

MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE LIRE 571.420.238.000 VERSATO - RISERVE LIRE 4.759,3 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 1998*

(L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana N. 235 dell'8 ottobre 1998)

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 1998 ..	51
B - Distribuzione dei crediti verso l'estero	57
C - Dettaglio dei titoli d'investimento al 30 giugno 1998 ..	61
D - Partecipazioni in imprese del Gruppo	65
E - Stato patrimoniale e Conto economico delle partecipazioni in imprese del gruppo (incluse le indirette)	67
F - Obbligazioni MEDIOBANCA in circolazione	75
G - Informazioni sulle posizioni in essere al 30 giugno 1998 dei contratti derivati	80
H - Dettaglio dei beni, tuttora in patrimonio, per i quali sono state eseguite rivalutazioni	81
I - Ripartizione delle riserve e dei fondi al 30 giugno 1998	82
L - Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle Società collegate (ai sensi dell'art. 2359 del C.C.)	83
M - Partecipazioni degli Amministratori, dei Sindaci e dei Direttori Generali	91
Relazione del Collegio Sindacale	93
Relazione di certificazione	97
Schemi del bilancio	101

Nota Integrativa	105
Parte A - Criteri di valutazione	107
Parte B - Informazioni sullo Stato patrimoniale	111
Parte C - Informazioni sul Conto economico	133
Parte D - Altre informazioni	140

BILANCIO CONSOLIDATO

Relazione sulla gestione	147
Relazione del Collegio Sindacale	155
Relazione di certificazione	159
Schemi del bilancio	163
Nota Integrativa	167
Parte A - Criteri di valutazione	169
Parte B - Informazioni sullo Stato patrimoniale	172
Parte C - Informazioni sul Conto economico	196
Parte D - Altre informazioni	204
Deliberazioni dell'Assemblea del 28 ottobre 1998	205
Sviluppo delle voci dello Stato patrimoniale e destinazione dell'utile di esercizio	207

Presidente d'Onore
ENRICO CUCCIA

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

		Scadenza del mandato
* FRANCESCO CINGANO	PRESIDENTE	2000
* ANTOINE BERNHEIM	VICE PRESIDENTE	1999
* VINCENZO MARANGHI	AMMINISTRATORE DELEGATO	2000
* EGIDIO GIUSEPPE BRUNO	CONSIGLIERE	2001
PAOLO CANTARELLA	»	2000
PIETRO FERRERO	»	1999
PEPPINO FUMAGALLI	»	2001
* CESARE GERONZI	»	2001
* WOLFGANG GRAEBNER	»	1999
GIANFRANCO GUTTY	»	2001
LUIGI LUCCHINI	»	2001
ANGELO MARCHIÒ	»	2000
ARIBERTO MIGNOLI	»	2000
ANTONIO NOTTOLA	»	2001
ALBERTO PECCI	»	1999
GIAMPIERO PESENTI	»	2001
ANTONIO RATTI	»	1999
LUCIO RONDELLI	»	1999
SILVIO SALTERI	»	2000
* PIER FRANCESCO SAVIOTTI	»	2000
MARCO TRONCHETTI PROVERA	»	1999

* Membri del Comitato Esecutivo

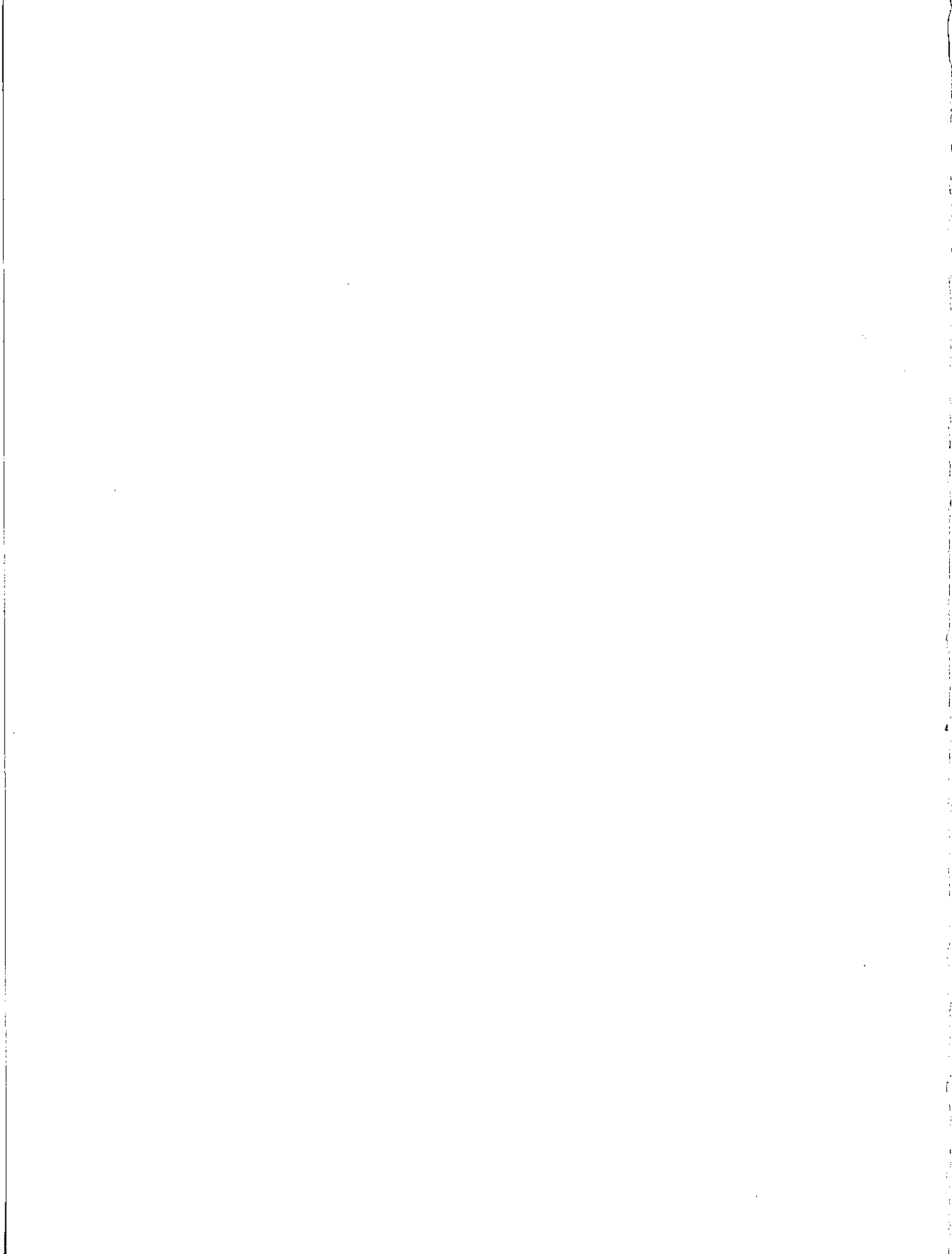
COLLEGIO SINDACALE

VINCENZO CORATO	PRESIDENTE	2000
ANGELO CASÒ	SINDACO EFFETTIVO	2000
EDO POLONI	» »	2000
ANTONIO IZZI	» SUPPLENTE	2000
GIORGIO OGGIONI	» »	2000

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio al 30 giugno 1998, relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e relazione del Collegio Sindacale; delibere relative.
2. Nomina di Consiglieri di Amministrazione.
3. Delibere in relazione al decreto legislativo 18 dicembre 1997, n. 472.

RELAZIONI
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
E DEL COLLEGIO SINDACALE



RELAZIONE SULLA GESTIONE

L'esercizio 1997-98 chiude con un utile netto di 250,9 miliardi (contro 139,1 miliardi lo scorso anno), dopo stanziamenti ai *Fondi rischi su crediti* per 120,6 miliardi (108,8 miliardi), accantonamenti straordinari per 134,1 miliardi, riprese di valore nette *ex lege* su titoli e partecipazioni per 426,5 miliardi (14 miliardi di svalutazioni) e perdite nette su titoli di investimento per 75,1 miliardi (54,9 miliardi); alla formazione di queste ultime concorrono 372,6 miliardi (76,2 miliardi) derivanti esclusivamente dall'effetto *Lifo*.

La provvista è cresciuta di 2.059,3 miliardi (7,3%), da un lato per l'incremento di quella obbligazionaria (4.859,8 miliardi) e tramite istituzioni creditizie (1.278,3 miliardi), dall'altro per l'ulteriore diminuzione della raccolta costituita da certificati di deposito e conti correnti (4.078,8 miliardi). I finanziamenti e le anticipazioni sono aumentati di 3.910,5 miliardi (18%) e i titoli di investimento di 566 miliardi (15,6%), ovviamente incluse le riprese di valore. I mezzi affluiti dall'aumento di capitale (1.334,6 miliardi) e il saldo delle restanti voci hanno interamente fronteggiato l'eccedenza degli impieghi sulla provvista, dando altresì luogo a maggiori disponibilità per 138,7 miliardi tenuto conto dell'apporto netto delle operazioni in pronti contro termine.

* * *

Nei dodici mesi dal luglio '97 al giugno '98 sono stati raccolti sul mercato capitali di rischio per oltre 55 mila miliardi, di gran lunga l'importo più elevato mai raggiunto per questo tipo di operazioni. I collocamenti azionari effettuati nel periodo sono ammontati a 53 mila miliardi, costituiti per 33 mila miliardi da offerte pubbliche di vendita e per il saldo da aumenti di capitale. Le principali OPV hanno riguardato la privatizzazione di Telecom Italia (circa 17 mila miliardi) e di Banca di Roma (2 mila miliardi circa), nonché il classamento della quarta tranche dell'ENI (11 mila miliardi circa); le emissioni di nuove azioni sono state gravate di sovrapprezzi nel rapporto di 1,6:1 sul valore nominale, con un prezzo di sot-

toscrizione che si è mediamente raggugliato al 57% dei rispettivi corsi di Borsa (ex); tali emissioni hanno fatto capo per il 60% a banche ed assicurazioni e per la parte restante in prevalenza (23%) ad aziende non manifatturiere. Le OPV finalizzate alla quotazione di nuove società sono state 15 per un controvalore di circa 2 mila miliardi (contro 10 nel '96/97 per 1.800 miliardi circa). Il ricorso allo strumento delle obbligazioni convertibili e *cum warrant* ha registrato una significativa ripresa rispetto ai contenuti volumi del precedente biennio.

Questi i dati:

	luglio 1995/giugno 1996	luglio 1996/giugno 1997	luglio 1997/giugno 1998
	(miliardi di lire)		
Emissioni e collocamenti di:			
azioni ordinarie e di risparmio convertibili	9.140	22.008	51.843
azioni privilegiate e di risparmio non convertibili	—	72	1.184
obbligazioni convertibili e <i>cum warrant</i>	919	950	2.419
Totale	<u>10.059</u>	<u>23.030</u>	<u>55.446</u>
<i>di cui, per aumenti di capitale:</i>			
<i>nominale</i>	4.374	2.580	7.664
<i>sorraprezzo</i>	625	722	12.231
Dividendi distribuiti	<u>8.676</u>	<u>10.468</u>	<u>12.796</u>
Offerte pubbliche d'acquisto	<u>1.013</u>	<u>1.363</u>	<u>1.436</u>

La crescita di oltre il 20% del monte dividendi si è accompagnata ad un aumento del *pay-out*, passato nel triennio dal 39% al 44%. Tenuto conto delle offerte pubbliche d'acquisto, il prelievo netto di risorse sul mercato è stato pari a 41.300 miliardi.

La gestione delle imprese quotate si è chiusa con un risultato netto superiore di circa 2.800 miliardi (32% in più), dovuto in larga misura all'apporto del margine operativo (2.100 miliardi in più); al miglioramento ha inoltre concorso la diminuzione degli oneri finanziari (700 miliardi circa) per l'effetto combinato del calo dei tassi – valutabile in circa 2 punti – da un lato, e della maggiore esposizione (15.600 miliardi circa) dall'altro. L'incremento dei profitti di queste imprese (in termini omogenei, da 8.900 a 11.700 miliardi), è valso a stabilizzare il loro rapporto debiti/mezzi propri intorno ai valori del precedente esercizio (0,76).

L'andamento del mercato azionario si è caratterizzato per l'aumento sia dei volumi trattati (da 830 a 2.660 miliardi per seduta) sia dei corsi, saliti del 71% tra il giugno 1997 e il giugno 1998; i guadagni hanno interessato tutti i comparti del listino, ma soprattutto quello dei titoli bancari (+135%) e delle società a media capitalizzazione (+82%). Nello stesso periodo la quota di capitale flottante è passata dal 49% al 58% e il *turnover* mensile si è quasi raddoppiato raggiungendo il 14% dello stesso flottante contro l'8% nel 1996-97. Il profilo del mercato ha infine espresso una maggior volatilità delle quotazioni, con un indice medio, calcolato su un periodo di 20 giorni di Borsa, del 2,4% contro l'1,8% dei precedenti 12 mesi.

Tornando alle operazioni sul capitale, il saggio di remunerazione atteso sui fondi richiesti in opzione - misurato sulla base dell'ultimo dividendo staccato - è cresciuto per il totale delle emissioni dallo 0,5% all'1,3%, ma è diminuito dal 2,3% al 2% per le sole imprese che hanno distribuito un dividendo. In periodi di forte rivalutazione dei corsi questo indicatore va ovviamente accolto *cum grano salis*, sia perché la componente principale del rendimento tende ad essere rappresentata dall'aspettativa di *capital gains*, sia perché le società appaiono orientate a non collegare strettamente le loro politiche di dividendo all'andamento delle quotazioni. Una conferma di questo fenomeno è data dal *dividend yield* relativo alle principali aziende quotate nei maggiori mercati occidentali, in diminuzione rispetto all'anno precedente; i conteggi riferiti ai prezzi dello scorso 1° aprile collocano ora le imprese italiane nella fascia più bassa, e ciò anche per la maggiore lievitazione dei corsi rispetto a quella delle altre piazze, come da seguente raffronto:

	% Dividendo/prezzo		% Utili/prezzo	
	1997	1998	1997	1998
Regno Unito (*)	2,8	2,4	6,1	4,9
Benelux (**)	2,8	1,9	5,7	5,4
Germania (*)	1,7	1,5	4,1	3,2
Svizzera (**)	1,5	1,3	4,9	4,9
Stati Uniti (*)	1,9	1,3	5,6	3,8
Francia (*)	1,9	1,3	4,7	3,5
Italia (*)	2,6	1,3	6,6	3,1

(*) Prime 50 società per capitalizzazione di Borsa.

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

N.B. - Valori mediani degli indici calcolati sui corsi al 1° aprile 1997 e 1998. La variazione dei corsi di Borsa nei principali mercati tra il 1° aprile 1997 e il 1° aprile 1998 può essere sintetizzata nelle seguenti percentuali di incremento dei rispettivi indici azionari: Italia +111% (indice Mediobanca), Svizzera +69% (Swiss Market Index), Olanda +57% (Cbs), Germania +51% (Dax 100), Stati Uniti +46% (S&P 500), Belgio +44% (Brussels All Share), Francia +43% (SBF 250), Regno Unito +42% (FTSE 100).

Le società quotate che non hanno remunerato il capitale sono rimaste sostanzialmente invariate (50 su 209 iscritte al listino contro 51 su 211), per una capitalizzazione rispettivamente pari al 7% e al 4% di quella complessiva.

La discesa dei tassi ha dato impulso all'attività dei fondi, il cui patrimonio è più che raddoppiato (606 mila miliardi al 30 giugno scorso, contro 267 mila), principalmente per effetto dei mezzi raccolti (poco meno di 300 mila miliardi contro i circa 100 mila nel precedente periodo). Gli impieghi di questi investitori vedono ancora privilegiati i titoli di Stato italiani, sia pure in misura più contenuta rispetto al 1997 (49% del totale contro il 54%), seguiti dalle obbligazioni estere (17% contro 11%); le azioni rappresentano circa un quarto del portafoglio, con una ripartizione sostanzialmente uguale tra titoli italiani ed esteri (rispettivamente 12,1% e 12,5%).

L'aumento della capitalizzazione complessiva delle società quotate, da 489 mila miliardi a 847 mila miliardi (azioni flottanti passate da 237 mila a 489 mila miliardi), è attribuibile per la parte preponderante alla crescita dei corsi e, per poco più di un decimo, alle nuove iscrizioni e agli apporti degli azionisti. Il successivo andamento del mercato ha corretto ad oggi la capitalizzazione di Borsa da 847 mila miliardi a 719 mila miliardi.

* * *

In questo quadro il Vostro Istituto ha diretto 9 consorzi di garanzia e collocamento di valori mobiliari – escluse le emissioni obbligazionarie pure di MEDIOBANCA e l'aumento di capitale dell'Istituto – per complessivi 30.839 miliardi, contro 10 per 6.236 miliardi nell'esercizio precedente. Le offerte in opzione di azioni ed obbligazioni con contenuto di capitale di rischio si sono ripartite su 4 operazioni per 5.505 miliardi, contro 3 per 1.184 miliardi. I collocamenti di titoli, per un totale di 25.334 miliardi (contro 5.052 miliardi), si sono articolati su 5 consorzi (contro 7), di cui uno relativo a titoli esteri per 1.232 miliardi e uno relativo a titoli obbligazionari puri per 500 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 1996		30 giugno 1997		30 giugno 1998	
			(milioni di lire)			
Attivo						
Disponibilità e impieghi di tesoreria:						
- cassa e banche	521.235		2.246.719		863.359	
- titoli della tesoreria	4.457.564	4.978.799	6.151.580	8.398.299	8.405.952	9.269.311
Operazioni di impiego in pronti contro termine		1.515.872		1.654.867		1.679.184
Operazioni di prestito titoli		—		—		48.687
Finanziamenti, portafoglio sconto e anticipazioni		19.235.441		21.693.455		25.603.914
(di cui: anticipazioni)	(218.453)		(360.828)		(392.000)	
Titoli azionari non immobilizzati		—		—		3.684
Titoli d'investimento:						
- obbligazioni	102.258		103.206		73.088	
- partecipazioni diverse	3.370.994		3.422.040		4.004.847	
- partecipazioni in imprese del Gruppo	90.019	3.563.271	99.566	3.624.812	112.880	4.190.815
Immobili	46.083		46.083		46.083	
- fondo ammortamento	(15.790)	30.293	(17.172)	28.911	(18.555)	27.528
Mobili, impianti e immobilizzazioni immateriali	9.176		9.770		11.643	
- fondo ammortamento	(9.176)	—	(9.770)	—	(11.643)	—
Altre attività		938.982		1.128.110		1.658.767
Totale attivo		<u>30.262.658</u>		<u>36.528.454</u>		<u>42.481.890</u>
Passivo						
Provvista:						
- depositi vincolati e conti correnti	12.406.685		9.194.496		5.115.646	
- obbligazioni	9.261.636		15.078.076		19.937.915	
- finanziamenti da istituzioni creditizie e fondi B.E.I.	2.791.005	24.459.326	3.964.864	28.237.436	5.243.133	30.296.694
Operazioni di raccolta in pronti contro termine		48.171		1.983.675		2.740.288
Operazioni di prestito titoli		—		—		48.687
Altre passività:						
- fondo imposte e tasse	125.882		158.939		408.091	
- quota impegnata del fondo rischi e fondo rischi su crediti per interessi di mora	68.158		—		—	
- fondo per il trattamento di fine rapporto del personale	25.238		27.779		28.261	
- fondo per rischi ed oneri	—		—		74.060	
- altre partite	771.748	991.026	1.143.391	1.330.109	2.308.605	2.819.017
Mezzi propri:						
- capitale	476.000		476.000		571.314	
- riserve e avanzo utili	3.332.221		3.355.908		4.637.649	
- fondo per rischi bancari generali	600.650		600.650		600.650	
- quota non impegnata del fondo rischi	234.940		—		—	
- fondi rischi su crediti	—	4.643.811	405.611	4.838.169	516.725	6.326.338
Utile dell'esercizio		120.324		139.065		250.866
Totale passivo		<u>30.262.658</u>		<u>36.528.454</u>		<u>42.481.890</u>
Conti impegni e rischi		7.967.090		18.455.423		48.180.933
Conti d'ordine		<u>13.722.002</u>		<u>14.642.388</u>		<u>18.204.630</u>

Cassa e banche L. 863.359 milioni

Si riducono di 1.383.360 milioni: sono costituite da contante e valori in cassa per 73 milioni e da giacenze presso banche per 863.286 milioni, di cui 669.255 per depositi a breve.

Titoli della tesoreria L. 8.405.952 milioni

Aumentano di 2.254.372 milioni. Il portafoglio è costituito per il 16% da BTO, per il 17,5% da BTP, per il 43,9% da CCT, per il 16,9% da CTZ e per il saldo da titoli diversi in lire e valuta. I titoli scadenti entro dodici mesi rappresentano il 35,5% del totale ed il 63,9% 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 117.020 milioni, dopo svalutazioni per 12.020 milioni e riprese *ex lege* di precedenti allineamenti per 7.449 milioni.

Nel periodo in rassegna sono stati trattati titoli per un controvalore di complessivi 450.693.720 milioni, di cui 226.110.183 milioni per acquisti e sottoscrizioni (1.513 milioni per trasferimento dal comparto *Titoli d'investimento*) e 224.583.537 milioni (al costo) per vendite e rimborsi; gli importi comprendono acquisti per 193.864.921 milioni e vendite per 194.597.218 milioni relativi ad operazioni di pronti contro termine di impiego e di raccolta. Sono stati inoltre negoziati 216.175 contratti *futures* per un controvalore di 49.422.057 milioni. Il rendimento complessivo della tesoreria è risultato del 7,21% contro il 9,50% dell'esercizio precedente.

Operazioni di impiego in pronti contro termine L. 1.679.184 milioni

Aumentano di 24.317 milioni e si ripartiscono quanto a 1.277.548 milioni con controparti bancarie e quanto a 401.636 milioni con primarie società finanziarie.

Operazioni di prestito titoli L. 48.687 milioni

Si tratta di partite a carattere transitorio connesse all'attività di collocamento e di intermediazione di titoli, chiuse nel mese di luglio. La posta è bilanciata dalla corrispondente scrittura del Passivo.

Finanziamenti, portafoglio sconto e anticipazioni L. 25.603.914 milioni

Comprendono:

Finanziamenti e Portafoglio sconto, per L. 25.211.914 milioni
in aumento di 3.879.287 milioni,

Anticipazioni ed altre operazioni di tesoreria, per » 392.000 »
in aumento di 31.172 milioni,

e presentano negli ultimi cinque esercizi il seguente andamento:

	1993-94		1994-95		1995-96		1996-97		1997-98	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Saldo erogato all'inizio dell'esercizio	15.361	100,-	17.318	100,-	18.385	100,-	19.235	100,-	21.693	100,-
Movimenti dell'esercizio:										
- erogazioni	7.021	45,7	6.574	38,-	6.261	34,-	8.050	41,9	18.159	83,7
- rimborsi	5.064	33,-	5.507	31,8	5.411	29,4	5.592	29,1	14.248	65,7
- erogazioni rætte	1.957	12,7	1.067	6,2	850	4,6	2.458	12,8	3.911	18,-
Saldo erogato alla fine dell'esercizio	17.318	112,7	18.385	106,2	19.235	104,6	21.693	112,8	25.604	118,-

L'incremento delle erogazioni e dei rimborsi verificatosi nell'esercizio deriva principalmente dal maggior utilizzo da parte della clientela di linee di credito rotative, nonché da importanti finanziamenti-ponte tradottisi poi in operazioni a medio-lungo.

Le operazioni stipulate si sono così ripartite:

	1993-94		1994-95		1995-96		1996-97		1997-98	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Operazioni « agevolate »	37	0,5	361	5,5	414	6,6	114	1,4	31	0,2
Operazioni « non agevolate »	7.148	99,5	6.156	94,5	5.889	93,4	8.213	98,6	19.304	99,8
	<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>	<u>19.335</u>	<u>100,-</u>

I crediti in essere si suddividono come segue:

	30 giugno 1994		30 giugno 1995		30 giugno 1996		30 giugno 1997		30 giugno 1998	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Agevolati:										
- medie e piccole industrie	204	1,2	131	0,7	74	0,4	34	0,2	4	...
- Mezzogiorno	606	3,5	727	3,9	1.111	5,7	950	4,4	870	3,4
- esportazione	32	0,2	37	0,2	31	0,2	19	0,1	14	...
- ristrutturazione industriale	51	0,3	—	—	—	—	—	—	—	—
- altri	60	0,3	48	0,3	33	0,2	24	0,1	17	0,1
	<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>	<u>905</u>	<u>3,5</u>
Crediti finanziari a paesi esteri	542	3,1	542	3,-	472	2,4	374	1,7	276	1,1
a) Totale operazioni agevolate	<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>	<u>1.181</u>	<u>4,6</u>
Non agevolati:										
- a non residenti	419	2,4	927	5,-	1.189	6,2	2.499	11,5	5.763	22,5
- esportazione	23	0,2	10	0,1	10	0,1	5	...	1	...
- altre operazioni	15.381	88,8	15.963	86,8	16.315	84,8	17.788	82,-	18.659	72,9
b) Totale operazioni non agevolate	<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>	<u>24.423</u>	<u>95,4</u>
Totale (a+b)	<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>	<u>25.604</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 1998 sono compresi:

- finanziamenti e anticipazioni denominati in valuta per un controvalore di 3.580.669 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 1.259 milioni, formalmente denominati in valuta estera, e finanziamenti per 745.704 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;
- due partite in contenzioso per complessivi 4.966 milioni (di cui 2.857 milioni integralmente coperti da assicurazione SACE), nel frattempo ridottisi a 4.394 e 2.286 milioni, rispettivamente;
- rate scadute per 13.956 milioni (79.014 milioni al 30 giugno 1997) ad oggi interamente incassati;
- finanziamenti e anticipazioni controllate per 1.946.470 milioni, così ripartiti:

<i>Sade Finanziaria</i>	L.	837.533	milioni
<i>SelmaBipiemme Leasing</i>	»	634.858	»
<i>Compass</i>	»	270.369	»
<i>Palladio Leasing</i>	»	125.000	»
<i>Micos Banca</i>	»	52.599	»
<i>Intersomer</i>	»	23.145	»
<i>Seteci</i>	»	2.156	»
<i>R. & S.</i>	»	810	»
	L.	1.946.470	milioni

Alla chiusura dell'esercizio le posizioni rilevanti ai fini della concentrazione dei rischi (superiori, cioè, al 15% del patrimonio di vigilanza consolidato) ammontavano – secondo i coefficienti di ponderazione ammessi – a complessivi 12.374,1 miliardi, pari al 18,1% del limite globale di 68.429,2 miliardi. Tali posizioni si riferivano a sei « gruppi di clienti connessi » ed erano tutte contenute entro la soglia individuale consentita.

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

	(milioni di lire)	
— per scadenza residua:		
• nei 18 mesi	L.	11.573.344
• tra 18 e 60 mesi	»	10.691.975
• oltre 60 mesi	»	3.338.595
	L.	<u>25.603.914</u>
— per scaglioni di importo per affidato:		
• fino a 5 miliardi	L.	125.337
• oltre 5 e fino a 15 miliardi	»	284.859
• oltre 15 e fino a 50 miliardi	»	1.430.595
• oltre 50 e fino a 100 miliardi	»	1.687.067
• oltre 100 e fino a 300 miliardi	»	4.644.998
• oltre 300 e fino a 500 miliardi	»	4.822.562
• oltre 500 miliardi	»	12.608.496
	L.	<u>25.603.914</u>

Il tasso corrisposto dai clienti affidati sui finanziamenti in lire non legati a raccolta parallela è stato del 6,95% nella media dei dodici mesi, contro il 9,01% del precedente esercizio.

Titoli azionari non immobilizzati L. 3.684 milioni

L'attività di negoziazione, inclusa quella di stabilizzazione svolta nell'ambito dei collocamenti curati dall'Istituto, si riassume in acquisti per 861.168 milioni, vendite (al costo) per 857.484 milioni e utili netti per 7.123 milioni, con una rimanenza a fine esercizio di 3.684 milioni.

Titoli d'investimento L. 4.190.815 milioni

La voce è costituita da:

- *Obbligazioni*, per L. 73.088 milioni
in diminuzione di 30.118 milioni rispetto al
30 giugno 1997;
- *Partecipazioni diverse*, per L. 4.004.847 milioni
in aumento di 582.807 milioni rispetto al
30 giugno 1997, di cui 432.575 milioni per
riprese di valore *ex lege*;
- *Partecipazioni in imprese del Gruppo*, per ... L. 112.880 milioni
in aumento di 13.314 milioni rispetto al
30 giugno 1997, di cui 491 milioni per ri-
prese di valore *ex lege*.

I titoli obbligazionari e le partecipazioni diverse sono dettagliati nella tabella C. Dal raffronto fra il valore di carico di quelli quotati e la media dei corsi del primo semestre 1998 emerge una plusvalenza di 5.905.875 milioni (4.303.667 milioni se calcolata alle quotazioni odierne e sul portafoglio attualmente in essere).

Nell'esercizio sono stati effettuati acquisti e sottoscrizioni per 815.764 milioni, disinvestimenti per 679.311 milioni e trasferimenti al comparto dei *titoli della tesoreria* per 1.513 milioni. Queste operazioni si sono saldate con una perdita netta di 75.115 milioni, che include quella di 372.636 milioni dovuta all'effetto *Lifo* di cui in appresso. Il portafoglio ha inoltre formato oggetto di svalutazioni per 2.003 milioni e riprese di valore *ex lege* per 433.066 milioni.

I movimenti hanno riguardato:

— nelle *Obbligazioni*:

- vendita di cap. nom. 3.614 milioni di obbligazioni *G.F.T. 6% 1995-2000 convertibili* con un disinvestimento di pari ammontare e un utile di 976 milioni;

- sottoscrizione alla pari di cap. nom. 1.776 milioni di obbligazioni *Mediobanca 4,5% 1997-2000 cum warrant La Rinascente* e loro trasferimento ai *titoli della tesoreria* per un importo di 1.513 milioni, previo stacco di n. 222.029 *warrant ordinarie* e di altrettanti di *risparmio* assegnati al comparto *partecipazioni diverse* per complessivi 263 milioni;
- conversione per rimborso anticipato di cap. nom. 26.861 milioni di obbligazioni *Pirelli S.p.A. 5% 1994-98*, in carico per 26.504 milioni, in n. 10.331.000 azioni ordinarie.

Il portafoglio include titoli per un valore nominale di 20 miliardi – iscritti in bilancio per 18 miliardi – relativi ad un prestito del quale è in corso la ristrutturazione; lo scaduto al 30 giugno, di cui si prevede il totale recupero, era di 10 miliardi, contabilizzato per 9 miliardi.

— nelle *Partecipazioni diverse*:

Allianz Holding

sottoscrizione di n. 12.606 azioni con un investimento di 2.734 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 441.186 azioni in carico per 126.019 milioni, rappresentava lo 0,18% del capitale (0,19% al 30 giugno 1997).

ANZ - Australia and New Zealand Banking Group

acquisizione di n. 30.755 azioni in reinvestimento del dividendo, iscritte in bilancio per 385 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 654.361 azioni, in carico per 2.349 milioni, è rimasta invariata nella misura dello 0,04% del capitale.

Assicurazioni Generali

incremento netto di n. 4.097.260 azioni dovuto a:

- sottoscrizione di n. 12.303.100 azioni con un investimento di 344.487 milioni, previa vendita a controllate dell'Istituto di n. 25

milioni di diritti con un disinvestimento di 8.499 milioni ed un utile di 86.291 milioni;

- acquisto sul mercato di n. 6.965.500 azioni con un investimento di 389.608 milioni;
- cessione ai portatori di *warrant* di n. 15.171.340 azioni (di cui 7.060.597 ante aumento di capitale) con un disinvestimento di 441.549 milioni ed una perdita *Lifo* di 372.636 milioni.

In sede di chiusura del bilancio sono stati inoltre accantonati all'apposito *Fondo per rischi ed oneri* 74.060 milioni a copertura della presunta perdita – al netto dell'effetto fiscale – derivante dalla differenza tra il valore di carico e il corrente prezzo di cessione delle n. 32.707.993 azioni a fronte degli omonimi *warrant*.

Al 30 giugno la partecipazione, costituita da n. 113.052.231 azioni in carico per 854.501 milioni, rappresentava l'11,02% del capitale (contro il 12,36% dell'anno precedente); alla stessa data le controllate *COMPASS* e *SADE FINANZIARIA* detenevano in portafoglio complessive n. 6.855.438 azioni, pari allo 0,67% del capitale della Compagnia.

Ciments Français

- raggruppamento in un'unica categoria delle azioni A e B essendo venuto meno, per queste ultime, il privilegio sul dividendo;
- vendita di n. 41.774 azioni con un disinvestimento di 2.461 milioni ed un utile di 1.044 milioni;
- ripresa di valore *ex lege* per 107.442 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 5.800.917 azioni in carico per 411.771 milioni, rappresentava il 15,1% del capitale sociale (15,59% al 30 giugno 1997).

Commerzbank

sottoscrizione di n. 163.152 azioni con un investimento di 8.346 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 2.447.272 azioni in carico per 94.440 milioni, rappresentava lo 0,53% del capitale (0,57% al 30 giugno 1997).

Eurafrance

vendita di tutte le n. 43.455 azioni in portafoglio con un disinvestimento di 22.262 milioni e un utile di 10.338 milioni.

Fiat

ritiro in assegnazione gratuita di n. 9.080.000 azioni ordinarie.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, invariata nella misura dell'1,81% dell'intero capitale sociale e del 2,72% di quello ordinario, era costituita da n. 99.879.999 azioni ordinarie in carico per 112.697 milioni.

Gemina

- esercizio di n. 16.258.782 *warrant* in carico per 16 milioni e ritiro di n. 3.251.756 azioni ordinarie con un investimento di 2.439 milioni;
- ripresa di valore *ex lege* per 7.386 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 40.705.392 azioni in carico per 34.334 milioni, rappresentava il 12,53% dell'intero capitale e il 13,03% di quello ordinario (rispettivamente 12,54% e 13,09% al 30 giugno 1997).

G.F.T.

vendita di tutte le n. 261.737 azioni in portafoglio con un disinvestimento di 684 milioni e un utile di 111 milioni.

GIM

- vendita di n. 1.097.285 azioni ordinarie e di n. 216.769 *warrant ordinarie* con un disinvestimento complessivo di 1.119 milioni e un utile di 1.782 milioni;
- ripresa di valore *ex lege* per 3.962 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 3.693.760 azioni e n. 527.680 *warrant ordinarie*, in carico per complessivi 7.720 milioni, rappresentava il 2,28% dell'intero capitale e il 2,49% di quello ordinario (rispettivamente 2,96% e 3,23% al 30 giugno 1997).

H.d.P. - Holding di Partecipazioni Industriali

esercizio di n. 146.329.038 *warrant* in carico per 12.001 milioni e ritiro di n. 29.265.808 azioni ordinarie con un investimento di 21.949 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 366.348.532 azioni in carico per 309.011 milioni, rappresentava il 12,52% dell'intero capitale e il 13,03% di quello ordinario (rispettivamente 12,54% e 13,09% al 30 giugno 1997).

Istituto Europeo di Oncologia

- vendita di una quota da nominali 754 milioni con un disinvestimento di 545 milioni ed un utile di 209 milioni;
- svalutazione di 324 milioni per riduzione di capitale;
- sottoscrizione di una quota di 2.944 milioni con un investimento di pari importo.

Al 30 giugno la partecipazione era costituita da una quota di nominali 14.566 milioni, in carico per 14.575 milioni pari al 14,57% del capitale sociale (14,97% al 30 giugno 1997).

Italmobiliare

- acquisto di n. 1.684.925 azioni *Franco Tosi* con un investimento di 25.274 milioni, successivamente concambiate per fusione con n. 765.875 azioni *Italmobiliare*;
- ripresa di valore *ex lege* per 1.499 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 1.805.988 azioni in carico per 53.873 milioni, rappresentava il

5,16% dell'intero capitale e l'8,14% di quello ordinario (rispettivamente 3,28% e 4,95% al 30 giugno 1997).

La Rinascente

- sottoscrizione di n. 222.029 azioni ordinarie con un investimento di 1.776 milioni;
- vendita dell'intero possesso di azioni e *warrant* con un disinvestimento complessivo di 12.212 milioni ed un utile di 7.251 milioni.

Loro & Parisini

azzeramento della posizione a seguito del ripianamento perdite della partecipata per 1.076 milioni e dell'annullamento delle n. 346.087 azioni in portafoglio, in carico per 346 milioni.

Montedison

vendita di n. 450.000 azioni ordinarie con un disinvestimento di 493 milioni ed un utile di 135 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 165.768.250 azioni ordinarie in carico per 175.964 milioni, rappresentava il 2,90% dell'intero capitale e il 3,33% di quello ordinario (rispettivamente 2,91% e 3,34% al 30 giugno 1997).

Olivetti

vendita di tutte le n. 50.278.064 azioni in portafoglio (post raggruppamento) con un disinvestimento di 44.838 milioni e un utile di 26.271 milioni.

Pirelli S.p.A.

vendita di tutte le n. 10.331.000 azioni ordinarie rivenienti dalla conversione delle omonime obbligazioni con un disinvestimento di 26.504 milioni ed un utile di 33.939 milioni.

Safilo

ritiro di n. 2.100.000 azioni da nominali lire 200 in sostituzione delle n. 420.000 da nominali lire 1.000 in portafoglio.

Invariati sia il valore di carico sia la misura percentuale della partecipazione.

Snia BPD

vendita, in sede di OPV, di n. 69.500.000 azioni ordinarie con un disinvestimento di 69.848 milioni ed un utile di 83.052 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 6.992.864 azioni ordinarie, n. 400.000 azioni di risparmio convertibili e n. 7.681.725 azioni di risparmio non convertibili, in carico per complessivi 12.246 milioni, rappresentava l'1,92% dell'intero capitale, lo 0,996% di quello ordinario, il 6,37% di quello di risparmio convertibile e il 10,11% di quello di risparmio non convertibile (rispettivamente 11,01%, 11,18%, 5,36% e 10,11% al 30 giugno 1997).

Société Internationale Pirelli

vendita di tutte le n. 201.530 azioni in portafoglio con un disinvestimento di 38.936 milioni e un utile di 44.794 milioni.

TAV

vendita di tutte le n. 10.500 azioni in portafoglio, con un disinvestimento di 4.987 milioni ed un ricavo di pari importo.

Telecom Italia

- ritiro – a seguito della fusione della *Telecom* nella *Stet* ridenominata *Telecom* – di n. 773.639 azioni in sostituzione delle n. 1.392.550 azioni in portafoglio;
- cessione dell'intero possesso (di cui n. 773.623 ai portatori dei *warrant* abbinati al prestito *Mediobanca International 8% 1992-98*) con un disinvestimento di 428 milioni ed un utile di 747 milioni.

Telecom Italia Mobile

cessione di tutte le n. 1.392.550 azioni in portafoglio (di cui n. 1.392.525 ai portatori dei *warrant* abbinati al prestito *Mediobanca International 8% 1992-98*) con un disinvestimento di 332 milioni ed un utile di 581 milioni.

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

- svalutazioni:

<i>Axa Uap</i> certificati di valore garantito	L.	65	milioni
<i>Nomisma</i>	»	44	»
	L.	<u>109</u>	<u>milioni</u>

- riprese di valore *ex lege*:

<i>Axa Uap</i>	L.	139	milioni
<i>Cofide</i> ordinarie	»	4.791	»
<i>Compart</i> ordinarie	»	272.219	»
<i>Interunfall</i>	»	4.128	»
<i>La Fondiaria</i> ordinarie	»	19.176	»
<i>Monrif</i>	»	2.654	»
<i>Paribas</i> ⁽¹⁾	»	382	»
<i>Pirelli & C.</i> ordinarie	»	1.698	»
<i>Sai</i> ordinarie	»	2.859	»
<i>Stefanel</i> ordinarie	»	3.906	»
warrant <i>Stefanel</i> ordinarie	»	334	»
	L.	<u>312.286</u>	<u>milioni</u>

(1) Già Compagnie Financière de Paribas.

