592	36.535	—	36.535
– altri impegni e rischi	255.633	139.671	395.304	202.500	193.672	396.172
totale	1.013.926	365.205	1.379.131	700.018	271.821	971.839
TOTALE	4.483.401	1.319.266	5.802.667	2.097.372	411.042	2.508.414

10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
Titoli in portafoglio a garanzia di operazioni pronti contro termine passive	1.932.315	46.094
Crediti verso clientela a garanzia finanziamenti dalla B.E.I.	574.761	545.240

10.5 Operazioni a termine

Categoria di operazioni	30 giugno 1997			30 giugno 1996		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. COMPRAVENDITE	—	5.880.060	—	—	2.473.430	—
1.1 Titoli:	—	5.871.016	—	—	2.473.430	—
- acquisti	—	3.132.351	—	—	520.846	—
- vendite	—	2.738.665	—	—	1.952.584	—
1.2 Valute:	—	9.044	—	—	—	—
- valute contro valute	—	8.477	—	—	—	—
- acquisti contro lire	—	—	—	—	—	—
- vendite contro lire	—	567	—	—	—	—
2. DEPOSITI E FINANZIAMENTI	—	—	52.415	—	—	167.000
- da erogare	—	—	52.415	—	—	167.000
- da ricevere	—	—	—	—	—	—
3. CONTRATTI DERIVATI	7.932.979	281.208	491.206	2.333.576	25.030	—
3.1 Con scambio di capitali:	352.894	51.208	—	146.503	25.030	—
a) Titoli:	60.200	51.208	—	10.000	25.030	—
- acquisti	60.200	12.800	—	—	15.015	—
- vendite	—	38.408	—	10.000	10.015	—
b) Valute:	292.694	—	—	136.503	—	—
- valute contro valute	—	—	—	—	—	—
- acquisti contro lire	292.694	—	—	136.503	—	—
- vendite contro lire	—	—	—	—	—	—
c) Altri valori:	—	—	—	—	—	—
- acquisti	—	—	—	—	—	—
- vendite	—	—	—	—	—	—
3.2 Senza scambio di capitali:	7.580.085	230.000	491.206	2.187.073	—	—
a) Valute:	—	—	—	—	—	—
- valute contro valute	—	—	—	—	—	—
- acquisti contro lire	—	—	—	—	—	—
- vendite contro lire	—	—	—	—	—	—
b) Altri valori (1):	7.580.085	230.000	491.206	2.187.073	—	—
- acquisti	5.409.092	50.000	—	1.880.175	—	—
- vendite	2.170.993	180.000	491.206	306.898	—	—

(1) Negli acquisti e nelle vendite sono inclusi contratti che prevedono lo scambio di due tassi variabili (basis swap) per un importo nominale di 1.340 miliardi.

Sezione 11

Concentrazione e distribuzione delle Attività e delle Passività

11.1 Grandi rischi

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) Importo complessivo ponderato	10.028.722	8.754.896
b) Numero delle posizioni	8	7

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) Stati	589.499	43.399
b) Altri enti pubblici	—	—
c) Imprese non finanziarie	8.347.980	9.293.829
d) Enti finanziari	11.461.867	8.040.857
e) Famiglie produttrici	3.306	651
f) Altri operatori	2.013.235	1.992.885
TOTALE	22.415.887	19.371.621

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

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) Prodotti energetici	3.326.670	3.376.672
b) Mezzi di trasporto	888.353	1.065.058
c) Servizi dei trasporti interni	752.500	900.000
d) Minerali e prodotti a base di minerali non metallici	745.808	398.532
e) Carta, articoli in carta, prodotti della stampa ed editoria	467.690	479.200
f) Prodotti in gomma e plastica	413.100	780.200
g) Altri gruppi di attività economica	1.573.320	1.471.955
TOTALE	8.167.441	8.471.617

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) Stati	—	—
b) Altri enti pubblici	—	—
c) Banche	1.954.506 (*)	724.763 (*)
d) Imprese non finanziarie	14.978	396
e) Enti finanziari	288.712	19.321
f) Famiglie produttrici	—	—
g) Altri operatori	—	—
TOTALE	2.258.196	744.480

(*) 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 1997

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1. ATTIVO	27.032.622	4.188.786	646.598	31.868.006
1.1 Crediti verso banche	2.346.852	470.640	379.842	3.197.334
1.2 Crediti verso clientela	18.706.027	3.525.361	184.499	22.415.887
1.3 Titoli	5.979.743	192.785	82.257	6.254.785
2. PASSIVO	26.030.818	622.804	3.568.631	30.222.253
2.1 Debiti verso banche	1.920.554	575.916	3.566.728	6.063.198
2.2 Debiti verso clientela	110.535	46.385	—	156.920
2.3 Debiti rappresentati da titoli	23.999.729	503	1.903	24.002.135
2.4 Altri conti	—	—	—	—
3. GARANZIE E IMPEGNI	4.787.090	1.038.793	2.234.979	8.060.862

11.5b 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

11.6 Distribuzione temporale delle Attività e delle Passività

11.6a Al 30 giugno 1997

Voci/ Durate residue	Durata determinata									Durata indetermi- nata	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	1.389.978	8.848.922	8.375.665	1.358.763	1.767.292	4.017.073	9.131.364	5.986.104	4.320.671	66.033	45.261.865
1.1 Titoli del tesoro rifinanziabili	—	24.287	300.226	161.168	—	814.239	1.380.085	80.931	1.166.189	—	3.927.125
1.2 Crediti verso banche	352.722	1.556.531	891.788	82.999	63.277	24.595	162.034	782	3.907	58.699	3.197.334
1.3 Crediti verso clientela	968.288	2.581.881	5.052.608	811.295	1.704.015	2.345.466	5.407.404	2.412.023	1.130.073	2.834	22.415.887
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	105	1.299	5.415	53.734	—	101.380	1.007.537	301.320	852.370	4.500	2.327.660
1.5 Operazioni « fuori bilancio » (¹)	68.863	4.684.924	2.125.628	249.567	—	731.393	1.174.304	3.191.048	1.168.132	—	13.393.859
2. PASSIVO	822.708	8.281.878	11.897.719	3.473.532	50.815	6.493.821	4.588.848	5.451.341	2.607.865	—	43.668.527
2.1 Debiti verso banche	50.138	2.220.984	581.639	46.618	26.815	692.618	848.582	1.370.172	225.632	—	6.063.198
2.2 Debiti verso clientela	4.018	152.038	406	64	—	394	—	—	—	—	156.920
2.3 Debiti rappresentati da titoli:	216.317	1.551.402	5.969.081	2.737.669	24.000	4.897.548	3.383.523	3.082.595	2.140.000	—	24.002.135
– obbligazioni	1.043	69.760	1.707.255	1.425.545	3.020	3.352.572	3.297.328	3.082.595	2.140.000	—	15.079.118
– certificati di deposito	215.274	1.481.642	4.261.826	1.312.124	20.980	1.544.976	86.195	—	—	—	8.923.017
– altri titoli	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.5 Operazioni « fuori bilancio » (¹)	552.235	4.357.454	5.346.593	689.181	—	903.261	356.743	998.574	242.233	—	13.446.274

(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 1996

Voci/ Durate residue	Durata determinata									Durata indetermi- nata	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.

11.7 Attività e Passività in valuta

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) ATTIVITÀ		
1. Crediti verso banche	543.913	444.574
2. Crediti verso clientela	238.813	497.464
3. Titoli	261.441	112.494
4. Partecipazioni	1.012.574	1.039.831
5. Altri conti	—	—
TOTALE	2.056.741	2.094.363
b) PASSIVITÀ		
1. Debiti verso banche	623.618	1.089.531
2. Debiti verso clientela	—	—
3. Debiti rappresentati da titoli	692.974	29.332
4. Altri conti	—	—
TOTALE	1.316.592	1.118.863

Sezione 12

Gestione e intermediazione per conto terzi

12.1 Negoziazione di titoli

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) ACQUISTI	153.015	—
1. regolati	133.157	—
2. non regolati	19.858	—
b) VENDITE	153.040	—
1. regolati	133.157	—
2. non regolati	19.883	—

12.3 Custodia e amministrazione di titoli

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO:	4.274.336	3.168.713
a/1) – a custodia	1.752.159	466.218
a/2) – a garanzia	2.522.177	2.702.495
b) TITOLI DI TERZI DEPOSITATI PRESSO TERZI	2.785.471	2.964.939
c) TITOLI DI PROPRIETÀ DEPOSITATI PRESSO TERZI	7.582.581	7.588.350

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione I

Gli interessi

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

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
a) su crediti verso banche	140.684 ⁽¹⁾	107.864 ⁽¹⁾
<i>di cui:</i>		
– su crediti verso banche centrali	2.137 ⁽¹⁾	1.947 ⁽¹⁾
b) su crediti verso clientela	1.628.881 ⁽¹⁾	1.691.254 ⁽¹⁾
<i>di cui:</i>		
– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—
c) su titoli di debito	508.354	659.793
d) altri interessi attivi	503	548
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni « di copertura »	20.678	—
TOTALE	2.299.100	2.459.459

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

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

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
a) su debiti verso banche	245.722 ⁽¹⁾	244.310 ⁽¹⁾
b) su debiti verso clientela	7.789 ⁽¹⁾	3.491 ⁽¹⁾
c) su debiti rappresentati da titoli	1.769.955 ⁽²⁾	1.679.063 ⁽²⁾
<i>di cui:</i>		
– su certificati di deposito	933.578 ⁽²⁾	1.014.637 ⁽²⁾
d) su fondi di terzi in amministrazione	—	—
e) su passività subordinate	—	—
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni « di copertura »	—	4.793
TOTALE	2.023.466	1.931.657

⁽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 1996/97	Esercizio 1995/96
a) su attività in valuta	69.378	57.813

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

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
a) su passività in valuta	68.729	56.512

Sezione 2

Le commissioni

2.1 Composizione della voce 40 « Commissioni attive »

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
a) Garanzie rilasciate	44	28
b) Servizi di incasso e pagamento	—	—
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	29.021	82.906
1. negoziazione di titoli	80	—
2. negoziazione di valute	—	—
3. gestioni patrimoniali	—	—
4. custodia e amministrazione di titoli	—	—
5. collocamento di titoli	28.936	82.906
6. attività di consulenza	—	—
7. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	—	—
8. raccolta di ordini	5	—
d) Esercizio di esattorie e ricevitorie	—	—
e) Altri servizi:	19.515	10.918
— commissioni su finanziamenti a clientela	882	2.041
— consulenza e assistenza a clientela	18.633	8.877
TOTALE	48.580	93.852

2.2 Composizione della voce 50 « Commissioni passive »

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
a) Servizi di incasso e pagamento	280	193
b) Servizi di gestione e intermediazione:	10	—
1. negoziazione di titoli	10	—
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:	2.984	4.091
— commissioni e provvigioni per rapporti con istituzioni creditizie, Banca d'Italia e UIC	2.572	2.571
— commissioni passive su finanziamenti e crediti di firma	224	1.102
— commissioni passive pagate a <i>brokers</i> per operazioni su titoli	168	310
— altre	20	108
TOTALE	3.274	4.284

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 1996 - 30 giugno 1997

	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	257	—	—	257
A.2 Svalutazioni	(29.199) ⁽¹⁾	—	(147)	(29.346)
B. Altri profitti/perdite	41.556 ⁽²⁾	14.425 ⁽²⁾	(1.525)	54.456
TOTALE	12.614	14.425	(1.672)	25.367
<i>di cui:</i>				
1. Titoli di Stato	15.114			
2. Altri titoli di debito	280			
3. Titoli di capitale	(123)			
4. Contratti derivati su titoli	(2.657)			

⁽¹⁾ Di cui 28.470 milioni relativi ai titoli della tesoreria.

⁽²⁾ Saldo tra 43.710 milioni per utili netti da negoziazione di titoli della tesoreria; 2.185 milioni di differenziali netti negativi su contratti *futures*; 40 milioni per premi incassati su opzioni emesse. La differenza di 9 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 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 ⁽²⁾	(537)	103.086
TOTALE	88.897	32.001	(537)	120.361
<i>di cui:</i>				
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.

Sezione 4

Le spese amministrative

4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
a) Dirigenti	24	22
b) Funzionari	74	71
c) Restante personale	193	201
TOTALE	291	294 (*)

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

4.2 Composizione della voce 80 « Spese amministrative »

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
a) SPESE PER IL PERSONALE:		
– salari e stipendi	43.500	39.935
– oneri sociali	15.566	15.871
– trattamento di fine rapporto del personale	3.353	3.567
– trattamento di quiescenza e simili	2.765	2.745
	65.184	62.118
b) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE:		
– compensi a professionisti esterni	5.054	4.567
– servizio azioni e obbligazioni	8.188	5.862
– assicurazioni diverse	113	98
– pubblicità	1.526	1.151
– beneficenza	617	490
– affitto locali	1.224	1.579
– spese di manutenzione, riparazione e trasformazione	9.865	3.452
– canoni assistenza periodica	538	430
– stampati e cancelleria	1.326	1.549
– contributi associativi	417	358
– postali, telegrafiche, telefoniche e telex	1.073	1.000
– giornali, riviste e biblioteca	420	409
– spese di rappresentanza e viaggio	2.133	1.974
– attività EDP	7.732	6.049
– rimborsi per dipendenti distaccati presso l'Istituto	696	731
– altre	6.682	5.959
	47.604	35.658
– imposte indirette e tasse		
– imposta patrimoniale	15.200	15.600
– imposta sostitutiva e varie (al netto dei recuperi)	951	3.743
	16.151	19.343
Totale altre spese amministrative	63.755	55.001
TOTALE	128.939	117.119

Sezione 5

Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

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

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
a) immobilizzazioni immateriali	—	—
b) immobilizzazioni materiali		
– beni stabili	1.382	1.383
– impianti	245	141
– mobili	666	894
	2.293	2.418
TOTALE (*)	2.293	2.418

(*) La quota di ammortamento dei beni stabili è stata determinata in conformità al criterio di cui all'art. 2426 Cod. Civ. ed applicando i coefficienti 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 1996/97	Esercizio 1995/96
Accantonamento ai sensi art. 71, comma 1 del D.P.R. 22/12/86 n. 917	106.000	94.006
Accantonamento ai sensi art. 71, comma 5 del D.P.R. 22/12/86 n. 917	2.828	3.238
TOTALE	108.828	97.244

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

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
Minusvalenze su:		
a) titoli immobilizzati	—	—
b) partecipazioni	122.421	443.242
c) partecipazioni in imprese del Gruppo	762	2.390
TOTALE	123.183	445.632

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

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
Riprese di valore su:		
a) titoli immobilizzati	948	832
b) partecipazioni	136.415	2.082
TOTALE	137.363	2.914

Sezione 6

Altre voci del Conto Economico

6.1 Composizione della voce 70 « Altri proventi di gestione »

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
Fitti attivi	1.463	1.264
Recupero spese sostenute	863	297
Esercizio opzioni copertura obbligazioni indicizzate	80.125	36.076 (*)
Cessione crediti	2.888	—
Premi incassati su opzioni emesse	68	—
TOTALE	85.407	37.637 (*)

6.2 Composizione della voce 110 « Altri oneri di gestione »

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
Canoni passivi di leasing su immobili ed oneri accessori	13.349	7.296
Maggiorazioni su obbligazioni indicizzate	80.115	36.076 (*)
TOTALE	93.464	43.372 (*)

6.3 Composizione della voce 180 « Proventi straordinari »

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
Utili su cessioni di immobilizzazioni finanziarie	21.296	63.634
Utili da realizzo immobilizzazioni materiali	11	52
Riconferimento eccedenza fondo imposta patrimoniale	27	1.936
Interessi di mora incassati	5.905	—
Sopravvenienze attive e vari	2.968	2.816
TOTALE	30.207	68.438

6.4 Composizione della voce 190 « Oneri straordinari »

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
Perdite su cessioni di partecipazioni	76.169 (*)	88.861 (*)
Sopravvenienze passive e vari	423	5.038
Contribuzione agli interventi del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi	2.077	—
TOTALE	78.669	93.899

(*) Effetto Lifo sui movimenti delle azioni ASSICURAZIONI GENERALI (86.300 milioni al 30 giugno 1996).

