

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

1. GENERALITÀ

- *Anno di costituzione:* 1946
- *Sede sociale:* Milano - Via Filodrammatici, 10 (Tel. 02-88291; telefax 8829367; Internet <http://www.mbres.it>)
- *Attività:* esercizio del credito a medio e lungo termine
- *Presidente d'Onore:* Enrico Cuccia
- *Consiglio di Amministrazione:* Francesco Cingano (P), Antoine Bernheim (VP), Vincenzo Maranghi (CD, DG), Paolo Cantarella, Aldo Civaschi, Pietro Ferrero, Peppino Fumagalli, Cesare Geronzi, Gianfranco Gutty, Luigi Lucchini, Angelo Marchiò, Ariberto Mignoli, Antonio Nottola, Alberto Pecci, Carlo Pesenti, Alessandro Profumo, Antonio Ratti, Lucio Rondelli, Silvio Salteri, Marco Tronchetti Provera, Axel Freiherr Von Ruedorffer
- *Collegio sindacale:* Vincenzo Corato (P), Angelo Casò, Edo Poloni
- *Revisori:* PricewaterhouseCoopers
- *Azionariato:* nell'ottobre 1999 gli azionisti iscritti nel libro dei soci erano 88.270. All'assemblea del 28 ottobre

1999 sono intervenuti 255 azionisti in proprio e per delega rappresentanti il 51,94% del capitale sociale. A tale data i principali azionisti erano i seguenti:

Azionisti	Quote in % del capitale sociale
Banca Commerciale Italiana	8,91
UniCredito Italiano	8,80
Banca di Roma	7,42
Totale banche italiane	25,13
Altri investitori	25,07 (1)
Totale accordo di blocco	50,20

- (1) Così ripartite: FIN.PRIV., Gruppo Lazard e RAS 2,01% ciascuno, Gruppo Generali, Gruppo La Fondiaria Assicurazioni, Fiat, Gruppo Pirelli, Gruppo Italmobiliare, SAI - Società Assicuratrice Industriale, con l'1,99% ciascuno, Olivetti 1,67%, Gruppo Pecci 1,21%, Gruppo Commerzbank 0,81%, Officine Meccaniche Cerutti 0,61%, Marzotto 0,58%, P. Ferrero & C. 0,47%, GE.F.I.M. 0,44%, Gruppo Stefanel 0,43%, SO.FI.S.T. 0,4%, FINDIM 0,12%, Candy 0,12%, FINSEV 0,11%, Montefibre 0,09%.

2. PROFILO STORICO

Mediobanca fu costituita nell'immediato dopoguerra per iniziativa della Banca Commerciale Italiana alla quale si associò subito il Credito Italiano (ora UniCredito Italiano) e successivamente il Banco di Roma (poi confluito nella Banca di Roma), per «soddisfare le esigenze a media scadenza delle imprese produttrici» e per stabilire un «rapporto diretto fra il mercato del risparmio e il fabbisogno finanziario per il riassetto produttivo delle imprese» (Relazione di bilancio Comit 1945). Inizialmente, in conformità alle disposizioni allora vigenti, le operazioni dell'Istituto furono limitate al medio termine. Nell'ottobre 1973 fu deliberato di estendere l'attività alle operazioni di finanziamento con scadenza fino a venti anni.

Fin dai primi esercizi sociali, Mediobanca è intervenuta in settori collaterali alla propria attività tramite affiliate. Fra queste, la Spafid (rilevata nel 1948), la Compass (costituita nel 1951), la Reconta (costituita nel 1961 e ceduta nel 1981) e la S.E.L.M.A. (ora SelmaBipiemme Leasing, costituita nel 1970).

Nell'ambito di un programma inteso ad agevolare lo sviluppo all'estero delle attività mercantili italiane, furono costituite nel 1954 la Tradevo di Monrovia (Liberia) (con funzioni bancarie) e nel 1955 l'Intersomer (con funzioni commerciali - attività fortemente ridotta negli anni '90).

Nel marzo 1956 furono collocate sul mercato n. 100.000 azioni al prezzo di Lire 12.800 cadauna. Nello stesso mese il titolo fu ammesso alla quotazione in Borsa.

Nel gennaio 1988 è stato deciso un nuovo assetto azionario dell'Istituto, volto a ridefinire la base paritaria del gruppo di controllo tra soci pubblici e privati. In tale ambito le tre Banche italiane hanno ridotto il loro possesso complessivo dal 56,9% al 25% del capitale; una quota di tali azioni (18,6%) è stata rilevata da un gruppo di imprese private che hanno così raggiunto una partecipazione equivalente a quella delle Banche

italiane, stipulando con le stesse un sindacato di blocco. La restante quota del pacchetto in mano pubblica ha formato oggetto di collocamento sul mercato nel novembre 1988.

Nel 1990 è stata costituita la Mediobanca International per operare sul mercato internazionale dei capitali e nel 1992 è stata resa operativa la MICOS, ora MICOS Banca (inizialmente in compartecipazione con la Sovac, per operare nel settore dei finanziamenti immobiliari).

In data 29 aprile 1994 è stato stipulato un nuovo accordo di blocco con lo scopo di assicurare, insieme con la stabilità dell'assetto azionario, fondato sulla paritetica partecipazione tra le Banche italiane e gli altri investitori, la rappresentatività degli organi di gestione a salvaguardia della unitarietà di indirizzo operativo dell'Istituto. L'accordo ha durata sino all'assemblea di approvazione del bilancio di Mediobanca al 30 giugno 2001.

Nel 1998 sono state costituite la MB Finstrutture, per la consulenza e la realizzazione di progetti di investimento da attuare con il ricorso al «project financing» e per operazioni di «securitization», e la Compage Gruppo Mediobanca SICAV, società lussemburghese operante nel settore del risparmio gestito.

Nell'ottobre 1999 è stata deliberata l'incorporazione - con effetto 1° luglio - della Promotex s.r.l. proprietaria, in azioni e warrant, di un pacchetto pari a circa l'1% del capitale delle Assicurazioni Generali. L'operazione ha dato luogo ad un aumento del capitale Mediobanca con emissione di massime n. 22.312.500 azioni assegnate ai soci Promotex nel rapporto di 1 azione Mediobanca per ogni 8 quote Promotex.

Società incorporate dal 1994 al 31 ottobre 1999

1999 Promotex s.r.l. (Milano) (1)

- (1) Incorporazione deliberata il 28-10-1999.

3. COMPOSIZIONE DEL GRUPPO

Società componenti il Gruppo Mediobanca al 30 giugno 1999

Società	Sede sociale	Capitale sociale	Quota di possesso del Gruppo	Principale attività
		(in migliaia)	(in %)	
<i>Bancarie:</i>				
MB Finstrutture	Milano	ITL 10.000.000	100,00	Finanza strutturata
Mediobanca International Ltd.	Grand Cayman (GB)	USD 10.000	100,00	Bancaria
MICOS Banca	Milano	ITL 32.920.000	50,00 (1)	Mutui immobiliari
Tradevco - The Liberian Trading and Development Bank Ltd.	Monrovia	USD 500	100,00 (2)	Bancaria
<i>Finanziarie, fiduciarie e di servizi:</i>				
Compagme SIM (ora Compagme SGR)	Milano	ITL 20.000.000	100,00	Amministrazioni fiduciarie
Compagme Gruppo Mediobanca SICAV	Lussemburgo	EUR 81.071	88,58 (3)	SICAV
Compass	Milano	ITL 75.000.000	100,00	Credito al consumo
- Cofactor (4)	Milano	» 15.000.000	100,00	Factoring
- Palladio Leasing (4)	Vicenza	» 17.350.000	95,00	Leasing
- SelmaBipiemme Leasing (4)	Milano	» 24.331.795	61,65	Leasing
Prudentia Fiduciaria	Milano	» 200.000	100,00	Amministrazioni fiduciarie
R. & S. - Ricerche e Studi	Milano	» 200.000	100,00	Studi e ricerche economico-finanziarie
Sade Finanziaria	Milano	» 13.000.000	100,00	Finanziaria
Seteci - Società per l'Elaborazione, Trasmissione dati, Engineering e Consulenza Informatica	Milano	» 1.000.000	100,00	Servizi informatici di gruppo
Spafid - Società per Amministrazioni Fiduciarie	Milano	» 200.000	100,00	Amministrazioni fiduciarie
Technostart (5)	Milano	» 2.000.000	69,00	Venture capital
<i>Commerciali:</i>				
Intersomer	Milano	ITL 3.000.000	100,00	Commerciale
<i>Principali partecipazioni minoritarie:</i>				
Assicurazioni Generali (*)	Trieste	ITL 2.051.747.000	11,72 (6)	Assicurazioni
Cartiere Burgo (*)	Verzuolo (Cn)	» 635.910.570	14,27 (7)	Industria cartaria
Ciments Français S.A. (*)	Parigi	EUR 153.714	12,98	Industria del cemento
Compart (*)	Milano	ITL 3.145.735.036	14,97 (7)	Finanziaria
Fiat (*)	Torino	» 5.506.050.000	3,16 (7)	Finanziaria
Gemina (*)	Milano	» 162.458.862	13,03 (7)	Finanziaria
GIM - Generale Industrie Metallurgiche (*)	Firenze	» 323.948.684	2,63 (7)	Finanziaria
HdP - Holding di Partecipazioni Industriali (*)	Milano	» 1.462.615.022	13,32 (7)	Finanziaria
Italmobiliare (*)	Milano	» 182.259.890	8,14 (7)	Finanziaria
La Fondiaria Assicurazioni (*)	Firenze	» 390.159.917	13,58	Assicurazioni
Montedison (*)	Milano	EUR 2.972.551	3,33 (7)	Finanziaria
Pirelli & C. (*)	Milano	ITL 598.050.233	11,71	Finanziaria

segue

segue società componenti il Gruppo

- (*) Società quotata in Borsa.
- (1) Inclusa la quota in portafoglio della Compass; il residuo 50% della MICOS Banca, già facente capo al Gruppo Sovac, è stato rilevato dalla Compass nel settembre 1999.
- (2) Il 60% delle azioni è detenuto da Mediobanca e il restante 40% dalla stessa Tradevco come «treasury shares».
- (3) Incluso il 4,16% in portafoglio della Sade Finanziaria.
- (4) Società controllate direttamente e indirettamente dalla Compass. Il residuo 5% della Palladio Leasing, già detenuto dalla Palladio Finanziaria, è stato acquistato dalla stessa Palladio Leasing nel novembre 1999. Il residuo 38,35% della SelmaBipiemme Leasing è detenuto dal Gruppo Banca Popolare di Milano.
- (5) La società detiene il 35% di MB Venture Capital S.A. (Lussemburgo) a cui fa capo il 55% del fondo MB Venture Capital Fund I Participating Co. A.N.V. (Amsterdam) e il 100% del fondo MB Venture Capital Jersey (Jersey). Il capitale residuo è detenuto da Inventor per il 30% e da Alta Berkeley Associates B.V. per l'1%.
- (6) Incluso lo 0,29% in portafoglio della Sade Finanziaria e lo 0,46% in portafoglio della Compass. La Promotex, della quale è stata deliberata l'incorporazione nell'ottobre 1999, deteneva inoltre azioni e warrant pari allo 0,99% del capitale Generali.
- (7) Percentuale riferita alle azioni ordinarie.