Quanto alle *Partecipazioni in imprese del Gruppo* si sono verificate le seguenti variazioni:

- sottoscrizione in opzione di n. 100.000 azioni *COMPAGE SIM* con un investimento di 10 miliardi;
- sottoscrizione alla costituzione di n. 9.900.000 azioni *MB Finstrutture* versati 3/10 con un investimento di 2.970 milioni; alla controllata, totalmente posseduta dal Gruppo, sono affidati compiti di consulenza per la realizzazione di progetti di investimento da attuare con ricorso al *project financing* e per operazioni di *securitization*; è inoltre previsto che la Società possa assumere il ruolo di *arranger* di crediti sindacati e all'*export*, eventualmente anche con assunzione di quote di rischio;
- svalutazione per 148 milioni della partecipazione in *MICOS BANCA* e annullamento di n. 1.708.000 azioni per riduzione del capitale a copertura di perdite già recepite nei precedenti bilanci del Vostro Istituto;
- ripresa di valore *ex lege* di 491 milioni della partecipazione in *INTERSOMER*.

I rapporti a carattere finanziario con le imprese del Gruppo in essere al 30 giugno 1998 sono tutti regolati a condizioni di mercato e sono costituiti da:

	Attività	Passività	Garanzie ed impegni
	_____	_____	_____
		(milioni di lire)	
Controllate dirette e indirette	1.951.805 ⁽¹⁾	3.645.213	3.534.999

(¹) Di cui 5.335 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: anche i rapporti con queste ultime, come pure quelli con le altre "parti correlate", sono tutti regolati a condizioni di mercato; non ve ne sono con le imprese « sottoposte a influenza notevole »; 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 1998 si è chiuso con un utile di 12.872 milioni (464 milioni nell'esercizio precedente), dopo imposte per 23.300 milioni (4.900 milioni), riprese di valore nette su titoli quotati e partecipazioni per 7.743 milioni (svalutazioni per 13.564 milioni) e rettifiche di valore su crediti per 33.689 milioni (25.152 milioni) di cui 28.305 milioni per posizioni cedute a *Cofactor* (22.030 milioni).

I finanziamenti in essere a fine esercizio erano n. 310.131 per un importo (in linea capitale) di 1.549.678 milioni, contro n. 246.729 per 1.124.396 milioni. Le nuove operazioni di impiego (in linea capitale) effettuate negli ultimi tre esercizi sono così distribuite tra i vari settori di attività:

	1995-96		1996-97		1997-98	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Prestiti automobilistici ..	438.240	60,-	556.351	62,8	882.535	67,2
Prestiti personali	288.663	39,5	328.194	37,-	429.182	32,7
Altri prestiti	3.211	0,5	1.882	0,2	995	0,1
	<u>730.114</u>	<u>100,-</u>	<u>886.427</u>	<u>100,-</u>	<u>1.312.712</u>	<u>100,-</u>

Nel corso dell'esercizio è stato avviato un importante programma di ammodernamento dei sistemi informatico-gestionali, mentre è in fase di introduzione sul mercato una carta di credito a regolamento rateale con marchio *Compass*.

L'organico al 30 giugno 1998 era di 350 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 giugno 1998 salda con una perdita di 4.988 milioni (1.972 milioni nel precedente esercizio), dopo rettifiche di valore su cre-

diti per 12.661 milioni (7.461 milioni) e un accantonamento al fondo spese legali di 685 milioni (763 milioni).

Nel corso dell'esercizio la Società ha acquistato nominali 212.862 milioni di crediti in contenzioso con un esborso di 20.374 milioni (contro nominali 133.202 milioni ed un costo di 8.873 milioni). Al 30 giugno 1998 il portafoglio crediti ammontava a nominali 447.259 milioni iscritti al costo di 40.150 milioni (contro, rispettivamente, 351.255 milioni e 36.990 milioni).

Al 30 giugno 1998 l'organico era di 36 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 giugno 1998 si è chiuso con una perdita di 1.478 milioni (contro 2.712 milioni nell'anno precedente). Nel corso dell'esercizio la Società ha ripianato le perdite dei primi sette mesi nonché quelle riportate, per complessivi 17.080 milioni, mediante riduzione del capitale da 50.000 milioni a 32.920 milioni.

I contratti perfezionati nel periodo sono stati n. 772 per un erogato di 92.986 milioni (n. 645 per 76.008 milioni). Gli impieghi in essere alla chiusura del bilancio ammontavano a 250.046 milioni (179.026 milioni).

Al 30 giugno 1998 l'organico era costituito da 53 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 giugno 1998 chiude con un utile di 1.778 milioni (700 milioni nel precedente esercizio), dopo un accantonamento tassato al fondo rischi su crediti di 7 miliardi (8 miliardi) e imposte per 6.500 milioni.

Nell'esercizio sono stati perfezionati n. 7.979 contratti per un valore beni di 685.897 milioni (contro n. 7.457 contratti per 639.501 milioni). Il

valore netto dei beni in locazione o in attesa di locazione alla chiusura del bilancio era di 1.667.271 milioni (1.674.719 milioni).

L'organico al 30 giugno era costituito da 150 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 giugno 1998 presenta un utile di 7.912 milioni (2.124 milioni nel precedente esercizio) dopo un accantonamento tassato al fondo rischi su crediti di 7 miliardi e imposte per 9.856 milioni (10.863 milioni).

La Società ha perfezionato n. 2.386 contratti per un valore lordo beni di 255.152 milioni (contro n. 2.349 contratti per 240.674 milioni); il valore netto di questi ultimi è iscritto in bilancio per 578.272 milioni (541.956 milioni).

L'organico a fine esercizio era costituito da 38 dipendenti.

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

Ha chiuso il bilancio al 30 giugno 1998 con un utile di 51 milioni (contro 225 milioni).

Al 30 giugno 1998 *Intersomer* aveva in organico 6 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 giugno 1998 si è chiuso con un utile di 1,4 milioni (invariato rispetto all'esercizio precedente), dopo ammortamenti per 2.680 milioni (2.498 milioni).

L'organico al 30 giugno 1998 era costituito da 29 dipendenti.

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

L'esercizio al 30 giugno 1998 si è chiuso con un utile di 3.129 milioni (953 milioni nel precedente esercizio) interamente destinato ad incremento dei mezzi propri, che saldano in 32.221 milioni.

Al 30 giugno 1998 l'organico era di 27 dipendenti.

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

Ha chiuso il bilancio al 30 giugno 1998 con un utile di 63 milioni, contro 55 milioni nel precedente esercizio.

Al 30 giugno 1998 l'organico era di 30 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 aprile 1998 si è chiuso in pareggio, dopo aver addebitato all'Istituto servizi e spese per 1.846 milioni.

La società ha elaborato e diffuso la ventiduesima edizione dell'annuario « R&S », la quinta edizione del « CD-ROM R&S-MEDIOBANCA » e la terza edizione degli « International Financial Aggregates » relativi ai 239 maggiori gruppi industriali internazionali.

A fine esercizio l'organico era di 12 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 giugno 1998 salda con un utile di 30,5 mila dollari, gli impieghi sono diminuiti da 23,4 a 18,8 milioni di dollari e la raccolta aumentata da 40,4 a 41,5 milioni di dollari.

L'organico della Banca al 30 giugno 1998 era di 34 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 giugno 1998 salda con un utile di 5,8 milioni di dollari (contro 5,2 milioni nel precedente esercizio). Al 30 giugno 1998 la raccolta complessiva, interamente affluita a MEDIOBANCA, ammontava a 2.063,8 milioni di dollari (contro 2.165,1 milioni al 30 giugno 1997); il patrimonio netto era pari a 41,1 milioni di dollari (contro 35,3 milioni).

La Società si avvale di 3 collaboratori.

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

Il bilancio al 30 giugno 1998 si è chiuso con un utile netto di 2.532 milioni (13.277 milioni nell'esercizio precedente) interamente destinato ad incremento dei mezzi propri che saldano in 91.383 milioni; il risultato sconta 4.180 milioni di imposte e 6.729 milioni di accantonamenti a copertura della presunta perdita – al netto dell'effetto fiscale – derivante dalla differenza tra il valore di carico e il corrente prezzo di cessione delle n. 218.579 azioni Generali a fronte degli omonimi *warrant*.

Al 30 giugno l'organico era di 3 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 giugno 1998 salda con un utile di 256 milioni (contro 100 milioni dell'esercizio precedente); il patrimonio gestito ammonta a 2.333.811 milioni (2.168.485 milioni l'anno precedente).

L'organico al 30 giugno era costituito da 15 dipendenti.

Successivamente al 30 giugno i principali movimenti delle *Partecipazioni* hanno riguardato:

— la sottoscrizione dell'aumento di capitale della *Pirelli & C.* con un investimento di 67,1 miliardi;

- la cessione ai portatori di *warrant* di n. 1.702.790 azioni Generali;
- la costituzione della società di diritto lussemburghese *COMPAGE GRUPPO MEDIOBANCA SICAV*, nell'ambito dello sviluppo dell'attività dell'Istituto nel settore del risparmio gestito;
- il versamento alla *IRAN AND ITALY INDUSTRIAL PROMOTION COMPANY* (già *IRAN AND ITALY INVESTMENT COMPANY*), cui l'Istituto partecipa al 50%, di 150 milioni di Rials (56 milioni di lire) in conto capitale. L'operazione si inquadra in un programma di rilancio dell'iniziativa messo a punto con l'altro socio, *Bank of Industry and Mine* di Teheran.

Immobili L. 46.083 milioni

Non registrano variazioni; il relativo *Fondo ammortamento* si è incrementato di 1.383 milioni per le quote portate a carico dell'esercizio.

Mobili, Impianti e Immobilizzazioni immateriali L. 11.643 milioni

Sono costituiti da arredi, macchine d'ufficio, apparecchiature elettroniche e software di proprietà, contabilizzati al costo. L'aumento di 1.873 milioni, rappresenta il saldo tra acquisti per 2.339 milioni e vendite e dismissioni per 466 milioni; il corrispondente *Fondo ammortamento* è aumentato nell'esercizio di pari importo.

Altre attività L. 1.658.767 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* (725 milioni) interamente fronteggiati dall'apposito fondo iscritto al passivo. Nel saldo sono compresi 3.708 milioni (di cui 2.800 scaduti) per interessi e maggiorazioni relativi al prestito obbligazionario di cui è in corso 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 3.829 milioni, nel frattempo interamente incassati.

Depositi vincolati e conti correnti L. 5.115.646 milioni

Diminuiscono di 4.078.850 milioni (44,4%). In particolare, la raccolta per il tramite delle banche socie, delle loro affiliate e delle reti di vendita è passata da 8.880.309 milioni a 5.072.687 milioni; quella diretta da 314.187 milioni a 42.959 milioni. Le consistenze a fine esercizio includono depositi in divisa per un controvalore di 12.066 milioni.

Il tasso medio lordo degli interessi riconosciuti alla clientela per la raccolta in lire è diminuito dall'8,07% al 6,33%; la media dei dodici mesi è risultata del 7,29% contro l'8,47% del precedente esercizio.

Obbligazioni L. 19.937.915 milioni

L'incremento di 4.859.839 milioni è dovuto, da un lato a nuove emissioni per 7.144.343 milioni, capitalizzazione di interessi per 343.655 milioni e adeguamento cambi per 19.780 milioni; dall'altro, a conversioni per 623.886 milioni e ammortamenti per 2.024.053 milioni.

In dettaglio le variazioni hanno riguardato:

in aumento

— emissioni di prestiti:

• 1997-2001 indicizzato alle Telecomunicazioni Europee	L.	200.000	milioni
• 1997-2000 indicizzato alle Telecomunicazioni dell'America Latina	»	44.320	»
• 4,5% 1997-2000 (abbinato a <i>warrant La Rinascente</i>)	»	390.163	»
• 7,25% 1997-2007 (*)	»	43.640	»
• 1997-2000 indicizzato a titoli azionari qualificati	»	350.000	»
		<hr/>	
	<i>da riportare</i>	L.	1.028.123 milioni

(*) Emesso *ex lege* 1.3.86 n. 64, art. 10.

<i>riporto</i>	L.	1.028.123	milioni
• <i>1997-2001 indicizzato a titoli azionari qualificati II emissione</i>	»	500.000	»
• <i>1997-2002 indicizzato alle Telecomunicazioni Mondiali</i>	»	1.000.000	»
• <i>1998-2008 a tasso trasformabile</i>	»	1.300.000	»
• <i>4,69% 1998-2003</i>	»	250.000	»
• <i>2% 1998-2002 cum warrant Vino Brunello di Montalcino Antinori</i>	»	15.000	»
• <i>3,15% 1998-2005 con premio al rimborso indicizzato alle Assicurazioni Europee</i>	»	1.100.000	»
• <i>1998-2001 indicizzato alle Borse Europee e alla Borsa di Tokio</i>	»	36.000	»
• <i>6,4% 1998-2008 "Russia" a capitale garantito</i>	»	750.000	»
• <i>1998-2002 indicizzato a titoli azionari Europei del settore delle "Utilities"</i>	»	100.000	»
• <i>1998-2002 indicizzato a titoli azionari Europei del settore "Farmaceutico"</i>	»	100.000	»
• <i>1998-2002 indicizzato a titoli azionari Europei del settore dei "Media"</i>	»	100.000	»
• <i>3,05% 1998-2005 con premio al rimborso indicizzato a "Blue Chips" Internazionali</i>	»	750.000	»
• <i>1997-99 in tranches con cedole annuali e One Coupon al tasso del 5,375%</i>	»	11.420	»
• <i>1997-99 in tranches con cedole annuali e One Coupon al tasso del 5%</i>	»	30.730	»
• <i>1997-99 in tranches con cedole annuali al tasso del 4,25%, 4,375% e 4,75%</i> ...	»	32.695	»
• <i>1998-2000 in tranches con cedole annuali al tasso del 3,75%, 4% e 4,125%</i>	»	40.375	»
totale	L.	7.144.343	milioni

— capitalizzazione di interessi:

• 1996-2002 9,45% Zero Coupon	L.	1.033	milioni
• 1996-2006 9,9% Zero Coupon	»	126.917	»
• 1996-98 7,78% Zero Coupon	»	66.993	»
• 1996-2011 7,3% Zero Coupon	»	60.854	»
• 1996-2001 a tasso variabile One Coupon	»	38.098	»
• 1996-2006 5,91% Zero Coupon in D.M.	»	11.408	»
• 1997-2000 6,71% Zero Coupon in GBP	»	11.385	»
• 1997-2002 6,3% Zero Coupon in USD ..	»	11.688	»
• 1996-98 One Coupon, tranches al tasso del 6%, 6,4%, 6,6%, 7,1% e 7,3%	»	8.970	»
• 1996-99 One Coupon, tranches al tasso del 7,5% e 7,6%	»	2.431	»
• 1997-99 One Coupon, tranches al tasso del 5,25%, 5,375%, 5,5%, 5,625%, 5,75% e 5,8%	»	3.878	»
totale	L.	343.655	milioni

— adeguamento cambi:

• 1996-2006 5,91% Zero Coupon in D.M.	L.	1.828	milioni
• 1997-2000 6,71% Zero Coupon in GBP	»	7.634	»
• 1997-2002 6,3% Zero Coupon in USD ..	»	7.722	»
• 1997-2001 indicizzate alle Borse Euro- pee in ECU	»	2.596	»
totale	L.	19.780	milioni

in diminuzione

— parziali conversioni di serie speciali:

• Alleanza Assicurazioni ordinarie 4% 1993-99	L.	218.730	milioni
• Fiat ordinarie 2% 1993-99	»	193.875	»
<i>da riportare</i>	L.	412.605	milioni

	<i>riporto</i>	L.	412.605	milioni
•	<i>Italmobiliare di risparmio 6% 1993-99</i>	»	37.615	»
•	<i>Unicem ordinarie 2,25% 1994-2004 ...</i>	»	20.097	»
•	<i>Unicem ordinarie 4,5% 1994-2000</i>	»	25.419	»
•	<i>Unicem di risparmio 5,5% 1994-2000 ..</i>	»	13.504	»
•	<i>Sai di risparmio 6% 1995-2002</i>	»	114.646	»
	<i>totale</i>	L.	623.886	milioni

— ammortamento:

•	<i>anticipato del prestito 2,25% 1994-2004 ex warrant Italcementi ordinarie ..</i>	L.	170.000	milioni
•	<i>anticipato parziale della serie speciale Unicem ordinarie 2,25% 1994-2004 ...</i>	»	77.038	»
•	<i>dei prestiti: 14% 1992-97 (22.377 milioni) (*); 8% 1992-98 ex warrant Italcementi di risparmio (312.959 milioni); 4% 1994-97 (1.148.648 milioni); 1994-97 indicizzato alla Borsa di Tokio II emissione (25.500 milioni); 1994-97 indicizzato alla Borsa di Tokio III emissione (9.500 milioni); 1994-98 indicizzato alla Borsa di Tokio (20.030 milioni); 1994-98 indicizzato alla Borsa di New York (20.000 milioni); 1995-98 indicizzato alla Borsa di Tokio (31.370 milioni); 1995-98 indicizzato alla Borsa di Tokio II emissione (5.110 milioni) e 1995-98 indicizzato alla Borsa di Tokio III emissione (23.845 milioni)</i>	»	1.619.339	»
	<i>da riportare</i>	L.	1.866.377	milioni

(*) Emessi tutti *ex lege* 1.3.86 n. 64, art. 10.

<i>riporto</i>	L. 1.866.377 milioni
• della quota in scadenza non convertita della serie speciale <i>Franco Tosi 7% 1986-97</i>	» 28.884 »
• della quota in scadenza dei prestiti (*): <i>13,5% 1989-99 (84.150 milioni); 13,5% 1989-99 II tranche (21.877 milioni); 13,75% 1989-99 (12.770 milioni); 13,75% 1990-2000 (3.291 milioni); 13% 1991-99 (828 milioni) e 13% 1991-2001 (5.876 milioni)</i>	» 128.792 »
in totale	<u>L. 2.024.053 milioni</u>

(*) Emessi tutti *ex lege* 1.3.86 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 5,89%, contro il 7,41% 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 decremento netto di 475 miliardi dovuto principalmente, da un lato, al rimborso del prestito *1996-1998 Zero coupon* di 1.000 miliardi e, dall'altro, all'emissione *4% 1998-2005* (100 miliardi) e *1998-2018 reverse floater-callable* (500 miliardi).

Finanziamenti da Istituzioni creditizie e Fondi

B.E.I. L. 5.243.133 milioni

A formare il saldo concorrono i *Finanziamenti da Istituzioni creditizie* per 4.498.427 milioni (di cui 3.639.836 milioni acquisiti per il tramite della *International*) e *Fondi B.E.I.* per 744.706 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 1998 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	3.871.248	4.254.576	1.715.355	9.841.179
da 18 a 60 mesi	1.244.398	6.636.804	2.572.956	10.454.158
oltre 60 mesi	—	9.046.535	954.822	10.001.357
	<u>5.115.646</u>	<u>19.937.915</u>	<u>5.243.133</u>	<u>30.296.694</u>

Operazioni di raccolta in pronti contro termine L. 2.740.288 milioni

Si incrementano di 756.613 milioni; le contropartite sono costituite da banche per 2.472.678 milioni e da primarie società finanziarie per 267.610 milioni.

Fondo imposte e tasse L. 408.091 milioni

Aumenta di 249.152 milioni, saldo fra accantonamenti a carico dell'esercizio per 373.187 milioni (IRPEG e ILOR per 328.556 milioni, di cui 76.969 per imposte differite, in quanto relative a utili su vendite di titoli immobilizzati; imposta di registro sull'aumento di capitale, spesa per l'intero importo di 13.346 milioni; imposta sul patrimonio per 13.410 milioni; imposta per l'affrancamento delle riserve per 10.454 milioni; imposta sostitutiva maturata nel secondo semestre dell'esercizio per 7.398 milioni; imposta comunale sugli immobili per 23 milioni), utilizzi per 124.028 milioni ed accredito al conto economico di 7 milioni per accanto-

namenti eccedenti relativi all'imposta sul patrimonio effettuati nello scorso esercizio.

Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale L. 28.261 milioni

L'aumento di 482 milioni rappresenta il saldo tra 3.682 milioni di accantonamenti e 3.200 milioni di utilizzi.

Il fondo copre tutti gli importi maturati a favore del personale al 30 giugno 1998.

Fondo per rischi ed oneri L. 74.060 milioni

È costituito dallo stanziamento di cui è riferito in altra parte della Relazione.

Altre Partite L. 2.308.605 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 state riclassificate anche le obbligazioni scadute da rimborsare (963 milioni), posta rilevata in tale schema sotto la rubrica *Debiti rappresentati da titoli - obbligazioni*.

Capitale L. 571.314 milioni

L'incremento di 95.314 milioni è dovuto per 95.200 milioni alla sottoscrizione dell'aumento di capitale effettuato nello scorso maggio e per 114 milioni all'esercizio di n. 227.634 *warrant*.

Riserve e avanzo utili L. 4.637.649 milioni

Aumentano di 1.281.741 milioni; l'importo comprende le seguenti poste:

• <i>Riserva legale</i>	L.	95.200	milioni
• <i>Riserva statutaria</i>	»	1.758.300	»
in aumento di 42.500 milioni a seguito della delibera adottata dall'Assemblea dello scorso anno			
• <i>Fondo sovrapprezzi di emissione</i>	»	2.769.307	»
in aumento di 1.239.307 milioni a seguito dell'operazione sul capitale e dell'esercizio di <i>warrant</i>			
• <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>	»	152	»
totale		L.	<u>4.637.649</u> milioni

Fondo per rischi bancari generali L. 600.650 milioni

Non ha registrato variazioni.

Fondi rischi su crediti L. 516.725 milioni

Sono costituiti dal *Fondo rischi su crediti* e da quello per *interessi di mora*. Il primo salda in 516 miliardi dopo lo stanziamento di 119,5 miliardi a carico dell'esercizio. Le partite con andamento anomalo sono le due già riferite; l'una, integralmente coperta dall'assicurazione SACE e l'altra, presidiata da valide garanzie reali.

Il *Fondo per interessi di mora* ammonta a 725 milioni e presenta una diminuzione di 8.386 milioni, saldo tra accantonamenti per 1.122 milioni e recuperi per 9.508 milioni.

Conti impegni e rischi L. 48.180.933 milioni

Aumentano di 29.725.510 milioni; le variazioni hanno riguardato:

- finanziamenti deliberati sotto condizione, aumentati di 1.418.815 milioni (da 696.235 a 2.115.050 milioni);
- finanziamenti stipulati da erogare, aumentati di 1.176.927 milioni (da 1.191.439 a 2.368.366 milioni);
- partecipazioni a consorzi di garanzia, aumentati di 124.897 milioni (da 3.553 a 128.450 milioni);
- quote di terzi in consorzi diretti dall'Istituto, aumentate di 393.419 milioni (da 284.040 a 677.459 milioni);
- titoli da ricevere, aumentati di 614.810 milioni (da 3.152.209 a 3.767.019 milioni);
- decimi da versare su azioni sottoscritte, aumentati di 1.417 milioni (da 5.513 a 6.930 milioni);
- titoli da consegnare o soggetti a impegno di cessione, diminuiti di 291.275 milioni (da 3.000.265 a 2.708.990 milioni);
- crediti di firma ed impegni diversi, aumentati di 1.403.733 milioni (da 2.747.732 a 4.151.465 milioni);
- capitali nozionali di contratti derivati, aumentati di 24.882.767 milioni (da 7.374.437 a 32.257.204 milioni) per le ragioni indicate in appresso.

Conti d'ordine L. 18.204.630 milioni

La voce è composta da:

- valori in deposito a garanzia e custodia L. 5.632.139 milioni
- depositari di valori L. 12.572.491 milioni

* * *

Contratti derivati

L'Istituto ricorre a questi strumenti con particolare prudenza. Il rilevante incremento dei capitali nozionali, passati da 7.374,4 miliardi a 32.257,2 miliardi è dovuto, da un lato, alla copertura della quasi totalità delle obbligazioni emesse nel corso dell'esercizio e di importanti affidamenti erogati in divisa e, dall'altro, all'effetto "moltiplicativo" delle particolari regole di rappresentazione di tali prodotti nei prospetti di bilancio.

Dalla tabella G che, come di consueto, fornisce il quadro completo delle posizioni in essere al 30 giugno e un'indicazione del relativo rischio secondo i metodi di calcolo stabiliti dal Comitato di Basilea, risulta un'alea potenziale delle controparti, scelte tra primarie istituzioni bancarie e finanziarie, pari a 296,9 miliardi (contro 120,1) e un'alea di mercato di 470,4 miliardi (147 miliardi). A presidio dell'esposizione corrente di 884,2 miliardi, le stesse controparti hanno versato a titolo cauzionale all'Istituto 735,1 miliardi, figuranti alla voce del Passivo *Altre partite*. Dalla tabella si evince, inoltre, che il rischio si concentra soprattutto sulle posizioni relative agli indici azionari (1,75% del nozionale), mentre rimane contenuto quello sulle posizioni su tassi e divise (0,63% e 0,36% del nozionale, rispettivamente).

Attività di intermediazione per conto della clientela

Le operazioni effettuate nel corso dell'esercizio ammontano a complessivi 3.731.454 milioni, di cui 3.531.110 milioni relativi a titoli azionari e 200.344 milioni relativi a titoli a reddito fisso. In questo ambito sono state intermedie n. 2.197.400 azioni MEDIOBANCA per un controvalore di 57.087 milioni.

* * *

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

* * *

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

	1-7-1995/30-6-1996	1-7-1996/30-6-1997	1-7-1997/30-6-1998
	(milioni di lire)		
Proventi su impieghi:			
- interessi su impieghi a favore di clientela ordinaria	1.695.381	1.566.079	1.404.428
- interessi, premi e proventi diversi della tesoreria	877.798	720.715	686.797
- dividendi e relativo credito d'imposta	175.639 (A)	181.124	208.395
	2.748.818	2.467.918	2.299.620
Oneri di raccolta	(1.903.187)	(1.903.309)	(1.793.607)
MARGINE DI INTERESSE	845.631	564.609	506.013
Commissioni attive nette e altri proventi	101.057 (B)	63.236	228.598
Costi di struttura e oneri diversi di gestione:			
- costi per servizi bancari	(75.275)	(71.227)	(58.833)
- spese per il personale	(62.118)	(65.184)	(73.079)
- costi e spese diversi	(53.165) (B)	(65.801)	(104.988)
	(190.558)	(202.212)	(236.900)
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE ORDINARIA	756.130	425.633	497.711
Utili (perdite) nette da realizzo titoli d'investimento	(25.227)	(54.928)	(75.115)
Riprese di valore (minusvalenze) nette su titoli e partecipazioni	(425.662)	(14.033)	426.492
Utili (perdite) su cambi e da valorizzazione di contratti derivati	31.312	13.297	765
RISULTATO AL LORDO DI IMPOSTE E ACCANTONAMENTI	336.553	369.969	849.853
Accantonamenti straordinari	—	—	(134.060)
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti e su crediti per interessi di mora	(97.244)	(108.828)	(120.622)
Ammortamenti anticipati	(1.035)	(911)	(2.339)
Accantonamento per imposte sul reddito e sul patrimonio	(117.950)	(121.165)	(341.966)
UTILE NETTO	120.324	139.065	250.866

(A) Di cui 39.264 milioni, 46.143 milioni e 51.066 milioni per credito d'imposta sui dividendi.

(B) Al netto di 5.070 milioni, 21 milioni e 3.062 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 sui livelli del precedente esercizio e riflette il rallentamento nella discesa dei tassi:

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98
Margine di interesse in % sui proventi da impieghi	21,68	29,10	30,76	22,88	22,—

- la riduzione dei proventi della tesoreria è dovuta al minor rendimento di questa categoria di impieghi, compensato solo in parte dall'aumento dei volumi;
- il monte dividendi cresce del 15% rispetto all'esercizio precedente;
- l'andamento pressoché simmetrico dei tassi attivi e passivi attenua l'erosione del relativo scarto:

	1995-96		1996-97		1997-98	
	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>	<u>27.756,5</u>	9,63	<u>30.223,2</u>	8,13	<u>35.275,4</u>	6,54
Passivo oneroso ...	22.331,5	7,95	25.041,4	7,59	29.795,6	6,11
Mezzi non onerosi ..	5.425,—	—	5.181,8	—	5.479,8	—
<i>Totale mezzi</i>	<u>27.756,5</u>	6,40	<u>30.223,2</u>	6,29	<u>35.275,4</u>	5,16
Scarto sui tassi		1,68		0,54		0,43
Margine lordo effettivo su attivo fruttifero		3,23		1,84		1,38

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

- le principali componenti delle *commissioni attive nette e altri proventi* sono costituite da 151.898 milioni di provvigioni per collocamento titoli (28.936 milioni lo scorso esercizio), da 32.572 milioni di consulenze fornite alle imprese (contro 18.633 milioni) e da 12.881 milioni di commissioni sull'intermediazione per conto della clientela; la voce comprende anche 13.599 milioni di sopravvenienze e varie (di cui

9.508 milioni per incasso di interessi di mora accantonati in esercizi precedenti), 7.059 milioni di commissioni su affidamenti rilasciati, 6.175 milioni di recuperi di spese dalla clientela e 1.468 milioni di fitti attivi;

- gli utili e le perdite da realizzo di *titoli immobilizzati*, così come le rivalutazioni e le minusvalenze sul portafoglio, sono analiticamente riferiti nel commento alle rispettive voci patrimoniali;
- l'aumento dei *costi e spese diversi* è dovuto principalmente a maggiori imposte, alle commissioni di garanzia riconosciute al consorzio per l'aumento di capitale e a costi aggiuntivi sostenuti nell'ambito delle operazioni di mercato curate dall'Istituto, peraltro recuperate dalla clientela. Le poste più significative incluse in questa voce sono rappresentate da: imposte e tasse diverse (al netto dei recuperi) per 27.545 milioni (inclusi 13.346 milioni pari all'intero ammontare dell'imposta di registro sull'aumento di capitale e 10.454 milioni per l'affrancamento delle riserve); canoni di leasing e oneri accessori per 12.764 milioni relativi all'immobile di Piazza di Spagna in Roma; servizio azioni e obbligazioni per 10.884 milioni; sopravvenienze passive e varie per 9.635 milioni; fitti, locazioni di macchine e manutenzioni per 8.527 milioni; elaborazione dati per 8.197 milioni; cancelleria, stampati, spese postelegrafoniche e utenze per 6.307 milioni; compensi a professionisti esterni per 4.648 milioni; ricerche, studi e pubblicazioni per 3.543 milioni; commissioni di garanzia su aumento di capitale per 3.334 milioni; viaggi, trasferte e rappresentanza per 2.564 milioni; ammortamenti ordinari per 1.383 milioni;
- gli *accantonamenti straordinari* oltre alla partita di 74.060 milioni dianzi riferita, includono uno stanziamento "una tantum" di 60 miliardi destinati alla sottoscrizione di una polizza assicurativa a copertura del trattamento integrativo di quiescenza del personale.

* * *

Nei primi mesi del corrente esercizio il margine di interesse si è stabilizzato intorno ai valori espressi nell'ultimo scorcio di quello precedente, mentre l'attività di *merchant banking* ha dato luogo all'acquisizione di importanti mandati. Il risultato della gestione straordinaria risentirà ovviamente dell'andamento dei corsi di Borsa.

* * *

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

* * *

L'organico della Banca a fine esercizio è di 316 dipendenti, contro 288 del 30 giugno 1997. Il personale, costituito da 27 dirigenti, 87 funzionari, 74 quadri, 122 impiegati e 6 ausiliari, ha collaborato con l'impegno e la professionalità consueti.

* * *

Signori Azionisti,

l'esercizio si è chiuso con un utile netto di Lire 250.866.347.062, dopo riprese di valore nette *ex lege* per Lire 426.492.101.468 ed accantonamenti ai *Fondi rischi* per Lire 120.621.718.504.

Vi proponiamo di destinare:

- L. 19.062.763.400 alla *Riserva legale*, che ammonterebbe così a 114,3 miliardi, pari al 20% del capitale al 30 giugno;
- L. 90.500.000.000 alla *Riserva statutaria*, che ammonterebbe così a 1.848,8 miliardi, oltre a quella legale;
- L. 128.568.335.400 quale dividendo del 22,5% alle n. 571.414.824 azioni aventi diritto alla fine del mese di agosto;
- L. 10.661.664.600 ad una *Riserva speciale dividendi*, da cui verrà prelevato l'importo da corrispondere alle azioni emesse a fronte dei *warrant* esercitati dal 1° al 25 settembre. Il relativo ammontare verrà comunicato all'Assemblea, unitamente alla proposta di destinare l'eventuale eccedenza alle riserve.

* * *

Se tali proposte verranno da Voi approvate, i mezzi propri dell'Istituto inclusi i *Fondi rischi su crediti* ammonteranno a 6.435,9 miliardi, al netto della *Riserva speciale dividendi* e senza tener conto delle plusvalenze relative al portafoglio titoli e agli immobili. Il Patrimonio di Vigilanza – computato secondo la normativa in vigore dallo scorso dicembre che prevede il recepimento di una quota delle plusvalenze su titoli – risulterà di 8.068,8 miliardi.

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

Utile netto d'esercizio	L.	250.866.347.062	
Avanzo utili esercizi precedenti	»	152.150.279	
	L.	251.018.497.341	
Alla <i>Riserva legale</i>	»	19.062.763.400	
Alla <i>Riserva statutaria</i>	»	90.500.000.000	
Alla <i>Riserva speciale dividendi</i>	»	10.661.664.600	
	L.	130.794.069.341	
Dividendo del 22,5% a n. 571.414.824 azioni...	»	128.568.335.400	
Al Consiglio di Amministrazione:			
— compenso di cui all'articolo 29 dello Statuto ..	L.	2.612.838.381	
— dedotto compenso fisso di cui all'articolo 19 dello Statuto	»	500.000.000	»
			2.112.838.381
Saldo utili da riportare a nuovo	L.	112.895.560	

Il dividendo di Lire 225 per azione verrà messo in pagamento dal 23 novembre.

* * *

Scadono dal loro ufficio i Consiglieri Egidio Giuseppe BRUNO, Cesare GERONZI, Gianfranco GUTTY, Pietro MARZOTTO, Antonio NOTTOLA e Giampiero PESENTI.

Vi invitiamo quindi a procedere alla nomina di sei Amministratori.

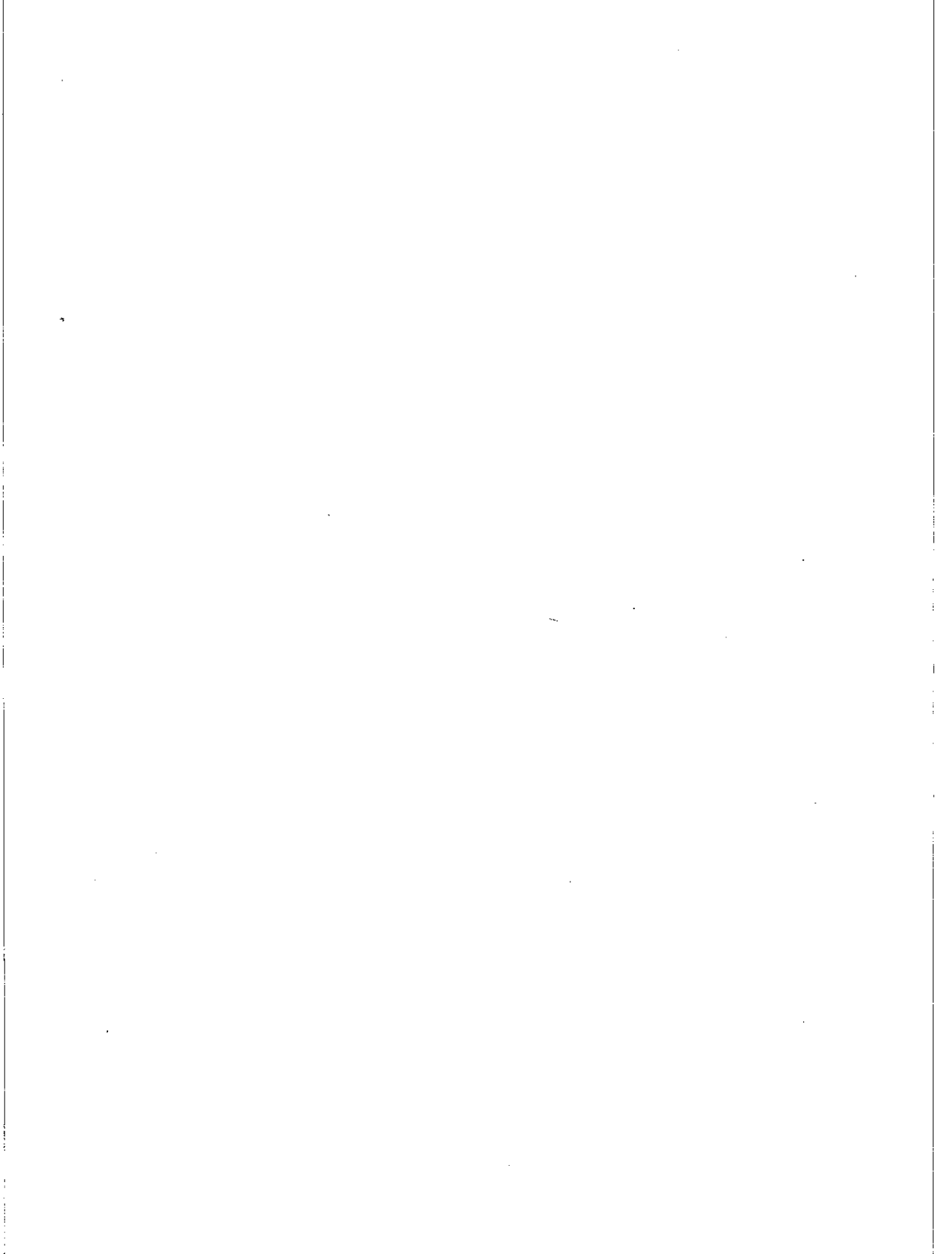
Milano, 28 settembre 1998

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

L'Assemblea degli azionisti in data 28 ottobre 1998 ha preso atto che nel periodo 1-25 settembre sono stati esercitati n. 10.828 *warrant*, pari a n. 5.414 azioni che – unitamente alle n. 571.414.824 di fine agosto – portano a complessive n. 571.420.238 le azioni aventi diritto al dividendo. Conseguentemente l'Assemblea ha approvato la seguente ripartizione dell'utile che modifica quella proposta dal Consiglio il 28 settembre scorso:

Utile netto d'esercizio	L.	250.866.347.062	
Avanzo utili esercizi precedenti	»	152.150.279	
	L.	251.018.497.341	
Alla <i>Riserva legale</i>	»	19.084.047.600	
Alla <i>Riserva statutaria</i>	»	101.139.000.000	
	L.	130.795.449.741	
Dividendo del 22,5% alle n. 571.420.238 azioni	»	128.569.553.550	
Al Consiglio di Amministrazione:			
— compenso di cui all'articolo 29 dello Statuto	L.	2.612.865.989	
— dedotto compenso fisso di cui all'articolo 19 dello Statuto	»	500.000.000	»
			2.112.865.989
Saldo utili da riportare a nuovo	L.	113.030.202	

L'Assemblea ha preso altresì atto che i mezzi propri dell'Istituto inclusi i *Fondi rischi su crediti* ammontano, di conseguenza, a 6.446,5 miliardi senza tener conto delle plusvalenze relative al portafoglio titoli e agli immobili e che il Patrimonio di Vigilanza risulta di 8.082,7 miliardi.