Sezione 7

Altre informazioni sul Conto Economico

7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

7.1a Esercizio 1° luglio 1996 - 30 giugno 1997

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	1.955.168	291.300	52.632	2.299.100
Dividendi e altri proventi	128.396	50.202	2.526	181.124
Commissioni attive	26.098	21.786	696	48.580
Profitti da operazioni finanziarie	23.873	(1.150)	2.644	25.367
Altri proventi di gestione	5.282	80.125	—	85.407
TOTALE	2.138.817	442.263	58.498	2.639.578

7.1b Esercizio 1° luglio 1995 - 30 giugno 1996

Voci/Paesi	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

7.2 Dati per la contribuzione al Fondo Nazionale di Garanzia

(Ai sensi della Legge 2/1/1991 n. 1, art. 15, del d.lgs 415 del 23/7/1996, art. 62 e Decreto Ministero del 30/9/1991, artt. 3 e 14)

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
NEGOZIAZIONE PER CONTO TERZI:		
- importo delle commissioni percepite	80	—
Collocamento, con o senza preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo, ovvero assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente:		
- importo delle commissioni percepite	4.808	—
Ricezione e trasmissione di ordini nonché mediazione:		
- importo delle commissioni percepite	5	—
NEGOZIAZIONE PER CONTO PROPRIO:		
volumi intermediati (importo degli acquisti e delle vendite effettuate con il pubblico)		
- azioni	345	—
- obbligazioni	93.219	—
- titoli di Stato	1.380.554	—

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 1

Gli Amministratori e i Sindaci

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
1.1 Compensi:		
a) Amministratori	2.523	2.533
b) Sindaci	70	70
1.2 Crediti e garanzie rilasciate:		
a) Amministratori (*)	179.200	59.882
b) Sindaci	—	—

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

Sezione 2

Impresa capogruppo o banca comunitaria controllante

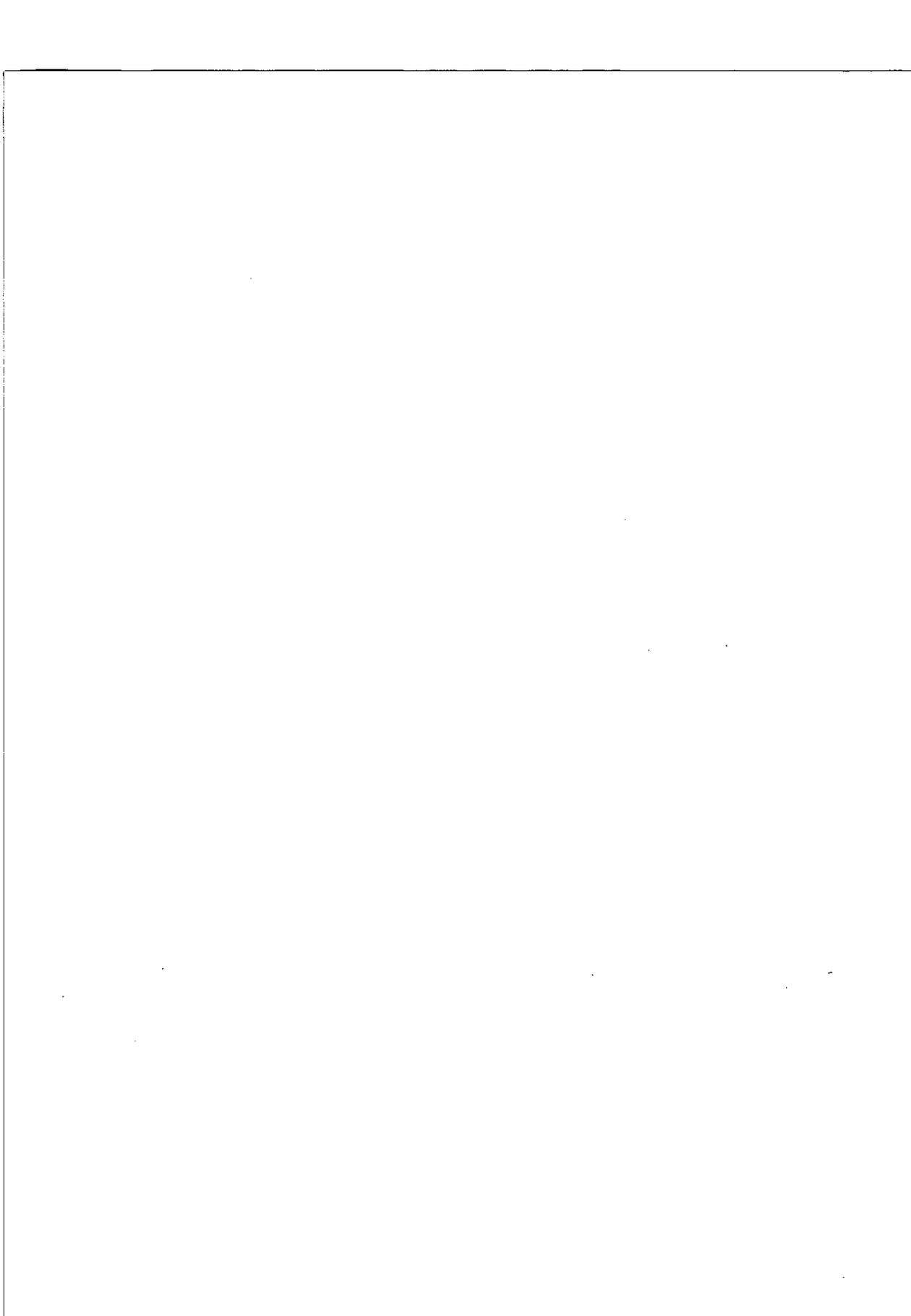
Disposizione non applicabile nel caso di MEDIOBANCA, impresa capogruppo che redige il bilancio consolidato.

L'AMMINISTRATORE DELEGATO

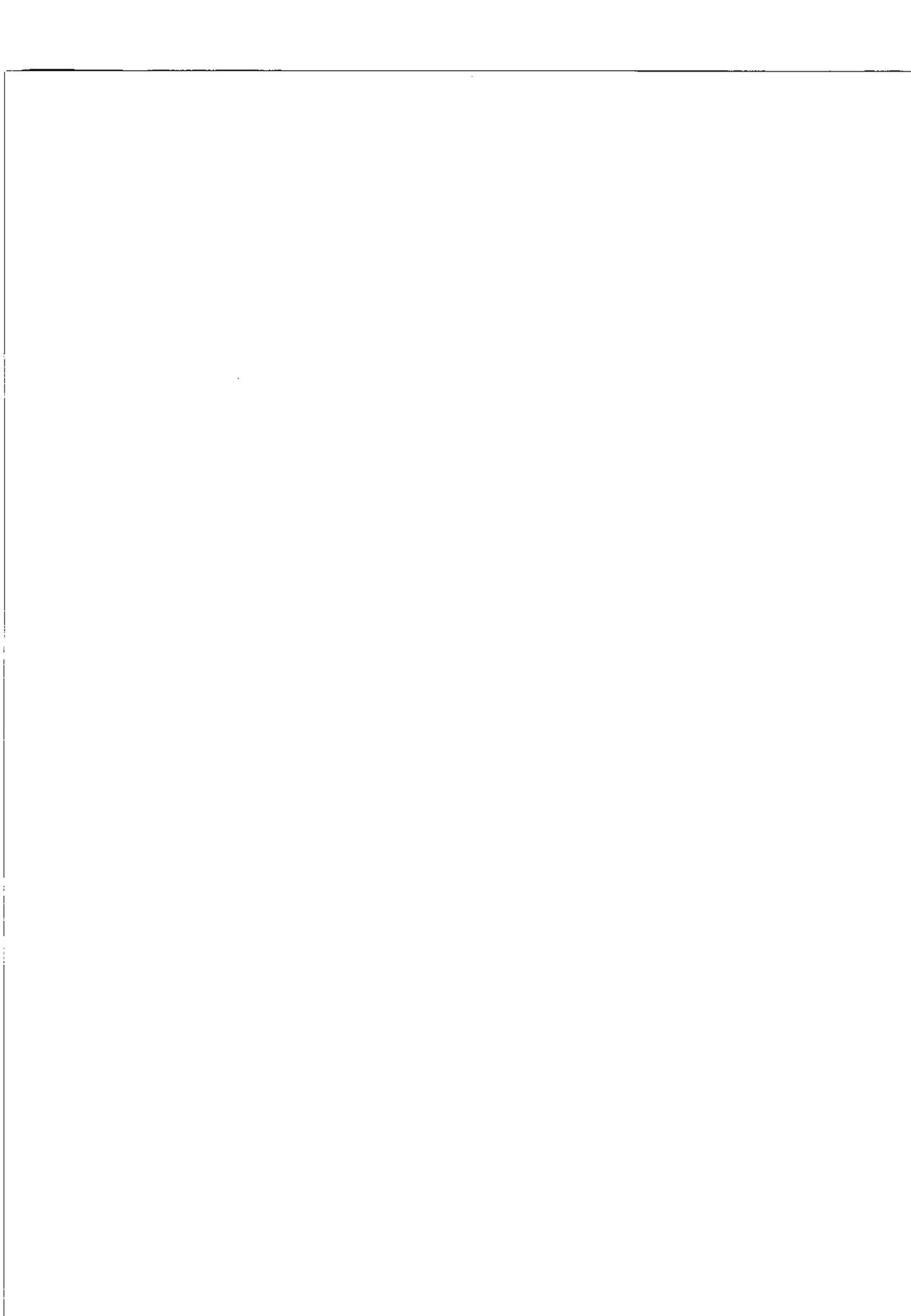
V. Maranghi

IL CAPO CONTABILE

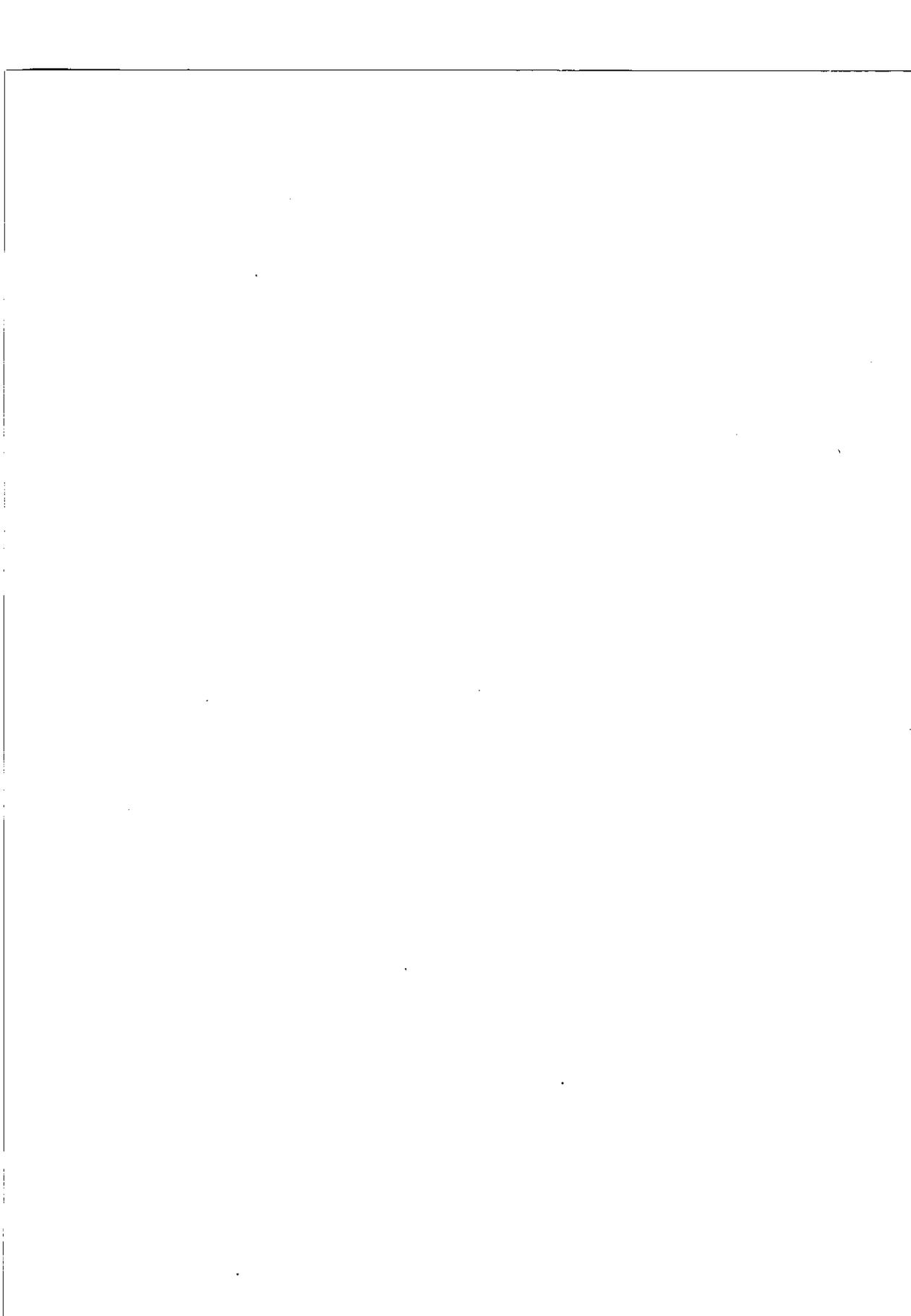
A. Banci



BILANCIO CONSOLIDATO



**RELAZIONE SULLA GESTIONE
E RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**



RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il bilancio consolidato al 30 giugno 1997 chiude con un utile di 289,8 miliardi, contro 228 miliardi al 30 giugno 1996 e un patrimonio netto – inclusa la quota dei Fondi rischi della Capogruppo in precedenza allocata come “impegnata” – di 4.929,9 miliardi, contro 4.727,3 miliardi. Il risultato d’esercizio sconta svalutazioni nette su titoli di proprietà per 19,4 miliardi (435,1 miliardi) e perdite su titoli d’investimento per 76,4 miliardi (86,9 miliardi) dovute, queste ultime, esclusivamente all’effetto *Lifo*.

