MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE LIRE 476 MILIARDI VERSATO - RISERVE LIRE 3.153,7 MILIARDI

SEDE SOCIALE IN MILANO - VIA FILODRAMMATICI, 10

ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE E DEI GRUPPI BANCARI

Assemblea Straordinaria e Ordinaria dei Soci del 28 ottobre 1994

(L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana N. 224 del 24 settembre 1994)

INDICE

BILANCIO CONSOLIDATO

Presidente d'Onore
ENRICO CUCCIA

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

* FRANCESCO CÌNGANO	PRESIDENTE
* ANTOINE BERNHEIM	VICE PRESIDENTE
* VINCENZO MARANGHI	AMMINISTRATORE DELEGATO
ENRICO BENEDUCE	CONSIGLIERE
* EGIDIO GIUSEPPE BRUNO	»
EUGENIO COPPOLA DI CANZANO	»
* LUIGI FAUSTI	»
* CESARE GERONZI	»
* WOLFGANG GRAEBNER	»
PIETRO MARZOTTO	»
ANTONIO NOTTOLA	»
ALBERTO PECCI	»
GIAMPIERO PESENTI	»
LEOPOLDO PIRELLI	»
ANTONIO RATTI	»
CESARE ROMITI	»
LUCIO RONDELLI	»
SILVIO SALTERI	»

* Membri del Comitato Esecutivo

COLLEGIO SINDACALE

VINCENZO CORATO	PRESIDENTE
PIERGAETANO MARCHETTI	SINDACO EFFETTIVO
EDO POLONI	» »
ANGELO CASÒ	» SUPPLENTE
ANTONIO IZZI	» »

ORDINE DEL GIORNO

Parte straordinaria

1. Proposta (modificativa della delibera assunta dall'Assemblea straordinaria dei Soci del 13 giugno 1994) di aumento del capitale sociale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi del quinto comma dell'art. 2441 del codice civile:
   a) da Lire 476 miliardi a Lire 576 miliardi mediante emissione di n. 100 milioni di azioni;
   b) da Lire 576 miliardi a massime Lire 586 miliardi mediante emissione di ulteriori massime n. 10 milioni di azioni riservate all'esercizio di warrant abbinati alle azioni di cui alla precedente lettera a);

   conseguente modifica dell'art. 4 dello statuto sociale.

2. Proposta di elevare a 21 il numero dei Consiglieri di Amministrazione con conseguente modifica dell'art. 13 dello statuto sociale.

Parte ordinaria

1. Bilancio al 30 giugno 1994, relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e relazione del Collegio Sindacale; delibere relative.
2. Nomine di Amministratori, anche in relazione alla proposta modificazione dell'art. 13 dello statuto sociale.
3. Nomina del Collegio Sindacale e determinazione del compenso annuale.

RELAZIONI

DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

E DEL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PARTE STRAORDINARIA

Signori Azionisti,

Vi abbiamo convocato in sede straordinaria per sottoporre alle Vostre delibere due proposte.

La prima riguarda taluni aggiustamenti all'operazione di aumento del capitale sociale da Voi approvata il 13 giugno scorso – omologata ed iscritta il giorno successivo – che le condizioni del mercato non hanno ad oggi consentito di eseguire. Tali aggiustamenti si rendono necessari ed opportuni per stabilire, in presenza di un'accentuata volatilità dei corsi, un criterio di determinazione del prezzo delle azioni che ne assicuri la corrispondenza all'effettivo valore patrimoniale al momento dell'emissione. A formare tale valore concorrono infatti in misura importante le plusvalenze inespresse sul portafoglio titoli quotati dell'Istituto, che ovviamente si adeguano al mutare dei corsi di Borsa.

L'operazione che qui Vi proponiamo resta sostanzialmente invariata nelle motivazioni e nella struttura rispetto a quella presentataVi in occasione della scorsa Assemblea.

Come sapete, l'attuale capitale di MEDIOBANCA è di 476 miliardi, suddiviso in 476 milioni di azioni da nominali Lire 1.000 e verrebbe aumentato con le seguenti modalità:

a) da 476 a 576 miliardi di lire, mediante emissione con sovrapprezzo di n. 100 milioni di azioni ordinarie, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, codice civile;
b) da 576 a massimi 586 miliardi di lire, mediante emissione con sovrapprezzo di massime n. 10 milioni di azioni ordinarie riservate all'esercizio di n. 100 milioni di « Warrant MEDIOBANCA » abbinati alle azioni sub a), nel rapporto di un warrant ogni azione. I portatori dei warrant potranno sottoscrivere in qualsiasi momento, a partire dal giorno seguente la loro emissione e fino al termine dei diciotto mesi successivi, azioni MEDIOBANCA nel rapporto di una ogni 10 warrant.

Vi proponiamo infine di stabilire che i warrant siano esercitabili ad un prezzo pari a quello di emissione dell'azione maggiorato di 500 lire.

L'operazione comporta la modifica dell'art. 4 dello statuto.

* * *

La seconda proposta riguarda l'opportunità di elevare il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione da 19 a 21 per consentire una più ampia rappresentanza della compagine sociale ed implica la conseguente modifica dell'art. 13 dello statuto.

* * *

Vi invitiamo quindi a pronunciarVi sulle seguenti due delibere:

1ª delibera

« L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di MEDIOBANCA

— udita la relazione del Consiglio di Amministrazione;
— preso atto dell'attestazione del Collegio Sindacale che il capitale sociale di Lire 476 miliardi, rappresentato da n. 476 milioni di azioni ordinarie da nominali Lire 1.000, è interamente versato ed esistente;
— udito il parere del Collegio Sindacale a' sensi del sesto comma dell'art. 2441 codice civile, sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni;
— preso atto del parere espresso dalla società di revisione Reconta Ernst & Young a' sensi dell'art. 7 del D.P.R. 136/1975;

delibera:

1) di aumentare a pagamento il capitale sociale, previa esclusione del diritto di opzione ai sensi del quinto comma dell'art. 2441 del codice civile:
   A) da Lire 476 miliardi a Lire 576 miliardi mediante emissione di n. 100 milioni di azioni ordinarie da nominali Lire 1.000, godimento regolare, ad un prezzo minimo pari al più alto tra:
      a) il 95% della media dei corsi registrati nei tre giorni di Borsa aperta precedenti la sua determinazione e

b) il minore tra:

b1) il valore patrimoniale dell'azione MEDIOBANCA – pari a Lire 9.633 per azione – maggiorato delle plusvalenze nette sul portafoglio titoli quotati conteggiate sulla media dei corsi rilevati nei trenta giorni precedenti la determinazione del prezzo di emissione, da cui sarà dedotto l'onere fiscale latente nella misura del 30%, nonché degli utili realizzati sulle cessioni di titoli immobilizzati successive al 30 giugno 1994 al netto delle imposte di competenza, e

b2) la media dei prezzi di compenso del titolo MEDIOBANCA nei sei mesi di Borsa precedenti la data di determinazione del prezzo, con un minimo pari all'85% del predetto valore patrimoniale dell'azione MEDIOBANCA;

B) da Lire 576 miliardi a massime Lire 586 miliardi mediante emissione di massime n. 10 milioni di azioni ordinarie da nominali Lire 1.000, godimento regolare, riservate esclusivamente all'esercizio di n. 100 milioni di « Warrant MEDIOBANCA ». I warrant saranno abbinati alle azioni di cui alla precedente lettera A) nel rapporto di un warrant per ogni azione. I warrant potranno essere esercitati in qualsiasi momento, salvo gli usuali periodi di sospensione, a partire dal giorno successivo alla loro emissione e fino al termine dei diciotto mesi successivi all'emissione delle azioni. Trascorso tale termine, i warrant decadranno da ogni diritto, divenendo privi di validità ad ogni effetto. I warrant daranno diritto a sottoscrivere azioni MEDIOBANCA di nuova emissione in ragione di una azione ogni 10 warrant, ad un prezzo pari al prezzo di emissione delle azioni di cui alla precedente lettera A), maggiorato di Lire 500;

2) di modificare l'art. 4 dello statuto sociale come segue:

VECCHIO TESTO	NUOVO TESTO
Il capitale sociale è di L. 576 miliardi, rappresentato da n. 576 milioni di azioni da nominali L. 1.000 cadauna.	Il capitale sociale è di L. 576 miliardi, rappresentato da n. 576 milioni di azioni da nominali L. 1.000 cadauna.
In esecuzione delle deliberazioni assunte dall'Assemblea straordinaria del 13 giugno 1994, il capitale sociale è ulteriormente aumentato di massime L. 10	In esecuzione delle deliberazioni assunte dall'Assemblea straordinaria del *28 ottobre 1994*, il capitale sociale è ulteriormente aumentato di massime L. 10

miliardi per l'emissione di massime n. 10 milioni di azioni del valore nominale di L. 1.000 cadauna, riservate esclusivamente all'esercizio dei « Warrant MEDIOBANCA 1994-1995 ».

Il capitale statutario risulterà via via modificato nella misura in cui i portatori dei « Warrant MEDIOBANCA 1994-1995 » eserciteranno la facoltà di sottoscrizione.

Le azioni sono nominative.

miliardi per l'emissione di massime n. 10 milioni di azioni del valore nominale di L. 1.000 cadauna, riservate esclusivamente all'esercizio dei « *Warrant MEDIOBANCA* ».

Il capitale statutario risulterà via via modificato nella misura in cui i portatori dei « *Warrant MEDIOBANCA* » eserciteranno la facoltà di sottoscrizione.

Le azioni sono nominative.

3) di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente ed all'Amministratore Delegato, congiuntamente fra loro, ogni e più ampia facoltà per stabilire, in prossimità dell'emissione delle azioni di cui al precedente punto 1) lettera A), della presente delibera, il prezzo delle azioni e quello di esercizio dei warrant in conformità alle modalità di calcolo previste nello stesso punto 1) ed eventualmente di elevarlo ove le condizioni di mercato in prossimità dell'operazione lo consentano;

4) di approvare il testo del regolamento dei warrant allegato e assunto come parte integrante della delibera;

5) di stabilire che tutte le deliberazioni di cui al precedente punto 1), lettera B), siano irrevocabili dalla data di emissione dei « Warrant MEDIOBANCA » sino al termine ultimo, fissato ai sensi del regolamento di cui al precedente punto 4), per l'esercizio degli stessi;

6) di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra loro, ogni più ampia facoltà per l'esecuzione della presente delibera mediante offerta pubblica e mediante collocamento privato presso investitori professionali italiani ed istituzionali esteri ed in particolare per ogni determinazione concernente i modi ed i tempi di attuazione, ivi compresa la richiesta di quotazione dei warrant presso la Borsa valori italiana e l'attestazione presso il competente Tribunale dell'ammontare del capitale sociale a seguito dell'esercizio dei warrant, stabilendosi che, l'aumento di cui al punto 1 A), ove non interamente attuato entro il 28 ottobre 1996, resterà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte e quello sub 1 B), ove non interamente attuato nel termine ultimo per l'esercizio dei warrant, resterà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte;

7) di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra loro, i più ampi poteri per introdurre nella presente delibera e nel regolamento dei warrant qualsiasi modifica, variazione o aggiunta che dovesse essere richiesta dalle autorità competenti;

8) di dare atto che la deliberazione assunta dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti di MEDIOBANCA del 13 giugno 1994 è da intendersi oggi superata. »

2ª delibera

« L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di MEDIOBANCA

— udita la relazione del Consiglio di Amministrazione;

— preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale;

delibera:

— di modificare l'art. 13 dello statuto sociale come segue:

VECCHIO TESTO	NUOVO TESTO
La società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto di diciannove membri. La durata del loro mandato è fissata in tre anni, salvo diversa disposizione della delibera di nomina. L'Assemblea può disporre scadenze diverse del mandato dei singoli Amministratori, con periodica rinnovazione parziale del Consiglio.	La società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto di *ventuno* membri. La durata del loro mandato è fissata in tre anni, salvo diversa disposizione della delibera di nomina. L'Assemblea può disporre scadenze diverse del mandato dei singoli Amministratori, con periodica rinnovazione parziale del Consiglio.
Qualora, per dimissioni o per altra causa, venga a mancare prima della scadenza del mandato più della metà degli Amministratori, si ritiene dimissionario l'intero Consiglio e si deve convocare l'Assemblea per le nuove nomine. Il Consiglio resterà peraltro in carica fino a che l'Assemblea avrà deliberato in merito al suo rinnovo e sarà intervenuta l'accettazione da parte di almeno la metà dei nuovi Amministratori.	Qualora, per dimissioni o per altra causa, venga a mancare prima della scadenza del mandato più della metà degli Amministratori, si ritiene dimissionario l'intero Consiglio e si deve convocare l'Assemblea per le nuove nomine. Il Consiglio resterà peraltro in carica fino a che l'Assemblea avrà deliberato in merito al suo rinnovo e sarà intervenuta l'accettazione da parte di almeno la metà dei nuovi Amministratori. »

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

REGOLAMENTO DEI « WARRANT MEDIOBANCA »

Art. 1 – Warrant validi per sottoscrivere azioni MEDIOBANCA.

L'Assemblea straordinaria degli azionisti, in data 28 ottobre 1994, ha deliberato, tra l'altro, un aumento del capitale sociale per massime Lire 10 miliardi mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 10.000.000 di azioni ordinarie da nominali Lire 1.000 cadauna, riservate irrevocabilmente all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori di n. 100.000.000 di « Warrant MEDIOBANCA » (i « Warrant ») abbinati ad altrettante azioni MEDIOBANCA.

Sulla base di tale delibera i portatori dei Warrant avranno diritto a sottoscrivere – con le modalità e nei termini indicati nel presente regolamento – una azione MEDIOBANCA con godimento regolare per ogni 10 Warrant posseduti, al prezzo di Lire . . . . . , di cui Lire . . . . . a titolo di sovrapprezzo, salvo quanto previsto al successivo art. 3.

I Warrant circoleranno separatamente dalle azioni a partire dalla data di emissione e saranno rappresentati da certificati al portatore in tagli da: 1, 10, 50, 100, 250, 500, 1.000, 5.000 e 10.000 Warrant. A richiesta e contro rimborso delle spese, sono frazionabili – nel caso di taglio superiore al minimo – o raggruppabili; sempre a richiesta e contro rimborso delle spese potranno inoltre essere emessi speciali certificati rappresentativi di un raggruppamento di titoli diversi da quelli a taglio fisso di cui sopra.

Art. 2 – Modalità di esercizio dei Warrant.

I) I portatori dei Warrant, in qualsiasi momento a partire dalla data di emissione e fino al termine dei diciotto mesi successivi – salvo quanto previsto al successivo punto V) – potranno richiedere di sottoscrivere azioni MEDIOBANCA in ragione di una azione da nominali Lire 1.000 ogni 10 Warrant, al prezzo di Lire . . . . . , di cui Lire . . . . . a titolo di sovrapprezzo, salvo quanto previsto al successivo art. 3;

II) le richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate ad uno dei soggetti incaricati di cui al successivo art. 4, accompagnate dai Warrant medesimi. L'esercizio dei Warrant avrà effetto, anche ai fini di quanto previsto al successivo punto III): per le richieste presentate nel mese di emissione dei Warrant e nel mese in cui scade il termine ultimo stabilito per la presentazione, l'ultimo giorno lavorativo dello stesso mese di presentazione; per quelle presentate negli altri mesi, l'ultimo giorno lavorativo del mese successivo a quello di presentazione;

III) le azioni sottoscritte in esercizio dei Warrant avranno godimento pari a quello delle azioni MEDIOBANCA trattate in Borsa alla data di esercizio dei Warrant e saranno pertanto munite delle cedole in corso a tale data;

IV) il prezzo di sottoscrizione delle azioni dovrà essere versato all'atto della presentazione delle richieste, senza aggravio di commissioni e di spese a carico dei richiedenti;

V) l'esercizio dei Warrant sarà sospeso dalla data del Consiglio di Amministrazione che delibererà di convocare l'Assemblea dei soci sino al giorno successivo alla data dell'ultima riunione assembleare prevista in tale deliberazione e, comunque, sino al giorno successivo allo stacco di dividendi eventualmente deliberati dall'Assemblea medesima;

VI) i Warrant che non fossero presentati per l'esercizio entro il termine ultimo di diciotto mesi dalla data di emissione decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

Art. 3 – Diritti dei portatori dei Warrant in caso di operazioni sul capitale di MEDIOBANCA.

Qualora MEDIOBANCA dia esecuzione entro il termine ultimo stabilito per l'esercizio dei Warrant:

I) ad aumenti di capitale a pagamento mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di warrant validi per la loro sottoscrizione o di obbligazioni convertibili o con warrant, o comunque ad

operazioni che diano luogo allo stacco di un diritto negoziabile, il prezzo di sottoscrizione dell'azione sarà diminuito di un importo pari a:

$$(P_{cum} - P_{ex})$$

nel quale P_{cum} rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali « cum diritto » dell'azione MEDIOBANCA registrati al sistema telematico della Borsa valori italiana; P_{ex} rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali « ex diritto » dell'azione MEDIOBANCA registrati al sistema telematico della Borsa valori italiana;

II) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il numero di azioni sottoscrivibili a norma del precedente art. 2 sarà incrementato delle azioni spettanti in assegnazione gratuita e di conseguenza verrà modificato il prezzo di sottoscrizione dell'azione;

III) ad aumenti gratuiti del valore nominale delle azioni o a riduzioni dello stesso per perdite, non saranno modificati né il numero di azioni sottoscrivibili né il prezzo di sottoscrizione dell'azione indicati al precedente art. 2, salvo che essi siano stati nel frattempo modificati sulla base di quanto previsto nel presente articolo;

IV) al raggruppamento o al frazionamento delle azioni, saranno modificati di conseguenza il numero delle azioni sottoscrivibili ed il prezzo di sottoscrizione dell'azione indicati al precedente art. 2;

V) alla riduzione del capitale esuberante, a modificazioni delle disposizioni del suo atto costitutivo concernenti la ripartizione degli utili o alla incorporazione di altra società, non saranno modificati né il numero di azioni sottoscrivibili né il prezzo di sottoscrizione dell'azione;

VI) alla riduzione del capitale mediante annullamento di azioni, salvo quelle eventualmente possedute da MEDIOBANCA, sarà diminuito proporzionalmente il numero delle azioni sottoscrivibili, fermo restando il prezzo di sottoscrizione dell'azione.

Qualora la richiesta di esercizio dei Warrant venga presentata prima che sia stato comunicato il nuovo prezzo di sottoscrizione susseguente ad un'operazione di cui al precedente punto I) del presente articolo, per

esercizio dopo lo stacco del diritto, quanto eventualmente versato in più alla presentazione della richiesta, prendendo come base il prezzo di sottoscrizione prima dell'aggiustamento di cui al precedente punto I), verrà restituito al sottoscrittore senza interessi – per il tramite del soggetto incaricato al quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione – alla data in cui sarà comunicato il nuovo prezzo di sottoscrizione.

Nei casi in cui, per effetto di quanto previsto nel presente articolo, all'atto dell'esercizio dei Warrant spettasse un numero non intero di azioni, il portatore dei Warrant avrà diritto a sottoscrivere azioni fino alla concorrenza del numero intero e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

In nessun caso il prezzo di sottoscrizione delle azioni in esercizio dei Warrant potrà risultare inferiore al loro valore nominale.

Art. 4 – Soggetti incaricati.

Le operazioni di esercizio dei Warrant avranno luogo presso i seguenti soggetti: Banca Commerciale Italiana, Banca di Roma, Credito Italiano e Monte Titoli, per i titoli dalla stessa amministrati.

Art. 5 – Termine di decadenza.

Il diritto di esercizio dei Warrant dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, nei termini previsti al precedente art. 2.

Art. 6 – Quotazione.

Verrà richiesta alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa la quotazione dei Warrant presso la Borsa valori italiana.

Art. 7 – Varie.

Tutte le comunicazioni di MEDIOBANCA ai portatori dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale.

Il possesso dei Warrant comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente regolamento.

Qualsiasi contestazione sarà decisa dall'Autorità Giudiziaria di Milano.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

L'esercizio 1993-94 si è chiuso con un utile netto di 215,9 miliardi (200,1 miliardi nell'esercizio precedente), dopo accantonamenti al *Fondo Rischi* per 84 miliardi (contro 74,1) e svalutazioni su titoli e partecipazioni per 59,3 miliardi (contro 201,1).

La raccolta è aumentata di 720,7 miliardi, cui si aggiunge l'incremento di 977,7 miliardi nei fondi acquisiti sull'interbancario. I complessivi 1.698,4 miliardi di maggior provvista, unitamente ai 1.020 miliardi dell'aumento di capitale e all'apporto di 518,2 miliardi del margine lordo, hanno fronteggiato la crescita dei finanziamenti e anticipazioni (1.956,9 miliardi) e i nuovi investimenti in titoli e partecipazioni (417,4 miliardi, prima degli adeguamenti di cui è cenno nel prosieguo); dedotta la variazione netta delle altre voci di bilancio, il saldo di 470 miliardi è andato ad incrementare le disponibilità dell'Istituto.

* * *

Il mercato dei capitali ha registrato un significativo sviluppo nei dodici mesi dal luglio 1993 al giugno 1994; i mezzi raccolti hanno superato i 35 mila miliardi, un importo pari ad un sesto dell'intera capitalizzazione di borsa all'inizio del periodo e più che doppio rispetto a quello complessivo del precedente triennio; i tre quinti circa hanno riguardato operazioni sul capitale e il saldo il collocamento di titoli in offerta pubblica.

I dati di riferimento sono:

	luglio 1991/ giugno 1992		luglio 1992/ giugno 1993		luglio 1993/ giugno 1994	
			(miliardi di lire)			
Emissioni e collocamenti di:						
azioni ordinarie e di risparmio convertibili:						
nominale	3.766		2.026		12.659	
sovrapprezzo	3.540	7.306	695	2.721	16.596	29.255
azioni privilegiate e di risparmio non convertibili:						
nominale	222		34		913	
sovrapprezzo	310	532	217	251	1.162	2.075
Obbligazioni convertibili e *cum warrant*		464		262		4.296
Totale		8.302		3.234		35.626
Dividendi distribuiti		5.452		4.632		4.828

La favorevole congiuntura del mercato azionario è stata sorretta dal calo dei rendimenti dei titoli a reddito fisso in generale e del debito pubblico in particolare (quasi cinque punti per i BOT annuali) e si è tradotta in due fenomeni concomitanti: da un lato, il considerevole recupero dei corsi, avviatosi nella seconda parte del '93 e che lo scorso aprile ha portato le quotazioni ad un livello più elevato dei massimi storici raggiunti nel 1986 (indice MEDIOBANCA: 422 contro 377); dall'altro, l'accresciuto volume medio delle contrattazioni, passate nell'arco dei dodici mesi da 260 miliardi a 814 miliardi per seduta.

Gli aumenti di capitale (per 18.224 miliardi) costituiscono oltre la metà del ricorso totale al risparmio e hanno interessato esclusivamente il comparto delle aziende private; la gran parte delle nuove azioni (oltre il 70%) è stata emessa da holding impegnate nella ristrutturazione e

risanamento dei rispettivi gruppi. I sovrapprezzi sono tornati ad assorbire una quota importante degli aumenti, con una incidenza pressoché identica tra azioni con e senza diritto di voto; queste ultime, pur se in crescita, continuano a rappresentare una modesta frazione della nuova provvista (6% nel 1993-94, in linea con il 9% medio dei 36 mesi precedenti). I fondi affluiti al settore pubblico (11.600 miliardi) sono pervenuti unicamente dalle privatizzazioni di imprese bancarie ed assicurative.

Il saggio di remunerazione atteso sui mezzi richiesti con aumenti di capitale riservati in opzione ai soci è diminuito a meno dell'1% in base all'ultimo dividendo staccato; contando le sole imprese che l'hanno corrisposto, il saggio si è più che dimezzato, dal 5,1% al 2,4%, anche in relazione alla flessione del monte dividendi, ridottosi del 3% se si escludono le nuove società ammesse al listino.

I risultati di esercizio delle imprese quotate riflettono le difficoltà in cui esse hanno operato: l'aggregato, tuttora di segno negativo, indica un ulteriore peggioramento dovuto ai minori utili delle società con gestione positiva (– 18% in termini omogenei), il cui pay-out ha toccato il 59% contro il 50% del precedente anno; le perdite si sono apparentemente ridimensionate, ma non comprendono i disavanzi delle imprese poste in liquidazione o assoggettate a procedure concorsuali. Il 40% delle società quotate alla Borsa di Milano (94 su 231, per una capitalizzazione pari al 18% del totale) non ha distribuito dividendo; un anno fa le società in queste condizioni erano 79 su 227, per una capitalizzazione equivalente al 13% di quella dell'intero listino.

A livello consolidato e grazie al concorso degli azionisti, il patrimonio netto delle società quotate si è incrementato di oltre 5 mila miliardi, essendosi in pari tempo ridotto di circa 1.400 miliardi il loro indebitamento finanziario; in termini omogenei, il rapporto debiti/patrimonio netto è migliorato dal 113% al 107% e la quota del margine lordo assorbita dagli oneri finanziari netti è rimasta stabile intorno al 32%.

L'andamento del mercato azionario ha dato impulso all'attività dei fondi comuni: la loro raccolta netta è stata di circa 57,9 mila miliardi, contro 2 mila miliardi del precedente periodo; il patrimonio al 30 giugno è aumentato da 73,5 mila ad oltre 136 mila miliardi. Il peso dei titoli azionari è salito di quasi 6 punti (dal 23,8% al 29,6% degli impieghi) in presenza di una variazione di misura all'incirca uguale, ma di segno contrario, che ha riguardato i titoli di Stato italiani (dal 50,3% al 45,7%).

La capitalizzazione delle società quotate è passata da 209 mila a 290 mila miliardi; la variazione è attribuibile per quasi i due terzi (54 mila miliardi) alla ripresa dei corsi; la differenza è costituita dagli apporti dei soci (18 mila miliardi) e dal saldo tra nuove quotazioni e titoli cancellati (9 mila miliardi).

* * *

Nel corso dell'esercizio, il Vostro Istituto ha diretto 29 consorzi di garanzia e collocamento di valori mobiliari per un ammontare di 23.947 miliardi, contro 6 consorzi per 2.851 miliardi nell'anno precedente. Le offerte in opzione di azioni ed obbligazioni con contenuto di capitale di rischio hanno riguardato 21 operazioni per 16.082 miliardi, contro 5 consorzi per 1.951 miliardi. I collocamenti di titoli per 7.865 miliardi si sono articolati su 8 consorzi (di cui 5 relativi a titoli obbligazionari puri per 5.300 miliardi), contro un consorzio per 900 miliardi. Tali collocamenti includono le due emissioni a tasso variabile del Vostro Istituto per complessivi 1.500 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 1992		30 giugno 1993		30 giugno 1994	
			(milioni di lire)			
Attivo						
Disponibilità						
– *cassa e banche*	*430.176*		*2.138.164*		*415.754*	
– *titoli della Tesoreria*	*3.917.666*	4.347.842	*3.873.240*	6.011.404	*6.065.691*	6.481.445
Operazioni di impiego in pronti contro termine		—		—		33.092
Finanziamenti, portafoglio sconto e anticipazioni		14.243.765		15.361.495		17.318.410
Titoli d'investimento:						
– *obbligazioni*	*33.245*		*11.009*		*78.110*	
– *partecipazioni diverse*	*2.192.939*		*2.288.437*		*2.611.709*	
– *partecipazioni in società del Gruppo*	*34.653*	2.260.837	*99.890*	2.399.336	*95.041*	2.784.860
Immobili	*46.083*		*46.083*		*46.083*	
– *fondo ammortamento immobili*	*(10.260)*	35.823	*(11.642)*	34.441	*(13.025)*	33.058
Mobili, impianti e immobilizzazioni immateriali	*6.852*		*8.538*		*9.082*	
– *fondo ammortamento mobili, impianti e immobilizzazioni immateriali*	*(6.852)*	—	*(8.538)*	—	*(9.082)*	—
Altre attività		999.811		1.030.578		1.010.743
Totale attivo		21.888.078		24.837.254		27.661.608
Passivo						
Provvista:						
– *depositi vincolati e conti correnti*	*10.628.379*		*12.378.588*		*10.390.972*	
– *obbligazioni*	*5.427.665*		*5.931.091*		*8.639.430*	
– *finanziamenti da istituzioni creditizie e fondi BEI*	*1.457.850*	17.513.894	*2.122.435*	20.432.114	*3.100.141*	22.130.543
Altre passività		797.572		847.338		728.149
Accantonamenti e fondi:						
– *fondo imposte e tasse*	*222.534*		*224.359*		*223.058*	
– *quota impegnata del fondo rischi e fondo rischi su crediti per interessi di mora*	*11.369*		*25.247*		*26.648*	
– *fondo per il trattamento di fine rapporto del personale*	*19.308*		*21.286*		*20.846*	
– *fondo oscillazione titoli, svalutazione partecipazioni e scarti e spese di emissione prestiti*	*295.981*	549.192	—	270.892	—	270.552
Mezzi propri						
– *capitale*	*340.000*		*340.000*		*476.000*	
– *riserve e avanzo utili*	*1.611.240*		*2.146.120*		*3.154.428*	
– *fondo per rischi bancari generali*	—		—		*600.650*	
– *quota non impegnata del fondo rischi*	*814.083*	2.765.323	*600.659*	3.086.779	*85.338*	4.316.416
Utile dell'esercizio		262.097		200.131		215.948
Totale passivo		21.888.078		24.837.254		27.661.608
Conti impegni e rischi		9.632.741		10.580.653		7.457.783
Conti d'ordine		13.377.447		12.664.918		18.004.598

Cassa e banche .. .. L. 415.754 milioni

Diminuiscono di 1.722.410 milioni, anche per una diversa allocazione delle disponibilità in funzione dei rendimenti offerti dal mercato.

Titoli della Tesoreria .. .. L. 6.065.691 milioni

Aumentano di 2.192.451 milioni. L'importo al 30 giugno è costituito per il 7,7% da BTO, per il 21,3% da BTP, per il 7,6% da CTO, per il 61,4% da CCT e per la differenza da titoli diversi in lire e valuta; i titoli scadenti entro 12 mesi rappresentano il 12,1% del totale e il 31,5% di quelli a tasso fisso.

La composizione del portafoglio ed i suoi movimenti sono riportati in dettaglio nella tabella A, dalla quale emerge una plusvalenza di 108.717 milioni rispetto alla media delle quotazioni del mese di giugno, dopo svalutazioni per 27.441 milioni.

Nel corso dell'esercizio, i titoli della Tesoreria hanno registrato un movimento di complessivi 155.196.924 milioni, di cui 78.724.954 milioni per acquisti e sottoscrizioni (compresi 6.241 milioni per trasferimento dai « titoli immobilizzati ») e 76.471.970 milioni (al costo) per vendite e rimborsi, inclusi, rispettivamente, 64.354.782 milioni e 64.321.690 milioni per operazioni di pronti contro termine; inoltre, sono stati negoziati sul mercato dei *futures* n. 75.312 contratti per un controvalore di 18.654.400 milioni. Tali operazioni hanno dato luogo ad utili netti per 62.317 milioni, che hanno integrato il rendimento di questa categoria di impieghi risultato nel periodo del 12,04% contro il 15,05% dell'anno precedente.

Operazioni di impiego in pronti contro termine L. 33.092 milioni

Trattasi delle operazioni in essere al 30 giugno, che vengono ora rilevate separatamente a seguito delle nuove norme in materia di bilanci.

Finanziamenti, portafoglio sconto e anticipazioni L. 17.318.410 milioni

Comprendono:

Finanziamenti per	L.	16.345.431	milioni
Portafoglio sconto per	»	224.907	»
Anticipazioni ed altre operazioni di Tesoreria per	»	748.072	»

e presentano nell'ultimo quinquennio il seguente andamento:

	1989-90		1990-91		1991-92		1992-93		1993-94	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Saldo erogato all'inizio dell'esercizio	10.583	*100,–*	13.247	*100,–*	13.113	*100,–*	14.244	*100,–*	15.361	*100,–*
Movimenti dell'esercizio:										
– erogazioni	5.707	*53,9*	4.128	*31,2*	4.638	*35,3*	4.470	*31,3*	7.021	*45,7*
– rimborsi	3.043	*28,7*	4.262	*32,2*	3.507	*26,7*	3.353	*23,5*	5.064	*33,–*
– erogazioni nette	2.664	*25,2*	(134)	*(1,–)*	1.131	*8,6*	1.117	*7,8*	1.957	*12,7*
Saldo erogato alla fine dell'esercizio	13.247	*125,2*	13.113	*99,–*	14.244	*108,6*	15.361	*107,8*	17.318	*112,7*

Le operazioni stipulate sono così ripartite:

	1989-90		1990-91		1991-92		1992-93		1993-94	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Operazioni « agevolate »	139	*2,5*	198	*4,6*	236	*5,–*	366	*8,5*	37	*0,5*
Operazioni « non agevolate »	5.479	*97,5*	4.107	*95,4*	4.471	*95,–*	3.927	*91,5*	7.148	*99,5*
	5.618	*100,–*	4.305	*100,–*	4.707	*100,–*	4.293	*100,–*	7.185	*100,–*

I crediti in essere si suddividono come segue:

	30 giugno 1990		30 giugno 1991		30 giugno 1992		30 giugno 1993		30 giugno 1994	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Agevolati										
– medie e piccole industrie	208	*1,6*	212	*1,6*	210	*1,5*	279	*1,8*	204	*1,2*
– Mezzogiorno	664	*5,–*	693	*5,3*	704	*4,9*	687	*4,5*	606	*3,5*
– esportazione	127	*0,9*	106	*0,8*	81	*0,6*	68	*0,5*	32	*0,2*
– ristrutturazione industriale	187	*1,4*	159	*1,2*	129	*0,9*	93	*0,6*	51	*0,3*
– altri	41	*0,3*	104	*0,8*	89	*0,6*	76	*0,5*	60	*0,3*
	1.227	*9,2*	1.274	*9,7*	1.213	*8,5*	1.203	*7,9*	953	*5,5*
Crediti finanziari a paesi esteri	182	*1,4*	181	*1,4*	317	*2,2*	437	*2,8*	542	*3,1*
a) Totale operazioni agevolate	1.409	*10,6*	1.455	*11,1*	1.530	*10,7*	1.640	*10,7*	1.495	*8,6*
Non agevolati										
– a non residenti	1	—	—	—	249	*1,7*	247	*1,6*	419	*2,4*
– esportazione	8	*0,1*	4	—	3	—	2	—	23	*0,2*
– altre operazioni	11.829	*89,3*	11.654	*88,9*	12.462	*87,6*	13.472	*87,7*	15.381	*88,8*
b) Totale operazioni non agevolate	11.838	*89,4*	11.658	*88,9*	12.714	*89,3*	13.721	*89,3*	15.823	*91,4*
Totale (a + b)	13.247	*100,–*	13.113	*100,–*	14.244	*100,–*	15.361	*100,–*	17.318	*100,–*

L'aumentata esposizione per crediti finanziari verso Paesi esteri è in massima parte dovuta ad operazioni integralmente assistite da assicurazione SACE o garanzia di primarie banche.

La distribuzione degli impieghi tra i diversi Paesi è indicata nella tabella B.