È previsto che Mediobanca venga associata al patto di sindacato della Banca Intesa, unitamente ai Gruppi HdP, SAI e La Fondiaria (anch'essi già azionisti di rilievo della Banca Commerciale Italiana) con una partecipazione complessivamente pari al 2%.

L'assemblea degli azionisti di Mediobanca del 28-10-1999 ha deliberato di autorizzare ai sensi dell'art. 121, comma 2, D. Lgs. n. 58-1998 un accordo tra Mediobanca e Italmobiliare avente ad oggetto la segnalazione reciproca e la valutazione congiunta di opportunità d'investimento di comune interesse; in tale ambito la partecipazione del Gruppo Italmobiliare in Mediobanca potrà essere incrementata entro il limite di legge del 5% del capitale.

4. ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

Mediobanca si avvale per le proprie operazioni di raccolta e di erogazione dell'organizzazione territoriale della Banca Commerciale Italiana, dell'UniCredito Italiano e della Banca di Roma. La procura per il rilascio dei propri certificati è estesa alle seguenti banche (controllate dagli anzidetti Istituti): Banca di Legnano, Banca Mediterranea, Banca Nazionale dell'Agricoltura, Banco di Chiavari e

della Riviera Ligure, Rolo Banca 1473. Il collocamento dei certificati di deposito di Mediobanca avviene anche tramite le reti GenerComit Distribuzione, UniCreditSIM e PrimeConsult, nonché attraverso lo sportello interno dell'Istituto.

L'Istituto dispone di un Ufficio di rappresentanza in Roma - Piazza di Spagna, 15.

5. PROPRIETÀ IMMOBILIARI DEL GRUPPO

Ubicazione immobili	Superficie (mq.)	Valore di carico al 30-6-1999	
		(milioni di lire)	(000 di lire al mq.)
Mediobanca			
MILANO:			
- Via Filodrammatici 6-8-10	6.874 ⁽¹⁾	35.683	5.191
- Piazza Paolo Ferrari 6 ⁽²⁾	1.967 ⁽²⁾	10.400	5.287
Totale	8.841	46.083 ⁽⁴⁾	5.212
Compass			
MILANO:			
- Foro Buonaparte 6 ⁽²⁾	2.931	8.770	2.992
- Via Murat 84	1.367	352	257
BARI (Piazza Umberto I 58)	294	753	2.561
GENOVA (Via XX Settembre 36)	251	329	1.311
FIRENZE (Via Lorenzo il Magnifico 10)	460	116	252

segue

segue proprietà immobiliari (Gruppo)

Ubicazione immobili	Superficie (mq.)	Valore di carico al 30-6-1999	
		(milioni di lire)	(000 di lire al mq.)
PALERMO (Piazza Castelnuovo 26)	149	30	201
PARMA (Corso Garibaldi 1)	120	16	133
<i>Palladio Leasing</i>			
VICENZA (Via Battaglione Framarin 14 e Viale Europa)	870	3.102	3.566
<i>SelmaBipiemme Leasing</i> ⁽⁶⁾			
ROMA:			
- Piazza di Spagna 15 ⁽⁷⁾	6.280	65.000	10.350
- Via Nomentana 142/146 ⁽⁸⁾	2.460	20.396	8.291
MILANO (Via Siusi 1-7, Via Tolmezzo 11) ⁽⁹⁾	5.300	11.856	2.237
NOVARA (Piazza Martiri della Libertà 4) ⁽⁸⁾	215	467	2.172
<i>Tradevco</i>			
MONROVIA (Liberia) (Ashmun Street 69)	2.000	698	349
Totale società controllate	22.697	111.885	4.930
Totale del Gruppo ⁽¹⁰⁾	31.538	157.968	5.009

(1) Di cui 2.362 mq. di sotterranei e sottotetti.

(2) Mediobanca è proprietaria di una quota pari a 415,8 millesimi dello stabile, adibito ad uffici propri e di società controllate.

(3) Di cui 163 mq. di cantine e locali al piano terreno.

(4) Di cui 6.632 milioni di rivalutazione monetaria legge n. 576-1975, 31.000 milioni di rivalutazione monetaria legge n. 72-1983 e 8.083 milioni di rivalutazione legge n. 413-1991.

(5) La superficie indicata comprende 1.790 mq. di uffici, 196 mq. di box e 426 mq. di sotterranei.

(6) Sono esclusi gli immobili concessi in locazione a terzi.

(7) Concesso in locazione a Mediobanca. L'immobile ospita anche l'ufficio di rappresentanza dell'Istituto.

(8) Concesso in locazione alla Compass.

(9) Concesso in locazione alla Seteci.

(10) Il valore di carico è al lordo del relativo fondo ammortamento. La differenza rispetto al dato della Tab. 9.D è dovuta a rettifiche di consolidamento.

6. DIPENDENTI

	1995	1996	1997	1998	1999
			(numero a fine giugno)		
Mediobanca:					
- ausiliari e commessi	13	13	7	6	4
- impiegati e quadri	190	186	180	196	189
- funzionari e dirigenti	91	94	101	114	129
Totale	294	293	288	316	322
Funzionari e dirigenti in % del totale dei dipendenti	31,0	32,1	35,1	36,1	40,1
Compass	319	314	325	350	376
SelmaBipiemme Leasing	195	172	163	150	150
MICOS Banca	47	49	49	53	57
Palladio Leasing	31	36	37	38	41
Cofactor	40	34	35	36	35
Tradevco ⁽¹⁾	43	42	33	34	34
Prudentia Fiduciaria	30	30	30	30	29
Seteci	25	24	29	29	29

segue

segue dipendenti

	1995	1996	1997	1998	1999
			(numero a fine giugno)		
Spafid	28	28	27	27	27
Compag SIM	3	5	11	15	17
R. & S.	13	13	13	12	12
MB Finstrutture ⁽²⁾	—	—	—	—	6
Sade Finanziaria ⁽²⁾	—	—	5	3	3
Mediobanca International	2	2	2	3	3
Sade Intermediazione ⁽²⁾	11	10	—	—	—
Sade Investimenti ⁽²⁾	1	2	—	—	—
Totale	1.082	1.054	1.047	1.096	1.141
Intersomer	16	12	10	6	5
Incar Tanzania ⁽⁴⁾	190	82	—	—	—
Incar (Zambia) ⁽⁵⁾	30	—	—	—	—
Totale del Gruppo	1.318	1.148	1.057	1.102	1.146
			(numero medio)		
Mediobanca	296	295	291	302	319
Gruppo (società consolidate)	1.096	1.071	1.041	1.060	1.110

- (1) Il dato del 1996 si riferisce al personale in forza alla data del 5 aprile; successivamente, la banca ha sospeso l'attività, come tutti gli altri istituti di credito liberiani, riprendendola il 5 settembre.
- (2) Società operativa dal 1998-99.
- (3) La Sade Finanziaria ha dipendenti in forza dal 1996-97, dopo l'incorporazione della Sade Investimenti e della Sade Intermediazione (quest'ultima aveva precedentemente trasferito a Mediobanca l'attività di intermediazione di titoli).
- (4) Società ceduta nel 1996-97.
- (5) Società ceduta nel 1995-96.

Le altre società del Gruppo non avevano dipendenti in forza al 30-6-1999.

7. ATTIVITÀ BANCARIA DI MEDIOBANCA

A) Raccolta

	1995	1996	1997	1998	1999
			(miliardi di lire al 30 giugno)		
Depositi vincolati e c/c con clienti ⁽¹⁾	11.214	12.171	9.080	5.425	4.241
% su totale banche	4,3	3,8	4,3	5,8	7,4
Obbligazioni ⁽²⁾	8.958	9.263	15.079	19.939	19.922
% su totale banche	4,2	4,1	4,6	4,8	4,4
Totale ⁽³⁾	20.172	21.434	24.159	25.364	24.163
% su totale banche	4,3	3,9	4,5	5,0	4,7

- (1) Sono inclusi 25 miliardi nel 1995, 48 miliardi nel 1996, 152 miliardi nel 1997 e 268 miliardi nel 1998 di operazioni pronti contro termine.
- (2) Nel 1999 sono inclusi 1.002 miliardi di titoli «reverse convertible».
- (3) Mediobanca International ha inoltre collocato obbligazioni sul mercato internazionale per un controvalore in dollari USA pari a 705 milioni nel giugno 1995, a 608 milioni nel giugno 1996, a 1.475 milioni nel giugno 1997, a 1.623 milioni nel giugno 1998 e a 2.303 milioni nel giugno 1999. Tale raccolta è stata interamente trasferita alla controllante.

B) *Obbligazioni in circolazione*

Durata e denominazione	Tasso nominale (in %)	Importo in circolazione a fine giugno				
		1995	1996	1997	1998	1999
		(miliardi di lire)				
1986-1996 s.s. CIR (già Sabaudia) ord., risp. conv. e risp. n.c. (1)	7,00	30	—	—	—	—
1986-1996 s.s. Unicem risp. (1)	7,00	14	—	—	—	—
1986-1996 s.s. CIR risp. (1)	7,00	80	—	—	—	—
1986-1996 s.s. Pirelli & C. risp. (1)	6,50	45	—	—	—	—
1986-1997 s.s. Franco Tosi (1)	7,00	58	58	29	—	—
1988-1998 s.s. Pirelli S.p.A. ord. (1)	8,00	125	—	—	—	—
1989-1996	Variabile	50	—	—	—	—
1989-1999 (2)	13,50	319	254	180	95	—
1989-1999 II tranche (2)	13,50	83	66	47	25	—
1989-1999 (2)	13,75	65	55	44	31	17
1990-1996 cum warrant Italmobiliare risp.	6,00	98	—	—	—	—
1990-1996 cum warrant La Fondiaria Assicurazioni	7,00	456	—	—	—	—
1990-1998 s.s. Gemina ord. (1)	5,00	62	62	62	62	—
1990-2000 (2)	13,75	22	19	16	13	9
1990-2000 II emissione (2)	13,00	33	—	—	—	—
1991-1996 cum warrant Banca di Roma (già Banco di Santo Spirito)	9,00	300	—	—	—	—
1991-1996 cum warrant BBC e ASEA	10,75	24	—	—	—	—
1991-1996 indicizzate alle Borse di Parigi e Londra	Variabile	30	30	—	—	—
1991-1998 cum warrant Ratti	6,00	30	30	30	30	—
1991-1999 (2)	13,00	4	4	3	2	1
1991-2001 (2)	13,00	48	43	38	32	26
1992-1996 indicizzate alla Borsa di Milano	Variabile	12	—	—	—	—
1992-1996 indicizzate a Wall Street	Variabile	31	—	—	—	—
1992-1996 indicizzate alle Borse europee	Variabile	16	16	—	—	—
1992-1997 (2)	14,00	59	42	22	—	—
1992-1998 cum warrant Italcementi risp.	8,00	313	313	313	—	—
1992-1999	Variabile	205	205	205	205	205
1993-1997 indicizzate alla Borsa di Hong Kong	Variabile	50	50	—	—	—
1993-1999	Variabile	150	150	150	150	150
1993-1999 s.s. Alleanza Assicurazioni ord. (1)	4,00	457	454	452	233	—
1993-1999 s.s. Italmobiliare risp. (1)	6,00	102	102	102	65	39
1993-2000	Variabile	350	350	350	350	350
1993-2000 II emissione	Variabile	100	100	100	100	100
1993-2004 s.s. Fiat ord. (1)	2,00	521	520	388	194	139
1994-1997 (abbinata a warrant RAS)	4,00	1.149	1.149	1.149	—	—
1994-1997 indicizzate alla Borsa di Tokio (II e III emissione)	Variabile	35	35	35	—	—
1994-1998 indicizzate alla Borsa di New York	Variabile	20	20	20	—	—
1994-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio	Variabile	20	20	20	—	—
1994-1999	Variabile	800	800	800	800	—
1994-2000 cum warrant La Rinascente ord. e risp. (4)	4,50	390	390	390	390	—
1994-2000 s.s. Unicem ord. (1)	4,50	106	105	104	79	69
1994-2000 s.s. Unicem risp. (1)	5,50	41	41	41	28	24
1994-2002	Variabile	700	700	700	700	700
1994-2004	Variabile	800	800	800	800	800
1994-2004 s.s. Unicem ord. (1)	2,25	275	249	224	126	126
1994-2004 cum warrant Italcementi ord. (2) ...	2,25	170	170	170	—	—
1995-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio (I, II e III emissione)	Variabile	60	60	60	—	—
1995-1999	Variabile	—	25	25	25	25
1995-2000	12,25	50	50	50	50	50

