

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

1. GENERALITÀ

- *Anno di costituzione:* 1946
- *Sede sociale:* Milano - Piazzetta Enrico Cuccia, 1 (Tel. 02-88291; telefax 8829367; Internet <http://www.mediobanca.it>)
- *Attività:* esercizio del credito a medio e lungo termine; partecipazione a consorzi per la garanzia di collocamento di titoli azionari ed obbligazionari; assunzione di partecipazioni
- *Consiglio di Amministrazione:* Francesco Cingano (P), Antoine Bernheim (VP), Vincenzo Maranghi (CD, DG), Paolo Biasi, Giorgio Brambilla, Roberto Colaninno, Ennio Doris, Pietro Ferrero, Paolo Fresco, Peppino Fumagalli, Cesare Geronzi, Gianfranco Gutty, Luigi Lucchini, Angelo Marchiò, Alberto Pecci, Carlo Pesenti, Alessandro Profumo, Marco Tronchetti Provera, Axel Freiherr Von Ruedorffer
- *Collegio sindacale:* Mario Andrea Arbuffo (P), Angelo Casò, Eugenio Pinto
- *Revisori:* PricewaterhouseCoopers
- *Azionariato:* nell'ottobre 2000 gli azionisti iscritti nel libro dei soci erano 104.704. All'assemblea del 28 ottobre 2000 sono intervenuti 328 azionisti rappresentanti in pro-

prio e per delega il 57,65% del capitale sociale. I principali azionisti al 18-1-2001:

Azionisti	Quote in % del capitale sociale
UniCredito Italiano	9,50
Banca di Roma	9,50
Gruppo Italmobiliare	3,01
Mediolanum	2,00
Olivetti	2,00
RAS	2,00
Fiat	2,00
Gruppo Assicurazioni Generali	2,00
Gruppo La Fondiaria	2,00
Gruppo Pirelli	2,00
SAI	2,00
Gruppo Eurafrance	1,99
Altri investitori	10,19 (1)
Totale accordo di blocco	50,19

(1) Così ripartite: FIN.PRIV. 1,93%, Commerzbank International 1,80%, Gruppo Burgo 1,56%, Gruppo Pecci 1,15%, Officine Meccaniche Cerutti 0,78%, Marzotto 0,52%, Gruppo Lucchini 0,50%, SO.FI.S.T. 0,50%, P. Ferrero & C. 0,50%, Gruppo Stefanel 0,38%, Candy 0,17%, FINDIM 0,15%, FINSEV 0,13%, Montefibre 0,12%.

2. PROFILO STORICO

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

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

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

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

Nel gennaio 1988 è stato deciso un nuovo assetto azionario dell'Istituto, volto a ridefinire la base paritaria del gruppo di controllo tra soci pubblici e privati. In tale ambito le tre Banche italiane hanno ridotto il loro possesso complessivo dal 56,9% al 25% del capitale; una quota di tali azioni (18,6%) è stata rilevata da un gruppo di imprese private che hanno così raggiunto una partecipazione equivalente a quella delle Banche italiane, stipulando con le stesse un sindacato di blocco. La restante quota del pacchetto in mano pubblica ha formato oggetto di collocamento sul mercato nel novembre 1988.

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

In data 29 aprile 1994 è stato stipulato un nuovo accordo di blocco con lo scopo di assicurare, insieme con la stabilità dell'assetto azionario, fondato sulla paritetica partecipazione tra le Banche italiane e gli altri investitori, la rappresentatività degli organi di gestione a salvaguardia della unitarietà di

segue

segue profilo storico

indirizzo operativo dell'Istituto. L'accordo ha durata sino all'assemblea di approvazione del bilancio di Mediobanca al 30 giugno 2001.

Nel 1998 sono state costituite la MB Finstrutture, per la consulenza e la realizzazione di progetti di investimento da attuare con il ricorso a soluzioni di finanza strutturata (ad es. «project financing» e «securitization»), e la Compagnie Gruppo Mediobanca SICAV, società lussemburghese operante nel settore del risparmio gestito.

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

22.312.500 azioni assegnate ai soci Promotex nel rapporto di 1 azione Mediobanca per ogni 8 quote Promotex.

Nell'aprile 2000 la Banca Commerciale Italiana ha ceduto la sua partecipazione in Mediobanca ad altri membri del sindacato di blocco.

Nel luglio 2000 è stata costituita la DueMme per operare, in «joint-venture» con la Mediolanum, nel «private banking» di fascia alta.

Società incorporate dal 1995 al 31 ottobre 2000

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

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

3. COMPOSIZIONE DEL GRUPPO

Società componenti il Gruppo Mediobanca al 30 giugno 2000

Società	Sede sociale	Capitale sociale	Quota di possesso del Gruppo	Principale attività
		(in migliaia)	(in %)	
<i>Bancarie:</i>				
Mediobanca International Ltd.	Grand Cayman (GB)	USD 10.000	100,00	Bancaria
MICOS Banca (1)	Milano	ITL 32.920.000	100,00	Mutui immobiliari
Tradevco - The Liberian Trading and Development Bank Ltd.	Monrovia	LRD 20	100,00 (2)	Bancaria
<i>Finanziarie, fiduciarie e di servizi:</i>				
Compagnie SGR	Milano	ITL 20.000.000	100,00	Amministrazioni fiduciarie
Compass	Milano	» 75.000.000	100,00	Credito al consumo
- Cofactor (1)	Milano	» 15.000.000	100,00	Factoring
- Palladio Leasing (1)	Vicenza	» 17.350.000	100,00	Leasing
- SelmaBipiemme Leasing (1)	Milano	» 24.331.795	61,65	Leasing
- Teleleasing - Leasing di Telecomunicazioni e Generale (1)	Torino	» 18.977.770	80,00	Leasing
MB Finstrutture - Intersomer	Milano	» 13.000.000	100,00	Finanza strutturata
Prudentia Fiduciaria	Milano	» 200.000	100,00	Amministrazioni fiduciarie
R. & S. - Ricerche e Studi	Milano	» 200.000	100,00	Studi e ricerche economico-finanziarie
Sade Finanziaria	Milano	» 13.000.000	100,00	Finanziaria
Seteci - Società per l'Elaborazione, Trasmissione dati, Engineering e Consulenza Informatica	Milano	» 1.000.000	100,00	Servizi informatici di gruppo

segue

segue società componenti il Gruppo

Società	Sede sociale	Capitale sociale (in migliaia)	Quota di possesso del Gruppo (in %)	Principale attività
Spafid - Società per Amministrazioni Fiduciarie	Milano	ITL 200.000	100,00	Amministrazioni fiduciarie
Technostart ⁽³⁾	Milano	» 2.000.000	69,00	Venture capital
<i>Principali partecipazioni minoritarie:</i>				
Assicurazioni Generali (*)	Trieste	ITL 2.505.995.990	10,24 ⁽⁴⁾	Assicurazioni
Ciments Français S.A. (*)	Parigi	EUR 153.938	11,37	Industria del cemento
Compart (ora Montedison) (*)	Milano	» 1.683.070	14,08 ⁽⁵⁾	Finanziaria
Fiat (*)	Torino	» 2.753.025	3,16 ⁽⁵⁾	Finanziaria
Gemina (*)	Milano	» 194.951	12,77 ⁽⁵⁾	Finanziaria
GIM - Generale Industrie Metallurgiche (*)	Firenze	ITL 324.628.940	2,63 ⁽⁵⁾	Finanziaria
HdP - Holding di Partecipazioni Industriali (*)	Milano	» 1.462.615.022	11,32 ⁽⁵⁾	Finanziaria
Italmobiliare (*)	Milano	EUR 100.167	9,50 ⁽⁵⁾	Finanziaria
La Fondiaria Assicurazioni (*)	Firenze	ITL 398.320.157	13,29	Assicurazioni
Pirelli & C. (*)	Milano	EUR 311.864	5,00	Finanziaria

(*) Società quotata in Borsa.