Nel totale in essere al 30 giugno 1994 sono inclusi:

— finanziamenti e anticipazioni denominati in valuta per un controvalore di 669.797 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 7.914 milioni, formalmente denominati in valuta estera e finanziamenti per 358.053 milioni effettuati con fondi della

Banca Europea per gli Investimenti. Queste partite sono contabilizzate al controvalore in lire del giorno di erogazione, in quanto ogni differenza di cambio – per la parte non coperta dallo Stato – fa carico ai clienti affidati;

— crediti in contenzioso o nei confronti di clienti che hanno chiesto la ristrutturazione del loro debito per complessivi 6.154 milioni;

— rate scadute per 50.740 milioni (32.304 milioni al 30 giugno 1993) di cui:
  — 10.008 milioni sono stati nel frattempo incassati;
  — 1.135 milioni si riferiscono a crediti finanziari assicurati dalla SACE e da essa interamente indennizzabili;
  — 39.597 milioni riguardano quote per capitale e interessi di crediti finanziari non assicurati dalla SACE (di cui 17.270 milioni assistiti da fidejussione di primarie banche) verso Paesi che hanno in corso trattative in sede internazionale per la ristrutturazione del loro debito;

— finanziamenti e anticipazioni a controllate per 2.198.466 milioni, così ripartiti:

Compass	L.	668.850	milioni
Fidia	»	600.000	»
SelmaBipiemme Leasing	»	505.483	»
Sade Finanziaria	»	322.197	»
Palladio Leasing	»	81.200	»
Intersomer	»	13.321	»
Seteci	»	5.865	»
Sade Investimenti	»	1.519	»
R. & S.	»	31	»
	L.	2.198.466	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 am-

messi – a complessivi 7.445,6 miliardi, pari al 23,7% del limite globale di 31.444,8 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:

	(miliardi di lire)
— per scadenza residua:	
• nei 18 mesi	L. 8.350
• tra 18 e 60 mesi	» 5.660
• oltre 60 mesi	» 3.308
	L. 17.318
— per scaglioni di importo per affidato:	
• fino a 5 miliardi	L. 1.133
• oltre 5 e fino a 15 miliardi	» 305
• oltre 15 e fino a 50 miliardi	» 1.231
• oltre 50 e fino a 100 miliardi	» 1.031
• oltre 100 e fino a 300 miliardi	» 5.210
• oltre 300 miliardi	» 8.408
	L. 17.318

Il tasso corrisposto dai clienti affidati sui finanziamenti in lire non legati a raccolta parallela è stato dell'11,21% nella media dei dodici mesi, contro il 14,38% nel precedente esercizio.

Titoli d'investimento .. .. L. 2.784.860 milioni

La voce è costituita da:

— *Obbligazioni* per .. .. L. 78.110 milioni
in aumento di 67.101 milioni rispetto al 30 giugno 1993.

— *Partecipazioni diverse* per .. .. L. 2.611.709 milioni
in aumento di 323.272 milioni rispetto al 30 giugno 1993.

— *Partecipazioni in società del Gruppo* per.. L. 95.041 milioni
in diminuzione di 4.849 milioni rispetto al
30 giugno 1993.

I titoli obbligazionari e le partecipazioni diverse sono dettagliati nella tabella C; dal raffronto fra il loro valore di carico e la media dei corsi del primo semestre 1994 emerge una plusvalenza di 3.115.364 milioni (2.909.214 milioni, se calcolata alle quotazioni dello scorso 30 giugno). Quanto alle partecipazioni (dirette e indirette) in società del Gruppo, tutte elencate nella tabella D, il loro patrimonio netto ammontava a 271 miliardi sulla scorta degli ultimi bilanci approvati, rispetto ai 282 miliardi di un anno prima. La tabella E ne riporta i dati patrimoniali ed economici.

I movimenti dell'esercizio si riepilogano in: acquisti e sottoscrizioni per 1.257.413 milioni; svalutazioni per 31.832 milioni; disinvestimenti per 840.056 milioni (compresi 6.241 milioni per trasferimento ai « titoli della Tesoreria »), con un utile netto di 129.936 milioni.

In particolare, tali movimenti hanno riguardato:

— nelle *Obbligazioni*:

- sottoscrizione di: cap. nom. 55.088 milioni *Mediobanca 2% 93-99 s.s. Fiat ordinarie*; 1.776 milioni *Mediobanca 4,5% 94-2000 cum warrant La Rinascente*; 1.246 milioni *Stefanel 6% 94-2000 cum warrant*; 20.000 milioni *Premafin International 8% 94-99* in eurolire, con un investimento complessivo di 78.110 milioni;
- sottoscrizione e successiva vendita di: cap. nom. 21.778 milioni *Mediobanca 4% 93-99 s.s. Alleanza ordinarie* e 4.223 milioni *Mediobanca 6% 93-99 s.s. Italmobiliare risparmio*, con un investimento complessivo di 26.001 milioni, un ricavo di 35.198 milioni ed un utile di 9.197 milioni;
- vendita di cap. nom. D.M. 6.800.000 *BHF 7,25% 89-99 ex warrant*, con un disinvestimento di 4.768 milioni e un utile di 2.311 milioni;
- trasferimento ai « titoli della Tesoreria » di cap. nom. 6.246 milioni *Mediobanca 6,50% 86-96 s.s. Pirelli & C.* ex convertibili, per 6.241 milioni.

— nelle *partecipazioni diverse:*

warrant *Alleanza Assicurazioni*

sottoscrizione e successiva vendita di n. 1.714.800 warrant risparmio 93-96 con un esborso ed un disinvestimento entrambi di 2.058 milioni ed un utile di 1.116 milioni.

ANZ – Australia and New Zealand Banking Group

acquisizione, in reinvestimento del dividendo, di n. 21.341 azioni per un controvalore di 95 milioni.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, invariata nella misura dello 0,04% del capitale, era costituita da n. 523.797 azioni in carico per 1.320 milioni.

BHF

acquisto e sottoscrizione di complessive n. 21.780 azioni con un investimento di 9.257 milioni e cessione di diritti con un ricavo di 7 milioni e un utile di pari importo.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 162.580 azioni in carico per 53.735 milioni, rappresentava il 2,03% del capitale sociale (2% al 30 giugno 1993).

Cartiere Burgo

sottoscrizione di n. 2.496.661 azioni ordinarie *cum warrant* con un investimento di 22.470 milioni.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 14.979.967 azioni ordinarie e n. 2.496.661 warrant in carico per complessivi 105.484 milioni, rappresentava il 14,07% dell'intero capitale sociale e il 14,30% di quello ordinario (rispettivamente: 14,07% e 14,35% al 30 giugno 1993).

Ciments Français

- acquisizione, in reinvestimento del dividendo, di n. 506.652 azioni ordinarie A per un controvalore di 20.325 milioni;
- vendita di n. 1.192.225 azioni privilegiate B, con un disinvestimento di 105.736 milioni ed un utile di 19.993 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 2.192.682 azioni ordinarie A e n. 3.650.009 azioni privilegiate B in carico per complessivi 415.476 milioni, rappresentava il 16,30% dell'intero capitale, il 9,39% di quello ordinario e il 29,24% di quello privilegiato (rispettivamente: 19,01%, 7,72% e 38,79% al 30 giugno 1993).

Cofide

sottoscrizione di complessive n. 8.192.126 azioni ordinarie con un esborso di 8.192 milioni, di cui n. 4.986.772 rilevate in sede di accollo e successivamente vendute con un utile di 1.056 milioni.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 16.026.771 azioni in carico per 15.623 milioni, rappresentava il 2,23% dell'intero capitale sociale e il 2,83% di quello ordinario (rispettivamente: 2,22% e 3,02% al 30 giugno 1993).

Compagnie Financière de Paribas

incremento netto di n. 862.750 azioni, saldo tra n. 155.556 sottoscritte, n. 205.556 assegnate in via gratuita, n. 500.000 acquistate, n. 48.696 ritirate in parziale reinvestimento del dividendo e n. 47.058 vendute con un utile di 1.189 milioni. L'investimento netto è stato di 91.584 milioni.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 2.309.808 azioni in carico per 221.449 milioni, rappresentava l'1,99% del capitale sociale (1,60% al 30 giugno 1993).

Continental

vendita di tutte le n. 435.000 azioni, con un disinvestimento di 65.858 milioni ed un utile di 18.693 milioni. Sono state inoltre compravendute n. 2.321.322 azioni per un controvalore di 482.265 milioni, con un utile di 8.632 milioni.

warrant *Edison*

ritiro di n. 91.865.000 warrant, iscritti in bilancio per 8.635 milioni.

la partecipazione, invariata nella misura dell'1,93% del capitale e rappresentata da n. 2.900.000 azioni in carico per 3.368 milioni, è stata svalutata di 1.921 milioni per allineamento alla media delle quotazioni gennaio-giugno 1994.

Eurafrance

incremento netto di n. 90.298 azioni, saldo tra n. 99.000 acquistate, n. 5.528 ritirate in assegnazione gratuita e n. 14.230 vendute con un utile di 1.148 milioni. L'investimento netto è stato di 56.642 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 102.798 azioni in carico per 58.061 milioni, rappresentava il 3,10% del capitale sociale (0,41% al 30 giugno 1993).

Ferruzzi Finanziaria

- raggruppamento delle preesistenti n. 40.978.170 azioni ordinarie da nominali Lire 5 in n. 204.891 azioni da nominali Lire 1.000;
- sottoscrizione di n. 6.966.294 azioni ordinarie con un investimento di 6.966 milioni;
- vendita di diritti con un utile di 479 milioni;
- svalutazione di 11.225 milioni per allineamento alla media delle quotazioni gennaio-giugno 1994.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 7.171.185 azioni in carico per 14.063 milioni, rappresentava lo 0,43% dell'intero capitale sociale e lo 0,49% di quello ordinario (rispettivamente: 2,99% e 3,50% al 30 giugno 1993).

Fiat

sottoscrizione di n. 30.266.666 azioni ordinarie *cum warrant* con un investimento di 60.533 milioni.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 75.666.666 azioni ordinarie e n. 30.266.666 warrant in carico per complessivi 97.564 milioni, rappresentava l'1,74% dell'intero capitale sociale e il 2,80% di quello ordinario (rispettivamente: 1,87% e 3,09% al 30 giugno 1993).

Filippo Fochi

vendita di n. 932.500 azioni con un disinvestimento di 3.730 milioni ed un utile di 3.887 milioni.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 932.500 azioni in carico per 3.730 milioni, rappresentava il 2,50% del capitale sociale (5% al 30 giugno 1993).

Fondiaria

sottoscrizione di n. 24.360.000 azioni con un investimento di 158.340 milioni.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, invariata nella misura del 14,97% del capitale, era rappresentata da n. 36.540.000 azioni e n. 870.000 warrant in carico per complessivi 287.405 milioni.

Gemina

vendita di tutte le n. 4.240.000 azioni di risparmio non convertibili, con un disinvestimento di 4.081 milioni ed un utile di 1.660 milioni.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 190.853.541 azioni ordinarie in carico per 137.507 milioni, rappresentava l'11,51% dell'intero capitale sociale e il 12,45% di quello ordinario (rispettivamente: 11,76% e 12,45% al 30 giugno 1993).

Istituto Europeo di Oncologia

investimento netto di 3.740 milioni, saldo tra versamenti di decimi per 4.540 milioni e cessione di una quota per 800 milioni.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da una quota interamente liberata da nominali 10.900 milioni, rappresentava il 12,98% del capitale sociale (17,60% del capitale sottoscritto al 30 giugno 1993).

Interunfall

acquisto di n. 204.260 azioni, pari al 6,81% del capitale della Compagnia, con un investimento di 61.526 milioni. La partecipazione è stata svalutata di 7.956 milioni per allineamento alla media delle quotazioni gennaio-giugno 1994.

warrant *Italcementi*

vendita di tutti i n. 1.677.904 warrant di risparmio con un disinvestimento di 1.829 milioni ed un utile di 540 milioni.

Italmobiliare

sottoscrizione di n. 234.612 azioni *cum warrant* con un investimento di 4.223 milioni.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 1.016.652 azioni ordinarie, n. 234.612 warrant ordinari e n. 17.905 warrant di risparmio in carico per complessivi 28.394 milioni, rappresentava il 3,34% dell'intero capitale e il 4,99% di quello ordinario (rispettivamente: 3,40% e 4,99% al 30 giugno 1993).

La Previdente

vendita di tutte le n. 315.000 azioni con un disinvestimento di 1.048 milioni ed un utile di 3.057 milioni.

La Rinascente

acquisto, nell'ambito dell'OPV, di n. 1.696.640 azioni ordinarie con un investimento di 16.118 milioni; successiva vendita, in adesione all'OPA, di n. 586.496 azioni con un disinvestimento di 5.572 milioni e un utile di 1.759 milioni.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 1.110.144 azioni in carico per 10.546 milioni, rappresentava lo 0,46% dell'intero capitale sociale e lo 0,70% di quello ordinario.

Loro & Parisini

raggruppamento delle preesistenti azioni da nominali 1 lira in n. 2.076.522 azioni da nominali Lire 1.000 e svalutazione di 460 milioni per allineamento al patrimonio netto della società.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, invariata nella misura dell'11,54% del capitale, era in carico per 1.731 milioni.

Montedison

incremento di n. 111.865.000 azioni ordinarie, di cui n. 20.000.000 acquistate e n. 91.865.000 *cum warrant* sottoscritte, con un investimento complessivo di 99.270 milioni, al netto dei warrant *Edison* staccati.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 183.730.000 azioni ordinarie e da 91.865.000 warrant in carico per complessivi 147.577 milioni, rappresentava il 3,15% dell'intero capitale sociale e il 3,60% di quello ordinario (rispettivamente: 2,46% e 3,30% al 30 giugno 1993).

Nomisma

svalutazione di 9 milioni per adeguamento al patrimonio netto della società.

Paleocapa

riduzione del valore nominale della quota da 2.662 milioni a 924 milioni e svalutazione di 7.412 milioni per allineamento al patrimonio netto della società.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, invariata nella misura del 3,6% del capitale, era in carico per 925 milioni.

Pininfarina

ritiro in assegnazione gratuita di n. 49.500 azioni ordinarie e n. 8.250 azioni di risparmio convertibili.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 544.500 azioni ordinarie e da n. 90.750 azioni di risparmio convertibili in carico per complessivi 4.510 milioni, rappresentava il 3,41% dell'intero capitale sociale e il 2,98% di quello ordinario (rispettivamente: 3,41% e 3,07% al 30 giugno 1993).

Pirelli & C.

sottoscrizione di n. 3.986.875 azioni ordinarie con un investimento di 8.239 milioni.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 17.245.161 azioni ordinarie in carico per 50.725 milioni, rappresentava il 6,73%

dell'intero capitale sociale e il 7,77% di quello ordinario (rispettivamente: 6,58% e 7,93% al 30 giugno 1993).

Sip (ora *Telecom Italia*)

vendita di n. 77.831.726 azioni ordinarie, di cui n. 68.053.250 cedute ai portatori dei warrant abbinati al prestito *Mediobanca International 8% 92-98*, con un disinvestimento di 77.354 milioni ed un utile di 50.163 milioni.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 6.946.750 azioni ordinarie in carico per 6.904 milioni, rappresentava lo 0,11% dell'intero capitale sociale e lo 0,14% di quello ordinario (rispettivamente: 1,37% e 1,75% al 30 giugno 1993).

Snia BPD

vendita di n. 13.637.004 azioni ordinarie con un disinvestimento di 13.705 milioni e un utile di 5.399 milioni.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, costituita da n. 76.492.864 azioni ordinarie, n. 400.000 di risparmio convertibili e n. 7.681.725 di risparmio non convertibili in carico per complessivi 82.094 milioni, rappresentava l'11,01% dell'intero capitale sociale e l'11,26% di quello ordinario (rispettivamente: 12,79% e 13,28% al 30 giugno 1993).

Sovac

compravendita di n. 15.000 azioni con un esborso ed un disinvestimento entrambi di 5.257 milioni ed un utile di 1.147 milioni.

UAP

frazionamento delle preesistenti n. 11.200 azioni in n. 33.600 nuove e ritiro in assegnazione gratuita di altrettanti warrant, successivamente venduti con un utile di 3 milioni.
Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione, invariata nella misura dello 0,01% del capitale, era in carico per 1.327 milioni.

— nelle partecipazioni in *società del Gruppo:*

INTERSOMER – Società Mercantile Internazionale S.p.A.

vendita alla *Sade Finanziaria* dell'intero capitale sociale con un disinvestimento di 10.000 milioni e una perdita di 1.500 milioni. La Società ha ceduto la propria attività operativa alla « nuova » *Intersomer S.p.A.* ed ha mutato la denominazione in quella di *Sade Investimenti S.p.A.*

INTERSOMER S.p.A.

investimento di complessivi 8.000 milioni, di cui 7.800 milioni per sottoscrizione dell'aumento di capitale eseguito in relazione al rilievo del ramo d'azienda della ex *INTERSOMER - Società Mercantile Internazionale*. Svalutazione di 2.505 milioni per adeguamento al patrimonio netto al 30 giugno 1994.

MICOS SpA

svalutazione di 344 milioni per adeguamento al patrimonio netto al 30 giugno 1994.

Alla chiusura dell'esercizio, i rapporti a carattere finanziario con le società del Gruppo si riassumono come segue:

	Attività	Passività	Garanzie rilasciate ed impegni
		(milioni di lire)	
Controllate dirette e indirette	2.199.066	2.005.726	1.440.018

Il dettaglio di tali rapporti e di quelli intrattenuti con le altre partecipate figura nei prospetti 3.2 e 3.3, parte B, della nota integrativa, precisando che fra queste ultime non esistono « imprese sottoposte a influenza notevole » e che nell'azionariato dell'Istituto non vi sono soci in posizione di controllo.

Vi ragguagliamo ora sull'andamento delle principali controllate, con l'avvertenza che, ad eccezione della *Ricerche e Studi*, della *Sade Investimenti* e delle affiliate di *Intersomer*, tutte le altre Società hanno spostato al 30 giugno la data del bilancio per farlo coincidere con quello della Banca;

i dati della loro gestione – salvo quelli della *Sade Finanziaria* e della *Seteci* il cui esercizio già coincideva con quello dell'Istituto – si riferiscono pertanto ad un periodo di sei mesi. Nel corso dell'esercizio, inoltre, le Società che operano nel settore parabancario hanno introdotto criteri più prudenziali di quelli previsti dalle norme civilistiche, spesando interamente per cassa le provvigioni corrisposte per l'acquisizione degli affari; l'adozione di questo criterio ha comportato nel semestre un peggioramento dei loro risultati di complessivi 17.453 milioni.

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

Il bilancio al 30 giugno 1994 si è chiuso con una perdita di 5.911 milioni (contro la perdita di 1.162 milioni nell'esercizio 1993), dopo l'accantonamento di 5.871 milioni ai fondi rischi su crediti (contro 12.294 milioni); sono stati inoltre passati a perdita crediti per complessivi 19.645 milioni (contro 23.666 milioni), di cui 16.471 milioni per posizioni cedute a *Cofactor*, partecipazione sulla quale è stata effettuata una svalutazione di 8.854 milioni per adeguamento al patrimonio netto (contro 2.371 milioni). Il diverso criterio adottato per la contabilizzazione delle provvigioni passive ha comportato un onere straordinario di 6.802 milioni.

I finanziamenti in essere al 30 giugno 1994 erano n. 217.430 per un importo (in linea di capitale) di 875.080 milioni, contro n. 223.315 per 874.897 milioni alla fine del precedente esercizio. Le nuove operazioni di impiego (in linea capitale) degli ultimi tre esercizi sono così distribuite tra i principali settori di attività:

	1992		1993		1994 (sei mesi)	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Prestiti automobilistici	390.864	*61,7*	345.027	*57,1*	190.127	*59,1*
Prestiti personali	242.474	*38,2*	258.409	*42,8*	131.239	*40,8*
Altri prestiti	496	*0,1*	600	*0,1*	575	*0,1*
	633.834	*100,–*	604.036	*100,–*	321.941	*100,–*

Al 30 giugno 1994 l'organico era costituito da 337 dipendenti.

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

Ha chiuso il bilancio al 30 giugno 1994 con una perdita di 8.367 milioni (contro 2.371 milioni nell'esercizio 1993), dopo ripianamenti in corso d'anno per 488 milioni, rettifiche di valore su crediti per 5.930 milioni (contro 2.296 milioni) e accantonamenti al fondo spese legali per 3.500 milioni.

Nell'esercizio la Società ha acquistato nominali 28.702 milioni di crediti in contenzioso sostenendo un costo di 4.830 milioni (nominali 58.076 milioni con un costo di 8.142 milioni nel 1993). Al 30 giugno 1994 il portafoglio crediti era di 252.877 milioni in valore nominale e di 45.958 milioni al costo (contro, rispettivamente, 248.337 milioni e 49.430 milioni).

Al 30 giugno 1994 l'organico era costituito da 41 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 giugno 1994 si è chiuso con una perdita di 1.567 milioni (contro 1.870 milioni nel 1993), dopo ammortamenti per 101 milioni. Il diverso criterio adottato per la contabilizzazione delle provvigioni passive ha comportato un onere straordinario di 415 milioni.

Nell'esercizio la Società ha perfezionato n. 189 contratti, erogando finanziamenti per 20,3 miliardi (contro 191 contratti e 20,2 miliardi). Gli impieghi in essere al 30 giugno 1994 ammontavano a 42,4 miliardi (contro 24,7 miliardi).

Al 30 giugno 1994 l'organico era costituito da 46 dipendenti (43 dipendenti al 31 dicembre 1993).

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

Il bilancio al 30 giugno 1994 si è chiuso con una perdita di 30.466,6 milioni (contro 367 milioni nel 1993), dopo ammortamenti su beni in locazione per 191,9 miliardi (contro 377,1 miliardi) e sull'avviamento

per 3,3 miliardi (contro 6,6 miliardi). L'onere straordinario per il diverso criterio di contabilizzazione delle provvigioni è ammontato a 7.131 milioni.

Nel corso dell'esercizio sono stati perfezionati n. 4.541 contratti per un valore beni di 354 miliardi (contro 9.339 contratti per 718,3 miliardi). Il valore netto dei beni in locazione o in attesa di locazione al 30 giugno 1994 era di 1.691,5 miliardi (contro 1.699,9 miliardi).

Al 30 giugno 1994 l'organico era costituito da 205 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 giugno 1994 si è chiuso con una perdita di 3.355 milioni (contro 27 milioni di utile nel precedente esercizio), dopo ammortamenti su beni in locazione per 38 miliardi (contro 72 miliardi) e sull'avviamento per 1 miliardo (contro 2 miliardi). L'onere straordinario per il diverso criterio di contabilizzazione delle commissioni è stato di 3.105 milioni.

Nell'esercizio sono stati stipulati n. 1.093 contratti per un valore lordo beni di 86 miliardi (contro 1.791 contratti per 131 miliardi); il valore netto dei beni in locazione al 30 giugno 1994 era di 278 miliardi (contro 241 miliardi).

Al 30 giugno 1994 l'organico era costituito da 30 dipendenti.

Finarco S.r.l., Milano (*partecipazione 100% per il tramite di Compass e Sade Finanziaria*)

Il bilancio al 30 giugno 1994 si è chiuso con una perdita di 20 milioni contro un utile di 253 milioni nel precedente esercizio. L'attività sociale ha riguardato, come di consueto, la gestione dei titoli in portafoglio.

La Società non ha dipendenti, essendo amministrata da *Compass*.

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

Ha chiuso il bilancio al 30 giugno 1994 con una perdita di 1.213 milioni (contro 1.292 milioni nell'esercizio 1993).

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

Graucom A.G. (*partecipazione 100%*). Ha chiuso l'esercizio al 31 dicembre 1993 con un utile di Fr.Sv. 4,4 mila, pari a Lire 5,2 milioni (contro un utile di Fr.Sv. 11,4 mila, pari a Lire 13,4 milioni, nel 1992).

Incar (Zambia) Ltd. (*partecipazione 100%*). Ha realizzato nel 1993 (dati di preconsuntivo) un fatturato di Kwacha 308,2 milioni, pari a Lire 703 milioni (contro Kwacha 134,7 milioni, pari a Lire 307 milioni, nel 1992), con una perdita di Kwacha 67,1 milioni, pari a Lire 153 milioni (Kwacha 41,1 milioni, pari a Lire 94 milioni, nel 1992).

Incar Tanzania Ltd. (*partecipazione 66,67%*). Ha realizzato nel 1993 (dati di preconsuntivo) ricavi per Sh.T. 1.153,2 milioni, pari a Lire 3.448 milioni (contro Sh.T. 1.825,6 milioni, pari a Lire 5.459 milioni nel 1992) ed una perdita di Sh.T. 52,4 milioni, pari a Lire 157 milioni (contro un utile di Sh.T. 36,9 milioni, pari a Lire 110 milioni, nel 1992).

Al 30 giugno 1994 *Intersomer* aveva un organico di 18 dipendenti (26 al 31 dicembre 1993); alla stessa data, le Società controllate avevano in forza 261 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 giugno 1994 (esercizio di 12 mesi) si è chiuso con un utile di 1,1 milioni (in linea con quello dell'esercizio precedente), dopo ammortamenti per 2.350 milioni (contro 859 milioni). Nel corso del 1994 è proseguita l'attuazione del programma di accentramento delle attività informatiche del Gruppo.

L'organico al 30 giugno 1994 era costituito da 25 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 giugno 1994 si è chiuso con un utile di 1.477 milioni (contro 2.774 milioni nell'esercizio precedente) interamente destinato ad incremento dei mezzi propri, che saldano in 24.374 milioni.

Al 30 giugno 1994 l'organico era costituito da 30 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 giugno 1994 si è chiuso con un utile di 23 milioni, contro 45 milioni nell'esercizio precedente.

Al 30 giugno 1994 l'organico era costituito da 30 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 aprile 1994 si è chiuso in pareggio, dopo aver addebitato all'Istituto 864 milioni di servizi e spese di competenza dell'esercizio.

La Società ha elaborato e diffuso la diciottesima edizione dell'annuario « R&S », la monografia su « I Materiali Innovativi » e la prima edizione del « CD-ROM R&S-Mediobanca ».

A fine esercizio l'organico era costituito da 10 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 1994 si è chiuso con un utile di 146 mila dollari (contro 58 mila dollari nel precedente esercizio). Gli impieghi sono aumentati da 11,2 a 21,6 milioni di dollari e la raccolta da 52,1 a 61,6 milioni di dollari.

Al 30 giugno 1994 l'organico era costituito da 44 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 giugno 1994 salda con un utile di $ USA 1,8 milioni (contro $ USA 2,2 milioni nel 1993) interamente destinato ad incrementare i mezzi propri che saldano in $ USA 21,4 milioni. Nel corso dell'esercizio la Società ha emesso eurobbligazioni per un controvalore di $ USA 90,1 milioni; i fondi così raccolti sono interamente affluiti a MEDIOBANCA. Al 30 giugno 1994 la raccolta complessiva ammontava a $ USA 1.250,3 milioni (contro $ USA 1.154,5 milioni).

La Società si avvale di due collaboratori.

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

Il bilancio al 30 giugno 1994 (relativo al periodo 16 giugno 1993 - 30 giugno 1994) si è chiuso con un utile di 2.067 milioni (756 milioni nell'esercizio precedente), interamente destinato ad incremento dei mezzi propri, che saldano in 33.095 milioni.

La Società non ha dipendenti.

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

Ha chiuso il bilancio al 30 giugno 1994 con un utile di 3.521 milioni (contro 1.301 milioni nel 1993) interamente destinato ad incrementare i mezzi propri che saldano in 15.181 milioni. Nel corso dell'esercizio la Società ha intermediato titoli azionari per un controvalore di 1.273,2 miliardi (contro 2.193,3 miliardi) e titoli obbligazionari e di Stato per un controvalore di 8.768,3 miliardi (contro 9.066,5 miliardi).

Al 30 giugno 1994 l'organico era costituito da 11 dipendenti.

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

La Società è stata iscritta lo scorso aprile nell'elenco generale degli intermediari finanziari e svolge un'attività di appoggio alla *Sade Intermediazione* nel campo degli investimenti azionari e obbligazionari. Il primo semestre dell'esercizio (che chiude al 31 dicembre) presenta un margine positivo di 3.452 milioni.

La Società non ha dipendenti.

— *Fidia - Finanziaria Italiana di Investimenti Azionari S.r.l.*, Milano (*partecipazione 100% per il tramite di Sade Finanziaria*)

Ha chiuso il bilancio al 30 giugno 1994 con un utile di 849 milioni (contro 1.778 milioni nell'esercizio precedente).

La Società non ha dipendenti.

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

Il bilancio relativo al 30 giugno 1994 salda con un utile di 77 milioni. Il patrimonio gestito ammonta a 81 miliardi.

Al 30 giugno 1994 l'organico era costituito da 2 dipendenti.

Immobili .. .. L. 46.083 milioni

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

Mobili, Impianti e Immobilizzazioni immateriali L. 9.082 milioni

Sono costituiti da arredi, macchine d'ufficio, apparecchiature elettroniche e software di proprietà, valutati al costo. L'incremento di 544 milioni rappresenta il saldo tra acquisti per 625 milioni e 81 milioni di vendite e dismissioni; il corrispondente *Fondo Ammortamento* è aumentato nell'esercizio per pari importo.

Altre attività .. .. L. 1.010.743 milioni

Raggruppano le voci *altre attività e ratei e risconti attivi* del nuovo modello di bilancio, nonché i crediti per interessi di mora (4.785 milioni, interamente fronteggiati dall'apposito fondo iscritto al passivo) e quelli relativi ad interessi scaduti (51.596 milioni, di cui 49.845 milioni nel frattempo incassati) che, per un quadro più pertinente, sono stati stralciati dalle voci *crediti verso enti creditizi – altri crediti e crediti verso clientela* del predetto modello.

Depositi vincolati e conti correnti .. .. L. 10.390.972 milioni

Si riducono di 1.987.616 milioni (– 16,1%). La flessione ha interessato sia la raccolta diretta, passata da 1.537.721 a 356.488 milioni principalmente per l'estinzione di un deposito temporaneo di *Mediobanca International*, sia quella per il tramite delle banche socie, delle loro affiliate e delle reti di vendita, scesa da 10.840.867 a 10.034.484 milioni. Nei saldi sono inclusi depositi in divisa per un controvalore di 305.049 milioni ai cambi di fine esercizio.

Il tasso medio lordo riconosciuto ai depositanti sulla raccolta in lire è diminuito al 9,33%, dall'11,17% del 30 giugno 1993; la media dei dodici mesi è stata del 10,46% contro l'11,08% del precedente esercizio.

Obbligazioni .. .. L. 8.639.430 milioni

Aumentano di 2.708.340 milioni, differenza tra 4.113.480 milioni di nuove emissioni e 1.405.140 milioni tra conversioni ed ammortamenti.

In dettaglio, le variazioni sono state:

in aumento

— per emissione dei prestiti:

• *1993-99 4% serie speciale Alleanza Assicurazioni ordinarie*	L.	607.748 milioni
• *1993-99 6% serie speciale Italmobiliare di risparmio*	»	124.193 milioni
• *1993-99 2% serie speciale Fiat ordinarie*	»	750.000 milioni
• *1994-2002 a tasso variabile*	»	700.000 milioni
• *1994-99 a tasso variabile*	»	800.000 milioni
• *1994-2000 4,5% cum warrant La Rinascente ordinarie e di risparmio*	»	389.843 milioni
• *1994-2004 2,25% serie speciale Unicem ordinarie*	»	342.450 milioni
• *1994-2000 4,5% serie speciale Unicem ordinarie*	»	72.130 milioni
• *1994-2000 5,5% serie speciale Unicem di risparmio*	»	32.086 milioni
• *1994-2004 2,25% cum warrant Italcementi*	»	170.000 milioni
• *1993-97 indicizzato* alla Borsa di Hong Kong	»	50.000 milioni
• *1994-98 indicizzato* alla Borsa di New York	»	20.000 milioni
• *1994-98 indicizzato* alla Borsa di Tokio	»	20.030 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
in totale	L.	4.113.480 milioni

in diminuzione

— per parziale conversione delle *serie speciali*:

• *Cir 7% 1986-96*	L.	10 milioni
• *Pirelli & C., 6,5% 1986-96*	»	3 milioni
• *Snia Fibre 6% 1986-95*	»	20 milioni
• *Italgas 6% 1986-95*	»	71.004 milioni
• *Unicem 7% 1986-96*	»	6.402 milioni
• *Italcementi 2% 1989-94 cum warrant*	»	17 milioni
• *Banca di Roma* (già *Banco di Roma*) *7% 1989-94 cum warrant*	»	197.377 milioni
• *Alleanza Assicurazioni ordinarie 4% 1993-99*	»	58.210 milioni
• *Fiat ordinarie 2% 1993-99*	»	88.538 milioni
• *Italmobiliare di risparmio 6% 1993-99*	»	14.363 milioni

— per totale conversione delle *serie speciali:*

• *Fabbri 5% 1990-94*	»	43.800 milioni
• *ABB Tecnomasio 5% 1990-96*	»	72.000 milioni

— per ammortamento:

• dei prestiti: *8,5% 1989-94 ex warrant Cofide* (124.594 milioni), *10% 1989-94 ex warrant Premafin Finanziaria* (199.996 milioni) e *1991-94 indicizzato* a Wall Street (70.260 milioni) ..	»	394.850 milioni
• della quota in scadenza non convertita delle serie speciali: *Italmobiliare 7% 1986-95* (3.842 milioni), *Cir* (già *Sabaudia*) *7% 1986-96* (29.981 milioni), *Cementeria di Barletta 6% 1987-94* (39.050 milioni), *Snia Fibre 6% 1986-95* (25.460 milioni), *Banca di Roma* (già *Banco di Roma*) *7% 1989-94 cum warrant* (41.580 milioni) e *Italcementi 2% 1989-94 cum warrant* (37.483 milioni)	»	177.396 milioni
a riportare	L.	1.123.990 milioni

riporto	L.	1.123.990 milioni
• anticipato delle *tranches XXV* e *XXVI 13,225% 1985-95*, nonché *XXVII* e *XXVIII a tasso variabile prefissato 1985-95* (10 miliardi ciascuna), del prestito *10% 1990-96 ex warrant Italgas* (85.420 milioni) e della quota non convertita della *serie speciale Italgas 6% 1986-95* (509 milioni)	»	125.929 milioni
• della quota in scadenza delle *tranches XXIII* e *XXIV a tasso variabile indicizzato 1984-94* (5 miliardi ciascuna) e dei prestiti: *13,50% 1989-99 I tranche* (50.490 milioni) e *II tranche* (13.126 milioni), *13,75% 1989-99* (7.662 milioni), *13,75% 1990-2000* (1.954 milioni) e *13% 1991-99* (508 milioni)..	»	83.740 milioni
• di obbligazioni *ex warrant*: *La Repubblica 10% 1989-94* (10 milioni), *Italgas 10% 1990-96* (71.463 milioni) e *Italmobiliare di risparmio 6% 1990-96* (8 milioni), consegnate per il pagamento di azioni sottoscritte in esercizio dei warrant	»	71.481 milioni
in totale	L.	1.405.140 milioni

La tabella F dà il dettaglio delle obbligazioni in circolazione alla chiusura dell'esercizio.

Finanziamenti da Istituzioni creditizie e Fondi B.E.I. .. .. L. 3.100.141 milioni

La voce è costituita da finanziamenti da Istituzioni creditizie per 2.742.057 milioni e da Fondi della B.E.I. per 358.084 milioni; i primi comprendono 1.727.938 milioni acquisiti per il tramite della *International*.

Le partite denominate in valuta estera, sono state convertite ai cambi di fine esercizio, ad eccezione dei Fondi B.E.I. che sono contabilizzati al controvalore in lire del giorno dell'erogazione, in quanto ogni differenza di

cambio – per la parte non coperta dalla garanzia dello Stato – fa carico alla clientela affidata.