segue

segue obbligazioni in circolazione

Durata e denominazione	Tasso nominale (in %)	Importo in circolazione a fine giugno				
		1995	1996	1997	1998	1999
		(miliardi di lire)				
1995-2001 (2)	11,20	—	182	182	182	143
1995-2002 s.s. SAI risp.	6,00	—	257	257	142	138
1996-1998 in tranches	Variabile	—	—	3	3	—
1996-1998 «Zero coupon»	7,78	—	—	861	928	—
1996-1998 in tranches con cedole annuali e «One coupon»	Diversi	—	—	408	417	—
1996-1999 indicizzate alla Borsa di Tokio	Variabile	—	—	22	22	22
1996-1999 in tranches con cedole annuali e «One coupon»	Diversi	—	—	42	44	45
1996-2001 «One coupon»	Variabile	—	557	602	640	666
1996-2002 «Zero coupon»	9,45	—	10	11	12	13
1996-2003 (già 7% «trasformabili»)	Variabile	—	—	200	200	200
1996-2006 «Zero coupon» in DEM (6)	5,91	—	—	192	206	219
1996-2006 «Zero coupon»	9,90	—	720	1.282	1.409	1.549
1996-2011 «Zero coupon»	7,30	—	—	834	895	960
1997-1999	Rivedibile	—	—	551	551	—
1997-1999 in tranches con cedole annuali e «One coupon»	Diversi	—	—	190	206	12
1997-1999 in tranches con cedole annuali	Diversi	—	—	—	33	33
1997-1999 in tranches con cedole annuali e «One coupon»	5,00	—	—	—	31	31
1997-2000	5,45	—	—	40	40	40
1997-2000 indicizzate alla Borsa italiana	Variabile	—	—	150	150	150
1997-2000 indicizzate all'America Latina	Variabile	—	—	50	50	50
1997-2000 «Zero coupon» in GBP (6)	6,71	—	—	163	182	194
1997-2000 indicizzate alle Telecomunicazioni dell'America Latina	Variabile	—	—	—	44	44
1997-2000 indicizzate a titoli azionari qualificati	Variabile	—	—	—	350	350
1997-2000 (abbinate a warrant La Rinascente ord. e risp.) (7)	4,50	—	—	—	390	—
1997-2001 indicizzate alle Borse europee in eu- ro (6)	Variabile	—	—	144	146	145
1997-2001	5,60	—	—	20	20	20
1997-2001	6,20	—	—	20	20	20
1997-2001 indicizzate alle Telecomunicazioni Europee	Variabile	—	—	—	200	200
1997-2001 indicizzate a titoli azionari qualificati - II emissione	Variabile	—	—	—	500	500
1997-2002	6,40	—	—	40	40	40
1997-2002 «Zero coupon» in USD (6)	6,30	—	—	176	195	219
1997-2002 indicizzate alle Telecomunicazioni Mondiali	Variabile	—	—	—	1.000	1.000
1997-2003	6,55	—	—	40	40	40
1997-2004	6,70	—	—	40	40	40
1997-2004	Variabile	—	—	500	500	500
1997-2004 II emissione	Variabile	—	—	100	100	100
1997-2005	6,80	—	—	40	40	40
1997-2006	6,95	—	—	40	40	40
1997-2007	7,05	—	—	20	20	20
1997-2007	Variabile	—	—	740	740	740
1997-2007 (2)	7,25	—	—	—	44	44
1998-2000 in tranches al tasso del 2,75%, 3%, 3,125%, 3,25%, 3,375% e 3,625%	Variabile	—	—	—	—	13
1998-2000 in tranches con cedole annuali	Diversi	—	—	—	40	42
1998-2001 indicizzate alle Borse europee e alla Borsa di Tokio	Variabile	—	—	—	36	36

segue

segue obbligazioni in circolazione

Durata e denominazione	Tasso nominale (in %)	Importo in circolazione a fine giugno				
		1995	1996	1997	1998	1999
		(miliardi di lire)				
1998-2001 indicizzate a titoli azionari europei del settore farmaceutico II emissione	Variabile	—	—	—	—	35
1998-2002 indicizzate a titoli azionari Europei del settore dei «Media»	Variabile	—	—	—	100	100
1998-2002 indicizzate a titoli azionari Europei del settore «Farmaceutici»	Variabile	—	—	—	100	100
1998-2002 indicizzate a titoli azionari Europei del settore delle «Utilities»	Variabile	—	—	—	100	100
1998-2002 cum warrant Vino Brunello di Montalcino Antinori	2,00	—	—	—	15	15
1998-2003	4,69	—	—	—	250	250
1998-2004 2% con warrant vino Brunello di Montalcino Castelgiocondo - Frescobaldi in euro	Variabile	—	—	—	—	19
1998-2005 con premio al rimborso indicizzato a «Blue Chips» Internazionali	3,05	—	—	—	750	750
1998-2005 con premio al rimborso indicizzato alle Assicurazioni Europee	3,15	—	—	—	1.100	1.100
1998-2005 con premio al rimborso indicizzato a titoli azionari giapponesi «exportoriented» s.s. UniCreditsIM	2,00	—	—	—	—	70
1998-2005	4,00	—	—	—	—	100
1998-2006 indicizzata all'indice azionario DJ euroStoxx50 - callable	Variabile	—	—	—	—	175
1998-2008 «Russia» a capitale garantito	—	—	—	—	750	750
1998-2008 a tasso trasformabile	6,00 (*)	—	—	—	1.300	1.300
1998-2008 «one coupon» con opzione	4,10	—	—	—	—	300
1998-2018 reverse floater - callable	12,00 (*)	—	—	—	—	500
1999-2000 reverse convertible in azioni Assicurazioni Generali - in euro	Variabile	—	—	—	—	387
1999-2000 reverse convertible in azioni INA in euro	Variabile	—	—	—	—	32
1999-2000 reverse convertible in azioni Deutsche Telekom AG in euro	Variabile	—	—	—	—	201
1999-2000 reverse convertible in azioni ord. Pirelli S.p.A. - in euro	Variabile	—	—	—	—	108
1999-2000 reverse convertible in azioni Edison in euro	Variabile	—	—	—	—	125
1999-2001 in tranches in euro	2,375	—	—	—	—	2
1999-2001 reverse convertible in azioni Fiat II emissione in euro	Variabile	—	—	—	—	68
1999-2001 reverse convertible in azioni Fiat in euro	Variabile	—	—	—	—	81
1999-2001 in euro	Variabile	—	—	—	—	77
1999-2002 a tasso var. - corridor in euro	Variabile	—	—	—	—	194
1999-2002 in euro	2,60	—	—	—	—	48
1999-2002 in euro	Variabile	—	—	—	—	77
1999-2003 indicizzate all'indice azionario Dow Jones - callable in USD	Variabile	—	—	—	—	94
1999-2004 I emissione in euro	3,25	—	—	—	—	39
1999-2004 indicizzate all'indice azionario MIB30 - in euro	Variabile	—	—	—	—	339
1999-2004 indicizzate all'indice azionario Nikkei 225 in USD	Variabile	—	—	—	—	187
1999-2004 in euro	3,00	—	—	—	—	48

segue

segue obbligazioni in circolazione

Durata e denominazione	Tasso nominale (in %)	Importo in circolazione a fine giugno				
		1995	1996	1997	1998	1999
		(miliardi di lire)				
1999-2006 con premio al rimborso indicizzato alle telecomunicazioni mondiali in euro	1,75	—	—	—	—	252
1999-2007 indicizzate ad un basket azionario europeo - S.S. Banca Popolare dell'Etruria e del Lazio - in euro	2,15	—	—	—	—	39
1999-2008 step down - callable I emissione in euro	Variabile	—	—	—	—	39
1999-2009 in euro	Variabile	—	—	—	—	136
1999-2014 step down indicizzate al tasso swap Euro 10 anni - I emissione in euro	Variabile	—	—	—	—	48
1999-2019 step down indicizzate al tasso swap Euro 30 anni in euro	10,00 (8)	—	—	—	—	145
Totale (9)		8.958	9.263	15.079	19.938	19.918

- (1) Convertibili in azioni della società il cui nome contraddistingue la serie. La conversione totale della serie speciale Pirelli S.p.A. ha avuto luogo il 16-11-1995.
(2) Obbligazioni emesse ex-legge n. 64-1986, art. 10 (agevolazioni concernenti l'emissione di prestiti obbligazionari per il finanziamento di attività produttive e di infrastrutture nel Mezzogiorno).
(3) Rimborsate anticipatamente il 27-5-1996.
(4) Fungibili con le obbligazioni 1997-2000 abbinata a warrant La Rinascente; i due prestiti hanno una sola linea di quotazione.
(5) Rimborsate anticipatamente il 28-2-1998.
(6) Al cambio dell'ultimo giorno lavorativo del mese di giugno.
(7) Fungibili con le obbligazioni 1994-2000 cum warrant La Rinascente; i due prestiti hanno una sola linea di quotazione.
(8) In corso al 30-6-1999.
(9) Escluse le obbligazioni scadute o estratte (1 miliardo nel 1998, 4 miliardi nel 1999).

C) Impieghi con la clientela

	1995	1996	1997	1998	1999
	(miliardi di lire al 30 giugno)				
Crediti agevolati:					
Medie e piccole industrie	131	74	34	4	2
Mezzogiorno	727	1.111	950	870	725
Esportazione	37	31	19	14	9
Ristrutturazione industriale	—	—	—	—	—
Altri	48	33	24	17	46
Crediti finanziari a Paesi esteri	542	472	374	276	187
Totale (1) (a)	1.485	1.721	1.401	1.181	969
Crediti non agevolati:					
Crediti a non residenti	927	1.189	2.499	5.763	3.353
Esportazione	10	10	5	1	1
Altri crediti a residenti	15.963	16.315	17.788	18.659	21.189
Totale (1) (b)	16.900	17.514	20.292	24.423	24.543
Altre voci (saldo)	(c)				
	- 393	137	723	- 1.150	- 714
Totale (a+b+c)	17.992	19.372	22.416	24.454	24.798
% su totale banche	1,5	1,6	1,8	1,8	1,7

segue

segue impieghi con la clientela

	1995	1996	1997	1998	1999
	(miliardi di lire al 30 giugno)				
Impieghi per dipendente	61,2	66,1	77,8	77,4	77,0
<i>in % degli impieghi con la clientela (2):</i>					
Crediti agevolati	8,1	8,9	6,5	4,6	3,8
Crediti non agevolati	91,9	91,1	93,5	95,4	96,2
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

(1) Nel 1999 così ripartiti per scadenza residua: 12.486 miliardi nei 18 mesi, 10.019 miliardi tra 18 e 60 mesi e 3.007 miliardi oltre 60 mesi.