(1) Società controllate direttamente e indirettamente dalla Compass. Il 5% della Palladio Leasing è detenuto dalla stessa società come azioni proprie. Il residuo 38,35% della SelmaBipicimme Leasing è detenuto dal Gruppo Banca Popolare di Milano. Il residuo 20% della Teleleasing è detenuto dal Gruppo Telecom Italia.

(2) Il 60% delle azioni è detenuto da Mediobanca e il restante 40% dalla stessa Tradeveco come «treasury shares».

(3) La società detiene il 35% di MB Venture Capital S.A. (Lussemburgo) a cui fa capo il 55% del fondo MB Venture Capital Fund I Participating Co. A N.V. (Amsterdam) e il 100% del fondo MB Venture Capital Jersey (Jersey). Il capitale residuo è detenuto da Inventor (che raccoglie il Politecnico di Milano e l'Università Commerciale Bocconi di Milano) per il 30% e da Alta Berkeley Associates B.V. per l'1%.

(4) Incluso lo 0,24% in portafoglio della Sade Finanziaria, lo 0,66% in portafoglio della Compass e lo 0,08% in portafoglio della Spafid.

(5) Percentuale riferita alle azioni ordinarie.

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

4. ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

Mediobanca si avvale per le proprie operazioni di raccolta e di erogazione dell'organizzazione territoriale della Banca Commerciale Italiana, dell'UniCredito Italiano e della Banca di Roma. La procura per il rilascio dei propri certificati è estesa alle seguenti banche: Banca di Legnano, Banca Mediterranea, Banca Nazionale dell'Agricoltura, Banco di Chiavari e della Riviera Ligure, Rolo Banca 1473. Il collocamento dei certificati di deposito di Mediobanca avviene anche tramite le reti GenerComit Distribuzione, UniCredito-SIM e PrimeConsult, nonché attraverso lo sportello interno dell'Istituto.

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

L'attività di impiego e di servizio alle aziende clienti è accentrata presso la sede dell'istituto; tuttavia, per consentire un contatto più diretto con le imprese, soprattutto quelle di medie dimensioni, è stata costituita una struttura territoriale residente in alcuni capoluoghi di provincia, presso le filiali di alcune società del Gruppo: Padova, presso Compass (Via N. Tommaseo, 68), Firenze, presso Compass (Via Lorenzo il Magnifico, 10), Bologna, presso Compass (Viale Masini, 20) e Verona, presso Palladio Leasing (Via E. Fermi, 11/A).

5. PROPRIETÀ IMMOBILIARI DEL GRUPPO

Ubicazione immobili	Superficie (mq.)	Valore di carico al 30-6-2000	
		(migliaia di euro)	(euro al mq.)
<i>Mediobanca</i>			
MILANO:			
- Piazzetta Enrico Cuccia 1 - Via Filodrammatici 10	6.874 ⁽¹⁾	18.429	2.681
- Piazza Paolo Ferrari 6 ⁽²⁾	1.967 ⁽³⁾	5.371	2.731
Totale (a)	8.841	23.800 ⁽⁴⁾	2.692
<i>Compass</i>			
MILANO:			
- Foro Buonaparte 6 ⁽⁵⁾	2.931	4.529	1.545
- Via Murat 84	1.367	182	133
ROMA (Via Nomentana 142/146) ⁽⁶⁾	2.688	633	235
BARI (Piazza Umberto I 58)	294	389	1.323
GENOVA (Via XX Settembre 36)	251	170	677
FIRENZE (Via Lorenzo il Magnifico 10)	460	60	130
PALERMO (Piazza Castelnuovo 26)	149	15	101
PARMA (Corso Garibaldi 1)	120	8	67
<i>Palladio Leasing</i>			
VICENZA (Via Battaglione Framarin 14 e Viale Europa)	870	1.602	1.841
<i>SelmaBipiemme Leasing ⁽⁷⁾</i>			
ROMA (Piazza di Spagna 15) ⁽⁸⁾	6.280	33.570	5.346
MILANO (Via Siusi 1-7, Via Tolmezzo 11) ⁽⁹⁾	5.300	6.123	1.155
NOVARA (Piazza Martiri della Libertà 4) ⁽⁸⁾	215	241	1.121
<i>Tradevco</i>			
MONROVIA (Liberia) (Ashmun Street 69)	2.000	360	180
Totale società controllate (b)	22.925	47.882	2.089
Totale del Gruppo ⁽¹⁰⁾ (a+b)	31.766	71.682	2.257

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

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

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

(4) Di cui 3.425 mila euro di rivalutazione monetaria legge n. 576-1975, 16.010 mila euro di rivalutazione monetaria legge n. 72-1983 e 4.175 mila euro di rivalutazione legge n. 413-1991.

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

(6) Concesso in locazione alla Compass.

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

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

(9) Concesso in locazione alla Seteci.

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

6. DIPENDENTI

	1996	1997	1998	1999	2000
	(numero a fine giugno)				
<i>Mediobanca:</i>					
- ausiliari e commessi	13	7	6	4	4
- impiegati e quadri	186	180	196	189	191
- funzionari e dirigenti	94	101	114	129	126
Totale	293	288	316	322	321
<i>Funzionari e dirigenti in % del totale dei dipendenti</i>	<i>32,1</i>	<i>35,1</i>	<i>36,1</i>	<i>40,1</i>	<i>39,3</i>

segue

segue dipendenti

	1996	1997	1998	1999	2000
			(numero a fine giugno)		
Compass	314	325	350	376	410
SelmaBipiemme Leasing	172	163	150	150	139
MICOS Banca	49	49	53	57	69
Palladio Leasing	36	37	38	41	43
Cofactor	34	35	36	35	39
Tradevco ⁽¹⁾	42	33	34	34	38
Teleleasing ⁽²⁾	—	—	—	—	32
Prudentia Fiduciaria	30	30	30	29	29
Spafid	28	27	27	27	28
Seteci	24	29	29	29	26
Compage SGR	5	11	15	17	20
R. & S.	13	13	12	12	12
MB Finstrutture - Intersomer ⁽³⁾	—	—	—	6	11
Sade Finanziaria ⁽⁴⁾	—	5	3	3	3
Mediobanca International	2	2	3	3	3
Sade Intermediazione ⁽⁴⁾	10	—	—	—	—
Sade Investimenti ⁽⁴⁾	2	—	—	—	—
Totale	1.054	1.047	1.096	1.141	1.223
Intersomer ⁽³⁾	12	10	6	5	—
Incar Tanzania ⁽⁶⁾	82	—	—	—	—
Totale del Gruppo	1.148	1.057	1.102	1.146	1.223

	(numero medio)				
Mediobanca	295	291	302	319	321
Gruppo (società consolidate)	1.071	1.041	1.060	1.110	1.155

- (1) Il dato del 1996 si riferisce al personale in forza alla data del 5 aprile; successivamente, la banca ha sospeso l'attività, come tutti gli altri istituti di credito liberiani, riprendendola il 5 settembre.
- (2) Società il cui controllo è stato assunto nel giugno 2000.
- (3) Società operativa dal 1998-99. Nel 2000 ha incorporato l'Intersomer.
- (4) La Sade Finanziaria ha dipendenti in forza dal 1996-97, dopo l'incorporazione della Sade Investimenti e della Sade Intermediazione (quest'ultima aveva precedentemente trasferito a Mediobanca l'attività di intermediazione di titoli).
- (5) Nel 2000 è stata incorporata dalla MB Finstrutture.
- (6) Società ceduta nel 1996-97.