L’apporto dell’Istituto agli aggregati consolidati si mantiene intorno al 90%.

* * *

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

* * *

I conti consolidati mostrano:

- un aumento di 4.083 miliardi della provvista, passata da 26.597 miliardi al 30 giugno 1996 a 30.680 miliardi;
- la crescita di 2.366 miliardi dei finanziamenti (da 21.234 miliardi a 23.600 miliardi);
- un incremento di 19 miliardi dei titoli d’investimento (da 3.613 miliardi a 3.632 miliardi) e di 1.976 miliardi nelle disponibilità nette di tesoreria, comprensive della operatività in pronti contro termine (da 6.876 a 8.852 miliardi);

— una marcata contrazione sia del margine di interesse che del risultato lordo della gestione ordinaria, la cui incidenza sui proventi da impieghi scende rispettivamente al 27,7% ed al 19,2% (contro il 33,3% ed il 25,9% dello scorso esercizio).

* * *

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

Credito al consumo

In questa area sono presenti *Compass* e *Cofactor*. Il mercato ha presentato un apprezzabile sviluppo, che dovrebbe protrarsi anche nella seconda parte del 1997, principalmente per effetto dei noti incentivi nel settore automobilistico. Il volume di attività che fa capo al complesso delle società e banche specializzate ha registrato il seguente andamento:

	1994		1995		1996		1997 (1)	
	(miliardi di lire)	%						
Prestiti automobilistici ..	11.340	54,-	13.000	54,2	14.500	51,8	19.100	57,-
Prestiti personali	9.540	45,4	10.860	45,2	13.300	47,5	14.200	42,4
Altri prestiti	120	0,6	140	0,6	200	0,7	200	0,6
	<u>21.000</u>	<u>100,-</u>	<u>24.000</u>	<u>100,-</u>	<u>28.000</u>	<u>100,-</u>	<u>33.500</u>	<u>100,-</u>

(1) Stima.

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

Finanziamenti immobiliari

Nel contesto di una congiuntura stazionaria, il mercato ha registrato nel 1996 un ulteriore calo (9,4%) dei volumi erogati, in parte imputabile alla minor propensione delle famiglie a ricorrere all'indebitamento per questo tipo di operazioni. Il settore resta controllato dal sistema bancario le cui posizioni si incrementano anche per la progressiva assunzione dello « status » di banca da parte dei principali intermediari specializzati.

	1993		1994		1995		1996	
	(miliardi di lire)	%						
Finanziamenti erogati:								
- Aziende di credito ...	30.240	96,-	29.400	95,8	27.375	95,4	25.651	98,7
- Intermediari finanziari	1.260	4,-	1.300	4,2	1.325	4,6	349	1,3
	<u>31.500</u>	<u>100,-</u>	<u>30.700</u>	<u>100,-</u>	<u>28.700</u>	<u>100,-</u>	<u>26.000</u>	<u>100,-</u>

In tale ambito la controllata *Micos Banca* ha comunque segnato una crescita dell'attività superiore al 50%.

Locazione finanziaria

Il comparto del leasing ha risentito del quadro di stagnazione accentuata, per quanto attiene agli investimenti in beni strumentali, dal venir meno degli incentivi fiscali disposti dalla legge « Tremonti ». Nel 1996 la flessione è stata nell'ordine del 6%, mentre le previsioni per il corrente anno segnalano sintomi di una qualche ripresa.

Contratti stipulati	1994		1995		1996		1997 (1)	
	(miliardi di lire)	%						
Comparto:								
- autoveicoli	5.750	26,2	7.900	25,-	8.250	27,8	8.600	26,6
- strumentale	12.000	54,7	16.400	52,-	15.150	51,1	16.600	51,2
- immobiliare	4.200	19,1	7.250	23,-	6.250	21,1	7.200	22,2
	<u>21.950</u>	<u>100,-</u>	<u>31.550</u>	<u>100,-</u>	<u>29.650</u>	<u>100,-</u>	<u>32.400</u>	<u>100,-</u>

(1) Stima.

La quota di *SelmaBipiemme Leasing* e *Palladio Leasing* si mantiene intorno al 3%.

Attività fiduciaria

Il valore dei beni e quello nominale dei titoli in amministrazione fiduciaria o in deposito a custodia amministrata della *Spafid* e della *Prudentia Fiduciaria* ammontano a 4.569,2 miliardi, contro 4.541,2 miliardi al 30 giugno 1996.

Intermediazione mobiliare

Nel corso dell'esercizio sono stati negoziati titoli azionari ed assimilati per complessivi 2.405,9 miliardi (1.631 miliardi al 30 giugno 1996) e titoli obbligazionari e di Stato per 24.102,9 miliardi (11.921 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 suo capitale. Tali azioni non hanno mai avuto alcuna movimentazione.

MEDIOBANCA ha compravenduto per conto della clientela n. 10.000 azioni proprie per un controvalore di 95 milioni e prima della fusione per incorporazione nella *Sade Finanziaria*, la *Sade Intermediazione - SIM p.a.*, sempre per conto della clientela, ne aveva intermedie n. 72.000 per un controvalore di 725 milioni.

* * *

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

* * *

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

Stato Patrimoniale

Attivo	30 giugno 1997		30 giugno 1996	
	(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Disponibilità ed altri impieghi di tesoreria:				
– cassa e banche	2.391.317		586.462	
– titoli della tesoreria	6.789.559	9.180.876	4.793.768	5.380.230
Operazioni di impiego in pronti contro termine		1.654.867		1.618.112
Finanziamenti, portafoglio sconto e anticipazioni		23.599.780		21.233.858
Titoli d'investimento:				
– obbligazioni	111.716		102.258	
– partecipazioni diverse	3.516.327		3.508.950	
– partecipazioni in imprese del Gruppo	3.916	3.631.959	1.504	3.612.712
Immobilizzazioni immateriali		5.418 ⁽¹⁾		6.644 ⁽¹⁾
Immobili		138.853 ⁽¹⁾		142.822 ⁽¹⁾
Mobili e impianti		9.139 ⁽¹⁾		10.504 ⁽¹⁾
Azioni proprie	317		—	
– riserva per azioni e quote proprie	(317)	— ⁽²⁾	—	—
Altre attività		1.370.238		1.023.601
TOTALE ATTIVO		39.591.130		33.028.483

Passivo	30 giugno 1997		30 giugno 1996	
	(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Provvista:				
– depositi vincolati e conti correnti	9.848.097		13.094.511	
– obbligazioni	15.374.995		9.540.968	
– finanziamenti da istituzioni creditizie	3.232.968		3.076.475	
– altre forme di provvista	2.224.331	30.680.391	885.426	26.597.380
Operazioni di raccolta in pronti contro termine		1.983.675		122.369
Accantonamenti e fondi:				
– fondo imposte e tasse	191.100		158.208	
– fondi rischi su crediti	34.000		98.585	
– fondo per il trattamento di fine rapporto del personale	53.383		49.455	
– fondo di consolidamento rischi ed oneri futuri	9.565		—	
– altri fondi	27.904	315.952	20.188	326.436
Patrimonio di pertinenza di terzi		27.325		27.741
Mezzi propri:				
– capitale	476.000		476.000	
– riserve e avanzo utili	3.674.619		3.471.986	
– fondo per rischi bancari generali	614.630		614.630	
– differenze negative di consolidamento	164.695	4.929.944	164.695	4.727.311
Altre passività		1.364.006		999.246
Utile d'esercizio		289.837		228.000
TOTALE PASSIVO		39.591.130		33.028.483

⁽¹⁾ Al netto dei Fondi ammortamento specifici.

⁽²⁾ Relative ad azioni proprie detenute in portafoglio dalla TRADEVCO.

Conto Economico

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
	(milioni di lire)	(milioni di lire)
Proventi su impieghi:		
– <i>interessi su impieghi a favore di clientela ordinaria</i>	1.961.940	2.018.514
– <i>interessi su depositi presso istituzioni creditizie</i>	58.223	78.223
– <i>interessi, premi, dividendi e altri proventi da titoli e da altre operazioni di tesoreria</i>	885.517	1.057.673
	2.905.680	3.154.410
Oneri di raccolta	(2.102.029)	(2.104.972)
MARGINE DI INTERESSE	803.651	1.049.438
Commissioni attive e altri proventi	138.783	153.271
Costi di struttura e oneri diversi di gestione:		
– <i>costi per servizi bancari</i>	(102.940)	(104.999)
– <i>spese per il personale</i>	(144.192)	(135.964)
– <i>costi e spese diversi</i>	(136.456)	(143.459)
	(383.588)	(384.422)
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE ORDINARIA	558.846	818.287
Utili/perdite nette da realizzo titoli d'investimento	(48.265)	(26.061)
Minusvalenze nette su titoli e partecipazioni	(19.444)	(435.096)
Utili/perdite nette su cambi e da valorizzazioni contratti derivati	15.569	44.005
Svalutazioni nette dei crediti	(51.859) ⁽¹⁾	(32.574) ⁽¹⁾
Utili/perdite sulle partecipazioni valutate al patrimonio netto	3.628	(110)
RISULTATO AL LORDO DI IMPOSTE E ACCANTONAMENTI	458.475	368.451
Accantonamenti per rischi ed oneri	(14.410)	(16.641)
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti e su crediti per interessi di mora	(8.000)	(12)
Ammortamenti anticipati	(911)	(1.035)
Accantonamento per imposte sul reddito e sul patrimonio	(145.169)	(136.542)
Perdita/(Utili) di pertinenza di terzi	(148)	13.779
UTILE NETTO	289.837	228.000

⁽¹⁾ Relative ai settori del leasing, del credito immobiliare e al consumo.

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	4.432.558 (*)	139.065
Eccedenze nette, rispetto ai valori di carico, relative a società consolidate	164.695	37.040
Differenze di cambio originate dalla conversione dei bilanci redatti in una divisa diversa dalla lira italiana	4.459	—
Altre rettifiche e riclassifiche di consolidamento, inclusi gli adeguamenti per allineamento ai principi contabili di Gruppo	328.232	113.732
Dividendi incassati nell'esercizio	—	—
TOTALE	4.929.944	289.837

(*) Esclusi 405.611 milioni relativi ai *Fondi rischi su crediti*.

Milano, 29 settembre 1997

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Signori Azionisti,

in ottemperanza all'obbligo previsto dall'articolo 24, comma 1, del Decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 87, il Consiglio di Amministrazione mette a Vostra disposizione, unitamente al bilancio relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 1997 dell'Istituto, il bilancio consolidato del gruppo MEDIOBANCA.

Abbiamo esaminato detto bilancio consolidato nel suo complesso di: Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa ed abbiamo effettuato le verifiche di nostra competenza.

Diamo atto che per la sua redazione sono state osservate le norme stabilite dal succitato decreto legislativo in materia di consolidamento dei bilanci delle società appartenenti ai gruppi creditizi.

Diamo atto inoltre che:

- l'area di consolidamento risulta correttamente definita e comprende le società elencate nell'apposita tabella che è inserita nella Nota integrativa; nella stessa tabella sono anche indicate le variazioni intervenute per quanto concerne le società i cui bilanci sono stati oggetto di consolidamento secondo il metodo integrale;
- i criteri di valutazione risultano invariati rispetto a quelli adottati per la formazione del bilancio consolidato dell'esercizio precedente; tali criteri hanno trovato corretta applicazione;
- nessuna differenza positiva di consolidamento è stata portata in aumento di elementi dell'attivo patrimoniale;
- l'iscrizione nella voce *fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri*, al passivo del bilancio, è conforme alle disposizioni di cui all'articolo 32, comma 4, del già citato D.Lgs. 87/1992;

- ai fini della determinazione dell'utile consolidato dell'esercizio è stato ricompreso nel risultato economico relativo al periodo l'ammontare, al lordo dell'incidenza fiscale, dello stanziamento ai fondi rischi su crediti di 108,8 miliardi effettuato dalla Capogruppo esclusivamente in applicazione di norme tributarie; stanziamento da ritenersi, conseguentemente, componente positiva del risultato economico conseguito;
- l'utile consolidato di pertinenza del gruppo ammonta a 289.837 milioni; quello di pertinenza di terzi a 148 milioni;
- il patrimonio netto di pertinenza del gruppo ammonta a 4.929.944 milioni (importo che comprende il saldo dei preesistenti *fondi rischi su crediti*); quello di pertinenza di terzi a 27.325 milioni.

La Relazione del Consiglio di Amministrazione sul bilancio consolidato in esame evidenzia le variazioni verificatesi, rispetto ai corrispondenti dati di fine giugno 1996, nelle principali voci patrimoniali e a livello delle attività svolte nei vari settori in cui operano le società appartenenti al gruppo.