(2) Escluse le «Altre voci (saldo)».

D) *Movimento degli impieghi con la clientela*

	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99
	(miliardi di lire)				
Saldi in essere all'inizio dell'esercizio	16.825	17.992	19.372	22.416	24.454
+ Erogazioni (1)	6.574	6.261	8.050	18.159	17.208
- Rimborsi (1)	5.407	4.881	5.006	16.121	16.864
Saldi in essere alla chiusura dell'esercizio	17.992	19.372	22.416	24.454	24.798
Variazione netta	1.167	1.380	3.044	2.038	344

% sui saldi in essere all'inizio dell'esercizio:

Erogazioni	39,1	34,8	41,6	81,0	70,4
Rimborsi	32,1	27,1	25,8	71,9	69,0

(1) L'incremento nel 1997-98 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.

8. ATTIVITÀ COLLATERALI

A) *Credito al consumo (1)*

	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99
	(miliardi di lire)				
<i>Nuove operazioni perfezionate nell'esercizio (2):</i>					
Prestiti automobilistici	407,5	438,2	556,3	882,5	958,8
Prestiti personali	252,5	288,7	328,2	429,2	524,7
Altri	2,3	3,2	1,9	1,0	4,3
Totale	662,3	730,1	886,4	1.312,7	1.487,8
Prestiti in essere a fine esercizio (3)	886,7	953,0	1.124,4	1.549,7	1.927,9

(1) Attività della Compass. Esercizi chiusi al 30 giugno.

(2) Dati relativi ai soli impieghi in linea capitale.

(3) Esclusi gli interessi differiti e gli interessi di mora.

B) *Leasing*

	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99
	(miliardi di lire)				
<i>Valore netto dei beni in locazione al 30 giugno (1):</i>					
SelmaBipiemme Leasing	1.692,3	1.693,5	1.604,8	1.595,4	1.767,9
Palladio Leasing	367,3	493,3	542,0	578,3	704,2
Totale	2.059,6	2.186,8	2.146,8	2.173,7	2.472,1
<i>Ricavi di locazione:</i>					
SelmaBipiemme Leasing	683,9	780,5	781,6	742,2	741,4
Palladio Leasing	144,3	225,0	247,8	251,2	281,5
Totale	828,2	1.005,5	1.029,4	993,4	1.022,9

(1) Dati riclassificati nel 1995-96 a seguito dell'adozione della «metodologia finanziaria».

C) *Amministrazioni fiduciarie*

	1995	1996	1997	1998	1999
	(valore nominale in miliardi di lire a fine esercizio)				
<i>Titoli e valori amministrati da:</i>					
Spafid	4.303	2.687	2.867	3.479	3.232
Prudentia Fiduciaria	2.789	1.854	1.702	2.259	3.522
Totale	7.092	4.541	4.569	5.738	6.754

D) *Gestioni patrimoniali*

	1995	1996	1997	1998	1999
	(miliardi di lire al 30 giugno)				
Patrimoni gestiti dalla Compagnie SIM	82	837	2.168	2.334	2.628
Patrimonio netto della Compagnie Gruppo Mediobanca SICAV	—	—	—	—	155

E) *Finanziamenti immobiliari (1)*

	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99
	(miliardi di lire)				
Finanziamenti erogati nell'esercizio	41,2	49,9	76,0	93,0	132,5
Finanziamenti in essere a fine esercizio	77,8	119,7	179,0	250,0	346,3

(1) Attività della MICOS Banca.

9. RISULTATI ECONOMICI E SITUAZIONE PATRIMONIALE DEL GRUPPO

A) *Criteri di consolidamento*

Nei successivi paragrafi 9.B e 9.D sono riportati i conti economici e gli stati patrimoniali del Gruppo Mediobanca. I dati sono stati desunti dai conti consolidati predisposti dall'Istituto e certificati dalla Coopers & Lybrand (ora PricewaterhouseCoopers). Si precisa inoltre che:

- a) sono state consolidate la capogruppo e le 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 (tra le quali, la Ricerche e Studi e l'Intersomer) sono consolidate con il metodo del patrimonio netto; tutti gli altri possessi sono stati mantenuti ai valori di libro;
- b) i bilanci delle società consolidate redatti in divisa estera sono stati convertiti in lire ai cambi del 30 giugno;
- c) sono stati utilizzati bilanci annuali o intermedi chiusi 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;
- d) sono state stanziante imposte differite quando le rettifiche di consolidamento hanno comportato un aumento di ricavi per i quali fosse prevedibile una futura effettiva tassazione.

B) *Conti economici consolidati (esercizi 1 luglio - 30 giugno)*

	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99
			(milioni di lire)		
Ricavi finanziari	2.781.772	2.855.863	2.735.842	2.646.684	2.245.055
- Costo del denaro	2.055.439	2.143.649	2.224.824	2.159.462	1.735.918
MARGINE LORDO	726.333	712.214	511.018	487.222	509.137
+ Commissioni attive ed altri ricavi	139.772	147.628	128.818	307.826	392.642
- Commissioni passive ed altri oneri	42.117	55.004	51.725	68.507	63.798
+ Dividendi ⁽¹⁾	101.274	140.291	142.303	160.809	219.962
± Utili e perdite su titoli non immobilizzati e valute	- 104.434	+ 139.427	+ 16.927	+ 45.473	+ 69.017
± Utili e perdite su titoli immobilizzati ⁽²⁾	- 66.353	- 276.420	+ 46.586	+ 549.079	+ 109.975
± Svalutazione e rivalutazione azioni Ferruzzi Finanziaria acquisite a seguito dell'O.P.A. ⁽³⁾	—	- 105.408	—	+ 105.408	—
TOTALE RICAVI	754.475	702.728	793.927	1.587.310	1.236.935
- Costo del lavoro	131.563	135.964	144.192	153.268	154.197
- Spese generali	116.752	116.519	136.074	183.228	167.905
± Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	- 54.593	- 32.574	- 51.859	- 55.846	- 87.404
- Ammortamenti	22.276	21.437	16.242	17.296	20.689
UTILE CORRENTE PRIMA DELLE IMPOSTE	429.291	396.234	445.560	1.177.672	806.740
+ Utilizzi di riserve	—	—	—	—	—
- Accantonamenti al fondo rischi su crediti ⁽⁴⁾	44.695	12	8.000	—	—
- Accantonamenti per rischi ed oneri	2.482	16.641	14.410	84.995	22.684
± Sopravvenienze attive e passive (saldo) ⁽⁵⁾	- 27.225	- 85.932	- 52.183	- 421.853	- 263.912
± Accantonamenti e utilizzi del fondo rischi bancari generali	- 776	—	—	—	—
± Plusvalenze e minusvalenze su titoli immobilizzati	—	—	—	—	- 181
	354.113	293.649	370.967	670.824	519.963
- Imposte relative all'esercizio	165.244	79.428	80.982	329.280	117.793
UTILE NETTO	188.869	214.221	289.985	341.544	402.170
± Utile (-) o perdita (+) di competenza di terzi	+ 10.703	+ 13.779	- 148	- 11.434	- 8.082
UTILE NETTO DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI MEDIOBANCA	199.572	228.000	289.837	330.110	394.088
<i>in % del capitale netto ⁽⁶⁾</i>	<i>4,3</i>	<i>4,8</i>	<i>5,9</i>	<i>6,2</i>	<i>5,9</i>
<i>in % del capitale netto ⁽⁷⁾</i>	<i>5,3</i>	<i>6,2</i>	<i>7,1</i>	<i>9,8</i>	<i>9,6</i>

segue

segue conti economici (consolidato)

- (1) Inclusi gli utili e perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto.
- (2) Si tratta degli utili e delle perdite su titoli immobilizzati che non costituiscono partecipazioni in società controllate, realizzati quasi esclusivamente nell'ambito dell'attività tipica della capogruppo (cfr. Tab. 10.F).
- (3) O.P.A. imposta dalla Consob.
- (4) Sono esclusi gli accantonamenti stanziati dalla capogruppo per «rischi soltanto eventuali», stornati in sede di rettifiche di consolidamento.
- (5) Sono inclusi 81.425 milioni nel 1994-95, 86.859 milioni nel 1995-96, 76.444 milioni nel 1996-97, 378.169 milioni nel 1997-98 e 314.820 milioni nel 1998-99 di «perdite LIFO» dovute all'acquisto di azioni Assicurazioni Generali successivamente cedute per identici quantitativi ai portatori degli omonimi warrant. Nel 1998-99 è incluso l'effetto dell'adozione del principio del costo medio in luogo del LIFO per lo scarico dei titoli della tesoreria (pari a +23.200 milioni).
- (6) Calcolato tenendo conto delle date di esecuzione degli aumenti di capitale a pagamento.
- (7) Calcolato tenendo conto delle date di esecuzione degli aumenti di capitale a pagamento ed escludendo le «perdite LIFO» di cui alla nota 5 al netto dell'effetto fiscale.

C) Incidenza sul totale ricavi (consolidato)

	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99
			(in %)		
Margine lordo	96,3	101,3	64,4	30,7	41,2
Commissioni nette	12,9	13,2	9,7	15,1	26,6
Altri ricavi	- 9,2	- 14,5	25,9	54,2	32,2
Totale ricavi	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Costo del lavoro	17,4	19,3	18,2	9,7	12,4
Spese generali	15,5	16,6	17,1	11,5	13,6
Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	7,2	4,6	6,5	3,5	7,1
Ammortamenti	3,0	3,1	2,1	1,1	1,7
Totale	43,1	43,6	43,9	25,8	34,8
Utile corrente prima delle imposte	56,9	56,4	56,1	74,2	65,2
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

D) Stati patrimoniali consolidati al 30 giugno

	1995	1996	1997	1998	1999
			(milioni di lire)		
Cassa e disponibilità	48.855	4.714	59.083	70.805	25.669
Titoli a reddito fisso	6.399.130	4.819.335	6.822.886	9.010.618	9.049.079
Impieghi complessivi per cassa	20.750.825	23.480.546	27.605.579	30.479.011	29.943.110
Impieghi e disponibilità	27.198.810	28.304.595	34.487.548	39.560.434	39.017.858
Azioni diverse	73.390	76.691	78.389	114.647	125.070
Mobili e impianti	13.102	10.504	9.139	9.279	9.518
Oneri pluriennali	9.468	6.524	5.378	3.646	3.235
Crediti e attività diverse	1.042.718	976.773	1.351.540	1.788.707	2.362.296
TOTALE (a)	28.337.488	29.375.087	35.931.994	41.476.713	41.517.977
Provvista (1)	25.443.572	26.720.922	32.665.208	35.869.258	36.256.489
Debiti e passività diverse	904.325	998.073	1.362.864	2.516.115	3.181.847
Fondo anzianità dipendenti	44.066	49.455	53.383	54.795	57.874
Fondo imposte	237.239	158.208	191.100	470.165	341.923
Fondo rischi su crediti	98.602	98.585	34.000	26.000	26.000
Fondi diversi	14.201	20.188	37.469	114.267	109.030
TOTALE (b)	26.742.005	28.045.431	34.344.024	39.050.600	39.973.163
SALDO (a-b) = (c)	1.595.483	1.329.656	1.587.970	2.426.113	1.544.814

segue

segue stati patrimoniali (consolidato)