Le altre società del Gruppo non avevano dipendenti in forza al 30-6-2000.

7. ATTIVITÀ BANCARIA DI MEDIOBANCA

A) Raccolta

	1996	1997	1998	1999	2000
			(milioni di euro al 30 giugno)		
Depositi vincolati e c/c con clienti ⁽¹⁾	6.286	4.689	2.802	2.190	2.422
% su totale banche	3,8	4,3	5,8	7,4	12,5

segue

segue raccolta

	1996	1997	1998	1999	2000
	(milioni di euro al 30 giugno)				
Obbligazioni ⁽²⁾	4.784	7.788	10.298	10.289	11.073
% su totale banche	4,1	4,6	4,8	4,4	4,5
Totale ⁽³⁾	11.070	12.477	13.100	12.479	13.495
% su totale banche	3,9	4,5	5,0	4,7	5,0

- (1) Sono inclusi 25 milioni di euro nel 1996, 79 milioni di euro nel 1997 e 138 milioni di euro nel 1998 di operazioni pronti contro termine.
 (2) Nel 2000 sono inclusi 787 milioni di euro di titoli «reverse convertible».
 (3) Mediobanca International ha inoltre collocato obbligazioni sul mercato internazionale per un controvalore in dollari USA pari a 608 milioni nel giugno 1996, 1.475 milioni nel giugno 1997, 1.623 milioni nel giugno 1998, 2.303 milioni nel giugno 1999 e 2.093 milioni nel giugno 2000. Tale raccolta è stata interamente trasferita alla controllante.

B) *Obbligazioni in circolazione*

Durata e denominazione	Tasso nominale	Importo in circolazione a fine giugno				
		1996	1997	1998	1999	2000
	(in %)	(milioni di euro)				
1989-1999 ⁽¹⁾	13,50	131	93	49	—	—
1992-1998 cum warrant Italcementi risp.	8,00	162	162	—	—	—
1992-1999	Variabile	106	106	106	106	—
1993-1999	Variabile	77	77	77	77	—
1993-1999 s.s. Alleanza Assicurazioni ord. ⁽²⁾	4,00	234	233	120	—	—
1993-1999 s.s. Italmobiliare risp. ⁽²⁾	6,00	53	53	34	20	—
1993-2000	Variabile	181	181	181	181	—
1993-2000 II emissione	Variabile	52	52	52	52	—
1993-2004 s.s. Fiat ord. ⁽²⁾	2,00	269	200	100	72	—
1994-1997 (abbinato a warrant RAS)	4,00	593	593	—	—	—
1994-1999	Variabile	413	413	413	—	—
1994-2000 cum warrant La Rinascente ord. e risp. ⁽³⁾	4,50	201	201	201	—	—
1994-2000 s.s. Unicem ord. ⁽²⁾	4,50	54	54	41	36	—
1994-2002	Variabile	362	362	362	362	362
1994-2004	Variabile	413	413	413	413	413
1994-2004 s.s. Unicem ord. ⁽²⁾	2,25	129	116	65	65	22
1994-2004 cum warrant Italcementi ord. ⁽⁴⁾	2,25	88	88	—	—	—
1995-2001 ⁽¹⁾	11,20	94	94	94	74	52
1995-2002 s.s. SAI risp.	6,00	133	133	73	71	71
1996-1998 «Zero coupon»	7,78	—	445	479	—	—
1996-1998 in tranches con cedole annuali e «One coupon»	Diversi	—	211	215	—	—
1996-2001 «One coupon»	Variabile	288	311	331	344	355
1996-2003 (già 7% «trasformabili»)	Variabile	—	103	103	103	103
1996-2006 «Zero coupon» in DEM ⁽⁵⁾	5,91	—	99	106	113	120
1996-2006 «Zero coupon»	9,90	372	662	728	800	880
1996-2011 «Zero coupon»	7,30	—	431	462	496	532
1997-1999	Rivedibile	—	285	285	—	—
1997-1999 in tranches con cedole annuali e «One coupon»	Diversi	—	98	106	6	—
1997-2000 indicizzate alla Borsa italiana	Variabile	—	77	77	77	—
1997-2000 «Zero coupon» in GBP ⁽⁶⁾	6,71	—	84	94	100	—
1997-2000 indicizzate a titoli azionari qualificati	Variabile	—	—	181	181	181
1997-2000 (abbinato a warrant La Rinascente ord. e risp.) ⁽⁶⁾	4,50	—	—	201	—	—

segue

segue obbligazioni in circolazione

Durata e denominazione	Tasso nominale (in %)	Importo in circolazione a fine giugno				
		1996	1997	1998	1999	2000
		(milioni di euro)				
1997-2001 indicizzate alle Borse europee in euro (?)	Variabile	—	74	75	75	75
1997-2001 indicizzate alle Telecomunicazioni Europee	Variabile	—	—	103	103	103
1997-2001 indicizzate a titoli azionari qualificati - II emissione	Variabile	—	—	258	258	258
1997-2002 «Zero coupon» in USD (?)	6,30	—	91	101	113	130
1997-2002 indicizzate alle Telecomunicazioni Mondiali	Variabile	—	—	516	516	516
1997-2004	Variabile	—	258	258	258	258
1997-2004 II emissione	Variabile	—	52	52	52	52
1997-2007	Variabile	—	382	382	382	382
1998-2002 indicizzate a titoli azionari Europei del settore dei «Media»	Variabile	—	—	52	52	52
1998-2002 indicizzate a titoli azionari Europei del settore «Farmaceutici»	Variabile	—	—	52	52	52
1998-2002 indicizzate a titoli azionari Europei del settore delle «Utilities»	Variabile	—	—	52	52	52
1998-2003	4,69	—	—	129	129	129
1998-2005 con premio al rimborso indicizzato a «Blue Chips» Internazionali	3,05	—	—	387	387	387
1998-2005 con premio al rimborso indicizzato alle Assicurazioni Europee	3,15	—	—	568	568	568
1998-2005	4,00	—	—	—	52	52
1998-2006 indicizzata all'indice azionario DJ euroStoxx50 - callable	Variabile	—	—	—	90	90
1998-2008 «Russia» a capitale garantito	—	—	—	387	387	387
1998-2008 a tasso trasformabile	6,00 (?)	—	—	671	671	671
1998-2008 «one coupon» con opzione	4,10	—	—	—	155	161
1998-2018 reverse floater - callable	12,00 (?)	—	—	—	258	258
1999-2000 reverse convertible in azioni Assicurazioni Generali - in euro	Variabile	—	—	—	200	200
1999-2000 reverse convertible in azioni Deutsche Telekom AG in euro	Variabile	—	—	—	104	104
1999-2000 reverse convertible in azioni ord. Pirelli S.p.A. - in euro	Variabile	—	—	—	56	56
1999-2000 reverse convertible in azioni Edison in euro	Variabile	—	—	—	65	65
1999-2002 a tasso var. - corridor in euro	Variabile	—	—	—	100	100
1999-2003 indicizzate all'indice azionario Dow Jones - callable in USD	Variabile	—	—	—	49	52
1999-2004 indicizzate all'indice azionario MIB30 - in euro	Variabile	—	—	—	175	175
1999-2004 indicizzate all'indice azionario Nikkei 225 in USD	Variabile	—	—	—	97	105
1999-2004 Euro Best Basket	Variabile	—	—	—	—	75
1999-2004 Nikkei 225 - callable in euro	Variabile	—	—	—	—	110
1999-2004 con CAP in euro	Variabile	—	—	—	—	75
1999-2006 con premio al rimborso indicizzato alle telecomunicazioni mondiali in euro	1,75	—	—	—	130	130
1999-2009 in euro	Variabile	—	—	—	70	70
1999-2019 step down indicizzate al tasso swap Euro 30 anni in euro	10,00 (?)	—	—	—	75	75
2000-2002 indicizzata al cambio euro-dollaro in euro	Variabile	—	—	—	—	75
2000-2003 in euro	Variabile	—	—	—	—	171