A nostro avviso, il suddetto documento risulta congruente con il bilancio consolidato tenuto conto delle notizie contenute nella Relazione riguardante il bilancio della Capogruppo in merito sia al quadro generale nel quale la medesima ha svolto direttamente la sua attività, sia ai risultati gestionali delle singole società del gruppo.

Tutti i bilanci delle società oggetto di consolidamento sono sottoposti a certificazione; conseguentemente le informazioni assunte ai fini della formazione del bilancio del gruppo sono state assoggettate all'analisi ed al controllo dei revisori delle singole società.

Il bilancio consolidato, a sua volta, è stato sottoposto, ai sensi di legge, al controllo della società COOPERS & LYBRAND la quale, nella sua relazione, non ha formulato rilievi a seguito degli accertamenti svolti.

A conclusione del nostro esame e tenuto presente tutto quanto sopra esposto, attestiamo che il bilancio consolidato del gruppo MEDIOBANCA

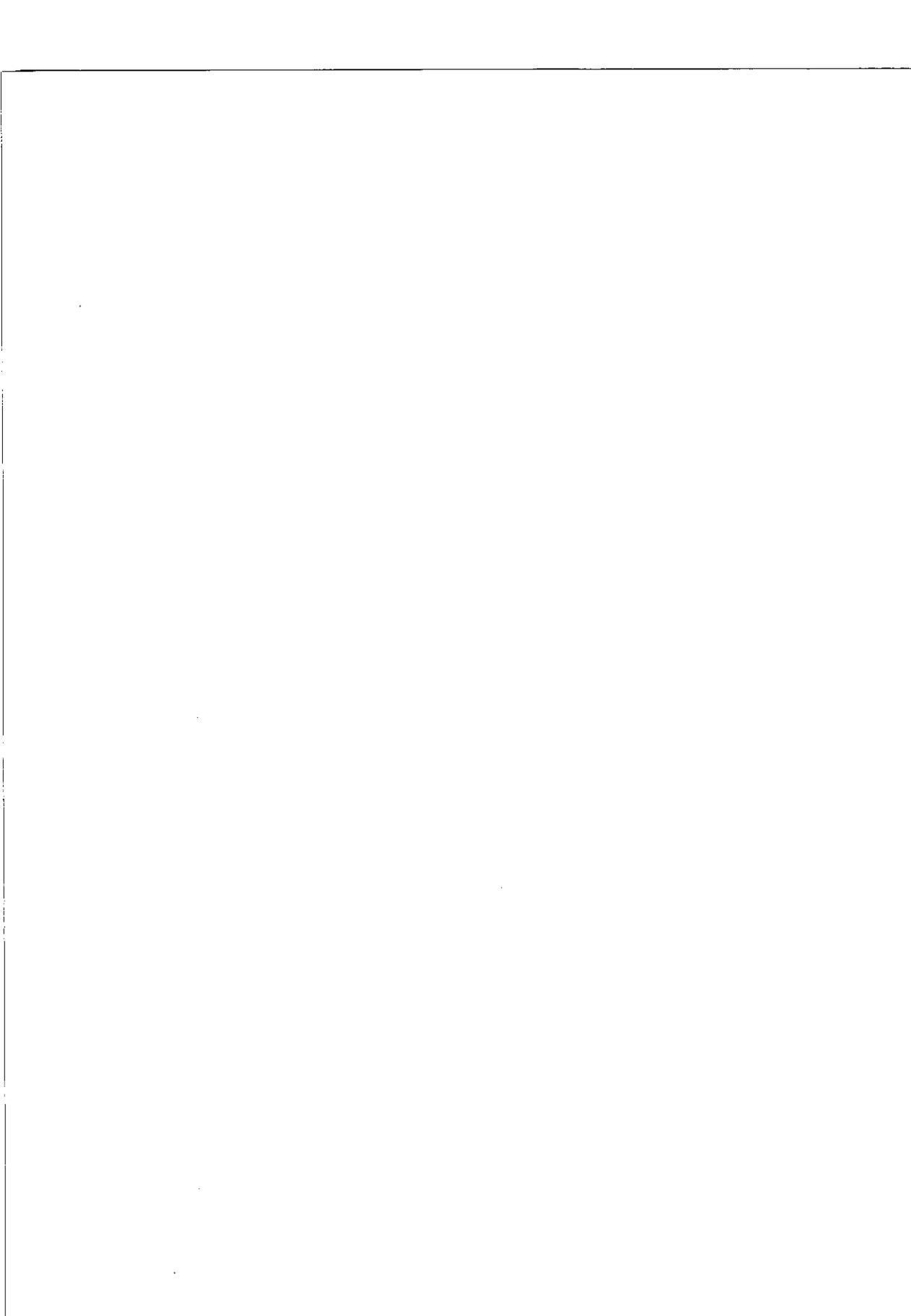
relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 1997 risponde ai requisiti stabiliti dalle vigenti norme di legge e che i valori nello stesso esposti trovano riscontro nelle risultanze contabili della Capogruppo e nelle informazioni fornite dalle società i cui bilanci sono stati oggetto di consolidamento.

Milano, 6 ottobre 1997

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



RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE



**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 1997. 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 12,4% dell'attivo consolidato e il 12,8% 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 30 settembre 1996.
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 1997.

Milano, 3 ottobre 1997

COOPERS & LYBRAND S.p.A.


Antonio Taverna
(Socio)



SCHEMI DEL BILANCIO CONSOLIDATO

STATO PATRIMONIALE

Voci dell'Attivo		30 giugno 1997	30 giugno 1996
		(milioni di lire)	(milioni di lire)
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	59.083	4.714
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	4.400.494	4.429.938
30.	CREDITI VERSO BANCHE:	3.238.367	2.065.398
	a) a vista	438.585	341.606
	b) altri crediti	2.799.782	1.723.792
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	24.367.212	21.415.148
	<i>di cui:</i>		
	— crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	2.422.392	389.397
	a) di emittenti pubblici	2.112.578	120.388
	b) di banche	236.126	196.423
	<i>di cui:</i>		
	— titoli propri	88.856	55.087
	c) di enti finanziari	26.439	35.923
	<i>di cui:</i>		
	— titoli propri	—	—
	d) di altri emittenti	47.249	36.663
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	78.389	76.691
70.	PARTECIPAZIONI:	3.516.327	3.508.950
	a) valutate al patrimonio netto	30.745	20.681
	b) altre	3.485.582	3.488.269
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO:	3.916	1.504
	a) valutate al patrimonio netto	3.916	1.504
	b) altre	—	—
110.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	5.418	6.644
	<i>di cui:</i>		
	— costi di impianto	1.110	440
	— avviamento	40	120
120.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	147.992	153.326
140.	AZIONI E QUOTE PROPRIE (valore nominale \$ 200.000)	317	—
150.	ALTRE ATTIVITÀ	458.646	270.603
160.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	892.894	706.170
	a) ratei attivi	669.240	628.832
	b) risconti attivi	223.654	77.338
	<i>di cui:</i>		
	— disaggio di emissione su titoli	138.174	3.081
	TOTALE DELL'ATTIVO	39.591.447	33.028.483

GARANZIE E IMPEGNI

Voci		30 giugno 1997	30 giugno 1996
		(milioni di lire)	(milioni di lire)
10.	GARANZIE RILASCIATE	17.029	19.717
	<i>di cui:</i>		
	— accettazioni	—	—
	— altre garanzie	17.029	19.717
20.	IMPEGNI	5.205.326	2.167.481
	<i>di cui:</i>		
	— per vendite con obbligo di riacquisto	—	—

Voci del Passivo		30 giugno 1997	30 giugno 1996
		(milioni di lire)	(milioni di lire)
10.	DEBITI VERSO BANCHE:	5.064.741	3.366.167
	a) a vista	353.695	399.552
	b) a termine o con preavviso	4.711.046	2.966.615
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	1.077.082	1.031.861
	a) a vista	83.895	11.271
	b) a termine o con preavviso	993.187	1.020.590
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	26.523.385	22.322.894
	a) obbligazioni	15.376.037	9.541.941
	b) certificati di deposito	8.923.017	12.117.723
	c) altri titoli	2.224.331	663.230
50.	ALTRE PASSIVITÀ	391.648	425.162 (*)
60.	RATEI E RISCOINTI PASSIVI:	971.216	572.911 (*)
	a) ratei passivi	611.544	461.642
	b) risconti passivi	359.672	111.269
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	53.383	49.455
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	228.569	178.396
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	—	—
	b) fondi imposte e tasse	191.100	158.208
	c) fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	9.565	—
	d) altri fondi	27.904	20.188
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	34.000	98.585
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 (+/-)	27.325	27.741
150.	CAPITALE	476.000	476.000
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	1.530.000	1.530.000
170.	RISERVE:	2.124.844	1.922.082
	a) riserva legale	95.200	95.200
	b) riserva per azioni e quote proprie	317	—
	c) riserve statutarie	1.715.800	1.692.300
	d) altre riserve	313.527	134.582
180.	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	19.874	19.874
190.	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	218	30
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	289.837	228.000
	TOTALE DEL PASSIVO	39.591.447	33.028.483

(*) Dato riclassificato per omogeneità di raffronto.

CONTO ECONOMICO

Voci		Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
		(milioni di lire)	(milioni di lire)
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	2.735.842	2.855.863
	<i>di cui:</i>		
	– su crediti verso clientela	2.025.414	2.024.086
	– su titoli di debito	534.232	683.209
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(2.224.824)	(2.143.649)
	<i>di cui:</i>		
	– su debiti verso clientela	(72.931)	(52.933)
	– su debiti rappresentati da titoli	(1.876.047)	(1.779.690)
30.	DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI:	185.911	180.423
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	—	—
	b) su partecipazioni	185.911	180.423
	c) su partecipazioni in imprese del Gruppo	—	—
40.	COMMISSIONI ATTIVE	72.646	107.103
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(34.987)	(36.442)
60.	PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE	16.927	139.427
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	129.505	76.601 (*)
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(273.991)	(252.483)
	a) spese per il personale	(144.192)	(135.964)
	<i>di cui:</i>		
	– salari e stipendi	(94.930)	(87.633)
	– oneri sociali	(35.091)	(34.809)
	– trattamento di fine rapporto	(11.406)	(10.777)
	– trattamento di quiescenza e simili	(2.765)	(2.745)
	b) altre spese amministrative	(129.799)	(116.519)
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(16.242)	(21.437)
100.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	(14.410)	(16.641)
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	(96.853)	(54.638) (*)
120.	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	(65.433)	(42.672)
130.	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	13.574	10.098
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	(8.000)	(12)
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(122.613)	(448.376)
160.	RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	141.099	2.914
170.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	3.628	(110)
180.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	441.779	355.969
190.	PROVENTI STRAORDINARI	59.661	75.388
200.	ONERI STRAORDINARI	(83.237)	(97.686)
210.	UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	(23.576)	(22.298)
230.	VARIAZIONE DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	—	—
240.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(128.218)	(119.450)
250.	PERDITA (UTILE) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	(148)	13.779
260.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	289.837	228.000

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO

Pag.

Parte A - Criteri di valutazione

Sezione 1 - Illustrazione dei metodi di consolidamento e dei criteri di valutazione	153
Sezione 2 - Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali	155

Parte B - Informazioni sullo Stato patrimoniale

Sezione 1 - I crediti	156
Sezione 2 - I titoli	157
Sezione 3 - Le partecipazioni	160
Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali	165
Sezione 5 - Altre voci dell'attivo	166
Sezione 6 - I debiti	167
Sezione 7 - I fondi	168
Sezione 8 - Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate	171
Sezione 9 - Altre voci del passivo	173
Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni	174
Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione delle Attività e delle Passività	175
Sezione 12 - Gestione e intermediazione per conto terzi	179

Parte C - Informazioni sul Conto economico

Sezione 1 - Gli interessi	180
Sezione 2 - Le commissioni	181
Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie	182
Sezione 4 - Le spese amministrative	183
Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti	184
Sezione 6 - Altre voci del Conto economico	185
Sezione 7 - Altre informazioni sul Conto economico	186

Parte D - Altre informazioni

Sezione 1 - Gli Amministratori e i Sindaci	187
--------------------------------------------	-----

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



PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

Sezione 1

Illustrazione dei metodi di consolidamento e dei criteri di valutazione

Area di consolidamento

Il bilancio consolidato include quelli della Capogruppo e delle società direttamente o indirettamente controllate che svolgono attività creditizia e finanziaria, o comunque esercitano in via esclusiva o principale una attività strumentale a quella dell'Istituto o delle predette controllate; le restanti partecipazioni rilevanti sono consolidate con il metodo del patrimonio netto. La controllata *Tradevco* ha ripreso l'attività ed è pertanto stata consolidata con il metodo integrale.

Tutti gli altri possessi sia sotto forma di titoli sia 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* o al

Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri e non sono state attribuite ad 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 salvo diverse indicazioni.

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.

La controllata *Tradevco* – valorizzata nello scorso esercizio con il metodo del patrimonio netto – è stata consolidata utilizzando un bilancio biennale 1° luglio 1995 – 30 giugno 1997.

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 immate-

7

riali, 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*

Non ne sono stati effettuati.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Sezione I

I crediti

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

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) Crediti verso banche centrali	17.313	8.319
b) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	—	—
c) Crediti per contratti di locazione finanziaria	—	—
d) Operazioni pronti contro termine	458.021	989.510
e) Prestito di titoli	—	—

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

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	7.174	10.635
b) Crediti per contratti di locazione finanziaria	2.104.488	2.200.516
c) Operazioni pronti contro termine	1.196.846	628.602
d) Prestito di titoli	—	—

1.3 *Crediti verso clientela garantiti*

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) da ipoteche	618.739	475.654
b) da pegni su:		
1. depositi di contante	92.299	8.415
2. titoli	2.181.470	3.938.445
3. altri valori	—	200.034
c) da garanzie di:		
1. Stati	2.876.670	2.886.672
2. altri enti pubblici	16.911	64.538
3. banche	2.638.079	1.980.257
4. altri operatori	7.479.263	6.146.761

1.4 Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
	79.210 (1)	80.900

(1) Dovuti per 7.528 milioni a finanziamenti erogati dalla Capogruppo e per il saldo ad operazioni di leasing, di credito immobiliare ed al consumo.