	1995	1996	1997	1998	1999
			(milioni di lire)		
Immobili	115.734	167.478	168.179	168.207	166.259
- Fondo ammortamento	20.846	24.656	29.326	34.162	37.034
Immobili netti	94.888	142.822	138.853	134.045	129.225
Partecipazioni	3.163.332	3.510.454	3.520.243	4.269.125	5.439.602
TOTALE	3.258.220	3.653.276	3.659.096	4.403.170	5.568.827
AVVIAMENTO (2)	6.800	120	40	—	—
CAPITALE NETTO	4.860.503	4.983.052	5.247.106	6.829.283	7.113.641
(d+e)f (in %)	67,2	73,3	69,7	64,5	78,3

rappresentato da:

Capitale sociale	476.000	476.000	476.000	571.314	571.909
Riserve	3.514.007	3.616.807	3.819.757	5.254.913	5.466.247
Azioni proprie	- 317	—	- 317	- 317	- 317
Rivalutazioni	22.443	19.874	19.874	19.874	19.874
Fondo rischi bancari generali	614.630	614.630	614.630	614.630	614.630
Utile netto	199.572	228.000	289.837	330.110	394.088
	4.826.335	4.955.311	5.219.781	6.790.524	7.066.431
Interessi di terzi	34.168	27.741	27.325	38.759	47.210
Patrimonio di vigilanza .....	...	...	...	8.567.514	8.350.478
Coefficiente di solvibilità (in %) .....	...	...	...	27,9	21,7

(1) Nel 1998 e nel 1999 sono inclusi 9.332 milioni di passività subordinate (prestito obbligazionario convertibile SelmaBipiemme Leasing 4% 1996-2001).

(2) Il totale dei valori di carico delle partecipazioni consolidate è sempre inferiore alla relative quote di patrimonio netto; tale differenza è stata contabilizzata in aumento delle riserve.

10. RISULTATI ECONOMICI DELLA CAPOGRUPPO

A) Conti economici (esercizi 1 luglio - 30 giugno)

	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99
			(milioni di lire)		
Ricavi finanziari	2.407.274	2.459.459	2.299.100	2.194.157	1.800.425
- Costo del denaro	1.890.161	1.931.657	2.023.466	1.991.755	1.585.593
MARGINE LORDO	517.113	527.802	275.634	202.402	214.832
+ Commissioni attive ed altri ricavi	90.917	95.413	60.653	245.387	312.644
- Commissioni passive ed altri oneri	4.830	4.284	3.274	30.064	12.764
+ Dividendi	95.763	136.375	134.981	157.329	205.921
± Utili e perdite su titoli non immobilizzati e valute	- 86.730	+ 120.361	+ 25.367	+ 38.202	+ 53.470
± Utili e perdite su titoli immobilizzati (1)	- 66.218	- 271.286	+ 36.238	+ 622.825	+ 109.974
± Svalutazione e rivalutazione azioni Ferruzzi Finanziaria acquisite a seguito dell'O.P.A. (2)	—	- 105.408	—	+ 105.408	—
TOTALE RICAVI	546.015	498.973	529.599	1.341.489	884.077
- Costo del lavoro	54.538	62.119	65.184	73.079	75.082
- Spese generali (2)	61.927	55.002	70.030	107.459	91.817

segue

segue conti economici (capogruppo)

	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99
			(milioni di lire)		
± Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	—	—	—	—	—
– Ammortamenti ⁽⁴⁾	2.118	9.714	15.643	16.485	20.357
UTILE CORRENTE PRIMA DELLE IMPOSTE	427.432	372.138	378.742	1.144.466	696.821
– Ammortamento avviamento	—	—	—	—	—
+ Utilizzi di riserve	—	—	—	—	—
– Accantonamenti al fondo rischi su crediti ⁽⁵⁾	94.220	97.244	108.828	120.622	120.500
– Accantonamenti per rischi ed oneri ⁽⁶⁾	—	—	—	74.060	8.580
± Sopravvenienze attive e passive (saldo) ⁽⁷⁾	– 30.734	– 89.094	– 70.265	– 421.771	– 277.467
± Accantonamenti e utilizzi del fondo rischi bancari generali	—	—	—	—	—
± Plusvalenze e minusvalenze su titoli immobilizzati ⁽⁸⁾	– 2.632	– 2.390	– 762	+ 343	– 334
	299.846	183.410	198.887	528.356	289.940
– Imposte relative all'esercizio	144.751	63.086	59.822	277.490	70.216
UTILE NETTO	155.095	120.324	139.065	250.866	219.724

(1) Si tratta degli utili e delle perdite su titoli che non costituiscono partecipazioni in società controllate, realizzati nell'ambito dell'attività tipica dell'Istituto.

(2) O.P.A. imposta dalla Consob.

(3) Di cui 20 miliardi nel 1994-95, 15,6 miliardi nel 1995-96, 15,2 miliardi nel 1996-97 e 13,4 miliardi nel 1997-98 relativi all'imposta sul patrimonio.

(4) Dal 1995-96 è incluso il canone relativo al leasing dell'immobile di Roma - Piazza di Spagna 15.

(5) Si tratta di «rischi soltanto eventuali».

(6) Nel 1997-98 a copertura delle presunte perdite sulla cessione di azioni Generali a fronte degli omonimi «warrant».

(7) Compresa le perdite su cessioni di partecipazioni. Sono inoltre inclusi 78.998 milioni nel 1994-95, 86.300 milioni nel 1995-96, 76.169 milioni nel 1996-97, 372.636 milioni nel 1997-98 e 312.476 milioni nel 1998-99 di «perdite LIFO» dovute all'acquisto di azioni Assicurazioni Generali successivamente cedute per identici quantitativi ai portatori degli omonimi warrant. Nel 1997-98 è inoltre incluso uno stanziamento «una tantum» di 60 miliardi destinati alla sottoscrizione di una polizza assicurativa a copertura del trattamento integrativo di quiescenza del personale. Nel 1998-99 è incluso l'effetto dell'adozione del principio del costo medio in luogo del LIFO per lo scarico dei titoli della tesoreria (pari a +25.007 milioni).

(8) Relativi a titoli di imprese del Gruppo.

B) Margine lordo della gestione denaro (capogruppo)

	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99
			(in %)		
Rendimento medio	9,22	9,63	8,13	6,54	5,10
– Costo medio del denaro	7,99	7,95	7,59	6,11	4,25
Margine lordo	1,23	1,68	0,54	0,43	0,85

C) Incidenza sul totale ricavi (capogruppo)

	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99
			(in %)		
Margine lordo	94,7	105,8	52,1	15,1	24,3
Commissioni nette	15,8	18,2	10,8	16,0	33,9
Altri ricavi	– 10,5	– 24,0	37,1	68,9	41,8
Totale ricavi	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Costo del lavoro	10,0	12,4	12,3	5,5	8,5
Spese generali	11,3	11,0	13,2	8,0	10,4

segue

segue incidenza sul totale ricavi (capogruppo)

	1994-95	1995-96	1996-97 (in %)	1997-98	1998-99
Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	—	—	—	—	—
Ammortamenti	0,4	2,0	3,0	1,2	2,3
Totale	21,7	25,4	28,5	14,7	21,2
Utile corrente prima delle imposte	78,3	74,6	71,5	85,3	78,8
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

D) Ricavi finanziari (capogruppo)

	1994-95	1995-96	1996-97 (milioni di lire)	1997-98	1998-99
Interessi su impieghi con la clientela	1.565.880	1.691.254	1.628.881	1.418.007	1.086.236
Rendimento medio (%) (1)	8,90	9,59	8,62	6,59	4,56
Interessi su titoli a reddito fisso	713.157	659.793	508.354	487.909	478.186
Rendimento medio (%)	11,03	12,95	9,38	7,17	5,46
Interessi su crediti v/ istituzioni creditizie	127.688	107.864	140.684	232.799	95.408
Rendimento medio (%) (1)	8,47	8,17	6,86	6,33	3,29
Altri interessi attivi	549	548	503	850	662
Saldo operazioni di copertura	—	—	20.678	54.592	139.933
Totale	2.407.274	2.459.459	2.299.100	2.194.157	1.800.425

(1) Il rendimento medio degli impieghi con la clientela è stato calcolato includendo gli interessi relativi ai «finanziamenti» ad istituzioni creditizie.

E) Costo del denaro (capogruppo)

	1994-95	1995-96	1996-97 (milioni di lire)	1997-98	1998-99
Interessi su debiti v/ clienti	13.483	3.491	7.789	31.262	29.876
Costo medio (%)	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.
Interessi su certificati di deposito (1)	937.742	1.014.637	933.578	529.895	269.721
Costo medio (%)	8,36	7,87	8,28	7,29	5,71
Interessi su obbligazioni e altri titoli	656.262	664.426	836.377	1.104.501	993.387
Costo medio (%)	7,23	7,57	7,46	6,14	4,25
Interessi su debiti v/ istituzioni creditizie	276.993	244.310	245.722	310.048	292.609
Costo medio (%)	9,25	9,93	8,44	6,20	3,92
Interessi su passività subordinate	—	—	—	16.049	—
Saldo operazioni di copertura	5.681	4.793	—	—	—
Totale	1.890.161	1.931.657	2.023.466	1.991.755	1.585.593

(1) Incluse le commissioni di sportello.

F) Commissioni attive e passive, utili e perdite su titoli immobilizzati, altri ricavi e oneri (capogruppo)

	1994-95	1995-96	1996-97 (milioni di lire)	1997-98	1998-99
Commissioni per collocamento titoli	84.269	82.906	28.936	172.233	145.895
Commissioni per altri servizi alla clientela	4.802	10.946	19.644	52.867	149.920
Utili su cessioni di azioni ed obbligazioni (1)	3.843	63.634	21.296	297.513	241.066

segue

segue commissioni attive e passive, utili e perdite su titoli immobilizzati, altri ricavi e oneri (capogruppo)

	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99
			(milioni di lire)		
Svalutazioni durature di azioni ed obbligazioni	- 5.933	- 3.683	- 4.589	- 1.790	- 573
Svalutazione e rivalutazione azioni Ferruzzi Finanziaria acquisite a seguito dell'O.P.A. (?)	—	- 105.408	—	+ 105.408	—
Altre rettifiche di valore di azioni ed obbligazioni (?)	- 64.128	- 331.237	+ 19.531	+ 327.102	- 130.519
Altri ricavi	1.846	1.561	12.073	20.287	16.829
Commissioni passive ed altri oneri	- 4.830	- 4.284	- 3.274	- 30.064	- 12.764
Saldo	19.869	- 285.565	93.617	943.556	409.854

- (1) Nel 1997-98 realizzati principalmente sulla cessione di azioni Snia BPD (83.052 milioni), Société Internationale Pirelli (44.794 milioni), Pirelli S.p.A. (33.939 milioni) e Olivetti (26.271 milioni). Sono inoltre compresi 86.291 milioni relativi ad utili su vendita a controllate di diritti su azioni Generali.
- (2) O.P.A. imposta dalla Consob.
- (3) Per allineamento ai valori di mercato risultanti dalla media dei corsi dell'ultimo semestre dell'esercizio e successive riprese di valore ex-lege. Si tratta principalmente di azioni Compart, ex-Ferruzzi Finanziaria (svalutazioni per 6.231 milioni nel 1994-95, 128.382 milioni nel 1995-96, 26.474 milioni nel 1996-97 e 82.219 milioni nel 1998-99, e rivalutazioni per 272.219 milioni nel 1997-98), Gemina (svalutazioni per 70.047 milioni nel 1995-96 e rivalutazioni per 7.386 milioni nel 1997-98), Ciments Français (svalutazioni per 42.541 milioni nel 1994-95, 31.219 milioni nel 1995-96 e 34.927 milioni nel 1996-97 e rivalutazioni per 107.442 milioni nel 1997-98), Hdp (rivalutazioni per 63.042 milioni nel 1996-97).