segue

segue obbligazioni in circolazione

Durata e denominazione	Tasso nominale (in %)	Importo in circolazione a fine giugno				
		1996	1997	1998	1999	2000
2000-2005 Media & internet Bond	Variabile	—	—	—	—	75
2000-2005 Hightech basket con opzione «crash protection»	Variabile	—	—	—	—	575
Altre ⁽⁸⁾		379	501	505	807	1.060
Totale ⁽⁹⁾		4.784	7.788	10.297	10.287	11.072

- (1) Obbligazioni emesse ex-legge n. 64-1986, art. 10 (agevolazioni concernenti l'emissione di prestiti obbligazionari per il finanziamento di attività produttive e di infrastrutture nel Mezzogiorno).
 (2) Convertibili in azioni della società il cui nome contraddistingue la serie.
 (3) Fungibili con le obbligazioni 1997-2000 abbinata a warrant La Rinascenza; i due prestiti hanno una sola linea di quotazione.
 (4) Rimborsate anticipatamente il 28-2-1998.
 (5) Al cambio dell'ultimo giorno lavorativo del mese di giugno.
 (6) Fungibili con le obbligazioni 1994-2000 cum warrant La Rinascenza; i due prestiti hanno una sola linea di quotazione.
 (7) In corso al 30-6-2000.
 (8) Di valore residuo inferiore a 52 milioni di euro.
 (9) Escluse le obbligazioni scadute o estratte (1 milione di euro nel 1998, 2 milioni di euro nel 1999, 1 milione di euro nel 2000).

C) *Movimento degli impieghi con la clientela*

	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00
			(milioni di euro)		
Saldi in essere all'inizio dell'esercizio	9.292	10.005	11.577	12.629	12.807
+ Erogazioni ⁽¹⁾	3.234	4.157	9.378	8.888	7.927
- Rimborsi ⁽¹⁾	2.521	2.585	8.326	8.710	5.581
Saldi in essere alla chiusura dell'esercizio	10.005	11.577	12.629	12.807	15.153
Variazione netta	713	1.572	1.052	178	2.346
<i>% sui saldi in essere all'inizio dell'esercizio:</i>					
Erogazioni	34,8	41,6	81,0	70,4	61,9
Rimborsi	27,1	25,8	71,9	69,0	43,6
Impieghi in % su totale banche	1,6	1,8	1,8	1,7	1,8
Impieghi per dipendente (milioni di euro)	34	40	40	40	47

- (1) L'incremento nel 1997-98 deriva principalmente dal maggior utilizzo da parte della clientela di linee di credito rotative, nonché da importanti finanziamenti-ponte tradottisi poi in operazioni a medio-lungo.

8. ATTIVITÀ DI BANCA D'AFFARI

	1997-98	1998-99	1999-00
<i>Mercato dei capitali:</i>			
- <i>Consorzi di garanzia e collocamento di titoli azionari:</i>			
Numero	7	5	8
Controvalore (milioni di euro)	15.032	6.009	23.852

segue

segue attività di banca d'affari

	1997-98	1998-99	1999-00
– Consorzi di garanzia e collocamento di titoli obbligazionari:			
Numero	2	15	24
Controvalore (milioni di euro)	895	5.585	3.873
– Finanziamenti sindacati ⁽¹⁾:			
Numero	—	8	9
Controvalore (milioni di euro) ⁽²⁾	—	25.488	14.224
Consulenza alle imprese:			
Controvalore delle operazioni (milioni di euro)	8.515	37.644	37.960
Controvalore complessivo di tutte le operazioni (milioni di euro)	24.442	74.726	79.909

(1) Trattasi di un'area di affari individuata e sviluppata a partire dal 1998-99.

(2) Nel 1998-99 sono compresi 22,5 miliardi di euro relativi a finanziamenti nell'ambito dell'O.P.A. Tecnost sulla Telecom Italia.

9. ATTIVITÀ COLLATERALI

A) Credito al consumo ⁽¹⁾

	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00
			(milioni di euro)		
Nuove operazioni perfezionate nell'esercizio ⁽²⁾:					
Prestiti automobilistici	226	287	456	495	708
Prestiti personali	149	170	222	271	352
Altri	2	1	1	2	8
Totale	377	458	679	768	1.068
Prestiti in essere a fine esercizio ⁽³⁾	492	581	800	996	1.340

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

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

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

B) Leasing

	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00
			(milioni di euro)		
Valore netto dei beni in locazione al 30 giugno:					
SelmaBipiemme Leasing	875	829	824	913	1.206
Teleleasing ⁽¹⁾	—	—	—	—	734
Palladio Leasing	255	280	299	364	440
Totale	1.130	1.109	1.123	1.277	2.380
Ricavi di locazione:					
SelmaBipiemme Leasing	403	404	383	383	450
Palladio Leasing	116	128	130	145	167
Totale	519	532	513	528	617

(1) Società il cui controllo è stato acquisito nel giugno 2000.

C) *Amministrazioni fiduciarie*

	1996	1997	1998	1999	2000
	(valore nominale in milioni di euro a fine esercizio)				
<i>Titoli e valori amministrati da:</i>					
Spafid	1.388	1.481	1.797	1.669	1.522
Prudentia Fiduciaria	958	879	1.167	1.819	1.121
Totale	2.346	2.360	2.964	3.488	2.643

D) *Gestioni patrimoniali*

	1996	1997	1998	1999	2000
	(milioni di euro al 30 giugno)				
Patrimoni gestiti dalla Compag SGR	432	1.120	1.205	1.357	1.327

E) *Finanziamenti immobiliari (1)*

	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00
	(milioni di euro)				
Finanziamenti erogati nell'esercizio	26	39	48	68	99
Finanziamenti in essere a fine esercizio	62	92	129	179	257

(1) Attività della MICOS Banca.

10. RISULTATI ECONOMICI E SITUAZIONE PATRIMONIALE DEL GRUPPO

A) *Criteri di consolidamento*

Nei successivi paragrafi 10.B e 10.D sono riportati i conti economici e gli stati patrimoniali del Gruppo Mediobanca. I dati sono stati desunti dai conti consolidati predisposti dall'Istituto e certificati dalla PricewaterhouseCoopers. Si precisa inoltre che:

- sono state consolidate la capogruppo e le società direttamente o indirettamente controllate che svolgono attività creditizia e finanziaria, o comunque esercitano in via esclusiva o principale una attività strumentale a quella dell'Istituto o delle predette controllate; le restanti partecipazioni rilevanti (tra le quali, la Ricerche e Studi e - fino all'esercizio 1998-99 - l'Intersomer) sono consolidate con il metodo del patrimonio netto; tutti gli altri possessi sono stati mantenuti ai valori di libro; nel 1999-00 la Teleleasing è stata valutata al patrimonio netto essendone stato acquisito il controllo solo il 21-6-2000;
- i bilanci delle società consolidate redatti in divisa estera sono stati convertiti ai cambi del 30 giugno;
- sono stati utilizzati bilanci annuali o intermedi chiusi al 30 giugno, riclassificati ove necessario per renderli conformi allo schema della capogruppo, e rettificati anche per lo storno delle imputazioni al conto economico fatte esclusivamente per conseguire benefici di natura fiscale;
- sono state stanziate imposte differite quando le rettifiche di consolidamento hanno comportato un aumento di ricavi per i quali fosse prevedibile una futura effettiva tassazione.