1.5 Crediti per interessi di mora

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) Crediti in sofferenza	725	894
b) Altri crediti	8.386 (1)	11.704 (1)

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

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

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) Contante e valori in cassa	17.387	1.854
b) Depositi presso Banca d'Italia e Banche centrali locali	39.319	18
c) Depositi presso altri enti	2.377	2.842
TOTALE	59.083	4.714

Sezione 2

I titoli

2.1 I titoli immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio		Valore di mercato	
	30 giugno 1997	30 giugno 1996	30 giugno 1997	30 giugno 1996
1. TITOLI DI DEBITO	111.716	102.258	122.139	102.503
1.1 Titoli di Stato:				
- quotati	—	—	—	—
- non quotati	—	—	—	—
1.2 Altri titoli:	111.716	102.258	122.139	102.503
- quotati	35.015	25.557	45.438	25.802
- non quotati	76.701	76.701	76.701	76.701
2. TITOLI DI CAPITALE				
- quotati	—	—	—	—
- non quotati	—	—	—	—
TOTALE	111.716	102.258	122.139	102.503

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

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
Positive	3.056 (*)	4.003 (*)
Negative	—	—

(*) Tenuto conto di 700 milioni per maggiorazioni sul capitale.

2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
A. ESISTENZE INIZIALI	102.258	100.435
B. AUMENTI	9.458	10.022
B1. Acquisti	—	9.190
B2. Riprese di valore	948	832
B3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	—	—
B4. Altre variazioni	8.510 (*)	—
C. DIMINUZIONI	—	8.199
C1. Vendite	—	—
C2. Rimborsi	—	—
C3. Rettifiche di valore	—	—
di cui:		
- svalutazioni durature	—	—
C4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	—	—
C5. Altre variazioni	—	8.199 (*)
D. RIMANENZE FINALI	111.716	102.258

(*) A seguito del consolidamento integrale di TRADEVCO.

(*) A seguito della valorizzazione con il metodo del patrimonio netto di TRADEVCO.

2.3 Titoli non immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio		Valore di mercato	
	30 giugno 1997	30 giugno 1996	30 giugno 1997	30 giugno 1996
1. TITOLI DI DEBITO	6.711.170	4.717.077	6.759.868	4.785.170
1.1 Titoli di Stato:	6.332.808	4.476.032	6.369.984	4.539.419
- quotati	6.332.808	4.475.436	6.369.984	4.538.823
- non quotati	—	596	—	596
1.2 Altri titoli:	378.362	241.045	389.884	245.751
- quotati	354.061	223.128	365.583	223.917
- non quotati	24.301	17.917	24.301	21.834
2. TITOLI DI CAPITALE	78.389	76.691	79.187	76.705
- quotati	70.922	76.691	71.720	76.705
- non quotati	7.467	—	7.467	—
TOTALE	6.789.559	4.793.768	6.839.055	4.861.875

2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
A. ESISTENZE INIZIALI	4.793.768	6.372.085
B. AUMENTI	19.858.247	12.212.237
B1. Acquisti:	19.808.585	12.101.916
- Titoli di debito:	19.747.500	12.060.721
- titoli di Stato	18.264.394	11.612.124
- altri titoli	1.483.106	448.597
- Titoli di capitale	61.085	41.195
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	3.442	24.720
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	—	—
B4. Altre variazioni	46.220 (*)	85.601 (*)
C. DIMINUZIONI	17.862.456	13.790.554
C1. Vendite e rimborsi:	17.821.085	13.776.200
- Titoli di debito:	17.773.861	13.736.815
- titoli di Stato	16.424.625	13.364.945
- altri titoli	1.349.236	371.870
- Titoli di capitale	47.224	39.385
C2. Rettifiche di valore	41.371	14.354
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	—	—
C4. Altre variazioni	—	—
D. RIMANENZE FINALI	6.789.559	4.793.768

(*) Utili netti di negoziazione.

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

- i *Titoli immobilizzati* sono quelli detenuti per investimento duraturo e sono costituiti esclusivamente da obbligazioni, in larga misura convertibili o *cum warrant*;
- i *Titoli non immobilizzati* sono quelli detenuti per impieghi di tesoreria e sono costituiti per la quasi totalità da titoli di Stato.

Sezione 3

Le partecipazioni

3.1 Partecipazioni rilevanti

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							
<i>A.1 Metodo integrale</i>							
1. MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A. - Milano Capitale Lire 476.000 milioni in azioni da Lire 1.000	—	Lire 4.432.558	Lire 139.065	—	—	—	XXX
2. COMPAGE SIM S.p.A. - Milano Capitale Lire 10.000 milioni in azioni da Lire 100.000	1	Lire 11.178	Lire 100	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 428	Lire 55	A.1.1	100,—	100,—	XXX
4. 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 1.014	Lire 1	A.1.1	100,—	100,—	XXX
5. SPAFID S.p.A. - Milano Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 20.000	1	Lire 28.139	Lire 953	A.1.1	100,—	100,—	XXX
6. MEDIOBANCA INTERNATIONAL Ltd. - Grand Cayman Capitale \$ 10 milioni in azioni da \$ 1	1	\$ 30.117	\$ 5.196	A.1.1	100,—	100,—	XXX
7. TRADEVCO Ltd. - Monrovia Capitale \$ 500 mila in azioni da \$ 100	1	\$ 5.665	\$ 29	A.1.1 A.1.7	60,— 40,—	100,—	XXX
8. COMPASS S.p.A. - Milano Capitale Lire 75.000 milioni in azioni da Lire 10.000	1	Lire 126.762	Lire 464	A.1.1	100,—	100,—	XXX
9. MICOS BANCA SpA - Milano Capitale Lire 50.000 milioni in azioni da Lire 1.000	1	Lire 36.557	Lire (2.712)	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 8.002	Lire (1.972)	A.1.8	100,—	100,—	XXX
11. SELMABPIEMME LEASING S.p.A. - Milano Capitale Lire 24.331,8 milioni in azioni da Lire 1.000	1	Lire 24.048	Lire 700	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 22.578	Lire 7.212	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 75.574	Lire 13.277	A.1.1	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) 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 del Gruppo 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 3.000 milioni in azioni da Lire 1.000	1	Lire	3.491	Lire	225	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	102.904	Lire	17.006	A.1.8	20,—	20,—	XXX
4. FIDIA - Fondo Interbancario d'Investimento Azionario S.p.A. - Milano Capitale Lire 30.000 milioni in azioni da Lire 1.000.000	2	Lire	30.000	Lire	367	A.1.1	25,—	25,—	XXX
5. PROMINVESTMENT S.p.A. - Roma Capitale Lire 1.000 milioni in azioni da Lire 1.000	2	Lire	999	Lire	37	A.1.1	25,—	25,—	XXX
C. ALTRE PARTECIPAZIONI RILEVANTI									
1. GRAUCOM A.G. - Chiasso (in liquidazione) (4) Capitale Fr.Sv. 500 mila in azioni da Fr.Sv. 1.000	1	Fr.Sv.	—	Fr.Sv.	—	B.1	100,—	100,—	XXX
2. ZAMBIA TANZANIA ROAD SERVICES Ltd. - Lusaka (in liquidazione) (4) Capitale Kwacha 4 milioni in azioni da Kwacha 200	2	Kwacha	—	Kwacha	—	B.1	23,33	23,33	XXX

Variazioni intervenute nell'esercizio 1996-97 nell'area di consolidamento integrale

Denominazione e Sede sociale	Motivazione
Società entrate TRADEVCO - The Liberian Trading and Development Bank Ltd. - Monrovia	Inclusa nell'area di consolidamento integrale
Società uscite SADE INTERMEDIAZIONE SIM p.A. - Milano SADE INVESTIMENTI S.p.A. - Milano	Fusione per incorporazione nella <i>Sade Finanziaria</i> Fusione per incorporazione nella <i>Sade Finanziaria</i>

3.2 Attività e Passività verso imprese del Gruppo

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) ATTIVITÀ	13.250	14.253
1. Crediti verso banche	—	—
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
2. Crediti verso enti finanziari	—	—
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
3. Crediti verso altra clientela	13.250	14.253
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	—	—
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
b) PASSIVITÀ	68	77
1. Debiti verso banche	—	—
2. Debiti verso enti finanziari	—	—
3. Debiti verso altra clientela	68	77
4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
5. Passività subordinate	—	—
c) GARANZIE E IMPEGNI	1.074	1.032
1. Garanzie rilasciate	810	396
2. Impegni	264	636

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

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) ATTIVITÀ	2.073.189	1.772.531
1. Crediti verso banche	35.126	36.124
<i>di cui:</i>		
– subordinati	35.126	36.124
2. Crediti verso enti finanziari	1.070.650	755.254
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
3. Crediti verso altra clientela	967.413	977.539
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	—	3.614
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
b) PASSIVITÀ	36.911	89.798
1. Debiti verso banche	35.039	62.401
2. Debiti verso enti finanziari	21	24.978
3. Debiti verso altra clientela	1.851	2.419
4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
5. Passività subordinate	—	—
c) GARANZIE E IMPEGNI	544.630	132.639
1. Garanzie rilasciate	11.318	—
2. Impegni	533.312	132.639

3.4 Composizione della voce 70 « Partecipazioni »

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) IN BANCHE	220.584	265.625
1. quotate	190.508	235.549
2. non quotate	30.076	30.076
b) IN ENTI FINANZIARI	523.952	730.146
1. quotate	465.888	673.991
2. non quotate	58.064	56.155
c) ALTRE	2.771.791	2.513.179
1. quotate	2.752.481	2.490.619
2. non quotate	19.310	22.560

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

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) IN BANCHE	—	123
1. quotate	—	—
2. non quotate	—	123
b) IN ENTI FINANZIARI	—	—
1. quotate	—	—
2. non quotate	—	—
c) ALTRE	3.916	1.381
1. quotate	—	—
2. non quotate	3.916	1.381

3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
A. ESISTENZE INIZIALI	1.504	3.399
B. AUMENTI	2.535	123
B1. Acquisti	2.310	—
B2. Riprese di valore	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	225 (1)	123
C. DIMINUZIONI	123	2.018
C1. Vendite	—	—
C2. Rettifiche di valore	—	—
di cui:		
– svalutazioni durature	—	—
C3. Altre variazioni	123 (2)	2.018
D. RIMANENZE FINALI	3.916	1.504
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F. RETTIFICHE TOTALI	—	—

(1) Maggior valore emergente dall'applicazione del « metodo del patrimonio netto ».

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

3.6.2 Altre partecipazioni

	30 giugno 1997 ⁽¹⁾	30 giugno 1996 ⁽¹⁾
A. ESISTENZE INIZIALI	3.508.950	3.159.933
B. AUMENTI	353.249	993.261
B1. Acquisti	210.784 ⁽²⁾	990.251 ⁽²⁾
B2. Riprese di valore	140.151	2.082
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	2.314 ⁽³⁾	928 ⁽³⁾
C. DIMINUZIONI	345.872	644.244
C1. Vendite	174.915	169.807
C2. Rettifiche di valore	122.613	448.376
di cui:		
- svalutazioni durature	4.589	19.271
C3. Altre variazioni	48.344 ⁽⁴⁾	26.061 ⁽⁴⁾
D. RIMANENZE FINALI	3.516.327	3.508.950
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F. RETTIFICHE TOTALI	516.899	532.025

⁽¹⁾ Gli importi degli acquisti e delle vendite includono 8.868 milioni e 1.388 milioni relativi alla conversione di warrant, rispettivamente al 30 giugno 1997 e al 30 giugno 1996.

⁽²⁾ Di cui 30.708 milioni e 256.587 milioni in esercizio di diritti di opzione, spettanti alle azioni in portafoglio, rispettivamente al 30 giugno 1997 e al 30 giugno 1996.

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

⁽⁴⁾ Perdite nette: l'importo rappresenta il saldo tra utili per 28.100 milioni e perdite per 76.444 milioni di cui 76.444 milioni dovuti all'effetto *Lifo* sui movimenti delle azioni ASSICURAZIONI GENERALI (rispettivamente 63.634, 89.695 e 86.859 milioni al 30 giugno 1996).

Sezione 4

Le immobilizzazioni materiali e immateriali

4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

	30 giugno 1997			30 giugno 1996		
	Immobili (*)	Mobili e impianti	Totale	Immobili	Mobili e impianti	Totale
A. ESISTENZE INIZIALI	142.837	10.489	153.326	94.888	13.102	107.990
B. AUMENTI	996	8.566	9.562	65.245	9.921	75.166
B1. Acquisti	535	5.773	6.308	65.245	6.297	71.542
B2. Riprese di valore	—	—	—	—	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—	—	—	—	—
B4. Altre variazioni	461	2.793	3.254	—	3.624	3.624
C. DIMINUZIONI	4.980	9.916	14.896	17.296 (*)	12.534 (*)	29.830
C1. Vendite e dismissioni	154	2.349	2.503	13.170 (*)	5.221 (*)	18.391
C2. Rettifiche di valore:	4.826	7.567	12.393	3.810	6.659	10.469
a) <i>ammortamenti</i>	4.826	7.452	12.278	3.810	6.659	10.469
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	115	115	—	—	—
C3. Altre variazioni	—	—	—	316	654	970
D. RIMANENZE FINALI	138.853	9.139	147.992	142.837 (*)	10.489 (*)	153.326
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	45.861	—	45.861	45.861	—	45.861
F. RETTIFICHE TOTALI:	29.326	42.765	72.091	24.656	37.123	61.779
a) <i>ammortamenti</i>	29.326	42.650	71.976	24.656	37.123	61.779
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	115	115	—	—	—

(*) 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, 6	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
MONROVIA (Liberia) - Ashmun Street, 69	mq. 2.000		

4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
A. ESISTENZE INIZIALI	6.644	16.268
B. AUMENTI	2.965	1.395
B1. Acquisti	2.800	1.384
B2. Riprese di valore	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	165	11
C. DIMINUZIONI	4.191	11.019
C1. Vendite e dismissioni	342	—
C2. Rettifiche di valore:	3.849	10.968
a) <i>ammortamenti</i>	3.849	10.968
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—
C3. Altre variazioni	—	51
D. RIMANENZE FINALI	5.418	6.644
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	670
F. RETTIFICHE TOTALI	17.216	56.398
a) <i>ammortamenti</i>	17.216	56.398
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—