G) Costo del lavoro (capogruppo)

	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99
			(milioni di lire)		
Retribuzioni dirette	35.577	39.935	43.500	49.536	53.152
Contributi	12.604	15.871	15.566	17.051	15.368
Trattamenti di quiescenza e simili	2.682	2.746	2.765	2.810	2.741
Accantonamenti al fondo anzianità	3.675	3.567	3.353	3.682	3.821
Costo complessivo	54.538	62.119	65.184	73.079	75.082
Costo per dipendente (1)	175,2	201,3	214,5	232,7	226,8

- (1) Calcolato escludendo i trattamenti di quiescenza e simili.

H) Utili e perdite su titoli non immobilizzati e valute (capogruppo)

	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99
			(milioni di lire)		
Operazioni su titoli:					
Rivalutazioni e svalutazioni	- 49.854	17.275	- 28.942	- 4.814	- 19.840
Altri utili e perdite	- 3.346	71.622	41.556	43.016	67.173
Operazioni su valute	- 48.822	32.001	14.425	952	4.226
Altre operazioni:					
Rivalutazioni e svalutazioni	- 543	—	- 147	—	—
Altri utili e perdite	15.835	- 537	- 1.525	- 952	1.911
Totale	- 86.730	120.361	25.367	38.202	53.470
Titoli acquistati e venduti:					
Titoli a reddito fisso (miliardi di lire)	19.075	17.988	26.109	62.279	107.115
Azioni e altri titoli (miliardi di lire)	—	—	8	1.726	2.497

11. SITUAZIONE PATRIMONIALE DELLA CAPOGRUPPO

A) *Stati patrimoniali al 30 giugno*

	1995	1996	1997	1998	1999
			(milioni di lire)		
Cassa e disponibilità	99	110	518	2.285	118
Titoli a reddito fisso	5.983.063	4.559.822	6.254.786	8.479.039	8.619.891
Impieghi complessivi per cassa	18.859.727	21.319.265	25.613.221	28.197.413	26.979.375
Impieghi e disponibilità	24.842.889	25.879.197	31.868.525	36.678.737	35.599.384
Azioni diverse	—	—	—	3.684	24.791
Mobili e impianti	o	o	o	o	o
Oneri pluriennali	—	—	—	—	—
Crediti e attività diverse	883.666	892.155	1.109.411	1.654.212	2.156.325
TOTALE (a)	25.726.555	26.771.352	32.977.936	38.336.633	37.780.500
Provvista	23.252.513	24.509.240	30.222.252	33.086.631	32.962.866
Debiti e passività diverse	700.148	770.006	1.142.249	2.307.641	2.931.403
Fondo anzianità dipendenti	22.714	25.238	27.779	28.261	28.835
Fondo imposte	206.324	125.882	158.939	408.091	279.632
Fondo rischi su crediti (*)	71.128	68.158	—	—	—
Fondi diversi	—	—	—	74.060	70.179
TOTALE (b)	24.252.827	25.498.524	31.551.219	35.904.684	36.272.915
SALDO (a-b) = (c)	1.473.728	1.272.828	1.426.717	2.431.949	1.507.585
Immobili	46.083	46.083	46.083	46.083	46.083
- Fondo ammortamento	14.408	15.790	17.172	18.555	19.937
Immobili netti	31.675	30.293	28.911	27.528	26.146
Partecipazioni	3.134.854	3.461.013	3.521.606	4.117.727	5.261.815
TOTALE (d)	3.166.529	3.491.306	3.550.517	4.145.255	5.287.961
AVVIAMENTO (e)	—	—	—	—	—
CAPITALE NETTO (c+d+e) = (f)	4.640.257	4.764.134	4.977.234	6.577.204	6.795.546
(d+e)/f (in %)	68,2	73,3	71,3	63,0	77,8
<i>rappresentato da:</i>					
Capitale sociale	476.000	476.000	476.000	571.314	571.909
Riserve	3.259.067	3.317.530	3.341.218	4.622.959	4.751.348
Rivalutazioni	14.690	14.690	14.690	14.690	14.690
Fondo rischi bancari generali	600.650	600.650	600.650	600.650	600.650
Fondo rischi su crediti	134.755	234.940	405.611	516.725	637.225
Utile netto	155.095	120.324	139.065	250.866	219.724
Patrimonio di vigilanza	3.962.051	4.208.460	4.529.245	8.082.705	7.628.175
Coefficiente di solvibilità (in %)	19,2	21,9	20,4	26,7	21,3

(1) Si tratta della quota impegnata a fronte dei rischi su crediti in contenzioso e su crediti v/ Paesi i cui debiti sono stati oggetto di ristrutturazione.

B) *Provvista (capogruppo)*

	1995	1996	1997	1998	1999
			(milioni di lire)		
Certificati di deposito	11.174.028	12.117.723	8.923.017	5.100.313	3.682.602
% su totale provvista	48,1	49,5	29,5	15,4	11,2

segue

segue provvista (capogruppo)

	1995	1996	1997	1998	1999
			(milioni di lire)		
Obbligazioni	8.958.058	9.262.610	15.079.118	19.938.878	19.921.589
% su totale provvista	38,5	37,8	49,9	60,3	60,4
Debiti v/ clienti	40.318	53.402	156.920	325.296	558.973
% su totale provvista	0,2	0,2	0,5	1,0	1,7
Passività subordinate	—	—	—	—	—
Totale raccolta con la clientela	20.172.404	21.433.735	24.159.055	25.364.487	24.163.164
% su totale provvista	86,8	87,5	79,9	76,7	73,3
Altri titoli	—	—	—	—	—
Fondi di terzi in amministrazione	—	—	—	—	—
Debiti v/ istituzioni creditizie (1)	3.080.109	3.075.505	6.063.197	7.722.144	8.799.702
% su totale provvista	13,2	12,5	20,1	23,3	26,7
Totale	23.252.513	24.509.240	30.222.252	33.086.631	32.962.866
<i>di cui con scadenza oltre 12 mesi:</i>					
Raccolta con la clientela	13.275.704	14.693.340	16.265.793	18.562.980	19.697.080
Debiti v/ istituzioni creditizie	1.863.213	1.848.803	3.210.437	3.802.591	5.408.725
Totale	15.138.917	16.542.143	19.476.230	22.365.571	25.105.805
% su totale provvista	65,1	67,5	64,4	67,6	76,2

(1) Di cui 1.870 miliardi nel 1995, 2.142 miliardi nel 1996, 3.567 miliardi nel 1997, 3.640 miliardi nel 1998 e 5.330 miliardi nel 1999 v/ Mediobanca International.

C) Impieghi complessivi per cassa (capogruppo)

	1995	1996	1997	1998	1999
			(milioni di lire)		
Portafoglio	153.969	74.611	34.431	4.624	2.286
% su totale impieghi complessivi	0,8	0,4	0,1	0	0
C/c con clienti	—	—	—	—	—
Operazioni pronti contro termine	151.439	583.493	1.196.846	401.636	—
% su totale impieghi complessivi	0,8	2,7	4,7	1,4	—
Altre operazioni	17.686.313	18.713.517	21.184.610	24.047.394	24.796.083
% su totale impieghi complessivi	93,8	87,8	82,7	85,3	91,9
Totale impieghi con la clientela	17.991.721	19.371.621	22.415.887	24.453.654	24.798.369
% su totale impieghi complessivi	95,4	90,9	87,5	86,7	91,9
Crediti v/ istituzioni creditizie	868.006	1.947.644	3.197.334	3.743.759	2.181.006
% su totale impieghi complessivi	4,6	9,1	12,5	13,3	8,1
Totale	18.859.727	21.319.265	25.613.221	28.197.413	26.979.375
<i>di cui: crediti in sofferenza (1)</i>	2.455	2.109	6.803	4.966	3.257
% su impieghi con la clientela	0	0	0	0	0
<i>di cui con scadenza oltre 12 mesi:</i>					
Impieghi con la clientela	11.812.145	14.501.494	13.813.110	16.364.621	16.193.492
Crediti v/ istituzioni creditizie	474.915	378.378	396.293	239.149	547.325
Totale	12.287.060	14.879.872	14.209.403	16.603.770	16.740.817
% su totale impieghi complessivi	65,1	69,8	55,5	58,9	62,1

(1) Si tratta di crediti in contenzioso o nei confronti di clienti che hanno chiesto la ristrutturazione del loro debito. L'importo al 30-6-1999 comprende 1.148 milioni integralmente coperti da assicurazioni SACE. Nel totale degli impieghi al 30-6-1999 erano inoltre comprese rate scadute per 34.704 milioni, successivamente incassate per intero.

D) *Impieghi e disponibilità: ripartizione percentuale (capogruppo)*

	1995	1996	1997	1998	1999
			(in %)		
Cassa e disponibilità	0	0	0	0	0
Titoli a reddito fisso	24,1	17,6	19,6	23,1	24,2
Crediti v/ istituzioni creditizie	3,5	7,5	10,1	10,2	6,1
Totale	27,6	25,1	29,7	33,3	30,3
Impieghi con la clientela	72,4	74,9	70,3	66,7	69,7
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>in % della provvista</i>	106,8	105,6	105,5	110,9	108,0

E) *Titoli a reddito fisso (capogruppo)*

	1995	1996	1997	1998	1999
			(milioni di lire)		
<i>Titoli immobilizzati:</i>					
Titoli di Stato	—	—	—	—	—
Altri titoli quotati	19.148	25.557	26.505	—	—
% sul valore di mercato	100,0	99,1	71,8	—	—
Altri titoli non quotati	73.088	76.701	76.701	73.088	28.144
% sul valore di mercato	100,0	100,0	100,0	100,0	95,6
Totale	92.236	102.258	103.206	73.088	28.144
	(a)				
<i>Titoli non immobilizzati:</i>					
Titoli di Stato (1)	5.825.283	4.340.325	5.859.440	7.924.605	7.163.215
% sul valore di mercato	99,3	98,6	99,4	98,8	99,7
Altri titoli quotati	64.803	112.494	289.811	479.540	1.215.895
% sul valore di mercato	90,0	99,9	97,3	95,6	98,9
Altri titoli non quotati	741	4.745	2.329	1.806	212.637
% sul valore di mercato	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Totale	5.890.827	4.457.564	6.151.580	8.405.951	8.591.747
	(b)				
Totale	5.983.063	4.559.822	6.254.786	8.479.039	8.619.891
	(a+b)				
Plusvalenza (+) o minusvalenza (-) rispetto al valore di mercato	+ 47.271	+ 61.085	+ 55.160	+ 117.020	+ 33.494

(1) Esclusi i titoli di stati esteri.