DETTAGLIO DEI TITOLI DELLA TESORERIA AL 30 GIUGNO 1998

in lire	Cedola		Valore di carico		Media delle quotazioni mese di giugno 1998	Controvalore alla media delle quotazioni	Plus	
	S = semestrale A = annuale	Spread su BTO	Capitale nominale					
				unitario				Totale
			%	A	%	B	B - A	
BUONI DEL TESORO ORDINARI								
scadenza 31. 7.1998 semestrali			305.000.000	99,52	303.520.750	99,52	303.520.750	—
scadenza 14. 8.1998 trimestrali			86.465.000.000	99,38	85.930.680.886	99,40	85.946.210.000	15.529.114
scadenza 15. 9.1998 annuali			50.000.000.000	98,98	49.488.000.000	98,98	49.488.000.000	—
scadenza 30. 9.1998 annuali			158.625.000.000	98,80	156.714.742.575	98,80	156.714.742.575	—
scadenza 30. 9.1998 semestrali			212.485.000.000	98,77	209.872.143.477	98,81	209.956.428.500	84.285.023
scadenza 15.10.1998 annuali			147.610.000.000	98,53	145.436.718.144	98,58	145.513.938.000	77.219.856
scadenza 16.11.1998 annuali			77.870.000.000	98,15	76.427.225.345	98,21	76.476.127.000	48.901.655
scadenza 15.12.1998 annuali			545.000.000.000	97,88	533.426.149.500	97,88	533.446.000.000	19.850.500
scadenza 15. 3.1999 annuali			20.000.000.000	96,82	19.363.608.000	96,82	19.363.608.000	—
scadenza 15. 5.1999 annuali			70.245.000.000	96,16	67.549.320.027	96,16	67.549.320.027	—
			<u>1.368.605.000.000</u>		<u>1.344.512.108.704</u>		<u>1.344.757.894.852</u>	<u>245.786.148</u>
BUONI DEL TESORO POLIENNALI								
10,50% scadenza 15. 7.1998 triennali	S		5.000.000.000	100,22	5.010.896.500	100,22	5.010.896.500	—
10,—% scadenza 1. 8.1998 quinquennali	S		13.010.000.000	100,44	13.067.244.000	100,44	13.067.244.000	—
9,—% scadenza 1.10.1998 quinquennali	S		220.000.000.000	101,02	222.244.000.000	101,02	222.244.000.000	—
9,50% scadenza 1. 2.1999 triennali	S		105.000.000.000	102,81	107.950.500.000	102,81	107.950.500.000	—
9,50% scadenza 15. 4.1999 triennali	S		75.055.000.000	102,82	77.168.386.466	103,89	77.974.639.500	806.253.034
6,—% scadenza 1. 1.2000 triennali	S		97.000.000.000	101,25	98.213.887.254	102,24	99.172.800.000	958.912.746
6,—% scadenza 15. 2.2000 triennali	S		245.000.000.000	97,98	240.043.208.217	102,41	250.904.500.000	10.861.291.783
6,—% scadenza 15. 5.2000 triennali	S		115.000.000.000	100,99	116.136.003.093	102,77	118.185.500.000	2.049.496.907
10,50% scadenza 15. 7.2000 quinquennali	S		15.000.000.000	101,04	15.156.285.365	111,57	16.735.500.000	1.579.214.635
5,50% scadenza 15. 9.2000 triennali	S		20.000.000.000	101,69	20.337.760.000	102,11	20.422.000.000	84.240.000
10,50% scadenza 1.11.2000 quinquennali	S		20.000.000.000	104,43	20.886.383.698	113,17	22.634.000.000	1.747.616.302
8,25% scadenza 1. 7.2001 quinquennali	S		45.250.000.000	110,22	49.876.302.310	110,28	49.901.700.000	25.397.690
6,25% scadenza 1. 3.2002 quinquennali	S		105.600.000.000	97,82	103.295.834.314	105,42	111.323.520.000	8.027.685.686
6,25% scadenza 15. 5.2002 quinquennali	S		40.000.000.000	102,41	40.962.588.000	105,66	42.264.000.000	1.301.412.000
5,75% scadenza 15. 9.2002 quinquennali	S		35.000.000.000	101,87	35.653.370.500	104,06	36.421.000.000	767.629.500
8,75% scadenza 1. 7.2006 decennali	S		65.000.000.000	111,55	72.509.901.159	124,78	81.107.000.000	8.597.098.841
7,75% scadenza 1.11.2006 decennali	S		5.000.000.000	117,70	5.885.108.088	118,76	5.938.000.000	52.891.912
6,75% scadenza 1. 7.2007 decennali	S		60.000.000.000	107,29	64.372.889.150	112,40	67.440.000.000	3.067.110.850
6,—% scadenza 1.11.2007 decennali	S		100.000.000.000	105,59	105.585.748.885	107,16	107.160.000.000	1.574.251.115
9,—% scadenza 1.11.2023 trentennali	S		15.000.000.000	116,80	17.519.446.137	147,75	22.162.500.000	4.643.053.863
7,25% scadenza 1.11.2026 trentennali	S		15.000.000.000	93,—	13.950.722.898	124,44	18.666.000.000	4.715.277.102
6,50% scadenza 1.11.2027 trentennali	S		20.000.000.000	112,25	22.450.146.650	113,83	22.766.000.000	315.853.350
			<u>1.435.915.000.000</u>		<u>1.468.276.612.684</u>		<u>1.519.451.300.000</u>	<u>51.174.687.316</u>
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO								
scadenza 1. 9.1998 settennali	S	0,50	2.130.000.000	99,82	2.126.062.056	99,82	2.126.062.056	—
scadenza 1. 6.2000 settennali	S	0,50	90.000.000.000	101,18	91.064.825.752	101,62	91.458.000.000	393.174.248
scadenza 1. 8.2000 settennali	S	0,50	210.000.000.000	100,71	211.498.280.115	101,76	213.696.000.000	2.197.719.885
scadenza 1. 4.2002 settennali	S	0,30	1.150.000.000	101,18	1.163.595.149	101,31	1.165.065.000	1.469.851
scadenza 1.10.2002 settennali	S	0,30	85.000.000.000	100,65	85.551.941.149	101,60	86.360.000.000	808.058.851
scadenza 1.11.2002 settennali	S	0,30	165.000.000.000	100,65	166.075.364.578	101,62	167.673.000.000	1.597.635.422
scadenza 1.12.2002 settennali	S	0,30	290.000.000.000	100,61	291.781.792.851	101,73	295.017.000.000	3.235.207.149
scadenza 1. 2.2003 settennali	S	0,30	600.000.000.000	100,56	603.333.987.840	101,73	610.380.000.000	7.046.012.160
scadenza 1. 4.2003 settennali	S	0,30	516.945.000.000	100,85	521.357.116.454	101,79	526.198.315.500	4.841.199.046
scadenza 1. 5.2003 settennali	S	0,30	443.500.000.000	100,78	446.938.217.750	101,84	451.660.400.000	4.722.182.250
scadenza 1. 7.2003 settennali	S	0,30	340.000.000.000	100,47	341.602.471.156	101,85	346.290.000.000	4.687.528.844
scadenza 1. 9.2003 settennali	S	0,30	25.000.000.000	101,23	25.306.903.000	102,02	25.505.000.000	198.097.000
scadenza 1.11.2003 settennali	S	0,15	5.000.000.000	100,16	5.007.800.000	100,65	5.032.500.000	24.700.000
scadenza 1. 1.2004 settennali	S	0,15	25.000.000.000	99,87	24.966.842.500	100,64	25.160.000.000	193.157.500
scadenza 1. 3.2004 settennali	S	0,15	181.500.000.000	99,37	180.364.202.904	100,80	182.952.000.000	2.587.797.096
scadenza 1. 5.2004 settennali	S	0,15	696.500.000.000	99,32	691.786.946.946	100,74	701.654.100.000	9.867.153.054
			<u>3.676.725.000.000</u>		<u>3.689.926.350.200</u>		<u>3.732.327.442.556</u>	<u>42.401.092.356</u>

	Cedola S = semestrale A = annuale	Capitale nominale	Valore di carico		Media delle quotazioni mese di giugno 1998	Controvalore alla media delle quotazioni (*)	Plus
			unitario	Totale (€)			
			%	A			
<i>in lire</i>							
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO ZERO COUPON							
scadenza 31. 8.1998 biennali		245.000.000.000	98,89	242.272.709.000	98,89	242.272.709.000	—
scadenza 15.10.1998 a diciotto mesi		40.000.000.000	98,58	39.433.744.000	98,58	39.433.744.000	—
scadenza 30.10.1998 biennali		635.100.000.000	98,26	624.061.898.490	98,26	624.061.898.490	—
scadenza 30.12.1998 a diciotto mesi		15.500.000.000	97,67	15.138.569.450	97,67	15.138.569.450	—
scadenza 15. 1.1999 biennali		15.000.000.000	97,50	14.625.072.000	97,50	14.625.072.000	—
scadenza 15. 3.1999 biennali		170.150.000.000	96,60	164.356.777.824	96,88	164.841.320.000	484.542.176
scadenza 15. 3.1999 a diciotto mesi		7.885.000.000	96,62	7.618.614.859	96,86	7.637.411.000	18.796.141
scadenza 14. 5.1999 biennali		69.760.000.000	95,71	66.766.275.931	96,22	67.123.072.000	356.796.069
scadenza 15. 7.1999 biennali		190.000.000.000	95,52	181.484.352.000	95,52	181.484.352.000	—
scadenza 30. 9.1999 biennali		10.000.000.000	93,57	9.357.490.950	94,63	9.463.000.000	105.509.050
scadenza 15.12.1999 biennali		36.000.000.000	93,43	33.636.297.301	93,80	33.768.000.000	131.702.699
scadenza 16. 3.2000 biennali		25.010.000.000	92,51	23.137.957.151	92,75	23.196.775.000	58.817.849
		<u>1.459.405.000.000</u>		<u>1.421.889.758.956</u>		<u>1.423.045.922.940</u>	<u>1.156.163.984</u>
OBBLIGAZIONI							
Mediobanca Zero coupon 1996-1998		37.440.000.000	98,36	36.827.567.997	98,63	36.927.072.000	99.504.003
Mediobanca One coupon 1996-2001 a tasso variabile ..		32.670.000.000	111,69	36.489.922.578	112,05	36.606.735.000	116.812.422
Mediobanca Zero coupon 1996-2006		200.000.000	61,13	122.260.639	65,68	131.360.000	9.099.361
Mediobanca Zero coupon 1996-2011		635.000.000	43,43	275.768.240	46,44	294.894.000	19.125.760
		<u>70.945.000.000</u>		<u>73.715.519.454</u>		<u>73.960.061.000</u>	<u>244.541.546</u>
TOTALE IN LIRE		<u>8.011.595.000.000</u>		<u>7.998.320.349.998</u>		<u>8.093.542.621.348</u>	<u>95.222.271.350</u>
<i>in valuta</i>							
TITOLI DI STATO							
Bundesobligationen 15.5.2000 5,875% quinquennali ..	A	DEM 35.000.000	102,61	35.092.306.950	103,29	35.615.734.770	523.427.820
Treuhandanstalt 12.11.2003 6% decennali	A	DEM 10.000.000	100,43	9.894.162.740	106,89	10.530.589.020	636.426.280
Bundesanleihen 16.2.2006 6% decennali	A	DEM 90.000.000	100,39	89.009.938.857	108,04	95.794.962.480	6.785.023.623
Hessen Land 27.4.2010 5% a dodici anni	A	DEM 20.000.000	99,08	19.522.370.662	99,28	19.561.734.080	39.363.418
Treasury Notes 15.8.1999 6% triennali	S	USD 20.000.000	99,97	31.994.264.760	100,58 (*)	35.771.277.000	3.777.012.240
Treasury Notes 15.2.2000 5,875% triennali	S	USD 30.000.000	99,28	50.414.577.104	100,72 (*)	53.731.602.000	3.317.024.896
Treasury Notes 15.11.2000 5,75% triennali	S	USD 30.000.000	100,27	53.341.932.305	100,43 (*)	53.576.894.250	234.961.945
				<u>289.269.553.378</u>		<u>304.582.793.600</u>	<u>15.313.240.222</u>
OBBLIGAZIONI							
Mediobanca Zero coupon 1997-2000		GBP 5.058.000	86,67	12.401.473.553	87,76	13.163.959.823	762.486.270
Bayerische Landesbank 27.2.2006 6% decennali	A	DEM 67.000.000	98,53	65.033.702.160	106,87	70.541.745.022	5.508.042.862
Dresdner Finance BV 19.6.1998 - 4.1.2009 5,25% ...	A	FRF 100.000.000	99,30	29.183.339.276	100,02 (*)	29.396.878.200	213.538.924
Vnesheconombank 2.12.2015 a dodici anni	S	USD 8.902.193	62,77	9.936.694.815	62,77 (*)	9.936.694.815	—
				<u>116.555.209.804</u>		<u>123.039.277.860</u>	<u>6.484.068.056</u>
TOTALE IN VALUTA				<u>405.824.763.182</u>		<u>427.622.071.460</u>	<u>21.797.308.278</u>
Certificati di deposito				<u>1.806.848.380</u>	n.q.	<u>1.806.848.380</u>	—
TOTALE GENERALE				<u>8.405.951.961.560</u>		<u>8.522.971.541.188</u>	<u>117.019.579.628</u>

(*) Per i titoli in valuta si tratta dei controvalori ai cambi indicativi del 30 giugno 1998 rilevati dalla Banca d'Italia.

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

(*) Titolo quotato dal 26 giugno 1998.

(*) Media delle quotazioni "Reuters".

MOVIMENTI DEI TITOLI DELLA TESORERIA

	Rimanenze al 30.6.1997	Acquisti e sottoscrizioni	Vendite e rimborsi (al costo)	Riprese di valore	Svalutazioni	Rimanenze al 30.6.1998
Buoni del Tesoro ordinari	175.533.216.375	3.478.159.004.184	2.309.015.635.237	—	164.476.618	1.344.512.108.704
Buoni del Tesoro poliennali	1.035.787.818.306	19.957.406.870.415	19.521.170.124.533	—	3.747.951.504	1.468.276.612.684
Certificati di credito del Tesoro con opzione	—	15.370.428.515	15.370.428.515	—	—	—
Certificati di credito del Tesoro	4.403.502.143.727	3.125.406.135.820	3.844.900.691.095	5.920.576.202	1.814.454	3.689.926.350.200
Certificati di credito del Tesoro Zero coupon	244.617.289.005	4.461.706.883.264	3.281.957.067.815	38.370.797	2.515.716.295	1.421.889.758.956
Obbligazioni	28.369.495.125	265.841.119.868 (*)	220.495.959.030	863.491	—	73.715.519.454
Titoli di Stato in valuta	180.262.935.810	436.477.822.878	328.297.021.687	898.487.773	72.671.396	289.269.553.378
Obbligazioni in valuta	81.178.138.175	496.800.162.132	456.496.793.655	590.807.400	5.517.104.248	116.555.209.804
Certificati di deposito	2.328.915.077	8.093.485.309	8.615.552.006	—	—	1.806.848.380
	<u>6.151.579.951.600</u>	<u>32.245.261.912.385</u>	<u>29.986.319.273.573</u>	<u>7.449.105.663</u>	<u>12.019.734.515</u>	<u>8.405.951.961.560</u>
Utili netti			49.416.317.191 (*)			
			<u>30.035.735.590.764</u>			

(*) Comprensivi di Lire 1.513.349.664 per trasferimento dal comparto *Titoli immobilizzati*.(**) Il risultato non tiene conto delle perdite nette derivanti dai contratti *futures* per Lire 14.857.694.775.

DISTRIBUZIONE DEI CREDITI VERSO L'ESTERO

	Concessi nell'esercizio (*)	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30.6.1998	Di cui al 30 giugno 1998	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
(milioni di lire)				
Algeria	14.186	739.277	559.869	179.408
Angola	—	5.942	5.942	—
Antille Olandesi	—	29.314	29.314	—
Arabia Saudita	—	21.070	21.070	—
Argentina	25	305.000	304.919	81
Australia	—	658	658	—
Austria	—	1.278	1.278	—
Bahama	—	102.198	102.198	—
Bangladesh	—	6.566	6.566	—
Belgio	—	912.410	527.171	385.239
Belize	—	1.014	1.014	—
Benin	—	380	380	—
Bermuda	—	20.000	20.000	—
Bolivia	—	5	5	—
Brasile	88.950	288.874	188.366	100.508
Bulgaria	90	39.099	34.677	4.422
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	3.976	49
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	93.514	1.239.196	1.122.908	116.288
Filippine	—	152	152	—
Finlandia	—	250	250	—
Francia	32.156	276.455	119.213	157.242
<i>da riportare</i>	228.921	4.272.690	3.329.453	943.237

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

seguito TABELLA B

	Concessi nell'esercizio (*)	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30.6.1998	Di cui al 30 giugno 1998	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
<i>riporto</i>	228.921	4.272.690	3.329.453	943.237
Gabon	—	1.415	1.415	—
Ghana	—	1.348	1.348	—
Giappone	—	2.306	2.306	—
Giordania	—	5.523	5.021	502
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	87.438	10.449
Iran	—	49.111	49.111	—
Iraq	—	88.133	88.133	—
Irlanda	—	150.515	85.767	64.748
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	2.191.572	2.273.217	443.817	1.829.400
Madagascar	—	112	112	—
Malawi	—	230	230	—
Malaysia	—	17.936	17.936	—
Marocco	—	2.037	2.037	—
Messico	92	35.925	35.526	399
Monaco (Principato di)	702	62.414	26.763	35.651
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)	(7.321)	1.338.284	424.834	913.450
Pakistan	—	52.170	52.170	—
Panama	—	38.321	38.321	—
<i>da riportare</i>	2.413.966	8.879.697	5.081.861	3.797.836

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

seguito TABELLA B

	Concessi nell'esercizio (*)	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30.6.1998	Di cui al 30 giugno 1998	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
			(milioni di lire)	
<i>riporto</i>	2.413.966	8.879.697	5.081.861	3.797.836
Paraguay	—	537	537	—
Perù	—	77.483	77.483	—
Polonia	—	418.529	418.529	—
Portogallo	—	9.591	9.591	—
Repubblica Ceca	7	28.844	28.844	—
Repubblica Dominicana	160	4.333	4.333	—
Repubblica Popolare Cinese	4.119	36.758	26.162	10.596
Repubblica della Cina Nazionale (Taiwan)	—	684	684	—
Repubblica Federale di Germania ...	1.895.758	2.043.523	148.491	1.895.032
Romania	—	103.331	103.331	—
Scozia	—	480	480	—
Siria	—	6.481	6.481	—
Spagna	25	309.322	307.998	1.324
Sri Lanka	—	633	633	—
Stati Uniti d'America	20.677	114.024	92.148	21.876
Sudafrica	—	3.766	3.766	—
Sudan	—	6.644	6.644	—
Svezia	—	112.626	112.626	—
Svizzera	1.254.167	1.463.968	988.212	475.756
Tanzania	—	43.739	43.739	—
Thailandia	—	1.520	1.520	—
Trinidad e Tobago	—	11.492	11.492	—
Tunisia	(5.979)	99.525	95.481	4.044
Turchia	14	56.341	56.341	—
Uganda	—	2.369	2.369	—
Ungheria	197	85.420	82.257	3.163
Uruguay	—	8.423	8.423	—
Venezuela	—	46.867	46.867	—
Yemen	—	71	71	—
Zaire	—	99.850	99.850	—
Zambia	30	63.979	63.227	752
Zimbabwe	—	2.350	2.350	—
	5.583.141	14.143.200	7.932.821	6.210.379

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



DETTAGLIO DEI TITOLI D'INVESTIMENTO AL 30 GIUGNO 1998

	Capitale nominale	Valore di carico		Media delle quotazioni 1.1-30.6.98	Controvalore alla media delle quotazioni 1.1-30.6.98	Plus			
		unitario	complessivo						
		A					B	B - A	
OBBLIGAZIONI									
Mediobanca 2% 1993-99 s.s. Fiat <i>ordinarie</i>	55.087.500.000	100,—%	55.087.500.000	n.q.	55.087.500.000	—			
Premafin International 8% 1994-99	10.000.000.000	90,—%	9.000.000.000	n.q.	9.000.000.000	—			
Premafin International 8% 1994-99 tranche scaduta il 30.12.96	5.000.000.000	90,—%	4.500.000.000	n.q.	4.500.000.000	—			
Premafin International 8% 1994-99 tranche scaduta il 30.12.97	5.000.000.000	90,—%	4.500.000.000	n.q.	4.500.000.000	—			
			<u>73.087.500.000</u>		<u>73.087.500.000</u>	—			
	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale (*)	Valore nominale						
		%	unitario	complessivo					
PARTECIPAZIONI DIVERSE									
— AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ITALIANE									
Assicurazioni Generali	113.052.231	11,02	2.000	226.104.462.000	7.558,47	854.501.408.737	53.431,54 ⁽¹⁾	4.382.390.389.638	3.527.888.980.901
Caffaro, <i>risparmio convertibili</i>	16.500.000	30,93 ÷ 5,55	1.000	16.500.000.000	1.597,27	26.355.000.000	2.563,89	42.304.185.000	15.949.185.000
Cartiere Burgo, <i>ordinarie</i>	17.975.960	14,26 ÷ 14,06	5.000	89.879.800.000	7.249,97	130.325.209.817	13.875,14	249.418.961.634	119.093.751.817
Cofide, <i>ordinarie</i>	16.026.771	2,83 ÷ 2,23	1.000	16.026.771.000	974,80	15.622.896.365	1.148,32	18.403.861.675	2.780.965.310
Compart, <i>ordinarie</i>	406.110.037	15,25 ÷ 14,19	1.000	406.110.037.000	1.472,58	598.028.902.989	1.609,54	653.650.348.953	55.621.445.964
warrant Compart, <i>ordinarie</i>	82.656.244	—	—	—	37,—	3.058.281.028	91,76	7.584.536.949	4.526.255.921
warrant Compart (ex Paleocapa 1995-98)	7.244.082	—	—	—	1,—	7.244.082	n.q.	7.244.082	—
Falck, <i>ordinarie</i>	7.253.000	6,30 ÷ 6,28	2.500	18.132.500.000	5.514,15	39.994.106.157	12.278,38	89.055.090.140	49.060.983.983
Fiat, <i>ordinarie</i>	99.879.999	2,72 ÷ 1,81	1.000	99.879.999.000	1.128,33	112.697.484.306	7.154,22	714.563.486.446	601.866.002.140
Gemina, <i>ordinarie</i>	40.705.392	13,03 ÷ 12,53	500	20.352.696.000	843,49	34.334.522.966	1.341,16	54.592.443.535	20.257.920.569
GIM, <i>ordinarie</i>	3.693.760	2,49 ÷ 2,28	2.000	7.387.520.000	2.082,82	7.693.437.203	2.082,82	7.693.437.203	—
warrant GIM, <i>ordinarie</i> 1999	527.680	—	—	—	50,—	26.384.000	593,63	313.246.678	286.862.678
H.d.P., <i>ordinarie</i>	366.348.532 ⁽²⁾	13,03 ÷ 12,52	500	183.174.266.000	843,49	309.010.709.697	1.503,69	550.874.624.083	241.863.914.386
Italmobiliare, <i>ordinarie</i>	1.805.988	8,14 ÷ 5,16	5.000	9.029.940.000	29.830,39	53.873.318.188	58.887,17	106.349.522.374	52.476.204.186
La Fondiaria Assicurazioni, <i>ordinarie</i>	51.156.000	13,58 ÷ 13,11	1.000	51.156.000.000	6.814,47	348.600.979.277	11.271,26	576.592.576.560	227.991.597.283
Marzotto, <i>ordinarie</i>	1.000.000	1,63 ÷ 1,39	1.000	1.000.000.000	6.241,76	6.241.755.445	25.101,14	25.101.140.000	18.859.384.555
Monrif	2.900.000	1,93	1.000	2.900.000.000	1.489,87	4.320.623.000	1.489,87	4.320.623.000	—
Montedison, <i>ordinarie</i>	165.768.250	3,33 ÷ 2,90	1.000	165.768.250.000	1.061,51	175.964.187.653	2.175,60	360.645.404.700	184.681.217.047
Pininfarina, <i>ordinarie</i>	363.000	1,99 } 3,41	1.000	363.000.000	7.030,06	2.551.912.554	39.227,81	14.239.695.030	11.687.782.476
Pininfarina, <i>risparmio convertibili</i>	272.250	76,51 }	1.000	272.250.000	7.193,07	1.958.313.771	38.490,28	10.478.978.730	8.520.664.959
Pirelli & C., <i>ordinarie</i>	37.109.643	8,96 ÷ 8,27	1.000	37.109.643.000	2.515,59	93.352.753.732	4.507,01 ⁽³⁾	167.253.532.097	73.900.778.365
Ratti	5.500.000	9,17	1.000	5.500.000.000	2.908,55	15.997.049.600	5.300,11	29.150.605.000	13.153.555.400
Safilo, <i>ordinarie</i>	2.100.000	2,07 ÷ 2,05	200	420.000.000	1.065,33	2.237.201.400	11.409,12	23.959.152.000	21.721.950.600
SAI, <i>ordinarie</i>	2.650.000	2,16 ÷ 1,36	1.000	2.650.000.000	14.609,78	38.715.916.228	23.469,99	62.195.473.500	23.479.557.272
Snia BPD, <i>ordinarie</i>	6.992.864	0,996	1.000	6.992.864.000	1.005,—	7.027.828.320	2.471,96	17.286.080.093	10.258.251.773
Snia BPD, <i>risparmio convertibili</i>	400.000	6,37 } 1,92	1.000	400.000.000	1.050,—	420.000.000	2.476,02	990.408.000	570.408.000
Snia BPD, <i>risparmio non convertibili</i>	7.681.725	10,11 }	1.000	7.681.725.000	624,67	4.798.543.156	1.951,61	14.991.731.327	10.193.188.171
Stefanel, <i>ordinarie</i>	2.000.000	1,89 } 2,80	1.000	2.000.000.000	4.032,82	8.065.633.178	4.676,52	9.353.040.000	1.287.406.822
Stefanel, <i>risparmio convertibili</i>	1.000.000	60,99 }	1.000	1.000.000.000	1.500,—	1.500.000.000	5.001,03	5.001.030.000	3.501.030.000
warrant Stefanel, <i>ordinarie</i>	249.271	—	—	—	1.865,53	465.022.529	1.865,53	465.022.529	—
						<u>2.897.746.625.378</u>		<u>8.199.225.870.956</u>	<u>5.301.479.245.578</u>

(*) Ove siano in circolazione più categorie di azioni, la prima percentuale indica la quota sulle azioni della rispettiva categoria, la seconda sull'intero capitale sociale.

(1) Le n. 32.707.993 azioni, soggette a facoltà di acquisto da parte di terzi, sono state valorizzate a Lire 2.735,54, pari al prezzo di cessione in vigore dal 1° luglio 1998; al possesso diretto dell'Istituto si aggiungono i titoli in portafoglio delle controllate rappresentati da n. 6.855.438 azioni e n. 2.616.500 *warrant* (pari a n. 3.165.965 azioni).

(2) Di cui n. 98.431.723 azioni assoggettate dal luglio 1998 a facoltà di acquisto da parte di terzi.

(3) Media rettificata.

	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale (*)	Valore nominale		Valore di carico		Media delle quotazioni 1.1-30.6.98		Controvalore alla media delle quotaz. 1.1-30.6.98	Plus			
			unitario	complessivo	unitario	complessivo	in valuta	in Lit. (1)			B	B — A	
		%				A							
— AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ESTERE													
Allianz Holding AG, Berlino	428.580	0,18	D.M.	5	D.M.	2.142.900	287.657,80	123.284.379.293	D.M.	555,222	546.994	234.430.688.520	111.146.309.227
Allianz Holding AG, Berlino god. 1.1.98	12.606		D.M.	5	D.M.	63.030	216.905,02	2.734.304.666	D.M.	553,322 (2)	545.122	6.871.807.932	4.137.503.266
Axa Uap, Parigi	13.440	0,004	F.F.	60	F.F.	806.400	91.928,76	1.235.522.593	F.F.	616,227	181.115	2.434.185.600	1.198.663.007
Axa Uap, Parigi <i>certificati di valore garantito</i>	13.440						854,—	11.477.760	F.F.	2,905	854	11.477.760	—
ANZ - Australia and New Zealand Banking Group, Melbourne	654.361	0,04	A. \$	1	A. \$	654.361	3.589,55	2.348.860.544	A. \$	10,471	11.498	7.523.842.778	5.174.982.234
BHF - Bank, Francoforte	2.725.800	3,11	D.M.	5	D.M.	13.629.000	36.488,63	99.460.709.476	D.M.	60,991	60.087	163.785.144.600	64.324.435.124
Ciments Français, Parigi	5.800.917	15,10	F.F.	25	F.F.	145.022.925	70.983,80	411.771.144.925	F.F.	319,108	93.789	544.062.204.513	132.291.059.588
Commerzbank, Francoforte	2.447.272	0,53	D.M.	5	D.M.	12.236.360	38.590,07	94.440.387.246	D.M.	68,615	67.598	165.430.692.656	70.990.305.410
Interunfall - Versicherung, Vienna	204.260	6,81	Sc.Au.	100	Sc.Au.	20.426.000	228.942,—	46.763.692.920	Sc.Au.	1.634,949	228.942	46.763.692.920	—
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.	319,906	315.165	9.076.752.000	2.509.162.650
Paribas, Parigi (3)	2.518.135	1,57	F.F.	100	F.F.	251.813.500	95.052,53	239.355.090.840	F.F.	595,430	175.003	440.681.179.405	201.326.088.565
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.	6.616,860	1.944.761	13.628.885.088	11.297.710.282
								1.030.304.334.419				1.634.700.553.772	604.396.219.353
— 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	
Istituto Europeo di Oncologia (quota)	1	14,57				—	14.565.900.000	14.574.543.000,—				14.574.543.000	
Nomisma	100.000	1,67				1.350	135.000.000	1.350,—				135.000.000	
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	
Zetesis	20.000	10,—				1.000	20.000.000	1.000,50				20.010.000	
Compagnie Monégasque de Banque, Montecarlo	91.981	14,15	F.F.	1.000	F.F.	91.981.000	326.337,39	30.016.839.705					
MBCA Holdings Limited, Harare	785.717	2,25	Z. \$	0,50	Z. \$	392.859	75,77	59.535.958					
Sadim - Société Anonyme pour le Développement Immobilier de Monaco, Montecarlo, <i>in liquidazione</i>	1.850	3,70	F.F.	100	F.F.	185.000	160.934,66	297.729.116					
Satif - Société Anonyme Technique Immobilière et Financière de la Sadim, Montecarlo	1.850	3,70	F.F.	100	F.F.	185.000	16.000,—	29.600.000					
								76.796.427.779					
AZIONI DIVERSE								2.190					
TOTALE GENERALE								4.077.934.889.766					

(*) Ove siano in circolazione più categorie di azioni, la prima percentuale indica la quota sulle azioni della rispettiva categoria, la seconda sull'intero capitale sociale.

(1) Ai cambi del 30 giugno 1998.

(2) Media rettificata.

(3) Già Compagnie Financière de Paribas.

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 - Milano Capitale Lire 20.000 milioni in azioni da Lire 100.000	200.000	100	L. 20.000.000.000	L. 19.200.000.000
(*) 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	» 3.491.047.000
(*) MB FINSTRUTTURE S.p.A. - Milano Capitale Lire 10.000 milioni in azioni da Lire 1.000 (1)	9.900.000	99 (2)	» 2.970.000.000 (3)	» 2.970.000.000
(*) 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 32.920 milioni in azioni da Lire 1.000	3.292.000	10 (4)	L. 3.292.000.000	» 3.236.720.758
(*) 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 (5)	60	\$ 300.000	» 75.169.496
				<u>L. 112.879.903.254</u>

(*) Società facente parte del Gruppo bancario.

(1) Versati i 3/10.

(2) COMPASS detiene l'1%.

(3) Versato.

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

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

	Numero di azioni possedute	Quota di partecip. al capitale %		Valore nominale
PARTECIPAZIONI INDIRETTE (tramite società controllate)				
(*) COFACTOR S.p.A. - Milano				
Capitale Lire 10.000 milioni in azioni da Lire 1.000				
Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i>	10.000.000	100	L.	10.000.000.000
(*) PALLADIO LEASING S.p.A. - Vicenza				
Capitale Lire 17.350 milioni in azioni da Lire 1.000				
Partecipazione di <i>SelmaBipiemme Leasing S.p.A.</i>	16.482.500	95	»	16.482.500.000
(*) SELMABIPIEMME LEASING S.p.A. - Milano				
Capitale Lire 24.331,8 milioni in azioni da Lire 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.

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	380.060	2.903.185.057	7.228.978	1.264.770.467	3.854.504	11.268.290	14.055.371	8.790.500	8.897.200
20. Crediti verso banche	526.044.015	7.643.237.100	2.046.863.922	—	4.253.773.778	35.324.896	—	18.373.453	—
30. Crediti verso enti finanziari	136.053.398	237.370.553.408	—	—	100.000.000	—	—	208.093.000	—
40. Crediti verso clientela	714.088.239	1.549.677.708.341	—	250.045.834.881	—	18.766.502	40.149.967.398	19.748.043.259	74.678.602.798
50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	19.680.691.473	15.000.000.000	15.035.448	—	739.339.158.676	—	—	—	—
60. Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	—	80.156.547.011	—	—	17.490.010.803	196.401	—	—	—
70. Partecipazioni	—	177.336.394.504	—	—	161.378.856.693	—	—	—	—
80. Partecipazioni in imprese del Gruppo	—	33.215.457.216	—	—	—	—	—	—	24.193.638.279
90. Immobilizzazioni immateriali	448.799.197	67.353.959	—	477.316.528	41.184.500	—	540.000	4.930.200	548.325.403
100. Immobilizzazioni materiali	241.705.226	14.193.046.138	—	311.119.571	11.263.670	387.365	94.493.421	640.105.381.514	1.668.625.607.266
130. Altre attività	731.202.685	13.370.054.840	35.520.307	1.754.818.752	12.032.276.844	121.836	1.344.936.128	11.962.134.449	17.194.430.613
140. Ratei e risconti attivi	688.485.805	5.757.197.397	46.427.233	2.259.189.861	6.160.214.064	—	47.879.242	1.068.859.964	7.271.914.951
TOTALE DELL'ATTIVO	23.167.450.098	2.136.690.734.971	2.151.075.888	256.113.050.060	940.810.593.532	66.065.290	41.651.871.560	673.124.606.339	1.792.521.416.510
VOCI DEL PASSIVO									
10. Debiti verso banche	—	1.849.504.843.239	—	217.980.600.953	837.569.666.091	142.562	100.112.083	451.498.110.922	1.442.435.153.514
20. Debiti verso enti finanziari	21.875.000	40.000.000.000	90.711.863	—	136.053.398	—	30.370.553.408	102.000.000.000	110.000.000.000
30. Debiti verso clientela	—	—	350.515.900	—	—	41.532.646	—	5.498.092.595	17.503.732.396
40. Debiti rappresentati da titoli	—	—	1.622.591.280	—	—	—	—	—	—
50. Altre passività	1.061.097.945	22.304.964.081	338.349	1.761.483.149	211.972.626	18.665.966	1.379.331.953	29.492.911.214	95.185.267.008
60. Ratei e risconti passivi	864.079	19.278.463.764	45.789.723	1.249.192.821	—	—	500.000	29.795.555.295	37.570.941.582
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	169.819.076	14.367.654.255	—	767.569.760	113.995.549	—	1.071.876.008	963.329.271	5.080.675.427
80. Fondi per rischi ed oneri	379.564.989	25.136.017.385	—	679.151.480	11.395.863.219	—	3.717.871.000	18.151.948.539	18.887.395.278
90. Fondi rischi su crediti	—	26.000.000.000	—	1.307.844.315	—	—	—	7.000.000.000	15.000.000.000
100. Fondo per rischi finanziari generali	—	9.000.000.000	—	—	—	—	—	—	—
110. Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	24.331.795.000
120. Capitale	20.000.000.000	75.000.000.000	10.000.000	32.920.000.000	13.000.000.000	500.000	10.000.000.000	17.350.000.000	24.331.795.000
130. Sovrapprezzi di emissione	—	—	—	—	—	—	—	—	—
140. Riserve	1.277.000.000	38.000.000.000	25.300.000	925.789.838	75.847.581.563	2.719.915	—	3.425.241.000	70.035.015
150. Riserve di rivalutazione	—	5.184.120.579	—	—	—	—	—	—	—
160. Utili (Perdite) portati a nuovo	965.385	42.408.722	13.715	(614.517)	3.636.999	2.473.686	—	37.013.433	346.763.874
170. Utile (Perdita) d'esercizio	256.263.624	12.872.262.946	5.815.058	(1.477.967.739)	2.531.824.087	30.515	(4.988.372.892)	7.912.404.070	1.777.862.416
TOTALE DEL PASSIVO	23.167.450.098	2.136.690.734.971	2.151.075.888	256.113.050.060	940.810.593.532	66.065.290	41.651.871.560	673.124.606.339	1.792.521.416.510
GARANZIE E IMPEGNI									
10. Garanzie rilasciate	—	122.500.000.000	—	—	—	—	—	—	51.643.454.526
20. Impegni	—	9.331.795.000	—	22.729.000.000	77.267.055.709	—	—	—	—
TOTALE GARANZIE E IMPEGNI	—	131.831.795.000	—	22.729.000.000	77.267.055.709	—	—	—	51.643.454.526
PATRIMONIO NETTO									
(Voci del passivo: 100-120-130-140-150-160-170)	21.534.229.009	140.098.792.247	41.128.773	32.367.207.582	91.383.042.649	5.724.116	5.011.627.108	28.724.658.503	26.526.456.305

CONTO ECONOMICO

	COMPAGE SIM	MICOS BANCA
	Lit.	Lit.
10. Interessi attivi e proventi assimilati	1.055.092.700	19.573.743.110
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(1.068.203)	(11.621.426.095)
30. Dividendi e altri proventi	—	—
40. Commissioni attive	3.644.735.946	984.933.251
50. Commissioni passive	(21.875.000)	(1.048.865.054)
60. Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie ..	(66.067.260)	—
70. Altri proventi di gestione	892.171	383.342.856
80. Spese amministrative	(3.801.307.076)	(7.938.366.521)
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(210.854.654)	(511.363.060)
100. Accantonamenti per rischi ed oneri	—	(408.175.867)
110. Altri oneri di gestione	—	(47.638.144)
120. Rettifiche di valore su crediti e accantona- menti per garanzie ed impegni	—	(180.163.429)
130. Riprese di valore su crediti e accantona- menti per garanzie ed impegni	—	219.219.100
140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti ...	—	(878.469.700)
170. Utile (Perdita) delle attività ordinarie ...	599.548.624	(1.473.229.553)
180. Proventi straordinari	2.215.000	33.626.437
190. Oneri straordinari	—	(38.364.623)
200. Utile (Perdita) straordinario	2.215.000	(4.738.186)
220. Imposte sul reddito d'esercizio	(345.500.000)	—
230. Utile (Perdita) d'esercizio	256.263.624	(1.477.967.739)