La ripartizione per fasce di scadenza della provvista complessiva al 30 giugno 1994 era la seguente:

	Depositi vincolati e c/c	Obbligazioni	Fondi BEI e finanziamenti da Istituzioni creditizie	Totale
		(miliardi di lire)		
fino a 18 mesi	7.963	1.420	1.678	11.061
da 18 a 60 mesi	2.428	4.536	1.130	8.094
oltre 60 mesi	—	2.683	292	2.975
	10.391	8.639	3.100	22.130

Altre passività .. .. L. 728.149 milioni

In questa voce affluiscono le *altre passività* ed i *ratei e risconti passivi* del nuovo modello di bilancio, nonché i fondi erogati dal Mediocredito Centrale (5.918 milioni) che in tale modello vengono rilevati alla voce *debiti verso enti creditizi – a termine con preavviso.*

Fondo imposte e tasse.. .. .. L. 223.058 milioni

Si riduce di 1.301 milioni, saldo fra 220.000 milioni di accantonamenti a carico dell'esercizio (IRPEG e ILOR per 194.334 milioni, imposta sul patrimonio per 20.600 milioni, imposta sostitutiva per 5.052 milioni, imposta comunale sugli immobili per 14 milioni) e 221.301 milioni utilizzati per il pagamento di imposte relative agli esercizi precedenti.

Quota impegnata del fondo rischi e fondo rischi su crediti per interessi di mora .. .. L. 26.648 milioni

È aumentata nell'esercizio di 1.401 milioni.

Gli accantonamenti fronteggiano l'intera esposizione per interessi di mora e per crediti in contenzioso (inclusi 784 milioni di opzioni sul capitale di una società per la quale è in corso un piano di riassetto finanziario) nonché, secondo le direttive della Banca d'Italia, il 30% dei crediti verso Paesi che stanno trattando in sede internazionale la ristrutturazione del loro debito.

Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale .. .. L. 20.846 milioni

È diminuito di 440 milioni a seguito di accantonamenti per 2.860 milioni ed utilizzi per 3.300 milioni.

Il fondo copre integralmente gli importi maturati a favore del personale a tutto il 30 giugno 1994.

Capitale Sociale .. .. L. 476.000 milioni

Aumenta di 136.000 milioni per l'esecuzione delle delibere adottate dall'Assemblea straordinaria del 28 ottobre 1993.

Riserve e avanzo utili .. .. L. 3.154.428 milioni

L'importo comprende le seguenti poste:

- *Riserva* .. .. L. 1.609.000 milioni
  che aumenta di 124.000 milioni a seguito della delibera adottata dall'Assemblea ordinaria del 28 ottobre 1993
- *Fondo sovrapprezzo azioni* .. .. » 1.530.000 milioni
  che si incrementa di 918.000 milioni per effetto dell'operazione sul capitale di cui al punto precedente
- *Riserve per rivalutazione monetaria (ex Legge 19.3.1983 n. 72 e 30.12.1991 n. 413)* .. » 14.690 milioni
  che diminuiscono di 34.000 milioni per il trasferimento a capitale in relazione alla assegnazione gratuita
- *Avanzo utili esercizi precedenti* .. .. » 738 milioni

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

In questa voce, di nuova istituzione, è stata trasferita la quota (arrotondata per difetto di 9 milioni) del *Fondo* che, all'inizio dell'esercizio, non risultava a fronte di alcun rischio o passività specifici.

Quota non impegnata del fondo rischi .. .. L. 85.338 milioni

È costituita dagli accantonamenti di 86.729 milioni a carico dell'esercizio, dedotta la quota impegnata di 1.401 milioni maturata nel periodo e tenuto conto dell'arrotondamento di cui al punto precedente.

Conti impegni e rischi .. .. L. 7.457.783 milioni

Diminuiscono di 3.122.870 milioni; le principali variazioni hanno riguardato gli impegni per:

— i finanziamenti deliberati sotto condizione, ridottisi di 808.632 milioni (da 1.790.950 milioni a 982.318 milioni);
— i finanziamenti stipulati da erogare, aumentati di 164.069 milioni (da 325.939 milioni a 490.008 milioni);
— le quote di terzi in consorzi diretti dall'Istituto, aumentate di 784.611 milioni (da 707.858 milioni a 1.492.469 milioni);
— i titoli da ricevere, diminuiti di 902.343 milioni (da 1.937.342 milioni a 1.034.999 milioni);
— i titoli da consegnare e quelli soggetti ad impegno di cessione, diminuiti di 533.916 milioni (da 2.243.392 milioni a 1.709.476 milioni);
— i crediti di firma e impegni diversi, diminuiti di 1.802.990 milioni (da 3.550.253 milioni a 1.747.263 milioni).

Conti d'ordine .. .. L. 18.004.598 milioni

La voce è composta da:

— valori in deposito a garanzia e a custodia L. 5.752.555 milioni
— depositari di valori .. .. » 12.233.406 milioni
— gestioni speciali per conto dello Stato .. » 18.637 milioni

* * *

I beni per i quali sono state effettuate rivalutazioni monetarie, nonchè le riserve e i Fondi con rilevanza fiscale, figuranti nel bilancio sottoposto alla Vostra approvazione, sono elencati nelle Tabelle G e H.

* * *

Veniamo all'analisi del Conto Economico, anch'esso riesposto secondo uno schema che meglio riepiloga la gestione operativa dell'Istituto:

	1-7-1991/30-6-1992		1-7-1992/30-6-1993		1-7-1993/30-6-1994	
			(milioni di lire)			
Proventi su impieghi:						
– interessi su impieghi a favore di clientela ordinaria	1.404.533		1.703.907		1.499.125	
– interessi su depositi presso istituzioni creditizie	27.728		98.864		67.562	
– interessi, premi, dividendi e altri proventi da titoli e da operazioni di Tesoreria .. .. (A)	782.484	2.214.745	734.784	2.537.555	889.568	2.456.255
Oneri di raccolta		(1.629.039)		(1.879.373)		(1.923.753)
MARGINE DI INTERESSE		585.706		658.182		532.502
Commissioni attive e altri proventi (B)		106.751		76.188		119.273
Costi di struttura e oneri diversi di gestione:						
– costi per servizi bancari	(65.569)		(73.854)		(72.711)	
– spese per il personale	(42.701)		(46.978)		(52.572)	
– costi e spese diversi .. .. .. (B)	(33.853)	(142.123)	(41.100)	(161.932)	(46.465)	(171.748)
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE ORDINARIA		550.334		572.438		480.027
Utili netti da realizzo titoli immobilizzati		73.615		134.213		129.936
Minusvalenze su titoli e partecipazioni		(83.774)	(C)	(201.144)		(59.274)
Utili/perdite su cambi e relativi contratti derivati		2.189		(13.098)		(32.495)
RISULTATO AL LORDO DI IMPOSTE E ACCANTONAMENTI		542.364		492.409		518.194
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti e su crediti per interessi di mora		(69.479)		(75.750)		(86.729)
Ammortamenti anticipati		(1.354)		(1.915)		(583)
Accantonamento per imposte sul reddito e sul patrimonio		(209.434)		(214.613)		(214.934)
UTILE NETTO		262.097		200.131		215.948

(A) Di cui 40.158 milioni, 39.895 milioni e 32.452 milioni per credito d'imposta sui dividendi.

(B) Al netto di 12.728 milioni, 4.283 milioni e 4.954 milioni per storni di interessi relativi ad obbligazioni convertite e connessi finanziamenti.

(C) Di cui 82.994 milioni accantonati al « Fondo oscillazione titoli ».

Si nota che:

— l'incidenza sui ricavi del margine di interesse è scesa di oltre quattro punti, attestandosi al livello più basso dell'ultimo quinquennio:

	1989-90	1990-91	1991-92	1992-93	1993-94
Margine di interesse in % sui proventi da impieghi	*26,68*	*29,31*	*26,44*	*25,94*	*21,68*

— la flessione del margine di interesse (125.680 milioni, ossia il 19,1% in meno rispetto allo scorso esercizio) riflette la diversa ampiezza della riduzione verificatasi per i tassi d'impiego e per quelli della raccolta; la diminuzione dei primi ha potuto essere solo parzialmente recuperata dalla crescita dei volumi intermediati e, conseguentemente, lo scarto sui tassi è caduto a poco più di un terzo di quello medio del precedente biennio:

	1991-92		1992-93		1993-94	
	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (1) %	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (1) %	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso (1) %
Attivo fruttifero	19.779,9	*11,16*	22.201,9	*11,40*	25.330,8	*9,56*
Passivo oneroso ..	16.326,3	*10,02*	18.508,2	*10,15*	20.883,2	*9,11*
Mezzi non onerosi	3.453,6	—	3.693,7	—	4.447,6	—
Totale mezzi ..	19.779,9	*8,27*	22.201,9	*8,46*	25.330,8	*7,51*
Scarto sui tassi ..		*1,14*		*1,25*		*0,45*
Margine lordo effettivo su attivo fruttifero		*2,89*		*2,94*		*2,05*

(1) Non include l'utile da negoziazione titoli.

— i *proventi* da titoli e da operazioni di Tesoreria aumentano sia per l'accresciuta attività in questo comparto, sia per le maggiori disponibilità destinate a questa categoria d'impieghi; in dettaglio, si suddividono come segue:

	1-7-1991/ 30-6-1992	1-7-1992/ 30-6-1993	1-7-1993/ 30-6-1994
		(milioni di lire)	
Dividendi e relativo credito d'imposta ..	123.784	120.619	125.332
Interessi, premi e proventi diversi della Tesoreria	658.700	614.165	764.236
	782.484	734.784	889.568

— le *Commissioni attive e altri proventi* comprendono 75.009 milioni di commissioni per collocamento titoli (51.143 milioni lo scorso esercizio) e 44.264 milioni di altri proventi che includono 24.586 milioni relativi all'attività di assistenza alle imprese (contro 13.116 milioni). L'incremento del gettito di questa voce dà la misura del lavoro svolto dall'Istituto nei rispettivi settori. Il saldo è principalmente costituito da 9.203 milioni per premi incassati su opzioni emesse, 4.562 milioni di sopravvenienze attive, 685 milioni di fitti attivi e 1.285 milioni di recupero spese;

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

— le principali componenti dei *Costi e spese diversi* sono: 6.057 milioni per il servizio azioni e obbligazioni; 5.938 milioni per fitti, locazioni di macchine e manutenzioni; 5.576 milioni di sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo; 4.889 milioni di imposte e tasse diverse (al netto dei recuperi); 4.870 milioni per elaborazione dati; 2.814 milioni per commissioni e provvigioni su fidejussioni ricevute; 2.507 milioni per compensi a professionisti esterni; 2.221 milioni per pubblicità (costo delle pubblicazioni edite dall'Istituto); 1.772 milioni per cancelleria, stampati e postelegrafoniche; 1.643 milioni per viaggi, trasferte e rappresentanza; 1.677 milioni per ammortamenti ordinari.

* * *

L'organico della Banca a fine esercizio è diminuito da 307 a 300 dipendenti ed è costituito da 20 dirigenti, 66 funzionari, 42 quadri, 159 impiegati, 3 commessi e 10 ausiliari. L'attività e l'impegno dei collaboratori meritano il Vostro apprezzamento.

* * *

Successivamente alla chiusura del bilancio non si sono verificati fatti di rilievo.

L'andamento della gestione nel primo scorcio del nuovo esercizio lascia prevedere, da un lato un'evoluzione caratterizzata da un qualche recupero del margine d'interesse, e dall'altro un volume più contenuto di attività nell'area del *merchant banking*.

L'attività di ricerca è proseguita nel quadro dei tradizionali studi ed analisi sulle imprese e sul mercato finanziario.

* * *

L'esercizio chiude con un utile netto di Lire 215.948.303.509, dopo svalutazioni su titoli e partecipazioni per Lire 59.273.524.933 ed accantonamenti al *Fondo rischi* per Lire 84.000.000.000.

Vi proponiamo di destinare:

— L. 100.000.000.000 alla *Riserva statutaria*, che ammonterebbe così a 1.613,8 miliardi, oltre ai 95,2 miliardi di quella legale;

— L. 95.200.000.000 quale dividendo del 20% alle n. 476 milioni di azioni in circolazione alla chiusura dell'esercizio;

e di accantonare Lire 20 miliardi da assegnare a titolo di dividendo alle n. 100 milioni di nuove azioni, la cui emissione è stata deliberata dall'Assemblea del 13 giugno scorso, subordinatamente a che tale delibera abbia esecuzione entro il 28 ottobre prossimo e prendendo atto sin d'ora che, in difetto, l'Assemblea convocata per tale data sarà chiamata a trasferire l'importo come sopra accantonato alla *Riserva statutaria*.

* * *

Se tali proposte verranno da Voi approvate, il patrimonio netto dell'Istituto ammonterà a 4.415,7 miliardi, senza tener conto delle plusvalenze relative al portafoglio titoli e agli immobili.

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

Utile netto dell'esercizio		L. 215.948.303.509
Avanzo utili esercizi precedenti		» 737.912.758
		L. 216.686.216.267
Alla *Riserva statutaria*		» 100.000.000.000
		L. 116.686.216.267
Allo speciale accantonamento per dividendo di cui alla delibera dell'Assemblea straordinaria del 13 giugno 1994, subordinatamente alla condizione che ad essa si sia dato corso e, altrimenti, alla *Riserva statutaria*		» 20.000.000.000
		L. 96.686.216.267
Dividendo del 20% alle n. 476 milioni di azioni in circolazione		» 95.200.000.000
Al Consiglio di Amministrazione:		
— compenso di cui all'articolo 29 dello Statuto	L. 1.918.966.070	
— dedotto compenso fisso di cui all'articolo 19 dello Statuto	» 500.000.000	» 1.418.966.070
Saldo utili da riportare a nuovo		L. 67.250.197

Il dividendo di Lire 200 per azione verrà messo in pagamento dal 17 novembre.

* * *

Scadono dal loro ufficio i Consiglieri Francesco CINGANO, Vincenzo MARANGHI, Cesare ROMITI e Silvio SALTERI. Inviamo il nostro cordiale saluto a Pietro CIUCCI che ha rassegnato le dimissioni da Amministratore. Siete pertanto invitati a procedere all'integrazione del Consiglio di Amministrazione, tenuto conto della delibera testè adottata in sede straordinaria che ne ha elevato a 21 il numero dei componenti.

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

Milano, 13 settembre 1994

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

DETTAGLIO DEI TITOLI DELLA TESORERIA AL 30 GIUGNO 1994

in lire	Cedola (T = trimestrale, S = semestrale, A = annuale, R = tassato)	Capitale nominale	Valore di carico: unitario (%)	Valore di carico: totale (A)	Media delle quotazioni mese di giugno 1994 (%)	Controvalore alla media delle quotazioni (B)	Plus (B — A)
BUONI DEL TESORO ORDINARI							
scadenza 29. 7.1994 trimestrali	R	44.890.000.000	*98,—*	43.992.200.000		43.992.200.000	
scadenza 31. 8.1994 annuali	R	174.365.000.000	*90,90*	158.497.785.000		158.497.785.000	
scadenza 31. 8.1994 trimestrali	R	27.385.000.000	*98,10*	26.864.685.000		26.864.685.000	
scadenza 15. 9.1994 semestrali	R	46.525.000.000	*95,89*	44.612.822.500		44.612.822.500	
scadenza 30. 9.1994 semestrali	R	50.000.000.000	*95,79*	47.895.000.000		47.895.000.000	(1)
scadenza 30. 9.1994 trimestrali	R	9.030.000.000	*97,95*	8.844.885.000		8.844.885.000	
scadenza 31.10.1994 annuali	R	40.000.000.000	*91,65*	36.660.000.000		36.660.000.000	
scadenza 31.10.1994 semestrali	R	25.200.000.000	*95,89*	24.164.280.000		24.164.280.000	
scadenza 30. 3.1995 annuali	R	73.870.000.000	*91,75*	67.775.725.000		67.775.725.000	
scadenza 28. 4.1995 annuali	R	5.610.000.000	*92,—*	5.161.200.000		5.161.200.000	
		496.875.000.000		464.468.582.500		464.468.582.500	
BUONI DEL TESORO POLIENNALI							
12,50% scadenza 1. 7.1994 quadriennali ..	S R	15.000.000.000	*100,—*	15.000.000.000	*100,—* (2)	15.000.000.000	—
12,50% scadenza 1. 9.1994 quadriennali ..	S R	100.000.000.000	*98,46*	98.468.521.715	*100,43*	100.430.000.000	1.961.478.285
12,—% scadenza 1.10.1995 triennali	S R	35.000.000.000	*100,78*	35.273.985.078	*102,82*	35.987.000.000	713.014.922
12,—% scadenza 1. 1.1996 triennali	S R	50.000.000.000	*103,20*	51.600.000.000	*103,20*	51.600.000.000	—
12,50% scadenza 1. 3.1996 quinquennali ..	S R	68.300.000.000	*97,89*	66.862.860.414	*103,88*	70.950.040.000	4.087.179.586
11,50% scadenza 1. 3.1996 triennali	S R	180.000.000.000	*102,72*	184.896.000.000	*102,72*	184.896.000.000	—
12,—% scadenza 1. 6.1996 quinquennali ..	S R	5.000.000.000	*103,78*	5.189.000.000	*103,78*	5.189.000.000	—
9,—% scadenza 1.10.1996 triennali	S R	15.000.000.000	*98,94*	14.841.000.000	*98,94*	14.841.000.000	—
12,—% scadenza 1.11.1996 quinquennali ..	S R	10.000.000.000	*103,15*	10.315.530.000	*104,19*	10.419.000.000	103.470.000
12,—% scadenza 1. 1.1997 quinquennali ..	S R	70.000.000.000	*102,94*	72.059.000.000	*103,92*	72.744.000.000	685.000.000
8,50% scadenza 1. 1.1997 triennali	S R	85.000.000.000	*97,34*	82.739.000.000	*97,34* (3)	82.739.000.000	—
8,50% scadenza 1. 4.1997 triennali	S R	148.190.000.000	*97,28*	144.159.232.000	*97,28* (3)	144.159.232.000	—
12,50% scadenza 1.11.1997 settennali	S R	25.000.000.000	*93,50*	23.375.584.944	*105,91*	26.477.500.000	3.101.915.056
12,50% scadenza 1. 1.1998 settennali	S R	190.000.000.000	*99,51*	189.084.238.095	*105,90*	201.210.000.000	12.125.761.905
11,50% scadenza 1. 3.1998 quinquennali ..	S R	10.000.000.000	*103,17*	10.317.000.000	*103,17*	10.317.000.000	—
12,50% scadenza 19. 3.1998 settennali	S R	52.000.000.000	*106,09*	55.166.800.000	*106,09*	55.166.800.000	—
12,—% scadenza 20. 6.1998 settennali	S R	10.000.000.000	*104,85*	10.485.000.000	*104,85*	10.485.000.000	—
12,—% scadenza 18. 9.1998 settennali	S R	35.000.000.000	*104,77*	36.669.500.000	*104,77*	36.669.500.000	—
8,50% scadenza 1. 1.1999 quinquennali ..	S R	5.000.000.000	*94,15*	4.707.500.000	*94,25* (3)	4.712.500.000	5.000.000
12,—% scadenza 17. 1.1999 settennali	S R	50.000.000.000	*104,82*	52.410.000.000	*104,82*	52.410.000.000	—
12,—% scadenza 18. 5.1999 decennali	S R	65.000.000.000	*105,19*	68.373.500.000	*105,19*	68.373.500.000	—
12,50% scadenza 1. 3.2001 decennali	S R	10.000.000.000	*97,34*	9.734.890.710	*108,30*	10.830.000.000	1.095.109.290
11,50% scadenza 1. 3.2003 decennali	S R	50.000.000.000	*103,59*	51.795.000.000	*103,59*	51.795.000.000	—
		1.283.490.000.000		1.293.523.142.956		1.317.401.072.000	23.877.929.044

in lire	Cedola (T = trimestrale, S = semestrale, A = annuale, R = tassato)	Spread su BOT	Capitale nominale	Valore di carico unitario (%)	Valore di carico totale (A)	Media delle quotazioni mese di giugno 1994 (%)	Controvalore alla media delle quotazioni (B)	Plus (B — A)
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO CON OPZIONE								
scadenza 1. 6.1995 12,50%	S R		10.000.000.000	*102,78*	10.278.000.000	*102,78*	10.278.000.000	—
scadenza 15. 6.1996 12,50%	S R		12.820.000.000	*98,04*	12.569.298.310	*104,65*	13.416.130.000	846.831.690
scadenza 19. 9.1996 12,50%	S R		170.980.000.000	*98,36*	168.182.367.789	*104,64*	178.913.472.000	10.731.104.211
scadenza 20.11.1996 12,50%	S R		45.000.000.000	*97,98*	44.095.372.841	*105,08*	47.286.000.000	3.190.627.159
scadenza 18. 1.1997 12,50%	S R		21.920.000.000	*101,51*	22.251.966.577	*105,03*	23.022.576.000	770.609.423
scadenza 17. 4.1997 12,50%	S R		68.430.000.000	*102,83*	70.366.827.589	*105,33*	72.077.319.000	1.710.491.411
scadenza 20. 1.1998 12,—%	S R		62.000.000.000	*104,51*	64.796.200.000	*104,51*	64.796.200.000	—
scadenza 19. 5.1998 12,—%	S R		62.400.000.000	*105,—*	65.520.000.000	*105,—*	65.520.000.000	—
			453.550.000.000		458.060.033.106		475.309.697.000	17.249.663.894
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO								
scadenza 1. 4.1997 decennali	A R	*0,75*	25.000.000.000	*99,36*	24.841.760.000	*100,16*	25.040.000.000	198.240.000
scadenza 1.10.1998 settennali	S R	*0,50*	40.000.000.000	*95,17*	38.069.167.112	*100,38*	40.152.000.000	2.082.832.888
scadenza 1. 1.1999 settennali	S R	*0,50*	194.200.000.000	*97,33*	189.017.900.476	*100,31*	194.802.020.000	5.784.119.524
scadenza 1. 2.1999 settennali	S R	*0,50*	117.000.000.000	*97,57*	114.165.411.540	*100,22*	117.257.400.000	3.091.988.460
scadenza 1. 3.1999 settennali	S R	*0,50*	239.565.000.000	*96,40*	230.959.804.024	*100,31*	240.307.651.500	9.347.847.476
scadenza 1. 4.1999 settennali	S R	*0,50*	130.190.000.000	*98,56*	128.323.047.000	*100,31*	130.593.589.000	2.270.542.000
scadenza 1. 5.1999 settennali	S R	*0,50*	265.105.000.000	*97,45*	258.368.184.936	*100,45*	266.297.972.500	7.929.787.564
scadenza 1. 6.1999 settennali	S R	*0,50*	88.010.000.000	*98,08*	86.326.263.908	*100,59*	88.529.259.000	2.202.995.092
scadenza 1. 8.1999 settennali	S R	*0,50*	149.890.000.000	*99,11*	148.562.647.201	*100,26*	150.279.714.000	1.717.066.799
scadenza 1.11.1999 settennali	S R	*0,50*	271.390.000.000	*96,59*	262.162.250.245	*100,38*	272.421.282.000	10.259.031.755
scadenza 1. 1.2000 settennali	S R	*0,50*	813.670.000.000	*99,96*	813.401.435.348	*100,32*	816.273.744.000	2.872.308.652
scadenza 1. 2.2000 settennali	S R	*0,50*	568.000.000.000	*98,56*	559.821.120.104	*100,36*	570.044.800.000	10.223.679.896
scadenza 1. 3.2000 settennali	S R	*0,50*	412.185.000.000	*100,38*	413.751.303.000	*100,38*	413.751.303.000	—
scadenza 1. 5.2000 settennali	S R	*0,50*	68.900.000.000	*100,53*	69.265.170.000	*100,53*	69.265.170.000	—
scadenza 1. 6.2000 settennali	S R	*0,50*	64.000.000.000	*100,65*	64.416.000.000	*100,65*	64.416.000.000	—
scadenza 1. 8.2000 settennali	S R	*0,50*	155.000.000.000	*100,40*	155.620.000.000	*100,40*	155.620.000.000	—
scadenza 1. 1.2001 settennali	S R	*0,30*	25.000.000.000	*99,27*	24.817.500.000	*99,27* (3)	24.817.500.000	—
scadenza 1. 4.2001 settennali	S R	*0,30*	145.000.000.000	*99,25*	143.912.500.000	*99,25* (3)	143.912.500.000	—
			3.772.105.000.000		3.725.801.464.894		3.783.781.905.000	57.980.440.106
TITOLI GARANTITI DALLO STATO								
Ferrovie dello Stato S.p.A. 1994-2004 ind. ..	T R		13.000.000.000	*100,05*	13.007.417.400	*100,36* (4)	13.046.800.000	39.382.600
			13.000.000.000		13.007.417.400		13.046.800.000	39.382.600
OBBLIGAZIONI DI TESORERIA								
MEDIOBANCA 6,50% 1986-1996 S.S. Pirelli & C.	A R		6.246.330.000	*99,91*	6.240.842.540	*109,51*	6.840.355.983	599.513.443
STEFANEL 6% 1994-2000 ex warrant	A R		4.808.465.000	*79,04*	3.800.610.736	*79,04* (5)	3.800.610.736	—
MEDIOBANCA 4,50% 1994-2000 ex warrant La Rinascente	A R		31.726.800.000	*79,30*	25.161.937.200	n.q.	25.161.937.200 (6)	—
			42.781.595.000		35.203.390.476		35.802.903.919	599.513.443
TOTALE IN LIRE			6.061.801.595.000		5.990.064.031.332		6.089.810.960.419	99.746.929.087

in valuta	Cedola T = trimestrale S = semestrale A = annuale R = tassato	Capitale nominale		Valore di carico unitario (%)	Valore di carico totale (in Lit.) (A)	Media delle quotazioni mese di giugno 1994 (%)	Controvalore in Lit. alla media delle quotazioni (7) (B)	Plus (B — A)
TITOLI DI STATO								
BTE scadenza 9.9.1994	R	ECU	5.465.000	*100,01*	9.976.053.187	n.q.	9.976.053.187 (1)	—
CTE 28.10.1995 11,25% triennali	A R	ECU	10.000.000	*100,75*	17.072.490.500	*103,52*	19.685.363.200	2.612.872.700
CTE 16.7.1996 11,—% quinquennali	A R	ECU	5.000.000	*101,82*	7.789.535.460	*105,35*	10.016.678.000	2.227.142.540
BUNDESREPUBLIK 22.8.1994 8,25% V decennali	A	DM	2.000.000	*95,05*	1.400.219.603	*100,50*	1.998.020.400	597.800.797
BUNDESREPUBLIK 20.2.1995 7,25% decennali ..	A	DM	4.000.000	*99,—*	3.487.897.040	*101,27*	4.026.657.232	538.760.192
BUNDESREPUBLIK 20.11.1998 6,375% II decennali	A	DM	5.000.000	*84,88*	3.117.444.837	*99,78*	4.959.265.560	1.841.820.723
BUNDESREPUBLIK 20.1.1999 6,75% decennali ..	A	DM	3.000.000	*84,07*	1.857.678.159	*100,91*	3.009.257.292	1.151.579.133
BUNDESREPUBLIK 15.7.2003 6,50% decennali ..	A	DM	15.000.000	*96,08*	14.326.104.480	*96,08*	14.326.104.480	—
TREASURY BOND 28.2.1999 5,50% quinquennali	S R	USD	5.000.000	*95,26*	7.554.070.370	*95,26* (8)	7.554.070.370	—
TREASURY BOND 15.2.2004 5,875% decennali..	S R	USD	5.000.000	*91,57*	7.261.455.215	*91,57* (8)	7.261.455.215	—
TOTALE IN VALUTA					73.842.948.851		82.812.924.936	8.969.976.085
CERTIFICATI DI DEPOSITO					1.783.810.153	n.q.	1.783.810.153	—
TOTALE GENERALE					6.065.690.790.336		6.174.407.695.508	108.716.905.172

MOVIMENTI DEI TITOLI DELLA TESORERIA

	Rimanenze al 30/6/1993	Acquisti e sottoscrizioni	Vendite e rimborsi (al costo)	Svalutazioni	Rimanenze al 30/6/1994
Buoni del Tesoro ordinari	59.729.490.000	702.068.384.625	297.329.292.125	—	464.468.582.500
Buoni del Tesoro poliennali	794.432.077.396	9.398.274.920.801	8.884.474.382.662	14.709.472.579	1.293.523.142.956
Certificati di credito del Tesoro con opzione ..	302.742.969.557	966.120.928.192	804.723.098.511	6.080.766.132	458.060.033.106
Certificati di credito del Tesoro	2.575.183.628.765	2.788.630.702.096	1.634.193.418.994	3.819.446.973	3.725.801.464.894
Titoli parificati	81.457.949.500	—	81.457.949.500	—	—
Titoli garantiti dallo Stato	—	110.161.100.000	97.153.682.600	—	13.007.417.400
Obbligazioni di Tesoreria	—	349.087.540.425	313.737.010.920	147.139.029	35.203.390.476
Titoli di Stato in valuta (italiani ed esteri)	44.702.094.659	41.801.916.870	9.976.829.060	2.684.233.618	73.842.948.851
Certificati di deposito	14.991.678.129	14.026.821.417	27.234.689.393	—	1.783.810.153
TOTALE GENERALE	3.873.239.888.006	14.370.172.314.426	12.150.280.353.765	27.441.058.331	6.065.690.790.336
Utili (perdite) nette			36.496.844.344		
			12.186.777.198.109		

(1) Valore di carico, non avendo i titoli una quotazione ufficiale.
(2) Valore di rimborso.
(3) Prezzi medi del mercato telematico dei titoli di Stato.
(4) Titolo quotato dal 21 giugno 1994.
(5) Prezzi medi « fuori listino » del mese di giugno.
(6) Valore di carico, non essendo il titolo ancora quotato.
(7) Controvalori ai cambi indicativi del 30 giugno 1994 rilevati dalla Banca d'Italia.
(8) Media dei prezzi determinati in parità con i benchmark.

TABELLA B

DISTRIBUZIONE DEI CREDITI VERSO L'ESTERO

	Concessi dal 30-6-1993 al 30-6-1994 (*)	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-6-1994	Di cui al 30 giugno 1994	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
Algeria	7.000	732.732	357.015	375.717
Angola	—	5.942	5.942	—
Antille Olandesi	—	29.314	29.314	—
Arabia Saudita	—	21.070	21.070	—
Argentina	146	308.536	295.825	12.711
Australia	—	658	658	—
Austria	—	1.278	1.278	—
Bahama	—	102.198	102.198	—
Bangladesh	—	6.566	6.566	—
Belgio	—	857	857	—
Belize	—	1.014	1.014	—
Benin	—	380	380	—
Bermuda	—	20.000	20.000	—
Bolivia	—	5	5	—
Brasile	113	199.781	168.750	31.031
Bulgaria	64	37.453	24.117	13.336
Burkina Faso	—	47	47	—
Camerun	—	1.804	1.804	—
Canada	—	1.559	1.559	—
Cayman	—	70.900	70.900	—
ex Cecoslovacchia	—	12.544	12.544	—
Repubblica Ceca	(6.044)	15.698	8.443	7.255
Ciad	—	2.769	2.769	—
Cile	—	5.344	5.344	—
Cipro	—	1.200	1.200	—
Colombia	—	12.368	12.368	—
Congo - Repubblica Popolare	—	19.545	19.545	—
Corea del Sud	—	33.424	33.424	—
Costa d'Avorio	—	12.950	12.950	—
Costa Rica	—	341	341	—
Cuba	—	2.993	2.993	—
Danimarca	—	5.605	5.605	—
Ecuador	—	17.481	17.481	—
Egitto	—	39.797	39.792	5
Etiopia	—	51.403	51.403	—
Filippine	—	152	152	—
Finlandia	—	250	250	—
Francia	—	94.187	90.677	3.510
da riportare	1.279	1.870.145	1.426.580	443.565

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

	Concessi dal 30-6-1993 al 30-6-1994 (*)	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-6-1994	Di cui al 30 giugno 1994	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
riporto	1.279	1.870.145	1.426.580	443.565
Gabon	—	1.415	1.415	—
Ghana	—	1.348	1.348	—
Giappone	—	2.306	2.306	—
Giordania	—	5.523	2.812	2.711
Grecia	—	22.273	22.273	—
Guatemala	—	428	428	—
Guinea	—	2.280	2.280	—
Hong Kong	—	28	28	—
India	—	125.451	125.451	—
Indonesia	—	13.411	13.411	—
Iran	—	49.111	49.111	—
Iraq	—	88.133	88.133	—
Irlanda	120.515	120.515	10.684	109.831
Israele	—	21.364	21.364	—
Jersey	—	30.000	—	30.000
ex Jugoslavia	—	137.029	135.999	1.030
Croazia	—	7.000	2.725	4.275
Kampuchéa	—	624	624	—
Libano	—	470	470	—
Liberia	—	21.450	21.450	—
Libia	—	911	911	—
Madagascar	—	112	112	—
Malawi	—	231	231	—
Malaysia	205	17.885	13.714	4.171
Marocco	—	2.037	2.037	—
Messico	2.533	39.670	32.033	7.637
Monaco (Principato di)	35.446	54.050	18.604	35.446
Mozambico	—	118	118	—
Nicaragua	—	5.511	5.511	—
Niger	—	1.341	1.341	—
Nigeria	—	26.091	26.091	—
Norvegia	—	11.331	11.331	—
Pakistan	—	52.170	52.165	5
Panama	—	38.321	38.321	—
da riportare	159.978	2.770.083	2.131.412	638.671

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

	Concessi dal 30-6-1993 al 30-6-1994 (*)	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-6-1994	Di cui al 30 giugno 1994	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
riporto	159.978	2.770.083	2.131.412	638.671
Paraguay	—	537	537	—
Perù	—	77.483	77.483	—
Polonia	—	418.531	418.531	—
Portogallo	—	9.591	9.591	—
Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	—	48.367	21.198	27.169
Repubblica del Congo-Kinshasa-Zaire	—	99.852	99.852	—
Repubblica della Cina Nazionale-Taiwan	—	683	683	—
Repubblica Dominicana	—	786	786	—
Repubblica Federale di Germania	—	147.765	147.765	—
Repubblica Popolare Cinese	1.523	23.945	22.276	1.669
Romania	—	103.332	103.332	—
Siria	—	6.481	6.481	—
Spagna	3.298	286.660	60.942	225.718
Sri Lanka	—	633	633	—
Stati Uniti d'America	24.842	86.784	58.376	28.408
Sudafrica	—	3.766	3.766	—
Sudan	—	6.644	6.644	—
Svezia	—	112.626	112.626	—
Svizzera	—	9.801	9.801	—
Tanzania	—	43.739	43.634	105
Thailandia	—	1.520	1.520	—
Trinidad e Tobago	—	11.492	11.492	—
Tunisia	898	104.377	88.057	16.320
Turchia	97	56.275	54.463	1.812
Uganda	—	2.369	2.369	—
Ungheria	24	84.976	79.181	5.795
ex U.R.S.S.	12.878 (1)	1.060.541	966.197	94.344
Federazione Russa	5.057	102.608	1.530	101.078
Uruguay	—	8.424	8.424	—
Venezuela	—	46.870	46.870	—
Yemen	—	71	71	—
Zambia	114	63.869	59.461	4.408
Zimbabwe	—	2.350	2.350	—
	208.709	5.803.831	4.658.334	1.145.497