Criteri di valutazione nel 1999: i titoli immobilizzati (aventi la stessa natura e finalità degli investimenti in partecipazioni) sono valutati al minore tra costo e valore di mercato (quest'ultimo determinato in base alla media dei corsi dell'ultimo semestre); gli altri titoli sono valutati al costo se non quotati e al minore tra costo e valore di mercato (quest'ultimo determinato in base alla media dei corsi dell'ultimo mese) se quotati. Lo scarico dei titoli è avvenuto per i titoli immobilizzati secondo il metodo LIFO e per gli altri secondo il metodo del costo medio ponderato (metodo LIFO fino al 1998). I titoli denominati in divisa estera sono stati convertiti al cambio storico fino al 1998 e al cambio corrente nel 1999. Queste modifiche hanno dato luogo nel 1999 a maggiori utili da valutazione per 25.007 milioni di lire.

F) Partecipazioni (capogruppo)

Società	Valore di carico		Quota di partecipazione		Valore pro-quota in base al capitale netto (1)		Dividendi lordi pro-quota (2)	
	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1997-98	1998-99
	(milioni di lire)		(in %)		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Assicurazioni Generali	854.501	851.417	11,02	10,97	4.382.390 (3)	5.996.338 (3)	40.858	89.620
Compart (ord.)	601.094	563.541	15,25	14,97	661.242 (4)	563.541 (4)	—	—
Banca Commerciale Italiana (ord.)	—	458.412	—	1,99	—	458.412 (4)	—	9.940
La Fondiaria Assicurazioni (ord.)	348.601	348.601	13,58	13,58	576.592 (4)	493.962 (4)	—	6.906
Ciments Français	411.771	339.793	15,10	12,98	544.062 (4)	512.404 (4)	41.384	14.291
HdP (ord.)	309.011	319.168	13,03	13,32	550.875 (4)	445.112 (4)	5.495	5.620
Banca di Roma ...	—	292.885	—	1,99	—	292.885 (4)	—	2.662
Olivetti (ord.)	—	283.998	—	1,65	—	283.998 (4)	—	—
Pirelli & C. (ord.)	93.353	192.734	8,96	11,71	167.254 (4)	216.692 (4)	3.711	6.602
Montedison (ord.)	175.964	175.964	3,33	3,33	360.645 (4)	294.888 (4)	9.955	8.288
Fiat (ord.)	112.697	167.785	2,72	3,16	714.563 (4)	671.634 (4)	9.080	11.986
Cartiere Burgo (ord.)	130.325	130.325	14,26	14,27	249.419 (4)	206.094 (4)	7.190	10.786
Compag Gruppo Mediobanca SICAV	—	130.174	—	84,42	—	130.174	—	—
Euralux S.A.	—	121.300	—	3,43	—	17.145	—	—
Allianz Holding A.G.	126.019	113.165	0,18	0,16	241.302 (4)	222.796 (4)	710	803
BHF Bank	99.461	99.461	3,11	3,31	163.785 (4)	178.709 (4)	3.898	4.588
Commerzbank A.G.	94.440	94.440	0,53	0,49	165.431 (4)	131.401 (4)	3.497	3.634
Italmobiliare (ord.)	53.873	53.873	8,14	8,14	106.350 (4)	87.106 (4)	624	4.154
Compass	51.000	51.000	100,00	100,00	140.099	145.979	—	—
Paribas S.A.	239.355	48.416	1,57	0,31	440.681 (4)	94.404 (4)	15.183	12.463
AMB - Aachener und Muenchener Beteiligungs A.G.	—	47.130	—	0,46	—	47.130 (4)	—	485
Falck (ord.)	39.994	39.994	6,30	6,29	89.055 (4)	99.569 (4)	1.088	2.720
SAI - Società Assicuratrice Industriale (ord.)	38.716	38.716	2,16	2,16	62.195 (4)	55.027 (4)	530	1.325
Gemina (ord.)	34.335	34.335	13,03	13,03	54.592 (4)	45.020 (4)	749	814
Compagnie Monégasque de Banque S.A.M.	30.017	30.015	14,15	14,15	33.677	36.741	501	2.715
Promotex s.r.l.	23.713	29.017	13,00	13,00	22.901	28.797	—	—
Caffaro	26.355	26.355	5,55	5,55	42.304 (4)	37.257 (4)	1.980	1.485
Sade Finanziaria ..	19.823	19.823	100,00	100,00	91.383	78.306	—	—
Compag SIM	19.200	19.200	100,00	100,00	21.534	21.546	—	—
Ratti	15.997	15.997	9,17	9,17	29.151 (4)	17.855 (4)	550	—
Cofide (ord.)	15.623	15.623	2,83	2,83	18.404 (4)	16.379 (4)	—	—
Istituto Europeo di Oncologia s.r.l.	14.575	13.787	14,57	14,32 (5)	14.573	13.787	—	—
Snia	12.246	12.246	1,92	1,92 (6)	33.268 (4)	31.344 (4)	5.313	1.219
Mediobanca International	11.623	11.623	100,00	100,00	73.137	90.309	—	—
MB Finstrutture ...	2.970	10.000	99,00	100,00	2.970	10.632	—	—
Stefanel (ord., risp. conv. e warrant)	10.031	7.574	2,80	2,80	14.819 (4)	9.621 (4)	—	330

segue

segue partecipazioni (capogruppo)

Società	Valore di carico		Quota di partecipazione		Valore pro-quota in base al capitale netto (*)		Dividendi lordi pro-quota (2)	
	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1997-98	1998-99
	(milioni di lire)		(in %)		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
FIDIA - Fondo Interbancario d'Investimento Azionario	7.500	7.500	25,00	25,00 (7)	7.843	7.963	187	187
Koenig & Bauer A.G.	6.568	6.568	2,25	2,25	9.077 (4)	12.006 (4)	224	284
GIM (ord.)	7.720	6.552	2,49	2,63	8.007 (4)	6.552 (4)	—	—
Marzotto (ord.) ...	6.242	6.242	1,63	1,63	25.101 (4)	15.109 (4)	340	380
Pininfarina (ord. e risp. conv.)	4.510	4.510	3,41	3,41	24.719 (4)	23.469 (4)	201	201
Monrif	4.321	3.758	1,93	1,93	4.321 (4)	3.758 (4)	—	—
MB Venture Capital Fund I Participating Company A N.V. (cat. B)	—	3.722	—	45,00	—	3.722	—	—
Intersomer	3.491	3.491	100,00	100,00	3.767	3.791	—	—
MICOS Banca	3.237	3.112	10,00	10,00	3.237	3.112	—	—
Société de la Rue Imperiale de Lyon S.A.	2.331	2.331	1,14	1,14	13.629 (4)	15.138 (4)	366	336
Safilo	2.237	2.237	2,07	2,05	23.959 (4)	18.570 (4)	210	252
Technostart	—	1.352	—	69,00	—	1.352	—	—
Seteci	1.011	1.011	100,00	100,00	1.016	1.018	—	—
Sadim - S.A. pour le Développement Immobilier de Monaco (in liquidazione)	298	298	3,70	3,70	93	99	—	—
Prominvestment ..	250	250	25,00	25,00 (7)	313	493	—	—
R. & S.	200	200	100,00	100,00	200	200	—	—
Prudentia Fiduciaria	200	200	100,00	100,00	546	613	—	—
Consortium	200	200	10,00	10,00	1.098	1.124	—	—
Nomisma - Studi Economici	135	104	1,67	1,67	135	105	—	—
Tradevco Ltd.	75	75	60,00	60,00	10.179 (8)	10.803 (8)	—	—
MBCA Holdings Ltd.	60	60	2,25	2,25	434	254	80	39
Iran & Italy Industrial Promotion Co.	0	55	50,00	50,00	13	83	—	—
Spafid	50	50	100,00	100,00	32.221	43.817	—	—
Interunfall Versicherung A.G. ...	46.764	—	6,81	—	46.764 (4)	—	565	572
ANZ - Australia and New Zealand Banking Group	2.349	—	0,04	—	7.524 (4)	—	384	—
Axa-UAP S.A.	1.247	—	0	—	2.446 (4)	—	66	—
SIP - Société Internationale Pirelli S.A.	—	—	—	—	—	—	705	—
Pirelli S.p.A. (ord.)	—	—	—	—	—	—	1.240	—

segue

segue partecipazioni (capogruppo)

Società	Valore di carico		Quota di partecipazione		Valore pro-quota in base al capitale netto (1)		Dividendi lordi pro-quota (2)	
	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1997-98	1998-99
	(milioni di lire)		(in %)		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Eurafrance S.A. (9)	—	—	—	—	—	—	465	234
Altre (10)	48	50	—	—	48	50	—	—
Totale	4.117.727	5.261.815			10.295.343	12.256.195	157.329	205.921

- (1) Calcolato sulla base dei bilanci 1997 e 1998 o degli esercizi più recenti, quando disponibili.
 (2) Dividendi contabilizzati nell'esercizio.
 (3) Valore pro-quota in base ai corsi di Borsa del periodo 1-1/30-6. Le azioni sottoscritte ai sensi dell'art. 2441 C.C., 7° comma, vincolate al servizio dei «warrant Assicurazioni Generali 1991-2001» (quota di partecipazione: 3,19% nel 1998 e 2,65% nel 1999) sono state valorizzate al prezzo di cessione in vigore dall'1-5 (lire 2.735,34 cad., 89.474 milioni complessivi nel 1998, lire 2.528,93 cad., 68.839 milioni complessivi nel 1999).
 (4) Valore pro-quota in base ai corsi di Borsa del periodo 1-1/30-6.
 (5) 12,69% di Fiat, 11,43% di SAI - Società Assicuratrice Industriale, 8,57% di Italcementi, 7,46% ciascuno di Banca Commerciale Italiana e UniCredito Italiano, 5,71% ciascuno di Assicurazioni Generali, Banca di Roma e RAS, 4,94% di Montedison, 3,57% di HdP, 2,86% ciascuno di Pirelli S.p.A. e Pirelli & C., 2,38% di Padana Partecipazioni, 1,73% di Fondazione Cabrino-Carena in Vigevano, 1,30% di Compart, 1,05% di Fondazione Salvatore Maugeri Clinica del Lavoro e della Riabilitazione, 0,25% di Sorin Biomedica.
 (6) La quota di partecipazione riferita alle sole azioni ordinarie è pari allo 0,99%.
 (7) 25% ciascuno di Banca Commerciale Italiana, Banca di Roma e UniCredito Italiano.
 (8) Calcolato tenendo conto delle azioni proprie in portafoglio della società.
 (9) Nel 1998-99 i dividendi si riferiscono all'«avoir fiscal».
 (10) Sono incluse le partecipazioni nella Zetesis (10%) e nella Satif S.A. - Société Anonyme Technique Immobilière et Financière de la Sadim (3,7%).

«Le 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».