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 ..	(113.435.720.910)	(113.065.470)	(35.770.735.885)	(496.980)	(1.522.809.336)	(33.922.181.227)	(105.203.561.968)
20. Commissioni passive	(16.350.188.326)	(94.231)	(629.659.106)	(44.259)	(24.519.880)	(2.034.131.778)	(7.590.624.239)
30. Perdite da operazioni finanziarie ..	—	(20.170)	(8.349.832.230)	—	—	(101.922.399)	(301.882.138)
40. Spese amministrative	(80.836.671.670)	(519.702)	(1.478.554.282)	(3.600.016)	(6.372.148.612)	(7.855.328.491)	(43.303.764.731)
50. Rettifiche di valore su immobilizza- zioni immateriali e materiali	(3.370.589.987)	—	(95.573.638)	(70.240)	(52.890.911)	(184.681.258.529)	(583.722.276.270)
60. Altri oneri di gestione	(9.318.942.974)	—	—	—	—	(5.097.416.307)	(5.100.087.668)
70. Accantonamenti per rischi ed oneri	(1.000.000.000)	—	(6.728.862.000)	—	(994.566.000)	(2.158.324.314)	(253.315.345)
80. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	—	—	—	—	—	(7.000.000.000)	(7.000.000.000)
90. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni	(33.688.689.203)	—	—	(370.000)	(12.660.545.881)	(1.173.834.661)	(14.443.568.310)
100. Rettifiche di valore su immobilizza- zioni finanziarie	(5.579.559.987)	—	—	—	—	—	—
110. Oneri straordinari	(294.045.229)	—	(5.621.042.330)	—	(4.742.208)	(21.593.479)	(1.044.556.722)
120. Variazione positiva del fondo per rischi finanziari generali	—	—	—	—	—	—	—
130. Imposte sul reddito d'esercizio	(23.300.000.000)	—	(4.180.000.000)	(105.222)	—	(9.855.759.000)	(6.500.000.000)
140. Utile d'esercizio	12.872.262.946	5.815.058	2.531.824.087	30.515	—	7.912.404.070	1.777.862.416
RICAVI							
10. Interessi attivi e proventi assimilati ..	271.207.981.953	119.252.915	50.069.547.302	2.652.187	24.673.503	586.668.573	3.949.400.410
20. Dividendi ed altri proventi	2.165.118.888	—	2.614.102.557	—	—	—	—
30. Commissioni attive	754.356.042	—	—	2.060.705	—	—	—
40. Profitti da operazioni finanziarie ..	13.886.221.029	36.363	—	4.340	—	—	—
50. Riprese di valore su crediti e ac- cantonamenti per garanzie ed im- pegni	1.007.577.501	—	—	—	1.933.180.712	740.982.272	4.210.115.333
60. Riprese di valore su immobilizza- zioni finanziarie	—	225.353	—	—	—	—	—
70. Altri proventi di gestione	9.348.132.498	—	12.550.051.266	—	14.682.987.179	260.419.902.322	765.933.019.169
80. Proventi straordinari	1.677.283.321	—	152.382.433	—	3.008.542	66.601.088	2.148.964.895
100. Perdita d'esercizio	—	—	—	—	(4.988.372.892)	—	—

STATO PATRIMONIALE

	INTERSOMER	PRUDENTIA FIDUCIARIA	RICERCHE E STUDI (*)	SETECI	SPAFID
	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.
VOCI DELL'ATTIVO					
B) Immobilizzazioni:					
I) Immateriali	8.816.800	261.292	11.621.905	1.609.587.109	447.284.227
II) Materiali	7.344.207	—	10.580.986	1.638.976.664	190.514.325
III) Finanziarie	12.816.622.452	46.287.761	135.584	63.983.119	220.306.126
Totale B	12.832.783.459	46.549.053	22.338.475	3.312.546.892	858.104.678
C) Attivo circolante:					
I) Rimanenze	84.068.131	—	699.702.384	—	—
II) Crediti	1.101.832.919	232.933.434	879.998.135	2.018.974.640	3.905.847.513
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	13.512.583.784	1.041.408.456	—	—	30.212.546.980
IV) Disponibilità liquide	473.967.902	593.172.860	56.554.196	254.293.552	5.365.532.166
Totale C	15.172.452.736	1.867.514.750	1.636.254.715	2.273.268.192	39.483.926.659
D) Ratei e risconti	619.784.349	37.220.774	31.922.709	554.129.249	548.689.056
TOTALE DELL'ATTIVO	28.625.020.544	1.951.284.577	1.690.515.899	6.139.944.333	40.890.720.393
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	22.500.000	31.000.000	—	1.194.000	1.500.000.000
VI) Riserve statutarie	—	—	—	—	—
VII) Altre riserve	693.247.431	252.000.000	—	13.688.596	27.390.000.000
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	66.155	344.408	—	—	2.008.769
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	51.493.185	62.718.651	—	1.422.808	3.128.698.766
Totale A	3.767.306.771	546.063.059	200.000.000	1.016.305.404	32.220.707.535
B) Fondi per rischi e oneri	298.262.960	—	32.354.000	57.888.013	—
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	472.612.588	658.982.815	605.672.748	796.309.479	2.543.234.626
D) Debiti:					
3) Debiti verso banche	—	—	—	—	—
4) Debiti verso altri finanziatori	—	—	—	—	—
5) Accounti	282.549.856	—	—	—	—
6) Debiti verso fornitori	317.809.874	58.938.400	61.590.376	913.432.104	179.980.754
8) Debiti verso imprese controllate	—	—	—	—	—
9) Debiti verso imprese collegate	—	—	—	—	—
10) Debiti verso controllanti	22.613.186.338	—	291.796.605	2.156.399.337	—
11) Debiti tributari	79.682.307	203.403.344	125.316.167	363.019.806	3.932.067.277
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale ...	51.803.363	162.875.737	165.980.703	100.777.843	325.859.610
13) Altri debiti	200.942.710	321.021.222	207.805.300	416.013.343	1.688.870.591
Totale D	23.545.974.448	746.238.703	852.489.151	3.949.642.433	6.126.778.232
E) Ratei e risconti	540.863.777	—	—	319.799.004	—
TOTALE DEL PASSIVO	28.625.020.544	1.951.284.577	1.690.515.899	6.139.944.333	40.890.720.393
CONTI D'ORDINE					
Beni presso terzi	13.502.601.926	—	—	—	—
Impegni	7.285.801.094	—	—	7.725.773.700	1.060.533.920
Valori in deposito a custodia	—	2.188.590.519.001	—	—	1.158.644.137.891
Depositari valori	3.648.197.854	2.260.174.479.004	—	—	3.498.190.271.523
Altri	—	—	—	—	1.608.627.746
TOTALE CONTI D'ORDINE	24.436.600.874	4.448.764.998.005	—	7.725.773.700	4.659.503.571.080
Titoli e valori in amministrazione fiduciaria	—	70.538.960.003	—	—	2.318.870.156.054

(*) Esercizio chiuso il 30 aprile 1998.

CONTO ECONOMICO

	INTERSOMER	PRUDENTIA FIDUCIARIA	RICERCHE E STUDI (*)	SETECI	SPAFID
	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.
A) Valore della produzione	1.682.929.642	3.289.879.444	2.635.635.786	14.496.285.584	10.082.985.612
B) Costi della produzione:					
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(591.522.588)	(3.160.100)	(232.118.427)	(160.245.324)	(95.218.502)
7) Per servizi	(663.745.711)	(442.770.696)	(328.680.241)	(3.812.290.441)	(551.734.041)
8) Per godimento di beni di terzi	(202.924.283)	—	(35.000.000)	(4.304.528.711)	(824.703.126)
9) Per il personale	(1.612.513.703)	(2.764.849.554)	(1.821.160.079)	(3.288.690.276)	(4.069.449.035)
10) Ammortamenti e svalutazioni	(84.411.361)	(792.373)	(43.669.857)	(2.680.371.607)	(364.093.859)
12) Accantonamenti per rischi	—	—	—	(9.561.369)	—
13) Altri accantonamenti	—	(3.625.000)	—	—	(218.190.000)
14) Oneri diversi di gestione	(93.103.287)	(20.378.515)	(113.667.523)	(120.339.154)	(176.354.408)
Totale B	(3.248.220.933)	(3.235.576.238)	(2.574.296.127)	(14.376.026.882)	(6.299.742.971)
Differenza A - B	(1.565.291.291)	54.303.206	61.339.659	120.258.702	3.783.242.641
C) Proventi e oneri finanziari	1.561.160.352	84.233.731	(25.137.656)	(100.812.963)	1.433.829.246
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	—	166.714	—	—	1.767.165.785
E) Proventi e oneri straordinari	92.834.124	—	3.825.997	(3.522.931)	(15.523.906)
Risultato prima delle imposte	88.703.185	138.703.651	40.028.000	15.922.808	6.968.713.766
Imposte sul reddito dell'esercizio	(37.210.000)	(75.985.000)	(40.028.000)	(14.500.000)	(3.840.015.000)
Utile (perdita) d'esercizio	51.493.185	62.718.651	—	1.422.808	3.128.698.766

(*) Esercizio chiuso il 30 aprile 1998.

TABELLA F

OBBLIGAZIONI MEDIOBANCA IN CIRCOLAZIONE

	al 30.6.1997		al 30.6.1998	
IN ESSERE				
13,5% 1989-1999 (*)	L.	179.520.000.000	L.	95.370.000.000 (1)
13,5% 1989-1999 II tranche (*)	»	46.671.680.000	»	24.794.330.000 (1)
13,75% 1989-1999 (*)	»	43.858.362.000	»	31.088.357.000 (1)
13,75% 1990-2000 (*)	»	16.094.460.000	»	12.803.580.000 (1)
13% 1991-1999 (*)	»	2.809.320.000	»	1.981.370.000 (1)
13% 1991-2001 (*)	»	38.116.000.000	»	32.240.000.000 (1)
1992-1999 a tasso variabile	»	205.000.000.000	»	205.000.000.000
14% 1992-1997 (*)	»	22.377.600.000	»	— (2)
1993-1999 a tasso variabile	»	150.000.000.000	»	150.000.000.000
1993-2000 a tasso variabile	»	350.000.000.000	»	350.000.000.000
1993-2000 a tasso variabile II emissione	»	100.000.000.000	»	100.000.000.000
1994-2002 a tasso variabile	»	700.000.000.000	»	700.000.000.000
1994-1999 a tasso variabile	»	800.000.000.000	»	800.000.000.000
1994-2004 a tasso variabile	»	800.000.000.000	»	800.000.000.000
4% 1994-1997 (abbinata a warrant <i>Ras</i>)	»	1.148.647.650.000	»	— (2)
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
1996-2003 7% trasformabile	»	200.000.000.000	»	200.000.000.000
5,45% 1997-2000	»	40.000.000.000	»	40.000.000.000
5,6% 1997-2001	»	20.000.000.000	»	20.000.000.000
6,2% 1997-2001	»	20.000.000.000	»	20.000.000.000
6,4% 1997-2002	»	40.000.000.000	»	40.000.000.000
6,55% 1997-2003	»	40.000.000.000	»	40.000.000.000
6,7% 1997-2004	»	40.000.000.000	»	40.000.000.000
6,8% 1997-2005	»	40.000.000.000	»	40.000.000.000
6,95% 1997-2006	»	40.000.000.000	»	40.000.000.000
7,05% 1997-2007	»	20.000.000.000	»	20.000.000.000
7,25% 1997-2007 (*)	»	—	»	43.640.000.000
1997-2004 a tasso variabile	»	500.000.000.000	»	500.000.000.000
1997-1999 a tasso rivedibile	»	550.660.000.000	»	550.660.000.000
1997-2004 a tasso variabile II emissione	»	100.000.000.000	»	100.000.000.000
1997-2007 a tasso variabile	»	740.000.000.000	»	740.000.000.000
1998-2008 a tasso trasformabile	»	—	»	1.300.000.000.000
4,69% 1998-2003	»	—	»	250.000.000.000
6,4% 1998-2008 "Russia" a capitale garantito	»	—	»	750.000.000.000
1994-1998 indicizzate alla Borsa di New York	»	20.000.000.000	»	— (2)
1994-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio	»	20.030.000.000	»	— (2)
1994-1997 indicizzate alla Borsa di Tokio II emissione	»	25.500.000.000	»	— (2)
1994-1997 indicizzate alla Borsa di Tokio III emissione	»	9.500.000.000	»	— (2)
1995-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio	»	31.370.000.000	»	— (2)

seguito TABELLA F

	al 30.6.1997	al 30.6.1998
1995-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio II emissione	L. 5.110.000.000	L. — (7)
1995-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio III emissione	» 23.845.000.000	» — (7)
1996-1999 indicizzate alla Borsa di Tokio	» 22.030.000.000	» 22.030.000.000
1997-2000 indicizzate alle Borsa Italiana	» 150.000.000.000	» 150.000.000.000
1997-2000 indicizzate all'America Latina	» 49.935.000.000	» 49.935.000.000
1997-2001 indicizzate alle Telecomunicazioni Europee	» —	» 200.000.000.000
1997-2000 indicizzate alle Telecomunicazioni dell'America Latina	» —	» 44.320.000.000
1997-2000 indicizzate a titoli azionari qualificati	» —	» 350.000.000.000
1997-2001 indicizzate a titoli azionari qualificati II emissione	» —	» 500.000.000.000
1997-2002 indicizzate alle Telecomunicazioni Mondiali	» —	» 1.000.000.000.000
3,15% 1998-2005 con premio al rimborso indicizzato alle Assicurazioni Europee	» —	» 1.100.000.000.000
1998-2001 indicizzate alle Borse Europee e alla Borsa di Tokio	» —	» 36.000.000.000
1998-2002 indicizzate a titoli azionari Europei del settore dei "Media"	» —	» 100.000.000.000
1998-2002 indicizzate a titoli azionari Europei del settore "Farmaceutico"	» —	» 100.000.000.000
1998-2002 indicizzate a titoli azionari Europei del settore delle "Utilities"	» —	» 100.000.000.000
3,05% 1998-2005 con premio al rimborso indicizzato a "Blue Chips" Internazionali	» —	» 750.000.000.000
1996-2001 a tasso variabile One coupon	» 601.587.181.600	» 639.685.758.800 (a)
1996-2002 9,45% Zero coupon	» 10.946.803.637	» 11.980.289.511 (b)
1996-2006 9,9% Zero coupon	» 1.282.488.382.453	» 1.409.405.699.338 (c)
1996-1998 7,78% Zero coupon	» 860.800.000.000	» 927.793.080.379 (d)
1996-2011 7,3% Zero coupon	» 834.240.000.000	» 895.094.599.008 (e)
1996-2006 5,91% Zero coupon in D.M.	» 192.366.121.500	» 205.602.088.871 (f)
1997-2000 6,71% Zero coupon in GBP	» 163.290.936.200	» 182.309.390.209 (g)
1997-2002 6,3% Zero coupon in USD	» 175.557.947.250	» 194.967.594.959 (h)
1997-2001 indicizzate alle Borse Europee in ECU	» 143.776.500.000	» 146.372.250.000 (i)
7% 1986-1997 serie speciale <i>Franco Tosi</i>	» 28.884.000.000	» — (7)
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> ordinarie	» 452.137.868.900	» 233.408.118.400 (7)
6% 1993-1999 serie speciale <i>Italmobiliare</i> di risparmio	» 102.361.950.000	» 64.746.918.000 (7)
2% 1993-1999 serie speciale <i>Fiat</i> ordinarie	» 387.750.000.000	» 193.875.000.000 (7)
2,25% 1994-2004 serie speciale <i>Unicem</i> ordinarie	» 223.500.000.000	» 126.365.100.000 (7)

seguito TABELLA F

	al 30.6.1997	al 30.6.1998
4,5% 1994-2000 serie speciale <i>Unicem</i> ordinarie	L. 104.395.550.000	L. 78.976.128.000 (*)
5,5% 1994-2000 serie speciale <i>Unicem</i> di risparmio ...	» 41.124.881.000	» 27.620.460.000 (*)
6% 1995-2002 serie speciale <i>Sai</i> di risparmio	» 256.805.655.000	» 142.160.111.500 (*)
6% 1991-1998 cum warrant <i>Ratti</i>	» 30.000.000.000	» 30.000.000.000
8% 1992-1998 cum warrant <i>Italcementi</i> di risparmio ..	» 312.958.800.000	» — (*)
2,25% 1994-2004 cum warrant <i>Italcementi</i> ordinarie ..	» 170.000.000.000	» — (*)
4,5% 1994-2000 cum warrant <i>La Rinascente</i> ordinarie e di risparmio (*)	» 389.842.912.000	» 389.842.912.000
4,5% 1997-2000 (abbinate a warrant <i>La Rinascente</i> ordinarie e di risparmio) (*)	» —	» 390.163.328.000
2% 1998-2002 cum warrant <i>Vino Brunello di</i> <i>Montalcino Antinori</i>	» —	» 15.000.000.000
1996-1998 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%	» 407.965.000.000	» 416.934.775.000 (†)
1996-1998 in tranches a tasso variabile	» 3.020.000.000	» 3.020.000.000
1996-1999 in tranches con cedole annuali e One coupon al tasso del 7,5% e 7,6%	» 41.550.000.000	» 43.980.912.893 (†)
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	» 205.597.962.481 (‡)
1997-1999 in tranches con cedole annuali e One coupon al tasso del 5%	» —	» 30.730.000.000
1997-1999 in tranches con cedole annuali al tasso del 4,25%, 4,375%, e 4,75%	» —	» 32.695.000.000
1998-2000 in tranches con cedole annuali al tasso del 3,75%, 4% e 4,125%	» —	» 40.375.000.000
	<u>L. 15.078.075.561.540</u>	<u>L. 19.937.915.114.349</u>

(*) Emesse ex lege 1.386 n. 64, art. 10.

(†) Le obbligazioni sono tra di loro fungibili e hanno una sola linea di quotazione.

(‡) Diminuzione dovuta ad ammortamento.

(§) A seguito di ammortamento.

(¶) Diminuzione dovuta a conversioni.

(‡) Diminuzione dovuta a conversioni (20.097 milioni) e parziale rimborso anticipato (77.038 milioni).

(§) A seguito di ammortamento anticipato.

(¶) Capitale nominale all'emissione 557 miliardi. L'incremento è dovuto alla capitalizzazione degli interessi.

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

(¶) Incremento dovuto alla capitalizzazione degli interessi. Capitale nominale a scadenza 3.000 miliardi.

(§) Incremento dovuto alla capitalizzazione degli interessi. Capitale nominale a scadenza 1.000 miliardi.

(¶) Incremento dovuto alla capitalizzazione degli interessi. Capitale nominale a scadenza 2.400 miliardi.

(§) Controvalore di D.M. 208.694.948 (197.050.000, importo all'emissione, più 11.644.948 per capitalizzazione degli interessi) al cambio del 30 giugno 1998 di Lire 985,18. Capitale nominale a scadenza D.M. 350 milioni.

(¶) Controvalore di GBP 61.474.914 (57.610.000, importo all'emissione, più 3.864.914 per capitalizzazione degli interessi) al cambio del 30 giugno 1998 di Lire 2.965,59. Capitale nominale a scadenza GBP 70 milioni.

(§) Controvalore di USD 109.640.149 (103.145.000, importo all'emissione, più 6.495.149 per capitalizzazione degli interessi) al cambio del 30 giugno 1998 di Lire 1.778,25. Capitale nominale a scadenza USD 140 milioni.

(¶) Controvalore di ECU 75 milioni al cambio del 30 giugno 1998 di Lire 1.951,63.

(§) Incremento dovuto alla capitalizzazione degli interessi maturati sulle obbligazioni One coupon.

(¶) Incremento dovuto all'emissione di nuove tranches (11.420 milioni) e alla capitalizzazione degli interessi maturati sulle obbligazioni One coupon.

	al 30.6.1997		al 30.6.1998	
SCADUTE O ESTRATTE				
6% 1970-1980	L.	30.000	L.	30.000
7% 1972-1987 serie speciale <i>Fingest</i>	»	13.520.000	»	13.520.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Sip</i>	»	36.000.000	»	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>	»	56.596.000	»	56.596.000
7% 1973-1988 serie speciale <i>Banco di Santo Spirito</i> ..	»	21.700.000	»	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> ...	»	570.000	»	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	»	36.900.000
14% 1982-1992 serie speciale <i>Selm</i>	»	1.000.000	»	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>	»	8.000.000	»	7.500.000
6% 1986-1995 serie speciale <i>Snia Fibre</i>	»	16.125.000	»	15.375.000
6% 1986-1995 serie speciale <i>Italgas</i>	»	1.668.000	»	1.503.000
7% 1986-1995 serie speciale <i>Italmobiliare</i>	»	800.000	»	800.000
6,5% 1986-1996 serie speciale <i>Pirelli & C.</i>	»	2.290.000	»	1.605.000
7% 1986-1996 serie speciale <i>Cir</i>	»	225.000	»	225.000
7% 1986-1996 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Sabaudia</i>)	»	471.750	»	471.750
7% 1986-1996 serie speciale <i>Unicem</i>	»	11.052.000	»	9.324.000
7% 1986-1997 serie speciale <i>Franco Tosi</i>	»	30.500.000	»	29.500.000
5% 1987-1995 serie speciale <i>Cementerie Siciliane ex</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>ex warrant</i>	»	230.400	»	230.400
8,5% 1989-1994 <i>ex warrant Cofide</i>	»	1.218.000	»	1.218.000
13,5% 1989-1999	»	709.569.630	»	622.721.407
10% 1990-1996 <i>ex warrant Italgas</i>	»	4.155.000	»	4.155.000

seguito TABELLA F

	al 30.6.1997		al 30.6.1998
7% 1990-1996 ex warrant <i>La Fondiaria Assicurazioni</i>	L. 775.000	L.	775.000
9% 1991-1996 ex warrant <i>Banca di Roma (già Banco di Santo Spirito)</i>	» 9.600.000	»	9.600.000
10,75% 1991-1996 ex warrant <i>BBC e ASEA</i>	» 3.200.000	»	3.200.000
8% 1992-1998 ex warrant <i>Italcementi</i> di risparmio ...	» —	»	3.500.000
4% 1994-1997 (abbinato a warrant <i>Ras</i>)	» —	»	8.448.000
	<u>L. 1.042.789.780</u>	<u>L.</u>	<u>962.761.557</u>

**CONTRATTI DERIVATI
POSIZIONI IN ESSERE AL 30 GIUGNO 1998**

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

	Contratti sui tassi	Contratti sulle divise	Contratti su indici azionari	Totale
Contratti negoziati « fuori mercato »				
– <i>Forwards</i>	—	41.572	—	41.572
– <i>Swaps</i>	14.209.868	3.927.045	—	18.136.913
– <i>Opzioni acquistate</i>	1.670.211	—	4.627.209	6.297.420
– <i>Opzioni vendute</i>	1.579.266	—	4.627.209	6.206.475
Contratti negoziati in mercati organizzati				
– <i>Futures (posizioni lunghe)</i>	635.746	—	—	635.746
– <i>Futures (posizioni corte)</i>	939.078	—	—	939.078
– <i>Opzioni acquistate</i>	—	—	—	—
– <i>Opzioni vendute</i>	—	—	—	—
Totale contratti derivati	19.034.169	3.968.617	9.254.418	32.257.204
<i>di cui:</i>				
– <i>di negoziazione</i>	1.182.214	58.339	—	1.240.553

N.B. - Sono definiti capitali nozionali gli importi corrispondenti alle attività e passività sottostanti i contratti di negoziazione e copertura. Tali capitali 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 ⁽²⁾	Equivalente creditizio ⁽³⁾
Banche	924.101	812.902	455.306	253.642
Altri intermediari	71.694	71.340	15.105	43.223
Totale	995.795	884.242	470.411	296.865
<i>di cui:</i>				
– <i>su tassi</i>	452.639	380.368	106.912	120.773
– <i>su valute</i>	37.583	37.508	34.574	14.417
– <i>su indici azionari</i>	505.573	466.366	328.925	161.675

⁽¹⁾ Rappresenta il costo di sostituzione del contratto in caso di inadempimento della controparte.

⁽²⁾ Pari al valore di mercato positivo lordo, al netto degli accordi di compensazione.

⁽³⁾ Indica, in via approssimata, l'ulteriore rischio inerente alla variabilità dell'andamento dei mercati.

⁽⁴⁾ Pari alla somma dell'esposizione corrente e futura, ponderata in base alla tipologia delle controparti secondo le regole del Comitato di Basilea.

**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
			L. 6.918.687.112

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

Cespiti rivalutati	Rivalutazione originaria	Decrementi per vendite o svalutazioni	Rivalutazione residua
– ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A., Trieste			
– azioni n. 6.375.000	L. 41.000.000.000	L. —	L. 41.000.000.000
– LA FONDIARIA ASSICURAZIONI S.p.A., Firenze (ex FONDIARIA)			
– azioni n. 2.856.080 (*)	» 21.300.000.000	» —	» 21.300.000.000
– MONTEDISON S.p.A., Milano			
– azioni n. 4.472.930 (**)	» 3.000.000.000	» —	» 3.000.000.000
– SNIA BPD S.p.A., Milano			
– azioni n. 6.992.864	» 5.000.000.000	» 2.537.004.000	» 2.462.996.000
– immobile di Via Filodrammatici 6-8-10	» 22.500.000.000	» —	» 22.500.000.000
– immobile di Piazza Paolo Ferrari 6 ...	» 8.500.000.000	» —	» 8.500.000.000
			L. 98.762.996.000

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

(**) Dopo raggruppamento di originarie n. 6.044.500 azioni.

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

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

**RIPARTIZIONE DELLE RISERVE E DEI FONDI AL 30 GIUGNO 1998
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.	1.504.350.350.647
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 ...	»	77.065.848.654
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	»	1.124.550.000.000
E - Riserve o altri fondi che, in caso di distribuzione, non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci	»	2.769.307.255.000
Totale	L.	<u>5.754.299.427.279</u>

STATO PATRIMONIALE

	ASSICURAZIONI GENERALI 31.12.1997	LA FONDIARIA ASSICURAZIONI 31.12.1997
	(milioni di lire)	
VOCI DELL'ATTIVO		
Beni immobili	2.818.996	563.783
Altri diritti reali	—	4.820
Titoli a reddito fisso in lire italiane	13.628.128	4.248.004
Titoli a reddito fisso in valuta estera	7.108.425	618.210
Partecipazioni in società ed enti italiani	3.461.295	1.483.502
Partecipazioni in società ed enti esteri	5.973.954	43.224
Mutui e prestiti	732.508	684.272
Crediti verso compagnie di riassicurazione e di assicurazione – conti deposito	13.495.864	84.119
Crediti verso compagnie di riassicurazione e di assicurazione – conti correnti	1.039.807	131.741
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori e retrocessionari	767.271	156.980
Somme da pagare per sinistri, polizze maturate, riscatti e rendite a carico dei riassicuratori e retrocessionari	18.631	6.415
Riserva premi a carico dei riassicuratori e retrocessionari	336.019	87.175
Riserva sinistri a carico dei riassicuratori e retrocessionari	1.338.151	501.616
Contante in cassa	22.714	—
Depositi presso istituti e aziende di credito	1.164.565	105.764
Crediti diversi	1.580.608	1.125.595
Mobili, impianti e costi pluriennali	298.904	997.835
Altre attività	732.209	173.206
TOTALE DELL'ATTIVO	54.518.049	11.016.261
VOCI DEL PASSIVO		
Capitale e riserve patrimoniali	6.561.526	2.827.278
Fondi di ammortamento	606.699	93.293
Fondi di accantonamento con destinazione specifica	403.035	278.557
Riserve tecniche	31.730.955	3.321.532
Somme da pagare per sinistri, polizze maturate, riscatti e rendite ..	590.808	64.139
Riserva premi	2.457.988	804.262
Riserva sinistri	9.484.118	3.099.593
Debiti con garanzie reali	32	220
Debiti verso compagnie di riassicurazione e di assicurazione – conti deposito	149.017	100.003
Debiti verso compagnie di riassicurazione e di assicurazione – conti correnti	459.770	110.373
Debiti diversi	1.194.238	243.215
Altre passività	319.186	183.350
TOTALE DEL PASSIVO	53.957.372	11.125.815
Utile (Perdita) dell'esercizio	560.677	(109.554)
TOTALE	54.518.049	11.016.261
Conti d'ordine e partite di giro	18.803.465	763.811

CONTO PROFITTI E PERDITE

	ASSICURAZIONI GENERALI 31.12.1997	LA FONDIARIA ASSICURAZIONI 31.12.1997
	(milioni di lire)	
PERDITE E SPESE		
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori e retrocessionari alla chiusura dell'esercizio precedente	842.895	181.116
Somme da pagare a carico dei riassicuratori e retrocessionari alla chiusura dell'esercizio precedente	15.914	2.807
Riserva premi a carico dei riassicuratori e retrocessionari alla chiusura dell'esercizio precedente	288.731	95.826
Riserva sinistri a carico dei riassicuratori e retrocessionari alla chiusura dell'esercizio precedente	1.322.273	443.987
Premi ceduti	1.033.625	463.080
Somme pagate nell'esercizio	3.072.738	307.673
Risarcimenti pagati nell'esercizio e oneri relativi	4.681.993	1.428.559
Oneri di acquisizione, di produzione e di organizzazione	2.078.943	485.111
Spese di liquidazione pagate nell'esercizio	111.051	91.791
Riserve tecniche alla chiusura dell'esercizio	31.730.955	3.321.532
Somme da pagare alla chiusura dell'esercizio	590.808	64.139
Riserva premi alla chiusura dell'esercizio	2.457.988	804.261
Riserva sinistri alla chiusura dell'esercizio	9.484.118	3.099.593
Movimenti di portafoglio	146.215	171.165
Provvigioni di acquisizione non ammortizzate alla chiusura dell'esercizio precedente	—	55.909
Imposte a carico degli assicurati	491.306	256.457
Altre partite tecniche	23.105	9.429
Oneri patrimoniali e finanziari	264.130	38.540
Altri oneri	77.725	81.743
Spese generali e di amministrazione	621.942	134.332
Imposte	294.681	10.290
Quote di ammortamento	87.314	97.803
Quote assegnate ai fondi di accantonamento con destinazione specifica (ad esclusione dei fondi inerenti al personale)	247.195	70.229
Oneri straordinari	654.784	191.117
	<u>60.620.429</u>	<u>11.906.489</u>
Utile dell'esercizio	560.677	—
TOTALE	<u>61.181.106</u>	<u>11.906.489</u>
PROFITTI E RENDITE		
Riserve tecniche alla chiusura dell'esercizio precedente	27.501.187	2.946.217
Somme da pagare alla chiusura dell'esercizio precedente	581.070	39.449
Riserva premi alla chiusura dell'esercizio precedente	2.332.175	761.781
Riserva sinistri alla chiusura dell'esercizio precedente	8.959.754	2.747.256
Premi e accessori dell'esercizio	12.334.578	2.712.174
Somme e riserve tecniche a carico riassicuratori e retrocessionari ..	3.571.107	1.156.388
Movimenti di portafoglio	139.595	213.474
Provvigioni di acquisizione non ammortizzate alla chiusura dell'esercizio	—	53.674
Imposte a carico degli assicurati	491.306	256.457
Altre partite tecniche	113.793	35.264
Proventi patrimoniali e finanziari	3.466.678	523.101
Altri proventi e recuperi	151.394	94.828
Prelievi da fondi di accantonamento con destinazione specifica (ad esclusione dei fondi inerenti al personale)	67.565	27.686
Proventi straordinari	1.470.904	229.186
	<u>61.181.106</u>	<u>11.796.935</u>
Perdita dell'esercizio	—	109.554
TOTALE	<u>61.181.106</u>	<u>11.906.489</u>

STATO PATRIMONIALE

	FIDIA 31.12.1997	GEMINA 31.12.1997	PROMINVESTMENT 31.12.1997
(milioni di lire)			
VOCI DELL'ATTIVO			
10. Cassa e disponibilità	—	7	—
20. Crediti verso enti creditizi	535	82.422	1.113
30. Crediti verso enti finanziari	—	10.000	—
40. Crediti verso clientela	—	3.634	2.647
50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	9.012	3.680	—
60. Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	24.750	190.849	—
70. Partecipazioni	—	25.183	—
80. Partecipazioni in imprese del Gruppo	—	94.507	—
90. Immobilizzazioni immateriali	188	684	30
100. Immobilizzazioni materiali	80	22.116	46
130. Altre attività	724	35.606	264
140. Ratei e risconti attivi	140	330	46
TOTALE DELL'ATTIVO	35.429	469.018	4.146
VOCI DEL PASSIVO			
10. Debiti verso enti creditizi	—	84.194	—
30. Debiti verso clientela	—	1.108	—
50. Altre passività	2.293	9.541	1.724
60. Ratei e risconti passivi	—	582	877
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	107	447	44
80. Fondi per rischi ed oneri	1.659	99.115	250
90. Fondi rischi su crediti	—	3.760	—
120. Capitale	30.000	149.287	1.000
130. Sovrapprezzi di emissione	—	64.680	—
140. Riserve	366	23.467	2
160. Utili (Perdite) portati a nuovo	—	22.688	34
170. Utile (Perdita) d'esercizio	1.004	10.149	215
TOTALE DEL PASSIVO	35.429	469.018	4.146
CONTI D'ORDINE			
10. Garanzie rilasciate	—	99.436	1.000
20. Impegni	—	48.484	—

CONTO ECONOMICO

	FIDIA 31.12.1997	GEMINA 31.12.1997	PROMINVESTMENT 31.12.1997
		(milioni di lire)	
COSTI			
10. Interessi passivi e oneri assimilati	—	35.887	10
20. Commissioni passive	7.104	351	2
30. Perdite da operazioni finanziarie	36	—	—
40. Spese amministrative	3.146	20.850	1.929
50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	98	12.897	50
60. Altri oneri di gestione	—	1.514	—
70. Accantonamenti per rischi ed oneri ..	—	—	133
90. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni	—	528	13
100. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	—	215.825	—
110. Oneri straordinari	1	18.492	152
130. Imposte sul reddito d'esercizio	1.431	5.187	327
140. Utile d'esercizio	1.004	10.149	215
TOTALE COSTI	12.820	321.680	2.831
RICAVI			
10. Interessi attivi e proventi assimilati	758	51.602	70
20. Dividendi ed altri proventi	—	217.875	—
30. Commissioni attive	12.059	840	2.095
40. Profitti da operazioni finanziarie	—	2.986	—
70. Altri proventi di gestione	3	21.778	93
80. Proventi straordinari	—	26.599	573
TOTALE RICAVI	12.820	321.680	2.831

STATO PATRIMONIALE

	HOLDING DI PARTECIPAZIONI INDUSTRIALI 31.12.1997	COMPART 31.12.1997	CARTIERE BURGO 31.12.1997	IRAN & ITALY IND. PROM. CO. 20.3.1998 (*)	CIMENTS FRANÇAIS 31.12.1997
	(milioni di lire)	(milioni di lire)	(milioni di lire)	(migliaia di Rials)	(milioni di Fr.Fr.)
VOCI DELL'ATTIVO					
B) Immobilizzazioni:					
I) Immateriali	4.869	43.122	17.385	—	—
II) Materiali	20.616	27.108	901.092	—	5
III) Finanziarie	1.233.892	4.363.856	462.827	111.000	17.688
Totale B	1.259.377	4.434.086	1.381.304	111.000	17.693
C) Attivo circolante:					
I) Rimanenze	—	2.810	297.811	—	—
II) Crediti:					
1) verso clienti	1.283	9.448	733.253	—	89
2) verso imprese controllate	10	17.324	28.231	—	—
3) verso imprese collegate	—	4	6.132	—	—
5) verso altri	62.847	668.678	47.992	3.240	1.465
Totale crediti	64.140	695.454	815.608	3.240	1.554
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	598.208	—	13	—	—
IV) Disponibilità liquide	450.038	88.640	44.454	3.658	3
Totale C	1.112.386	786.904	1.157.886	6.898	1.557
D) Ratei e risconti attivi	24.618	6.261	1.588	—	—
TOTALE DELL'ATTIVO	2.396.381	5.227.251	2.540.778	117.898	19.250
VOCI DEL PASSIVO					
A) Patrimonio netto:					
I) Capitale	1.343.582	2.859.821	639.175	100.000	960
II-VII) Riserve	731.373	2.381.050	512.647	—	6.644
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	—	(2.188.334)	67.945	(34.985)	4.598
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	70.876	20.972	11.343	(20.933)	658
Totale A	2.145.831	3.073.509	1.231.110	44.082	12.860
B) Fondi per rischi e oneri	2.478	289.109	45.547	—	486
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	839	2.902	166.894	—	—
D) Debiti:					
1) Obbligazioni	—	—	—	—	1.313
3) Debiti verso banche	220.003	1.725.844	333.605	48.573	3.225
4) Debiti verso altri finanziatori	—	—	—	—	1.089
5) Acconti	—	7.617	—	—	—
6) Debiti verso fornitori	8.251	8.687	514.216	—	—
7) Debiti rappresentati da titoli di credito	—	—	599	—	—
8) Debiti verso imprese controllate	—	92.648	128.053	—	—
9) Debiti verso imprese collegate	—	58	759	—	—
10) Debiti verso controllanti	—	—	—	10.000	—
11) Debiti tributari	10.854	4.704	16.726	—	—
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	237	492	15.735	—	—
13) Altri debiti	1.492	20.688	54.338	15.243	277
Totale D	240.837	1.860.738	1.064.031	73.816	5.904
E) Ratei e risconti	6.396	993	33.196	—	—
TOTALE DEL PASSIVO	2.396.381	5.227.251	2.540.778	117.898	19.250
CONTI D'ORDINE					
Garanzie personali prestate	25.000	554.903	68.075	—	—
Garanzie reali prestate	—	2.615.307	—	—	—
Impegni, rischi ed altri conti d'ordine	2.044.640	4.718.074	301.353	15.000	—
TOTALE CONTI D'ORDINE	2.069.640	7.888.284	369.428	15.000	—

(*) La società (già Iran & Italy Inv. Co.), inattiva dal 1982, riprenderà l'attività nel corso del 1998.