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

DETTAGLIO DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI DI INVESTIMENTO E DELLE PARTECIPAZIONI DIVERSE AL 30 GIUGNO 1994

OBBLIGAZIONI	Capitale nominale	Valore di carico unitario	Valore di carico complessivo	Media delle quotazioni 1.1-30.6.94	Controvalore alla media delle quotaz. 1.1-30.6.94	Plus
			A		B	B — A
Mediobanca 2% 1993-99 s.s. Fiat *ordinarie*	Lire 55.087.500.000	*100,—%*	55.087.500.000	n.q.	55.087.500.000	—
Mediobanca 4,50% 1994-2000 *cum warrant* La Rinascente	Lire 1.776.232.000	*100,—%*	1.776.232.000	n.q.	1.776.232.000	—
Stefanel 6% 1994-2000 *cum warrant*	Lire 1.246.355.000	*100,—%*	1.246.355.000	n.q.	1.246.355.000	—
Premafin International 8% 1994-99	Lire 20.000.000.000	*100,—%*	20.000.000.000	n.q.	20.000.000.000	—
			78.110.087.000		78.110.087.000	—

PARTECIPAZIONI DIVERSE — AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ITALIANE	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale (*)	Valore nominale unitario	Valore nominale complessivo	Valore di carico unitario	Valore di carico complessivo	Media delle quotazioni 1.1-30.6.94	Controvalore alla media delle quotaz. 1.1-30.6.94	Plus
		%							
Assicurazioni Generali	91.404.750 (1)	*12,54*	2.000	182.809.500.000	6.330,19	578.609.521.423	42.085,15	2.155.096.623.000 (2)	1.576.487.101.577
Caffaro, *risparmio convertibili*	4.500.000	*27,66 + 5,55*	1.000	4.500.000.000	1.710,—	7.695.000.000	2.477,13	11.147.085.000	3.452.085.000
Cartiere Burgo, *ordinarie*	12.483.306	*14,30 + 14,07*	5.000	62.416.530.000	6.650,—	83.013.984.900	10.679,31	133.313.094.599	50.299.109.699
Cartiere Burgo, *ordinarie cum warrant*	2.496.661		5.000	12.483.305.000	9.000,—	22.469.949.000	10.679,31	26.662.616.784	4.192.667.784
Cofide, *ordinarie*	16.026.771	*2,83 + 2,23*	1.000	16.026.771.000	974,80	15.622.896.365	1.518,84	24.342.100.866	8.719.204.501
Edison, *ordinarie*	150.000	*0,03 + 0,02*	1.000	150.000.000	1.161,67	174.250.500	7.875,49	1.181.323.500	1.007.073.000
Edison, *ordinarie warrant 1994-95*	91.865.000			—	94,—	8.635.310.000	199,64 (3)	18.339.928.600	9.704.618.600
Editoriale	2.900.000	*1,93*	1.000	2.900.000.000	1.161,42	3.368.118.000	1.161,42	3.368.118.000	—
Ferruzzi Finanziaria, *ordinarie*	7.171.185	*0,49 + 0,43*	1.000	7.171.185.000	1.961,01	14.062.765.497	1.961,01	14.062.765.497	—
Fiat, *ordinarie*	75.666.666	*2,80 + 1,74*	1.000	75.666.666.000	1.068,59	80.856.951.674	5.708,75	431.962.079.528	351.105.127.854
Fiat, *ordinarie warrant 1994*	30.266.666			—	552,—	16.707.199.632	2.324,52	70.355.470.450	53.648.270.818
Filippo Fochi	932.500	*2,50*	1.000	932.500.000	4.000,—	3.730.000.000	8.462,94	7.891.691.550	4.161.691.550
Fondiaria	36.540.000	*14,97*	1.000	36.540.000.000	7.540,26	275.520.979.277	13.856,68	506.323.087.200	230.802.107.923
Fondiaria, *warrant*	870.000			—	13.660,—	11.884.200.000	14.556,12 (4)	12.663.824.400	779.624.400
Gemina, *ordinarie*	190.853.541	*12,45 + 11,51*	500	95.426.770.500	720,48	137.506.630.146	1.605,06	306.331.384.517	168.824.754.371
GIM, *ordinarie*	1.068.800	*3,28 + 2,31*	2.000	2.137.600.000	2.435,33	2.602.880.704	3.306,17	3.533.634.496	930.753.792
Italcable, *ordinarie* (ora *Telecom Italia*)	286.461	*0,16 + 0,10*	1.000	286.461.000	209,63	60.049.803	10.328,91	2.958.829.888	2.898.780.085
Italmobiliare, *ordinarie*	1.016.652	*4,99 + 3,34*	5.000	5.083.260.000	27.379,86	27.835.785.128	43.092,16	43.809.730.648	15.973.945.520
Italmobiliare, *ordinarie warrant 1993-96*	234.612			—	1.255,—	294.438.060	3.255,81	763.852.096	469.414.036
Italmobiliare, *risparmio non convertibili warrant*	17.905			—	14.761,67	264.307.701	18.174,33	325.411.379	61.103.678
La Rinascente, *ordinarie*	1.110.144 (5)	*0,70 + 0,46*	1.000	1.110.144.000	9.500,—	10.546.368.000	10.108,41	11.221.790.711	675.422.711
Marzotto, *ordinarie*	733.000	*1,34 + 1,02*	1.000	733.000.000	4.763,97	3.491.990.200	10.308,63	7.556.225.790	4.064.235.590
Montedison, *ordinarie*	183.730.000	*3,60 + 3,15*	1.000	183.730.000.000	720,23	132.327.906.333	1.299,41	238.740.599.300	106.412.692.967
Montedison, *ordinarie 1994-97 warrant*	91.865.000			—	166,—	15.249.590.000	381,64 (3)	35.059.358.600	19.809.768.600
Olivetti, *ordinarie*	31.423.790	*2,54 + 2,35*	1.000	31.423.790.000	1.316,—	41.353.707.640	2.549,78	80.123.751.266	38.770.043.626
Pininfarina, *ordinarie*	544.500	*2,98*	1.000	544.500.000	7.030,06	3.827.868.825	15.474,30	8.425.756.350	4.597.887.525
Pininfarina, *risparmio convertibili*	90.750	*24,27* *3,41*	1.000	90.750.000	7.519,09	682.357.500	15.038,51	1.364.744.783	682.387.283
Pirelli & C., *ordinarie*	17.245.161 (6)	*7,77 + 6,73*	1.000	17.245.161.000	2.941,39	50.724.764.658	4.855,36	83.731.464.913	33.006.700.255
Ratti	2.248.000	*3,75*	1.000	2.248.000.000	2.480,—	5.575.040.000	3.693,72	8.303.482.560	2.728.442.560
Safilo, *ordinarie*	420.000	*2,07 + 2,05*	1.000	420.000.000	5.326,67	2.237.201.400	8.644,17	3.630.551.400	1.393.350.000
SAI, *ordinarie*	2.650.000	*2,16 + 1,46*	1.000	2.650.000.000	14.609,78	38.715.916.228	20.717,11	54.900.341.500	16.184.425.272
Sip, *ordinarie* (ora *Telecom Italia*)	6.946.750	*0,14 + 0,11*	1.000	6.946.750.000	993,86	6.904.075.237	1.500,— (7)	10.420.125.000	3.516.049.763
Snia BPD, *ordinarie*	76.492.864	*11,26*	1.000	76.492.864.000	1.005,—	76.875.328.320	2.132,10	163.090.435.334	86.215.107.014
Snia BPD, *risparmio convertibili*	400.000	*3,18* *11,01*	1.000	400.000.000	1.050,—	420.000.000	2.124,93	849.972.000	429.972.000
Snia BPD, *risparmio non convertibili*	7.681.725	*10,11*	1.000	7.681.725.000	624,67	4.798.543.156	1.224,91	9.409.421.770	4.610.878.614
Stefanel	1.246.356	*1,74*	1.000	1.246.356.000	3.322,33	4.140.805.929	5.421,60	6.757.243.690	2.616.437.761
Stet, *ordinarie*	10.988.430	*0,35 + 0,24*	1.000	10.988.430.000	531,33	5.838.500.577	5.167,07	56.777.987.000	50.939.486.423
						1.694.625.181.813		4.554.795.903.965	2.860.170.722.152

(*) 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) Ulteriori n. 410.839 e n. 594.000 azioni sono in portafoglio rispettivamente delle controllate SADE FINANZIARIA e FINARCO; quest'ultima detiene anche n. 209.000 warrant.
(2) Le n. 48.534.750 azioni, soggette a facoltà di acquisto da parte di terzi, sono state valorizzate a Lire 7.230, prezzo di cessione in vigore dal 1° luglio 1994.
(3) Media delle quotazioni 28 marzo (1° giorno di quotazione) - 30 giugno 1994.
(4) Media delle quotazioni 1° gennaio - 23 giugno 1994; il titolo non è più quotato dal 24 giugno 1994.
(5) N. 4.600 warrant risparmio sono in portafoglio della controllata SADE INVESTIMENTI.
(6) Ulteriori n. 5.473.160 azioni sono in portafoglio della controllata SADE FINANZIARIA.
(7) Pari al prezzo di cessione dei titoli, tutti a fronte dei warrant abbinati al prestito Mediobanca International 8% 1992-98.

	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale (*)	Valore nominale unitario	Valore nominale complessivo	Valore di carico unitario	Valore di carico complessivo	Media delle quotazioni 1.1-30.6.94 in valuta	Media delle quotazioni 1.1-30.6.94 in Lit. (1)	Controvalore alla media delle quotaz. 1.1-30.6.94	Plus
– AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ESTERE		%				A			B	B — A
ANZ - Australia and New Zealand Banking Group, Melbourne	523.797	*0,04*	A. $ 1	A. $ 523.797	2.519,49	1.319.702.155	A. $ 4,850	5.631	2.949.500.907	1.629.798.752
BHF - Berliner Handels- und Frankfurter Bank, Francoforte	162.580	*2,03*	D.M. 50	D.M. 8.129.000	330.515,68	53.735.239.876	D.M. 437,913	435.303	70.771.561.740	17.036.321.864
Ciments Français, Parigi, *ordinarie A*	2.192.682	*9,39* } *16,30*	F.F. 25	F.F. 54.817.050	41.850,12	91.763.999.245	F.F. 275,532	79.866	175.120.740.612	83.356.741.367
Ciments Français, Parigi, *privilegiate B*	3.650.009	*29,24* }	F.F. 25	F.F. 91.250.225	88.688,—	323.711.998.192	F.F. 356,436	103.317	377.107.979.853	53.395.981.661
Compagnie Financière de Paribas, Parigi	2.309.808	*1,99*	F.F. 50	F.F. 115.490.400	95.873,29	221.448.900.026	F.F. 424,623	123.081	284.293.478.448	62.844.578.422
Eurafrance, Parigi	102.798	*3,10*	F.F. 200	F.F. 20.559.600	564.806,03	58.060.929.854	F.F. 2.170,302	629.084	64.668.577.032	6.607.647.178
Interunfall - Versicherung, Vienna	204.260	*6,81*	Sc.Au. 100	Sc.Au. 20.426.000	262.263,—	53.569.840.380	Sc.Au. 1.855,675	262.263	53.569.840.380	—
Koenig & Bauer, Würzburg, *ordinarie al portatore*	24.300	*4,50 ÷ 2,25*	D.M. 50	D.M. 1.215.000	231.126,—	5.616.361.800	D.M. 353,269	351.164	8.533.285.200	2.916.923.400
Monsanto Company, St. Louis (Missouri)	19.748	*0,01*	$ 2	$ 39.496	30.908,18	610.374.767	$ 78,805	124.984	2.468.184.032	1.857.809.265
Société de la Rue Impériale de Lyon, Lione	7.008	*1,14*	F.F. 200	F.F. 1.401.600	332.644,81	2.331.174.806	F.F. 4.447,290	1.289.091	9.033.949.728	6.702.774.922
Société Internationale Pirelli, Basilea	193.686	*2,76 ÷ 2,12*	Fr.Sv. 100	Fr.Sv. 19.368.600	193.436,32	37.465.907.688	Fr.Sv. 225,370	265.849	51.491.229.414	14.025.321.726
Sofina, Bruxelles	6.230	*0,33* (2)	—	—	20.186,19	125.759.963	F.B. 15.046,721	726.064	4.523.378.720	4.397.618.757
Uap, Parigi	33.600	*0,01*	F.F. 10	F.F. 336.000	39.492,67	1.326.953.600	F.F. 179,526	52.037	1.748.443.200	421.489.600
						851.087.142.352			1.106.280.149.266	255.193.006.914
– AZIONI E QUOTE NON QUOTATE										
Banca Internazionale Lombarda	10.000	*5,—*	1.000.000	10.000.000.000	1.000.000,—	10.000.000.000				
Consortium	200	*10,—*	1.000.000	200.000.000	1.000.000,—	200.000.000				
Istituto Europeo di Oncologia (quota)	1	*12,98*	—	10.900.000.000	10.900.000.000,—	10.900.000.000				
Loro & Parisini	2.076.522	*11,54*	1.000	2.076.522.000	833,70	1.731.199.000				
Nomisma	100.000	*3,33*	3.000	300.000.000	2.832,77	283.277.000				
Paleocapa (quota)	1	*3,60*	—	924.037.000	924.732.000,—	924.732.000				
Promotex (quota)	1 (3)	*13,—*	—	13.000.000.000	14.067.170.000,—	14.067.170.000				
T.A.V.	2.625	*2,63*	1.000.000	2.625.000.000	1.000.000,—	2.625.000.000				
Banque Centrale Monégasque de Crédit, Montecarlo	24.706	*9,88*	F.F. 100	F.F. 2.470.600	13.104,88	323.769.243				
Compagnie Monégasque de Banque, Montecarlo	75.000	*14,15*	F.F. 1.000	F.F. 75.000.000	326.982,08	24.523.656.015				
MBCA Holdings Limited, Harare	785.717	*2,25*	Z. $ 0,50	Z. $ 392.858,50	75,77	59.535.958				
Sadim - Société Anonyme pour le Développement Immobilier de Monaco, Montecarlo *in liquidazione*	1.850	*3,70*	F.F. 100	F.F. 185.000	160.934,66	297.729.116				
Satif - Société Anonyme Technique Immobilière et Financière de la Sadim, Montecarlo	1.850	*3,70*	F.F. 100	F.F. 185.000	16.000,—	29.600.000				
Sifida Investment Co., Lussemburgo	110	*0,27*	$ 500	$ 55.000	283.530,64	31.188.370				
						65.996.856.702				
OBBLIGAZIONI ED AZIONI DIVERSE						3.189				
TOTALE GENERALE						2.689.819.271.056				

(*) 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 1994.
(2) Riferita al capitale in circolazione al 30 giugno 1994.
(3) Una ulteriore quota del valore nominale di 2 miliardi è nel portafoglio della controllata SADE FINANZIARIA.

TABELLA D

PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ DEL GRUPPO

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico
(*) COMPAGE S.p.A. - Milano Capitale L. 2.000 milioni in azioni da L. 100.000	20.000	*100*	L. 2.000.000.000	L. 1.200.000.000
(*) COMPASS S.p.A. - Milano Capitale L. 75.000 milioni in azioni da L. 10.000	7.500.000	*100*	» 75.000.000.000	» 51.000.000.000
INTERSOMER S.p.A. - Milano Capitale L. 8.000 milioni in azioni da L. 1.000	8.000.000	*100*	» 8.000.000.000	» 5.494.956.000
(*) MEDIOBANCA INTERNATIONAL Ltd. - Grand Cayman Capitale $ USA 10 milioni in azioni da $ USA 1	10.000.000	*100*	$ USA 10.000.000	» 11.622.500.000
(*) MICOS - Mutui Immobiliari Compass Sovac SpA - Milano Capitale L. 50.000 milioni in azioni da L. 1.000	5.000.000	*10* (1)	L. 5.000.000.000	» 4.363.726.021
(*) PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A. - Milano Capitale L. 200 milioni in azioni da L. 10.000	20.000	*100*	» 200.000.000	» 200.010.000
RICERCHE E STUDI S.p.A. - Milano Capitale L. 200 milioni in azioni da L. 10.000	20.000	*100*	» 200.000.000	» 200.000.000
(*) SADE FINANZIARIA S.p.A. - Milano Capitale L. 13.000 milioni in azioni da L. 1.000	13.000.000	*100*	» 13.000.000.000	» 13.822.706.000
(*) SADE INTERMEDIAZIONE - S.I.M.p.A. - Milano Capitale L. 10.000 milioni in azioni da L. 1.000	6.000.000	*60* (2)	» 6.000.000.000	» 6.000.650.000
(*) SETECI - Società per l'Elaborazione, Trasmissione dati, Engineering e Consulenza Informatica S.p.A. - Milano Capitale L. 1.000 milioni in azioni da L. 10.000	100.000	*100*	» 1.000.000.000	» 1.011.000.000
(*) SPAFID S.p.A. - Milano Capitale L. 200 milioni in azioni da L. 20.000	10.000	*100*	» 200.000.000	» 50.100.000
(*) TRADEVCO Ltd. - Monrovia Capitale $ USA 500 mila in azioni da $ USA 100	3.000 (3)	*60*	$ USA 300.000	» 75.169.496
				L. 95.040.817.517

(*) Società facente parte del Gruppo bancario.

(1) COMPASS S.p.A. possiede il 40%.

(2) SADE FINANZIARIA S.p.A. possiede il 40%.

(3) Le rimanenti azioni sono in portafoglio TRADEVCO.

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale	
PARTECIPAZIONI INDIRETTE (tramite società controllate)				
BRICOSYSTEM S.r.l. - Milano				
Capitale L. 20 milioni				
Partecipazione di *Incosel S.r.l.*	1 (quota)	*50*	L.	10.000.000
(*) COFACTOR S.p.A. - Milano				
Capitale L. 10.000 milioni in azioni da L. 1.000				
Partecipazione di *Compass S.p.A.*	10.000.000	*100*	»	10.000.000.000
(*) FIDIA S.r.l. - Milano				
Capitale L. 1.000 milioni				
Partecipazioni di: *Sade Finanziaria S.p.A.*	1 (quota)	*97*	»	970.000.000
Compass S.p.A.	1 (quota)	*3*	»	30.000.000
(*) FINARCO S.r.l. - Milano				
Capitale L. 4.200 milioni				
Partecipazioni di:, *Compass S.p.A.*	1 (quota)	*99*	»	4.158.000.000
Sade Finanziaria S.p.A.	1 (quota)	*1*	»	42.000.000
GRAUCOM A.G. - Chiasso				
Capitale Fr.Sv. 500 mila in azioni da Fr.Sv. 1.000				
Partecipazione di *Intersomer S.p.A.*	500	*100*	Fr.Sv.	500.000
INCAR Tanzania Ltd. - Dar Es Salaam				
Capitale Sh.T. 96 milioni in azioni da Sh.T. 20				
Partecipazione di *Graucom A.G.*	3.200.000	*66,67*	Sh.T.	64.000.000
INCAR (Zambia) Ltd. - Lusaka				
Capitale K. 30,5 milioni in azioni da K. 2				
Partecipazioni di: *Intersomer S.p.A.*	1.477.777	*9,70*	Kwacha	2.955.554
Graucom A.G.	13.752.367	*90,30*	»	27.504.734
(*) INCOSEL S.r.l. - Milano				
Capitale L. 150 milioni				
Partecipazioni di: *Compass S.p.A.*	1 (quota)	*90*	L.	135.000.000
SelmaBipiemme Leasing S.p.A...	1 (quota)	*10*	»	15.000.000

(*) Società facente parte del Gruppo bancario.

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

(*) Società facente parte del Gruppo bancario.

STATO PATRIMONIALE

	COMPAGE (1)	COMPASS (1)	MEDIOBANCA INTERNATIONAL (1)	MICOS (1)	SADE FINANZIARIA (2)	SADE INTERMEDIAZIONE (1)	TRADEVCO (1)	COFACTOR (1)	FIDIA (1)	FINARCO (1)	PALLADIO LEASING (1)	SELMABIPIEMME LEASING (1)	GRAUCOM (3)
	Lit.	Lit.	US$	Lit.	Lit.	Lit.	$	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Chf.
VOCI DELL'ATTIVO													
10. Cassa e disponibilità	417.890	1.340.784.078	225.467.769	56.712.350	322.950	177.800	20.089.427	14.273.943	279.400	—	33.296.100	505.637.649	1.400,89
20. Crediti verso enti creditizi	84.873.638	2.563.275.298	1.039.324.994	314.222.213	3.227.556.419	61.371.353.794	33.517.747	1.053.922	607.762.517.527	36.426.365	70.105.719	5.400.643.379	432.835,92
30. Crediti verso enti finanziari	505.000	367.150.000.000	—	—	—	—	—	21.782.132	—	—	—	1.016.366.626	29.030,88
40. Crediti verso clientela	190.322.901	875.079.993.650	—	42.351.580.054	—	—	21.626.636	45.958.119.392	—	—	15.885.039.135	190.179.579.074	—
50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	2.323.749.638	—	6.410.297	—	276.681.586.000	100.731.430	—	—	2.064.824.580	—	—	—	2.264.376,84
60. Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	—	—	—	—	—	—	14.706	—	—	4.837.801.531	—	—	—
70. Partecipazioni	—	450	—	—	51.767.531.468	—	—	—	—	—	—	14.732.325.000	267.243,32
80. Partecipazioni in imprese del Gruppo	—	50.873.030.500	—	—	13.707.848.500	—	—	—	—	—	—	20.631.222.666	—
90. Immobilizzazioni immateriali	17.808.904	3.030.462.214	—	332.880.751	15.333.333	104.526.885	—	312.902.930	11.933.300	16.148.630	377.679.251	19.140.093.386	—
100. Immobilizzazioni materiali	11.099.346	27.298.328.847	—	367.776.912	26.261.841	42.914.740	748.770	236.011.055	—	—	297.568.031.591	1.694.160.393.131	—
130. Altre attività	138.079.914	14.022.637.939	26.010.907	1.723.828.082	5.520.968.473	1.015.461.334	593.010	3.192.258.949	162.967.316	409.008.642	9.133.682.115	49.411.526.662	42.759,69
140. Ratei e risconti attivi	61.894.988	2.475.719.222	—	588.672.577	6.874.021.373	215.351.782	—	47.301.253	30.417.280.067	—	2.077.693.529	3.132.105.169	29.564,29
TOTALE DELL'ATTIVO	2.828.752.219	1.343.834.232.198	1.297.213.967	45.735.672.939	357.821.430.357	62.850.517.765	76.590.296	49.783.703.576	640.419.802.190	5.299.385.168	325.145.527.440	1.998.309.892.742	3.067.211,83
VOCI DEL PASSIVO													
10. Debiti verso enti creditizi	—	1.117.132.897.905	262.931.254	13.170.000	322.428.453.382	—	—	131.261.481	600.000.000.000	—	229.430.091.477	1.284.289.367.200	—
20. Debiti verso enti finanziari	—	41.522.443.000	—	8.456.171	—	43.051.455.576	—	42.194.336.558	—	—	12.792.128.082	355.000.000.000	—
30. Debiti verso clientela	—	—	51.050.670	9.413.952	—	—	61.638.685	—	—	—	24.248.991	45.589.171.053	—
40. Debiti rappresentati da titoli	—	—	936.304.024	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
50. Altre passività	132.667.796	15.939.025.600	25.495.978	1.311.530.705	94.939.832	523.227.031	9.316.488	1.673.945.690	22.780.000	10.965.300	12.134.383.147	32.340.107.311	6.475,66
60. Ratei e risconti passivi	178.600	9.570.048.392	—	52.844.477	49.587.000	68.568.979	—	2.476.887	28.805.000.000	—	56.198.916.253	207.323.634.251	35.030,88
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	45.685.162	10.393.294.021	—	290.242.929	—	118.210.994	—	642.330.801	—	—	449.745.326	4.255.599.872	—
80. Fondi per rischi ed oneri	107.686.854	4.657.915.060	—	183.379.875	2.153.007.235	3.907.546.000	—	3.506.147.571	2.957.285.000	22.915.000	65.273.000	506.429.229	29.929,60
90. Fondo rischi su crediti	—	26.000.000.000	—	229.374.615	—	—	—	—	—	—	—	15.000.000.000	—
100. Fondo per rischi finanziari generali	—	8.224.346.706	—	—	—	—	—	—	4.980.000.000	—	—	—	—
120. Capitale	2.000.000.000	75.000.000.000	10.000.000	50.000.000.000	13.000.000.000	10.000.000.000	500.000	10.000.000.000	1.000.000.000	4.200.000.000	17.350.000.000	24.331.797.500	500.000,—
130. Sovrapprezzi di emissione	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	48.525.347.000	—
140. Riserve	465.000.000	37.250.000.000	9.600.000	—	18.000.000.000	1.650.000.000	2.670.070	—	1.797.000.000	1.082.761.233	56.241.000	9.410.000.000	100.000,—
150. Riserve di rivalutazione	—	5.184.120.579	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.569.240.000	—
160. Utili (Perdite) portati a nuovo	149.854	(1.129.157.139)	31.372	(4.795.482.539)	28.307.978	10.914.564	2.319.064	—	8.782.739	2.989.618	884	(364.212.658)	2.391.372,41
170. Utile (Perdita) d'esercizio	77.383.953	(5.910.701.926)	1.800.669	(1.567.257.246)	2.067.134.930	3.520.594.621	145.989	(8.366.795.412)	848.954.451	(20.245.983)	(3.355.500.720)	(30.466.588.016)	4.403,28
TOTALE DEL PASSIVO	2.828.752.219	1.343.834.232.198	1.297.213.967	45.735.672.939	357.821.430.357	62.850.517.765	76.590.296	49.783.703.576	640.419.802.190	5.299.385.168	325.145.527.440	1.998.309.892.742	3.067.211,83
GARANZIE E IMPEGNI													
10. Garanzie rilasciate	—	6.641.250.275	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
20. Impegni	—	—	—	9.402.868.419	79.254.407.334	14.665.000	—	692.155.094	—	—	—	—	—
TOTALE GARANZIE E IMPEGNI	—	6.641.250.275	—	9.402.868.419	79.254.407.334	14.665.000	—	692.155.094	—	—	—	—	—
PATRIMONIO NETTO													
(Voci del passivo: 100-120-130-140-150-160-170)	2.542.533.807	118.618.608.220	21.432.041	43.637.260.215	33.095.442.908	15.181.509.185	5.635.123	1.633.204.588	8.634.737.190	5.265.504.868	14.050.741.164	54.005.583.826	2.995.776

(1) Esercizio di sei mesi chiuso il 30 giugno 1994.
(2) Esercizio: dal 16 giugno 1993 al 30 giugno 1994.
(3) Esercizio di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 1993.

CONTO ECONOMICO

	COMPASS (1) Lit.	MEDIOBANCA INTERNATIONAL (1) US$	MICOS (1) Lit.	SADE FINANZIARIA (2) Lit.	TRADEVCO (1) $	COFACTOR (1) Lit.	FIDIA (1) Lit.	FINARCO (1) Lit.	PALLADIO LEASING (1) Lit.	SELMABIPIEMME LEASING (1) Lit.	GRAUCOM (3) Chf.
COSTI											
10. Interessi passivi e oneri assimilati	(60.344.540.881)	(53.705.598)	(17.244)	(12.632.497.977)	(371.271)	(1.576.216.266)	(28.850.717.693)	—	(9.968.965.544)	(78.164.241.924)	(934.032,36)
20. Commissioni passive	(11.909.329.405)	(39.383)	(470.797.218)	—	—	(12.880.047)	—	—	(3.830.082.391)	(10.164.876.158)	—
30. Perdite da operazioni finanziarie	—	—	—	—	—	—	(36.350.000)	—	(1.677.981.833)	(1.526.018.317)	—
40. Spese amministrative	(27.225.085.009)	—	(3.318.697.571)	(621.571.847)	(1.364.393)	(3.768.585.515)	(70.199.131)	(15.397.235)	(2.308.061.580)	(26.571.107.105)	(34.887,05)
50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.877.324.386)	—	(101.124.447)	(14.232.127)	(110.007)	(144.513.353)	(1.575.000)	(4.857.450)	(38.955.887.166)	(196.571.466.894)	—
60. Altri oneri di gestione	(2.403.863.662)	(147.105)	(159.002)	—	—	—	—	—	(6.389.867.227)	(55.985.043.876)	—
70. Accantonamenti per rischi ed oneri	(896.822.473)	—	(19.124.190)	—	—	(3.506.147.571)	—	(10.032.000)	—	—	—
80. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	—	—	(105.878.950)	—	—	—	—	—	—	(15.000.000.000)	—
90. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni	(21.110.357.897)	—	—	—	—	(5.930.234.066)	—	—	(808.707.948)	(9.630.443.771)	—
100. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(9.491.671.574)	—	—	—	—	—	—	—	—	(1.162.790)	—
110. Oneri straordinari	(106.689.967)	—	(3.712.974)	—	—	(18.208.188)	(506.250)	—	(8.935.894)	(97.976.677.109)	—
130. Imposte sul reddito d'esercizio	(2.600.000.000)	—	—	(2.115.370.000)	(113.990)	—	(964.092.000)	—	—	—	(29.929,60)
140. Utile d'esercizio	—	1.800.669	—	2.067.134.930	145.989	—	848.954.451	—	—	—	4.403,28
RICAVI											
10. Interessi attivi e proventi assimilati	126.746.980.929	54.822.974	2.332.953.075	12.344.298.788	1.670.372	679.880.700	30.772.394.525	10.040.702	739.081.550	14.125.249.298	—
20. Dividendi e altri proventi	145.080.000	—	—	369.100.156	—	—	—	—	—	—	—
30. Commissioni attive	96.071.078	79.917	—	28.916.400	435.278	18.304.312	—	—	—	—	—
40. Profitti da operazioni finanziarie	—	606.317	—	4.708.289.036	—	—	—	—	—	—	—
50. Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni	1.138.967.319	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
60. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	—	—	—	—	—	—	—	—	703.145.927	1.615.242.123	—
70. Altri proventi di gestione	2.276.599.212	183.547	115.205.314	202.501	—	5.369.033.851	—	—	59.140.095.211	347.334.682.045	1.003.252,29
80. Proventi straordinari	1.651.284.790	—	4.095.961	—	—	522.770.731	—	—	10.666.175	98.049.276.462	—
100. Perdita d'esercizio	(5.910.701.926)	—	(1.567.257.246)	—	—	(8.366.795.412)	—	(20.245.983)	(3.355.500.720)	(30.466.588.016)	—

(1) Esercizio di sei mesi chiuso il 30 giugno 1994.
(2) Esercizio: dal 16 giugno 1993 al 30 giugno 1994.
(3) Esercizio di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 1993.

STATO PATRIMONIALE

	INTERSOMER (1)	PRUDENTIA FIDUCIARIA (1)	RICERCHE E STUDI (2)	SETECI (3)	SPAFID (1)	BRICOSYSTEM (4)	INCAR TANZANIA (5)	INCAR ZAMBIA (5)	INCOSEL (1)	INTERSOMER ZAMBIA (6)	SADE INVESTIMENTI (4) (7)
VOCI DELL'ATTIVO	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Sh.T.	Kwacha	Lit.	Kwacha	Lit.
B) Immobilizzazioni:											
I) Immateriali	446.259.635	4.240.151	133.395.061	1.612.653.505	49.966.450	2.359.999	—	—	2.668.040	—	—
II) Materiali	74.674.425	—	14.245.610	5.349.469.588	138.853.880	17.440.980	339.591.000	215.807.775	—	—	—
III) Finanziarie	14.963.054.234	—	135.584	—	—	—	—	—	77.262.972	—	—
Totale B	15.483.988.294	4.240.151	147.776.255	6.962.123.093	188.820.330	19.800.979	339.591.000	215.807.775	79.931.012	—	—
C) Attivo circolante:											
I) Rimanenze	873.263.487	—	645.981.536	—	—	—	398.008.000	20.072.226	—	—	—
II) Crediti	3.772.934.685	62.439.958	439.903.061	1.479.227.572	5.285.112.598	67.319.692	306.033.000	16.530.028	20.780.064	261.086	5.776.102.717
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	3.500.000.000	493.197.289	—	—	21.564.248.661	—	—	—	—	—	1.876.800.000
IV) Disponibilità liquide	682.235.511	434.979.132	23.010.556	534.446.439	58.063.319.812	97.836.809	128.463.000	936.710	28.982.920	—	961.597.052
Totale C	8.828.433.683	990.616.379	1.108.895.153	2.013.674.011	84.912.681.071	165.156.501	832.504.000	37.538.964	49.762.984	261.086	8.614.499.769
D) Ratei e risconti	322.393.739	30.841.427	28.138.030	1.551.406.504	938.524.102	5.116.503	—	—	429.686	—	213.107.718
TOTALE DELL'ATTIVO	24.634.815.716	1.025.697.957	1.284.809.438	10.527.203.608	86.040.025.503	190.073.983	1.172.095.000	253.346.739	130.123.682	261.086	8.827.607.487
VOCI DEL PASSIVO											
A) Patrimonio netto:											
I) Capitale	8.000.000.000	200.000.000	200.000.000	1.000.000.000	200.000.000	20.000.000	30.000.000	30.460.288	150.000.000	60.000	10.000.000.000
III) Riserve di rivalutazione	—	—	—	—	—	—	358.265.000	199.165.333	—	—	—
IV) Riserva legale	—	13.000.000	—	929.000	1.500.000.000	—	—	—	—	—	—
VI) Riserve statutarie	—	—	—	8.700.000	—	—	—	—	—	—	—
VII) Altre riserve	—	98.000.000	—	—	21.190.000.000	134.525.945	—	—	—	—	—
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	(1.292.401.089)	252.429	—	10.557	7.331.889	—	42.530.000	(36.022.670)	(25.325.449)	1.086	—
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	(1.212.843.223)	23.311.700	—	1.091.567	1.476.717.367	—	36.896.000	(41.110.465)	(11.627.899)	—	(1.498.742.170)
Totale A	5.494.755.688	334.564.129	200.000.000	1.010.731.124	24.374.049.256	154.525.945	467.691.000	152.492.486	113.046.652	61.086	8.501.257.830
B) Fondi per rischi e oneri	—	—	30.168.955	15.535.955	—	—	—	—	—	—	—
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	923.885.678	215.857.237	338.919.196	349.410.011	2.126.930.206	9.816.186	—	45.662.734	—	—	—
D) Debiti:											
3) Debiti verso banche	433.868.385	—	113.456.627	—	—	—	140.994.000	24.739.281	—	—	—
5) Acconti	10.215.880	—	784.896	—	—	—	106.943.000	—	—	—	—
6) Debiti verso fornitori	2.624.475.369	36.264.050	310.298.629	2.618.937.838	163.793.667	445.000	359.427.000	13.667.350	9.376.650	—	159.227.203
8) Debiti verso imprese controllate	—	—	—	—	—	—	—	271.774	—	—	—
9) Debiti verso imprese collegate	—	—	—	—	—	1.190.000	—	—	—	—	—
10) Debiti verso controllanti	14.291.723.987	—	—	5.864.554.120	—	—	23.862.000	—	—	200.000	—
11) Debiti tributari	—	134.410.448	68.270.671	69.020.520	1.468.548.879	1.200.000	35.119.000	—	544.000	—	64.669.693
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	—	67.435.099	79.413.539	48.590.112	114.976.301	4.617.515	—	—	—	—	—
13) Altri debiti	480.634.087	237.166.994	143.496.925	234.281.928	57.791.727.194	18.279.337	38.059.000	16.513.114	6.406.380	—	101.698.115
Totale D	17.840.917.708	475.276.591	715.721.287	8.835.384.518	59.539.046.041	25.731.852	704.404.000	55.191.519	16.327.030	200.000	325.595.011
E) Ratei e risconti	375.256.642	—	—	316.142.000	—	—	—	—	750.000	—	754.646
TOTALE DEL PASSIVO	24.634.815.716	1.025.697.957	1.284.809.438	10.527.203.608	86.040.025.503	190.073.983	1.172.095.000	253.346.739	130.123.682	261.086	8.827.607.487
CONTI D'ORDINE											
Beni presso terzi	2.553.497.198	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.840.000.000
Impegni	4.182.138.315	—	—	22.996.329.438	—	—	—	—	—	—	1.229.455.436
Valori in deposito a custodia	—	1.546.057.093.000	—	—	1.517.250.171.633	—	—	—	—	—	—
Depositari valori	—	1.707.500.653.007	—	—	3.852.094.462.143	—	—	—	—	—	—
TOTALE CONTI D'ORDINE	6.735.635.513	3.253.557.746.007	—	22.996.329.438	5.369.344.633.776	—	—	—	—	—	3.069.455.436
Titoli e valori in amministrazione fiduciaria	—	160.942.560.007	—	—	2.314.155.276.852	—	—	—	—	—	—

(1) Esercizio di sei mesi chiuso il 30 giugno 1994.
(2) Esercizio di dodici mesi chiuso il 30 aprile 1994.
(3) Esercizio di dodici mesi chiuso il 30 giugno 1994.
(4) Esercizio di dodici mesi chiuso il 31 dicembre 1993.
(5) Esercizio di dodici mesi chiuso il 31 dicembre 1992.
(6) Società inattiva: esercizio di dodici mesi chiuso il 31 dicembre 1992.
(7) Ex INTERSOMER - Società Mercantile Internazionale. L'esercizio di dodici mesi chiuso il 31 dicembre 1993 si riferisce all'attività commerciale svolta da INTERSOMER.