Sezione 5

Altre voci dell'attivo

5.1 Composizione della voce 150 « Altre attività »

	30 giugno 1997		30 giugno 1996	
EFFETTI ALL'INCASSO		5.227		1.897
CREDITI VERSO L'ERARIO:				
– per ritenute	100.677		95.295	
– per acconti, crediti d'imposta, imposte da recuperare e relativi interessi	206.295	306.972	111.101	206.396
CREDITI VERSO TERZI:				
– per premi, contributi, indennizzi e varie relativi ad operazioni di finanziamento	41.624		29.943	
– per operazioni <i>futures</i> e altre su titoli	12.871		—	
– per anticipi su commissioni raccolta	10.887		1.581	
– per esercizio opzioni copertura obbl. indicizzate	26.757		423 (*)	
– per operazioni diverse di natura transitoria	6.728		3.183 (*)	
– per adeguamento cambi operazioni in valuta	12.236 (*)		9.560 (*)	
– depositi presso organismi di compensazione	385	111.488	3.593	48.283
CONTI INTERBANCARI, VALUTE POSTERGATE		1.758		560
VALORIZZAZIONI DEI CONTRATTI DERIVATI		20.339		474
ALTRE PARTITE		12.862		12.993
TOTALE		458.646		270.603

(*) 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 1997		30 giugno 1996	
RATEI				
Interessi maturati su crediti verso banche	122.756		43.868	
Interessi maturati su crediti verso clientela	372.576		397.677	
Interessi maturati su titoli di proprietà	173.908	669.240	187.287	628.832
RISCONTI				
Maggiorazioni e commissioni passive anticipate	77.803		64.159	
Disaggio di emissione su titoli	138.174		3.081	
Altre partite	7.677	223.654	10.098	77.338
TOTALE		892.894		706.170

5.4 Distribuzione delle attività subordinate

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) Crediti verso banche	35.126	36.124
b) Crediti verso clientela	—	—
c) Obbligazioni e altri titoli di debito	—	—
TOTALE	35.126	36.124

Sezione 6

I debiti

6.1 Dettaglio della voce 10 « Debiti verso banche »

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) Operazioni pronti contro termine	1.831.682	5.955
b) Prestito di titoli	—	—
c) Altri	3.233.059	3.360.212

6.2 Dettaglio della voce 20 « Debiti verso clientela »

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) Operazioni pronti contro termine	151.993	116.414
b) Prestito di titoli	—	—
c) Altri	925.089	915.447

6.3 Composizione della voce 30 « Debiti rappresentati da titoli »

	30 giugno 1997		30 giugno 1996	
	Numero (1)	Importo	Numero (1)	Importo
Obbligazioni		15.376.037		9.541.941
– convertibili	241.464.215	1.639.758	278.593.509	1.799.444
– cum warrant	113.038.764	902.802	113.062.764	1.022.802
– altre		12.833.477		6.719.695
Certificati di deposito		8.923.017		12.117.723
Altri titoli		2.224.331		663.230
di cui:				
– convertibili	6.877.766	1.181.885	2.044.800	25.969
TOTALE		26.523.385		22.322.894

(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 1997	30 giugno 1996
SALDO INIZIALE	49.455	44.066
<i>meno:</i>		
– utilizzi per cessazioni di rapporti di lavoro ed anticipazioni di cui all'art. 1 della Legge 297/1982	7.478	5.388
<i>più:</i>		
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	11.406	10.777
SALDO A FINE ESERCIZIO	53.383	49.455

7.2 Fondi per rischi ed oneri

7.2a Fondi imposte e tasse al 30 giugno 1997

	IRPEG/LOR	Imposta sul patrimonio	Imposta comunale sugli immobili (ICI)	Altre imposte	Tributo alluvionati D.L. 691/94	Totale
SALDI INIZIALI	140.749	17.033	15	411	—	158.208
<i>meno:</i>						
– utilizzi dell'esercizio	94.308	17.153	15	411	—	111.887
– riconferimenti a conto economico	4.502	27	—	—	—	4.529
<i>più:</i>						
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	128.218	16.951	15	4.124	—	149.308
SALDI A FINE ESERCIZIO	170.157 (*)	16.804	15	4.124	—	191.100
<i>di cui:</i>						
– acconti già versati	15.123	9.114	—	2.184	—	26.421
– imposte non ancora liquidate	150.434 (*)	7.837	15	1.940	—	160.226

(*) Di cui 47.342 milioni di imposte differite.

7.2b Fondi imposte e tasse al 30 giugno 1996

	IRPEG/LOR	Imposta sul patrimonio	Imposta comunale sugli immobili (ICI)	Altre imposte	Tributo alluvionati D.L. 691/94	Totale
SALDI INIZIALI	208.423	22.179	15	3.255	3.367	237.239
<i>meno:</i>						
– utilizzi dell'esercizio	186.783	20.121	15	3.270	3.367	213.556
– riconferimenti a conto economico	341	2.117	—	—	—	2.458
<i>più:</i>						
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	119.450	17.092	15	426	—	136.983
SALDI A FINE ESERCIZIO	140.749 (*)	17.033	15	411	—	158.208
<i>di cui:</i>						
– acconti già versati	9.282	6.997	—	1.341	—	17.620
– imposte non ancora liquidate	119.185 (*)	10.095	15	28	—	129.323

(*) Di cui 37.544 milioni di imposte differite.

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

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
Accantonamento della differenza negativa di consolidamento relativa alla controllata TRADEVCO in considerazione del rischio paese	9.565	—

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

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
Sono costituiti a fronte di:		
– spese legali	4.443	4.708
– oneri promozionali	323	323
– rischi e impegni di esistenza certa o probabile	23.138	15.157
TOTALE	27.904	20.188

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

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
A. ESISTENZE INIZIALI	98.585	98.602
B. AUMENTI	8.000	12
B1. Accantonamenti	8.000	12
B2. Altre variazioni	—	—
C. DIMINUZIONI	72.585	29
C1. Utilizzi	410	14
C2. Altre variazioni	72.175 (*)	15
D. RIMANENZE FINALI	34.000	98.585

(*) Di cui 66.270 milioni quale giro ad *Altre riserve* della quota residua del *Fondo* stanziata nei precedenti esercizi esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

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 1997	30 giugno 1996
– 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	776
– Accantonamento dell'esercizio	—	—
SALDO A FINE ESERCIZIO	614.630	614.630

8.2 Composizione della voce 120 « Differenze negative di consolidamento »

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
Differenze negative di consolidamento	170.502	170.502
<i>meno: differenze positive di consolidamento</i>	<i>(5.807)</i>	<i>(5.807)</i>
TOTALE	164.695	164.695

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

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
Quota di patrimonio di pertinenza di terzi	29.209	35.636
<i>meno: quota delle differenze positive di consolidamento di pertinenza di terzi</i>	<i>(1.468)</i>	<i>(1.468)</i>
Altre variazioni	(564)	7.352
Utile/(Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	148	(13.779)
TOTALE	27.325	27.741

8.4 Composizione della voce 150 « Capitale »

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
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 1997	30 giugno 1996
Sovrapprezzo azioni	1.530.000	1.530.000

8.6 Composizione della voce 170 « Riserve »

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
Riserva legale ⁽¹⁾	95.200	95.200
Riserva per azioni e quote proprie ⁽²⁾	317	—
Riserva statutaria ⁽³⁾	1.715.800	1.692.300
Altre riserve ⁽³⁾	313.527	134.582
TOTALE	2.124.844	1.922.082

⁽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 4.459 milioni relativi alla differenza cambio sulla conversione del bilancio MEDIOBANCA INTERNATIONAL e di 66.270 milioni quale giro da *Fondo rischi* della residua quota di accantonamento stanziata negli esercizi precedenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

8.7 Composizione della voce 180 « Riserve di rivalutazione »

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
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	7.749
TOTALE	19.874	19.874

Sezione 9

Altre voci del passivo

9.1 Composizione della voce 50 « Altre passività »

	30 giugno 1997		30 giugno 1996	
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO		6.949		4.162
DEBITI VERSO L'ERARIO PER RITENUTE DA VERSARE		130.362		98.249
DEBITI PER:				
– cedole, dividendi e obbligazioni in corso di conversione	49.296		54.829	
– commissioni da riconoscere a banche	4.241		5.450	
– commissioni da riconoscere a partecipanti a consorzi di collocamento e garanzia	16.364		3.651	
– fatture da regolare e da ricevere	60.044		46.877	
– premi, contributi e varie relativi ad operazioni di finanziamento e a termine	57.913	187.858	127.593	238.400
COMPETENZE MATURATE, CONTRIBUTI E TRATTENUTE AL PERSONALE E A TERZI DA VERSARE		15.405		13.183(*)
CONTI INTERBANCARI, VALUTE POSTERGATE		13.240		931
VALORIZZAZIONE DEI CONTRATTI DERIVATI		28.187		10.342
ALTRE PARTITE		9.647		59.895
TOTALE		391.648		425.162 (*)

9.2 Composizione della voce 60 « Ratei e risconti passivi »

	30 giugno 1997		30 giugno 1996	
RATEI				
Interessi maturati su debiti verso banche		91.942		30.473
Interessi e commissioni maturati su debiti verso clientela (certificati di deposito e obbligazioni, crediti di firma ricevuti e operazioni passive di tesoreria)	507.664		419.201	
Interessi di rifinanziamento e contributi passivi maturati	11.938	611.544	11.968 (*)	461.642
RISCONTI				
Interessi e commissioni anticipati		144.490		33.013
Attualizzazione contratti derivati		188.246		—
Canoni di leasing		24.645		75.755
Contributi		—		—
Altri	2.291	359.672	2.501	111.269
TOTALE		971.216		572.911 (*)

Sezione 10

Le garanzie e gli impegni

10.1 Composizione della voce 10 « Garanzie rilasciate »

	30 giugno 1997			30 giugno 1996		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Crediti di firma di natura commerciale	—	64	64	—	—	—
b) Crediti di firma di natura finanziaria (fideiussioni)	16.228	737	16.965	19.717	—	19.717
c) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	—	—	—	—	—	—
TOTALE	16.228	801	17.029	19.717	—	19.717

10.2 Composizione della voce 20 « Impegni »

	30 giugno 1997			30 giugno 1996		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Impegni ad erogare fondi a utilizzo certo:						
– titoli da ricevere	2.231.774	931.839	3.163.613	635.051	131.879	766.930
– finanziamenti stipulati da erogare	911.306	22.222	933.528	576.394	139.222	715.616
– altri impegni e rischi	18.527	—	18.527	9.818	40.000	49.818
totale	3.161.607	954.061	4.115.668	1.221.263	311.101	1.532.364
b) Impegni ad erogare fondi a utilizzo incerto:						
– finanziamenti deliberati sotto condizione	491.789	225.534	717.323	476.712	78.149	554.861
– partecipazioni in consorzi di garanzia	287.592	—	287.592	36.535	—	36.535
– altri impegni e rischi	42.465	42.278	84.743	—	43.721	43.721
totale	821.846	267.812	1.089.658	513.247	121.870	635.117
TOTALE	3.983.453	1.221.873	5.205.326	1.734.510	432.971	2.167.481

10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
Titoli in portafoglio a garanzia di operazioni pronti contro termine passive	1.932.315	118.610
Crediti verso clientela a garanzia finanziamenti dalla B.E.I.	574.761	545.240

10.5 Operazioni a termine

Categoria di operazioni	30 giugno 1997			30 giugno 1996		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. COMPRAVENDITE	—	5.944.154	—	—	2.990.007	—
1.1 Titoli:	—	5.935.110	—	—	2.990.007	—
- acquisti	—	3.163.613	—	—	766.930	—
- vendite	—	2.771.497	—	—	2.223.077	—
1.2 Valute:	—	9.044	—	—	—	—
- valute contro valute	—	8.477	—	—	—	—
- acquisti contro lire	—	—	—	—	—	—
- vendite contro lire	—	567	—	—	—	—
2. DEPOSITI E FINANZIAMENTI	—	—	52.415	—	—	135.729
- da erogare	—	—	—	—	—	135.729
- da ricevere	—	—	52.415	—	—	—
3. CONTRATTI DERIVATI	8.992.779	299.958	491.206	2.885.876	65.030	—
3.1 Con scambio di capitali:	352.894	69.958	—	146.503	25.030	—
a) Titoli:	60.200	69.958	—	10.000	25.030	—
- acquisti	—	12.800	—	—	15.015	—
- vendite	60.200	57.158	—	10.000	10.015	—
b) Valute:	292.694	—	—	136.503	—	—
- valute contro valute	—	—	—	—	—	—
- acquisti contro lire	292.694	—	—	136.503	—	—
- vendite contro lire	—	—	—	—	—	—
c) Altri valori:	—	—	—	—	—	—
- acquisti	—	—	—	—	—	—
- vendite	—	—	—	—	—	—
3.2 Senza scambio di capitali:	8.639.885	230.000	491.206	2.739.373	40.000	—
a) Valute:	—	—	—	—	—	—
- valute contro valute	—	—	—	—	—	—
- acquisti contro lire	—	—	—	—	—	—
- vendite contro lire	—	—	—	—	—	—
b) Altri valori:	8.639.885	230.000	491.206	2.739.373	40.000	—
- acquisti	6.203.892	50.000	—	2.220.475	40.000	—
- vendite	2.435.993	180.000	491.206	518.898	—	—

Sezione 11

Concentrazione e distribuzione delle Attività e delle Passività

11.1 Grandi rischi

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) Importo complessivo ponderato	9.489.466	8.797.969
b) Numero delle posizioni	7	7

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

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) Stati	589.499	43.388
b) Altri enti pubblici	28.663	25.956
c) Imprese non finanziarie	9.919.579	10.992.554
d) Enti finanziari	9.909.386	6.726.645
e) Famiglie produttrici	35.065	47.242
f) Altri operatori	3.885.020	3.579.363
TOTALE	24.367.212	21.415.148

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

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) Prodotti energetici	3.908.842	3.376.672
b) Mezzi di trasporto	1.206.205	1.355.109
c) Servizi dei trasporti interni	1.005.302	1.159.105
d) Minerali e prodotti a base di minerali non metallici	745.808	615.001
e) Carta, articoli in carta, prodotti della stampa ed editoria	578.634	581.639
f) Prodotti in gomma e plastica	413.100	787.804
g) Altri gruppi di attività economica	1.890.310	2.341.603
TOTALE	9.748.201	10.216.933