CONTO ECONOMICO

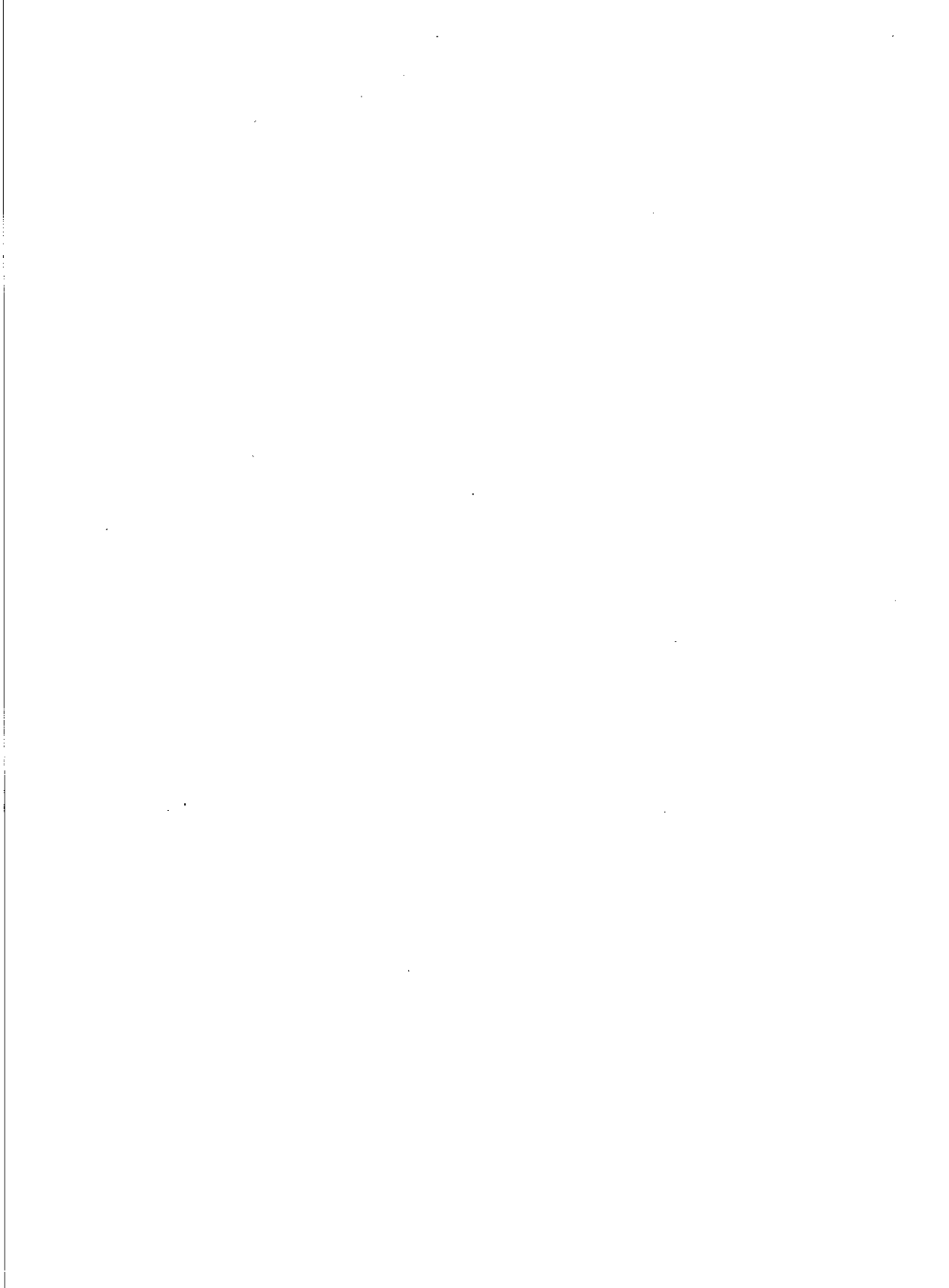
	HOLDING DI PARTECIPAZIONI INDUSTRIALI 31.12.1997	COMPART 31.12.1997	CARTIERE BURGO 31.12.1997	IRAN & ITALY IND. PROM. CO. 20.3.1998 (*)	CIMENTS FRANÇAIS 31.12.1997
	(milioni di lire)	(milioni di lire)	(milioni di lire)	(migliaia di Rials)	(milioni di Fr.Fr.)
A) Valore della produzione:					
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.834	9.417	2.591.030	—	15
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	—	105	3.273	—	—
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	—	—	8.624	—	—
5) Altri ricavi e proventi	85	453	17.298	—	297
Totale A	5.919	9.975	2.620.225	—	312
B) Costi della produzione:					
6) Per acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(167)	(440)	(1.428.055)	—	—
7) Per servizi	(12.595)	(17.822)	(518.833)	(5.884)	(153)
8) Per godimento di beni di terzi	(5)	(2.488)	(2.036)	—	—
9) Per il personale	(7.748)	(11.691)	(352.346)	(12.019)	(112)
10) Ammortamenti e svalutazioni	(6.521)	(31.082)	(240.245)	—	(3)
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo merci	—	—	(9.713)	—	—
13) Altri accantonamenti	—	—	(530)	—	—
14) Oneri diversi di gestione	(15.917)	(5.430)	(24.523)	—	(14)
Totale B	(42.953)	(68.953)	(2.576.281)	(17.903)	(282)
Differenza A - B	(37.034)	(58.978)	43.944	(17.903)	30
C) Proventi e oneri finanziari:					
15) Proventi da partecipazioni	71.530	76.478	1.218	—	329
16) Altri proventi finanziari	84.473	108.279	34.095	—	—
17) Interessi ed altri oneri finanziari	(13.396)	(142.696)	(63.114)	(3.030)	(224)
Totale C	142.607	42.061	(27.801)	(3.030)	105
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:					
18) Rivalutazioni	—	83.677	8.500	—	541
19) Svalutazioni	(37.809)	(83.572)	(1.600)	—	—
Totale D	(37.809)	105	6.900	—	541
E) Proventi e oneri straordinari:					
20) Proventi	6.934	145.590	—	—	—
21) Oneri	(2.477)	(107.805)	—	—	(153)
Totale E	4.457	37.785	—	—	(153)
Risultato prima delle imposte	72.221	20.973	23.043	(20.933)	523
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.345)	—	(11.700)	—	135
26) Utile (perdita) d'esercizio	70.876	20.973	11.343	(20.933)	658

(*) La società (già Iran & Italy Inv. Co.), inattiva dal 1982, riprenderà l'attività nel corso del 1998.

PARTECIPAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI, DEI SINDACI E DEI DIRETTORI GENERALI

(ai sensi dell'art. 33 della delibera Consob n. 11520 dell'1/7/98)

Cognome e Nome	Società Partecipata	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio in corso
GERONZI Cesare	MEDIOBANCA	—	3.200	2.200	1.000
GUTTY Gianfranco	MEDIOBANCA	3.000	2.000	5.000	—
PECCI Alberto	MEDIOBANCA	338.234	825.066	20.900	1.142.400
RATTI Antonio	MEDIOBANCA	1.904.000	380.800	—	2.284.800



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Signori Azionisti,

il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 1998 che il Consiglio di Amministrazione ha messo a Vostra disposizione, unitamente alla relazione sulla gestione e che viene sottoposto alla Vostra approvazione presenta, in sintesi:

STATO PATRIMONIALE

Attività	L.	42.481.889.957.029
Passività	L.	35.904.684.882.936
Capitale, riserve, sovrapprezzi di emissione, fondi vari e avanzo utili	»	6.326.338.727.031
	L.	42.231.023.609.967
Utile netto	»	250.866.347.062
	L.	42.481.889.957.029

CONTO ECONOMICO

Ricavi	L.	3.452.966.950.112
Costi	»	3.202.100.603.050
Utile netto come sopra	L.	250.866.347.062

Le garanzie e impegni descritti in calce allo stato patrimoniale ammontano a Lire 13.116.841.791.456.

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

I criteri ed i principi contabili applicati per la formazione del bilancio sono dettagliatamente descritti nella nota integrativa, risultano invariati rispetto allo scorso esercizio, sono conformi a quelli previsti dalle norme di legge e trovano il nostro accordo.

In particolare Vi confermiamo che:

- i *Fondi rischi su crediti* ammontano a 516,7 miliardi dopo stanziamenti di 120,6 miliardi effettuati unicamente per usufruire del beneficio fiscale; pertanto tali fondi sono da considerare parte del patrimonio netto;
- le quote di ammortamento del costo degli immobili sono state conteggiate in base alle aliquote fiscalmente ammesse e sono da ritenersi congrue;
- come di consueto sono stati ammortizzati interamente i costi sostenuti per l'acquisto di mobili e impianti;
- in appositi prospetti, così come prescritto, sono evidenziati i beni rivalutati, nonché le riserve e i fondi aventi rilevanza fiscale.

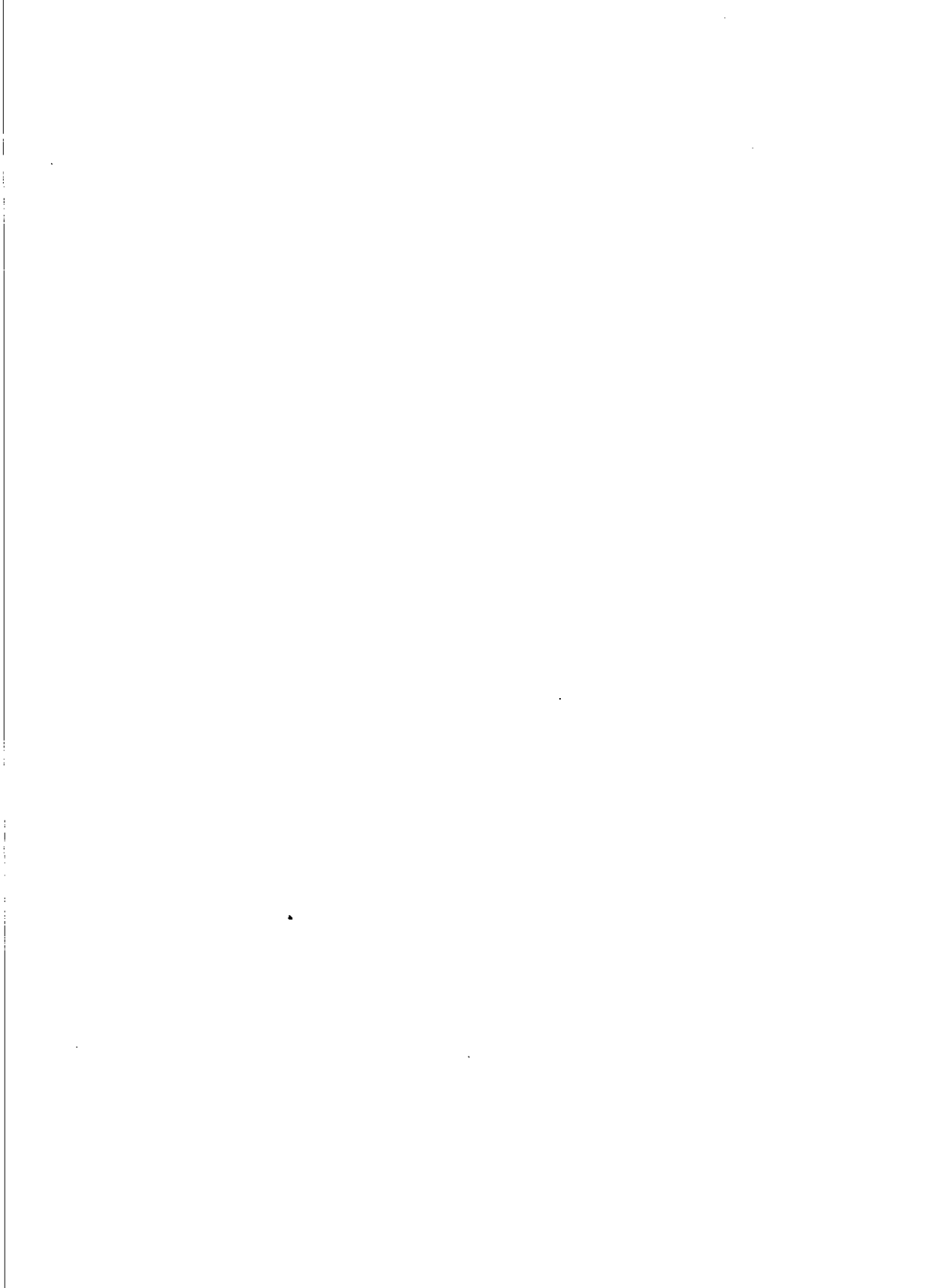
Vi precisiamo inoltre che:

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

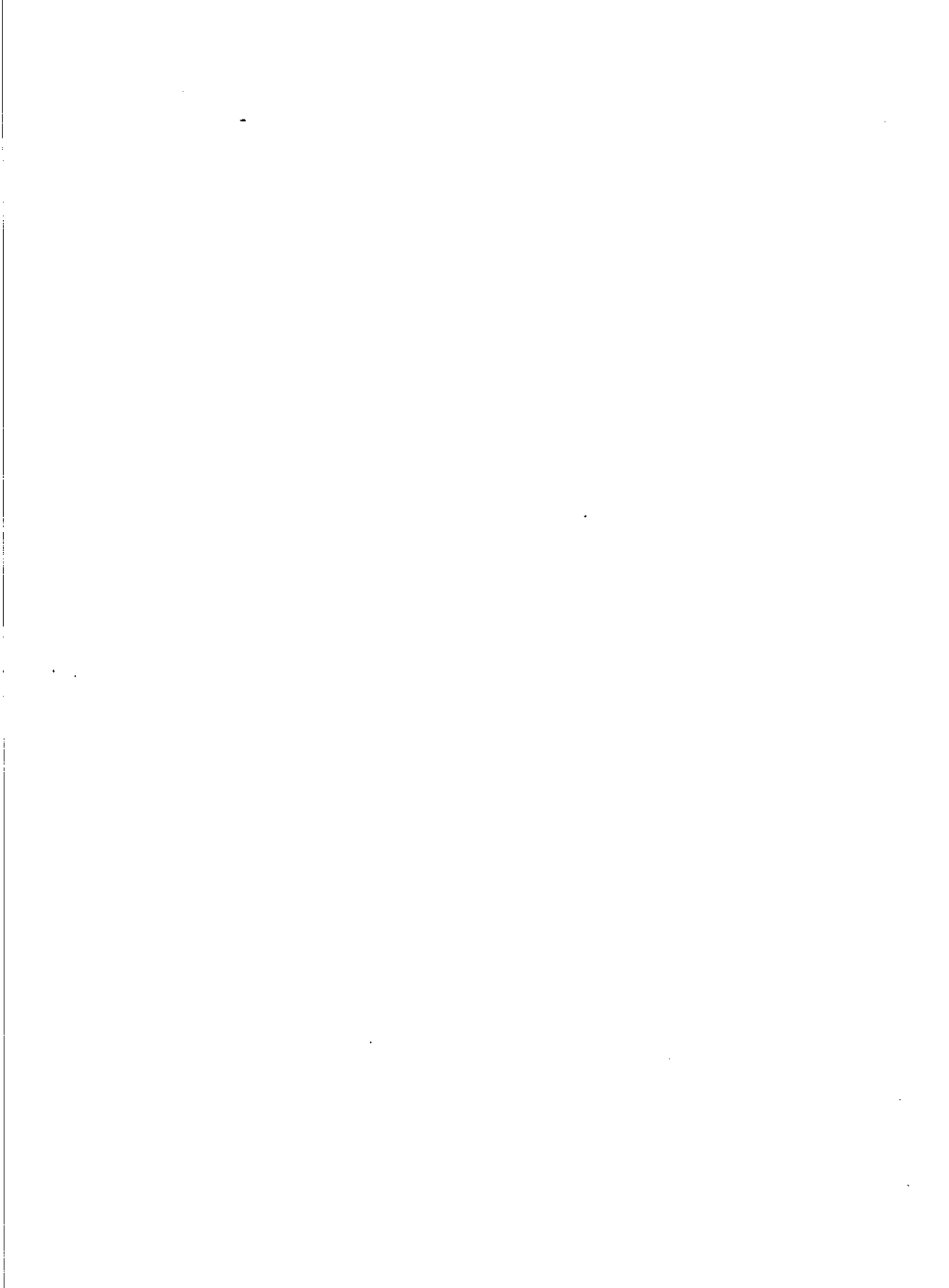
A conclusione del nostro esame e tenuto conto della certificazione senza alcuna riserva rilasciata dalla Società di revisione, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio al 30 giugno 1998 e alle proposte di ripartizione dell'utile.

Milano, 9 ottobre 1998

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 1998. 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 97,4% e lo 0,26% 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 3 ottobre 1997.

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 1998.

4a) Come descritto nella Nota Integrativa dell'Istituto, 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 1998 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, 5 ottobre 1998

COOPERS & LYBRAND S.p.A.

Antonio Taverna
(Socio)

Coopers & Lybrand S.p.A. è membro della Coopers & Lybrand International, un'associazione svizzera a responsabilità limitata.

Coopers & Lybrand S.p.A. - capitale sociale 4.600.000.000 interamente versato - autorizzata ai sensi della legge 23/11/1939 n. 1966 e del R.D. 22/4/1940 n. 531 - iscritta nell'albo speciale delle società di revisione con delibera Consob n. 694 e nel registro dei revisori contabili D.M. 12/4/1995 - C.C.I.A.A. Milano n. 506819 - C.F./P.IVA 00714780152 - registro imprese Milano n. 100152 2598 11



SCHEMI DEL BILANCIO DELL'ISTITUTO

STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'Attivo	30 giugno 1998	30 giugno 1997
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	2.285.420.123	518.120.508
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	5.291.019.582.028	3.927.125.449.509
30.	CREDITI VERSO BANCHE:	3.743.758.746.073	3.197.333.895.172
	a) a vista	1.723.158.780.437	352.721.662.460
	b) altri crediti	2.020.599.965.636	2.844.612.232.712
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	24.453.653.971.533	22.415.886.990.243
	di cui:		
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	3.188.019.879.532	2.327.660.269.107
	a) di emittenti pubblici	2.922.854.801.894	2.112.577.953.714
	b) di banche	217.981.738.362	166.964.048.377
	di cui:		
	– titoli propri	141.204.493.007	87.856.596.260
	c) di enti finanziari	47.183.339.276	18.000.000.000
	di cui:		
	– titoli propri	—	—
	d) di altri emittenti	—	30.118.267.016
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	3.683.937.358	—
70.	PARTECIPAZIONI	4.004.847.389.766	3.422.039.608.704
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	112.879.903.254	99.566.652.900
90.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	—	—
	di cui:		
	– costi di impianto	—	—
	– avviamento	—	—
100.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	27.528.355.201	28.910.856.001
130.	ALTRE ATTIVITÀ	490.879.078.410	373.905.227.146
140.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	1.163.333.693.751	735.506.925.888
	a) ratei attivi	911.326.453.868	654.634.463.242
	b) risconti attivi	252.007.239.883	80.872.462.646
	di cui:		
	– disaggio di emissione su titoli	703.226.040	1.654.926.040
	TOTALE DELL'ATTIVO	42.481.889.957.029	36.528.453.995.178

GARANZIE E IMPEGNI

	Voci	30 giugno 1998	30 giugno 1997
10.	GARANZIE RILASCIATE	3.595.421.608.023	2.258.195.425.856
	di cui:		
	– accettazioni	—	—
	– altre garanzie	3.595.421.608.023	2.258.195.425.856
20.	IMPEGNI	9.521.420.183.433	5.802.667.395.058
	di cui:		
	– per vendite con obbligo di riacquisto	—	—

Voci del Passivo		30 giugno 1998		30 giugno 1997	
10.	DEBITI VERSO BANCHE:		7.722.144.018.542		6.063.197.423.871
	a) a vista	283.706.063.640		50.137.718.106	
	b) a termine o con preavviso	7.438.437.954.902		6.013.059.705.765	
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:		325.296.444.291		156.920.334.809
	a) a vista	231.060.976.759		4.018.105.551	
	b) a termine o con preavviso	94.235.467.532		152.902.229.258	
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:		25.039.190.840.071		24.002.135.493.688
	a) obbligazioni	19.938.877.875.906		15.079.118.351.320	
	b) certificati di deposito	5.100.312.964.165		8.923.017.142.368	
	c) altri titoli	—		—	
50.	ALTRE PASSIVITÀ		1.075.658.169.012		237.790.992.783 (*)
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:		1.231.983.057.235		904.456.795.020 (*)
	a) ratei passivi	825.877.212.531		571.783.837.924 (*)	
	b) risconti passivi	406.105.844.704		332.672.957.096	
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		28.260.927.680		27.778.972.084
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:		482.151.426.105		158.939.130.267
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	—		—	
	b) fondi imposte e tasse	408.091.226.197		158.939.130.267	
	c) altri fondi	74.060.199.908		—	
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI		516.725.482.752		405.611.371.682
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI		600.650.000.000		600.650.000.000
120.	CAPITALE		571.313.817.000		476.000.000.000
130.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE		2.769.307.255.000		1.530.000.000.000
140.	RISERVE:		1.853.500.000.000		1.811.000.000.000
	a) riserva legale	95.200.000.000		95.200.000.000	
	b) riserva per azioni e quote proprie	—		—	
	c) riserve statutarie	1.758.300.000.000		1.715.800.000.000	
	d) altre riserve	—		—	
150.	RISERVE DI RIVALUTAZIONE		14.690.022.000		14.690.022.000
160.	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		152.150.279		218.024.245
170.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO		250.866.347.062		139.065.434.729
	TOTALE DEL PASSIVO		42.481.889.957.029		36.528.453.995.178

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 1997/98	Esercizio 1996/97
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	2.194.156.875.459	2.299.100.194.180
	<i>di cui:</i>		
	– su crediti verso clientela	1.418.006.976.599	1.628.881.172.223
	– su titoli di debito	487.909.170.586	508.353.933.727
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(1.991.755.341.949)	(2.023.466.190.022)
	<i>di cui:</i>		
	– su debiti verso clientela	(31.261.873.678)	(7.789.038.480)
	– su debiti rappresentati da titoli	(1.634.395.916.159)	(1.769.955.179.680)
30.	DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI:	208.395.397.412	181.123.956.171
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	809.076	—
	b) su partecipazioni	208.394.588.336	181.123.956.171
	c) su partecipazioni in imprese del Gruppo	—	—
40.	COMMISSIONI ATTIVE	225.100.060.660	48.580.294.556
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(29.397.688.491)	(3.274.106.697)
60.	PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE	38.202.279.970	25.366.541.224
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	42.855.988.477	92.188.073.999 (*)
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(180.537.973.664)	(135.214.248.706) (*)
	a) spese per il personale	(73.079.168.753)	(65.183.957.791)
	<i>di cui:</i>		
	– salari e stipendi	(49.535.828.811)	(43.500.506.961)
	– oneri sociali	(17.050.671.723)	(15.565.682.614)
	– trattamento di fine rapporto	(3.682.227.479)	(3.352.936.616)
	– trattamento di quiescenza e simili	(2.810.440.740)	(2.764.831.600)
	b) altre spese amministrative	(107.458.804.911)	(70.030.290.915) (*)
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(3.721.206.876)	(2.293.571.090)
100.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	(74.060.199.908)	—
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	(35.999.021.154)	(93.464.197.189)
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	(120.621.718.504)	(108.827.896.053)
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(2.003.325.373)	(123.183.312.642)
160.	RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	433.066.473.483	137.363.322.898
170.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	703.680.599.542	293.998.860.629
180.	PROVENTI STRAORDINARI	311.189.874.651	29.700.343.366 (*)
190.	ONERI STRAORDINARI	(435.447.737.572)	(78.668.754.266)
200.	UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	(124.257.862.921)	(48.968.410.900)
220.	IMPOSTE SUL REDDITO	(328.556.389.559)	(105.965.015.000)
230.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	250.866.347.062	139.065.434.729

L'AMMINISTRATORE DELEGATO

V. Maranghi

IL CAPO CONTABILE

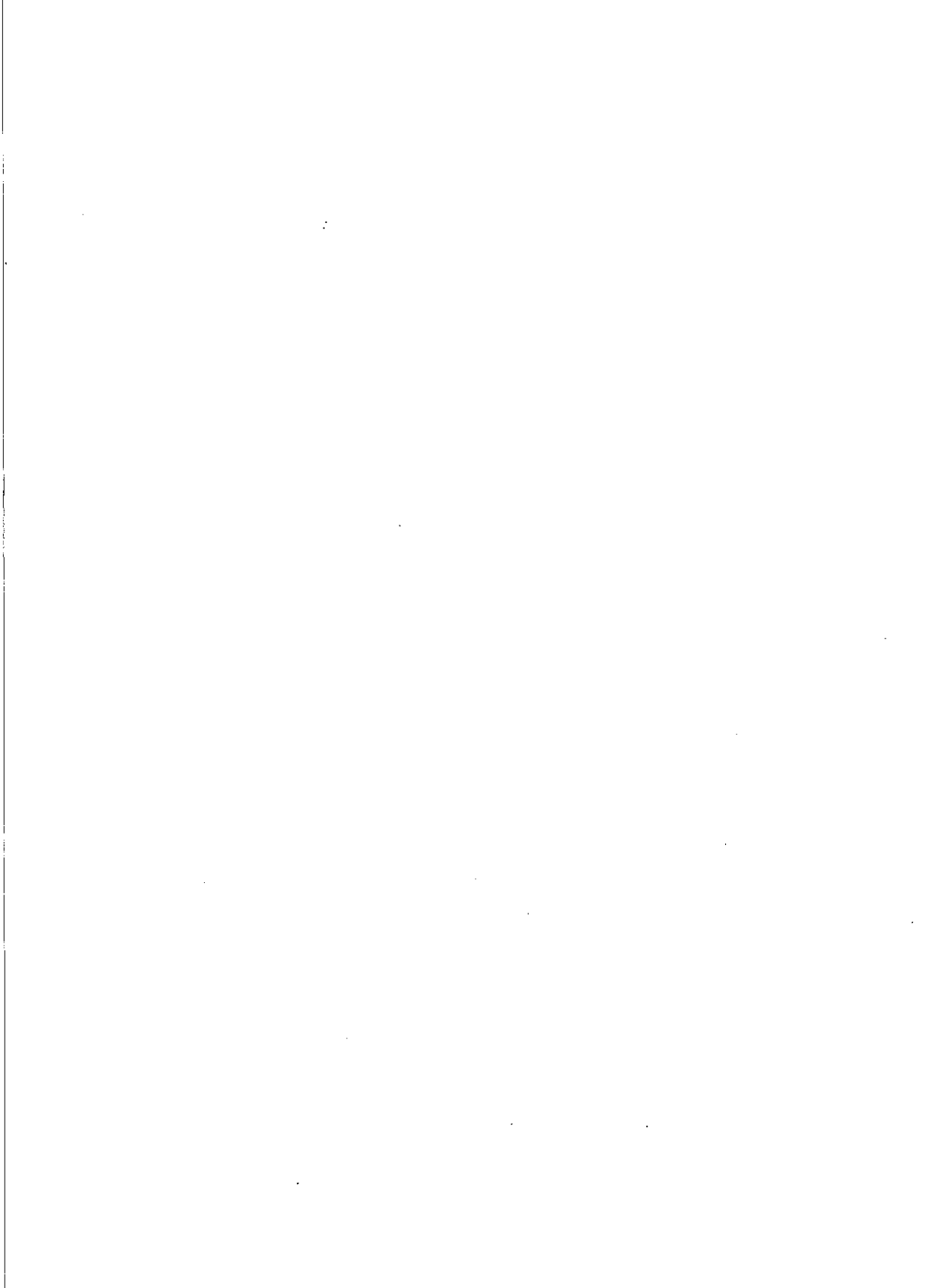
A. Banci

NOTA INTEGRATIVA

	Pag.
Parte A - Criteri di valutazione	
Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione	107
Sezione 2 - Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali	110
Parte B - Informazioni sullo Stato patrimoniale	
Sezione 1 - I crediti	111
Sezione 2 - I titoli	112
Sezione 3 - Le partecipazioni	115
Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali	119
Sezione 5 - Altre voci dell'attivo	120
Sezione 6 - I debiti	121
Sezione 7 - I fondi	122
Sezione 8 - Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate	124
Sezione 9 - Altre voci del passivo	126
Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni	127
Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione delle Attività e delle Passività	129
Sezione 12 - Gestione e intermediazione per conto terzi	132
Parte C - Informazioni sul Conto economico	
Sezione 1 - Gli interessi	133
Sezione 2 - Le commissioni	134
Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie	135
Sezione 4 - Le spese amministrative	136
Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti	137
Sezione 6 - Altre voci del Conto economico	138
Sezione 7 - Altre informazioni sul Conto economico	139
Parte D - Altre informazioni	
Sezione 1 - Gli Amministratori e i Sindaci	140
Sezione 2 - Impresa capogruppo o banca comunitaria controllante	141

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 – delle svalutazioni effettuate ex D.lgs. 87/92 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 delle rimanenze è il minore tra il costo e il valore di mercato.

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

Partecipazioni

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

Sono iscritti al costo, eventualmente aumentato delle rivalutazioni monetarie operate a norma di legge e, sino al 30 giugno 1993, diminuito delle svalutazioni effettuate per allineamento ai valori di mercato volta a volta correnti alla chiusura dei singoli esercizi (calcolati a suo tempo sulla media dei prezzi di compenso dell'ultimo trimestre) e degli adeguamenti al patrimonio netto della partecipata, rispettivamente per i titoli quotati e per quelli non quotati. A partire dall'esercizio 1993-94, fermo il criterio per le partecipazioni non quotate, le svalutazioni di quelle quotate vengono conteggiate sulla base della media dei corsi dell'ultimo semestre. Eventuali « riprese di valore » per storno – totale o parziale – delle svalutazioni effettuate ex D.lgs. 87/92 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 120,6 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 (516,7 miliardi) concorrerebbero a formare il reddito dell'Istituto.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Sezione I

I crediti

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

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) Crediti verso banche centrali	—	6.036
b) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	—	—
c) Operazioni pronti contro termine	1.277.548	458.021
d) Prestito di titoli	5.787	—

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

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	1.003	7.174
b) Operazioni pronti contro termine	401.636	1.196.846
c) Prestito di titoli	42.900	—

1.3 *Crediti verso clientela garantiti*

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) da ipoteche	387.642	429.403
b) da pegni su:		
1. depositi di contante	64.747	80.613
2. titoli	2.551.729	2.167.120
3. altri valori	—	—
c) da garanzie di:		
1. Stati	3.896.003	2.876.670
2. altri enti pubblici	30.214	16.911
3. banche	2.179.734	2.301.678
4. altri operatori	7.901.914	7.479.263

1.4 Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
	5.691	7.528

1.5 Crediti per interessi di mora

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) Crediti in sofferenza	725	725
b) Altri crediti	—	8.386

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

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
Contante e valori in cassa	73	100
Depositi presso Banca d'Italia	2.212	418
TOTALE	2.285	518

Sezione 2

I titoli

2.1 I titoli immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio		Valore di mercato	
	30 giugno 1998	30 giugno 1997	30 giugno 1998	30 giugno 1997
1. TITOLI DI DEBITO	73.088	103.206	73.088	113.629
1.1 Titoli di Stato:	—	—	—	—
— quotati	—	—	—	—
— non quotati	—	—	—	—
1.2 Altri titoli:	73.088	103.206	73.088	113.629
— quotati	—	26.505	—	36.928
— non quotati	73.088 ⁽¹⁾	76.701	73.088	76.701
2. TITOLI DI CAPITALE	—	—	—	—
— quotati	—	—	—	—
— non quotati	—	—	—	—
TOTALE	73.088	103.206	73.088	113.629

⁽¹⁾ Inclusi 18.000 milioni (di cui 9.000 scaduti) relativi ad un prestito del quale è in corso la ristrutturazione.

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

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
Positive	2.700 ⁽¹⁾	3.056 ⁽¹⁾
Negative	—	—

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

2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
A. ESISTENZE INIZIALI	103.206	102.258
B. AUMENTI	2.752	948
B1. Acquisti	1.776	—
B2. Riprese di valore	—	948
B3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	—	—
B4. Altre variazioni	976 ⁽¹⁾	—
C. DIMINUZIONI	32.870	—
C1. Vendite	4.590	—
C2. Rimborsi	—	—
C3. Rettifiche di valore	—	—
di cui:		
– svalutazioni durature	—	—
C4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	1.513	—
C5. Altre variazioni	26.767 ⁽²⁾	—
D. RIMANENZE FINALI	73.088	103.206

⁽¹⁾ Utili da realizzo.

⁽²⁾ Di cui 26.504 milioni per conversione di obbligazioni e 263 milioni per stacco *warrant*, entrambi iscritti alla voce *Partecipazioni*.

2.3 Titoli non immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio		Valore di mercato	
	30 giugno 1998	30 giugno 1997	30 giugno 1998	30 giugno 1997
1. TITOLI DI DEBITO	8.405.952	6.151.580	8.522.972	6.196.317
1.1 Titoli di Stato:	7.924.605	5.859.440	8.019.583	5.896.242
– quotati	7.924.605	5.859.440	8.019.583	5.896.242
– non quotati	—	—	—	—
1.2 Altri titoli:	481.347	292.140	503.389	300.075
– quotati	479.540	289.811	501.582	297.746
– non quotati	1.807	2.329	1.807	2.329
2. TITOLI DI CAPITALE	3.684	—	3.916	—
– quotati	3.684	—	3.916	—
– non quotati	—	—	—	—
TOTALE	8.409.636	6.151.580	8.526.888	6.196.317

2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
A. ESISTENZE INIZIALI	6.151.580	4.457.564
B. AUMENTI	33.170.418	13.941.895
B1. Acquisti:	33.104.916	13.897.928
– Titoli di debito:	32.243.748	13.894.074
- titoli di Stato	31.038.049	13.392.170
- altri titoli	1.205.699	501.904
– Titoli di capitale	861.168	3.854
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	7.449	257
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	1.513	—
B4. Altre variazioni	56.540 ⁽¹⁾	43.710 ⁽¹⁾
C. DIMINUZIONI	30.912.362	12.247.879
C1. Vendite e rimborsi:	30.900.342	12.219.409
– Titoli di debito:	30.035.735	12.215.678
- titoli di Stato	29.013.291	11.888.180
- altri titoli	1.022.444	327.498
– Titoli di capitale	864.607	3.731
C2. Rettifiche di valore	12.020	28.470
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	—	—
C4. Altre variazioni	—	—
D. RIMANENZE FINALI	8.409.636	6.151.580

⁽¹⁾ Utili netti di negoziazione (di cui 7.123 milioni relativi a titoli di capitale).

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 20.000 milioni in azioni da Lire 100.000	Milano	Lire 21.534	Lire 256	100	19.200.000.000
2. COMPASS S.p.A. Capitale Lire 75.000 milioni in azioni da Lire 10.000	Milano	Lire 140.099	Lire 12.872	100	51.000.000.000
3. INTERSOMER S.p.A. Capitale Lire 3.000 milioni in azioni da Lire 1.000	Milano	Lire 3.767	Lire 51	100	3.491.047.000
4. MB FINSTRUTTURE S.p.A. Capitale Lire 10.000 milioni in azioni da Lire 1.000 (*)	Milano	Lire 3.000	Lire —	99 (*)	2.970.000.000
5. MICOS BANCA SpA Capitale Lire 32.920 milioni in azioni da Lire 1.000	Milano	Lire 32.367	Lire (1.478)	10 (*)	3.236.720.758
6. PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A. Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 10.000	Milano	Lire 546	Lire 63	100	200.010.000
7. RICERCHE E STUDI S.p.A. Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 10.000	Milano	Lire 200	Lire —	100	200.000.000
8. SADE FINANZIARIA S.p.A. Capitale Lire 13.000 milioni in azioni da Lire 1.000	Milano	Lire 91.383	Lire 2.532	100	19.823.356.000
9. SETECI - Società per l'Elaborazione, Trasmissione dati, Engineering e Consulenza Informatica S.p.A. Capitale Lire 1.000 milioni in azioni da Lire 10.000	Milano	Lire 1.016	Lire 1	100	1.011.000.000
10. SPAFID S.p.A. Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 20.000	Milano	Lire 32.221	Lire 3.129	100	50.100.000
<i>Estero</i>					
11. MEDIOBANCA INTERNATIONAL Ltd. Capitale \$ 10 milioni in azioni da \$ 1	Grand Cayman	\$ 41.129	\$ 5.815	100	11.622.500.000
12. TRADEVCO Ltd. Capitale \$ 500 mila in azioni da \$ 100	Monrovia	\$ 5.724	\$ 31	60 (*)	75.169.496
TOTALE CONTROLLATE					112.879.903.254
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 31.370	Lire 1.004	25	7.500.000.000
2. PROMINVESTMENT S.p.A. Capitale Lire 1.000 milioni in azioni da Lire 1.000	Roma	Lire 1.251	Lire 215	25	250.000.000
3. IRAN AND ITALY IND. PROM. CO. (6) Capitale Rials 100 milioni in azioni da Rials 100.000	Teheran	Rials 44.082	Rials (20.933)	50	1
TOTALE IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE					7.750.000.001
TOTALE PARTECIPAZIONI RILEVANTI					120.629.903.255

(*) Importo incluso nel patrimonio netto di cui alla colonna precedente.

(*) Versati i 3/10.

(*) COMPASS detiene l'1%.

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

(*) Le rimanenti azioni sono in portafoglio TRADEVCO.

(*) La società (già Iran & Italy Inv. Co.), inattiva dal 1982, riprenderà l'attività nel corso del 1998; i dati si riferiscono al bilancio chiuso al 20/3/98.

3.2 Attività e Passività verso imprese del Gruppo

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) ATTIVITÀ	1.951.805	1.723.680
1. Crediti verso banche	57.934	50.106
di cui:		
– subordinati	—	—
2. Crediti verso enti finanziari	1.867.760	1.658.152
di cui:		
– subordinati	—	—
3. Crediti verso altra clientela	26.111	15.422
di cui:		
– subordinati	—	—
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	—	—
di cui:		
– subordinati	—	—
b) PASSIVITÀ	3.645.213	3.568.801
1. Debiti verso banche (<i>Mediobanca International</i>)	3.640.382	3.566.728
2. Debiti verso enti finanziari	4.806	2.005
3. Debiti verso altra clientela	25	68
4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
5. Passività subordinate	—	—
c) GARANZIE E IMPEGNI	3.534.999	3.024.825
1. Garanzie rilasciate	2.399.730	2.242.778
2. Impegni	1.135.269	782.047

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

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) ATTIVITÀ	1.332.492	1.811.467
1. Crediti verso banche	35.651	35.126
di cui:		
– subordinati	35.651	35.126
2. Crediti verso enti finanziari	68.605	805.650
di cui:		
– subordinati	—	—
3. Crediti verso altra clientela	1.228.236	967.077
di cui:		
– subordinati	—	—
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	—	3.614
di cui:		
– subordinati	—	—
b) PASSIVITÀ	1.520	1.872
1. Debiti verso banche	—	—
2. Debiti verso enti finanziari	—	21
3. Debiti verso altra clientela	1.520	1.851
4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
5. Passività subordinate	—	—
c) GARANZIE E IMPEGNI	906.572	531.082
1. Garanzie rilasciate	11.483	11.942
2. Impegni	895.089	519.140

3.4 Composizione della voce 70 « Partecipazioni »

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) IN BANCHE	465.681	217.596
1. quotate	435.605	187.520
2. non quotate	30.076	30.076
b) IN ENTI FINANZIARI	174.973	458.580
1. quotate	143.310	427.150
2. non quotate	31.663	31.430
c) ALTRE	3.364.193	2.745.864
1. quotate	3.349.129	2.726.563
2. non quotate	15.064	19.301

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

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) IN BANCHE	14.934	15.082
1. quotate	—	—
2. non quotate	14.934	15.082
b) IN ENTI FINANZIARI	93.244	80.274
1. quotate	—	—
2. non quotate	93.244	80.274
c) ALTRE	4.702	4.211
1. quotate	—	—
2. non quotate	4.702	4.211

3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
A. ESISTENZE INIZIALI	99.567	90.019
B. AUMENTI	13.461	10.310
B1. Acquisti	12.970	10.310
B2. Riprese di valore	491	—
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	—	—
C. DIMINUZIONI	148	762
C1. Vendite	—	—
C2. Rettifiche di valore	148	762
di cui:		
– svalutazioni durature	148	762
C3. Altre variazioni	—	—
D. RIMANENZE FINALI	112.880	99.567
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F. RETTIFICHE TOTALI	8.290	8.633

3.6.2 Altre partecipazioni

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
A. ESISTENZE INIZIALI	3.422.039	3.370.994
B. AUMENTI	1.260.360	321.861
B1. Acquisti	801.018 ⁽¹⁾	185.446 ⁽¹⁾
B2. Riprese di valore	432.575	136.415
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	26.767 ⁽²⁾	—
C. DIMINUZIONI	677.552	270.816
C1. Vendite	599.598	93.522
C2. Rettifiche di valore di cui:	1.855	122.421
— svalutazioni durature	1.790	4.589
C3. Altre variazioni	76.099 ⁽³⁾	54.873 ⁽⁴⁾
D. RIMANENZE FINALI	4.004.847	3.422.039
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F. RETTIFICHE TOTALI	29.700	512.700

⁽¹⁾ Di cui 370.041 milioni e 30.708 milioni in esercizio di diritti di opzione spettanti alle azioni in portafoglio, rispettivamente al 30 giugno 1998 e al 30 giugno 1997.