CONTO ECONOMICO

		INTERSOMER (1)	PRUDENTIA FIDUCIARIA (1)	RICERCHE E STUDI (2)	SETECI (3)	SPAFID (1)	BRICOSYSTEM (4)	INCAR TANZANIA (5)	INCAR ZAMBIA (5)	INCOSEL (1)	INTERSOMER ZAMBIA (6)	SADE INVESTIMENTI (4) (7)
		Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Lit.	Sh.T.	Kwacha	Lit.	Kwacha	Lit.
A)	Valore della produzione	5.486.995.909	1.296.558.159	2.083.936.323	13.054.923.931	4.648.985.522	39.873.443	1.825.583.000	134.746.416	—	—	10.721.809.322
B)	Costi della produzione:											
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(4.126.584.122)	(5.585.400)	(300.298.105)	(100.210.476)	(32.904.439)	—	—	—	—	—	(6.612.599.603)
7)	Per servizi	(355.202.717)	(185.115.669)	(277.810.291)	(939.455.521)	(305.981.501)	(40.638.734)	—	—	(9.302.450)	—	(1.305.953.911)
8)	Per godimento di beni di terzi	(144.470.590)	—	(35.000.000)	(5.859.534.721)	(387.239.652)	—	—	—	—	—	(473.128.694)
9)	Per il personale	(1.512.350.607)	(1.074.994.605)	(1.324.478.139)	(2.491.207.922)	(1.900.636.114)	(100.222.399)	—	—	—	—	(3.222.926.992)
10)	Ammortamenti e svalutazioni	(137.064.617)	(531.081)	(72.438.491)	(2.350.221.418)	(23.222.585)	(8.653.514)	—	—	(802.680)	—	(1.506.922.885)
12)	Accantonamenti per rischi	—	—	—	(6.389.510)	—	—	—	—	—	—	—
13)	Altri accantonamenti	—	(1.167.000)	—	(7.572.297)	(85.865.000)	—	—	—	—	—	—
14)	Oneri diversi di gestione	(510.631.026)	(9.071.156)	(51.485.124)	(688.233.485)	(125.981.529)	(6.849.672)	—	—	(3.076.780)	—	(2.450.176.802)
	Totale B	(6.786.303.679)	(1.276.464.911)	(2.061.510.150)	(12.442.825.350)	(2.861.830.820)	(156.364.319)	(1.719.074.000)	(166.205.198)	(13.181.910)	—	(15.571.708.887)
	Differenza A – B	(1.299.307.770)	20.093.248	22.426.173	612.098.581	1.787.154.702	(116.490.876)	106.509.000	(31.458.782)	(13.181.910)	—	(4.849.899.565)
C)	Proventi e oneri finanziari	189.787.172	31.503.274	11.916.791	(573.644.080)	1.352.484.304	4.523.418	(67.756.000)	(10.031.683)	753.791	—	(2.154.450.189)
D)	Rettifiche di valore di attività finanziarie	—	(988.822)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
E)	Proventi e oneri straordinari	(103.322.625)	(19.000)	(6.930.000)	601.066	(921.639)	111.967.458	60.868.000	380.000	800.220	—	5.505.607.584
	Risultato prima delle imposte	(1.212.843.223)	50.588.700	27.412.964	39.055.567	3.138.717.367	—	99.621.000	(41.110.465)	(11.627.899)	—	(1.498.742.170)
	Imposte sul reddito dell'esercizio	—	(27.277.000)	(23.207.586)	(37.964.000)	(1.662.000.000)	—	(62.725.000)	—	—	—	—
	Risultato dell'esercizio	(1.212.843.223)	23.311.700	4.205.378	1.091.567	1.476.717.367	—	36.896.000	(41.110.465)	(11.627.899)	—	(1.498.742.170)
	Rettifiche di valore operate esclusivamente in applicazione di norme tributarie	—	—	(2.612.878)	—	—	—	—	—	—	—	—
	Accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie	—	—	(1.592.500)	—	—	—	—	—	—	—	—
	Utile (perdita) dell'esercizio	(1.212.843.223)	23.311.700	—	1.091.567	1.476.717.367	—	36.896.000	(41.110.465)	(11.627.899)	—	(1.498.742.170)

(1) Esercizio di sei mesi chiuso il 30 giugno 1994.
(2) Esercizio di dodici mesi chiuso il 30 aprile 1994.
(3) Esercizio di dodici mesi chiuso il 30 giugno 1994.
(4) Esercizio di dodici mesi chiuso il 31 dicembre 1993.
(5) Esercizio di dodici mesi chiuso il 31 dicembre 1992.
(6) Società inattiva: esercizio di dodici mesi chiuso il 31 dicembre 1992.
(7) Ex INTERSOMER - Società Mercantile Internazionale. L'esercizio di dodici mesi chiuso il 31 dicembre 1993 si riferisce all'attività commerciale svolta da INTERSOMER.

TABELLA F

OBBLIGAZIONI MEDIOBANCA IN CIRCOLAZIONE

	al 30-VI-1993	al 30-VI-1994
IN ESSERE		
decennali in tranches (tranches « XXIII-XXIV » a tasso variabile indicizzato 1984-1994, tranches « XXV-XXVI » 13,225% 1985-1995 e tranches « XXVII-XXVIII » a tasso variabile prefissato 1985-1995)..	L. 60.000.000.000	L. 10.000.000.000 (1)
1989-1996 a tasso variabile	» 50.000.000.000	» 50.000.000.000
13,5% 1989-1999	» 426.360.000.000	» 375.870.000.000 (2)
13,5% 1989-1999 II tranche	» 110.845.240.000	» 97.718.830.000 (2)
13,75% 1989-1999	» 81.375.756.000	» 73.713.753.000 (2)
13,75% 1990-2000	» 25.710.000.000	» 23.756.040.000 (2)
13% 1990-2000 II emissione	» 32.600.000.000	» 32.600.000.000
13% 1991-1999	» 5.264.620.000	» 4.756.430.000 (2)
13% 1991-2001	» 52.000.000.000	» 52.000.000.000
1992-1999 a tasso variabile	» 205.000.000.000	» 205.000.000.000
14% 1992-1997	» 59.200.000.000	» 59.200.000.000
1993-1999 a tasso variabile	» 150.000.000.000	» 150.000.000.000
1993-2000 a tasso variabile	» 350.000.000.000	» 350.000.000.000
1993-2000 a tasso variabile II emissione..	» 100.000.000.000	» 100.000.000.000
1994-2002 a tasso variabile	» —	» 700.000.000.000
1994-1999 a tasso variabile	» —	» 800.000.000.000
1991-1994 indicizzate a Wall Street	» 70.260.000.000	» — (3)
1991-1996 indicizzate alle Borse di Parigi e Londra	» 30.000.000.000	» 30.000.000.000
1991-1994 indicizzate alla Borsa di Tokio..	» 39.000.000.000	» 39.000.000.000
1992-1996 indicizzate alla Borsa di Milano	» 12.060.000.000	» 12.060.000.000
1992-1996 indicizzate a Wall Street	» 30.700.000.000	» 30.700.000.000
1992-1996 indicizzate alle Borse Europee..	» 16.000.000.000	» 16.000.000.000
1993-1997 indicizzate alla Borsa di Hong Kong	» —	» 50.000.000.000
1994-1998 indicizzate alla Borsa di New York	» —	» 20.000.000.000
1994-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio	» —	» 20.030.000.000
1994-1997 indicizzate alla Borsa di Tokio II emissione	» —	» 25.500.000.000
1994-1997 indicizzate alla Borsa di Tokio III emissione	» —	» 9.500.000.000

	al 30-VI-1993	al 30-VI-1994
7% 1986-1995 serie speciale *Italmobiliare* di risparmio	L. 8.452.840.000	L. 4.610.640.000 (2)
7% 1986-1996 serie speciale *Cir* (già *Sabaudia*) ordinarie e di risparmio convertibili e non convertibili	» 89.942.055.750	» 59.961.370.500 (2)
7% 1986-1996 serie speciale *Unicem* di risparmio	» 37.148.244.000	» 30.746.580.000 (4)
7% 1986-1996 serie speciale *Cir* di risparmio	» 160.481.450.000	» 160.470.950.000 (4)
7% 1986-1997 serie speciale *Franco Tosi*	» 57.792.000.000	» 57.792.000.000
6,5% 1986-1996 serie speciale *Pirelli & C.* di risparmio	» 90.288.510.000	» 90.285.610.000 (4)
6% 1986-1995 serie speciale *Snia Fibre* ..	» 50.940.750.000	» 25.460.250.000 (5)
6% 1986-1995 serie speciale *Italgas*	» 71.512.734.000	» — (6)
1,5% 1986-1997 serie speciale *Toro Assicurazioni* ordinarie e di risparmio	» 90.337.500.000	» 90.337.500.000
6% 1987-1994 serie speciale *Cementeria di Barletta* ordinarie e di risparmio	» 39.049.892.500	» — (3)
5% 1987-1995 serie speciale *Cementerie Siciliane* cum warrant	» 90.635.831.000	» 90.635.831.000
8% 1988-1998 serie speciale *Pirelli S.p.A.* ordinarie	» 125.145.000.000	» 125.145.000.000
2% 1989-1994 serie speciale *Italcementi* cum warrant ordinarie	» 37.500.000.000	» — (7)
7% 1989-1994 serie speciale *Banca di Roma* (già *Banco di Roma*) cum warrant ..	» 238.957.401.600	» — (7)
8,5% 1990-1995 serie speciale *Partecipazioni* (già *Fidenza Vetraria*) ordinarie ..	» 8.505.274.800	» 8.505.274.800
5% 1990-1998 serie speciale *Gemina* ordinarie	» 62.350.000.000	» 62.350.000.000
5% 1990-1994 serie speciale *Fabbri* ordinarie	» 43.800.000.000	» — (8)
5% 1990-1996 serie speciale *ABB Tecnomasio*	» 72.000.000.000	» — (8)
4% 1993-1999 serie speciale *Alleanza Assicurazioni* ordinarie	» —	» 549.538.194.800 (9)
6% 1993-1999 serie speciale *Italmobiliare* di risparmio	» —	» 109.830.204.000 (10)
2% 1993-1999 serie speciale *Fiat* ordinarie	» —	» 661.462.500.000 (11)
2,25% 1994-2004 serie speciale *Unicem* ordinarie	» —	» 342.450.000.000
4,5% 1994-2000 serie speciale *Unicem* ordinarie	» —	» 72.129.750.000

	al 30-VI-1993	al 30-VI-1994
5,5% 1994-2000 serie speciale *Unicem* di risparmio	L. —	L. 32.086.082.000
8,5% 1989-1994 *cum warrant Cofide* ordinarie	» 124.593.936.000	» — (3)
10% 1989-1994 *cum warrant La Repubblica*	» 198.160.000.000	» 198.150.000.000 (12)
8% 1989-1995 *cum warrant Olivetti* ordinarie	» 750.000.000.000	» 750.000.000.000
10% 1989-1994 *cum warrant Premafin Finanziaria*	» 199.996.000.000	» — (3)
10% 1990-1996 *cum warrant Italgas*	» 156.883.026.000	» — (13)
6% 1990-1996 *cum warrant Italmobiliare* di risparmio	» 97.583.820.000	» 97.575.720.000 (12)
7% 1990-1996 *cum warrant La Fondiaria Assicurazioni*	» 455.700.000.000	» 455.700.000.000
9% 1991-1996 *cum warrant Banca di Roma* (già *Banco di Santo Spirito*)	» 300.000.000.000	» 300.000.000.000
10,75% 1991-1996 *cum warrant BBC* e *ASEA*	» 24.000.000.000	» 24.000.000.000
6% 1991-1998 *cum warrant Ratti*	» 30.000.000.000	» 30.000.000.000
8% 1992-1998 *cum warrant Italcementi* di risparmio	» 312.958.800.000	» 312.958.800.000
4,5% 1994-2000 *cum warrant La Rinascente* ordinari e di risparmio	» —	» 389.842.912.000
2,25% 1994-2004 *cum warrant Italcementi* ordinarie	» —	» 170.000.000.000
	L.5.931.090.681.650	L.8.639.430.222.100

(1) Diminuzione dovuta ad ammortamento delle tranches XXIII e XXIV (5 miliardi ciascuna) e ad ammortamento anticipato delle tranches XXV, XXVI, XXVII e XXVIII (10 miliardi ciascuna).
(2) Diminuzione dovuta ad ammortamento.
(3) A seguito di ammortamento.
(4) Diminuzione dovuta a conversioni.
(5) Diminuzione dovuta a conversioni e ammortamento.
(6) A seguito di conversioni e ammortamento anticipato.
(7) A seguito di conversioni e ammortamento.
(8) A seguito di conversioni.
(9) Il prestito è stato emesso per 607.748.340.000; la diminuzione è dovuta a conversioni.
(10) Il prestito è stato emesso per 124.192.800.000; la diminuzione è dovuta a conversioni.
(11) Il prestito è stato emesso per 750.000.000.000; la diminuzione è dovuta a conversioni.
(12) Diminuzione dovuta ad ammortamento di obbligazioni consegnate per il pagamento di azioni sottoscritte in esercizio dei warrant.
(13) A seguito di ammortamento anticipato e ammortamento di obbligazioni consegnate per il pagamento di azioni sottoscritte in esercizio dei warrant.

		al 30-VI-1993		al 30-VI-1994
SCADUTE O ESTRATTE				
6% 1970-1980	L.	30.000	L.	30.000
7% 1972-1987 serie speciale *Fingest* ..	»	13.650.000	»	13.640.000
7% 1973-1988 serie speciale *Sip*	»	51.100.000	»	44.600.000
7% 1973-1988 serie speciale *Snia Viscosa*	»	8.385.000	»	8.385.000
7% 1973-1988 serie speciale *Montefibre*	»	58.926.000	»	57.700.000
7% 1973-1988 serie speciale *Banco di Santo Spirito*	»	22.800.000	»	22.700.000
7% 1973-1988 serie speciale *Carlo Erba*	»	52.760.000	»	52.760.000
9,75% 1977-1987	»	1.000.000	»	1.000.000
12% 1979-1989 serie speciale *Olivetti* ..	»	1.081.000	»	1.081.000
13% 1980-1990 serie speciale *Snia Viscosa*	»	797.000	»	797.000
13% 1981-1991 serie speciale *Beni Immobili Italia*	»	2.140.000	»	2.140.000
13% 1981-1991 serie speciale *La Metalli Industriale*	»	2.000.000	»	2.000.000
13% 1981-1991 serie speciale *Fidis*	»	39.640.000	»	38.760.000
14% 1982-1992 serie speciale *Selm*	»	7.000.000	»	7.000.000
14% 1982-1988	»	4.160.000	»	4.160.000
8% 1985-1995 serie speciale *Cir* (già *Buitoni*) ordinarie	»	93.000	»	93.000
10% 1985-1995 serie speciale *Cir* (già *Buitoni*) di risparmio	»	78.000	»	78.000
7% 1985-1995 serie speciale *Italcementi*	»	5.880.000	»	3.080.000
8% 1986-1991 serie speciale *Sip*	»	10.000.000	»	—
7% 1986-1993 serie speciale *Linificio* ..	»	3.341.000	»	2.915.000
7% 1986-1993 serie speciale *Marzotto* ..	»	939.000	»	864.000
7% 1986-1993 serie speciale *Snia Tecnopolimeri*	»	25.000.000	»	12.000.000
6% 1986-1995 serie speciale *Snia Fibre*	»	—	»	64.500.000
6% 1986-1995 serie speciale *Italgas*	»	—	»	54.867.000
7% 1986-1995 serie speciale *Italmobiliare*	»	2.100.000	»	2.550.000
7% 1986-1996 serie speciale *Cir* (già *Sabaudia*)	»	65.710.500	»	64.851.750
5% 1987-1992 serie speciale *Saipem cum warrant*	»	9.000.000	»	—
7% 1987-1993 serie speciale *Immobiliare Metanopoli*	»	16.500.000	»	15.000.000
7% 1989-1994 serie speciale *Banca di Roma* (già *Banco di Roma*) *cum warrant*	»	—	»	5.601.600
8,5% 1989-1994 *cum warrant Cofide* ..	»	—	»	7.218.000
13,50% 1989-1999	»	77.483.942	»	460.593.831
10% 1990-1996 *cum warrant Italgas* ..	»	—	»	265.857.000
	L.	481.594.442	L.	1.216.822.181

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

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

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

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

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

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

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

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

TABELLA H

RIPARTIZIONE DELLE RISERVE E DEI FONDI AL 30 GIUGNO 1994 AI SENSI DELL'ART. 105 7° COMMA DEL D.P.R. 22 DICEMBRE 1986, N. 917

Riserve e Fondi	A	B	C	D	E	Totale
	Lire	Lire	Lire	Lire	Lire	Lire
Riserva	1.079.597.525.678	250.417.839.420	278.984.634.902	—	—	1.609.000.000.000
Fondo sovrapprezzo azioni	—	—	—	—	1.530.000.000.000	1.530.000.000.000
Riserva per rivalutazione monetaria	—	—	—	14.690.022.000	—	14.690.022.000
Fondo rischi..	—	—	—	107.200.000.000	—	107.200.000.000
Fondo rischi bancari generali	—	—	—	600.650.000.000	—	600.650.000.000
Avanzo utili esercizi precedenti	696.574.682	—	41.338.076	—	—	737.912.758
	1.080.294.100.360	250.417.839.420	279.025.972.978	722.540.022.000	1.530.000.000.000	3.862.277.934.758

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

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

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

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

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

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

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

Nel corso dell'esercizio non è stata effettuata attività di intermediazione mobiliare con la clientela e pertanto gli importi *de quo* risultano nulli.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PARTE STRAORDINARIA

Signori Azionisti,

siete convocati in Assemblea straordinaria per deliberare sulle proposte che il Consiglio di Amministrazione sottopone al Vostro esame in ordine a talune variazioni da apportare all'operazione di aumento del capitale sociale della Vostra Società da 476 a 586 miliardi, da Voi già approvata lo scorso 13 giugno e non ancora attuata, e all'aumento da 19 a 21 del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

Per quanto di nostra competenza, in merito alla prima delle suddette proposte, motivata dalla necessità di aggiornare i prezzi minimi precedentemente fissati per l'emissione delle nuove azioni in conseguenza dei mutati, nel frattempo, valori patrimoniali e del generale sfavorevole andamento delle quotazioni di Borsa, premesso che nessuna variazione viene proposta per ciò che concerne le finalità e lo schema in base ai quali l'operazione già da Voi approvata dovrà trovare esecuzione, osserviamo che i nuovi parametri proposti per la determinazione del prezzo delle emittende azioni tengono conto, come prescritto dall'art. 2441, sesto comma, del codice civile:

1) del valore del patrimonio netto della Vostra Società aggiornato al 30 giugno 1994, con riferimento alle sue componenti esplicite ed alle plusvalenze inespresse sulle partecipazioni rappresentate da titoli non quotati e sul patrimonio immobiliare e da ulteriormente aggiornarsi:
   a) per quanto riguarda le plusvalenze inespresse sul portafoglio titoli quotati, ai valori che saranno rilevati in prossimità della data di esecuzione dell'operazione, dedotto l'onere fiscale; nonchè
   b) per tener conto degli utili realizzati sulle cessioni di titoli immobilizzati successive al 30 giugno 1994, al netto delle relative imposte;
2) dell'andamento delle quotazioni dell'azione MEDIOBANCA quale risulterà in base alla media dei prezzi di compenso nel semestre precedente la data di fissazione del prezzo, con un minimo comunque pari all'85% del valore patrimoniale come sopra determinato.

Pertanto, avuto presente quanto sopra e tenuto anche conto che il prezzo determinato secondo i suddetti nuovi parametri sarà elevato qualora l'andamento del mercato in prossimità dell'operazione esprima un valore superiore al minore dei due parametri sopra assunti, riteniamo che, con specifico riferimento al succitato articolo 2441, sesto comma, del codice civile, i criteri adottati assicurino la congruità del prezzo delle emittende azioni.

A conferma di quanto già comunicato nella precedente riunione assembleare del 13 giugno 1994 diamo atto che le azioni costituenti l'attuale capitale sociale di Lire 476 miliardi sono interamente liberate.

Parte ordinaria

Il bilancio al 30 giugno 1994, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione e che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art. 2429 codice civile, si riassume nei seguenti dati:

Stato Patrimoniale

Attività	L.	27.661.607.902.873
Passività	L.	23.129.244.042.672
Capitale, riserve, sovrapprezzi di emissione, fondi vari e avanzo utili ..	»	4.316.415.556.692
	L.	27.445.659.599.364
Utile netto	»	215.948.303.509
	L.	27.661.607.902.873

Conto Economico

Ricavi	L.	2.653.276.363.422
Costi	»	2.437.328.059.913
Utile netto come sopra	L.	215.948.303.509

Le garanzie e impegni descritti in calce allo Stato Patrimoniale ammontano a Lire 5.342.916.231.041.

La Relazione degli Amministratori, come richiesto dalla nuova normativa (D.L. 87/1992 e « provvedimento » del Governatore della Banca d'Italia del 15 luglio 1992) illustra la situazione del Vostro Istituto e l'andamento della gestione nel suo complesso e nei vari settori in cui lo stesso ha operato, nonchè le variazioni più significative che si sono verificate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

Nella nota integrativa sono forniti i metodi ed i criteri di valutazione – sui quali abbiamo espresso il nostro accordo – nonchè, come richiesto dalla normativa in atto, informazioni di dettaglio sulle varie poste dello stato patrimoniale e del conto economico, con il raffronto dei dati relativi all'esercizio precedente.

In particolare Vi confermiamo che:

- il *Fondo rischi su crediti* di 112 miliardi è stato incrementato di 86,7 miliardi a carico dell'esercizio di cui 84 miliardi ai soli fini fiscali. Pertanto il fondo, al netto della quota impegnata di 26,6 miliardi, è da considerarsi parte del patrimonio netto;
- le quote di ammortamento del costo degli immobili sono state conteggiate in base alle aliquote fiscalmente ammesse, aliquote da ritenersi adeguate a coprire il deperimento dei cespiti;
- come per il passato sono stati ammortizzati i costi sostenuti per l'acquisto di mobili e impianti;
- con lo stanziamento di 2,9 miliardi il *Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale* copre interamente l'ammontare dei diritti maturati al 30 giugno 1994 a favore del personale dipendente;
- al *Fondo imposte e tasse* sono stati stanziati 220 miliardi, importo commisurato alle disposizioni fiscali vigenti, da ritenersi congruo;
- in appositi prospetti sono evidenziate le indicazioni prescritte dall'art. 10 della Legge 72/1983 per i beni rivalutati e dall'art. 105 del D.P.R. 917/1986 per le riserve e i fondi aventi rilevanza fiscale.

Nel corso dell'esercizio abbiamo partecipato alle riunioni del Comitato Esecutivo e del Consiglio di Amministrazione e possiamo confermarVi che le stesse si sono svolte nel rispetto delle disposizioni di legge e statutarie. Vi diamo altresì atto della corretta tenuta della contabilità sociale.

A conclusione del nostro esame, esprimiamo quindi parere favorevole all'approvazione del bilancio al 30 giugno 1994 e alle proposte di ripartizione dell'utile.

* * *

Per compiuto triennio è venuto a scadere il mandato conferitoci in data 28 ottobre 1991; Vi ringraziamo della fiducia accordataci.

IL COLLEGIO SINDACALE
V. Corato - *Presidente*
P. Marchetti
E. Poloni

Milano, 4 ottobre 1994

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE

RECONTA ERNST & YOUNG

Via Torino 68
20123 Milano

Tel.: (02) 722121 (50 linee)
Fax: (02) 72212037 - 72212038

MEDIOBANCA S.p.A.

PARERE SULLA CONGRUITA' DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI PER AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 7 DEL D.P.R. 31 MARZO 1975, N. 136

Agli Azionisti della
Mediobanca S.p.A.

Ai sensi dell'articolo 7 - 1° comma - del D.P.R. 31 marzo 1975, n. 136, in data 13 settembre 1994 abbiamo ricevuto dalla Mediobanca S.p.A. la comunicazione della proposta di aumento del capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441 - 5° comma - del Codice Civile, illustrata da apposita relazione del Consiglio di Amministrazione, da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea straordinaria degli Azionisti fissata in prima convocazione per il 28 ottobre 1994 e, occorrendo, in seconda convocazione per il 29 ottobre 1994.

Il menzionato aumento presenta le seguenti modalità:

A) Lire 100 miliardi mediante emissione di n. 100 milioni di azioni ordinarie da nominali Lire 1.000 ciascuna, con abbinati altrettanti warrant di cui alla successiva lettera B), ad un prezzo minimo per azione determinato come di seguito riportato, con possibilità che tale prezzo venga elevato ove le condizioni di mercato in prossimità dell'operazione lo consentano.
   Il prezzo minimo sarà pari al più alto tra:
   a) il 95% della media dei corsi registrati nei tre giorni di borsa aperta precedenti la determinazione del prezzo stesso, e
   b) il minore tra:
      b1) il valore patrimoniale dell'azione Mediobanca, inteso come patrimonio netto contabile dell'azione sulla base del bilancio al 30 giugno 1994, rettificato per tenere conto delle plusvalenze nette inespresse sulle partecipazioni in società non quotate calcolate in base al rispettivo patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio (dedotto l'onere fiscale latente nella misura del 30%) e delle plusvalenze sul patrimonio immobiliare e maggiorato delle plusvalenze nette sul portafoglio titoli quotati conteggiate sulla media dei corsi rilevati nei trenta giorni precedenti la determinazione del prezzo di emissione (dedotto l'onere fiscale latente nella misura del 30%), nonché degli utili realizzati sulle cessioni di titoli immobilizzati successive al 30 giugno 1994 al netto delle imposte di competenza (alla data del 12 settembre 1994, sulla base di questi criteri, il valore patrimoniale dell'azione ammontava a Lire 13.656), e

Reconta Ernst & Young S.a.s. di Bruno Gimpel
Sede Legale: Roma - Via Abruzzi 25
C.F. 00434000584 - P.I. 00891231003
Tribunale di Roma Reg. n. 6697/89

b2) la media dei prezzi di compenso dell'azione Mediobanca nei sei mesi di borsa precedenti la data di determinazione del prezzo (nel semestre marzo-agosto 1994 tale media è risultata di Lire 16.020), con un minimo pari all'85% del predetto valore patrimoniale dell'azione Mediobanca;

B) ulteriori massime Lire 10 miliardi mediante emissione di massimo n. 10 milioni di azioni ordinarie da nominali Lire 1.000 ciascuna, riservate all'esercizio, entro i diciotto mesi successivi all'emissione delle azioni di cui alla precedente lettera A), dei menzionati n. 100 milioni di warrant, in ragione di una azione ordinaria ogni dieci warrant, ad un prezzo pari al prezzo di emissione delle azioni di cui alla precedente lettera A), maggiorato di Lire 500.

L'operazione è così articolata:

1) un'offerta pubblica riservata agli azionisti di Mediobanca nel rapporto di una azione con warrant ogni quattro azioni possedute, con assegnazione massima di mille azioni per socio;

2) una contestuale offerta pubblica di sottoscrizione in Italia destinata alle persone fisiche e giuridiche, con esclusione degli investitori professionali;

3) un contestuale collocamento privato presso investitori professionali italiani ed istituzionali esteri.

Ai sensi dell'articolo 7 - 2° comma - del D.P.R. 31 marzo 1975, n. 136, esprimiamo nel seguito il nostro parere sulla congruità del prezzo minimo di emissione delle azioni.

Il nostro esame ha fatto riferimento al bilancio da noi certificato per l'esercizio chiuso al 30 giugno 1994 ed ha comportato, tra l'altro:

- l'analisi della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;

- la verifica delle plusvalenze nette insite nel portafoglio titoli quotati;

- la verifica delle plusvalenze nette inespresse sulle partecipazioni in società controllate e collegate non quotate;

- la verifica delle plusvalenze insite nel patrimonio immobiliare, suffragate da apposita perizia di un qualificato professionista indipendente;

- la verifica dell'onere fiscale differito connesso con le plusvalenze su titoli e partecipazioni;

- l'accertamento dell'andamento delle quotazioni dell'azione Mediobanca nel semestre marzo - agosto 1994 e successivamente sino alla data odierna.

Tutto ciò premesso, esprimiamo parere favorevole sulla congruità dei prezzi minimi di entrambe le emissioni delle nuove azioni come risulteranno determinati sulla base dei criteri sopra descritti, ai sensi dell'articolo 2441 - 6° comma - del Codice Civile.

Milano, 7 ottobre 1994

Reconta Ernst & Young S.a.s.
di Bruno Gimpel

Bruno Gimpel Riccardo Schioppo
(Soci accomandatari)

RECONTA ERNST & YOUNG

Via Torino 68
20123 Milano

Tel.: (02) 722121 (50 linee)
Fax: (02) 72212037 - 72212038

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

Agli Azionisti
della Mediobanca S.p.A.

1. Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio d'esercizio della Mediobanca S.p.A. chiuso al 30 giugno 1994. 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. Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente si fa riferimento alla relazione di certificazione da noi emessa in data 17 settembre 1993.

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 della Mediobanca S.p.A. al 30 giugno 1994.

4a. Come descritto nella relazione degli Amministratori sulla gestione e nella nota integrativa, nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 1994, usufruendo della facoltà introdotta dal Decreto Legislativo 27 gennaio 1992, n° 87, l'Istituto ha provveduto alla costituzione di un fondo denominato "Fondo per Rischi Bancari Generali" ammontante a Lire 600.650 milioni. Tale fondo, che risulta avere natura di riserva patrimoniale essendo destinato alla copertura del rischio generale di impresa, è stato costituito per l'intero importo mediante trasferimento dal preesistente "Fondo Rischi", non tassato ai sensi della vigente normativa fiscale. Inoltre l'Istituto ha accantonato, con addebito al conto economico dell'esercizio, Lire 84.000 milioni al "Fondo Rischi su Crediti"; tale accantonamento è stato effettuato al fine di ottenere benefici fiscali altrimenti non ottenibili e risulta essere a fronte di rischi soltanto eventuali non essendo correlato ad alcun rischio o passività specifici.

Reconta Ernst & Young S.a.s. di Bruno Gimpel
Sede Legale: Roma - Via Abruzzi 25
C.F. 00434000584 - P.I. 00891231003
Tribunale di Roma Reg. n. 6697/89

4b. L'Istituto detiene partecipazioni di controllo ed ha pertanto redatto il bilancio consolidato di Gruppo al 30 giugno 1994 ai sensi del citato 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, 7 ottobre 1994

Reconta Ernst & Young S.a.s.
di Bruno Gimpel

Bruno Gimpel Riccardo Schioppo
(Soci accomandatari)

SCHEMI DEL BILANCIO DELL'ISTITUTO

STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'Attivo	30 giugno 1994	
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI		123.794.235
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI		5.976.691.302.603
30.	CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI:		998.960.230.309
	a) a vista	430.861.938.237	
	b) altri crediti	568.098.292.072	
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA		16.824.552.653.084
	di cui:		
	– *crediti con fondi di terzi in amministrazione*	—	
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO:		167.109.575.733
	a) di emittenti pubblici	39.004.869.704	
	b) di enti creditizi	90.050.321.893	
	di cui:		
	– *titoli propri*	*88.266.511.740*	
	c) di enti finanziari	20.000.000.000	
	di cui:		
	– *titoli propri*	—	
	d) di altri emittenti	18.054.384.136	
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI A REDDITO VARIABILE		—
70.	PARTECIPAZIONI		2.611.709.183.056
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO		95.040.817.517
90.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		—
	di cui:		
	– *costi di impianto*	—	
	– *avviamento*	—	
100.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		33.058.358.401
110.	CAPITALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO		—
	di cui:		
	– *capitale richiamato*	—	
120.	AZIONI O QUOTE PROPRIE (valore nominale.....)		—
130.	ALTRE ATTIVITÀ		337.437.883.500
140.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:		616.924.104.435
	a) ratei attivi	584.084.549.023	
	b) risconti attivi	32.839.555.412	
	di cui:		
	– *disaggio di emissione su titoli*	*7.146.781.000*	
	TOTALE DELL'ATTIVO		**27.661.607.902.873**

GARANZIE E IMPEGNI

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

	Voci del Passivo		30 giugno 1994
10.	DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI:		3.382.721.689.386
	a) a vista	483.407.772	
	b) a termine o con preavviso	3.382.238.281.614	
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:		4.395.340.262
	a) a vista	3.113.006.602	
	b) a termine o con preavviso	1.282.333.660	
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:		18.749.344.035.880
	a) obbligazioni	8.639.430.222.100	
	b) certificati di deposito	10.109.913.813.780	
	c) altri titoli	—	
40.	FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE		—
50.	ALTRE PASSIVITÀ		276.822.512.955
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:		445.408.660.731
	a) ratei passivi	396.260.143.622	
	b) risconti passivi	49.148.517.109	
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		20.846.053.838
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:		223.058.088.267
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	—	
	b) fondi imposte e tasse	223.058.088.267	
	c) altri fondi	—	
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI		111.985.283.287
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI		600.650.000.000
110.	PASSIVITÀ SUBORDINATE		—
120.	CAPITALE		476.000.000.000
130.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE		1.530.000.000.000
140.	RISERVE:		1.609.000.000.000
	a) riserva legale	95.200.000.000	
	b) riserva per azioni o quote proprie	—	
	c) riserve statutarie	1.513.800.000.000	
	d) altre riserve	—	
150.	RISERVE DI RIVALUTAZIONE		14.690.022.000
160.	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		737.912.758
170.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO		215.948.303.509
	TOTALE DEL PASSIVO		**27.661.607.902.873**

I Sindaci
V. Corato, *Presidente* – P. Marchetti – E. Poloni

L'Amministratore Delegato
V. Maranghi

Il Capo Contabile
A. Banci

CONTO ECONOMICO

	Voci	Esercizio 1993/94	
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		2.278.615.443.338
	di cui:		
	– su crediti verso clientela	*1.530.102.137.803*	
	– su titoli a reddito fisso	*580.696.256.356*	
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI		(1.997.608.634.683)
	di cui:		
	– su debiti verso clientela	*(19.552.203.632)*	
	– su debiti rappresentati da titoli	*(1.647.727.619.835)*	
30.	DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI:		125.332.464.245
	a) su azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	—	
	b) su partecipazioni	125.332.464.245	
	c) su partecipazioni in imprese del Gruppo	—	
40.	COMMISSIONI ATTIVE		100.464.990.033
50.	COMMISSIONI PASSIVE		(8.171.097.416)
60.	PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE		8.671.769.927
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE		1.970.357.584
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:		(109.568.971.997)
	a) spese per il personale	(52.571.702.783)	
	di cui:		
	– salari e stipendi	*(35.371.654.510)*	
	– oneri sociali	*(12.159.077.551)*	
	– trattamento di fine rapporto	*(2.859.630.922)*	
	– trattamento di quiescenza e simili	*(2.181.339.800)*	
	b) altre spese amministrative	(56.997.269.214)	
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI		(2.007.204.544)
100.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI		—
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE		—
120.	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI		—
130.	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI		—
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI		(86.729.361.962)
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		(31.832.466.602)
160.	RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		—
170.	**UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE**		**279.137.287.923**
180.	PROVENTI STRAORDINARI		138.221.338.295
190.	ONERI STRAORDINARI		(7.076.339.709)
200.	**UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO**		**131.144.998.586**
210.	VARIAZIONE DEL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI		—
220.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		(194.333.983.000)
230.	**UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO**		**215.948.303.509**

I SINDACI
V. Corato, *Presidente* – P. Marchetti – E. Poloni

L'AMMINISTRATORE DELEGATO
V. Maranghi

IL CAPO CONTABILE
A. Banci

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

Sezione 1

Illustrazione dei criteri di valutazione

Crediti

I crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo, tenuto conto della quota impegnata del *Fondo rischi*. Tale quota fronteggia rischi soltanto eventuali.