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

	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00
	(migliaia di euro)				
Ricavi finanziari	1.474.930	1.412.944	1.366.898	1.159.474	1.054.744
- Costo del denaro	1.107.102	1.149.026	1.115.269	896.527	766.038
MARGINE LORDO	367.828	263.918	251.629	262.947	288.706
+ Commissioni attive ed altri ricavi	76.243	66.529	158.979	202.783	261.395
- Commissioni passive ed altri oneri	28.407	26.714	35.381	32.949	39.422
+ Dividendi (1)	72.454	73.493	83.051	113.601	93.378

segue

segue conti economici (consolidato)

	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00
			(migliaia di euro)		
± Utili e perdite su titoli non immobilizzati e valute	+ 72.008	+ 8.742	+ 23.485	+ 35.644	- 26.545
± Utili e perdite su titoli immobilizzati ⁽²⁾	- 142.759	+ 24.060	+ 283.576	+ 56.797	+ 335.920
± Svalutazione e rivalutazione azioni Ferruzzi Finanziaria acquisite a seguito dell'O.P.A. ⁽³⁾	- 54.439	—	+ 54.439	—	—
TOTALE RICAVI	362.928	410.028	819.778	638.823	913.432
- Costo del lavoro	70.220	74.469	79.156	79.636	89.620
- Spese generali	60.177	70.276	94.630	86.717	90.403
± Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	- 16.823	- 26.783	- 28.842	- 45.140	- 45.829
- Ammortamenti	11.071	8.388	8.933	10.685	10.865
RISULTATO CORRENTE PRIMA DELLE IMPOSTE	204.637	230.112	608.217	416.645	676.715
+ Utilizzi di riserve	—	—	—	—	—
- Accantonamenti al fondo rischi su crediti ⁽⁴⁾	6	4.132	—	—	—
- Accantonamenti per rischi ed oneri ⁽⁵⁾	8.594	7.442	43.896	11.715	132.183
± Sopravvenienze attive e passive (saldo) ⁽⁶⁾	- 44.380	- 26.950	- 217.869	- 136.299	- 155.331
± Accantonamenti e utilizzi del fondo rischi bancari generali	—	—	—	—	—
± Plusvalenze e minusvalenze su titoli immobilizzati	—	—	—	- 93	—
	151.657	191.588	346.452	268.538	389.201
- Imposte relative all'esercizio	41.021	41.824	170.059	60.835	100.846
RISULTATO NETTO	110.636	149.764	176.393	207.703	288.355
± Utile (-) o perdita (+) di competenza di terzi	+ 7.116	- 76	- 5.905	- 4.174	- 6.443
RISULTATO NETTO DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI MEDIOBANCA	117.752	149.688	170.488	203.529	281.912
<i>in % del capitale netto ⁽⁷⁾</i>	<i>4,8</i>	<i>5,9</i>	<i>6,2</i>	<i>5,9</i>	<i>7,8</i>
<i>in % del capitale netto ⁽⁸⁾</i>	<i>6,2</i>	<i>7,1</i>	<i>10,5</i>	<i>9,6</i>	<i>14,5</i>

- (1) Inclusi gli utili e perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto.
- (2) Si tratta degli utili e delle perdite su titoli immobilizzati che non costituiscono partecipazioni in società controllate, realizzati quasi esclusivamente nell'ambito dell'attività tipica della capogruppo (cfr. Tab. 11.F).
- (3) O.P.A. imposta dalla Consob.
- (4) Sono esclusi gli accantonamenti stanziati dalla capogruppo per «rischi soltanto eventuali», stornati in sede di rettifiche di consolidamento.
- (5) Comprendono accantonamenti a copertura delle presunte perdite sulla cessione di azioni Generali a fronte degli omonimi «warrant» (41.724 mila euro nel 1997-98, 1.855 mila euro nel 1998-99, 114.889 mila euro nel 1999-2000).
- (6) Sono inclusi 44.859 mila euro nel 1995-96, 39.480 mila euro nel 1996-97, 195.308 mila euro nel 1997-98, 162.591 mila euro nel 1998-99 e 214.431 mila euro nel 1999-00 di «perdite LIFO» dovute all'acquisto di azioni Assicurazioni Generali cedute per identici o simili quantitativi ai portatori degli omonimi warrant. Nel 1998-99 è incluso l'effetto dell'adozione del principio del costo medio in luogo del LIFO per lo scarico dei titoli della tesoreria (pari a +11.982 mila euro). Nel 1999-00 sono inclusi 23.975 mila euro di «primo impianto imposte anticipate».
- (7) Calcolato tenendo conto delle date di esecuzione degli aumenti di capitale a pagamento.
- (8) Calcolato tenendo conto delle date di esecuzione degli aumenti di capitale a pagamento ed escludendo le «perdite LIFO» e gli accantonamenti di cui alle note 5 e 6 al netto dell'effetto fiscale.

C) Incidenza sul totale ricavi (consolidato)

	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00
			(in %)		
Margine lordo	101,3	64,4	30,7	41,2	31,6
Commissioni nette	13,2	9,7	15,1	26,6	24,3
Altri ricavi	- 14,5	25,9	54,2	32,2	44,1
Totale ricavi	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

segue

segue incidenza sul totale ricavi (consolidato)

	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00
			(in %)		
Costo del lavoro	19,3	18,2	9,7	12,4	9,8
Spese generali	16,6	17,1	11,5	13,6	9,9
Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	4,6	6,5	3,5	7,1	5,0
Ammortamenti	3,1	2,1	1,1	1,7	1,2
Totale	43,6	43,9	25,8	34,8	25,9
Risultato corrente prima delle imposte	56,4	56,1	74,2	65,2	74,1
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