⁽²⁾ Di cui 26.504 milioni per conversioni di obbligazioni e 263 milioni per trasferimento di *warrant* staccati da obbligazioni in portafoglio.

⁽³⁾ Perdite nette; l'importo rappresenta il saldo tra utili per 296.537 milioni e perdite per 372.636 milioni, interamente dovute all'effetto *Lifo* sui movimenti delle azioni ASSICURAZIONI GENERALI, oltre a 8 milioni di proventi netti per premi su opzioni.

⁽⁴⁾ 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.

Sezione 4

Le immobilizzazioni materiali e immateriali

4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

	30 giugno 1998			30 giugno 1997		
	Immobili	Mobili e impianti	Totale	Immobili	Mobili e impianti	Totale
A. ESISTENZE INIZIALI	28.911	—	28.911	30.293	—	30.293
B. AUMENTI	—	2.805	2.805	—	1.228	1.228
B1. Acquisti	—	2.339	2.339	—	911	911
B2. Riprese di valore	—	—	—	—	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—	—	—	—	—
B4. Altre variazioni	—	466 (1)	466	—	317 (1)	317
C. DIMINUZIONI	1.383	2.805 (2)	4.188	1.382	1.228 (2)	2.610
C1. Vendite e dismissioni	—	466	466	—	317	317
C2. Rettifiche di valore:	1.383	2.339	3.722	1.382	911	2.293
a) <i>ammortamenti</i>	1.383	2.339	3.722	1.382	911	2.293
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—	—	—	—	—
C3. Altre variazioni	—	—	—	—	—	—
D. RIMANENZE FINALI	27.528	—	27.528	28.911	—	28.911
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	45.716	—	45.716	45.716	—	45.716
F. RETTIFICHE TOTALI:	18.555	11.443	29.998	17.172	9.570	26.742
a) <i>ammortamenti</i>	18.555	11.443	29.998	17.172	9.570	26.742
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—	—	—	—	—

(1) Per scarico del Fondo di ammortamento relativo ai cespiti venduti o dismessi.

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

4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
	Software	Software
A. ESISTENZE INIZIALI	— (1)	— (1)
B. AUMENTI	—	—
B1. Acquisti	—	—
B2. Riprese di valore	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	—	—
C. DIMINUZIONI	—	—
C1. Vendite e dismissioni	—	—
C2. Rettifiche di valore:	—	—
a) <i>ammortamenti</i>	—	—
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—
C3. Altre variazioni	—	—
D. RIMANENZE FINALI	— (1)	— (1)
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F. RETTIFICHE TOTALI	200	200
a) <i>ammortamenti</i>	200	200
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—

(1) Interamente ammortizzate.

Sezione 5

Altre voci dell'attivo

5.1 Composizione della voce 130 « Altre attività »

	30 giugno 1998		30 giugno 1997	
EFFETTI ALL'INCASSO		4.423		5.227
CREDITI VERSO L'ERARIO:				
– per ritenute		36.419		93.816
– per acconti, crediti d'imposta, imposte da recuperare e relativi interessi	213.436	249.855	158.928	252.744
CREDITI VERSO TERZI:				
– per premi, contributi, indennizzi e varie relativi ad operazioni di finanziamento		64.757		37.203
– per operazioni <i>futures</i> e altre su titoli		25.888		12.871
– per anticipi su commissioni raccolta		12.058		10.887
– per esercizio opzioni copertura obbligazioni indicizzate		30.000		26.757
– fatture da incassare e da emettere		13.835		740 (*)
– per operazioni diverse di natura transitoria		2.840	149.378	3.668 (*)
CONTI INTERBANCARI, VALUTE POSTERGATE		1.179		1.758
PREMI PAGATI PER OPZIONI ACQUISTATE		14.293		—
VALORIZZAZIONI DEI CONTRATTI DERIVATI		37.097		18.125 (*)
CAUZIONI VERSATE SU CONTRATTI DERIVATI		30.690		2.214 (*)
ALTRE PARTITE		3.964		1.711
TOTALE		490.879		373.905

5.2 Composizione della voce 140 « Ratei e risconti attivi »

	30 giugno 1998		30 giugno 1997	
RATEI				
Interessi maturati su crediti verso banche		8.127		11.670 (*)
Interessi maturati su crediti verso clientela		359.712		369.683 (*)
Interessi maturati su contratti derivati		432.971		115.389 (*)
Interessi maturati su titoli di proprietà		110.516	911.326	157.893
				654.635
RISCONTI				
Maggiorazioni e commissioni passive anticipate		146.565		77.770
Anticipi su operazioni a termine		103.708		11 (*)
Disaggio di emissione su titoli		703		1.655
Altre partite		1.031	252.007	1.436 (*)
				80.872
TOTALE		1.163.333		735.507

5.4 Distribuzione delle attività subordinate

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) crediti verso banche	35.651	35.126
b) crediti verso clientela	—	—
c) obbligazioni e altri titoli di debito	—	—
TOTALE	35.651	35.126

Sezione 6

I debiti

6.1 Dettaglio della voce 10 « Debiti verso banche »

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) Operazioni pronti contro termine	2.472.678	1.831.682
b) Prestito di titoli	5.787	—
c) Altri	5.243.679 (1)	4.231.516 (1)

(1) Di cui 3.640.382 milioni e 3.566.728 milioni verso MEDIOBANCA INTERNATIONAL, rispettivamente al 30 giugno 1998 e al 30 giugno 1997.

6.2 Dettaglio della voce 20 « Debiti verso clientela »

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) Operazioni pronti contro termine	267.610	151.993
b) Prestito di titoli	42.900	—
c) Altri	14.786	4.927

6.3 Composizione della voce 30 « Debiti rappresentati da titoli »

	30 giugno 1998		30 giugno 1997	
	Numero (1)	Importo	Numero (1)	Importo
Obbligazioni		19.938.878		15.079.118
– convertibili	137.411.634	929.502	232.132.420	1.630.426
– cum warrant	103.515.780	825.006	113.038.764	902.802
– altre		18.184.370		12.545.890
Certificati di deposito		5.100.313		8.923.017
TOTALE		25.039.191		24.002.135

(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 1998	30 giugno 1997
SALDO INIZIALE	27.779	25.238
<i>meno:</i>		
– utilizzi per cessazioni di rapporti di lavoro ed anticipazioni di cui all'art. 1 della Legge 297/1982	3.200	812
<i>più:</i>		
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	3.682	3.353
SALDO A FINE ESERCIZIO	28.261	27.779

7.2 *Fondi per rischi ed oneri*

7.2a Fondi imposte e tasse al 30 giugno 1998

	IRPEG/ILOR	Imposta sul patrimonio	Imposta comunale sugli immobili (ICI)	Imposta in abbonamento e sostitutiva	Affrancamento riserve	Imposta di registro	Totale
SALDI INIZIALI	139.600	15.200	15	4.124	—	—	158.939
<i>meno:</i>							
– utilizzi dell'esercizio	104.696	15.193	15	4.124	—	—	124.028
– riconferimenti a conto economico	—	7	—	—	—	—	7
<i>più:</i>							
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	328.556	13.410	23	7.398	10.454	13.346	373.187
SALDI A FINE ESERCIZIO	363.460 (1)	13.410	23	7.398	10.454 (2)	13.346	408.091
<i>di cui:</i>							
– acconti già versati	—	8.356	—	3.834	—	—	12.190
– imposte non ancora liquidate	357.603 (2)	5.054	23	3.564	10.454 (2)	13.346	385.571

(1) Di cui 97.018 milioni differiti in quanto relativi a utili su titoli immobilizzati.

(2) Di cui 9.513 milioni differiti.

7.2b Fondi imposte e tasse al 30 giugno 1997

	IRPEG/ILOR	Imposta sul patrimonio	Imposta comunale sugli immobili (ICI)	Imposta in abbonamento e sostitutiva	Affrancamento riserve	Imposta di registro	Totale
SALDI INIZIALI	109.869	15.600	15	398	—	—	125.882
<i>meno:</i>							
– utilizzi dell'esercizio	76.234	15.573	15	398	—	—	92.220
– riconferimenti a conto economico	—	27	—	—	—	—	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	—	8.566	—	2.184	—	—	10.750
– imposte non ancora liquidate	132.721 (*)	6.634	15	1.940	—	—	141.310

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

7.2c Altri fondi

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
Accantonamento a copertura delle presunte perdite sulla cessione delle azioni Generali a fronte degli omonimi <i>warrant</i>	74.060	—
TOTALE	74.060	—

7.3 Composizione della voce 90 « Fondi rischi su crediti »

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
FONDO RISCHI SU CREDITI	516.000	396.500
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	725	9.111
TOTALE	516.725	405.611

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

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
A. ESISTENZE INIZIALI	405.611	303.098
B. AUMENTI	120.622	108.828
B1. Accantonamenti	120.622	108.828
B2. Altre variazioni	—	—
C. DIMINUZIONI	9.508	6.315
C1. Utilizzi	—	410
C2. Altre variazioni	9.508	5.905
D. RIMANENZE FINALI	516.725	405.611

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 1998	30 giugno 1997
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 1998	30 giugno 1997
Capitale all'inizio dell'esercizio		
– n. 476 milioni di azioni ordinarie da lire 1.000 cadauna	476.000	476.000
Aumento di capitale in parziale esecuzione della delibera assembleare del 28 marzo 1998:		
– a pagamento, con emissione in opzione (1:5 possedute) di n. 95,2 milioni di azioni <i>cum warrant</i> a Lire 14.000 cadauna, di cui Lire 13.000 per sovrapprezzo	95.200	—
– per conversione di n. 227.634 <i>warrant</i> in n. 113.817 azioni a Lire 16.000 cadauna, di cui Lire 15.000 per sovrapprezzo	114	—
CAPITALE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	571.314	476.000

8.3 Composizione della voce 130 « Sovrapprezzi di emissione »

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
Sovrapprezzi all'inizio dell'esercizio	1.530.000	1.530.000
Aumenti:		
– per esecuzione dell'aumento di capitale	1.237.600	—
– per conversione dei <i>warrant</i>	1.707	—
SALDO A FINE ESERCIZIO	2.769.307	1.530.000

8.4 *Composizione della voce 140 « Riserve »*

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
SALDO INIZIALE:		
Riserva legale	95.200	95.200
Riserva statutaria	1.715.800	1.692.300
Destinazione alla « Riserva statutaria » della quota dell'utile d'esercizio deliberata in sede assembleare	42.500	23.500
SALDO A FINE ESERCIZIO:		
Riserva legale	95.200	95.200
Riserva statutaria	1.758.300	1.715.800

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

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
Riserva costituita ai sensi della Legge 19 marzo 1983 n. 72 (*)	7.900	7.900
Riserva costituita ai sensi della Legge 30 dicembre 1991 n. 413	6.790	6.790
TOTALE	14.690	14.690

(*) 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 1998		30 giugno 1997 (*)	
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO		4.423		5.227
DEBITI VERSO L'ERARIO PER RITENUTE DA VERSARE		92.015		106.703
DEBITI PER:				
– cedole, dividendi e obbligazioni in corso di conversione		4.103		22.539
– operazioni di copertura obbligazioni indicizzate		30.000		26.757
– commissioni da riconoscere a banche		2.581		4.211
– commissioni da riconoscere a partecipanti a consorzi di collocamento e garanzia		26.783		16.364
– fatture da regolare e da ricevere		6.586		5.467
– premi, contributi e varie relativi ad operazioni di finanziamento e a termine		15.723	85.776	3.584
COMPETENZE MATURATE, CONTRIBUTI E TRATTENUTE AL PERSONALE E A TERZI DA VERSARE		4.939		5.428
CONTI INTERBANCARI VALUTE POSTERGATE		37.822		13.167
VALORIZZAZIONE DEI CONTRATTI DERIVATI		10.849		10.789
SCOPERTI TECNICI PER PRESTITO TITOLI		42.900		—
CAUZIONI RICEVUTE SU CONTRATTI DERIVATI		735.062		12.822
ACCANTONAMENTO "UNA TANTUM" A FRONTE POLIZZA ASSICURATIVA		60.000		—
ALTRE PARTITE		1.872		4.733
TOTALE		1.075.658		237.791

9.2 Composizione della voce 60 « Ratei e risconti passivi »

	30 giugno 1998		30 giugno 1997 (*)	
RATEI				
Interessi maturati su debiti verso banche		87.394		47.332
Interessi e commissioni maturati su debiti verso clientela (certificati di deposito e obbligazioni, crediti di firma ricevuti e operazioni passive di tesoreria)		578.692		452.062
Interessi maturati su contratti derivati		152.980		65.701
Interessi di rifinanziamento e contributi passivi maturati		6.811	825.877	6.689
				571.784
RISCONTI				
Attualizzazione contratti derivati		172.476		188.186
Aggio su emissioni obbligazionarie		100.200		107.815
Anticipi su operazioni a termine		17.177		15.720
Interessi, maggiorazioni e commissioni anticipati		116.253	406.106	20.952
				332.673
TOTALE		1.231.983		904.457

Sezione 10

Le garanzie e gli impegni

10.1 Composizione della voce 10 « Garanzie rilasciate »

	30 giugno 1998			30 giugno 1997		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Crediti di firma di natura commerciale	—	—	—	—	—	—
b) Crediti di firma di natura finanziaria (fidejussioni)	1.477.276	2.118.146 (*)	3.595.422	303.689	1.954.506 (*)	2.258.195
c) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	—	—	—	—	—	—
TOTALE	1.477.276	2.118.146	3.595.422	303.689	1.954.506	2.258.195

(*) 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 1998			30 giugno 1997		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Impegni ad erogare fondi a utilizzo certo:						
– titoli da ricevere	2.974.324	694.798	3.669.122	2.200.512	931.839	3.132.351
– finanziamenti stipulati da erogare	2.212.423	155.943	2.368.366	1.169.217	22.222	1.191.439
– altri impegni e rischi	84.864	—	84.864	99.746	—	99.746
totale	5.271.611	850.741	6.122.352	3.469.475	954.061	4.423.536
b) Impegni ad erogare fondi a utilizzo incerto:						
– finanziamenti deliberati sotto condizione	1.504.880	610.170	2.115.050	470.701	225.534	696.235
– partecipazioni in consorzi di garanzia	800.573	5.336	805.909	287.592	—	287.592
– altri impegni e rischi	337.345	140.764	478.109	255.633	139.671	395.304
totale	2.642.798	756.270	3.399.068	1.013.926	365.205	1.379.131
TOTALE	7.914.409	1.607.011	9.521.420	4.483.401	1.319.266	5.802.667

10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
Titoli in portafoglio a garanzia di operazioni pronti contro termine passive	2.633.584	1.932.315
Crediti verso clientela a garanzia finanziamenti dalla B.E.I.	745.704	574.761

10.5 Operazioni a termine

Categoria di operazioni	30 giugno 1998			30 giugno 1997		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. COMPRAVENDITE	21.734	6.122.815	207.030	—	5.880.060	241.717 (*)
1.1 Titoli:	—	6.102.977	207.030	—	5.871.016	241.717 (*)
– acquisti	—	3.699.122	—	—	3.132.351	—
– vendite	—	2.403.855	207.030	—	2.738.665	241.717 (*)
1.2 Valute:	21.734	19.838	—	—	9.044	—
– valute contro valute	—	—	—	—	8.477	—
– acquisti contro lire	10.853	—	—	—	—	—
– vendite contro lire	10.881	19.838	—	—	567	—
2. DEPOSITI E FINANZIAMENTI	—	—	—	—	—	52.415
– da erogare	—	—	—	—	—	52.415
– da ricevere	—	—	—	—	—	—
3. CONTRATTI DERIVATI	24.867.708	1.220.715	6.127.209	7.932.979	281.208	491.206
3.1 Con scambio di capitali:	4.530.632	260.447	—	352.894	51.208	—
a) Titoli:	642.087	221.946	—	60.200	51.208	—
– acquisti	176.787	78.546	—	—	12.800	—
– vendite	465.300	143.400	—	60.200	38.408	—
b) Valute:	3.888.545	38.501	—	292.694	—	—
– valute contro valute	91.127	—	—	—	—	—
– acquisti contro lire	915.217	23.676	—	292.694	—	—
– vendite contro lire	2.882.201	14.825	—	—	—	—
c) Altri valori:	—	—	—	—	—	—
– acquisti	—	—	—	—	—	—
– vendite	—	—	—	—	—	—
3.2 Senza scambio di capitali:	20.337.076	960.268	6.127.209	7.580.085	230.000	491.206
a) Valute:	—	—	—	—	—	—
– valute contro valute	—	—	—	—	—	—
– acquisti contro lire	—	—	—	—	—	—
– vendite contro lire	—	—	—	—	—	—
b) Altri valori (1):	20.337.076	960.268	6.127.209	7.580.085	230.000	491.206
– acquisti	16.203.813	517.000	1.500.000	5.409.092	50.000	—
– vendite	4.133.263	443.268	4.627.209	2.170.993	180.000	491.206

(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 1998	30 giugno 1997
a) Importo complessivo ponderato	12.215.648	10.028.722
b) Numero delle posizioni	6	8

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) Stati	777.248	589.499
b) Altri enti pubblici	—	—
c) Imprese non finanziarie	7.976.097	8.347.980
d) Enti finanziari	13.341.790	11.461.867
e) Famiglie produttrici	2.401	3.306
f) Altri operatori	2.356.118	2.013.235
TOTALE	24.453.654	22.415.887

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

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) Prodotti energetici	3.210.000	3.326.670
b) Minerali e prodotti a base di minerali non metallici	1.418.974	745.808
c) Mezzi di trasporto	705.369	888.353
d) Edilizia e Opere Pubbliche	485.714	—
e) Prodotti in gomma e plastica	388.814	413.100
f) Carta, articoli in carta, prodotti della stampa ed editoria	274.488	467.690
g) Servizi dei trasporti interni	142.483	752.500
h) Altri gruppi di attività economica	1.119.622	1.573.320
TOTALE	7.745.464	8.167.441

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) Stati	—	—
b) Altri enti pubblici	—	—
c) Banche	2.784.986 ⁽¹⁾	1.954.506 ⁽²⁾
d) Imprese non finanziarie	250.121	14.978
e) Enti finanziari	560.315	288.712
f) Famiglie produttrici	—	—
g) Altri operatori	—	—
TOTALE	3.595.422	2.258.196

(1) Di cui 2.118.146 milioni relativi ad operazioni di provvista della MEDIOBANCA INTERNATIONAL.

(2) Relative a operazioni di provvista della MEDIOBANCA INTERNATIONAL.

11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

11.5a Al 30 giugno 1998

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1. ATTIVO	28.310.982	7.404.172	964.983	36.680.137
1.1 Crediti verso banche	750.914	2.694.741	298.104	3.743.759
1.2 Crediti verso clientela	19.488.768	4.443.695	521.191	24.453.654
1.3 Titoli	8.071.300	265.736	145.688	8.482.724
2. PASSIVO	28.160.368	999.694	3.926.569	33.086.631
2.1 Debiti verso banche	2.995.984	801.025	3.925.135	7.722.144
2.2 Debiti verso clientela	127.063	198.233	—	325.296
2.3 Debiti rappresentati da titoli	25.037.321	436	1.434	25.039.191
2.4 Altri conti	—	—	—	—
3. GARANZIE E IMPEGNI	9.391.685	813.634	2.911.523	13.116.842

11.5b 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

11.6 Distribuzione temporale delle Attività e delle Passività

11.6a Al 30 giugno 1998

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	4.066.001	7.585.201	10.549.807	885.829	2.147.937	9.124.668	12.044.760	12.190.123	3.332.567	5.691	61.932.584
1.1 Titoli del tesoro rifinanziabili	—	764.786	2.181.567	224.478	—	763.700	683.445	237.901	435.143	—	5.291.020
1.2 Crediti verso banche	1.723.159	1.024.050	757.401	11.948	58.831	8.422	108.361	3.753	44.977	2.857	3.743.759
1.3 Crediti verso clientela	399.403	2.783.247	4.906.383	412.583	2.089.106	3.731.253	6.843.941	1.271.490	2.013.414	2.834	24.453.654
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	9.015	37.837	5.183	91.682	—	151.250	1.771.810	287.351	833.892	—	3.188.020
1.5 Operazioni « fuori bilancio » (*)	1.934.424	2.975.281	2.699.273	145.133	—	4.470.043	2.637.203	10.389.628	5.141	—	25.256.131
2. PASSIVO	2.804.953	10.985.410	14.189.157	1.437.907	617.279	6.837.411	7.860.731	10.700.986	2.908.928	—	58.342.762
2.1 Debiti verso banche	283.706	3.061.191	574.656	76.535	198.279	1.895.679	677.277	538.449	416.372	—	7.722.144
2.2 Debiti verso clientela	231.061	93.820	160	255	—	—	—	—	—	—	325.296
2.3 Debiti rappresentati da titoli:	185.020	1.867.627	4.423.819	1.215.987	419.000	3.297.748	4.583.454	6.906.536	2.140.000	—	25.039.191
– obbligazioni	963	1.085.459	2.511.353	255.733	402.030	2.070.491	4.566.313	6.906.536	2.140.000	—	19.938.878
– certificati di deposito	184.057	782.168	1.912.466	960.254	16.970	1.227.257	17.141	—	—	—	5.100.313
– altri titoli	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.5 Operazioni « fuori bilancio » (*)	2.105.166	5.962.772	9.190.522	145.130	—	1.643.984	2.600.000	3.256.001	352.556	—	25.256.131

(*) 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 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 » (*)	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 » (*)	552.235	4.357.454	5.346.593	689.181	—	903.261	356.743	998.574	242.233	—	13.446.274

(*) 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 1998	30 giugno 1997
a) ATTIVITÀ		
1. Crediti verso banche	331.369	543.913
2. Crediti verso clientela	3.391.743	238.813
3. Titoli	405.825	261.441
4. Partecipazioni	1.072.406	1.012.574
5. Altri conti	—	—
TOTALE	5.201.343	2.056.741
b) PASSIVITÀ		
1. Debiti verso banche	1.176.155	623.618
2. Debiti verso clientela	—	—
3. Debiti rappresentati da titoli	741.305	692.974
4. Altri conti	—	—
TOTALE	1.917.460	1.316.592

Sezione 12

Gestione e intermediazione per conto terzi

12.1 Negoziazione di titoli

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) ACQUISTI	2.188.840	153.015
1. regolati	2.161.124	133.157
2. non regolati	27.716	19.858
b) VENDITE	1.640.101	153.040
1. regolate	1.570.330	133.157
2. non regolate	69.771	19.883

12.3 Custodia e amministrazione di titoli

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO:	5.632.139	4.274.336
a/1) - a custodia	2.229.429	1.752.159
a/2) - a garanzia	3.402.710	2.522.177
b) TITOLI DI TERZI DEPOSITATI PRESSO TERZI	3.606.396	2.785.471
c) TITOLI DI PROPRIETÀ DEPOSITATI PRESSO TERZI	8.966.095	7.582.581

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 1

Gli interessi

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

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
a) su crediti verso banche	232.799 (1)	140.684 (1)
di cui:		
– su crediti verso banche centrali	3 (1)	2.137 (1)
b) su crediti verso clientela	1.418.007 (1)	1.628.881 (1)
di cui:		
– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—
c) su titoli di debito	487.909	508.354
d) altri interessi attivi	850	503
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni « di copertura »	54.592	20.678
TOTALE	2.194.157	2.299.100

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

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

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
a) su debiti verso banche	310.048 (1)	245.722 (1)
b) su debiti verso clientela	31.262 (1)	7.789 (1)
c) su debiti rappresentati da titoli	1.634.396 (2)	1.769.955 (2)
di cui:		
– su certificati di deposito	529.895 (2)	933.578 (2)
d) su fondi di terzi in amministrazione	—	—
e) su passività subordinate	16.049	—
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni « di copertura »	—	—
TOTALE	1.991.755	2.023.466

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

(2) Includere le commissioni sulla raccolta.

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

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
a) su attività in valuta	95.701	69.378

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

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
a) su passività in valuta	82.613	68.729

Sezione 2

Le commissioni

2.1 Composizione della voce 40 « Commissioni attive »

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
a) Garanzie rilasciate	3.170	44
b) Servizi di incasso e pagamento	—	—
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	185.469	29.021
1. negoziazione di titoli	13.203	80
2. negoziazione di valute	—	—
3. gestioni patrimoniali	—	—
4. custodia e amministrazione di titoli	—	—
5. collocamento di titoli	172.233	28.936
6. attività di consulenza	—	—
7. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	—	—
8. raccolta di ordini	33	5
d) Esercizio di esattorie e ricevitorie	—	—
e) Altri servizi:	36.461	19.515
– commissioni su finanziamenti a clientela	3.889	882
– consulenza e assistenza a clientela	32.572	18.633
TOTALE	225.100	48.580

2.2 Composizione della voce 50 « Commissioni passive »

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
a) Servizi di incasso e pagamento	353	280
b) Servizi di gestione e intermediazione:	20.690	10
1. negoziazione di titoli	355	10
2. negoziazione di valute	—	—
3. gestioni patrimoniali	—	—
4. custodia e amministrazione di titoli	—	—
5. collocamento di titoli	20.335	—
6. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	—	—
c) Altri servizi:	8.355	2.984
– commissioni e provvigioni per rapporti con istituzioni creditizie, Banca d'Italia e UIC	3.754	2.572
– commissioni passive su finanziamenti e crediti di firma	663	224
– commissioni passive pagate a <i>brokers</i> per operazioni su titoli	3.921	168
– altre	17	20
TOTALE	29.398	3.274

Sezione 3

I profitti e le perdite da operazioni finanziarie

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

3.1.a Esercizio 1° luglio 1997 - 30 giugno 1998

	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	7.449 ⁽¹⁾	—	—	7.449
A.2 Svalutazioni	(12.263) ⁽²⁾	—	—	(12.263)
B. Altri profitti/perdite	43.016 ⁽³⁾	952 ⁽⁴⁾	(952)	43.016
TOTALE	38.202	952	(952)	38.202
<i>di cui:</i>				
1. Titoli di Stato	40.373			
2. Altri titoli di debito	4.226			
3. Titoli di capitale	7.123			
4. Contratti derivati su titoli	(13.520)			

(1) Relative ai titoli della tesoreria.

(2) Di cui 12.020 milioni relativi ai titoli della tesoreria.

(3) Saldo tra 49.417 milioni di utili netti da negoziazione di titoli della tesoreria; 14.857 milioni di differenziali netti negativi su contratti *futures*; 1.337 milioni di profitti su opzioni emesse e 7.123 milioni di utili netti su azioni non immobilizzate. La differenza di 4 milioni si riferisce a spese di bollo.

(4) 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.

3.1.b 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 ⁽³⁾	(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.

Sezione 4

Le spese amministrative

4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
a) Dirigenti	26	24
b) Funzionari	81	74
c) Restante personale	195	193
TOTALE	302	291

4.2 Composizione della voce 80 « Spese amministrative »

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97 (*)
a) SPESE PER IL PERSONALE:		
– salari e stipendi	49.536	43.500
– oneri sociali	17.051	15.566
– trattamento di fine rapporto del personale	3.682	3.353
– trattamento di quiescenza e simili	2.810	2.765
	73.079	65.184
b) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE:		
– compensi a professionisti esterni	4.648	5.054
– servizio azioni e obbligazioni	10.884	8.188
– assicurazioni diverse	157	113
– ricerche, studi e pubblicazioni	3.543	3.584
– beneficenza	547	617
– affitto locali	1.301	1.224
– spese di manutenzione, riparazione e trasformazione	6.561	9.865
– canoni assistenza periodica	665	538
– abbonamenti informazioni finanziarie	1.605	1.099
– stampati e cancelleria	4.269	1.326
– contributi associativi	456	417
– postali, telegrafiche, telefoniche e telex	1.341	1.073
– spese utenze	697	554
– giornali, riviste e biblioteca	380	420
– spese di rappresentanza e viaggio	2.564	2.133
– costo elaborazione dati	8.197	7.732
– rimborsi per dipendenti distaccati presso l'Istituto	1.244	696
– altre	6.830	2.950
	55.889	47.583
– imposte indirette e tasse		
- imposta patrimoniale e affrancamento riserve	23.864	15.200
- imposta di registro per aumento di capitale	13.346	—
- imposta sostitutiva e varie	14.360	7.247
	51.570	22.447
Totale altre spese amministrative	107.459	70.030
TOTALE	180.538	135.214

Sezione 5

Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

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

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
a) immobilizzazioni immateriali	—	—
b) immobilizzazioni materiali		
– beni stabili	1.383	1.382
– impianti	368	245
– mobili	1.971	666
	3.722	2.293
TOTALE (*)	3.722	2.293

(*) La quota di ammortamento dei beni stabili è stata determinata 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 100 « Accantonamenti per rischi ed oneri »

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
Accantonamento a copertura delle presunte perdite sulla cessione delle azioni Generali a fronte degli omonimi warrant	74.060	—
TOTALE	74.060	—

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

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
Accantonamento ai sensi art. 71, comma 1 del D.P.R. 22/12/86 n. 917	119.500	106.000
Accantonamento ai sensi art. 71, comma 5 del D.P.R. 22/12/86 n. 917	1.122	2.828
TOTALE	120.622	108.828

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

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
Minusvalenze su:		
a) titoli immobilizzati	—	—
b) partecipazioni	1.855	122.421
c) partecipazioni in imprese del Gruppo	148	762
TOTALE	2.003	123.183

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

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
Riprese di valore su:		
a) titoli immobilizzati	—	948
b) partecipazioni	432.575	136.415
c) partecipazioni in imprese del Gruppo	491	—
TOTALE	433.066	137.363

Sezione 6

Altre voci del Conto Economico

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

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97 (*)
Esercizio opzioni copertura obbligazioni indicizzate	22.569	80.125
Recupero di imposte dalla clientela	10.615	6.275
Recupero spese sostenute	6.175	916
Fitti attivi	1.468	1.463
Premi incassati su opzioni emesse	11	68
Cessione crediti	—	2.888
Altri	2.018	453
TOTALE	42.856	92.188

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

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
Maggiorazioni su obbligazioni indicizzate	22.569	80.115
Canoni passivi di leasing su immobili ed oneri accessori	12.764	13.349
Altri oneri	666	—
TOTALE	35.999	93.464

6.3 *Composizione della voce 180 « Proventi straordinari »*

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97 (*)
Utili su cessioni di immobilizzazioni finanziarie	297.513	21.296
Interessi di mora incassati	9.508	5.905
Sopravvenienze attive e vari	4.091	2.461
Utili da realizzo immobilizzazioni materiali	71	11
Riconferimento eccedenza fondo imposta patrimoniale	7	27
TOTALE	311.190	29.700

6.4 Composizione della voce 190 « Oneri straordinari »

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
Perdite su cessioni di partecipazioni	372.636 (1)	76.169 (1)
Accantonamento "una tantum" a fronte polizza assicurativa	60.000	—
Sopravvenienze passive e vari	2.805	423
Contribuzione agli interventi del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi	6	2.077
TOTALE	435.447	78.669

(1) Effetto *Lifo* sui movimenti delle azioni ASSICURAZIONI GENERALI.

Sezione 7

Altre informazioni sul Conto Economico

7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

7.1a Esercizio 1° luglio 1997 - 30 giugno 1998

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	1.799.037	361.972	33.148	2.194.157
Dividendi e altri proventi	140.369	66.356	1.670	208.395
Commissioni attive	206.332	18.680	88	225.100
Profitti da operazioni finanziarie	49.073	(8.720)	(2.151)	38.202
Altri proventi di gestione	20.287	22.569	—	42.856
TOTALE	2.215.099	461.561	32.051	2.708.711

7.1b 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	12.063 (*)	80.125	—	92.188 (*)
TOTALE	2.145.598	442.263	58.498	2.646.359

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 MIntesoro del 30/9/1991, artt. 3 e 14)

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
NEGOZIAZIONE PER CONTO TERZI:		
- importo delle commissioni percepite	13.203	80
Collocamento, con o senza preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo, ovvero assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente:		
- importo delle commissioni percepite	76.488	4.808
Ricezione e trasmissione di ordini nonché mediazione:		
- importo delle commissioni percepite	33	5
NEGOZIAZIONE PER CONTO PROPRIO:		
volumi intermediati (importo degli acquisti e delle vendite effettuate con il pubblico)		
- azioni	635.882	345
- obbligazioni	1.091.561	93.219
- titoli di Stato	4.498.279	1.380.554

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

Sezione I

Gli Amministratori e i Sindaci

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
1.1 Compensi:		
a) Amministratori	2.705	2.523
b) Sindaci	70	70
1.2 Crediti e garanzie rilasciate:		
a) Amministratori (*)	522.459	179.200
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.

Compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci e ai Direttori Generali

(ai sensi dell'art. 32 della delibera Consob n. 11520 dell'1/7/98)

Soggetto	Descrizione carica		Compensi			
	Cognome e Nome	Carica ricoperta	Scadenza della carica	Emolumenti per la carica	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi
CÌNGANO Francesco	Presidente (*)	30/6/2000	914			1 (*)
BERNHEIM Antoine	Vice Presidente (*)	30/6/1999	162			21
MARANGHI Vincenzo	Amministratore Delegato (*)	30/6/2000	81			
	Direttore Generale	=	1.401			
BRUNO Egidio Giuseppe	Amministratore (*)	30/6/1998	10			4
FERRERO Pietro	Amministratore	30/6/1999	81			9
GAVAZZI Roberto	Amministratore	30/6/1997	81			9
GERONZI Cesare	Amministratore (*)	30/6/1998	81			11
GRAEBNER Wolfgang	Amministratore (*)	30/6/1999	81			21
MIGNOLI Ariberto	Amministratore	30/6/2000	81			8 (b)
PECCI Alberto	Amministratore	30/6/1999	81			3
PESENTI Giampiero	Amministratore	30/6/1998	81			2
ROMITI Cesare	Amministratore	29/9/1997	81			2
RONDELLI Lucio	Amministratore	30/6/1999	81			9 (c)
SALTERI Silvio	Amministratore	30/6/2000	81			359 (d)
CORATO Vincenzo	Presidente Collegio Sindacale	30/6/2000	30			
CASÓ Angelo	Sindaco Effettivo	30/6/2000	20			
POLONI Edo	Sindaco Effettivo	30/6/2000	20			

N.B. - Nell'elenco non figurano gli Amministratori per i quali l'intero emolumento è stato versato direttamente alla Società di appartenenza.

(*) Membri del Comitato Esecutivo.

(b) Rimborso spese forfettario, salvo diversa indicazione.

(c) Polizza assicurazione volo.

(d) Di cui 6 milioni quale compenso per la carica di amministratore della controllata SPAFID (scadenza 30/6/2000).

(e) Di cui 8 milioni quale compenso per la carica di amministratore della controllata SPAFID (scadenza 30/6/2000).

(f) Di cui 3 milioni quale compenso per la carica di amministratore della controllata R. & S. (scadenza 30/4/2000), 353 milioni quale integrazione del trattamento di quiescenza e 1 milione quale premio polizza sanitaria.

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

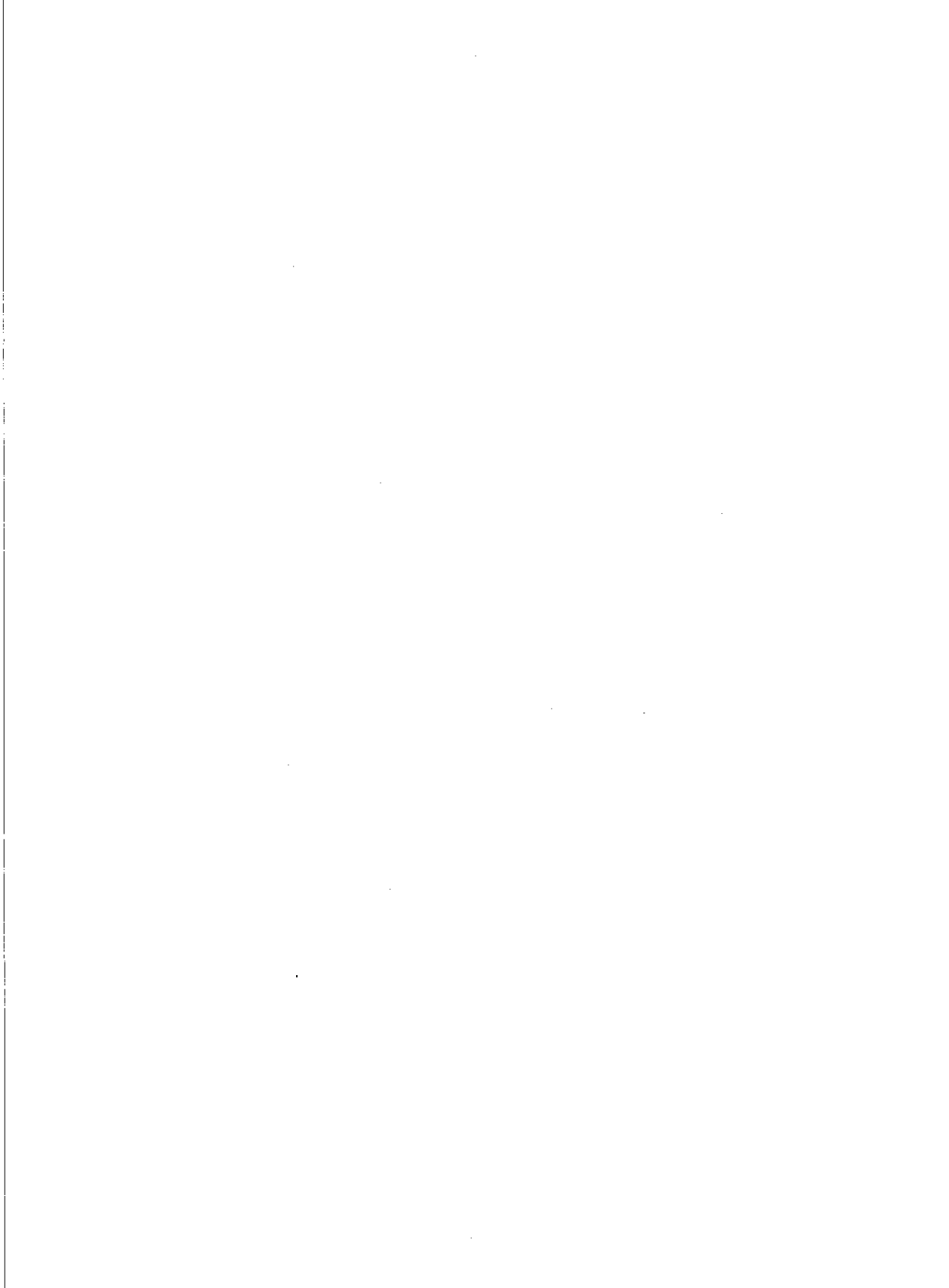
IL CAPO CONTABILE

A. Banci

BILANCIO CONSOLIDATO



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



RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il bilancio consolidato al 30 giugno 1998 salda – per la quota di competenza della Capogruppo – con un utile netto di 330,1 miliardi (289,8 miliardi al 30 giugno 1997) ed un patrimonio netto di 6.460,4 miliardi (4.929,9 miliardi).

A tale risultato si perviene dopo imposte sul reddito per 381,3 miliardi (128,2 miliardi), accantonamenti straordinari per 140,8 miliardi (di cui 80,8 miliardi a fronte delle presunte perdite derivanti dall'esercizio dei *warrant* Generali), perdite nette su titoli d'investimento per 154,4 miliardi (48,3 miliardi) e riprese di valore nette *ex lege* su titoli e partecipazioni per 439,3 miliardi (svalutazioni nette per 19,4 miliardi nello scorso esercizio). Le perdite su titoli d'investimento includono 378,2 miliardi (76,4 miliardi) derivanti esclusivamente dall'effetto *Lifo* e scontano lo storno dei profitti infragruppo (86,3 miliardi) generati dalla cessione di *diritti* Generali alle controllate *Compass* e *Sade Finanziaria*, peraltro più che compensati dall'aumento delle plusvalenze implicite acquisite al patrimonio.