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

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) Stati	801	—
b) Altri enti pubblici	—	—
c) Banche	—	—
d) Imprese non finanziarie	14.978	396
e) Enti finanziari	1.250	19.321
f) Famiglie produttrici	—	—
g) Altri operatori	—	—
TOTALE	17.029	19.717

11.5 Distribuzione territoriale delle Attività e delle Passività

11.5a Al 30 giugno 1997

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1. ATTIVO	29.533.452	4.229.859	743.543	34.506.854
1.1 Crediti verso banche	2.370.896	474.023	393.448	3.238.367
1.2 Crediti verso clientela	20.630.056	3.526.128	211.028	24.367.212
1.3 Titoli	6.532.500	229.708	139.067	6.901.275
2. PASSIVO	28.291.716	1.466.427	2.907.065	32.665.208
2.1 Debiti verso banche	4.063.587	850.839	150.315	5.064.741
2.2 Debiti verso clientela	219.068	615.085	242.929	1.077.082
2.3 Debiti rappresentati da titoli	24.009.061	503	2.513.821	26.523.385
2.4 Altri conti	—	—	—	—
3. GARANZIE E IMPEGNI	3.999.681	1.038.793	183.881	5.222.355

11.5b Al 30 giugno 1996

Voci/Paesi	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

11.6 Distribuzione temporale delle Attività e delle Passività

11.6a Al 30 giugno 1997

Voci/ Durate residue	Durata determinata									Durata indetermi- nata	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	1.521.336	9.184.413	8.787.783	1.898.111	1.939.239	4.871.167	9.847.525	6.003.221	4.741.050	171.123	48.964.968
1.1 Titoli del tesoro rifinanziabili	—	45.260	497.677	163.063	—	855.546	1.391.499	92.242	1.355.207	—	4.400.494
1.2 Crediti verso banche	438.585	1.556.701	881.788	32.999	78.277	59.721	126.908	4.689	58.699	—	3.238.367
1.3 Crediti verso clientela	1.013.783	2.844.773	5.014.019	1.020.303	1.807.998	2.813.451	6.018.937	2.412.402	1.254.923	166.623	24.367.212
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	105	1.299	28.671	62.179	3.464	162.107	1.004.857	302.840	852.370	4.500	2.422.392
1.5 Operazioni « fuori bilancio » (*)	68.863	4.736.380	2.365.628	619.567	49.500	980.342	1.305.324	3.191.048	1.219.851	—	14.536.503
2. PASSIVO	1.205.700	9.166.077	12.889.683	4.247.033	238.540	6.921.663	4.388.707	5.537.085	2.681.026	—	47.275.514
2.1 Debiti verso banche	353.695	2.539.693	905.603	485.619	214.540	169.246	169.655	110.261	116.429	—	5.064.741
2.2 Debiti verso clientela	83.895	452.923	202.406	40.064	—	394	297.400	—	—	—	1.077.082
2.3 Debiti rappresentati da titoli:	217.226	1.551.402	6.155.081	2.762.669	24.000	5.458.759	3.594.623	4.498.116	2.261.509	—	26.523.385
– obbligazioni	1.043	69.760	1.827.255	1.425.545	3.020	3.511.904	3.297.328	3.100.182	2.140.000	—	15.376.037
– certificati di deposito	215.274	1.481.642	4.261.826	1.312.124	20.980	1.544.976	86.195	—	—	—	8.923.017
– altri titoli	909	—	66.000	25.000	—	401.879	211.100	1.397.934	121.509	—	2.224.331
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.5 Operazioni « fuori bilancio » (*)	550.884	4.622.059	5.626.593	958.681	—	1.293.264	327.029	928.708	303.088	—	14.610.306

(*) 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 1996

Voci/ Durate residue	Durata determinata									Durata indetermi- nata	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 » (*)	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 » (*)	490.218	1.134.524	2.230.555	336.196	—	972.102	—	809.849	103.198	—	6.076.642

(*) 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 1997	30 giugno 1996
a) ATTIVITÀ		
1. Crediti verso banche	560.799	468.558
2. Crediti verso clientela	335.590	435.021
3. Titoli	333.203	234.799
4. Partecipazioni	1.000.876	1.088.056
5. Altri conti	54.311	—
TOTALE	2.284.779	2.226.434
b) PASSIVITÀ		
1. Debiti verso banche	561.958	1.047.324
2. Debiti verso clientela	78.229	21.635
3. Debiti rappresentati da titoli	841.807	155.493
4. Altri conti	—	—
TOTALE	1.481.994	1.224.452

Sezione 12

Gestione e intermediazione per conto terzi

12.1 Negoziazione di titoli

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) ACQUISTI	1.512.555	1.759.917
1. regolati	1.492.697	1.743.574
2. non regolati	19.858	16.343
b) VENDITE	1.151.459	1.759.917
1. regolate	1.131.576	1.743.539
2. non regolate	19.883	16.378

12.2 Gestioni patrimoniali

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
Attività mobiliari gestite per conto della clientela	2.159.892	837.398

12.3 Custodia e amministrazione di titoli

	30 giugno 1997	30 giugno 1996
a) TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO:	8.843.572	7.709.888
a/1) - a custodia	1.752.159	466.218
a/2) - in amministrazione fiduciaria	4.569.236	4.541.175
a/3) - a garanzia	2.522.177	2.702.495
b) TITOLI DI TERZI DEPOSITATI PRESSO TERZI	8.510.208	8.371.962
c) TITOLI DI PROPRIETÀ DEPOSITATI PRESSO TERZI	8.119.429	7.841.576

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Sezione I

Gli interessi

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

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
a) su crediti verso banche	153.197 ⁽¹⁾	144.103 ⁽¹⁾
<i>di cui:</i>		
– su crediti verso banche centrali	7.788 ⁽¹⁾	1.947 ⁽¹⁾
b) su crediti verso clientela	2.025.414 ⁽¹⁾	2.024.086 ⁽¹⁾
<i>di cui:</i>		
– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—
c) su titoli di debito	534.232	683.209
d) altri interessi attivi	1.214	4.465
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni « di copertura »	21.785	—
TOTALE	2.735.842	2.855.863

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

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

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
a) su debiti verso banche	275.846 ⁽¹⁾	308.529 ⁽¹⁾
b) su debiti verso clientela	72.931 ⁽¹⁾	52.933 ⁽¹⁾
c) su debiti rappresentati da titoli	1.876.047 ⁽²⁾	1.779.690 ⁽²⁾
<i>di cui:</i>		
– su certificati di deposito	933.578 ⁽²⁾	1.014.637 ⁽²⁾
d) su fondi di terzi in amministrazione	—	—
e) su passività subordinate	—	—
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni « di copertura »	—	2.497
TOTALE	2.224.824	2.143.649

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

⁽²⁾ Inclusive le commissioni sulla raccolta.

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

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
a) su attività in valuta	88.921	72.647

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

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
a) su passività in valuta	71.215	60.223

Sezione 2

Le commissioni

2.1 Composizione della voce 40 « Commissioni attive »

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
a) Garanzie rilasciate	51	28
b) Servizi di incasso e pagamento	3.947	—
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	40.775	88.511
1. negoziazione di titoli	1.311	2.056
2. negoziazione di valute	—	—
3. gestioni patrimoniali	2.244	1.625
4. custodia e amministrazione di titoli	2.014	58
5. collocamento di titoli	35.151	84.719
6. attività di consulenza	—	—
7. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	—	—
8. raccolta di ordini	55	53
d) Esercizio di esattorie e ricevitorie	—	—
e) Altri servizi:	27.873	18.564
— commissioni su finanziamenti a clientela	2.185	2.041
— consulenza e assistenza a clientela	18.552	8.877
— altri	7.136	7.646
TOTALE	72.646	107.103

2.2 Composizione della voce 50 « Commissioni passive »

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
a) Servizi di incasso e pagamento	350	254
b) Servizi di gestione e intermediazione:	1.715	237
1. negoziazione di titoli	241	237
2. negoziazione di valute	—	—
3. gestioni patrimoniali	—	—
4. custodia e amministrazione di titoli	7	—
5. collocamento di titoli	1.467	—
6. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	—	—
c) Altri servizi:	32.922	35.951
— commissioni e provvigioni per rapporti con istituzioni creditizie, Banca d'Italia e UIC	3.686	3.662
— commissioni passive su finanziamenti e crediti di firma ricevuti	14	46
— commissioni passive pagate a <i>brokers</i> per operazioni su titoli	168	310
— commissioni passive su finanziamenti	9.286	1.056
— provvigioni ed altre	19.768 (*)	30.877 (*)
TOTALE	34.987	36.442

(*) 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 1996 - 30 giugno 1997

	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	3.442	—	—	3.442
A.2 Svalutazioni	(42.101) ⁽¹⁾	—	(147)	(42.248)
B. Altri profitti/perdite	42.234 ⁽²⁾	15.950 ⁽²⁾	(2.451)	55.733
TOTALE	3.575	15.950	(2.598)	16.927
<i>di cui:</i>				
1. Titoli di Stato	18.138			
2. Altri titoli di debito	2.089			
3. Titoli di capitale	(12.163)			
4. Contratti derivati su titoli	(4.489)			

(1) Di cui 41.372 milioni relativi a titoli della tesoreria.

(2) Saldo tra 46.220 milioni per utili netti da negoziazione di titoli della tesoreria; 4.018 milioni di differenziali netti negativi su contratti *futures*; 41 milioni per premi incassati su opzioni emesse. La differenza di 9 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 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 ⁽²⁾	(304)	128.843
TOTALE	90.583	49.148	(304)	139.427
<i>di cui:</i>				
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.

Sezione 4

Le spese amministrative

4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
a) Dirigenti	49	56
b) Funzionari	193	225
c) Restante personale	799	790
TOTALE	1.041	1.071

4.2 Composizione della voce 80 « Spese amministrative »

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
a) SPESA PER IL PERSONALE:		
— salari e stipendi	94.930	87.633
— oneri sociali	35.091	34.809
— trattamento di fine rapporto del personale	11.406	10.777
— trattamento di quiescenza e simili	2.765	2.745
	144.192	135.964
b) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE:		
— compensi a professionisti esterni	16.914 (*)	19.987 (*)
— servizio azioni e obbligazioni	3.768	3.448
— assicurazioni diverse	619	599
— pubblicità	6.378	5.728
— beneficenza	617	490
— affitto locali	7.754	8.237
— spese di manutenzione, riparazione e trasformazione	12.038	5.325
— canoni assistenza periodica	1.460	936
— stampati e cancelleria	3.257	2.633
— contributi associativi	519	486
— postali, telegrafiche, telefoniche e telex	6.667	5.847
— giornali, riviste e biblioteca	556	560
— spese di rappresentanza e viaggio	4.422	3.973
— attività EDP	16.531	13.244
— altre	25.022	18.990
	106.522	90.483
— imposte indirette e tasse:		
- imposta patrimoniale	16.951	17.092
- imposta sostitutiva e varie (al netto dei recuperi)	6.326	8.944
	23.277	26.036
Totale altre spese amministrative	129.799	116.519
TOTALE	273.991	252.483

(*) 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 1996/97	Esercizio 1995/96
a) immobilizzazioni immateriali	3.849	10.968
b) immobilizzazioni materiali	12.393	10.469
– beni stabili	4.826	3.810
– mobili	7.567	6.659
TOTALE	16.242	21.437

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

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
a) Rettifiche di valore su crediti	65.433	42.672
di cui:		
– svalutazioni forfettarie	5.397	3.215
b) Accantonamenti per garanzie e impegni	—	—
di cui:		
– accantonamenti forfettari	—	—
TOTALE	65.433	42.672

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

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
Riprese di valore su crediti svalutati negli esercizi precedenti	13.574	10.098

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

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
Accantonamento dell'esercizio	8.000	12

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

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
a) Minusvalenze su titoli immobilizzati	—	—
b) Minusvalenze su partecipazioni	122.613	448.376
TOTALE	122.613	448.376

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

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
Riprese di valore su:		
a) titoli immobilizzati	948	832
b) partecipazioni	140.151	2.082
TOTALE	141.099	2.914

Sezione 6

Altre voci del Conto Economico

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

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
Fitti attivi	1.321	577
Esercizio opzioni a copertura obbligazioni indicizzate	80.125	36.076 (*)
Proventi su operazioni di leasing finanziario	24.022	20.171
Recupero spese sostenute	24.037 (*)	19.777 (*)
TOTALE	129.505	76.601 (*)

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

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

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
Maggiorazioni su obbligazioni indicizzate	80.115	36.076 (*)
Oneri su beni dati in locazione finanziaria	12.156	14.389
Altri	4.582	4.173
TOTALE	96.853	54.638 (*)

6.3 *Composizione della voce 190 « Proventi straordinari »*

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
Utili su cessioni di immobilizzazioni finanziarie	28.100	63.634
Utili da realizzo immobilizzazioni materiali	37	2.425
Aggiustamenti da consolidamento	7.383	—
Riprese di fondi imposte resisi disponibili	4.529	2.458
Sopravvenienze attive e vari	19.612	6.871
TOTALE	59.661	75.388

6.4 Composizione della voce 200 « Oneri straordinari »

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
Aggiustamenti da consolidamento	—	1.703
Perdite su cessioni di partecipazioni	76.444 (*)	89.695 (*)
Perdite da realizzo di immobilizzazioni materiali	59	91
Contribuzione agli interventi del Fondo Interbancario di Tutela dei depositi	2.077	—
Sopravvenienze passive e vari	4.657	6.197
TOTALE	83.237	97.686

(*) Effetto *Lifo* sui movimenti delle azioni ASSICURAZIONI GENERALI (86.859 al 30 giugno 1996).