D) Stati patrimoniali consolidati al 30 giugno

	1996	1997	1998	1999	2000
			(migliaia di euro)		
Cassa e disponibilità	2.435	30.514	36.568	13.257	3.748
Titoli a reddito fisso	2.488.979	3.523.727	4.653.596	4.673.459	2.727.061
Impieghi complessivi per cassa	12.126.690	14.257.092	15.741.096	15.464.326	18.673.558
Impieghi e disponibilità	14.618.104	17.811.333	20.431.260	20.151.042	21.404.367
Azioni diverse	39.608	40.485	59.210	64.593	169.631
Mobili e impianti	5.425	4.720	4.792	4.916	4.928
Oneri pluriennali	3.369	2.778	1.883	1.671	1.767
Crediti e attività diverse	504.462	698.011	923.789	1.220.022	1.494.147
TOTALE	15.170.968 (a)	18.557.327	21.420.934	21.442.244	23.074.840
Provvista (1)	13.800.205	16.870.172	18.524.926	18.724.914	19.219.368
Debiti e passività diverse	515.462	703.861	1.299.465	1.643.287	2.526.688
Fondo anzianità dipendenti	25.541	27.570	28.299	29.889	28.608
Fondo imposte	81.708	98.695	242.820	176.588	263.777
Fondo rischi su crediti	50.915	17.560	13.428	13.428	13.428
Fondi diversi	10.426	19.351	59.014	56.309	146.873
TOTALE	14.484.257 (b)	17.737.209	20.167.952	20.644.415	22.198.742
SALDO	686.711 (a-b) = (c)	820.118	1.252.982	797.829	876.098
Immobili	86.495	86.857	86.872	85.866	85.895
- Fondo ammortamento	12.734	15.146	17.643	19.126	21.663
Immobili netti	73.761	71.711	69.229	66.740	64.232
Partecipazioni	1.812.998	1.818.054	2.204.819	2.809.320	3.056.121
TOTALE	1.886.759 (d)	1.889.765	2.274.048	2.876.060	3.120.353
AVVIAMENTO (2)	62 (e)	21	—	—	—
CAPITALE NETTO	2.573.532 (c+d+e) = (f)	2.709.904	3.527.030	3.673.889	3.996.451
(d+e)/f (in %)	73,3	69,7	64,5	78,3	78,1
rappresentato da:					
Capitale sociale	245.833	245.833	295.059	295.366	307.780
Riserve	1.867.926	1.972.741	2.713.936	2.823.082	3.050.532
Azioni proprie	—	- 164	- 164	- 164	- 1.216

segue

segue stati patrimoniali (consolidato)

	1996	1997	1998	1999	2000
			(migliaia di euro)		
Rivalutazioni	10.264	10.264	10.264	10.264	10.264
Fondo rischi bancari generali	317.430	317.430	317.430	317.430	317.430
Risultato netto	117.752	149.688	170.488	203.529	281.912
	2.559.205	2.695.792	3.507.013	3.649.507	3.966.702
Interessi di terzi	14.327	14.112	20.017	24.382	29.749
Patrimonio di vigilanza .....	...	...	4.424.752	4.312.662	4.773.744
Coefficiente di solvibilità (in %) .....	...	...	27,9	21,6	19,5

- (1) Nel 1998, nel 1999 e nel 2000 sono inclusi 4.820 mila euro di passività subordinate (prestito obbligazionario convertibile SelmaBipiemme Leasing 4% 1996-2001).
 (2) Il totale dei valori di carico delle partecipazioni consolidate è sempre inferiore alle relative quote di patrimonio netto; tale differenza è stata contabilizzata in aumento delle riserve.

11. RISULTATI ECONOMICI DELLA CAPOGRUPPO

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

	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00
			(migliaia di euro)		
Ricavi finanziari	1.270.205	1.187.386	1.133.188	929.842	817.699
- Costo del denaro	997.618	1.045.033	1.028.656	818.890	694.093
MARGINE LORDO	272.587	142.353	104.532	110.952	123.606
+ Commissioni attive ed altri ricavi	49.277	31.325	126.732	161.467	211.507
- Commissioni passive ed altri oneri	2.213	1.691	15.527	6.592	7.680
+ Dividendi	70.432	69.712	81.254	106.349	86.327
± Utili e perdite su titoli non immobilizzati e valute	+ 62.161	+ 13.101	+ 19.730	+ 27.615	- 33.101
± Utili e perdite su titoli immobilizzati ⁽¹⁾	- 140.108	+ 18.715	+ 321.662	+ 56.797	+ 353.101
± Svalutazione e rivalutazione azioni Ferruzzi Finanziaria acquisite a seguito dell'O.P.A. ⁽²⁾	- 54.439	—	+ 54.439	—	—
TOTALE RICAVI	257.697	273.515	692.822	456.588	733.760
- Costo del lavoro	32.082	33.665	37.742	38.777	45.808
- Spese generali ⁽³⁾	28.406	36.167	55.498	47.419	44.546
± Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	—	—	—	—	—
- Ammortamenti ⁽⁴⁾	5.017	8.079	8.514	10.514	9.529
RISULTATO CORRENTE PRIMA DELLE IMPOSTE	192.192	195.604	591.068	359.878	633.877
- Ammortamento avviamento	—	—	—	—	—
+ Utilizzi di riserve	—	—	—	—	—
- Accantonamenti al fondo rischi su crediti ⁽⁵⁾	50.222	56.205	62.296	62.233	71.994
- Accantonamenti per rischi ed oneri ⁽⁶⁾	—	—	38.249	4.431	113.224
± Sopravvenienze attive e passive (saldo) ⁽⁷⁾	- 46.013	- 36.289	- 217.827	- 143.300	- 288.719
± Accantonamenti e utilizzi del fondo rischi bancari generali	—	—	—	—	—
± Plusvalenze e minusvalenze su titoli immobilizzati ⁽⁸⁾	- 1.234	- 394	+ 177	- 172	- 80
	94.723	102.716	272.873	149.742	159.860
- Imposte relative all'esercizio	32.581	30.895	143.312	36.264	33.447
RISULTATO NETTO	62.142	71.821	129.561	113.478	126.413

segue

segue conti economici (capogruppo)

- (1) Si tratta degli utili e delle perdite su titoli che non costituiscono partecipazioni in società controllate, realizzati nell'ambito dell'attività tipica dell'Istituto.
- (2) O.P.A. imposta dalla Consob.
- (3) Di cui 8 milioni di euro nel 1995-96, 8 milioni di euro nel 1996-97 e 7 milioni di euro nel 1997-98 relativi all'imposta sul patrimonio.
- (4) È incluso il canone relativo al leasing dell'immobile di Roma - Piazza di Spagna 15.
- (5) Si tratta di «rischi soltanto eventuali».
- (6) Comprendono accantonamenti a copertura delle presunte perdite sulla cessione di azioni Generali a fronte degli omonimi «warrant» (l'intero importo nel 1997-98 e nel 1999-00; limitatamente a 1.849 mila euro nel 1998-99).
- (7) Compresa le perdite su cessioni di partecipazioni. Sono inoltre inclusi 44.570 mila euro nel 1995-96, 39.338 mila euro nel 1996-97, 192.450 mila euro nel 1997-98, 159.901 mila euro nel 1998-99 e 333.279 mila euro nel 1999-00 di «perdite LIFO» dovute all'acquisto di azioni Assicurazioni Generali cedute per identici o simili quantitativi ai portatori degli omonimi warrant. Nel 1997-98 è inoltre incluso uno stanziamento «una tantum» di 31 milioni di euro destinati alla sottoscrizione di una polizza assicurativa a copertura del trattamento integrativo di quiescenza del personale. Nel 1998-99 è incluso l'effetto dell'adozione del principio del costo medio in luogo del LIFO per lo scarico dei titoli della tesoreria (pari a +12.915 mila euro). Nel 1990-00 sono compresi +19.385 mila euro di «primo impianto imposte anticipate».
- (8) Relativi a titoli di imprese del Gruppo.