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. Vale qui unicamente notare che la neo costituita *MB Finstrutture* è stata valorizzata con il metodo del *patrimonio netto* chiudendo la società il suo primo esercizio il 30 giugno 1999.

* * *

Dall'analisi dei conti consolidati emerge:

- l'aumento di 2.390 miliardi (7,8%) dei mezzi di provvista, passati da 30.680 miliardi a 33.070 miliardi, riferibile quanto a 1.983 miliardi a quelli della Capogruppo e per il saldo (407 miliardi) ai mezzi raccolti dalle affiliate;

- la crescita di 4.246 miliardi (+18%) dei finanziamenti, da 23.600 miliardi a 27.846 miliardi;
- l'incremento di 710 miliardi degli impieghi in titoli di investimento (da 3.632 miliardi a 4.342 miliardi), cui concorrono le riprese di valore *ex lege* per 439 miliardi;
- l'aumento di 110 miliardi delle disponibilità nette di tesoreria, comprensive dell'operatività in pronti contro termine;
- il rafforzamento del patrimonio da 4.929,9 miliardi a 6.460,4 miliardi grazie all'operazione sul capitale della Capogruppo;
- la sostanziale tenuta del margine d'interesse ed il significativo incremento del risultato lordo della gestione ordinaria, 23,8% sui proventi da impieghi contro il 19,2% dello scorso anno, essenzialmente riconducibile all'attività di collocamento.

* * *

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

Credito al consumo

In questa area sono presenti *Compass* e *Cofactor*. Il mercato ha registrato un significativo sviluppo che dovrebbe protrarsi anche nel 1998 nonostante la cessazione, a partire dal mese di agosto, degli incentivi alla rottamazione nel settore auto. I volumi di lavoro che fanno capo al complesso delle società e banche specializzate ha registrato il seguente andamento:

	1995		1996		1997		1998 (1)	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Prestiti automobilistici ..	13.000	54,2	14.500	51,8	22.000	59,-	23.500	56,-
Prestiti personali	10.860	45,2	13.300	47,5	15.075	40,4	18.250	43,5
Altri prestiti	140	0,6	200	0,7	225	0,6	250	0,5
	<u>24.000</u>	<u>100,-</u>	<u>28.000</u>	<u>100,-</u>	<u>37.300</u>	<u>100,-</u>	<u>42.000</u>	<u>100,-</u>

(1) Stima.

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

Finanziamenti immobiliari

La riduzione del costo del denaro ha favorito un considerevole incremento delle operazioni di mutuo (+17%) in un mercato che ha visto, nel 1997, solo leggeri segni di ripresa.

	1994		1995		1996		1997	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Finanziamenti erogati:								
- Aziende di credito ...	29.400	95,8	27.375	95,4	25.651	98,7	30.500	100,-
- Intermediari finanziari	1.300	4,2	1.325	4,6	349	1,3	—	—
	<u>30.700</u>	<u>100,-</u>	<u>28.700</u>	<u>100,-</u>	<u>26.000</u>	<u>100,-</u>	<u>30.500</u>	<u>100,-</u>

In tale ambito la controllata *Micos Banca* ha comunque segnato una crescita dell'attività superiore al 20%.

Locazione finanziaria

Il comparto del leasing ha operato in un quadro di sostanziale stabilità degli investimenti; il volume degli affari è peraltro risultato superiore del 5% rispetto a quello dell'anno precedente con una previsione di una più accelerata nel 1998.

Contratti stipulati	1995		1996		1997		1998 (*)	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Comparto:								
- autoveicoli	7.900	25,-	8.250	27,8	8.250	26,5	8.600	25,4
- strumentale	16.400	52,-	15.150	51,1	16.000	51,4	17.600	52,1
- immobiliare	7.250	23,-	6.250	21,1	6.900	22,1	7.600	22,5
	<u>31.550</u>	<u>100,-</u>	<u>29.650</u>	<u>100,-</u>	<u>31.150</u>	<u>100,-</u>	<u>33.800</u>	<u>100,-</u>

(*) 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* ammonta a 5.737,7 miliardi, contro 4.569,2 miliardi al 30 giugno 1997.

* * *

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.

Nel corso dell'esercizio sono state intermedie per conto della clientela n. 2.197.400 azioni MEDIOBANCA per un controvalore di 57.087 milioni.

* * *

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

* * *

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

Stato Patrimoniale

Attivo	30 giugno 1998		30 giugno 1997	
	(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Disponibilità ed altri impieghi di tesoreria:				
– cassa e banche	971.239		2.391.317	
– titoli della tesoreria	8.937.530	9.908.769	6.711.170	9.102.487
Operazioni di impiego in pronti contro termine		1.679.184		1.654.867
Operazioni di prestito titoli		48.687		—
Finanziamenti, portafoglio sconto e anticipazioni		27.846.152		23.599.780
Titoli azionari non immobilizzati:		114.647		78.389
Titoli d'investimento:				
– obbligazioni	73.088		111.716	
– partecipazioni diverse	4.262.158		3.516.327	
– partecipazioni in imprese del Gruppo	6.967	4.342.213	3.916	3.631.959
Immobilizzazioni immateriali		3.646		5.418 ⁽¹⁾
Immobili		134.045 ⁽¹⁾		138.853 ⁽¹⁾
Mobili e impianti		9.279 ⁽¹⁾		9.139 ⁽¹⁾
Azioni proprie	317		317	
– riserva per azioni e quote proprie	(317)	— ⁽²⁾	(317)	— ⁽²⁾
Altre attività		1.793.261		1.370.238
TOTALE ATTIVO		45.879.883		39.591.130

Passivo	30 giugno 1998		30 giugno 1997	
	(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Provvista:				
– depositi vincolati e conti correnti	5.878.605		9.848.097	
– obbligazioni	19.830.822		15.374.995	
– finanziamenti da istituzioni creditizie	4.643.587		3.232.968	
– altre forme di provvista	2.716.975	33.069.989	2.224.331	30.680.391
Operazioni di raccolta in pronti contro termine		2.740.288		1.983.675
Operazioni di prestito titoli		48.687		—
Altre passività:				
– fondo imposte e tasse	470.165		191.100	
– fondi rischi su crediti	26.000		34.000	
– fondo per rischi ed oneri	104.217		27.904	
– fondo per il trattamento di fine rapporto del personale	54.795		53.383	
– fondo di consolidamento rischi ed oneri futuri	10.050		9.565	
– altre partite	2.517.077	3.182.304	1.364.006	1.679.958
Passività subordinate		9.332		—
Patrimonio di pertinenza di terzi		38.759		27.325
Mezzi propri:				
– capitale	571.314		476.000	
– riserve e avanzo utili	5.109.775		3.674.619	
– fondo per rischi bancari generali	614.630		614.630	
– differenze negative di consolidamento	164.695	6.460.414	164.695	4.929.944
Utile d'esercizio		330.110		289.837
TOTALE PASSIVO		45.879.883		39.591.130

⁽¹⁾ Al netto dei Fondi ammortamento specifici.

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

Conto Economico

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
	(milioni di lire)	(milioni di lire)
Proventi su impieghi:		
– interessi su impieghi a favore di clientela ordinaria	1.794.275	1.961.940
– interessi, premi e proventi diversi della tesoreria	743.929	757.829
– dividendi e relativo credito d'imposta	211.150	185.911
	2.749.354	2.905.680
Oneri di raccolta	(1.961.313)	(2.102.029)
MARGINE DI INTERESSE	788.041	803.651
Commissioni attive nette e altri proventi	298.024	138.783
Costi di struttura e oneri diversi di gestione:		
– costi per servizi bancari	(86.470)	(102.940)
– spese per il personale	(153.268)	(144.192)
– costi e spese diversi	(192.998) ⁽¹⁾	(136.456)
	(432.736)	(383.588)
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE ORDINARIA	653.329	558.846
Perdite nette da realizzo titoli d'investimento	(154.394)	(48.265)
Riprese di valore (minusvalenze) nette su titoli e partecipazioni	439.281	(19.444)
Utili (perdite) nette su cambi e da valorizzazioni contratti derivati	710	15.569
Svalutazioni nette dei crediti	(55.846) ⁽²⁾	(51.859) ⁽²⁾
Utili sulle partecipazioni valutate al patrimonio netto	1.697	3.628
RISULTATO AL LORDO DI IMPOSTE E ACCANTONAMENTI	884.777	458.475
Accantonamenti straordinari	(140.789)	—
Accantonamenti per rischi ed oneri	(4.206)	(14.410)
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti e su crediti per interessi di mora	—	(8.000)
Ammortamenti anticipati	(2.339)	(911)
Accantonamento per imposte sul reddito e sul patrimonio	(395.899)	(145.169)
Utili di pertinenza di terzi	(11.434)	(148)
UTILE NETTO	330.110	289.837

⁽¹⁾ L'aumento rispetto all'esercizio precedente è comprensivo di 23,8 miliardi relativi all'imposta di registro sull'aumento di capitale e all'affrancamento delle riserve.

⁽²⁾ Relative ai settori del credito al consumo e del leasing.

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

(importi in milioni di lire)	Patrimonio netto	Utile d'esercizio
Saldo al 30 giugno come da bilancio della Capogruppo	5.809.613 ⁽¹⁾	250.866
Eccedenze nette, rispetto ai valori di carico, relative a società consolidate	164.695	32.473
Differenze di cambio originate dalla conversione dei bilanci redatti in una divisa diversa dalla lira italiana	7.151	—
Altre rettifiche e riclassifiche di consolidamento, inclusi gli adeguamenti per allineamento ai principi contabili di Gruppo	478.955	46.771
Dividendi incassati nell'esercizio	—	—
TOTALE	6.460.414 ⁽²⁾	330.110

⁽¹⁾ Esclusi 516.725 milioni relativi al *Fondo rischi su crediti*.

⁽²⁾ Esclusi 26.000 milioni relativi ai *Fondi rischi su crediti tassati delle controllate*.

Milano, 28 settembre 1998

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato del gruppo MEDIOBANCA relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 1998 è stato predisposto in osservanza dell'articolo 24, comma 1, del Decreto Legislativo 27 gennaio 1992, n. 87, e viene sottoposto al Vostro esame unitamente al bilancio della Capogruppo.

Come stabilito dall'articolo 41 del Decreto Legislativo 9 aprile 1991, n. 127, attuativo della settima Direttiva CEE, abbiamo assoggettato a controllo il suddetto bilancio consolidato nel suo complesso di Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa.

Diamo atto che per la sua redazione sono state osservate le norme vigenti in materia di consolidamento dei bilanci delle società appartenenti ai gruppi creditizi per quanto riguarda sia gli schemi, sia la metodologia e i criteri assunti.

Diamo atto, in particolare, che:

- i criteri di valutazione indicati nella Nota integrativa risultano invariati rispetto a quelli adottati per la formazione del bilancio consolidato relativo all'esercizio precedente;
- detti criteri hanno trovato corretta applicazione;
- nessuna differenza positiva di consolidamento è stata portata in aumento di elementi dell'attivo patrimoniale;
- la variazione in aumento del saldo del "*fondo consolidamento per rischi e oneri futuri*", è conforme alle disposizioni di cui all'articolo 32, comma 4, del già citato Decreto Legislativo 87/1992.

Il bilancio presenta un utile consolidato di pertinenza del gruppo di 330,1 miliardi, risultante dopo l'eliminazione dei proventi e degli oneri intergruppo, l'attribuzione pro quota degli utili di pertinenza di terzi (L. 11,4 miliardi) e dopo le altre diverse rettifiche di consolidamento; fra queste ultime assume particolare rilievo la ripresa, quale componente positiva ai fini della determinazione dell'utile consolidato, dell'ammontare di L. 120,6 miliardi stanziato dalla Capogruppo al "*fondo rischi su crediti*" esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

Il patrimonio netto di pertinenza del gruppo ammonta a L. 6.460,4 miliardi e comprende, per un importo complessivo di L. 406,1 miliardi, al lordo dell'incidenza fiscale, i saldi dei "*fondi rischi su crediti*" costituiti con stanziamenti disposti a carico di precedenti esercizi sempre in applicazione di norme tributarie ed aventi quindi natura di vera e propria riserva.

Il patrimonio di pertinenza di terzi, comprensivo della quota di spettanza degli utili dell'esercizio, ammonta a L. 38,7 miliardi.

La Relazione del Consiglio di Amministrazione sul bilancio consolidato evidenzia le variazioni che emergono dal raffronto dei dati relativi alle principali voci dello stato patrimoniale con le corrispondenti risultanze di fine giugno 1997 e riferisce sull'andamento dei settori di mercato in cui operano le diverse società del gruppo.

La suddetta relazione, integrata con le notizie fornite nella relazione sul bilancio della sola Capogruppo sull'andamento delle principali società oggetto di consolidamento; sulle consistenze patrimoniali di ognuna di esse e sui risultati economici conseguiti, risulta congruente con il bilancio consolidato del gruppo.

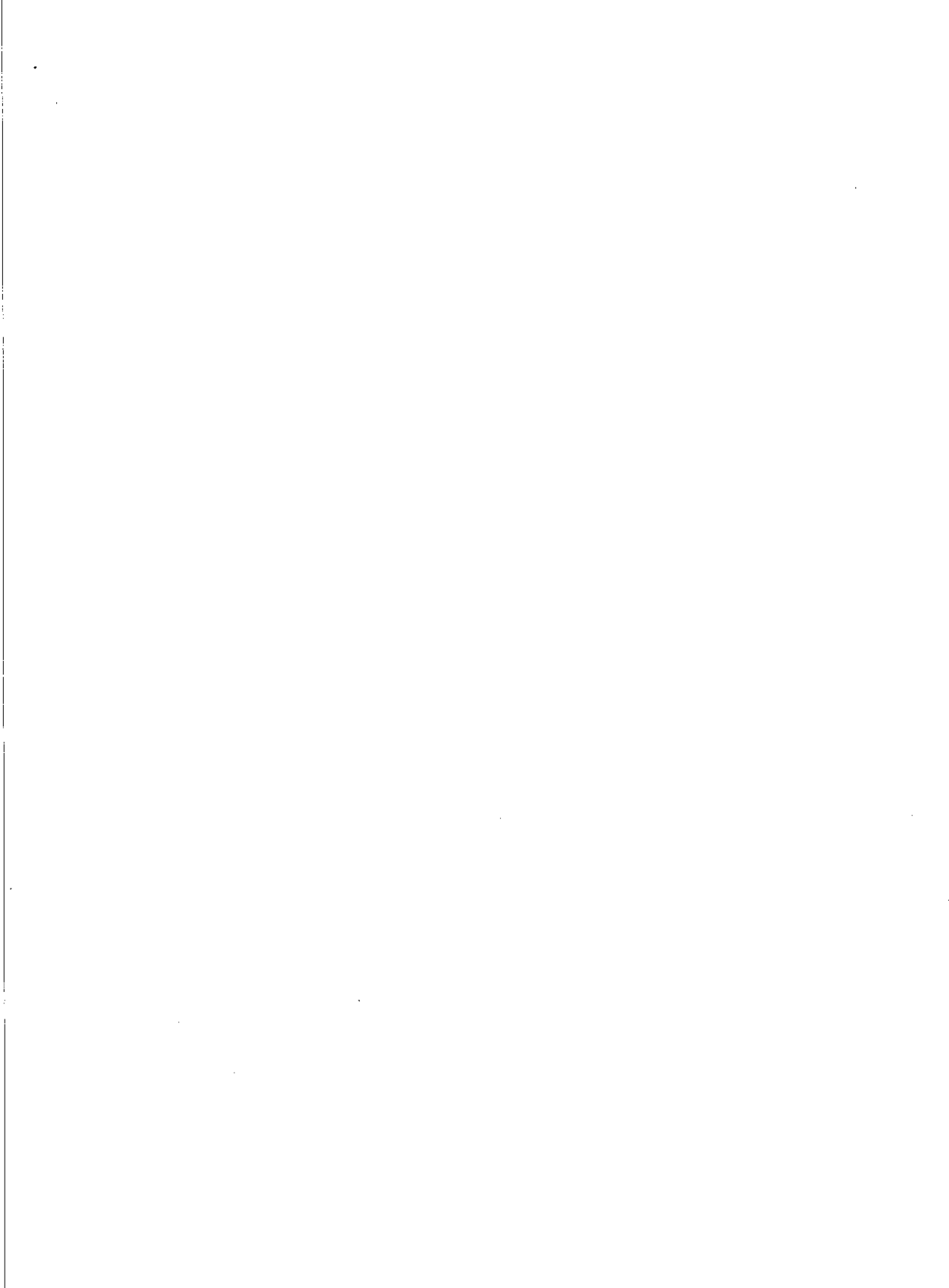
Tutte le società comprese nell'area di consolidamento sottopongono a revisione i propri bilanci di esercizio; conseguentemente le informazioni trasmesse alla Capogruppo ai fini del consolidamento sono state assoggettate all'analisi e al controllo dei revisori delle singole società.

Il bilancio consolidato è stato sottoposto, a sua volta, ai sensi di legge, alla revisione contabile da parte della società COOPERS & LYBRAND, la cui relazione di certificazione non contiene osservazioni o rilievi.

Avuto presente tutto quanto sopra esposto, a conclusione del nostro esame attestiamo che il bilancio consolidato del gruppo MEDIOBANCA relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 1998 risponde ai requisiti stabiliti dalle vigenti norme di legge e che i valori nello stesso indicati trovano riscontro nelle risultanze contabili della Capogruppo e nelle informazioni fornite dalle società i cui bilanci sono stati oggetto di consolidamento.

Milano, 9 ottobre 1998

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



RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE

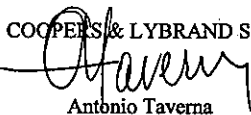


**RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE
AI SENSI DELL'ART. 4 DEL D.P.R. 31 MARZO 1975, N. 136**

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 1998. 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 12,7% dell'attivo consolidato e il 9,2% 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 3 ottobre 1997.
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 1998.

Milano, 5 ottobre 1998

COOPERS & LYBRAND S.p.A.

Antonio Taverna
(Socio)

Coopers & Lybrand S.p.A. è membro della Coopers & Lybrand International, un'associazione svizzera a responsabilità limitata.

Coopers & Lybrand S.p.A. - capitale sociale 4.600.000.000 interamente versato - autorizzata ai sensi della legge 23/11/1993 n. 1966 e del R.D. 22/4/1940 n. 531 - iscritta nell'albo speciale delle società di revisione con delibera Consob n. 10821 e nel registro dei revisori contabili D.M. 12/4/1995 - C.F./P.IVA 00714780152 - registro imprese Milano n. 100152 - R.E.A. Milano n. 506819



SCHEMI DEL BILANCIO CONSOLIDATO

STATO PATRIMONIALE

Voci dell'Attivo		30 giugno 1998	30 giugno 1997
		(milioni di lire)	(milioni di lire)
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	70.805	59.083
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	5.707.183	4.400.494
30.	CREDITI VERSO BANCHE:	3.730.520	3.238.367
	a) a vista	1.752.205	438.585
	b) altri crediti	1.978.315	2.799.782
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	26.748.491	24.367.212
	<i>di cui:</i>		
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	3.303.435	2.422.392
	a) di emittenti pubblici	2.931.743	2.112.578
	b) di banche	291.854	236.126
	<i>di cui:</i>		
	– titoli propri	153.013	88.856
	c) di enti finanziari	56.077	26.439
	<i>di cui:</i>		
	– titoli propri	—	—
	d) di altri emittenti	23.761	47.249
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	114.647	78.389
70.	PARTECIPAZIONI:	4.262.158	3.516.327
	a) valutate al patrimonio netto	31.115	30.745
	b) altre	4.231.043	3.485.582
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO:	6.967	3.916
	a) valutate al patrimonio netto	6.967	3.916
	b) altre	—	—
110.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	3.646	5.418
	<i>di cui:</i>		
	– costi di impianto	1.061	1.110
	– avviamento	—	40
120.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	143.324	147.992
140.	AZIONI E QUOTE PROPRIE (valore nominale \$ 200.000)	317	317
150.	ALTRE ATTIVITÀ	552.205	458.646
160.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	1.236.502	892.894
	a) ratei attivi	924.384	669.240
	b) risconti attivi	312.118	223.654
	<i>di cui:</i>		
	– disaggio di emissione su titoli	59.707	138.174
TOTALE DELL'ATTIVO		45.880.200	39.591.447

GARANZIE E IMPEGNI

Voci		30 giugno 1998	30 giugno 1997
		(milioni di lire)	(milioni di lire)
10.	GARANZIE RILASCIATE	1.195.691	17.029
	<i>di cui:</i>		
	– accettazioni	—	64 (*)
	– altre garanzie	1.195.691	16.965 (*)
20.	IMPEGNI	8.451.261	5.205.326
	<i>di cui:</i>		
	– per vendite con obbligo di riacquisto	—	—

Voci del Passivo		30 giugno 1998	30 giugno 1997
		(milioni di lire)	(milioni di lire)
10.	DEBITI VERSO BANCHE:	7.122.052	5.064.741
	a) a vista	779.206	353.695
	b) a termine o con preavviso	6.342.846	4.711.046
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	1.088.801	1.077.082
	a) a vista	311.644	83.895
	b) a termine o con preavviso	777.157	993.187
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	27.649.073	26.523.385
	a) obbligazioni	19.831.785	15.376.037
	b) certificati di deposito	5.100.313	8.923.017
	c) altri titoli	2.716.975	2.224.331
50.	ALTRE PASSIVITÀ	1.233.801	387.998 (*)
60.	RATEI E RISCOINTI PASSIVI:	1.282.314	974.866 (*)
	a) ratei passivi	855.979	615.194 (*)
	b) risconti passivi	426.335	359.672
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	54.795	53.383
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	584.432	228.569
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	—	—
	b) fondi imposte e tasse	470.165	191.100
	c) fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	10.050	9.565
	d) altri fondi	104.217	27.904
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	26.000	34.000
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	614.630	614.630
110.	PASSIVITÀ SUBORDINATE	9.332	—
120.	DIFFERENZE NEGATIVE DI CONSOLIDAMENTO	164.695	164.695
140.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	38.759	27.325
150.	CAPITALE	571.314	476.000
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	2.769.307	1.530.000
170.	RISERVE:	2.320.759	2.124.844
	a) riserva legale	95.200	95.200
	b) riserva per azioni e quote proprie	317	317
	c) riserve statutarie	1.758.300	1.715.800
	d) altre riserve	466.942	313.527
180.	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	19.874	19.874
190.	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	152	218
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	330.110	289.837
	TOTALE DEL PASSIVO	45.880.200	39.591.447

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

L'AMMINISTRATORE DELEGATO

V. Maranghi

IL CAPO CONTABILE

A. Banci

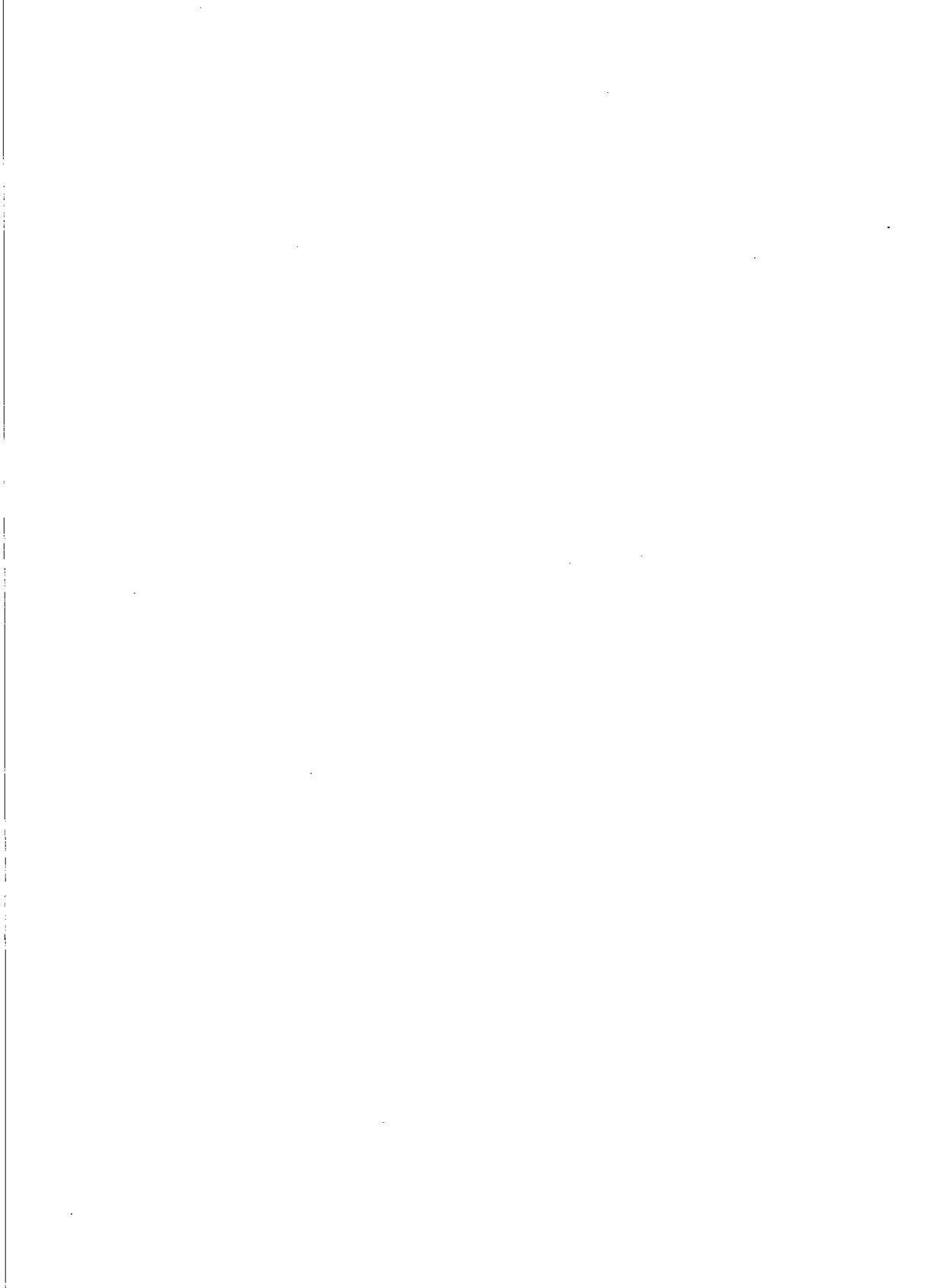
CONTO ECONOMICO

Voci		Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
		(milioni di lire)	(milioni di lire)
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	2.646.684	2.735.842
	<i>di cui:</i>		
	-- su crediti verso clientela	1.810.459	2.025.414
	-- su titoli di debito	539.247	534.232
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(2.159.462)	(2.224.824)
	<i>di cui:</i>		
	-- su debiti verso clientela	(70.128)	(72.931)
	-- su debiti rappresentati da titoli	(1.767.388)	(1.876.047)
30.	DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI:	211.150	185.911
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	209	—
	b) su partecipazioni	210.941	185.911
	c) su partecipazioni in imprese del Gruppo	—	—
40.	COMMISSIONI ATTIVE	240.396	72.646
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(56.777)	(34.987)
60.	PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE	45.473	16.927
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	89.999	136.287 (*)
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(336.496)	(280.266) (*)
	a) spese per il personale	(153.268)	(144.192)
	<i>di cui:</i>		
	-- salari e stipendi	(103.193)	(94.930)
	-- oneri sociali	(37.254)	(35.091)
	-- trattamento di fine rapporto	(10.011)	(11.406)
	-- trattamento di quiescenza e simili	(2.810)	(2.765)
	b) altre spese amministrative	(183.228)	(136.074) (*)
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(17.296)	(16.242)
100.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	(84.995)	(14.410)
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	(34.299)	(96.853)
120.	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	(63.411)	(65.433)
130.	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	7.565	13.574
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	—	(8.000)
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(1.855)	(122.613)
160.	RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	432.575	141.099
170.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	1.697	3.628
180.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	920.948	442.286
190.	PROVENTI STRAORDINARI	244.431	59.154 (*)
200.	ONERI STRAORDINARI	(442.517)	(83.237)
210.	UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	(198.086)	(24.083)
240.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(381.318)	(128.218)
250.	PERDITA (UTILE) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	(11.434)	(148)
260.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	330.110	289.837

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO

	Pag.
Parte A - Criteri di valutazione	
Sezione 1 - Illustrazione dei metodi di consolidamento e dei criteri di valutazione	169
Sezione 2 - Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali	171
Parte B - Informazioni sullo Stato patrimoniale	
Sezione 1 - I crediti	172
Sezione 2 - I titoli	173
Sezione 3 - Le partecipazioni	176
Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali	181
Sezione 5 - Altre voci dell'attivo	182
Sezione 6 - I debiti	183
Sezione 7 - I fondi	184
Sezione 8 - Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate	187
Sezione 9 - Altre voci del passivo	189
Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni	190
Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione delle Attività e delle Passività	192
Sezione 12 - Gestione e intermediazione per conto terzi	195
Parte C - Informazioni sul Conto economico	
Sezione 1 - Gli interessi	196
Sezione 2 - Le commissioni	197
Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie	198
Sezione 4 - Le spese amministrative	199
Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti	200
Sezione 6 - Altre voci del Conto economico	201
Sezione 7 - Altre informazioni sul Conto economico	203
Parte D - Altre informazioni	
Sezione 1 - Gli Amministratori e i Sindaci	204

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



PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

Sezione I

Illustrazione dei metodi di consolidamento e dei criteri di valutazione

Area di consolidamento

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

Tutti gli altri possessi sia sotto forma di titoli 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.

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

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione ricalcano quelli adottati dalla Capogruppo ad eccezione delle immobilizzazioni materiali (esclusi gli immobili) e immateriali, che talune controllate ammortizzano in funzione della residua possibilità di utilizzo.

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

Sezione 2

Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

2.1 Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Non ne sono state effettuate.

2.2 Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Non ne sono stati effettuati.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Sezione 1

I crediti

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

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) Crediti verso banche centrali	18.121	17.313
b) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	—	—
c) Operazioni pronti contro termine	1.277.548	458.021
d) Prestito di titoli	5.787	—

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

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	1.003	7.174
b) Crediti per contratti di locazione finanziaria	2.297.816	2.104.488
c) Operazioni pronti contro termine	401.636	1.196.846
d) Prestito di titoli	42.900	—

1.3 *Crediti verso clientela garantiti*

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) da ipoteche	643.556	618.739
b) da pegni su:		
1. depositi di contante	65.303	92.299
2. titoli	2.567.649	2.181.470
3. altri valori	—	—
c) da garanzie di:		
1. Stati	3.896.003	2.876.670
2. altri enti pubblici	30.214	16.911
3. banche	2.566.858	2.638.079
4. altri operatori	7.903.054	7.479.263

1.4 Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
	66.758 (1)	79.210

(1) Dovuti per 5.691 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 1998	30 giugno 1997
a) Crediti in sofferenza	726	725
b) Altri crediti	—	8.386

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

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) Contante e valori in cassa	22.876	17.387
b) Depositi presso Banca d'Italia e Banche centrali locali	45.148	39.319
c) Depositi presso altri enti	2.781	2.377
TOTALE	70.805	59.083

Sezione 2

I titoli

2.1 I titoli immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio		Valore di mercato	
	30 giugno 1998	30 giugno 1997	30 giugno 1998	30 giugno 1997
1. TITOLI DI DEBITO	73.088	111.716	73.088	122.139
1.1 Titoli di Stato:				
- quotati	—	—	—	—
- non quotati	—	—	—	—
1.2 Altri titoli:	73.088	111.716	73.088	122.139
- quotati	—	35.015	—	45.438
- non quotati	73.088 (1)	76.701	73.088	76.701
2. TITOLI DI CAPITALE				
- quotati	—	—	—	—
- non quotati	—	—	—	—
TOTALE	73.088	111.716	73.088	122.139

(1) Inclusi 18.000 milioni (di cui 9.000 scaduti) relativi ad un prestito del quale è in corso la ristrutturazione.

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

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
Positive	2.700 (1)	3.056 (1)
Negative	—	—

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

2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
A. ESISTENZE INIZIALI	111.716	102.258
B. AUMENTI	2.752	9.458
B1. Acquisti	1.776	—
B2. Riprese di valore	—	948
B3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	—	—
B4. Altre variazioni	976 (1)	8.510
C. DIMINUZIONI	41.380	—
C1. Vendite	13.100	—
C2. Rimborsi	—	—
C3. Rettifiche di valore di cui: — svalutazioni durature	— —	— —
C4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	1.513	—
C5. Altre variazioni	26.767 (2)	—
D. RIMANENZE FINALI	73.088	111.716

(1) Utili da realizzo.

(2) Di cui 26.504 milioni per conversione di obbligazioni e 263 milioni per stacco *warrant*, entrambi iscritti alla voce *Partecipazioni*.

2.3 Titoli non immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio		Valore di mercato	
	30 giugno 1998	30 giugno 1997	30 giugno 1998	30 giugno 1997
1. TITOLI DI DEBITO	8.937.530	6.711.170	9.059.966	6.759.868
1.1 Titoli di Stato:	8.340.769	6.332.808	8.437.677	6.369.984
— quotati	8.340.769	6.332.808	8.437.677	6.369.984
— non quotati	—	—	—	—
1.2 Altri titoli:	596.761	378.362	622.289	389.884
— quotati	568.828	354.061	594.356	365.583
— non quotati	27.933	24.301	27.933	24.301
2. TITOLI DI CAPITALE	114.647	78.389	202.809	79.187
— quotati	107.180	70.922	195.342	71.720
— non quotati	7.467	7.467	7.467	7.467
TOTALE	9.052.177	6.789.559	9.262.775	6.839.055

2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
A. ESISTENZE INIZIALI	6.789.559	4.793.768
B. AUMENTI	35.297.288	19.858.247
B1. Acquisti:	35.221.541	19.808.585
– Titoli di debito:	34.009.203	19.747.500
– <i>titoli di Stato</i>	32.553.575	18.264.394
– <i>altri titoli</i>	1.455.628	1.483.106
– Titoli di capitale	1.212.338	61.085
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	22.637	3.442
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	1.513	—
B4. Altre variazioni	51.597 ^(*)	46.220 ^(*)
C. DIMINUZIONI	33.034.670	17.862.456
C1. Vendite e rimborsi:	33.020.594	17.821.085
– Titoli di debito:	31.817.746	17.773.861
– <i>titoli di Stato</i>	30.572.985	16.424.625
– <i>altri titoli</i>	1.244.761	1.349.236
– Titoli di capitale	1.202.848	47.224
C2. Rettifiche di valore	14.076	41.371
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	—	—
C4. Altre variazioni	—	—
D. RIMANENZE FINALI	9.052.177	6.789.559

(*) 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									
A.1 Metodo integrale									
1. MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A. - Milano Capitale Lire 571.314 milioni in azioni da Lire 1.000	—	Lire	5.809.613	Lire	250.866	—	—	—	XXX
2. COMPAGE SIM S.p.A. - Milano Capitale Lire 20.000 milioni in azioni da Lire 100.000	1	Lire	21.278	Lire	256	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	483	Lire	63	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	1.015	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	29.092	Lire	3.129	A.1.1	100,—	100,—	XXX
6. MEDIOBANCA INTERNATIONAL Ltd. - Grand Cayman Capitale \$ 10 milioni in azioni da \$ 1	1	\$	35.314	\$	5.815	A.1.1	100,—	100,—	XXX
7. TRADEVCO Ltd. - Monrovia Capitale \$ 500 mila in azioni da \$ 100	1	\$	5.694	\$	31	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	127.227	Lire	12.872	A.1.1	100,—	100,—	XXX
9. MICOS BANCA SpA - Milano Capitale Lire 32.920 milioni in azioni da Lire 1.000	1	Lire	33.846	Lire	(1.478)	A.1.1 A.1.8	10,— 40,—	50,—	XXX
10. COFACTOR S.p.A. - Milano Capitale Lire 10.000 milioni in azioni da Lire 1.000	1	Lire	10.000	Lire	(4.988)	A.1.8	100,—	100,—	XXX
11. SELMABIPIEMME LEASING S.p.A. - Milano Capitale Lire 24.331,8 milioni in azioni da Lire 1.000	1	Lire	24.749	Lire	1.778	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	29.789	Lire	3.888	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	88.851	Lire	2.532	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) Società costituita il 22 giugno 1998; il cui capitale è versato per i 3/10.

(⁵) Società non consolidata ai sensi dell'art.36, comma 4, del D.Lgs. 87/92.

(⁶) Tale società non è stata valorizzata nel bilancio consolidato, essendo controllate in via diretta da INTERSOMER, valutata a sua volta al patrimonio netto.

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	3.716	Lire	51	A.1.1	100,—	100,—	XXX
2. MB FINSTRUTTURE S.p.A. - Milano Capitale Lire 10.000 milioni in azioni da Lire 1.000 (4)	1	Lire	3.000	Lire	—	A.1.1 A.1.8	99,— 1,—	100,—	XXX
3. 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
4. TELELEASING S.p.A. - Torino Capitale Lire 27.216,5 milioni in azioni da Lire 2.000	2	Lire	121.171	Lire	7.324	A.1.8	20,—	20,—	XXX
5. FIDIA - Fondo Interbancario d'Investimento Azionario S.p.A. - Milano Capitale Lire 30.000 milioni in azioni da Lire 1.000.000	2	Lire	30.367	Lire	1.004	A.1.1	25,—	25,—	XXX
6. PROMINVESTMENT S.p.A. - Roma Capitale Lire 1.000 milioni in azioni da Lire 1.000	2	Lire	1.037	Lire	215	A.1.1	25,—	25,—	XXX
C. ALTRE PARTECIPAZIONI RILEVANTI									
1. IRAN AND ITALY IND. PROM. CO. (5) - Teheran Capitale Rials 100 milioni in azioni da Rials 100.000	2	Rials	65.015	Rials	(20.933)	A.1.1	50,—	50,—	...
2. ZAMBIA TANZANIA ROAD SERVICES Ltd. - Lusaka (in liquidazione) (6) Capitale Kwacha 4 milioni in azioni da Kwacha 200	2	Kwacha	—	Kwacha	—	B.1	23,33	23,33	XXX

3.2 Attività e Passività verso imprese del Gruppo

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) ATTIVITÀ	23.955	13.250
1. Crediti verso banche	—	—
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
2. Crediti verso enti finanziari	—	—
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
3. Crediti verso altra clientela	23.955	13.250
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	—	—
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
b) PASSIVITÀ	25	68
1. Debiti verso banche	—	—
2. Debiti verso enti finanziari	—	—
3. Debiti verso altra clientela	25	68
4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
5. Passività subordinate	—	—
c) GARANZIE E IMPEGNI	30.279	1.074
1. Garanzie rilasciate	901	810
2. Impegni	29.378	264

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

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) ATTIVITÀ	1.648.823	2.073.189
1. Crediti verso banche	35.651	35.126
<i>di cui:</i>		
– subordinati	35.651	35.126
2. Crediti verso enti finanziari	384.936	1.070.650
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
3. Crediti verso altra clientela	1.228.236	967.413
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	—	—
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
b) PASSIVITÀ	1.520	36.911
1. Debiti verso banche	—	35.039
2. Debiti verso enti finanziari	—	21
3. Debiti verso altra clientela	1.520	1.851
4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
5. Passività subordinate	—	—
c) GARANZIE E IMPEGNI	906.572	531.082
1. Garanzie rilasciate	11.483	11.942
2. Impegni	895.089	519.140

3.4 Composizione della voce 70 « Partecipazioni »

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) IN BANCHE	465.681	220.584
1. quotate	435.605	190.508
2. non quotate	30.076	30.076
b) IN ENTI FINANZIARI	230.289	523.952
1. quotate	171.613	465.888
2. non quotate	58.676	58.064
c) ALTRE	3.566.188	2.771.791
1. quotate	3.551.124	2.752.481
2. non quotate	15.064	19.310

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

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) IN BANCHE	—	—
1. quotate	—	—
2. non quotate	—	—
b) IN ENTI FINANZIARI	3.000	—
1. quotate	—	—
2. non quotate	3.000	—
c) ALTRE	3.967	3.916
1. quotate	—	—
2. non quotate	3.967	3.916

3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
A. ESISTENZE INIZIALI	3.916	1.504
B. AUMENTI	3.051	2.535
B1. Acquisti	3.000	2.310
B2. Riprese di valore	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	51 (*)	225 (*)
C. DIMINUZIONI	—	123
C1. Vendite	—	—
C2. Rettifiche di valore	—	—
di cui:		
- svalutazioni durature	—	—
C3. Altre variazioni	—	123 (*)
D. RIMANENZE FINALI	6.967	3.916
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F. RETTIFICHE TOTALI	—	—

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

(*) 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 1998	30 giugno 1997
A. ESISTENZE INIZIALI	3.516.327	3.508.950
B. AUMENTI	1.497.080	353.249
B1. Acquisti	1.037.368 (*)	210.784 (*)
B2. Riprese di valore	432.575	140.151
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	27.137 (²)	2.314 (²)
C. DIMINUZIONI	751.249	345.872
C1. Vendite	594.016	174.915
C2. Rettifiche di valore	1.855	122.613
<i>di cui:</i>		
— svalutazioni durature	1.790	4.589
C3. Altre variazioni	155.378 (³)	48.344 (³)
D. RIMANENZE FINALI	4.262.158	3.516.327
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F. RETTIFICHE TOTALI	29.700	516.899

(*) Di cui 492.988 milioni e 30.708 milioni in esercizio di diritti di opzione spettanti alle azioni in portafoglio, rispettivamente al 30 giugno 1998 e al 30 giugno 1997.