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

Titoli a reddito fisso

Sono suddivisi tra:

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

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

I titoli sub a) non quotati, rappresentati per la quasi totalità da BOT, sono valutati al costo.

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

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 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 testè concluso, fermo il criterio per le partecipazioni non quotate, le eventuali svalutazioni di quelle quotate vengono effettuate sulla base della media dei corsi dell'ultimo semestre.

Lo scarico dei titoli avviene secondo il metodo LIFO.

Immobilizzazioni materiali e immateriali

Sono iscritte al costo.

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

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

Debiti

Sono contabilizzati al loro valore nominale.

Garanzie ed impegni

Sono iscritti al valore del sottostante rapporto.

Attività e Passività in divisa

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

Fanno eccezione:

a) i titoli 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, nonchè 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 84 miliardi effettuato al *Fondo rischi.*

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Sezione 1

I crediti

1.1 *Dettaglio della voce 30 « Crediti verso enti creditizi »*

a)	Crediti verso banche centrali	10.159.185.819
b)	Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	—

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

a)	Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	14.821.219.963

1.3 *Crediti verso clientela garantiti*

a)	da ipoteche	960.911.023.581
b)	da pegni su:	
	1. depositi di contante	—
	2. titoli	4.534.622.722.631
	3. altri valori	38.000.000.000
c)	da garanzie di:	
	1. Stati	2.388.217.955.943
	2. altri enti pubblici	465.981.410.201
	3. enti creditizi	1.125.577.787.510

1.4 *Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)* 6.622.652.892

1.5 *Crediti per interessi di mora*

a)	Crediti in sofferenza	468.725.050
b)	Altri crediti	4.316.558.237 (1)

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

Sezione 2

I titoli

2.1 *I titoli immobilizzati*

	Voci/Valori	Valore di bilancio	Valore di mercato
1.	TITOLI A REDDITO FISSO	78.110.088.000	78.110.088.000
1.1	Titoli di Stato:	—	—
	– quotati	—	—
	– non quotati	—	—
1.2	Altri titoli:	78.110.088.000	78.110.088.000
	– quotati	—	—
	– non quotati	*78.110.088.000*	*78.110.088.000*
2.	TITOLI A REDDITO VARIABILE:	—	—
	– quotati	—	—
	– non quotati	—	—
TOTALE		78.110.088.000	78.110.088.000

2.2 *Variazioni annue dei titoli immobilizzati*

A.	ESISTENZE INIZIALI	11.008.884.326
B.	AUMENTI	115.618.656.514
B1.	Acquisti	104.111.063.000
B2.	Riprese di valore	—
B3.	Altre variazioni	11.507.593.514 (1)
C.	DIMINUZIONI	48.517.452.840
C1.	Vendite	42.276.610.300
C2.	Rimborsi	—
C3.	Rettifiche di valore	—
	di cui:	
	– svalutazioni durature	—
C4.	Altre variazioni	6.240.842.540 (2)
D.	RIMANENZE FINALI	78.110.088.000

(1) Utili sulle vendite.
(2) Per trasferimento ai « titoli non immobilizzati ».

2.3 *I titoli non immobilizzati*

	Voci/Valori	Valore di bilancio	Valore di mercato
1.	TITOLI A REDDITO FISSO	6.065.690.790.336	6.174.407.695.508
1.1	Titoli di Stato:	5.976.691.302.603	6.080.639.350.887
	– quotati	*5.502.246.666.916*	*5.606.194.715.200*
	– non quotati	*474.444.635.687*	*474.444.635.687*
1.2	Altri titoli:	88.999.487.733	93.768.344.621
	– quotati	*62.053.740.380*	*66.822.597.268*
	– non quotati	*26.945.747.353* (1)	*26.945.747.353*
2.	TITOLI A REDDITO VARIABILE:	—	—
	– quotati	—	—
	– non quotati	—	—
TOTALE		6.065.690.790.336	6.174.407.695.508

(1) Di cui 1.784 milioni relativi a certificati di deposito emessi da terzi.

2.4 *Acquisti e vendite di titoli non immobilizzati*

a)	ACQUISTI:	14.370.172.314.426
	1. Titoli a reddito fisso:	14.370.172.314.426
	– titoli di Stato	*13.865.070.988.901*
	– altri titoli	*505.101.325.525* (1)
	2. Titoli a reddito variabile	—
b)	VENDITE E RIMBORSI:	12.186.777.198.109
	1. Titoli a reddito fisso:	12.186.777.198.109
	– titoli di Stato	*11.650.928.986.791*
	– altri titoli	*535.848.211.318*
	2. Titoli a reddito variabile	—

(1) Di cui 6.241 milioni per trasferimento dai « titoli immobilizzati ».

2.5 *Riporti e operazioni pronti contro termine assimilabili*

a)	TITOLI DA RICEVERE:	—
	1. Titoli a reddito fisso	—
	2. Titoli a reddito variabile	—
b)	TITOLI DA CONSEGNARE:	33.091.671.190
	1. Titoli a reddito fisso	*33.091.671.190*
	2. Titoli a reddito variabile	—

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	Patrimonio netto (1) (Lire/milioni) (Valuta estera: migliaia)	Utile/perdita (2) (Lire/milioni) (Valuta estera: migliaia)	Quota %	Valore di bilancio (in lire italiane)
A. IMPRESE CONTROLLATE (voce 80)				
Italia				
1. COMPAGE S.p.A. - Milano Capitale Lire 2.000 milioni in azioni da Lire 100.000	Lire 2.542	Lire 77	100	1.200.000.000
2. COMPASS S.p.A. - Milano Capitale Lire 75.000 milioni in azioni da Lire 10.000	Lire 118.619	Lire (5.911)	100	51.000.000.000
3. INTERSOMER S.p.A.- Milano Capitale Lire 8.000 milioni in azioni da Lire 1.000	Lire 5.495	Lire (1.213)	100	5.494.956.000
4. MICOS - Mutui Immobiliari Compass Sovac SpA - Milano Capitale Lire 50.000 milioni in azioni da Lire 1.000	Lire 43.637	Lire (1.567)	10 (3)	4.363.726.021
5. PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A. - Milano Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 10.000	Lire 335	Lire 23	100	200.010.000
6. RICERCHE E STUDI S.p.A. - Milano Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 10.000	Lire 200	Lire —	100	200.000.000
7. SADE FINANZIARIA S.p.A. - Milano Capitale Lire 13.000 milioni in azioni da Lire 1.000	Lire 33.095	Lire 2.067	100	13.822.706.000
8. SADE INTERMEDIAZIONE - S.I.M.p.A. - Milano Capitale Lire 10.000 milioni in azioni da Lire 1.000	Lire 15.181	Lire 3.521	60 (4)	6.000.650.000
9. 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	Lire 1.011	Lire 1	100	1.011.000.000
10. SPAFID S.p.A. - Milano Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 20.000	Lire 24.374	Lire 1.477	100	50.100.000
Estero				
11. MEDIOBANCA INTERNATIONAL Ltd. - Grand Cayman Capitale $ USA 10 milioni in azioni da $ USA 1	$ Usa 21.432	$ Usa 1.801	100	11.622.500.000
12. TRADEVCO Ltd. - Monrovia Capitale $ USA 500 mila in azioni da $ USA 100	$ Usa 5.635	$ Usa 146	60 (5)	75.169.496
				95.040.817.517

(1) Patrimonio netto rilevato dai bilanci al 30 giugno 1994.
(2) Relativo all'esercizio sociale, di cui al bilancio civilistico; l'importo è incluso nel patrimonio netto di cui alla colonna precedente.
(3) Un ulteriore 40% è posseduto dalla COMPASS.
(4) Un ulteriore 40% è posseduto dalla SADE FINANZIARIA.
(5) Le rimanenti azioni sono in portafoglio di TRADEVCO.

N.B. Non è stata inclusa la IRAN AND ITALY INVESTMENT CO. - Teheran (*) poichè la situazione di fatto non consente l'esercizio dell'« influenza notevole ».

(*) Capitale	:	Rials 100 milioni	al 20.3.82 (ultimi dati disponibili)
Patrimonio netto	:	Rials 85,4 milioni	
Perdita d'esercizio	:	Rials 3,8 milioni	
Partecipazione della Banca	:	50%	
Valore di carico nel bilancio della Banca	:	Lire 1	

3.2 *Attività e Passività verso imprese del Gruppo*

a)	ATTIVITÀ	2.199.065.637.928
	1. Crediti verso enti creditizi	600.000.000
	di cui:	
	– subordinati	—
	2. Crediti verso enti finanziari	2.185.113.764.548
	di cui:	
	– subordinati	—
	3. Crediti verso altra clientela	13.351.873.380
	di cui:	
	– subordinati	—
	4. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	—
	di cui:	
	– subordinati	—
b)	PASSIVITÀ	2.005.726.113.824
	1. Debiti verso enti creditizi (*Mediobanca International*)	2.004.586.272.403
	2. Debiti verso enti finanziari	1.084.017.242
	3. Debiti verso altra clientela	55.824.179
	4. Debiti rappresentati da titoli	—
	5. Passività subordinate	—
c)	GARANZIE E IMPEGNI	1.440.018.353.047
	1. Garanzie rilasciate	934.700.222.592
	2. Impegni	505.318.130.455

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

a)	ATTIVITÀ	1.876.685.422.645
	1. Crediti verso enti creditizi	35.446.477.073
	di cui:	
	– subordinati	*35.160.018.000*
	2. Crediti verso enti finanziari	239.379.241.274
	di cui:	
	– subordinati	—
	3. Crediti verso altra clientela	1.596.812.738.562
	di cui:	
	– subordinati	—
	4. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	5.046.965.736
	di cui:	
	– subordinati	—
b)	PASSIVITÀ	2.661.531.508
	1. Debiti verso enti creditizi	—
	2. Debiti verso enti finanziari	31.879.841
	3. Debiti verso altra clientela	2.629.651.667
	4. Debiti rappresentati da titoli	—
	5. Passività subordinate	—
c)	GARANZIE E IMPEGNI	48.704.422.883
	1. Garanzie rilasciate	—
	2. Impegni	48.704.422.883

3.4 *Composizione della voce 70 « Partecipazioni »*

a)	IN ENTI CREDITIZI	89.902.367.291
	1. *quotate*	*55.054.942.031*
	2. *non quotate*	*34.847.425.260*
b)	IN ENTI FINANZIARI	538.841.295.732
	1. *quotate*	*523.558.669.404*
	2. *non quotate*	*15.282.626.328*
c)	ALTRE	1.982.965.520.033
	1. *quotate*	*1.967.098.712.730*
	2. *non quotate*	*15.866.807.303*

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

a)	IN ENTI CREDITIZI	11.697.669.496
	1. *quotate*	—
	2. *non quotate*	*11.697.669.496*
b)	IN ENTI FINANZIARI	76.637.192.021
	1. *quotate*	—
	2. *non quotate*	*76.637.192.021*
c)	ALTRE	6.705.956.000
	1. *quotate*	—
	2. *non quotate*	*6.705.956.000*

3.6 *Variazioni annue delle partecipazioni*

3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

A.	ESISTENZE INIZIALI	99.889.635.496
B.	AUMENTI	8.000.200.000
B1.	Acquisti e sottoscrizioni	8.000.200.000
B2.	Riprese di valore	—
B3.	Altre variazioni	—
C.	DIMINUZIONI	12.849.017.979
C1.	Vendite	8.500.000.000
C2.	Rettifiche di valore	2.849.017.979
	di cui:	
	– svalutazioni durature	*2.849.017.979*
C3.	Altre variazioni	1.500.000.000 (1)
D.	RIMANENZE FINALI	95.040.817.517
E.	RIVALUTAZIONI TOTALI	—
F.	RETTIFICHE TOTALI	2.849.017.979

(1) Perdita su cessione.

3.6.2 Altre partecipazioni

A.	ESISTENZE INIZIALI	2.288.437.432.599
B.	AUMENTI	1.265.230.297.975
B1.	Acquisti e sottoscrizioni	1.145.301.538.664
B2.	Riprese di valore	—
B3.	Altre variazioni	119.928.759.311 (1)
C.	DIMINUZIONI	941.958.547.518
C1.	Vendite	912.975.098.895
C2.	Rettifiche di valore	28.983.448.623
	di cui:	
	– svalutazioni durature	*7.880.929.093*
C3.	Altre variazioni	—
D.	RIMANENZE FINALI	2.611.709.183.056
E.	RIVALUTAZIONI TOTALI	—
F.	RETTIFICHE TOTALI	28.983.448.623

(1) Utili sulle vendite.

Sezione 4

Le immobilizzazioni materiali e immateriali

4.1 *Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali*

		Immobili	Mobili e impianti	Totale
A.	ESISTENZE INIZIALI	34.440.859.200	1	34.440.859.201
B.	AUMENTI	—	705.374.399	705.374.399
B1.	Acquisti	—	624.703.744	624.703.744
B2.	Riprese di valore	—	—	—
B3.	Rivalutazioni	—	—	—
B4.	Altre variazioni	—	80.670.655 (1)	80.670.655
C.	DIMINUZIONI	1.382.500.800	705.374.399 (2)	2.087.875.199
C1.	Vendite e dismissioni	—	80.670.655	80.670.655
C2.	Rettifiche di valore:	1.382.500.800	624.703.744	2.007.204.544
	a) *ammortamenti*	*1.382.500.800*	*624.703.744*	*2.007.204.544*
	b) *svalutazioni durature*	—	—	—
C3.	Altre variazioni	—	—	—
D.	RIMANENZE FINALI	33.058.358.400	1	33.058.358.401
E.	RIVALUTAZIONI TOTALI	45.715.849.412	—	45.715.849.412
F.	RETTIFICHE TOTALI:	13.025.001.600	8.882.069.460	21.907.071.060
	a) *ammortamenti*	*13.025.001.600*	*8.882.069.460*	*21.907.071.060*
	b) *svalutazioni durature*	—	—	—

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

4.2 *Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali*

		Software
A.	ESISTENZE INIZIALI	— (1)
B.	AUMENTI	—
B1.	Acquisti	—
B2.	Riprese di valore	—
B3.	Rivalutazioni	—
B4.	Altre variazioni	—
C.	DIMINUZIONI	—
C1.	Vendite	—
C2.	Rettifiche di valore:	—
	a) *ammortamenti*	—
	b) *svalutazioni durature*	—
C3.	Altre variazioni	—
D.	RIMANENZE FINALI	— (1)
E.	RIVALUTAZIONI TOTALI	—
F.	RETTIFICHE TOTALI:	199.648.000
	a) *ammortamenti*	*199.648.000*
	b) *svalutazioni durature*	—

(1) Interamente ammortizzate.

Sezione 5

Altre voci dell'attivo

5.1 *Composizione della voce 130 « Altre attività »*

Effetti all'incasso		14.156.196.786
Crediti verso l'Erario:		
– per ritenute	84.810.532.092	
– per acconti, crediti d'imposta, imposte da recuperare e relativi interessi	141.802.186.166	226.612.718.258
Crediti verso terzi:		
– per titoli estratti, obbligazioni e cedole in corso di verifica	4.164.800.859	
– per premi, contributi, indennizzi e varie relativi ad operazioni di finanziamento	7.409.719.467	
– per operazioni *futures* e altre su titoli	3.261.954.821	
– per anticipi su commissioni raccolta	6.569.573.834	
– per operazioni diverse di natura transitoria	4.168.529.033	25.574.578.014
Opzioni su titoli		784.000.000
Conti interbancari, valute postergate		54.861.711.009
Valorizzazioni dei contratti derivati		8.812.279.644
Altre partite		6.636.399.789
TOTALE		337.437.883.500

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

RATEI		
Interessi maturati su crediti verso enti creditizi	4.846.373.059	
Interessi maturati su crediti verso clientela	353.127.702.395	
Interessi maturati su titoli di proprietà	226.110.473.569	584.084.549.023
RISCONTI		
Commisioni passive	23.773.010.104	
Disaggio di emissione su titoli	7.146.781.000	
Altre partite	1.919.764.308	32.839.555.412
TOTALE		616.924.104.435

5.4 *Distribuzione delle attività subordinate*

a)	Crediti verso enti creditizi	35.160.018.000
b)	Crediti verso clientela	—
c)	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	—
TOTALE		35.160.018.000

Sezione 6

I debiti

6.1 *Composizione della voce 10 « Debiti verso enti creditizi »*

	Lire	Valuta	Totale
A vista:			
– depositi liberi	—	483.407.772	483.407.772
di cui: controllate	—	*469.024.284*	*469.024.284*
totale a vista	—	483.407.772	483.407.772
A termine o con preavviso:			
– depositi vincolati	—	276.179.200.000	276.179.200.000
di cui: controllate	—	*276.179.200.000*	*276.179.200.000*
– finanziamenti da enti creditizi	375.918.139.208	2.213.457.587.786	2.589.375.726.994
di cui: controllate	—	*1.727.938.048.119*	*1.727.938.048.119*
– operazioni pronti contro termine di raccolta	—	—	—
di cui: con Banca d'Italia	—	—	—
– raccolta da Organismi internazionali	—	516.683.354.620	516.683.354.620
totale a termine	375.918.139.208	3.006.320.142.406	3.382.238.281.614
TOTALE	375.918.139.208	3.006.803.550.178	3.382.721.689.386

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

	Lire	Valuta	Totale
A vista:			
– depositi liberi	2.954.510.272	158.496.330	3.113.006.602
di cui: controllate	*1.139.841.421*	—	*1.139.841.421*
totale a vista	2.954.510.272	158.496.330	3.113.006.602
A termine o con preavviso:			
– depositi vincolati	1.282.333.660	—	1.282.333.660
di cui: controllate	—	—	—
totale a termine	1.282.333.660	—	1.282.333.660
TOTALE	4.236.843.932	158.496.330	4.395.340.262

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

	Lire	Valuta	Totale
Obbligazioni:			
– convertibili	2.573.797.737.100	—	2.573.797.737.100
– cum warrant	2.728.227.432.000	—	2.728.227.432.000
di cui: a tasso indicizzato	—	—	—
– altre	3.337.405.053.000	—	3.337.405.053.000
di cui: a tasso indicizzato	*2.617.790.000.000*	—	*2.617.790.000.000*
totale obbligazioni	8.639.430.222.100	—	8.639.430.222.100
Certificati di deposito:			
– a tasso fisso	9.806.976.320.062	28.227.524.633	9.835.203.844.695
– a tasso indicizzato	274.709.969.085	—	274.709.969.085
totale certificati di deposito	10.081.686.289.147	28.227.524.633	10.109.913.813.780
TOTALE	18.721.116.511.247	28.227.524.633	18.749.344.035.880

Sezione 7

I fondi (Voci 70, 80 e 90)

7.1 *Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato*

SALDO INIZIALE	21.285.936.853
meno: – utilizzi per cessazioni di rapporti di lavoro ed anticipazioni di cui all'art. 1 della Legge 297/1982	3.299.513.937
più: – accantonamenti di competenza dell'esercizio	2.859.630.922
SALDO A FINE ESERCIZIO	20.846.053.838

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

	IRPEG/ILOR	Imposta sostitutiva DPR 601/73	Imposta comunale sugli immobili (ICI)	Imposta sul patrimonio	Imposta sostitutiva Legge 413/91	Totale
SALDI INIZIALI	210.831.610.191	1.327.238.000	136.914.500	11.753.000.000	310.402.000	224.359.164.691
meno: – utilizzi dell'esercizio	207.773.521.924	1.327.238.000	136.914.500	11.753.000.000	310.402.000	221.301.076.424
più: – accantonamenti di competenza dell'esercizio	194.333.983.000	5.052.065.000	13.952.000	20.600.000.000	—	220.000.000.000
SALDI A FINE ESERCIZIO	197.392.071.267	5.052.065.000	13.952.000	20.600.000.000	—	223.058.088.267

7.3 *Fondi rischi su crediti*

SALDI INIZIALI		625.905.921.325
di cui: – *quota impegnata* – *quota non impegnata*		*25.246.857.608* *600.659.063.717*
meno: – giroconto a *Fondo per rischi bancari generali* della quota non impegnata dai « dubbi esiti » (sofferenze, partite incagliate e rischio paese)		600.650.000.000
più: – accantonamenti dell'esercizio: - *a Fondo rischi* - *a Fondo rischi per interessi di mora*	 84.000.000.000 2.729.361.962	 86.729.361.962
SALDO A FINE ESERCIZIO		111.985.283.287
di cui: – *quota impegnata* – *quota non impegnata*		*26.647.661.353* *85.337.621.934*

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 »*

Trattasi della quota non impegnata del preesistente *Fondo rischi*, costituito ai sensi del 1° comma dell'art. 71 del D.P.R. n. 917/1986, che nel corso dell'esercizio è stata riclassificata a questa voce (cfr. Sezione 7.3)	600.650.000.000

8.2 *Composizione della voce 120 « Capitale »*

CAPITALE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO:	
n. 340 milioni di azioni ordinarie da Lire 1.000 cadauna	340.000.000.000
Esecuzione dell'aumento deliberato dall'Assemblea straordinaria del 28 ottobre 1993:	
– a titolo gratuito, mediante assegnazione agli azionisti di n. 34 milioni di azioni (1:10 possedute). Il relativo importo è stato prelevato dalla Riserva per rivalutazione monetaria ex Legge 72/83	34.000.000.000
– a pagamento, con emissione in opzione (3:10 possedute) di n. 102 milioni di nuove azioni a Lire 10.000 cadauna, di cui Lire 9.000 per sovrapprezzo	102.000.000.000
CAPITALE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO:	
n. 476 milioni di azioni ordinarie da Lire 1.000 cadauna	476.000.000.000

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

SALDO INIZIALE	612.000.000.000
INCREMENTO PER L'AUMENTO DI CAPITALE ESEGUITO NELL'ESERCIZIO	918.000.000.000
SALDO A FINE ESERCIZIO	1.530.000.000.000

8.4 *Composizione della voce 140 « Riserve »*

RISERVA LEGALE	95.200.000.000
RISERVA STATUTARIA	1.513.800.000.000

La Riserva, che al 30 giugno 1993 ammontava a Lire 1.609 miliardi, è stata allocata:

per Lire 95,2 miliardi alla *Riserva legale* (20% del capitale, in base alla normativa vigente) e

per Lire 1.513,8 miliardi alla *Riserva statutaria*.

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

Riserva ai sensi della Legge 19 marzo 1983, n. 72, esistente all'inizio dell'esercizio:	41.900.000.000	
meno:		
trasferimento al capitale, giusta delibera assembleare del 28 ottobre 1993	34.000.000.000	7.900.000.000
Riserva ai sensi della Legge 30 dicembre 1991, n. 413		6.790.022.000
TOTALE		14.690.022.000

Sezione 9

Altre voci del passivo

9.1 *Composizione della voce 50 « Altre passività »*

OBBLIGAZIONI SCADUTE DA RIMBORSARE		1.216.822.181
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO		14.156.196.786
DEBITI VERSO L'ERARIO PER RITENUTE DA VERSARE		100.185.326.276
DEBITI PER:		
– cedole e dividendi non ancora incassati e obbligazioni in corso di conversione	49.940.020.144	
– commissioni da riconoscere a enti creditizi	1.388.905.500	
– commissioni a partecipanti a consorzi di collocamento e garanzia	84.950.495.486	
– fatture da regolare e da ricevere	7.778.535.153	144.057.956.283
COMPETENZE MATURATE, CONTRIBUTI E TRATTENUTE AL PERSONALE E A TERZI DA VERSARE		7.457.734.459
VALORIZZAZIONI DEI CONTRATTI DERIVATI		6.999.488.386
ALTRE PARTITE		2.748.988.584
TOTALE		276.822.512.955

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

RATEI		
Interessi maturati su debiti verso enti creditizi	57.840.892.559	
Interessi maturati su debiti verso clientela (certificati di deposito e obbligazioni di nostra emissione, crediti di firma e operazioni passive di Tesoreria)	337.317.201.141	
Interessi di rifinanziamento e contributi passivi maturati	1.102.049.922	396.260.143.622
RISCONTI		
Interessi e commissioni anticipati	48.572.242.610	
Contributi	576.274.499	49.148.517.109
TOTALE		445.408.660.731

Sezione 10

Le garanzie e gli impegni

10.1 *Composizione della voce 10 « Garanzie rilasciate »*

	Residenti	Non residenti	Totale
a) Crediti di firma di natura commerciale	—	—	—
b) Crediti di firma di natura finanziaria (fideiussioni)	6.705.962.038	930.597.429.114 (1)	937.303.391.152
c) Attività costituite in garanzia	—	—	—
TOTALE	6.705.962.038	930.597.429.114	937.303.391.152

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

10.2 *Composizione della voce 20 « Impegni »*

	Residenti	Non residenti	Totale
a) Impegni ad erogare fondi a utilizzo certo:			
– titoli da ricevere	1.034.999.246.750	—	1.034.999.246.750
– finanziamenti stipulati da erogare	370.077.791.199	119.930.287.749	490.008.078.948
– altri impegni e rischi	74.920.942.317	—	74.920.942.317
totale	1.479.997.980.266	119.930.287.749	1.599.928.268.015
b) Impegni ad erogare fondi a utilizzo incerto:			
– finanziamenti deliberati sotto condizione	714.684.731.027	267.633.080.393	982.317.811.420
– partecipazioni in consorzi di garanzia	1.493.718.591.600	—	1.493.718.591.600
– altri impegni e rischi	241.633.190.900	88.014.977.954	329.648.168.854
totale	2.450.036.513.527	355.648.058.347	2.805.684.571.874
TOTALE	3.930.034.493.793	475.578.346.096	4.405.612.839.889

10.5 *Operazioni a termine*

	Categoria di operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1.	COMPRAVENDITE	—	2.463.920.424.190	—
1.1	Titoli:	—	2.452.467.024.190	—
	– acquisti	—	*1.034.999.246.750*	—
	– vendite	—	*1.417.467.777.440*	—
1.2	Valute:	—	11.453.400.000	—
	– valute contro valute	—	—	—
	– acquisti contro lire	—	—	—
	– vendite contro lire	—	*11.453.400.000*	—
2.	DEPOSITI E FINANZIAMENTI:	—	—	1.472.325.890.368
	– da erogare	—	—	*1.472.325.890.368*
	– da ricevere	—	—	—
3.	CONTRATTI DERIVATI	470.720.741.600	332.825.280.000	—
3.1	Con scambio di capitali	223.561.361.200	22.825.280.000	—
	a) Titoli:	*48.000.000.000*	*22.825.280.000*	—
	– acquisti	—	*8.000.000.000*	—
	– vendite	*48.000.000.000*	*14.825.280.000*	—
	b) Valute:	*175.561.361.200*	—	—
	– valute contro valute	*50.561.361.200*	—	—
	– acquisti contro lire	*125.000.000.000*	—	—
	– vendite contro lire	—	—	—
	c) Altri valori:	—	—	—
	– acquisti	—	—	—
	– vendite	—	—	—
3.2	Senza scambio di capitali	247.159.380.400	310.000.000.000	—
	a) Valute:	—	—	—
	– valute contro valute	—	—	—
	– acquisti contro lire	—	—	—
	– vendite contro lire	—	—	—
	b) Altri valori:	*247.159.380.400*	*310.000.000.000*	—
	– acquisti	*24.700.000.000*	*20.000.000.000*	—
	– vendite	*222.459.380.400*	*290.000.000.000*	—

Sezione 11

Concentrazione e distribuzione delle Attività e delle Passività

11.1 *Posizioni di rischio rilevanti*

a)	Ammontare:	
	a/1) – nominale	10.116.782.408.033 (1)
	a/2) – ponderato	7.445.642.380.833 (1)
b)	Numero	6 (1)

(1) Dati consolidati.

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

a)	Stati	43.787.394.502
b)	Altri enti pubblici	—
c)	Imprese non finanziarie	7.451.210.244.699
d)	Enti finanziari	8.284.741.093.598
e)	Altri operatori	1.044.813.920.285
TOTALE		16.824.552.653.084

11.3 *Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie residenti*

a)	Prodotti energetici	2.666.670.000.000
b)	Servizi dei trasporti e delle comunicazioni	749.229.539.323
c)	Servizi del commercio, degli alberghi e altri destinabili alla vendita	61.908.574.000
d)	Prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	183.000.000.000
e)	Prodotti alimentari, bevande e prodotti a base di tabacco	108.185.647.000
f)	Edilizia e opere pubbliche	8.299.595.000
g)	Altri gruppi di attività economica	3.618.603.351.115
TOTALE		7.395.896.706.438

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

a)	Stati	—
b)	Altri enti pubblici	—
c)	Enti creditizi	930.597.429.114 (1)
d)	Imprese non finanziarie	99.404.000
e)	Enti finanziari	6.606.558.038
f)	Altri operatori	—
TOTALE		937.303.391.152

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

11.5 *Distribuzione territoriale delle Attività e delle Passività*

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della CEE	Altri Paesi	Totale
1. ATTIVO	22.882.774.344.396	469.966.289.870	614.573.127.463	23.967.313.761.729
1.1 Crediti verso enti creditizi	465.760.240.633	1.864.171.975	531.335.817.701	998.960.230.309
1.2 Crediti verso clientela	16.332.218.095.131	423.912.773.776	68.421.784.177	16.824.552.653.084
1.3 Titoli	6.084.796.008.632	44.189.344.119	14.815.525.585	6.143.800.878.336
2. PASSIVO	19.290.307.938.023	675.359.939.874	2.170.793.187.631	22.136.461.065.528
2.1 Debiti verso enti creditizi	539.510.206.678	674.668.100.674	2.168.543.382.034	3.382.721.689.386
2.2 Debiti verso clientela	4.236.843.932	158.496.330	—	4.395.340.262
2.3 Debiti rappresentati da titoli	18.746.560.887.413	533.342.870	2.249.805.597	18.749.344.035.880
2.4 Altri conti	—	—	—	—
3. GARANZIE E IMPEGNI	3.936.740.455.831	—	1.406.175.775.210	5.342.916.231.041

11.6 *Distribuzione temporale delle Attività e delle Passività*

Voci/ Durate residue (cifre in milioni di lire)	Durata determinata									Durata indeterminata	Totale
	a vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi	oltre 1 anno fino a 18 mesi		oltre 18 mesi fino a 5 anni		oltre 5 anni			
				tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato		
1. ATTIVO	840.401	3.325.514	5.675.990	739.896	923.953	5.986.660	3.201.188	1.740.423	4.832.176	46.786	27.312.987
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	15.000	439.152	144.039	52.346	—	1.538.822	1.070.071	61.530	2.655.731	—	5.976.691
1.2 Crediti verso enti creditizi	430.862	15.799	44.853	7.690	29.446	29.441	244.368	12.520	139.780	44.201	998.960
1.3 Crediti verso clientela	35.764	1.645.103	5.066.471	679.860	894.507	3.541.988	1.843.849	1.289.506	1.824.920	2.585	16.824.553
1.4 Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	10	2.677	3.985	—	—	73.858	—	73.573	13.007	—	167.110
1.5 Operazioni « fuori bilancio » (1)	358.765	1.222.783	416.642	—	—	802.551	42.900	303.294	198.738	—	3.345.673
2. PASSIVO	425.698	3.414.057	5.899.087	2.534.540	24.758	8.157.718	1.515.152	1.745.641	1.708.908	369	25.425.928
2.1 Debiti verso enti creditizi	483	1.050.593	574.857	40.460	278	1.324.240	99.954	254.881	36.816	160	3.382.722
2.2 Debiti verso clientela	3.113	31	56	—	—	986	—	—	—	209	4.395
2.3 Debiti rappresentati da titoli:	—	1.558.545	5.184.174	2.494.080	24.480	5.624.548	1.180.131	1.178.386	1.505.000	—	18.749.344
– obbligazioni	—	*251.206*	*1.133.441*	*34.909*	—	*3.472.698*	*1.063.790*	*1.178.386*	*1.505.000*	—	*8.639.430*
– certificati di deposito	—	*1.307.339*	*4.050.733*	*2.459.171*	*24.480*	*2.151.850*	*116.341*	—	—	—	*10.109.914*
– altri titoli	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.5 Operazioni « fuori bilancio » (1)	422.102	804.888	140.000	—	—	1.207.944	235.067	312.374	167.092	—	3.289.467

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

11.7 *Attività e Passività in valuta*

a)	ATTIVITÀ	
	1. Crediti verso enti creditizi	540.347.507.513
	2. Crediti verso clientela	586.453.000.638
	3. Titoli	93.842.948.851
	4. Partecipazioni	888.050.290.554
	5. Altri conti	—
TOTALE		2.108.693.747.556
b)	PASSIVITÀ	
	1. Debiti verso enti creditizi	3.006.803.550.178
	2. Debiti verso clientela	158.496.330
	3. Debiti rappresentati da titoli	28.227.524.633
	4. Altri conti	—
TOTALE		3.035.189.571.141

Sezione 12

Gestione e intermediazione per conto terzi

12.3 *Custodia e amministrazione di titoli*

a)	TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO:		
	a/1) – a custodia	1.025.094.266.345	
	a/2) – a garanzia	4.727.461.380.742	5.752.555.647.087
b)	TITOLI DI TERZI DEPOSITATI PRESSO TERZI		4.955.602.676.910
c)	TITOLI DI PROPRIETÀ DEPOSITATI PRESSO TERZI		7.277.803.171.058

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 1

Gli interessi

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

a)	su crediti verso enti creditizi	166.967.818.769 (1)
	di cui:	
	– su crediti verso banche centrali	*230.191*
b)	su crediti verso clientela	1.530.102.137.803 (1)
c)	su titoli a reddito fisso	580.696.256.356
d)	altri interessi attivi	849.230.410
e)	saldo positivo dei differenziali su operazioni « di copertura »	—
TOTALE		2.278.615.443.338

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

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

a)	su debiti verso enti creditizi	316.964.705.754 (1)
b)	su debiti verso clientela	19.552.203.632 (1)
c)	su debiti rappresentati da titoli	1.647.727.619.835 (2)
	di cui:	
	– su certificati di deposito	*1.099.530.032.231* (2)
d)	su fondi di terzi in amministrazione	—
e)	su passività subordinate	—
f)	saldo negativo dei differenziali su operazioni « di copertura »	13.364.105.462
TOTALE		1.997.608.634.683

(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 »*

a)	su attività in valuta	322.513.503.728

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

a)	su passività in valuta	292.881.479.217

Sezione 2

Le commissioni

2.1 *Composizione della voce 40 « Commissioni attive »*

a)	Garanzie rilasciate	6.548.480
b)	Servizi di incasso e pagamento	2.202.659
c)	Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	75.009.046.010
	1. negoziazione di titoli	—
	2. negoziazione di valute	—
	3. gestioni patrimoniali	—
	4. custodia e amministrazione titoli	—
	5. collocamento titoli (comprese le quote di fondi comuni d'investimento)	*75.009.046.010*
	6. attività di consulenza	—
	7. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	—
	8. raccolta di ordini	—
d)	Esercizio di esattorie e ricevitorie	—
e)	Altri servizi:	25.447.192.884
	– commissioni su finanziamenti a clientela	*860.942.387*
	– altri	*24.586.250.497*
TOTALE		100.464.990.033

2.1 *Composizione della voce 50 « Commissioni passive »*

a)	Servizi di incasso e pagamento	2.652.649.105
b)	Servizi di gestione, intermediazione:	—
	1. negoziazione di titoli	—
	2. negoziazione di valute	—
	3. gestioni patrimoniali	—
	4. custodia e amministrazione titoli	—
	5. collocamento titoli	—
	6. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	—
c)	Altri servizi:	5.518.448.311
	– commissioni e provvigioni per rapporti con istituzioni creditizie, Banca d'Italia e UIC	*2.485.105.879*
	– commissioni su crediti di firma	*2.814.025.000*
	– commissioni passive pagate a *brokers* per operazioni di Tesoreria	*219.120.000*
	– altre	*197.432*
TOTALE		8.171.097.416

Sezione 3

I profitti e le perdite da operazioni finanziarie

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

Voci/Operazioni		Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1	Rivalutazioni	607.275.000 (1)	—	—	607.275.000
A.2	Svalutazioni	(27.466.658.331) (2)	—	(6.973.888.386) (5)	(34.440.546.717)
B.	Altri profitti/perdite	71.510.840.396 (3)	(30.039.590.767) (4)	1.033.792.015	42.505.041.644
TOTALE		44.651.457.065	(30.039.590.767)	(5.940.096.371)	8.671.769.927
di cui:					
1.	*Titoli di Stato*	*6.820.524.188*			
2.	*Altri titoli a reddito fisso*	*2.226.104.787*			
3.	*Titoli a reddito variabile*	—			
4.	*Contratti derivati su titoli*	*35.604.828.090*			

(1) Relative alla valorizzazione dei contratti *futures* di copertura.