B) Margine lordo della gestione denaro (capogruppo)

	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00
			(in %)		
Rendimento medio	9,63	8,13	6,54	5,10	4,04
- Costo medio del denaro	7,95	7,59	6,11	4,25	3,36
Margine lordo	1,68	0,54	0,43	0,85	0,68

C) Incidenza sul totale ricavi (capogruppo)

	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00
			(in %)		
Margine lordo	105,8	52,1	15,1	24,3	16,8
Commissioni nette	18,2	10,8	16,0	33,9	27,8
Altri ricavi	- 24,0	37,1	68,9	41,8	55,4
Totale ricavi	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Costo del lavoro	12,4	12,3	5,5	8,5	6,2
Spese generali	11,0	13,2	8,0	10,4	6,1
Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	—	—	—	—	—
Ammortamenti	2,0	3,0	1,2	2,3	1,3
Totale	25,4	28,5	14,7	21,2	13,6
Risultato corrente prima delle imposte	74,6	71,5	85,3	78,8	86,4
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

D) Ricavi finanziari (capogruppo)

	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00
			(migliaia di euro)		
Interessi su impieghi con la clientela	873.460	841.247	732.340	560.995	491.245
Rendimento medio (%) (1)	9,59	8,62	6,59	4,56	3,99
Interessi su titoli a reddito fisso	340.755	262.543	251.984	246.962	164.800
Rendimento medio (%)	12,95	9,38	7,17	5,46	4,05
Interessi su crediti v/ istituzioni creditizie	55.707	72.657	120.231	49.274	50.395
Rendimento medio (%) (1)	8,17	6,86	6,33	3,29	3,57
Altri interessi attivi	283	260	439	342	208
Saldo operazioni di copertura	—	10.679	28.194	72.269	111.051
Totale	1.270.205	1.187.386	1.133.188	929.842	817.699

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

E) Costo del denaro (capogruppo)

	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00
			(migliaia di euro)		
Interessi su debiti v/ clienti	1.804	4.022	16.146	15.429	8.418
Costo medio (%)	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.
Interessi su certificati di deposito ⁽¹⁾	524.016	482.153	273.668	139.299	88.847
Costo medio (%)	7,87	8,28	7,29	5,58	4,52
Interessi su obbligazioni e altri titoli	343.147	431.953	570.427	513.042	472.561
Costo medio (%)	7,57	7,46	6,14	4,25	3,17
Interessi su debiti v/ istituzioni creditizie	126.176	126.905	160.126	151.120	124.267
Costo medio (%)	9,93	8,44	6,20	3,92	4,04
Interessi su passività subordinate	—	—	8.289	—	—
Saldo operazioni di copertura	2.475	—	—	—	—
Totale	997.618	1.045.033	1.028.656	818.890	694.093

(1) Incluse le commissioni di sportello.

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

	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00
			(migliaia di euro)		
Commissioni per collocamento titoli	42.817	14.944	88.951	75.346	121.054
Commissioni per altri servizi alla clientela	5.653	10.145	27.304	77.429	81.896
Utili su cessioni di azioni ed obbligazioni ⁽¹⁾	32.864	10.998	153.653	124.500	382.977
Svalutazioni durature di azioni ed obbligazioni	- 1.902	- 2.370	- 924	- 296	—
Svalutazione e rivalutazione azioni Ferruzzi Finanziaria acquisite a seguito dell'O.P.A. ⁽²⁾	- 54.439	—	+ 54.439	—	—
Altre rettifiche di valore di azioni ed obbligazioni ⁽³⁾	- 171.070	+ 10.087	+ 168.933	- 67.407	- 29.876
Altri ricavi	807	6.236	10.477	8.692	8.557
Commissioni passive ed altri oneri	- 2.213	- 1.691	- 15.527	- 6.592	- 7.680
Saldo	- 147.483	48.349	487.306	211.672	556.928

(1) Nel 1997-98 realizzati principalmente sulla cessione di azioni Snia BPD (42.893 mila euro), Società Internazionale Pirelli (23.134 mila euro), Pirelli S.p.A. (17.528 mila euro) e Olivetti (13.565 mila euro). Sono inoltre compresi 44.566 mila euro relativi ad utili su vendita a controllate di diritti su azioni Generali. Nel 1999-00 gli utili derivano principalmente dalla cessione di azioni Cartiere Burgo (120.041 mila euro per conferimento all'O.P.A.), BHF - Bank (71.294 mila euro per conferimento all'O.P.A.), Montedison (68.591 mila euro per conferimenti all'O.P.A.), HdP (37.888 mila euro per esercizio parziale di facoltà di acquisto concessa a terzi), Paribas (29.563 mila euro); sono inclusi 16.168 mila euro per la presa in carico di «warrant-put» Intesa - BCI e 597 mila euro di conguaglio in denaro fusione Caffaro - Snia.

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

(3) Per allineamento ai valori di mercato risultanti dalla media dei corsi dell'ultimo semestre dell'esercizio e successive riprese di valore ex-lege. Si tratta principalmente di azioni Compart, ex-Ferruzzi Finanziaria (svalutazioni per 66.304 mila euro nel 1995-96, 13.673 mila euro nel 1996-97 e 42.463 mila euro nel 1998-99, e rivalutazioni per 140.589 mila euro nel 1997-98), Gemina (svalutazioni per 36.176 mila euro nel 1995-96 e rivalutazioni per 3.815 mila euro nel 1997-98), Ciments Français (svalutazioni per 16.123 mila euro nel 1995-96 e 18.038 mila euro nel 1996-97 e rivalutazioni per 55.489 mila euro nel 1997-98), HdP (rivalutazioni per 32.558 mila euro nel 1996-97).

G) Costo del lavoro (capogruppo)

	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00
			(migliaia di euro)		
Retribuzioni dirette	20.625	22.466	25.583	27.451	33.087
Contributi	8.197	8.039	8.806	7.937	8.861
Trattamenti di quiescenza e simili	1.418	1.428	1.451	1.416	1.618
Accantonamenti al fondo anzianità	1.842	1.732	1.902	1.973	2.242
Costo complessivo	32.082	33.665	37.742	38.777	45.808
Costo per dipendente ⁽¹⁾	104	111	120	117	138

(1) Calcolato escludendo i trattamenti di quiescenza e simili. Nel 1999-00 sono incluse le incentivazioni di prepensionamento.

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

	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00
	(migliaia di euro)				
<i>Operazioni su titoli:</i>					
Rivalutazioni e svalutazioni	8.922	- 14.947	- 2.486	- 10.247	- 38.566
Altri utili e perdite	36.989	21.462	22.216	34.692	- 2.704
<i>Operazioni su valute</i>	16.527	7.450	492	2.183	374
<i>Altre operazioni:</i>					
Rivalutazioni e svalutazioni	—	- 76	—	—	- 3.936
Altri utili e perdite	- 277	- 788	- 492	987	11.731
Totale	62.161	13.101	19.730	27.615	- 33.101
<i>Titoli acquistati e venduti:</i>					
Titoli a reddito fisso (milioni di euro)	9.290	13.484	32.164	55.320	39.622
Azioni e altri titoli (milioni di euro)	—	4	891	1.290	6.252

12. SITUAZIONE PATRIMONIALE DELLA CAPOGRUPPO

A) *Stati patrimoniali al 30 giugno*

	1996	1997	1998	1999	2000
	(migliaia di euro)				
Cassa e disponibilità	57	268	1.180	61	71
Titoli a reddito fisso	2.354.952	3.230.327	4.379.058	4.451.802	2.476.704
Impieghi complessivi per cassa	11.010.481	13.228.125	14.562.748	13.933.684	16.801.624
Impieghi e disponibilità	13.365.490	16.458.720	18.942.986	18.385.547	19.278.399
Azioni diverse	—	—	1.903	12.803	142.672
Mobili e impianti	o	o	o	o	o
Oneri pluriennali	—	—	—	—	—
Crediti e attività diverse	460.760	572.963	854.329	1.113.650	1.341.008
TOTALE	13.826.250	17.031.683	19.799.218	19.512.000	20.762.079
Provvista	12.657.966	15.608.491	17.087.819	17.023.900	17.064.498
Debiti e passività diverse	397.675	589.922	1.191.797	1.513.943	2.371.737
Fondo anzianità dipendenti	13.034	14.347	14.596	14.892	12.744
Fondo imposte	65.013	82.085	210.761	144.418	186.819
Fondo rischi su crediti (1)	35.201	—	—	—	—
Fondi diversi	—	—	38.249	36.244	114.787
TOTALE	13.168.889	16.294.845	18.543.222	18.733.397	19.750.585
SALDO	657.361	736.838	1.255.996	778.603	1.011.494
Immobili	23.800	23.800	23.800	23.800	23.800
- Fondo ammortamento	8.155	8.869	9.583	10.297	11.011
Immobili netti	15.645	14.931	14.217	13.503	12.789

segue

segue stati patrimoniali (capogruppo)