G) Capitale netto (capogruppo)

	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99
	(milioni di lire)				
Saldo all'inizio dell'esercizio	4.532.364	4.640.257	4.764.134	4.977.234	6.577.204
+ Utile netto dell'esercizio	155.095	120.324	139.065	250.866	219.724
- Dividendi distribuiti nell'esercizio	95.200	95.200	95.200	95.200	128.570
- Emolumenti distribuiti nell'esercizio	1.419	1.432	1.436	1.431	2.112
+ Aumenti di capitale a pagamento (1)	—	—	—	1.334.621	8.800
+ Aumenti del fondo rischi (2)	49.417	100.185	170.671	111.114	120.500
Saldo alla chiusura dell'esercizio	4.640.257	4.764.134	4.977.234	6.577.204	6.795.546

- (1) Nel 1997-98 e nel 1998-99 sono inclusi rispettivamente 1.821 milioni e 3.781 milioni relativi ad esercizi di «warrant».
 (2) Accantonamenti a carico del c/ economico e movimenti relativi alla quota impegnata a fronte dei rischi su crediti in contenzioso. Le variazioni sono anche al netto dei «recuperi» sugli accantonamenti per interessi di mora, girati ai proventi straordinari del conto economico.

12. DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI DELLE PRINCIPALI SOCIETÀ DEL GRUPPO

A) Banche

	Margine lordo	Altri ricavi netti	Costo del lavoro	Spese generali	Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	Ammortamenti	Utile o perdita corrente prima delle imposte	Altre voci (saldo)	Utile o perdita netta
	(milioni di lire - esercizio 1998-99)								
MB Finstrutture (1)	685	3.102	1.032	780	—	78	1.897	- 1.265	632
Mediobanca International	15.531	- 1.686	290	885	—	—	12.670	+ 523	13.193
MICOS Banca	9.554	573	4.552	4.184	- 1.431	473	- 513	- 733	- 1.246
Tradevco	421	2.390	187	1.512	—	147	965	- 893	72

segue

segue banche

	Cassa e disponibilità	Titoli a reddito fisso	Impieghi complessivi per cassa	Immobili netti	Partecipazioni	Altre attività	Provvista	Altre passività	Capitale netto
	(milioni di lire al 30 giugno 1999)								
MB Finstrutture	1	—	152.582	202	57	16.263	156.273	2.200	10.632
Mediobanca International (2)	16.500	27.881	5.330.848	—	—	128.419	5.322.300	91.039	90.309
MICOS Banca	2.017	—	346.270	253	—	4.987	314.331	8.075	31.121
Tradevco	4.201	—	40.451	589	—	2.337	31.125	5.650	10.803

(1) Primo esercizio sociale, con attività operativa iniziata il 2-10-1998.

(2) La «Provvista» comprende 4.317.915 milioni di obbligazioni collocato sul mercato internazionale. Gli impieghi comprendono essenzialmente crediti v/ Mediobanca.

B) Società finanziarie e fiduciarie

	Proventi finanziari	Oneri finanziari	Utili e perdite da operazioni finanziarie	Saldo altri costi e proventi	Utile o perdita corrente prima delle imposte	Rivalutazioni e svalutazioni	Altre voci (saldo)	Utile o perdita netta
	(milioni di lire - esercizio 1998-99)							
Cofactor	3.055	2.981	- 803	- 30.919	- 31.648	—	- 249	- 31.897
Compag SIM	1.452	o	- 405	- 990	57	—	- 45	12
Compass	302.682	102.236	+ 6.281	- 157.459	49.268	- 31.068	- 12.320	5.880
Prudentia Fiduciaria	71	2	—	+ 232	301	—	- 234	67
Sade Finanziaria ...	28.504	34.531	+ 7.495	- 1.292	176	- 25.385	+ 12.132	- 13.077
Spafid	2.873	—	—	+ 16.994	19.867	- 65	- 8.205	11.597
Technostart (1)	7	—	—	- 47	- 40	—	—	- 40
	Partecipazioni e azioni diverse	Titoli a reddito fisso	Crediti finanziari (2)	Altre attività	Debiti		Altre passività e accantonamenti	Capitale netto
	(milioni di lire al 30 giugno 1999)							
Cofactor	—	2.787	60.836	1.275	60.790	59.216	5.089	- 981
Compag SIM	—	19.950	1.403	2.191	1.373	—	625	21.546
Compass (2)	335.651	15.000	2.228.180	50.802	2.422.430	2.378.145	61.224	145.979
Prudentia Fiduciaria	—	1.200	482	344	690	—	723	613
Sade Finanziaria (4)	161.701	605.762	8.849	18.416	710.423	703.357	5.999	78.306
Spafid	15.464	18.242	34.942	3.275	25.326	—	2.780	43.817
Technostart	27	—	1.929	29	25	—	—	1.960

(1) Primo esercizio della società, costituita l'1-2-1999.

(2) Inclusi i crediti v/ clientela.

(3) Le «Partecipazioni» comprendono azioni Assicurazioni Generali (0,46% del capitale) in carico per 209.066 milioni.

(4) Le «Partecipazioni» comprendono azioni Assicurazioni Generali (0,29% del capitale) in carico per 129.428 milioni.

C) Società di leasing

	Ricavi	Costi diversi di esercizio	Costo del lavoro	Ammortamenti	Oneri finanziari	Proventi finanziari	Utile corrente prima delle imposte	Altre voci (saldo)	Utile netto
	(milioni di lire - esercizio 1998-99)								
Palladio Leasing SelmaBipiemme Leasing	288.995	7.549	4.223	220.936	26.156	123	30.254	- 15.268	14.986
Leasing	764.440	27.056	14.802	609.266	80.214	3.345	36.447	- 28.548	7.899

segue

segue società di leasing

	Immobili- lizzazioni tecniche lorde	Fondi di ammor- tamento	Parteci- pazioni	Circolante	Altre attività	Debiti		Altre passività e accan- tonamenti	Capitale netto
						Totale debiti	di cui: finanziari		
(milioni di lire al 30 giugno 1999)									
Palladio Leasing SelmaBipiemme Leasing	1.283.527	519.771	—	13.122	23.364	728.997	666.859	27.534	43.711
	3.420.087	1.471.306	24.194	58.403	71.146	2.031.366	1.866.550	37.949	33.209

D) Società commerciali e di servizi

	Fatturato netto	Consumi e costi diversi di esercizio	Costo del lavoro	Ammor- tamenti	Oneri finanziari	Proventi finanziari	Utile o perdita corrente prima delle imposte	Altre voci (saldo)	Utile netto
Intersomer	1.492	1.922	993	12	968	2.007	- 396	+ 419	23
R. & S. (1)	2.838	905	1.794	33	26	1	81	- 81	—
Seteci	14.630	9.251	3.179	1.906	84	7	+ 217	- 215	2

	Immobili- lizzazioni tecniche lorde	Fondi di ammor- tamento	Parteci- pazioni	Circolante	Altre attività	Debiti		Altre passività c accan- tonamenti	Capitale netto
						Totale debiti	di cui: finanziari		
(milioni di lire al 30 giugno 1999)									
Intersomer	91	86	—	312	15.556	11.630	11.054	452	3.791
R. & S. (1)	139	74	—	1.540	197	935	182	667	200
Seteci	5.739	3.445	—	1.792	2.516	4.573	2.842	1.011	1.018

(1) Esercizio chiuso il 30-4-1999.

13. CAPITALE SOCIALE

Variazioni del capitale sociale di Mediobanca dall'1-1-1994 al 31-10-1999

Data	Capitale sociale	Valore nominale delle azioni	Numero di azioni	Modalità dell'operazione
	(milioni di lire)	(lire)		
Inizio 1994	476.000	1.000	476.000.000	
IV 1998	571.200	1.000	571.200.000	Emissione di azioni cum warrant a L. 14.000 cad. (1:5) (1)
VI 1998	571.314	1.000	571.313.817	Emissione di azioni a L. 16.000 cad. per esercizio di warrant
IV 1999	571.496	1.000	571.496.402	Emissione di azioni a L. 16.000 cad. per esercizio di warrant
V 1999	571.855	1.000	571.854.902	Emissione di azioni a L. 14.000 cad. riservate ai dipendenti
VI 1999	571.909	1.000	571.908.627	Emissione di azioni a L. 16.000 cad. per esercizio di warrant
IX 1999	571.929	1.000	571.928.859	Emissione di azioni a L. 16.000 cad. per esercizio di warrant
X 1999 (2)	594.241	1.000	594.241.359	Incorporazione Promotex s.r.l.

(1) I warrant danno diritto a sottoscrivere azioni Mediobanca a L. 16.000 cad. in via continuativa entro il 20-12-2000 in ragione di 1 azione : 2 warrant.

(2) Data della delibera.

14. DIVIDENDI

Esercizio	Dividendi per azione ⁽¹⁾	Tasso nominale	Dividendi complessivi	Dividendi complessivi su	
				Totale ricavi ⁽²⁾	Utile netto ⁽²⁾
	(lire)	(in %)	(milioni di lire)	(in %)	(in %)
1994-95	200	20,0	95.200	12,6	47,7
1995-96	200	20,0	95.200	13,5	41,8
1996-97	200	20,0	95.200	12,0	32,8
1997-98	225	22,5	128.570	8,1	38,9
1998-99	225	22,5	128.684	10,4	32,7

(1) Dividendi lordi, riferiti all'esercizio di competenza e non all'anno del pagamento.

(2) Calcolato sulla base del consolidato di Gruppo.

15. ANDAMENTO DI BORSA

A) *Borse di quotazione:* i titoli sono trattati con il sistema della negoziazione continua.

B) *Capitalizzazione ai corsi di Borsa nell'ultimo giorno operativo del mese di giugno*

Anni	Quotazioni	Capitalizzazione	Capitalizzazione su	
			Utile netto consolidato	Capitale netto rettificato ⁽¹⁾
	(lire)	(milioni di lire)		
1995	11.885	5.657.260	28,3	0,7
1996	9.731	4.631.956	20,3	0,6
1997	10.420	4.959.920	17,1	0,7
1998	22.734	12.988.248	39,3	1,0
1999	19.855	11.355.246	28,8	0,8

(1) Capitale netto della capogruppo aumentato delle plusvalenze relative alle partecipazioni.

C) *Corsi minimi e massimi, quantità trattate e tassi di rendimento*

Anni	Quotazioni		Quantità trattate	Tassi di rendimento	
	Min.	Max.		sui min.	sui max.
	(lire)		(migliaia)	(in %)	
1994-95 ⁽¹⁾	9.722	13.583	172.561	1,8	1,3
1995-96 ⁽¹⁾	8.344	11.773	201.610	2,1	1,5
1996-97 ⁽¹⁾	6.810	10.399	270.457	2,5	1,7
1997-98 ⁽¹⁾	9.017	29.511	652.219	2,5	0,8
1998-99	13.603	27.499	577.081	1,7	0,8

(1) Corsi rettificati con il fattore 0,862.

D) *Corsi minimi e massimi nel 1999*

	Min.	Max.
		(euro)
Gennaio	9,76	12,45
Febbraio	9,30	10,79
Marzo	10,04	13,24
Aprile	11,63	12,86
Maggio	10,75	12,25
Giugno	10,18	11,01
Luglio	9,23	11,10
Agosto	9,08	10,22
Settembre	9,65	11,19