(2) Di cui 27.441 milioni per allineamento dei titoli della Tesoreria alla media delle quotazioni del mese di giugno.

(3) Di cui 36.497 milioni utili netti da negoziazione titoli della Tesoreria, 25.820 milioni per differenziali netti su contratti *futures* e 9.203 milioni per premi incassati su opzioni emesse (la differenza di 9 milioni si riferisce a spese di bollo).

(4) Il risultato negativo riflette la valorizzazione ai cambi di fine esercizio delle Attività e delle Passività in valuta, con esclusione dei titoli e delle immobilizzazioni finanziarie mantenuti ai cambi storici. A mero titolo indicativo, le differenze positive maturate nell'esercizio su queste attività per effetto cambio ammontano a 88 miliardi.

(5) Relative a contratti derivati, più che bilanciate da altri contratti derivati, che presentano plusvalenze inespresse per circa 8 miliardi.

Sezione 4

Le spese amministrative

4.1 *Numero medio dei dipendenti per categoria*

a)	Dirigenti	19
b)	Funzionari	67
c)	Altri	215
TOTALE (1)		301

(1) Oltre a 3 dipendenti distaccati presso altre società del Gruppo.

4.2 *Composizione della voce 80 « Spese amministrative »*

a)	SPESE PER IL PERSONALE:	
	– salari e stipendi	35.371.654.510
	– oneri sociali	12.159.077.551
	– trattamento di fine rapporto del personale	2.859.630.922
	– trattamento di quiescenza e simili	2.181.339.800
		52.571.702.783
b)	ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE:	
	– compensi a professionisti esterni	2.507.136.519
	– servizio azioni e obbligazioni	6.057.145.253
	– assicurazioni diverse	115.863.642
	– pubblicità	2.220.553.430
	– beneficenza	775.310.000
	– affitto locali	1.810.187.972
	– spese di manutenzione, riparazione e trasformazione	3.711.311.726
	– canoni assistenza periodica	416.161.065
	– stampati e cancelleria	893.661.472
	– contributi associativi	276.797.500
	– postali, telegrafiche, telefoniche e telex	878.407.635
	– giornali, riviste e biblioteca	263.014.920
	– spese di rappresentanza e viaggio	1.642.870.753
	– attività EDP	4.869.979.106
	– altre	5.070.161.988
		31.508.562.981
	– imposte indirette e tasse (al netto dei recuperi):	
	- imposta patrimoniale	20.600.000.000
	- imposta sostitutiva e varie	4.888.706.233
		25.488.706.233
	Totale altre spese amministrative	56.997.269.214
TOTALE		109.568.971.997

Sezione 5

Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

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

a)	Immobilizzazioni immateriali	—
b)	Immobilizzazioni materiali:	
	– beni stabili	1.382.500.800
	– impianti	69.183.000
	– mobili	555.520.744
		2.007.204.544
TOTALE (1)		2.007.204.544

(1) La quota di ammortamento dei beni stabili è stata determinata applicando i coefficenti previsti dal D.M. 31 dicembre 1988; quella relativa ai mobili e impianti acquisiti nel corso dell'esercizio corrisponde, come per il passato, al loro integrale ammortamento che ha comportato un maggior onere a carico del Conto Economico di 583,2 milioni.

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

Non ne sono state effettuate.

Composizione della voce 140 « Accantonamento ai fondi rischi su crediti »

Quota stanziata nell'esercizio	86.729.361.962

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

a)	Minusvalenze su partecipazioni	28.983.448.623
b)	Minusvalenze su partecipazioni in imprese del Gruppo	2.849.017.979
TOTALE		31.832.466.602

Sezione 6

Altre voci del Conto Economico

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

Fitti attivi	684.937.100
Recupero spese sostenute	1.285.420.484
TOTALE	1.970.357.584

6.2 *Composizione della voce 180 « Proventi straordinari »*

Utili su cessioni di immobilizzazioni finanziarie	131.436.352.825
Utili da realizzo immobilizzazioni materiali	27.442.521
Sopravvenienze attive e vari	6.757.542.949
TOTALE	138.221.338.295

6.3 *Composizione della voce 190 « Oneri straordinari »*

Perdite su cessioni di partecipazioni	1.500.000.000
Sopravvenienze passive e vari	5.576.339.709
TOTALE	7.076.339.709

Sezione 7

Altre informazioni di Conto Economico

7.1 *Distribuzione territoriale dei proventi*

	Italia	Altri Paesi della CEE	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	2.000.359.048.593	227.027.749.246	51.228.645.499	2.278.615.443.338
Dividendi e altri proventi	90.745.202.827	32.714.654.071	1.872.607.347	125.332.464.245
Commissioni attive	99.808.683.099	133.396.514	522.910.420	100.464.990.033
Profitti da operazioni finanziarie	8.671.769.927	—	—	8.671.769.927
Altri proventi di gestione	1.503.868.387	384.240.197	82.249.000	1.970.357.584
TOTALE	2.201.088.572.833	260.260.040.028	53.706.412.266	2.515.055.025.127

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 1

Gli Amministratori e i Sindaci

1.1	Compensi:	
	a) Amministratori	1.917.311.367
	b) Sindaci	70.000.000
1.2	Crediti e garanzie rilasciate:	
	a) Amministratori	217.809.134.560 (1)
	b) Sindaci	—

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

Sezione 2

Impresa Capogruppo o ente creditizio comunitario controllante

2.1 *Denominazione*

MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario
Società per Azioni

2.2 *Sede*

Via Filodrammatici 10, Milano

* * *

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

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

I Sindaci
V. Corato, *Presidente*
P. Marchetti
E. Poloni

L'Amministratore Delegato
V. Maranghi

Il Capo Contabile
A. Banci

RELAZIONE SULLA GESTIONE

E RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il Bilancio consolidato, redatto quest'anno per la prima volta, presenta un patrimonio netto di 4.420,4 miliardi ed un utile di 301,1 miliardi, entrambi per la quota di competenza della Capogruppo, il cui apporto è assolutamente preminente rappresentando oltre il 90% delle attività totali.

* * *

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

* * *

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

Credito al consumo

In questa area sono presenti *Compass* e *Cofactor*. Il mercato è stato caratterizzato da una minor propensione delle famiglie all'acquisto di beni durevoli e semidurevoli, particolarmente accentuata per il comparto dell'auto.

Sulla scorta delle stime disponibili, il volume di attività che fa capo al complesso delle società specializzate ha registrato il seguente andamento:

	1991		1992		1993		1994 (6 mesi) (1)	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Prestiti automobilistici..	11.900	*58,-*	10.300	*52,-*	10.290	*54,4*	5.230	*55,-*
Prestiti personali	8.500	*41,5*	9.400	*47,5*	8.500	*45,-*	4.220	*44,4*
Altri prestiti..	100	*0,5*	100	*0,5*	110	*0,6*	50	*0,6*
	20.500	*100,-*	19.800	*100,-*	18.900	*100,-*	9.500	*100,-*

(1) Stima.

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

Finanziamenti immobiliari

La domanda di abitazioni ha segnato una qualche ripresa a partire dai primi mesi dell'anno, consentendo di confermare il programma di sviluppo di *Micos* nello specifico segmento del credito alle famiglie per l'acquisto della casa. Il ribasso dei tassi di interesse ha determinato uno spostamento verso le operazioni a tasso fisso, passate dal 28% dell'intero 1993 al 41% del primo semestre 1994.

Il mercato presenta la seguente evoluzione:

	1991		1992		1993		1994 (6 mesi) (1)	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Finanziamenti erogati:								
– Aziende di credito (2)	34.500	*96,5*	36.650	*97,–*	30.240	*96,–*	15.800	*95,8*
– Intermediari finanziari	1.250	*3,5*	1.150	*3,–*	1.260	*4,–*	700	*4,2*
	35.750	*100,–*	37.800	*100,–*	31.500	*100,–*	16.500	*100,–*

(1) Stima.
(2) Compresi i mutui fondiari.

Locazione finanziaria

I programmi d'investimento delle imprese sono stati condizionati dall'avversa congiuntura e l'attività del settore ha subito nel 1993 una flessione nell'ordine del 20%. Il primo semestre del 1994 lascia intravedere una possibile inversione di tendenza:

	1991		1992		1993		1994 (6 mesi) (1)	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Comparto:								
– autoveicoli	6.000	*24,5*	5.850	*25,7*	5.000	*27,4*	2.630	*27,4*
– strumentale	14.700	*60,1*	13.500	*59,3*	10.260	*56,1*	5.380	*56,–*
– immobiliare	3.780	*15,4*	3.400	*15,–*	3.020	*16,5*	1.590	*16,6*
	24.480	*100,–*	22.750	*100,–*	18.280	*100,–*	9.600	*100,–*

(1) Stima.

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

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* ammonta a 5.538,4 miliardi, contro 3.401,4 miliardi al 31 dicembre 1993.

Intermediazione mobiliare

Il favorevole andamento dei mercati finanziari e il completo trasferimento di tutte le azioni quotate in Borsa al Sistema telematico hanno dato luogo ad un'importante crescita dei volumi trattati. In tale contesto, la *Sade Intermediazione*, nel periodo dal luglio '93 al giugno '94, ha negoziato titoli azionari ed assimilati per 3.016,2 miliardi e titoli obbligazionari e di Stato per 16.670,6 miliardi, con un apprezzabile incremento rispetto ai dodici mesi precedenti.

* * *

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.

La controllata *Sade Intermediazione – Sim* ha compravenduto nell'esercizio per conto della clientela n. 5.964.510 azioni MEDIOBANCA da nominali Lire 1.000 per un controvalore di 96.194 milioni.

* * *

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

* * *

Per opportuno raffronto con il bilancio della Capogruppo, diamo di seguito la situazione patrimoniale e il conto economico consolidati riesposti secondo lo schema adottato per quelli della Banca:

Situazione patrimoniale

Attivo	Dati consolidati 30 giugno 1994		MEDIOBANCA 30 giugno 1994	
	(lire milioni)		(lire milioni)	
Disponibilità:				
– *cassa e banche*	*599.779*		*415.754*	
– *titoli della Tesoreria*	*6.386.755*	6.986.534	*6.065.691*	6.481.445
Operazioni di impiego in pronti contro termine		76.175		33.092
Finanziamenti, portafoglio sconto e anticipazioni		18.697.670		17.318.410
Titoli di investimento:				
– *obbligazioni*	*78.110*		*78.110*	
– *partecipazioni diverse*	*2.700.622*		*2.611.709*	
– *partecipazioni in società del Gruppo*	*5.695*	2.784.427	*95.041*	2.784.860
Immobilizzazioni immateriali		25.028 (1)		— (1)
Immobili		92.548 (1)		33.058 (1)
Mobili, impianti		18.681 (1)		— (1)
Azioni proprie	*317* (2)		—	
Riserva per azioni o quote proprie	*(317)* (2)	—	—	—
Altre attività		1.148.288		1.010.743
TOTALE ATTIVO		29.829.351		27.661.608

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

Passivo	Dati consolidati 30 giugno 1994		MEDIOBANCA 30 giugno 1994	
	(lire milioni)		(lire milioni)	
Provvista:				
– *depositi vincolati e conti correnti*	*10.527.065*		*10.390.972*	
– *obbligazioni*	*9.209.430*		*8.639.430*	
– *finanziamenti da istituzioni creditizie*	*2.937.019*		*3.100.141*	
– *operazioni di provvista in pronti contro termine*	*43.051*		—	
– *altre forme di provvista*	*969.059*	23.685.624	—	22.130.543
Altre passività		1.011.133		728.149
Accantonamenti e fondi:				
– *fondo imposte e tasse*	*243.483*		*223.058*	
– *quota impegnata dei fondi rischi*	*69.230*		*26.648*	
– *fondo per il trattamento di fine rapporto del personale*	*39.734*		*20.846*	
– *fondo di consolidamento rischi ed oneri futuri*	*8.844*		—	
– *altri fondi*	*4.978*	366.269	—	270.552
Patrimonio di pertinenza di terzi		44.871		—
Mezzi propri:				
– *capitale*	*476.000*		*476.000*	
– *riserve e avanzo utili*	*3.165.803*		*3.154.428*	
– *fondo per rischi bancari generali*	*613.854*		*600.650*	
– *quota non impegnata del fondo rischi*	—		*85.338*	
– *differenze negative di consolidamento*	*164.695*	4.420.352	—	4.316.416
Utile d'esercizio		301.102		215.948
TOTALE PASSIVO		29.829.351		27.661.608

Conto Economico

	Dati consolidati 1-7-1993/30-6-1994		MEDIOBANCA 1-7-1993/30-6-1994	
	(lire milioni)		(lire milioni)	
Proventi su impieghi:				
– *interessi su impieghi a favore di clientela ordinaria*	*1.845.350*		*1.499.125*	
– *interessi su depositi presso istituzioni creditizie*	*73.879*		*67.562*	
– *interessi, premi, dividendi e altri proventi da titoli e da operazioni di Tesoreria*	*949.311*	2.868.540	*889.568*	2.456.255
Oneri di provvista		(2.078.280)		(1.923.753)
MARGINE DI INTERESSE		790.260		532.502
Commissioni attive e altri proventi		186.364		119.273
Costi di struttura e oneri diversi di gestione:				
– *costi per servizi bancari*	*(92.637)*		*(72.711)*	
– *spese per il personale*	*(126.556)*		*(52.572)*	
– *costi e spese diverse*	*(155.080)*	(374.273)	*(46.465)*	(171.748)
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE ORDINARIA		602.351		480.027
Utili netti da realizzo titoli immobilizzati		133.349		129.936
Minusvalenze su titoli e partecipazioni		(63.770)		(59.274)
Utili/perdite su cambi e relativi contratti derivati		(39.035)		(32.495)
Svalutazioni nette dei crediti		(96.575) (1)		—
Proventi netti straordinari		8.329		—
RISULTATO AL LORDO DI IMPOSTE E ACCANTONAMENTI		544.649		518.194
Accantonamenti per rischi ed oneri		(4.545)		—
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti e su crediti per interessi di mora		(17.965)		(86.729)
Ammortamenti anticipati		(583)		(583)
Accantonamento per imposte sul reddito e sul patrimonio		(235.448)		(214.934)
Utile/perdita di pertinenza di terzi		(14.994)		—
UTILE NETTO		301.102		215.948

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

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

(importi in milioni di lire)	Patrimonio netto	Utile d'esercizio
Saldo al 30 giugno come da Bilancio della Capogruppo	4.231.078 (1)	215.948
Eccedenze nette, rispetto ai valori di carico, relative a società consolidate	164.695	(25.717)
Differenze di cambio originate dalla conversione dei bilanci redatti in una valuta diversa dalle lire italiane	951	—
Altre rettifiche e riclassifiche di consolidamento, inclusi gli adeguamenti per allineamento ai principi contabili di Gruppo	23.628	110.871
Dividendi incassati nell'esercizio	—	—
Saldo al 30 giugno come da Bilancio Consolidato	4.420.352	301.102

(1) Esclusi 85.338 milioni relativi alla quota non impegnata del fondo rischi.

Milano, 13 settembre 1994

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Signori Azionisti,

in relazione all'obbligo sancito dall'art. 34 del D.L. n. 87 del 27.1.1992 viene presentato, quest'anno per la prima volta, il bilancio consolidato del Gruppo MEDIOBANCA.

Detto bilancio consolidato che, come previsto dalla specifica norma, è sottoposto a revisione da parte della Società Reconta Ernst & Young incaricata della certificazione del bilancio della Capogruppo, è stato redatto in conformità alle disposizioni contenute nel succitato Decreto Legislativo e nel provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 15.7.1992 che reca istruzioni per l'applicazione di tali disposizioni.

Nella Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione di periodo della sola Capogruppo sono illustrati anche i dati più significativi riguardanti le società i cui bilanci sono stati oggetto di consolidamento; ulteriori notizie sull'andamento per settore economico di appartenenza delle medesime sono poi fornite nella relazione di pertinenza del bilancio consolidato.

Da parte nostra precisiamo che:

- l'area di consolidamento risulta correttamente determinata; in apposita tabella inserita nella nota integrativa sono elencate le società consolidate e quelle che, invece, sono state escluse dal consolidamento perchè o in fase di liquidazione o ritenute irrilevanti ai fini della rappresentazione della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico del « gruppo », così come consentito dall'art. 36, comma 4, del già citato Decreto Legislativo;
- i criteri e i metodi di consolidamento descritti nella nota integrativa sono stati applicati correttamente; in merito all'allocazione al *Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri* del maggior valore rispetto a quello di carico della partecipata *Tradevco*, esprimiamo il nostro accordo;

– per la redazione del bilancio consolidato è stato ripreso l'accantonamento – per 84 miliardi – disposto nell'ambito del bilancio della Capogruppo ai soli fini fiscali; detto accantonamento ha concorso, pertanto, alla formazione dell'utile d'esercizio del « Gruppo »; in considerazione della natura di vera e propria componente del patrimonio netto attribuibile a tale accantonamento, riteniamo giustificata e corretta la rettifica operata.

Avuto presente quanto sopra esposto, tenuto conto che tutti i bilanci delle società consolidate sono, volontariamente o per obblighi di legge, sottoposti a certificazione e che, conseguentemente, le informazioni trasmesse alla Capogruppo sono state oggetto di analisi e controllo da parte dei Revisori delle singole partecipate, tenuto conto, inoltre, degli accertamenti svolti da noi e dai Revisori del bilancio della Capogruppo, dichiariamo che il bilancio consolidato del Gruppo MEDIOBANCA relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 1994 è formato nel rispetto delle norme per esso previste.

Dichiariamo inoltre che la relazione riguardante la gestione di periodo a livello di Gruppo, integrata con le notizie sulle società partecipate contenute nella Relazione degli Amministratori relativa al bilancio della sola MEDIOBANCA, è congruente con il bilancio consolidato in esame.

IL COLLEGIO SINDACALE
V. Corato - *Presidente*
P. Marchetti
E. Poloni

Milano, 4 ottobre 1994

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE

RECONTA ERNST & YOUNG

■ Via Torino 68
20123 Milano

■ Tel.: (02) 722121 (50 linee)
Fax: (02) 72212037-72212038

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

Agli Azionisti
della Mediobanca S.p.A.

1. Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio consolidato della Mediobanca S.p.A. chiuso al 30 giugno 1994. Abbiamo inoltre controllato la concordanza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato.

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.

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 della Mediobanca S.p.A., in conformità alle norme che disciplinano il bilancio consolidato. Pertanto rilasciamo certificazione al bilancio consolidato della Mediobanca S.p.A. al 30 giugno 1994.

Milano, 7 ottobre 1994

Reconta Ernst & Young S.a.s.
di Bruno Gimpel

Bruno Gimpel Riccardo Schioppo
(Soci accomandatari)

■ Reconta Ernst & Young S.a.s. di Bruno Gimpel
Sede Legale: Roma - Via Abruzzi 25
C.F. 00434000584 - P.I. 00891231003
Tribunale di Roma Reg. n. 6697/89

SCHEMI DEL BILANCIO CONSOLIDATO

STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'Attivo	30 giugno 1994	
		(importi in milioni di lire)	
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI		82.223
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI		6.262.778
30.	CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI:		1.700.887
	a) a vista	533.389	
	b) altri crediti	1.167.498	
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA		17.645.939
	di cui:		
	– *crediti con fondi di terzi in amministrazione*	—	
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO:		202.087
	a) di emittenti pubblici	39.106	
	b) di enti creditizi	107.160	
	di cui:		
	– *titoli propri*	*104.499*	
	c) di enti finanziari	20.000	
	di cui:		
	– *titoli propri*	—	
	d) di altri emittenti	35.821	
60.	AZIONI. QUOTE E ALTRI TITOLI A REDDITO VARIABILE		—
70.	PARTECIPAZIONI:		2.700.621
	a) valutate al patrimonio netto	15.259	
	b) altre	2.685.362	
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO:		5.695
	a) valutate al patrimonio netto	5.695	
	b) altre	—	
90.	DIFFERENZE POSITIVE DI CONSOLIDAMENTO		—
100.	DIFFERENZE POSITIVE DI PATRIMONIO NETTO		—
110.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		25.028
	di cui:		
	– *costi d'impianto*	*1.571*	
	– *avviamento*	*13.626*	
120.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		111.229
130.	CAPITALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO		—
	di cui:		
	– *capitale richiamato*	—	
140.	AZIONI E QUOTE PROPRIE (valore nominale Lire 317.198.000)		317
150.	ALTRE ATTIVITÀ		428.146
160.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:		664.718
	a) ratei attivi	608.826	
	b) risconti attivi	55.892	
	di cui:		
	– *disaggio di emissione su titoli*	*7.147*	
	TOTALE DELL'ATTIVO		29.829.668

GARANZIE E IMPEGNI

	Voci	30 giugno 1994	
		(importi in milioni di lire)	
10.	GARANZIE RILASCIATE		8.601
	di cui:		
	– *accettazioni*	*516*	
	– *altre garanzie*	*8.085*	
20.	IMPEGNI		3.919.546
	di cui:		
	– *per vendite con obbligo di riacquisto*	—	

	Voci del Passivo	30 giugno 1994	
		(importi in milioni di lire)	
10.	DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI:		3.170.560
	a) a vista	227.623	
	b) a termine o con preavviso	2.942.937	
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:		304.518
	a) a vista	140.799	
	b) a termine o con preavviso	163.719	
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:		20.288.403
	a) obbligazioni	9.209.430	
	b) certificati di deposito	10.109.914	
	c) altri titoli	969.059	
40.	FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE		—
50.	ALTRE PASSIVITÀ		405.047
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:		528.230
	a) ratei passivi	428.243	
	b) risconti passivi	99.987	
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		39.733
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:		257.305
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	—	
	b) fondi imposte e tasse	243.483	
	c) fondo di consolidamento rischi ed oneri futuri	8.844	
	d) altri fondi	4.978	
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI		69.230
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI		613.854
110.	PASSIVITÀ SUBORDINATE		—
120.	DIFFERENZE NEGATIVE DI CONSOLIDAMENTO		164.695
130.	DIFFERENZE NEGATIVE DI PATRIMONIO NETTO		—
140.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/–)		44.871
150.	CAPITALE		476.000
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE		1.530.000
170.	RISERVE:		1.612.939
	a) riserva legale	95.200	
	b) riserva per azioni o quote proprie	317	
	c) riserve statutarie	1.513.800	
	d) altre riserve	3.622	
180.	RISERVE DI RIVALUTAZIONE		22.443
190.	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		738
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DEL GRUPPO		301.102
	TOTALE DEL PASSIVO		29.829.668

I SINDACI
V. Corato, *Presidente* – P. Marchetti – E. Poloni

L'AMMINISTRATORE DELEGATO
V. Maranghi

IL CAPO CONTABILE
A. Banci

CONTO ECONOMICO

	Voci del Conto Economico	Esercizio 1° luglio 1993 - 30 giugno 1994	
		(importi in milioni di lire)	
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		2.676.680
	di cui:		
	– *su crediti verso clientela*	*1.839.543*	
	– *su titoli a reddito fisso*	*585.438*	
20.	INTERESSI PASSIVI E PROVENTI ASSIMILATI		(2.152.129)
	di cui:		
	– *su debiti verso clientela*	*(61.961)*	
	– *su debiti rappresentati da titoli*	*(1.760.571)*	
30.	DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI:		126.055
	a) su azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	—	
	b) su partecipazioni	126.055	
	c) su partecipazioni in imprese del Gruppo	—	
40.	COMMISSIONI ATTIVE		119.642
50.	COMMISSIONI PASSIVE		(28.097)
60.	PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE		13.217
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE		49.884
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:		(249.302)
	a) spese per il personale	(126.556)	
	di cui:		
	– *salari e stipendi*	*(82.996)*	
	– *oneri sociali*	*(30.449)*	
	– *trattamento di fine rapporto*	*(10.930)*	
	– *trattamento di quiescenza e simili*	*(2.181)*	
	b) altre spese amministrative	(122.746)	
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI		(23.458)
100.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI		(4.545)
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE		(22.327)
120.	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI		(98.700)
130.	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI		2.125
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI		(17.965)
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		(33.042)
160.	RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		—
170.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO		—
180.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE		358.038
190.	PROVENTI STRAORDINARI		162.558
200.	ONERI STRAORDINARI		(20.880)
210.	UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO		141.678
220.	UTILIZZO DEL FONDO DI CONSOLIDAMENTO PER RISCHI ED ONERI FUTURI		—
230.	VARIAZIONE DEL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI		—
240.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		(213.608)
250.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI		(14.994)
260.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO		301.102

I SINDACI
V. Corato, *Presidente* – P. Marchetti – E. Poloni

L'AMMINISTRATORE DELEGATO
V. Maranghi

IL CAPO CONTABILE
A. Banci

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO

PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

Sezione 1

Illustrazione dei metodi di consolidamento e dei criteri di valutazione

Area di consolidamento

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

Tutti gli altri possessi sia sotto forma di titoli che di diritti e quote di partecipazione sono iscritti al costo, eventualmente aumentato delle rivalutazioni monetarie operate a norma di legge e, sino al 30 giugno 1993, diminuito delle svalutazioni effettuate per allineamento ai valori di mercato volta a volta correnti alla chiusura dei singoli esercizi (calcolati a suo tempo sulla media 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 testè concluso, fermo il criterio per le partecipazioni non quotate, le eventuali svalutazioni di quelle quotate vengono effettuate sulla base della media dei corsi dell'ultimo semestre.

I titoli oggetto di impegno fermo d'acquisto da parte di terzi non sono stati svalutati se il loro valore di carico è inferiore a quello di cessione.

In un solo caso la differenza positiva di consolidamento è stata portata ad aumento del valore di carico del titolo sottostante, che resta comunque inferiore a quello di mercato.

Metodi di consolidamento

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

Le differenze nette emerse 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, salvo il caso dianzi riferito, non sono state attribuite a elementi dell'attivo differenze positive di consolidamento.

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

Moneta di conto

Gli importi sono espressi in milioni di lire italiane.

Bilanci in valuta

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

Bilanci utilizzati per il consolidamento

Il Bilancio consolidato è stato redatto sulla base dei bilanci o progetti di bilancio 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:

- degli accantonamenti per imposte, che includono quelle differite dovute a sfasamenti temporali tra reddito imponibile e risultato d'esercizio; ove le rettifiche di consolidamento comportino un aumento di ricavi, il relativo onere fiscale viene preso in considerazione nel caso se ne preveda l'effettivo esborso;
- delle immobilizzazioni materiali (esclusi gli immobili) e immateriali, che talune controllate ammortizzano in funzione della residua possibilità di utilizzo; l'avviamento è ammortizzato entro un periodo di cinque esercizi.

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 enti creditizi »*

a)	Crediti verso banche centrali	10.159
b)	Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	—
c)	Crediti per contratti di locazione finanziaria	—

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

a)	Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	14.821
b)	Crediti per contratti di locazione finanziaria	1.966.090

1.3 *Crediti verso clientela garantiti*

a)	da ipoteche	1.023.841
b)	da pegni su:	
	1. depositi di contante	—
	2. titoli	4.534.623
	3. altri valori	38.000
c)	da garanzie di:	
	1. Stati	2.388.218
	2. altri enti pubblici	465.981
	3. enti creditizi	1.261.734

1.4 *Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)* 128.673 (1)

(1) Dovuti per 6.623 milioni a finanziamenti erogati dalla Capogruppo e per il saldo ad operazione di leasing e di credito al consumo.

1.5 *Crediti per interessi di mora*

a)	Crediti in sofferenza	469
b)	Altri crediti	4.317 (1)

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

Sezione 2

I titoli

2.1 *I titoli immobilizzati*

	Voci/Valori	Valore di bilancio	Valore di mercato
1.	TITOLI A REDDITO FISSO	78.110	78.110
1.1	Titoli di Stato:	—	—
	– quotati	—	—
	– non quotati	—	—
1.2	Altri titoli:	78.110	78.110
	– quotati	—	—
	– non quotati	*78.110*	*78.110*
2.	TITOLI A REDDITO VARIABILE:	—	—
	– quotati	—	—
	– non quotati	—	—
TOTALE		78.110	78.110

2.2 *Variazioni annue dei titoli immobilizzati*

A.	ESISTENZE INIZIALI	11.009
B.	AUMENTI	115.619
B1.	Acquisti	104.111
B2.	Riprese di valore	—
B3.	Altre variazioni	11.508 (1)
C.	DIMINUZIONI	48.518
C1.	Vendite	42.277
C2.	Rimborsi	—
C3.	Rettifiche di valore	—
	di cui:	
	– svalutazioni durature	—
C4.	Altre variazioni	6.241 (2)
D.	RIMANENZE FINALI	78.110

(1) Utili sulle vendite.

(2) Per trasferimento ai « titoli non immobilizzati ».

2.3 *I titoli non immobilizzati*

Voci/Valori		Valore di bilancio	Valore di mercato
1.	TITOLI A REDDITO FISSO	6.386.755	6.505.762
1.1	Titoli di Stato:	6.269.671	6.380.115
	– quotati	*5.795.226*	*5.905.670*
	– non quotati	*474.445*	*474.445*
1.2	Altri titoli:	117.084	125.647
	– quotati	*85.901*	*94.464*
	– non quotati	*31.183* (1)	*31.183*
2.	TITOLI A REDDITO VARIABILE:	—	—
	– quotati	—	—
	– non quotati	—	—
TOTALE		6.386.755	6.505.762

(1) Di cui 1.784 relativi a certificati di deposito emessi da terzi.

2.4 *Acquisti e vendite di titoli non immobilizzati*

a)	ACQUISTI:	18.068.624
	1. Titoli a reddito fisso:	17.966.255
	– titoli di Stato	*16.284.540*
	– altri titoli	*1.681.715* (1)
	2. Titoli a reddito variabile	102.369
b)	VENDITE E RIMBORSI:	15.883.260
	1. Titoli a reddito fisso:	15.779.368
	– titoli di Stato	*14.059.666*
	– altri titoli	*1.719.702*
	2. Titoli a reddito variabile	103.892

(1) Di cui 6.241 per trasferimento dai « titoli immobilizzati ».

2.5 *Riporti e operazioni pronti contro termine assimilabili*

a)	TITOLI DA RICEVERE:	43.051
	1. Titoli a reddito fisso	*43.051*
	2. Titoli a reddito variabile	—
b)	TITOLI DA CONSEGNARE:	76.175
	1. Titoli a reddito fisso	*76.175*
	2. Titoli a reddito variabile	—

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 476.000 milioni in azioni da Lire 1.000	—	4.231.078 (4)	215.948	—	—	—	XXX
2.	COMPAGE S.p.A. - Milano Capitale Lire 2.000 milioni in azioni da Lire 100.000	1	2.149	393	A1.1	100,—	100,—	XXX
3.	PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A. - Milano Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 10.000	1	299	36	A1.1	100,—	100,—	XXX
4.	SADE INTERMEDIAZIONE - S.I.M.p.A. - Milano Capitale Lire 10.000 milioni in azioni da Lire 1.000	1	10.457	4.724	A1.1 A1.16	60,— 40,—	100,—	XXX
5.	SETECI - Società per l'Elaborazione, Trasmissione dati, Engineering e Consulenza Informatica S.p.A. - Milano Capitale Lire 1.000 milioni in azioni da Lire 10.000	1	1.010	1	A1.1	100,—	100,—	XXX
6.	SPAFID S.p.A. - Milano Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 20.000	1	21.360	3.014	A1.1	100,—	100,—	XXX
7.	MEDIOBANCA INTERNATIONAL Ltd. - Grand Cayman Capitale $ USA 10 milioni in azioni da $ USA 1	1	$ USA 18.427	$ USA 3.005	A1.1	100,—	100,—	XXX
8.	TRADEVCO Ltd. - Monrovia Capitale $ USA 500 mila in azioni da $ USA 100	1	$ USA 5.623	$ USA 12	A1.1 A1.8	60,— 40,—	60,—	XXX
9.	COMPASS S.p.A. - Milano Capitale Lire 75.000 milioni in azioni da Lire 10.000	1	127.850	(9.231)	A1.1	100,—	100,—	XXX
10.	MICOS - Mutui Immobiliari Compass Sovac SpA - Milano Capitale Lire 50.000 milioni in azioni da Lire 1.000	1	46.424	(2.787)	A1.1 A1.9	10,— 40,—	50,—	XXX
11.	COFACTOR S.p.A. - Milano Capitale Lire 10.000 milioni in azioni da Lire 1.000	1	11.262	(9.629)	A1.9	100,—	100,—	XXX
12.	FINARCO S.r.l. - Milano Capitale Lire 4.200 milioni (quote)	1	5.028	237	A1.9 A1.16	99,— 1,—	100,—	XXX
13.	SELMABIPIEMME LEASING S.p.A. - Milano Capitale Lire 24.331,8 milioni in azioni da Lire 500	1	98.912 (7)	(44.906)	A1.9	61,65	61,65	XXX
14.	PALLADIO LEASING S.p.A. - Vicenza Capitale Lire 17.350 milioni in azioni da Lire 1.000	1	17.977 (7)	2.300	A1.13	95,—	95,—	XXX

(1) Tipo di rapporto:
1: Controllo ex art. 25, comma 1 punto a), D.Lgs. 87/92.
2: Impresa « associata ».
(2) Determinato senza tener conto del risultato d'esercizio.
(3) Per l'individuazione del partecipante fare riferimento alla numerazione attribuita a ciascuna società nella colonna « Denominazione ».
(4) Esclusi 85.338 milioni relativi alla quota non impegnata del fondo rischi.
(5) Partecipazioni non consolidate ai sensi art. 36, comma 4, D.Lgs. 87/92.
(6) Tali società non sono valorizzate nel bilancio consolidato, essendo tutte controllate in via diretta o indiretta da INTERSOMER, valutata a sua volta al patrimonio netto.
(7) Patrimonio netto e risultato d'esercizio desunti dal bilancio finanziario.
(8) Dati al 20 marzo 1982 (ultimi disponibili).