(²) Di cui 370 milioni per maggior valore emergente dall'applicazione del metodo del patrimonio netto, 26.504 milioni per conversione di obbligazioni e 263 milioni per trasferimento di *warrant* staccati da obbligazioni in portafoglio.

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

(⁴) Perdite nette; l'importo rappresenta il saldo tra utili per 222.791 milioni e perdite per 378.169 milioni, interamente dovute all'effetto *Lifo* sui movimenti delle azioni ASSICURAZIONI GENERALI, oltre a 8 milioni di proventi netti per premi su opzioni.

(⁵) Perdite nette; l'importo rappresenta il saldo tra utili per 28.100 milioni e perdite per 76.444 milioni, interamente dovute 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 1998			30 giugno 1997		
	Immobili (*)	Mobili e impianti	Totale	Immobili	Mobili e impianti	Totale
A. ESISTENZE INIZIALI	138.853	9.139	147.992	142.837	10.489	153.326
B. AUMENTI	12	13.448	13.460	996	8.566	9.562
B1. Acquisti	—	9.480	9.480	535	5.773	6.308
B2. Riprese di valore	—	—	—	—	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—	—	—	—	—
B4. Altre variazioni	12	3.968	3.980	461	2.793	3.254
C. DIMINUZIONI	4.820	13.308	18.128	4.980	9.916	14.896
C1. Vendite e dismissioni	—	4.226	4.226	154	2.349	2.503
C2. Rettifiche di valore:	4.820	9.082	13.902	4.826	7.567	12.393
a) <i>ammortamenti</i>	4.820	9.082	13.902	4.826	7.567	12.393
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—	—	—	—	—
C3. Altre variazioni	—	—	—	—	—	—
D. RIMANENZE FINALI	134.045	9.279	143.324	138.853	9.139	147.992
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	45.861	—	45.861	45.861	—	45.861
F. RETTIFICHE TOTALI:	34.162	50.642	84.804	29.326	42.765	72.091
a) <i>ammortamenti</i>	34.162	50.642	84.804	29.326	42.765	72.091
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—	—	—	—	—

(*) 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	VICENZA - Viale Europa	mq. 210

4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
A. ESISTENZE INIZIALI	5.418	6.644
B. AUMENTI	1.772	2.965
B1. Acquisti	1.632	2.800
B2. Riprese di valore	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	140	165
C. DIMINUZIONI	3.544	4.191
C1. Vendite e dismissioni	61	342
C2. Rettifiche di valore:	3.394	3.849
a) <i>ammortamenti</i>	3.394	3.849
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—
C3. Altre variazioni	89	—
D. RIMANENZE FINALI	3.646	5.418
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F. RETTIFICHE TOTALI	15.001	17.216
a) <i>ammortamenti</i>	15.001	17.216
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—

Sezione 5

Altre voci dell'attivo

5.1 Composizione della voce 150 « Altre attività »

	30 giugno 1998		30 giugno 1997	
EFFETTI ALL'INCASSO		4.423		5.227
CREDITI VERSO L'ERARIO:				
– per ritenute	38.219		100.677	
– per acconti, crediti d'imposta, imposte da recuperare e relativi interessi	253.996	292.215	206.295	306.972
CREDITI VERSO TERZI:				
– per premi, contributi, indennizzi e varie relativi ad operazioni di finanziamento	67.158		41.624	
– per operazioni <i>futures</i> e altre su titoli	27.673		12.871	
– per anticipi su commissioni raccolta	12.058		10.887	
– per esercizio opzioni copertura obbligazioni indicizzate	30.000		26.757	
– fatture da incassare e da emettere	14.744		1.809 (*)	
– per operazioni diverse di natura transitoria	6.211		6.728	
– per adeguamento cambi operazioni in valuta	1.460 (1)		12.236 (1)	
– depositi presso organismi di compensazione	1.034	160.338	385	113.297
CONTI INTERBANCARI, VALUTE POSTERGATE		1.179		1.758
PRÉMI PAGATI PER OPZIONI ACQUISTATE		14.293		—
VALORIZZAZIONI DEI CONTRATTI DERIVATI		37.097		18.125 (*)
CAUZIONI VERSATE SU CONTRATTI DERIVATI		30.690		2.214 (*)
ALTRE PARTITE		11.970		11.053 (*)
TOTALE		552.205		458.646

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

5.2 Composizione della voce 160 « Ratei e risconti attivi »

	30 giugno 1998		30 giugno 1997	
RATEI				
Interessi maturati su crediti verso banche	8.307		11.607 (*)	
Interessi maturati su crediti verso clientela	363.469		370.480 (*)	
Interessi maturati su contratti derivati	437.695		120.616 (*)	
Interessi maturati su titoli di proprietà	114.913	924.384	166.537 (*)	669.240
RISCONTI				
Maggiorazioni e commissioni passive anticipate	142.055		77.803	
Anticipi su operazioni a termine	103.708		11 (*)	
Disaggio di emissione su titoli	59.707		138.174	
Altre partite	6.648	312.118	7.666 (*)	223.654
TOTALE		1.236.502		892.894

5.4 Distribuzione delle attività subordinate

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) Crediti verso banche	35.651	35.126
b) Crediti verso clientela	—	—
c) Obbligazioni e altri titoli di debito	—	—
TOTALE	35.651	35.126

Sezione 6

I debiti

6.1 Dettaglio della voce 10 « Debiti verso banche »

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) Operazioni pronti contro termine	2.472.678	1.831.682
b) Prestito di titoli	5.787	—
c) Altri	4.643.587	3.233.059

6.2 Dettaglio della voce 20 « Debiti verso clientela »

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) Operazioni pronti contro termine	267.610	151.993
b) Prestito di titoli	42.900	—
c) Altri	778.291	925.089

6.3 Composizione della voce 30 « Debiti rappresentati da titoli »

	30 giugno 1998		30 giugno 1997	
	Numero (1)	Importo	Numero (1)	Importo
Obbligazioni		19.831.785		15.376.037
– convertibili	137.411.634	929.502	241.464.215	1.639.758
– cum warrant	103.515.780	825.006	113.038.764	902.802
– altre		18.077.277		12.833.477
Certificati di deposito		5.100.313		8.923.017
Altri titoli		2.716.975		2.224.331
di cui:				
– convertibili	659.120	1.691.253	2.088.905 (*)	1.181.885
TOTALE		27.649.073		26.523.385

(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 1998	30 giugno 1997
SALDO INIZIALE	53.383	49.455
<i>meno:</i>		
– utilizzi per cessazioni di rapporti di lavoro ed anticipazioni di cui all'art. 1 della Legge 297/1982	8.599	7.478
<i>più:</i>		
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	10.011	11.406
SALDO A FINE ESERCIZIO	54.795	53.383

7.2 Fondi per rischi ed oneri

7.2a Fondi imposte e tasse al 30 giugno 1998

	IRPEG/ILOR	Imposta sul patrimonio	Imposta comunale sugli immobili (ICI)	Affrancamento Riserve	Imposta di registro	Altre imposte	Totale
SALDI INIZIALI	170.157	16.804	15	—	—	4.124	191.100
<i>meno:</i>							
– utilizzi dell'esercizio	123.150	16.655	15	—	—	4.124	143.944
– riconferimenti a conto economico	4.307	126	—	—	—	—	4.433
<i>più:</i>							
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	381.318	14.581	23	10.454	13.346	7.720	427.442
SALDI A FINE ESERCIZIO	424.018 (1)	14.604	23	10.454 (2)	13.346	7.720	470.165
<i>di cui:</i>							
– acconti già versati	12.530	9.113	—	—	—	3.834	25.477
– imposte non ancora liquidate	404.302 (1)	5.468	23	10.454 (2)	13.346	3.886	437.749

(1) Di cui 109.447 milioni di imposte differite.

(2) Di cui 9.513 milioni differiti.

7.2b Fondi imposte e tasse al 30 giugno 1997

	IRPEG/ILOR	Imposta sul patrimonio	Imposta comunale sugli immobili (ICI)	Affrancamento Riserve	Imposta di registro	Altre imposte	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 (1)	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 (1)	7.837	15	—	—	1.940	160.226

(1) Di cui 47.342 milioni di imposte differite.

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

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
Accantonamento della differenza negativa di consolidamento relativa alla controllata TRADEVCO in considerazione del rischio paese	9.565	9.565
Attribuzione dell'utile al 30 giugno 1997	50	—
Differenze di cambio originate dalla conversione del bilancio	435	—
TOTALE	10.050	9.565

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

	Spese legali	Oneri promozionali	Rischi e impegni di esistenza certa o probabile	Totale
SALDI INIZIALI	4.443	323	23.138	27.904
<i>meno:</i>				
– utilizzi dell'esercizio	1.395	297	6.990	8.682
– riconferimenti a conto economico	—	—	—	—
<i>più:</i>				
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	1.704	388	82.903 (*)	84.995
SALDI A FINE ESERCIZIO	4.752	414	99.051	104.217

(*) Di cui 80.789 milioni quali accantonamento a copertura delle presunte perdite sulla cessione delle azioni GENERALI a fronte degli omonimi *warrant*.

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

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
A. ESISTENZE INIZIALI	34.000	98.585
B. AUMENTI	—	8.000
B1. Accantonamenti	—	8.000
B2. Altre variazioni	—	—
C. DIMINUZIONI	8.000	72.585
C1. Utilizzi	—	410
C2. Altre variazioni	8.000 (*)	72.175 (€)
D. RIMANENZE FINALI	26.000	34.000

(*) Riconferimento a Conto economico di accantonamenti tassati che hanno assunto carattere patrimoniale.

(€) 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.

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

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
Fondo rischi su crediti	26.000	34.000

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 1998	30 giugno 1997
– 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
SALDO A FINE ESERCIZIO	614.630	614.630

8.2 Composizione della voce 120 « Differenze negative di consolidamento »

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
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 1998	30 giugno 1997
Quota di patrimonio di pertinenza di terzi	28.793	29.209
<i>meno: quota delle differenze positive di consolidamento di pertinenza di terzi</i>	<i>(1.468)</i>	<i>(1.468)</i>
Altre variazioni	—	(564)
Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi	11.434	148
TOTALE	38.759	27.325

8.4 Composizione della voce 150 « Capitale »

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
Capitale all'inizio dell'esercizio		
n. 476 milioni di azioni ordinarie da Lire 1.000 cadauna	476.000	476.000
Aumento di capitale in parziale esecuzione della delibera assembleare del 28 marzo 1998:		
– a pagamento, con emissione in opzione (1:5 possedute) di n. 95,2 milioni di azioni <i>cum warrant</i> a Lire 14.000 cadauna, di cui Lire 13.000 per sovrapprezzo	95.209	—
– per conversione di n. 227.634 <i>warrant</i> in n. 113.817 azioni a Lire 16.000 cadauna, di cui Lire 15.000 per sovrapprezzo	114	—
CAPITALE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	571.314	476.000

8.5 Composizione della voce 160 « Sovraprezzi di emissione »

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
Sovraprezzi all'inizio dell'esercizio	1.530.000	1.530.000
Aumenti:		
– per esecuzione dell'aumento di capitale	1.237.600	—
– per conversione dei <i>warrant</i>	1.707	—
SALDO A FINE ESERCIZIO	2.769.307	1.530.000

8.6 Composizione della voce 170 « Riserve »

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
Riserva legale ⁽¹⁾	95.200	95.200
Riserva per azioni e quote proprie ⁽²⁾	317	317
Riserva statutaria ⁽³⁾	1.758.300	1.715.800
Altre riserve ⁽³⁾	466.942	313.527
TOTALE	2.320.759	2.124.844

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

8.7 Composizione della voce 180 « Riserve di rivalutazione »

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
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

8.8 Composizione della voce 110 « Passività subordinate »

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
Quota sottoscritta da terzi del prestito obbligazionario convertibile SelmaBipiemme Leasing S.p.A. 4% 1996/2001 il cui regolamento, nel corso dell'esercizio, ha recepito la clausola di subordinazione	9.332	—
TOTALE	9.332	—

Il contratto che regola l'emissione del suddetto prestito è conforme ai requisiti previsti dalla Banca d'Italia per la sua inclusione nel computo del patrimonio supplementare dell'emittente.

Sezione 9

Altre voci del passivo

9.1 Composizione della voce 50 « Altre passività »

	30 giugno 1998		30 giugno 1997 (*)	
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO		6.042		6.949
DEBITI VERSO L'ERARIO PER RITENUTE DA VERSARE		95.700		130.362
DEBITI PER:				
– cedole, dividendi e obbligazioni in corso di conversione		4.103		22.539
– operazioni di copertura obbligazioni indicizzate		30.000		26.757
– commissioni da riconoscere a banche		2.581		4.241
– commissioni da riconoscere a partecipanti a consorzi di collocamento e garanzia		26.783		16.364
– fatture da regolare e da ricevere		134.645		60.044
– premi, contributi e varie relativi ad operazioni di finanziamento e a termine		15.723	213.835	57.913
COMPETENZE MATURATE, CONTRIBUTI E TRATTENUTE AL PERSONALE E A TERZI DA VERSARE		14.103		15.405
CONTI INTERBANCARI, VALUTE POSTERGATE		37.822		13.240
VALORIZZAZIONE DEI CONTRATTI DERIVATI		11.451		11.715
SCOPERTI TECNICI PER PRESTITO TITOLI		42.900		—
CAUZIONI RICEVUTE SU CONTRATTI DERIVATI		735.062		12.822
ACCANTONAMENTO "UNA TANTUM" A FRONTE POLIZZA ASSICURATIVA		60.000		—
ALTRE PARTITE		16.886		9.647
TOTALE		1.233.801		387.998

9.2 Composizione della voce 60 « Ratei e risconti passivi »

	30 giugno 1998		30 giugno 1997 (*)	
RATEI				
Interessi maturati su debiti verso banche		37.879		27.968
Interessi e commissioni maturati su debiti verso clientela (certificati di deposito e obbligazioni, crediti di firma ricevuti e operazioni passive di tesoreria)		649.754		507.664
Interessi maturati su contratti derivati		159.810		67.624
Interessi di rifinanziamento e contributi passivi maturati		8.536	855.979	11.938
RISCONTI				
Interessi e commissioni anticipati		116.260		20.955
Attualizzazione contratti derivati		172.476		188.246
Canoni di leasing		18.180		24.645
Aggio su emissioni obbligazionarie		100.200		107.815
Anticipi su operazioni a termine		17.177		15.720
Altri		2.042	426.335	2.291
TOTALE		1.282.314		974.866

Sezione 10

Le garanzie e gli impegni

10.1 Composizione della voce 10 « Garanzie rilasciate »

	30 giugno 1998			30 giugno 1997		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Crediti di firma di natura commerciale	---	—	—	—	64	64
b) Crediti di firma di natura finanziaria (fidejussioni)	1.195.691	—	1.195.691	16.228	737	16.965
c) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	—	---	—	—	—	—
TOTALE	1.195.691	---	1.195.691	16.228	801	17.029

10.2 Composizione della voce 20 « Impegni »

	30 giugno 1998			30 giugno 1997		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Impegni ad erogare fondi a utilizzo certo:						
– titoli da ricevere	2.996.367	695.367	3.691.734	2.231.774	931.839	3.163.613
– finanziamenti stipulati da erogare	1.875.114	155.943	2.031.057	911.306	22.222	933.528
– altri impegni e rischi	13.568	42.811	56.379	18.527	—	18.527
totale	4.885.049	894.121	5.779.170	3.161.607	954.061	4.115.668
b) Impegni ad erogare fondi a utilizzo incerto:						
– finanziamenti deliberati sotto condizione	1.246.680	610.170	1.856.850	491.789	225.534	717.323
– partecipazioni in consorzi di garanzia	800.573	5.336	805.909	287.592	—	287.592
– altri impegni e rischi	9.332	—	9.332	42.465	42.278	84.743
totale	2.056.585	615.506	2.672.091	821.846	267.812	1.089.658
TOTALE	6.941.634	1.509.627	8.451.261	3.983.453	1.221.873	5.205.326

10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
Titoli in portafoglio a garanzia di operazioni pronti contro termine passive	2.633.584	1.932.315
Crediti verso clientela a garanzia finanziamenti dalla B.E.I.	745.704	574.761

10.5 Operazioni a termine

Categoria di operazioni	30 giugno 1998			30 giugno 1997		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. COMPRAVENDITE	21.734	6.106.698	218.309	—	5.944.154	244.892 (*)
1.1 Titoli:	—	6.086.860	218.309	—	5.935.110	244.892 (*)
— acquisti	—	3.691.734	—	—	3.163.613	—
— vendite	—	2.395.126	218.309	—	2.771.497	244.892 (*)
1.2 Valute:	21.734	19.838	—	—	9.044	—
— valute contro valute	—	—	—	—	8.477	—
— acquisti contro lire	10.853	—	—	—	—	—
— vendite contro lire	10.881	19.838	—	—	567	—
2. DEPOSITI E FINANZIAMENTI	—	—	—	—	—	52.415
— da erogare	—	—	—	—	—	—
— da ricevere	—	—	—	—	—	52.415
3. CONTRATTI DERIVATI	26.922.508	2.776.041	6.207.209	8.992.779	299.958	491.206
3.1 Con scambio di capitali:	4.530.632	265.397	—	352.894	69.958	—
a) Titoli:	642.087	221.946	—	60.200	69.958	—
— acquisti	176.787	78.546	—	—	12.800	—
— vendite	465.300	143.400	—	60.200	57.158	—
b) Valute:	3.888.545	43.451	—	292.694	—	—
— valute contro valute	91.127	—	—	—	—	—
— acquisti contro lire	915.217	23.676	—	292.694	—	—
— vendite contro lire	2.882.201	19.775	—	—	—	—
c) Altri valori:	—	—	—	—	—	—
— acquisti	—	—	—	—	—	—
— vendite	—	—	—	—	—	—
3.2 Senza scambio di capitali:	22.391.876	2.510.644	6.207.209	8.639.885	230.000	491.206
a) Valute:	—	28.817	—	—	—	—
— valute contro valute	—	—	—	—	—	—
— acquisti contro lire	—	—	—	—	—	—
— vendite contro lire	—	28.817	—	—	—	—
b) Altri valori (1):	22.391.876	2.481.827	6.207.209	8.639.885	230.000	491.206
— acquisti	17.404.113	1.538.559	1.500.000	6.203.892	50.000	—
— vendite	4.987.763	943.268	4.707.209	2.435.993	180.000	491.206

(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 1998	30 giugno 1997
a) Importo complessivo ponderato	12.374.096	9.489.466
b) Numero delle posizioni	6	7

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) Stati	777.248	589.499
b) Altri enti pubblici	26.450	28.663
c) Imprese non finanziarie	9.536.774	9.919.579
d) Enti finanziari	11.578.718	9.909.386
e) Famiglie produttrici	42.161	35.065
f) Altri operatori	4.787.140	3.885.020
TOTALE	26.748.491	24.367.212

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

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) Prodotti energetici	3.210.000	3.908.842
b) Minerali e prodotti a base di minerali non metallici	1.418.974	745.808
c) Mezzi di trasporto	705.369	1.206.205
d) Edilizia e Opere pubbliche	600.485	574.306
e) Carta, articoli in carta, prodotti della stampa ed editoria	404.836	578.634
f) Prodotti in gomma e plastica	388.814	413.100
g) Altri servizi destinati alla vendita	297.461	—
h) Servizi del commercio	209.414	252.802
i) Servizi dei trasporti interni	143.682	1.005.302
j) Altri gruppi di attività economica	1.951.466	1.063.202
TOTALE	9.330.501	9.748.201

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) Stati	—	801
b) Altri enti pubblici	—	—
c) Banche	666.840	—
d) Imprese non finanziarie	249.220	14.978
e) Enti finanziari	279.631	1.250
f) Famiglie produttrici	—	—
g) Altri operatori	—	—
TOTALE	1.195.691	17.029

11.5 Distribuzione territoriale delle Attività e delle Passività

11.5a Al 30 giugno 1998

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1. ATTIVO	31.087.555	7.475.369	1.041.352	39.604.276
1.1 Crediti verso banche	720.887	2.695.453	314.180	3.730.520
1.2 Crediti verso clientela	21.767.325	4.444.575	536.591	26.748.491
1.3 Titoli	8.599.343	335.341	190.581	9.125.265
2. PASSIVO	30.866.938	1.360.566	3.641.754	35.869.258
2.1 Debiti verso banche	5.911.685	836.588	373.779	7.122.052
2.2 Debiti verso clientela	184.760	523.542	380.499	1.088.801
2.3 Debiti rappresentati da titoli	24.761.161	436	2.887.476	27.649.073
2.4 Passività subordinate	9.332	—	—	9.332
2.5 Altri conti	—	—	—	—
3. GARANZIE E IMPEGNI	8.137.325	814.203	695.424	9.646.952

11.5b 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

11.6 Distribuzione temporale delle Attività e delle Passività

11.6a Al 30 giugno 1998

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	4.110.519	9.538.142	12.343.145	1.368.643	2.127.140	10.809.813	12.209.853	12.295.434	3.598.859	169.247	68.570.795
1.1 Titoli del tesoro rifinanziabili	—	858.181	2.354.755	293.483	—	830.086	684.709	248.742	437.227	—	5.707.183
1.2 Crediti verso banche	1.752.205	1.034.364	734.802	11.948	28.831	8.422	108.361	3.753	44.977	2.857	3.730.520
1.3 Crediti verso clientela	424.123	3.157.778	5.590.177	816.173	2.088.309	4.374.915	6.587.770	1.275.090	2.267.766	166.390	26.748.491
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	9.015	53.110	14.138	91.901	—	231.347	1.771.810	298.221	833.893	—	3.303.435
1.5 Operazioni « fuori bilancio » (*)	1.925.176	4.434.709	3.649.273	155.138	10.000	5.365.043	3.057.203	10.469.628	14.996	—	29.081.166
2. PASSIVO	3.381.560	13.429.657	16.512.689	1.615.088	1.219.159	7.803.676	7.607.980	10.807.750	2.572.865	—	64.950.424
2.1 Debiti verso banche	779.206	3.550.373	1.271.238	91.355	664.059	132.988	269.526	64.290	299.017	—	7.122.052
2.2 Debiti verso clientela	311.644	267.733	165.552	80.255	—	233.617	30.000	—	—	—	1.088.801
2.3 Debiti rappresentati da titoli:	185.689	1.867.627	4.598.819	1.288.348	505.100	5.096.140	4.708.454	7.125.048	2.273.848	—	27.649.073
– obbligazioni	963	1.085.459	2.661.353	255.733	402.030	2.070.491	4.566.313	6.649.443	2.140.000	—	19.831.785
– certificati di deposito	184.057	782.168	1.912.466	960.254	16.970	1.227.257	17.141	—	—	—	5.100.313
– altri titoli	669	—	25.000	72.361	86.100	1.798.392	125.000	475.605	133.848	—	2.716.975
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	9.332	—	—	—	—	9.332
2.5 Operazioni « fuori bilancio » (*)	2.105.021	7.743.924	10.477.080	155.130	50.000	2.331.599	2.600.000	3.618.412	—	—	29.081.166

(*) 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 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.

11.7 Attività e Passività in valuta

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) ATTIVITÀ		
1. Crediti verso banche	357.547	560.799
2. Crediti verso clientela	3.435.175	335.590
3. Titoli	492.978	333.203
4. Partecipazioni	1.060.708	1.000.876
5. Altri conti	62.974	54.311
TOTALE	5.409.382	2.284.779
b) PASSIVITÀ		
1. Debiti verso banche	1.047.297	561.958
2. Debiti verso clientela	82.503	78.229
3. Debiti rappresentati da titoli	894.856	841.807
4. Altri conti	—	—
TOTALE	2.024.656	1.481.994

Sezione 12

Gestione e intermediazione per conto terzi

12.1 Negoziazione di titoli

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) ACQUISTI	2.181.655	1.512.555
1. regolati	2.161.124	1.492.697
2. non regolati	20.531	19.858
b) VENDITE	1.631.214	1.151.459
1. regolate	1.570.330	1.131.576
2. non regolate	60.884	19.883

12.2 Gestioni patrimoniali

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
Attività mobiliari gestite per conto della clientela	2.333.811	2.168.485

12.3 Custodia e amministrazione di titoli

	30 giugno 1998	30 giugno 1997
a) TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO:	11.369.844	8.843.572
a/1) - a custodia	2.229.429	1.752.159
a/2) - in amministrazione fiduciaria	5.737.705	4.569.236
a/3) - a garanzia	3.402.710	2.522.177
b) TITOLI DI TERZI DEPOSITATI PRESSO TERZI	10.435.901	8.510.208
c) TITOLI DI PROPRIETÀ DEPOSITATI PRESSO TERZI	9.785.729	8.119.429

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Sezione I

Gli interessi

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

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
a) su crediti verso banche	235.266 ⁽¹⁾	153.197 ⁽¹⁾
di cui:		
– su crediti verso banche centrali	3.222 ⁽¹⁾	7.788 ⁽¹⁾
b) su crediti verso clientela	1.810.459 ⁽¹⁾	2.025.414 ⁽¹⁾
di cui:		
– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—
c) su titoli di debito	539.247	534.232
d) altri interessi attivi	1.641	1.214
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni « di copertura »	60.071	21.785
TOTALE	2.646.684	2.735.842

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

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

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
a) su debiti verso banche	304.806 ⁽¹⁾	275.846 ⁽¹⁾
b) su debiti verso clientela	70.128 ⁽¹⁾	72.931 ⁽¹⁾
c) su debiti rappresentati da titoli	1.767.388 ⁽²⁾	1.876.047 ⁽²⁾
di cui:		
– su certificati di deposito	529.895 ⁽²⁾	933.578 ⁽²⁾
d) su fondi di terzi in amministrazione	—	—
e) su passività subordinate	17.140	—
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni « di copertura »	—	—
TOTALE	2.159.462	2.224.824

⁽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 1997/98	Esercizio 1996/97
a) su attività in valuta	109.444	88.921

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

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
a) su passività in valuta	85.394	71.215

Sezione 2

Le commissioni

2.1 Composizione della voce 40 « Commissioni attive »

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
a) Garanzie rilasciate	3.183	51
b) Servizi di incasso e pagamento	1.952	3.947
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	190.473	40.775
1. negoziazione di titoli	13.203	1.311
2. negoziazione di valute	—	—
3. gestioni patrimoniali	3.130	2.244
4. custodia e amministrazione di titoli	1.874	2.014
5. collocamento di titoli	172.233	35.151
6. attività di consulenza	—	—
7. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	—	—
8. raccolta di ordini	33	55
d) Esercizio di esattorie e ricevitorie	—	—
e) Altri servizi:	44.788	27.873
— commissioni su finanziamenti a clientela	5.629	2.185
— consulenza e assistenza a clientela	32.484	18.552
— altri	6.675	7.136
TOTALE	240.396	72.646

2.2 Composizione della voce 50 « Commissioni passive »

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
a) Servizi di incasso e pagamento	419	350
b) Servizi di gestione e intermediazione:	20.773	1.715
1. negoziazione di titoli	355	241
2. negoziazione di valute	—	—
3. gestioni patrimoniali	22	—
4. custodia e amministrazione di titoli	61	7
5. collocamento di titoli	20.335	1.467
6. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	—	—
c) Altri servizi:	35.585	32.922
— commissioni e provvigioni per rapporti con istituzioni creditizie, Banca d'Italia e UIC	5.178	3.686
— commissioni passive su finanziamenti e crediti di firma	1.663	9.300
— commissioni passive pagate a <i>brokers</i> per operazioni su titoli	3.921	168
— provvigioni ed altre	24.823 (*)	19.768 (*)
TOTALE	56.777	34.987

(*) 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 1997 - 30 giugno 1998

	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	22.637 ⁽¹⁾	—	—	22.637
A.2 Svalutazioni	(14.319) ⁽²⁾	—	—	(14.319)
B. Altri profitti/perdite	37.210 ⁽²⁾	531 ⁽³⁾	(586)	37.155
TOTALE	45.528	531	(586)	45.473
<i>di cui:</i>				
1. Titoli di Stato	27.337			
2. Altri titoli di debito	5.807			
3. Titoli di capitale	26.613			
4. Contratti derivati su titoli	(14.229)			

⁽¹⁾ Relativi a titoli della tesoreria.

⁽²⁾ Di cui 14.076 milioni relativi a titoli della tesoreria.

⁽³⁾ Saldo tra 51.597 milioni per utili netti da negoziazione di titoli della tesoreria; 15.592 milioni di differenziali netti negativi su contratti *futures*; 1.467 milioni di profitti su opzioni. La differenza di 262 milioni si riferisce a spese di bollo.

⁽⁴⁾ 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 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 ⁽³⁾	(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 41.371 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.

Sezione 4

Le spese amministrative

4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
a) Dirigenti	50	49
b) Funzionari	199	193
c) Restante personale	811	799
TOTALE	1.060	1.041

4.2 Composizione della voce 80 « Spese amministrative »

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97 (*)
a) SPESE PER IL PERSONALE:		
– salari e stipendi	103.193	94.930
– oneri sociali	37.254	35.091
– trattamento di fine rapporto del personale	10.011	11.406
– trattamento di quiescenza e simili	2.810	2.765
	153.268	144.192
b) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE:		
– compensi a professionisti esterni	21.968 ⁽¹⁾	16.914 ⁽¹⁾
– servizio azioni e obbligazioni	5.320	3.768
– assicurazioni diverse	533	619
– pubblicità	10.242	6.378
– ricerche, studi e pubblicazioni	3.543	3.584
– beneficenza	547	617
– affitto locali	7.420	7.754
– spese di manutenzione, riparazione e trasformazione	10.365	12.038
– canoni assistenza periodica	1.091	1.460
– abbonamenti informazioni finanziarie	1.605	1.099
– stampati e cancelleria	6.336	3.257
– contributi associativi	575	519
– postali, telegrafiche, telefoniche e telex	7.384	6.667
– giornali, riviste e biblioteca	484	556
– spese di rappresentanza e viaggio	4.934	4.422
– costo elaborazione dati	20.596	16.531
– altre	18.889	20.318
	121.832	106.501
– imposte indirette e tasse:		
- imposta patrimoniale e affrancamento riserve	25.035	16.951
- imposta registro su aumento di capitale, sostitutiva e varie	36.361	12.622
	61.396	29.573
Totale altre spese amministrative	183.228	136.074
TOTALE	336.496	280.266

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

Sezione 5

Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

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

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
a) Immobilizzazioni immateriali	3.394	3.849
b) Immobilizzazioni materiali	13.902	12.393
– beni stabili	4.820	4.826
– mobili	9.082	7.567
TOTALE	17.296	16.242

5.2 *Composizione della voce 100 « Accantonamenti per rischi ed oneri »*

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
Sono stati effettuati a copertura di:		
– spese legali	1.704	1.263
– oneri promozionali	388	339
– rischi e impegni di esistenza certa o probabile	2.114	12.808
– presunte perdite sulla cessione delle azioni GENERALI a fronte degli omonimi <i>warrant</i>	80.789	—
TOTALE	84.995	14.410

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

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
a) Rettifiche di valore su crediti	63.411	65.433
di cui:		
– rettifiche forfettarie per rischio paese	—	—
– altre rettifiche forfettarie	16.898	5.397
b) Accantonamenti per garanzie e impegni	—	—
di cui:		
– accantonamenti forfettari per rischio paese	—	—
– altri accantonamenti forfettari	—	—
TOTALE	63.411	65.433

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

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
Riprese di valore su crediti svalutati negli esercizi precedenti	7.565	13.574

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

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
Accantonamento dell'esercizio	—	8.000

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

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
a) Minusvalenze su titoli immobilizzati	—	—
b) Minusvalenze su partecipazioni	1.855	122.613
TOTALE	1.855	122.613

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

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
Riprese di valore su:		
a) Titoli immobilizzati	—	948
b) Partecipazioni	432.575	140.151
TOTALE	432.575	141.099

Sezione 6

Altre voci del Conto Economico

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

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97 (*)
Fitti attivi	1.178	1.321
Esercizio opzioni a copertura obbligazioni indicizzate	22.569	80.125
Recupero di imposte dalla clientela	10.615	6.275
Proventi su operazioni di leasing finanziario	23.509	24.022
Recupero spese sostenute	23.730 (1)	19.274 (1)
Altri proventi	8.398	5.270
TOTALE	89.999	136.287

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

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

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
Maggiorazioni su obbligazioni indicizzate	22.569	80.115
Oneri su beni dati in locazione finanziaria	9.252	12.156
Altri	2.478	4.582
TOTALE	34.299	96.853

6.3 *Composizione della voce 190 « Proventi straordinari »*

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97 (*)
Utili su cessioni di immobilizzazioni finanziarie	223.767	28.100
Utili da realizzo immobilizzazioni materiali	150	37
Aggiustamenti da consolidamento	490	7.383
Riprese di fondi imposte resisi disponibili	3.845	4.529
Riconferimento accantonamenti tassati aventi natura patrimoniale	8.000	—
Sopravvenienze attive e vari	8.179	19.105
TOTALE	244.431	59.154

6.4 *Composizione della voce 200 « Oneri straordinari »*

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
Perdite su cessioni di partecipazioni	378.169 (1)	76.444 (1)
Accantonamento "una tantum" a fronte polizza assicurativa	60.000	—
Perdite da realizzo di immobilizzazioni materiali	862	59
Contribuzione agli interventi del Fondo Interbancario di Tutela dei depositi	6	2.077
Sopravvenienze passive e vari	3.480	4.657
TOTALE	442.517	83.237

(1) Effetto *Lifo* sui movimenti delle azioni ASSICURAZIONI GENERALI.

Sezione 7

Altre informazioni sul Conto Economico

7.1 *Distribuzione territoriale dei proventi*

7.1a Esercizio 1° luglio 1997 - 30 giugno 1998

Voci /Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	2.234.625	372.447	39.612	2.646.684
Dividendi e altri proventi	143.076	66.404	1.670	211.150
Commissioni attive	217.662	18.962	3.772	240.396
Profitti da operazioni finanziarie	53.348	(8.902)	1.027	45.473
Altri proventi di gestione	67.419	22.580	—	89.999
TOTALE	2.716.130	472.195	45.377	3.233.702

7.1b 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 (*)	56.162	80.125	—	136.287
TOTALE	2.603.142	467.906	76.565	3.147.613

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

Sezione I

Gli Amministratori e i Sindaci

	Esercizio 1997/98	Esercizio 1996/97
1.1 Compensi:		
a) Amministratori	2.722	2.534
b) Sindaci	70	70
1.2 Crediti e garanzie rilasciate:		
a) Amministratori (*)	522.459	179.200
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 1998

L'Assemblea degli Azionisti di Mediobanca, tenutasi il 28 ottobre 1998 presso la sede sociale, ha approvato il bilancio al 30 giugno 1998 e la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione.

L'Assemblea ha inoltre deliberato di:

- destinare Lire 19.084.047.600 alla *Riserva legale*;
- assegnare Lire 101.139.000.000 alla *Riserva statutaria*;
- corrispondere un dividendo del 22,5%, e cioè Lire 225 per ciascuna delle n. 571.420.238 azioni attualmente in circolazione;
- nominare Consiglieri di Amministrazione, per il triennio 1998/2001, i Signori Egidio Giuseppe BRUNO, Peppino FUMAGALLI, Cesare GERONZI, Gianfranco GUTTY, Luigi LUCCHINI, Antonio NOTTOLA e Giampiero PESENTI;
- assumere a carico dell'Istituto le eventuali sanzioni tributarie irrogate ad Amministratori, rappresentanti o dipendenti, a sensi dell'art. 11, comma 6, del decreto legislativo 472/97.



**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	36.555.396	18.455.023	55.010.819
1997/1998	9.272.995	27.331.785	4.077.935	112.880	—	46.083	11.643	1.658.767	42.512.088	48.180.933	90.693.021

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

PASSIVO

Alla chiusura dell'esercizio	Patrimonio			Fondi rischi (quota impegnata)	Fondo scarti e spese emersione prestiti	Fondo oscillazione titoli	Fondo svalutazione partecipazioni	Depositi vincolati, Conti correnti, Operazioni PCT	Obbligazioni	Istituzioni creditizie e Fondi B.E.I.	Fondo ammortamento mobili e impianti	Fondo svalutazione/ ammortamento immobili	Altre passività e fondi	Utile d'esercizio	Totale Passivo	Conti impegni e rischi	TOTALE GENERALE
	Capitale	Riserve, altri fondi a contenuto patrimoniale (*) e avanzo utili	TOTALE														
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	—	—	—	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	—	152	50	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	478.930	4.557	7.980	665.400	232.097	18.957.704	4.760.321	23.718.025
1990/1991	340.000	2.212.117	2.552.117	30.787	14.271	146.781	18.384	9.737.704	6.018.106	919.615	5.450	9.120	882.714	220.404	20.555.453	3.706.994	24.262.447
1991/1992	340.000	2.425.323	2.765.323	11.369	11.882 ^(†)	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	36.555.396	18.455.023	55.010.819
1997/1998	571.314	5.755.024	6.326.338	—	—	—	—	7.904.621	19.937.915	5.243.133	11.643	18.555	2.819.017	250.866	42.512.088	48.180.933	90.693.021

(*) 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	Stanziamiento al Fondo rischi	Utile netto	RIPARTIZIONE DELL'UTILE NETTO							Variazioni negli utili portati a nuovo
				Alla Riserva	Alla Riserva speciale (*)	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)
1997/1998	371.488	120.622	250.866	120.223	—	—	128.570	22,50	2.112	(39)	(39)

(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.