Sezione 7

Altre informazioni sul Conto Economico

7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

7.1a Esercizio 1° luglio 1996 - 30 giugno 1997

Voci /Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	2.363.482	310.531	61.829	2.735.842
Dividendi e altri proventi	131.432	51.953	2.526	185.911
Commissioni attive	38.435	27.179	7.032	72.646
Profitti da operazioni finanziarie	13.631	(1.882)	5.178	16.927
Altri proventi di gestione	49.380	80.125	—	129.505
TOTALE	2.596.360	467.906	76.565	3.140.831

7.1b Esercizio 1° luglio 1995 - 30 giugno 1996

Voci /Paesi	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

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

Sezione I

Gli Amministratori e i Sindaci

	Esercizio 1996/97	Esercizio 1995/96
1.1 Compensi:		
a) Amministratori	2.534	2.542
b) Sindaci	70	70
1.2 Crediti e garanzie rilasciate:		
a) Amministratori (*)	179.200	59.882
b) Sindaci	—	—

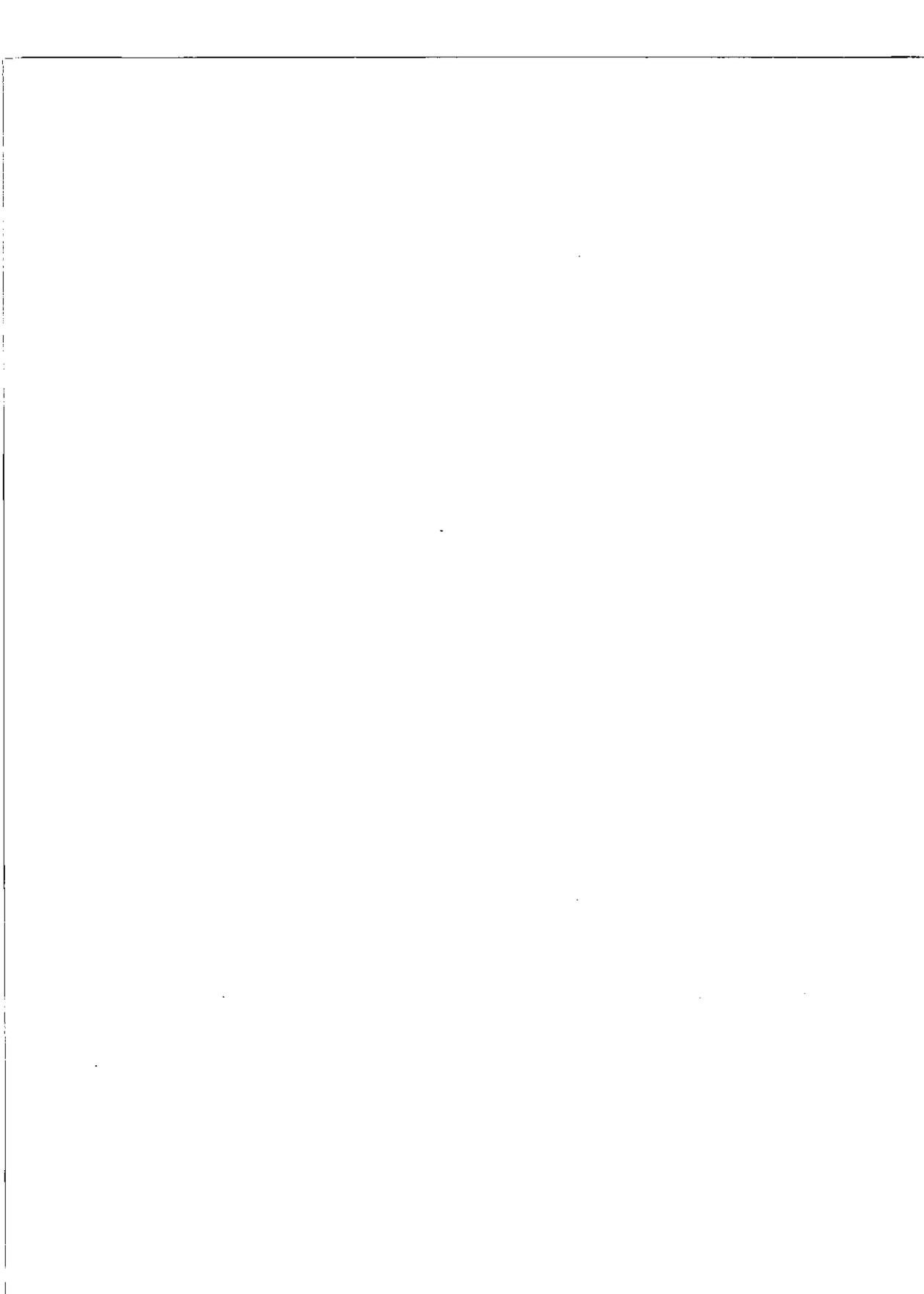
(*) Importo comprensivo di operazioni poste in essere con società nelle quali Amministratori della Banca risultano interessati nei termini di cui alle disposizioni di legge.

L'AMMINISTRATORE DELEGATO

V. Maranghi

IL CAPO CONTABILE

A. Banci

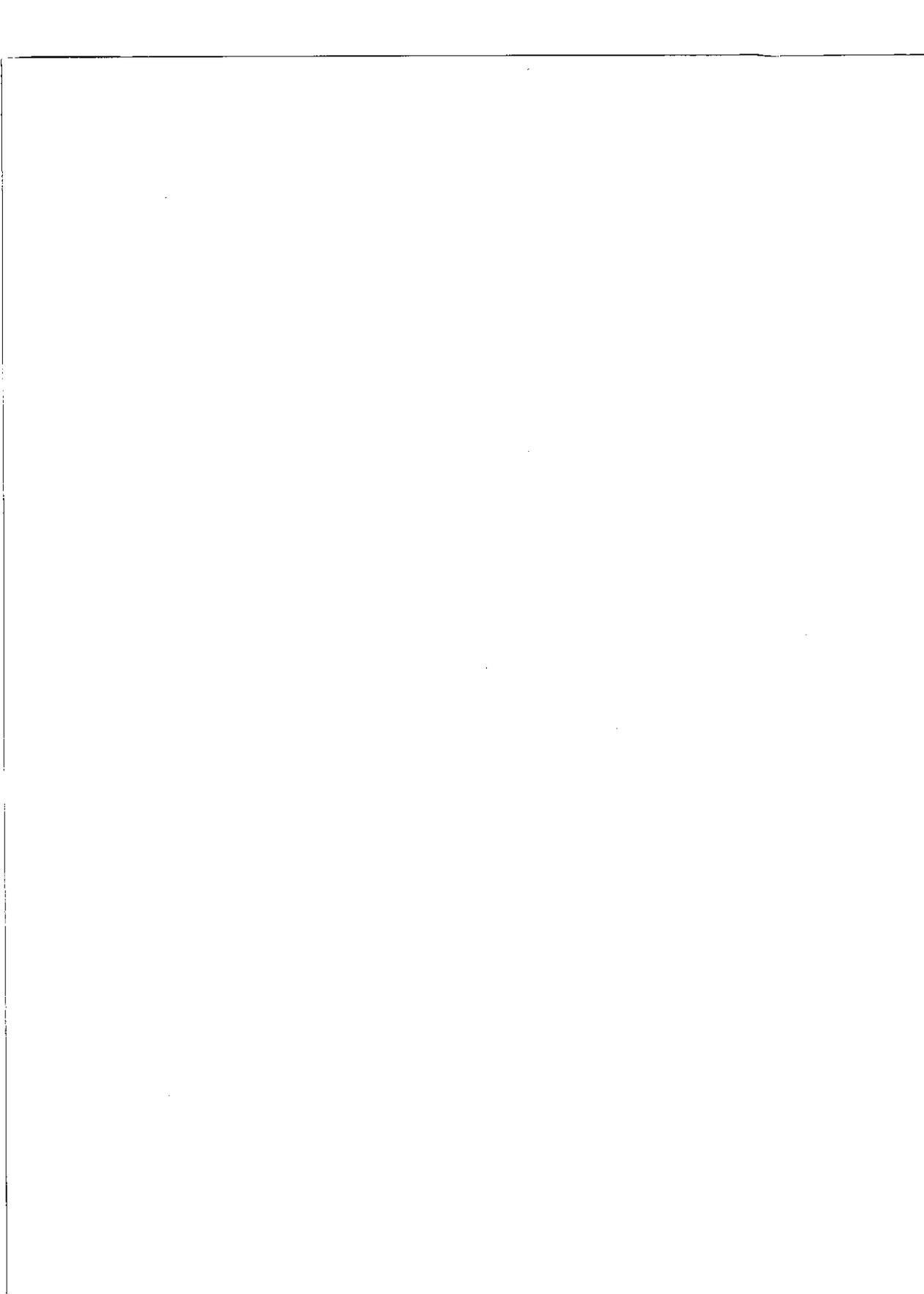


DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI TENUTASI IL 28 OTTOBRE 1997

L'Assemblea degli Azionisti di Mediobanca, tenutasi il 28 ottobre 1997 presso la sede sociale, ha approvato il bilancio al 30 giugno 1997 e la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione.

L'Assemblea ha inoltre deliberato di:

- assegnare Lire 42.500.000.000 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 1997/2000, i Signori Paolo CANTARELLA, Francesco CINGANO, Vincenzo MARANGHI, Angelo MARCHIÒ, Ariberto MIGNOLI, Silvio SALTERI e Pier Francesco SAVIOTTI;
- confermare Sindaci, per il triennio 1997/2000, i Signori Vincenzo CORATO - *Presidente*, Angelo CASÒ ed Edo POLONI - *Sindaci effettivi*, Antonio IZZI e Giorgio OGGIONI - *Sindaci supplenti*;
- conferire alla Coopers & Lybrand S.p.A. l'incarico di revisore contabile e certificazione:
 - dei bilanci civilistici e consolidati per gli esercizi che si chiuderanno al 30 giugno 1998, 1999 e 2000;
 - delle relazioni semestrali civilistiche e consolidate al 31 dicembre 1997, 1998 e 1999.



**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
1996/1997	8.398.299	23.348.322	3.525.246	99.566	—	46.083	9.770	1.128.110	36.528.454	18.455.023	54.983.877

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

PASSIVO

Alla chiusura dell'esercizio	Patrimonio			PASSIVO													TOTALE GENERALE
	Capitale	Riserve, altri fondi a contenuto patrimoniale (*) e avanzo utili	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	
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 (†)	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	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 (†)	253.792 (†)	30.307 (†)	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
1996/1997	476.000	4.362.169	4.838.169	—	—	—	—	11.178.171	15.078.076	3.964.864	9.770	17.172	1.330.105	139.065	36.528.454	18.455.023	54.983.877

(*) 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).

(†) Trasferito a Riserva.

(‡) Di cui Lire 7 miliardi trasferiti a Riserva.

(§) 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	4
1950/1951	368	—	368	100	—	48	210	7	4	6	6
1951/1952	406	—	406	100	—	74	210	7	5	17	17
1952/1953	416	—	416	200	—	—	210	7	5	1	1
1953/1954	412	—	412	100	—	101	210	7	5	(4)	(4)
1954/1955	459	—	459	100	—	163	210	7	5	(19)	(19)
1955/1956	536	—	536	150	—	110	262	7,50	5	9	9
1956/1957	626	—	626	150	—	100	375	7,50	5	(4)	(4)
1957/1958	752	—	752	150	—	100	480	8	6	16	16
1958/1959	767	—	767	250	—	—	480	8	16	21	21
1959/1960	1.391	—	1.391	750	—	—	640	8	16	(15)	(15)
1960/1961	1.871	—	1.871	850	—	212	800	8	16	(7)	(7)
1961/1962	1.944	—	1.944	800	—	225	900	9	18	1	1
1962/1963	1.984	600	1.384	200	—	275	900	9	18	(9)	(9)
1963/1964	2.496	1.000	1.496	200	—	175	1.080	9	23	18	18
1964/1965	2.652	1.150	1.502	300	—	10	1.170	9	24	(2)	(2)
1965/1966	3.183	1.400	1.783	350	—	—	1.400	10	28	5	5
1966/1967	3.701	1.850	1.851	400	—	10	1.400	10	29	12	12
1967/1968	4.296	2.250	2.046	500	—	—	1.500	10	31	15	15
1968/1969	5.563	2.750	2.813	1.000	—	—	1.760	11	36	17	17
1969/1970	5.762	3.500	2.262	500	—	10	1.760	11	35	(43)	(43)
1970/1971	7.071	3.750	3.321	500	—	1.040	1.760	11	36	(15)	(15)
1971/1972	6.563	4.250	2.313	500	—	—	1.760	11	36	17	17
1972/1973	9.336	5.750	3.586	750	—	300	2.464	11	51	21	21
1973/1974	13.531	9.250	4.281	989	—	765	2.464	11	51	12	12
1974/1975	21.516	15.750	5.766	1.500	—	300	3.840	12	79	47	47
1975/1976	33.066	13.500	19.566	3.500	8.000	4.083	3.840	12	79	64	64
1976/1977	43.660	15.250	28.410	10.000	345	11.732	6.240	12	127	(34)	(34)
1977/1978	48.473	18.000	30.473	12.000	12.000	190	6.240	12	126	(83)	(83)
1978/1979	56.822	25.000	31.822	15.000	—	4.820	11.760	14	240	2	2
1979/1980	65.305	30.000	35.305	15.000	6.000	2.351	11.760	14	239	(45)	(45)
1980/1981	131.549	45.000	86.549	33.000	34.000	4.979	14.280	14	291	(1)	(1)
1981/1982	57.546	20.182	37.364	15.000	—	2.900	19.040	14	389	35	35
1982/1983	101.556	26.445	75.111	20.000	34.000	1.700	19.040	14	388	(17)	(17)
1983/1984	117.259	31.210	86.049	53.000	—	6.730	25.500	15	527	292	292
1984/1985	170.097	40.352	129.745	100.000	—	—	28.900	17	595	250	250
1985/1986	240.834	67.992	172.842	130.000	—	7.900	34.000	20	699	243	243
1986/1987	174.082	61.082	113.000	79.000	—	—	34.000	20	680	(680)	(680)
1987/1988	163.275	42.730	120.545	79.000	—	—	40.800	20	831	(86)	(86)
1988/1989	214.234	51.858	162.376	75.000	—	32.237	54.400	20	603	136	136
1989/1990	297.367	65.270	232.097	162.476	—	657	68.000	20	879	85	85
1990/1991	285.004	64.600	220.404	115.111	—	36.142	68.000	20	883	268	268
1991/1992	331.396	69.300	262.096	193.341	—	—	68.000	20	875	(120)	(120)
1992/1993	274.281	74.150	200.131	124.000	—	—	74.800	20	1.023	308	308
1993/1994	299.948	84.000	215.948	120.000	—	—	95.200	20	1.419	(671)	(671)
1994/1995	244.395	89.300	155.095	58.500	—	—	95.200	20	1.432	(37)	(37)
1995/1996	214.330	94.006	120.324	23.500	—	—	95.200	20	1.436	188	188
1996/1997	247.893	108.828	139.065	42.500	—	—	95.200	20	1.431	(66)	(66)

(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.