	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 %		
15.	INCOSEL S.r.l. - Milano	1		148		(35)	A1.9	90,—	100,—	XXX
	Capitale Lire 150 milioni (quote)						A1.13	10,—		
16.	SADE FINANZIARIA S.p.A. - Milano	1		30.242		2.853	A1.1	100,—	100,—	XXX
	Capitale Lire 13.000 milioni in azioni da Lire 1.000									
17.	FIDIA S.r.l. - Milano	1		7.220		1.415	A1.16	97,—	100,—	XXX
	Capitale Lire 1.000 milioni (quote)						A1.9	3,—		
18.	SADE INVESTIMENTI S.p.A. - Milano	1		8.501		3.452	A1.16	100,—	100,—	XXX
	Capitale Lire 10.000 milioni in azioni da Lire 10.000									
B.	PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO									
1.	INTERSOMER S.p.A. - Milano	1		6.708		(1.213)	A1.1	100,—	100,—	XXX
	Capitale Lire 8.000 milioni in azioni da Lire 1.000									
2.	RICERCHE E STUDI S.p.A. - Milano	1		200		—	A1.1	100,—	100,—	XXX
	Capitale Lire 200 milioni in azioni da Lire 10.000									
3.	BRICOSYSTEM S.r.l. - Milano	1		155		—	A1.15	50,—	50,—	XXX
	Capitale Lire 20 milioni (quote)									
4.	TELELEASING S.p.A. - Torino	2		62.160		3.353	A1.13	14,67	20,—	XXX
	Capitale Lire 27.216,5 milioni in azioni da Lire 2.000						A1.9	5,33		
C.	ALTRE PARTECIPAZIONI RILEVANTI (5)									
1.	GRAUCOM A.G. - Chiasso (6)	1	Fr.Sv.	2.992	Fr.Sv.	4	B.1	100,—	100,—	XXX
	Capitale Fr.Sv. 500 mila in azioni da Fr.Sv. 1.000									
2.	INCAR TANZANIA Ltd. - Dar Es Salaam (6)	1	Sh.T.	431	Sh.T.	37	C.1	66,67	66,67	XXX
	Capitale Sh.T. 96 milioni in azioni da Sh.T. 20									
3.	INCAR (Zambia) Ltd. - Lusaka (6)	1	K.	193.062	K.	(41.110)	C.1	90,30	100,—	XXX
	Capitale K. 30,5 milioni in azioni da K. 2						B.1	9,70		
4.	INTERSOMER (Zambia) Ltd. - Lusaka (inattiva) (6)	1	K.	61	K.	—	B.1	100,—	100,—	XXX
	Capitale K. 60 mila in azioni da K. 2									
5.	LUSAKA ENGINEERING Co. Ltd. - Lusaka (6)	2	K.	282.260	K.	2.682	B.1	20,—	20,—	XXX
	Capitale K. 43,5 milioni in azioni da K. 1									
6.	ZAMBIA TANZANIA ROAD SERVICES Ltd. - Lusaka (in liquidazione) (6)	2	K.	—	K.	—	B.1	23,33	23,33	XXX
	Capitale K. 4 milioni in azioni da K. 200									
7.	INCAR (Nigeria) - Lagos (6)	2	Naira	72.120	Naira	(17.932)	B.1	25,80	27,40	XXX
	Capitale Naira 41,9 milioni in azioni da Kobo 50						C.1	1,60		
8.	IRAN AND ITALY INVESTMENT Co. - Teheran (8)	2	Rials	99.184	Rials	(3.813)	A1.1	50,—	50,—	XXX
	Capitale Rials 100 milioni in azioni da Rials 100.000									

3.2 *Attività e passività verso imprese del Gruppo*

a)	ATTIVITÀ	13.352
	1. Crediti verso enti creditizi	—
	di cui:	
	– subordinati	—
	2. Crediti verso enti finanziari	—
	di cui:	
	– subordinati	—
	3. Crediti verso altra clientela	13.352
	di cui:	
	– subordinati	—
	4. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	—
	di cui:	
	– subordinati	—
b)	PASSIVITÀ	56
	1. Debiti verso enti creditizi	—
	2. Debiti verso enti finanziari	—
	3. Debiti verso altra clientela	56
	4. Debiti rappresentati da titoli	—
	5. Passività subordinate	—
c)	GARANZIE E IMPEGNI	7.020
	1. Garanzie rilasciate	4.103
	2. Impegni	2.917

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

a)	ATTIVITÀ	2.063.394
	1. Crediti verso enti creditizi	35.446
	di cui:	
	– subordinati	*35.160*
	2. Crediti verso enti finanziari	426.088
	di cui:	
	– subordinati	—
	3. Crediti verso altra clientela	1.596.813
	di cui:	
	– subordinati	—
	4. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	5.047
	di cui:	
	– subordinati	—
b)	PASSIVITÀ	2.662
	1. Debiti verso enti creditizi	—
	2. Debiti verso enti finanziari	32
	3. Debiti verso altra clientela	2.630
	4. Debiti rappresentati da titoli	—
	5. Passività subordinate	—
c)	GARANZIE E IMPEGNI	56.495
	1. Garanzie rilasciate	—
	2. Impegni	56.495

3.4 *Composizione della voce 70 « Partecipazioni »*

a)	IN ENTI CREDITIZI	122.429
	1. *quotate*	*87.582*
	2. *non quotate*	*34.847*
b)	IN ENTI FINANZIARI	570.799
	1. *quotate*	*538.170*
	2. *non quotate*	*32.629*
c)	ALTRE	2.007.393
	1. *quotate*	*1.991.445*
	2. *non quotate*	*15.948*

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

a)	IN ENTI CREDITIZI	—
	1. *quotate*	—
	2. *non quotate*	—
b)	IN ENTI FINANZIARI	—
	1. *quotate*	—
	2. *non quotate*	—
c)	ALTRE	5.695
	1. *quotate*	—
	2. *non quotate*	*5.695*

3.6 *Variazioni annue delle partecipazioni*

3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

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

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

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

3.6.2 Altre partecipazioni

A.	ESISTENZE INIZIALI	2.329.243
B.	AUMENTI	1.326.914
B1.	Acquisti e sottoscrizioni	1.205.073
B2.	Riprese di valore	—
B3.	Altre variazioni	121.841 (1)
C.	DIMINUZIONI	955.536
C1.	Vendite	926.499
C2.	Rettifiche di valore	29.037
	di cui:	
	– svalutazioni durature	*7.935*
C3.	Altre variazioni	—
D.	RIMANENZE FINALI	2.700.621
E.	RIVALUTAZIONI TOTALI	—
F.	RETTIFICHE TOTALI	29.037

(1) Utili sulle vendite.

Sezione 4
Le immobilizzazioni materiali e immateriali

4.1 *Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali*

		Immobili (1)	Mobili e impianti	Totale
A.	ESISTENZE INIZIALI	93.234	18.175	111.409
B.	AUMENTI	2.207	7.459	9.666
B1.	Acquisti	2.207	7.365	9.572
B2.	Riprese di valore	—	—	—
B3.	Rivalutazioni	—	—	—
B4.	Altre variazioni	—	94	94
C.	DIMINUZIONI	2.893	6.953	9.846
C1.	Vendite e dismissioni	336	446	782
C2.	Rettifiche di valore:	2.557	6.507	9.064
	a) *ammortamenti*	*2.557*	*6.507*	*9.064*
	b) *svalutazioni durature*	—	—	—
C3.	Altre variazioni	—	—	—
D.	RIMANENZE FINALI	92.548	18.681	111.229

(1) Trattasi delle seguenti proprietà:

MILANO - Via Filodrammatici, 6, 8, 10	mq. 6.874	BARI - Piazza Umberto 1°, 58	mq. 294
MILANO - Piazza Paolo Ferrari, 6	mq. 1.967	FIRENZE - Via Lorenzo il Magnifico, 10	mq. 460
MILANO - Foro Buonaparte, 10	mq. 2.932	GENOVA - Via XX Settembre, 36	mq. 260
MILANO - Viale Lunigiana, 46	mq. 857	NOVARA - Piazza Martiri della Libertà, 4	mq. 215
MILANO - Via Siusi, 1-7	mq. 5.300	PARMA - Corso Garibaldi, 1	mq. 120
MILANO - Via Murat, 84	mq. 1.367	PALERMO - Piazza Castelnuovo, 26	mq. 149
ROMA - Piazza di Monte Savello, 30	mq. 1.622	MONROVIA (Liberia) - Ashmun street, 69	mq. 2.000
ROMA - Via Nomentana, 146	mq. 2.460	MONROVIA (Liberia) - Congotown	mq. 1.000

4.2 *Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali*

A.	ESISTENZE INIZIALI	34.093
B.	AUMENTI	5.353
B1.	Acquisti	5.353
B2.	Riprese di valore	—
B3.	Rivalutazioni	—
B4.	Altre variazioni	—
C.	DIMINUZIONI	14.418
C1.	Vendite	—
C2.	Rettifiche di valore:	14.393
	a) *ammortamenti*	*14.393*
	b) *svalutazioni durature*	—
C3.	Altre variazioni	25
D.	RIMANENZE FINALI	25.028

Sezione 5

Altre voci dell'attivo

5.1 *Composizione della voce 150 « Altre attività »*

Effetti all'incasso		14.156
Crediti verso l'Erario:		
– per ritenute	89.347	
– per acconti, crediti d'imposta, imposte da recuperare e relativi interessi	184.457	273.804
Crediti verso terzi:		
– per titoli estratti, obbligazioni e cedole in corso di verifica	4.165	
– per premi, contributi, indennizzi e varie relativi ad operazioni di finanziamento	7.410	
– per operazioni *futures* e altre su titoli	3.562	
– per anticipi su commissioni raccolta	6.570	
– per operazioni diverse di natura transitoria	11.997	
– per adeguamento cambi operazioni in valuta	22.796 (1)	
– depositi presso organismi di compensazione	196	56.696
Opzioni su titoli		784
Conti interbancari, valute postergate		54.862
Valorizzazioni dei contratti derivati		8.812
Altre partite		19.032
TOTALE		428.146

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

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

RATEI		
Interessi maturati su crediti verso enti creditizi	42.025	
Interessi maturati su crediti verso clientela	333.970	
Interessi maturati su titoli di proprietà	232.831	608.826
RISCONTI		
Commissioni passive	43.244	
Disaggio di emissione su titoli	7.147	
Altre partite	5.501	55.892
TOTALE		664.718

5.4 *Distribuzione delle attività subordinate*

a)	Crediti verso enti creditizi	35.160
b)	Crediti verso clientela	—
c)	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	—
TOTALE		35.160

Sezione 6

I debiti

6.1 *Composizione della voce 10 « Debiti verso enti creditizi »*

	Lire	Valuta	Totale
A vista:			
– depositi liberi	—	14	14
– altre forme tecniche	227.286	323	227.609
totale a vista	227.286	337	227.623
A termine o con preavviso:			
– depositi vincolati	—	416.406	416.406
– finanziamenti da enti creditizi	1.390.024	619.823	2.009.847
– operazioni pronti contro termine di raccolta	—	—	—
di cui: con Banca d'Italia	—	—	—
– raccolta da Organismi internazionali	—	516.684	516.684
totale a termine	1.390.024	1.552.913	2.942.937
TOTALE	1.617.310	1.553.250	3.170.560

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

	Lire	Valuta	Totale
A vista:			
– depositi liberi	1.871	105.409	107.280
– operazioni PCT di raccolta	21.200	—	21.200
– finanziamenti	2.792	—	2.792
– altre forme tecniche	9.527	—	9.527
totale a vista	35.390	105.409	140.799
A termine o con preavviso:			
– depositi vincolati	1.307	80.966	82.273
– operazioni PCT di raccolta	21.851	—	21.851
– finanziamenti	53.522	—	53.522
– altre forme tecniche	6.073	—	6.073
totale a termine	82.753	80.966	163.719
TOTALE	118.143	186.375	304.518

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

	Lire	Valuta	Totale
Obbligazioni:			
– convertibili	2.573.798	—	2.573.798
– cum warrant	2.728.227	420.000	3.148.227
di cui: a tasso indicizzato	—	—	—
– altre	3.337.405	150.000	3.487.405
di cui: a tasso indicizzato	*2.617.790*	—	*2.617.790*
totale obbligazioni	8.639.430	570.000	9.209.430
Certificati di deposito:			
– a tasso fisso	9.806.976	28.228	9.835.204
– a tasso indicizzato	274.710	—	274.710
totale certificati di deposito	10.081.686	28.228	10.109.914
Altri titoli	53.000	916.059	969.059
TOTALE	18.774.116	1.514.287	20.288.403

Sezione 7

I fondi (Voci 70, 80 e 90)

7.1 *Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato*

SALDO INIZIALE	38.157
meno:	
– utilizzi per cessazioni di rapporti di lavoro ed anticipazioni di cui all'art. 1 della Legge 297/1982	(11.535)
più:	
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	13.111
SALDO A FINE ESERCIZIO	39.733

7.2 *Composizione della voce 80/b « Fondi per rischi ed oneri: Fondi imposte e tasse »*

Per IRPEG e ILOR	209.679
Per imposta sostitutiva ed altre	8.620
Per imposta sul patrimonio	25.184
TOTALE	243.483

7.3 *Composizione della voce 80/c « Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri »*

Accantonamento della differenza negativa di consolidamento relativa alla controllata TRADEVCO in considerazione del rischio paese	8.844

7.4 *Composizione della voce 80/d « Altri fondi »*

Sono costituiti a fronte di:		
– spese legali	3.500	
– oneri promozionali	19	
– rischi e impegni di esistenza certa o probabile	1.459	4.978

7.5 *Fondi rischi su crediti*

SALDI INIZIALI	656.895
meno:	
– giroconto a « Fondo per rischi bancari generali » della quota non impegnata	605.630
più:	
– accantonamenti dell'esercizio	17.965
SALDO A FINE ESERCIZIO	69.230

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 »*

Trattasi della quota non impegnata di preesistenti Fondi tassati nonchè Fondi rischi, costituiti ai sensi del 1° comma dell'art. 71 del D.P.R. n. 917/1986, che nel corso dell'esercizio sono stati riclassificati a questa voce	613.854

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

Differenze negative di consolidamento	170.502	
meno: differenze positive di consolidamento	*(5.807)*	164.695

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

Quota di patrimonio di pertinenza di terzi	61.333	
meno: quota delle differenze positive di consolidamento di pertinenza di terzi	*(1.468)*	
Utile/(Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	(14.994)	44.871

8.4 *Composizione della voce 150 « Capitale »*

CAPITALE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO: n. 340 milioni di azioni ordinarie da Lire 1.000 cadauna	340.000
Esecuzione dell'aumento deliberato dall'Assemblea straordinaria del 28 ottobre 1993: – a titolo gratuito, mediante assegnazione agli azionisti di n. 34 milioni di azioni (1:10 possedute). Il relativo importo è stato prelevato dalla Riserva per rivalutazione monetaria ex Legge 72/83 – a pagamento, con emissione in opzione (3:10 possedute) di n. 102 milioni di nuove azioni a Lire 10.000 cadauna, di cui Lire 9.000 per sovrapprezzo	34.000 102.000
CAPITALE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO: n. 476 milioni di azioni ordinarie da Lire 1.000 cadauna	476.000

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

SALDO INIZIALE	612.000
INCREMENTO PER L'AUMENTO DI CAPITALE ESEGUITO NELL'ESERCIZIO	918.000
SALDO A FINE ESERCIZIO	1.530.000

8.6 *Composizione della voce 170 « Riserve »*

RISERVA LEGALE	95.200
RISERVA PER AZIONI O QUOTE PROPRIE	317
RISERVA STATUTARIA	1.513.800
ALTRE RISERVE	3.622

La Riserva, che al 30 giugno 1993 ammontava a Lire 1.609 miliardi, è stata allocata:

per Lire 95,2 miliardi alla *Riserva legale* (20% del capitale, in base alla normativa vigente) e

per Lire 1.513,8 miliardi alla *Riserva statutaria.*

La Riserva per azioni proprie fronteggia, per un identico importo, le azioni della controllata Tradevco (n. 2.000 azioni da nominali $ 100) in portafoglio della medesima.

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

Riserva ai sensi della Legge 19 marzo 1983, n. 72, esistente all'inizio dell'esercizio:	46.083	
meno:		
parziale trasferimento a capitale della riserva della capogruppo (delibera assembleare del 28 ottobre 1993)	34.000	12.083
Riserva ai sensi della Legge 30 dicembre 1991, n. 413		10.318
Riserva ai sensi della legge 2 dicembre 1975, n. 576		42
TOTALE		22.443

Sezione 9

Altre voci del passivo

9.1 *Composizione della voce 50 « Altre passività »*

OBBLIGAZIONI SCADUTE DA RIMBORSARE		1.217
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO		14.156
DEBITI VERSO L'ERARIO PER RITENUTE DA VERSARE		105.199
DEBITI PER:		
– cedole e dividendi non ancora incassati e obbligazioni in corso di conversione	49.940	
– commissioni da riconoscere a enti creditizi	1.389	
– commissioni a partecipanti a consorzi di collocamento e garanzia	84.951	
– fatture da regolare e da ricevere	60.319	
– importi da riconoscere a terzi	55.678	252.277
COMPETENZE MATURATE, CONTRIBUTI E TRATTENUTE AL PERSONALE E A TERZI DA VERSARE		13.732
VALORIZZAZIONI DEI CONTRATTI DERIVATI		6.999
ALTRE PARTITE		11.467
TOTALE		405.047

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

RATEI		
Interessi maturati su debiti verso enti creditizi	37.836	
Interessi maturati su debiti verso clientela (certificati di deposito e obbligazioni di emissione della capogruppo, crediti di firma e operazioni passive di Tesoreria)	379.902	
Interessi di rifinanziamento e contributi passivi maturati	10.505	428.243
RISCONTI		
Interessi e commissioni anticipati	48.668	
Canoni di leasing	50.520	
Contributi	576	
Altri	223	99.987
TOTALE		528.230

Sezione 10

Le garanzie e gli impegni

10.1 *Composizione della voce 10 « Garanzie rilasciate »*

	Residenti	Non residenti	Totale
a) Crediti di firma di natura commerciale	—	1.895	1.895
b) Crediti di firma di natura finanziaria (fideiussioni)	6.706	—	6.706
c) Attività costituite in garanzia	—	—	—
TOTALE	6.706	1.895	8.601

10.2 *Composizione della voce 20 « Impegni »*

	Residenti	Non residenti	Totale
a) Impegni ad erogare fondi a utilizzo certo:			
– titoli da ricevere	1.035.006	—	1.035.006
– finanziamenti stipulati da erogare	130.622	119.930	250.552
– altri impegni e rischi	33.388	—	33.388
totale	1.199.016	119.930	1.318.946
b) Impegni ad erogare fondi a utilizzo incerto:			
– finanziamenti deliberati sotto condizione	714.685	267.633	982.318
– partecipazioni in consorzi di garanzia	1.493.718	—	1.493.718
– altri impegni e rischi	83.733	40.831	124.564
totale	2.292.136	308.464	2.600.600
TOTALE	3.491.152	428.394	3.919.546

10.5 *Operazioni a termine*

	Categoria di operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1.	COMPRAVENDITE	—	2.466.685	—
1.1	Titoli:	—	2.455.232	—
	– acquisti	—	*1.035.007*	—
	– vendite	—	*1.420.225*	—
1.2	Valute:	—	11.453	—
	– valute contro valute	—	—	—
	– acquisti contro lire	—	—	—
	– vendite contro lire	—	*11.453*	—
2.	DEPOSITI E FINANZIAMENTI:	—	—	1.232.870
	– da erogare	—	—	*1.232.870*
	– da ricevere	—	—	—
3.	CONTRATTI DERIVATI	620.528	337.825	—
3.1	Con scambio di capitali	223.561	27.825	—
	a) Titoli:	*48.000*	*27.825*	—
	– acquisti	—	*8.000*	—
	– vendite	*48.000*	*19.825*	—
	b) Valute:	*175.561*	—	—
	– valute contro valute	*50.561*	—	—
	– acquisti contro lire	*125.000*	—	—
	– vendite contro lire	—	—	—
	c) Altri valori:	—	—	—
	– acquisti	—	—	—
	– vendite	—	—	—
3.2	Senza scambio di capitali	396.967	310.000	—
	a) Valute:	—	—	—
	– valute contro valute	—	—	—
	– acquisti contro lire	—	—	—
	– vendite contro lire	—	—	—
	b) Altri valori:	*396.967*	*310.000*	—
	– acquisti	*165.000*	*20.000*	—
	– vendite	*231.967*	*290.000*	—

Sezione 11

Concentrazione e distribuzione delle Attività e delle Passività

11.1 *Posizioni di rischio rilevanti*

a)	Ammontare:	
	a/1) – nominale	10.116.782
	a/2) – ponderato	7.445.642
b)	Numero	6

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

a)	Stati	43.787
b)	Altri enti pubblici	—
c)	Imprese non finanziarie	9.446.005
d)	Enti finanziari	6.147.618
e)	Altri operatori	1.044.814
f)	Famiglie	963.715
TOTALE		17.645.939

11.3 *Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie residenti*

a)	Prodotti energetici	2.666.670
b)	Servizi dei trasporti e delle comunicazioni	749.230
c)	Servizi del commercio, degli alberghi e altri destinabili alla vendita	61.909
d)	Prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	183.000
e)	Prodotti alimentari, bevande e prodotti a base di tabacco	108.186
f)	Edilizia e opere pubbliche	8.300
g)	Altri gruppi di attività economica	5.584.693
TOTALE		9.361.988

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

a)	Stati	—
b)	Altri enti pubblici	—
c)	Enti creditizi	—
d)	Imprese non finanziarie	1.994
e)	Enti finanziari	6.607
f)	Altri operatori	—
TOTALE		8.601

11.5 *Distribuzione territoriale delle Attività e delle Passività*

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della CEE	Altri Paesi	Totale
1. ATTIVO	24.675.489	469.966	666.236	25.811.691
1.1 Crediti verso enti creditizi	1.160.895	1.864	538.128	1.700.887
1.2 Crediti verso clientela	17.118.900	423.913	103.126	17.645.939
1.3 Titoli	6.395.694	44.189	24.982	6.464.865
2. PASSIVO	20.832.909	1.173.055	1.757.517	23.763.481
2.1 Debiti verso enti creditizi	1.915.206	1.091.397	163.957	3.170.560
2.2 Debiti verso clientela	118.142	81.125	105.251	304.518
2.3 Debiti rappresentati da titoli	18.799.561	533	1.488.309	20.288.403
2.4 Altri conti	—	—	—	—
3. GARANZIE E IMPEGNI	3.497.858	—	430.289	3.928.147

11.6 *Distribuzione temporale delle Attività e delle Passività*

Voci/ Durate residue (cifre in milioni di lire)	Durata determinata									Durata indeterminata	Totale
	a vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi	oltre 1 anno fino a 18 mesi		oltre 18 mesi fino a 5 anni		oltre 5 anni			
				tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato		
1. ATTIVO	1.083.220	3.389.315	4.947.164	727.790	781.886	6.985.324	3.868.191	1.903.685	5.311.511	316.844	29.314.930
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	15.000	439.152	144.039	52.346	1.002	1.770.642	1.075.920	61.530	2.703.147	—	6.262.778
1.2 Crediti verso enti creditizi	533.389	15.799	44.253	7.690	29.446	629.441	244.368	12.520	139.780	44.201	1.700.887
1.3 Crediti verso clientela	176.056	1.706.154	4.338.245	667.754	751.438	3.692.498	2.492.031	1.292.288	2.256.839	272.636	17.645.939
1.4 Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	10	2.677	3.985	—	—	90.192	3.464	88.753	13.007	—	202.088
1.5 Operazioni « fuori bilancio » (1)	358.765	1.225.533	416.642	—	—	802.551	52.408	448.594	198.738	7	3.503.238
2. PASSIVO	991.614	3.802.028	6.044.985	2.534.540	24.758	8.188.795	1.948.028	1.790.392	1.848.908	36.465	27.210.513
2.1 Debiti verso enti creditizi	227.623	1.184.408	490.755	40.460	278	698.848	347.830	143.382	36.816	160	3.170.560
2.2 Debiti verso clientela	140.799	46.372	56	—	—	986	—	—	80.000	36.305	304.518
2.3 Debiti rappresentati da titoli:	201.090	1.611.545	5.414.174	2.494.080	24.480	6.281.017	1.365.131	1.331.886	1.565.000	—	20.288.403
– obbligazioni	—	*251.206*	*1.133.441*	*34.909*	—	*4.042.698*	*1.063.790*	*1.178.386*	*1.505.000*	—	*9.209.430*
– certificati di deposito	—	*1.307.339*	*4.050.733*	*2.459.171*	*24.480*	*2.151.850*	*116.341*	—	—	—	*10.109.914*
– altri titoli	*201.090*	*53.000*	*230.000*	—	—	*86.469*	*185.000*	*153.500*	*60.000*	—	*969.059*
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.5 Operazioni « fuori bilancio » (1)	422.102	959.703	140.000	—	—	1.207.944	235.067	315.124	167.092	—	3.447.032

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

11.7 *Attività e Passività in valuta*

a)	ATTIVITÀ	
	1. Crediti verso enti creditizi	547.140
	2. Crediti verso clientela	634.273
	3. Titoli	104.010
	4. Partecipazioni	908.879
	5. Altri conti	78.803
TOTALE		2.273.105
b)	PASSIVITÀ	
	1. Debiti verso enti creditizi	1.553.250
	2. Debiti verso clientela	186.375
	3. Debiti rappresentati da titoli	1.514.287
	4. Altri conti	—
TOTALE		3.253.912

Sezione 12

Gestione e intermediazione per conto terzi

12.1 *Negoziazione di titoli*

a)	ACQUISTI:	1.956.249
	1. regolati	1.900.326
	2. non regolati	55.923
b)	VENDITE:	1.956.249
	1. regolati	1.900.326
	2. non regolati	55.923

12.2 *Gestioni patrimoniali*

Attività mobiliari gestite per conto della clientela	81.124

12.3 *Custodia e amministrazione di titoli*

a)	TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO:		
	a/1) – a custodia	4.187.197	
	a/2) – in amministrazione fiduciaria	2.475.098	6.662.295
	a/3) – a garanzia		5.268.841
			11.931.136
b)	TITOLI DI TERZI DEPOSITATI PRESSO TERZI		10.507.204
c)	TITOLI DI PROPRIETÀ DEPOSITATI PRESSO TERZI		7.616.214

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Sezione 1

Gli interessi

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

a)	su crediti verso enti creditizi	250.850 (1)
	di cui:	
	– su crediti verso banche centrali	*2.185*
b)	su crediti verso clientela	1.839.543 (1)
c)	su titoli a reddito fisso	585.438
d)	altri interessi attivi	849
e)	saldo positivo dei differenziali su operazioni « di copertura »	—
TOTALE		2.676.680

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

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

a)	su debiti verso enti creditizi	316.233 (1)
b)	su debiti verso clientela	61.961 (1)
c)	su debiti rappresentati da titoli	1.760.571
	di cui:	
	– su certificati di deposito	*1.099.530* (2)
d)	su fondi di terzi in amministrazione	—
e)	su passività subordinate	—
f)	saldo negativo dei differenziali su operazioni « di copertura »	13.364
TOTALE		2.152.129

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

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

a)	su attività in valuta	346.366

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

a)	su passività in valuta	298.705

Sezione 2

Le commissioni

2.1 *Composizione della voce 40 « Commissioni attive »*

a)	Garanzie rilasciate	7
b)	Servizi di incasso e pagamento	2
c)	Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	92.811
	1. negoziazione di titoli	*8.466*
	2. negoziazione di valute	—
	3. gestioni patrimoniali	*1.062*
	4. custodia e amministrazione titoli	*8.274*
	5. collocamento titoli (comprese le quote di fondi comuni d'investimento)	*75.009*
	6. attività di consulenza	—
	7. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	—
	8. raccolta di ordini	—
d)	Esercizio di esattorie e ricevitorie	—
e)	Altri servizi:	26.822
	– commissioni su finanziamenti a clientela	*988*
	– altri	*25.834*
TOTALE		119.642

2.1 *Composizione della voce 50 « Commissioni passive »*

a)	Servizi di incasso e pagamento	2.653
b)	Servizi di gestione, intermediazione:	668
	1. negoziazione di titoli	*668*
	2. negoziazione di valute	—
	3. gestioni patrimoniali	—
	4. custodia e amministrazione titoli	—
	5. collocamento titoli	—
	6. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	—
c)	Altri servizi:	24.776
	– commissioni e provvigioni per rapporti con istituzioni creditizie, Banca d'Italia e UIC	*3.571*
	– commissioni su crediti di firma	*2.814*
	– commissioni passive pagate a *brokers* per operazioni di Tesoreria	*219*
	– commissioni passive su finanziamenti	*1.543*
	– provvigioni ad agenti ed altre	*16.629* (1)
TOTALE		28.097

(1) Relative prevalentemente alla 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 »*

Voci/Operazioni		Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A1.	Rivalutazioni	607 (1)	—	—	607
A2.	Svalutazioni	(30.409) (2)	—	(6.974) (5)	(37.383)
B.	Altri profitti/perdite	85.539 (3)	(36.580) (4)	1.034	49.993
TOTALE		55.737	(36.580)	(5.940)	13.217
di cui:					
1.	*Titoli di Stato*	*21.833*			
2.	*Altri titoli a reddito fisso*	*14.704*			
3.	*Titoli a reddito variabile*	*1.523*			
4.	*Contratti derivati su titoli*	*17.677*			

(1) Relative alla valorizzazione dei contratti *futures* di copertura.

(2) Di cui 30.385 milioni per allineamento dei titoli non immobilizzati alla media delle quotazioni del mese di giugno.

(3) Di cui 68.453 milioni utili netti da negoziazione titoli non immobilizzati, 7.892 milioni per differenziali netti su contratti *futures* e 9.203 milioni per premi incassati su opzioni emesse (la differenza di 9 milioni si riferisce a spese di bollo).

(4) Il risultato negativo riflette la valorizzazione ai cambi di fine esercizio delle Attività e delle Passività in valuta, con esclusione dei titoli e delle immobilizzazioni finanziarie mantenuti ai cambi storici. A mero titolo indicativo, le differenze positive maturate nell'esercizio su queste attività per effetto cambio ammontano a 91 miliardi.

(5) Relative a contratti derivati, più che bilanciate da altri contratti derivati, che presentano plusvalenze inespresse per circa 8 miliardi.

Sezione 4

Le spese amministrative

4.1 *Numero medio dei dipendenti per categoria*

a)	Dirigenti	51
b)	Funzionari	190
c)	Altri	886
TOTALE		1.127

4.2 *Composizione della voce 80 « Spese amministrative »*

a)	SPESE PER IL PERSONALE:	
	– salari e stipendi	82.996
	– oneri sociali	30.449
	– trattamento di fine rapporto del personale	10.930
	– trattamento di quiescenza e simili	2.181
		126.556
b)	ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE:	
	– compensi a professionisti esterni	25.397 (1)
	– servizio azioni e obbligazioni	3.323
	– assicurazioni diverse	236
	– pubblicità	3.059
	– beneficenza	775
	– affitto locali	8.313
	– spese di manutenzione, riparazione e trasformazione	7.826
	– canoni assistenza periodica	2.439
	– stampati e cancelleria	1.460
	– contributi associativi	353
	– postali, telegrafiche, telefoniche e telex	6.605
	– giornali, riviste e biblioteca	393
	– spese di rappresentanza e viaggio	2.569
	– attività EDP	9.404
	– altre	19.063
		91.215
	– imposte indirette e tasse (al netto dei recuperi):	
	- imposta patrimoniale	21.840
	- imposta sostitutiva e varie	9.691
		31.531
	Totale altre spese amministrative	122.746
TOTALE		249.302

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

Sezione 5

Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

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

a)	Immobilizzazioni immateriali	14.394
b)	Immobilizzazioni materiali:	9.064
	b/1) *immobili*	*2.557*
	b/2) *mobili e impianti*	*6.507*
TOTALE		23.458

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

a)	Rettifiche di valore su crediti	98.700
	di cui:	
	– svalutazioni forfettarie	*5.101*
b)	Accantonamenti per garanzie e impegni	—
	di cui:	
	– accantonamenti forfettari	—
TOTALE		98.700

Composizione della voce 140 « Accantonamento ai fondi rischi su crediti »

Accantonamento dell'esercizio	17.965

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

Minusvalenze su partecipazioni non rilevanti	28.983
Minusvalenze su partecipazioni in imprese del Gruppo	4.005
Minusvalenze su partecipazioni valutate al patrimonio netto	54
TOTALE	33.042

Sezione 6

Altre voci del Conto Economico

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

Fitti attivi	142
Proventi su operazioni di leasing e factoring	19.012
Recupero spese sostenute	30.730 (1)
TOTALE	49.884

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

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

Oneri su beni dati in locazione finanziaria	16.822
Altri	5.505
TOTALE	22.327

6.3 *Composizione della voce 190 « Proventi straordinari »*

Utili su cessioni di immobilizzazioni finanziarie	133.349
Utili da realizzo immobilizzazioni materiali	41
Riprese di fondi imposte resisi disponibili	17.456
Sopravvenienze attive e vari	11.712
TOTALE	162.558

6.4 *Composizione della voce 200 « Oneri straordinari »*

Aggiustamenti da consolidamento	10.459
Sopravvenienze passive e vari	10.421
TOTALE	20.880

Sezione 7

Altre informazioni di Conto Economico

7.1 *Distribuzione territoriale dei proventi*

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

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 1

Gli Amministratori e i Sindaci

1.1	Compensi:	
	a) Amministratori	2.094
	b) Sindaci	219
1.2	Crediti e garanzie rilasciate:	
	a) Amministratori	218.236
	b) Sindaci	—

I SINDACI
V. Corato, *Presidente*
P. Marchetti
E. Poloni

L'AMMINISTRATORE DELEGATO
V. Maranghi

IL CAPO CONTABILE
A. Banci