	1996	1997	1998	1999	2000
			(migliaia di euro)		
Partecipazioni	1.787.464	1.818.758	2.126.629	2.717.501	2.726.946
TOTALE	1.803.109	1.833.689	2.140.846	2.731.004	2.739.735
AVVIAMENTO	—	—	—	—	—
CAPITALE NETTO	2.460.470	2.570.527	3.396.842	3.509.607	3.751.229
(d+e)/f (in %)	73,3	71,3	63,0	77,8	73,0

rappresentato da:

Capitale sociale	245.833	245.833	295.059	295.366	307.780
Riserve	1.713.362	1.725.595	2.387.559	2.453.867	2.598.520
Rivalutazioni	7.587	7.587	7.587	7.587	7.587
Fondo rischi bancari generali	310.210	310.210	310.210	310.210	310.210
Fondo rischi su crediti	121.336	209.481	266.866	329.099	400.719
Risultato netto	62.142	71.821	129.561	113.478	126.413
Patrimonio di vigilanza	2.173.488	2.339.160	4.174.369	3.939.624	4.219.202
Coefficiente di solvibilità (in %)	21,9	20,4	26,7	21,3	18,1

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

B) Provvista (capogruppo)

	1996	1997	1998	1999	2000
			(migliaia di euro)		
Certificati di deposito	6.258.282	4.608.354	2.634.092	1.901.905	1.459.097
% su totale provvista	49,5	29,5	15,4	11,2	8,6
Obbligazioni	4.783.739	7.787.715	10.297.571	10.288.642	11.073.215
% su totale provvista	37,8	49,9	60,3	60,4	64,9
Debiti v/ clienti	27.579	81.042	168.001	288.686	963.128
% su totale provvista	0,2	0,5	1,0	1,7	5,6
Passività subordinate	—	—	—	—	—
Totale raccolta con la clientela	11.069.600	12.477.111	13.099.664	12.479.233	13.495.440
% su totale provvista	87,5	79,9	76,7	73,3	79,1
Altri titoli	—	—	—	—	—
Fondi di terzi in amministrazione	—	—	—	—	—
Debiti v/ istituzioni creditizie (1)	1.588.366	3.131.380	3.988.155	4.544.667	3.569.058
% su totale provvista	12,5	20,1	23,3	26,7	20,9
Totale	12.657.966	15.608.491	17.087.819	17.023.900	17.064.498

di cui con scadenza oltre 12 mesi:

Raccolta con la clientela	7.588.477	8.400.581	9.586.979	10.172.693	10.180.478
Debiti v/ istituzioni creditizie	954.827	1.658.052	1.963.874	2.793.373	1.929.744
Totale	8.543.304	10.058.633	11.550.853	12.966.066	12.110.222
% su totale provvista	67,5	64,4	67,6	76,2	71,0

(1) Di cui 1.106 milioni di euro nel 1996, 1.842 milioni di euro nel 1997, 1.880 milioni di euro nel 1998, 2.753 milioni di euro nel 1999 e 2.573 milioni di euro nel 2000 v/ Mediobanca International.

C) *Impieghi complessivi per cassa (capogruppo)*

	1996	1997	1998	1999	2000
			(migliaia di euro)		
Portafoglio	38.533	17.782	2.388	1.181	502
% su totale impieghi complessivi	0,4	0,1	o	o	o
C/c con clienti	—	—	—	—	—
Operazioni pronti contro termine	301.349	618.119	207.428	—	751.612
% su totale impieghi complessivi	2,7	4,7	1,4	—	4,5
Altre operazioni	9.664.725	10.940.939	12.419.442	12.806.107	14.401.051
% su totale impieghi complessivi	87,8	82,7	85,3	91,9	85,7
Totale impieghi con la clientela	10.004.607	11.576.840	12.629.258	12.807.288	15.152.663
% su totale impieghi complessivi	90,9	87,5	86,7	91,9	90,2
Crediti v/ istituzioni creditizie	1.005.874	1.651.285	1.933.490	1.126.396	1.648.961
% su totale impieghi complessivi	9,1	12,5	13,3	8,1	9,8
Totale	11.010.481	13.228.125	14.562.748	13.933.684	16.801.624
di cui: crediti in sofferenza (1)	1.089	3.513	2.565	1.682	193
% su impieghi con la clientela	o	o	o	o	o
di cui con scadenza oltre 12 mesi:					
Impieghi con la clientela	7.489.397	7.133.876	8.451.621	8.363.241	9.879.222
Crediti v/ istituzioni creditizie	195.416	204.668	123.510	282.670	296.263
Totale	7.684.813	7.338.544	8.575.131	8.645.911	10.175.485
% su totale impieghi complessivi	69,8	55,5	58,9	62,1	60,6

(1) Si tratta di crediti in contenzioso o nei confronti di clienti che hanno chiesto la ristrutturazione del loro debito. L'importo al 30-6-2000 era integralmente coperto da assicurazioni SACE. Nel totale degli impieghi al 30-6-2000 erano inoltre comprese rate scadute per 8 milioni di euro, successivamente incassate per intero.

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

	1996	1997	1998	1999	2000
			(in %)		
Cassa e disponibilità	o	o	o	o	o
Titoli a reddito fisso	17,6	19,6	23,1	24,2	12,8
Crediti v/ istituzioni creditizie	7,5	10,1	10,2	6,1	8,6
Totale	25,1	29,7	33,3	30,3	21,4
Impieghi con la clientela	74,9	70,3	66,7	69,7	78,6
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
in % della provvista	105,6	105,4	110,9	108,0	113,0

E) *Titoli a reddito fisso (capogruppo)*

	1996	1997	1998	1999	2000
			(migliaia di euro)		
Titoli immobilizzati:					
Titoli di Stato	—	—	—	—	—
Altri titoli quotati	13.199	13.689	—	14.535	7.445
% sul valore di mercato	99,1	71,8	—	95,6	94,9

segue

segue titoli a reddito fisso (capogruppo)

	1996	1997	1998	1999	2000
	(migliaia di euro)				
Altri titoli non quotati	39.613	39.612	37.747	—	—
% sul valore di mercato	100,0	100,0	100,0	—	—
Totale	52.812	53.301	37.747	14.535	7.445
Titoli non immobilizzati:					
Titoli di Stato (1)	2.241.591	3.026.148	4.092.716	3.699.492	1.558.013
% sul valore di mercato	98,6	99,4	98,8	99,7	100,0
Altri titoli quotati	58.098	149.675	247.662	627.957	723.620
% sul valore di mercato	99,9	97,3	95,6	98,9	99,4
Altri titoli non quotati	2.451	1.203	933	109.818	187.626
% sul valore di mercato	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Totale	2.302.140	3.177.026	4.341.311	4.437.267	2.469.259
Totale	2.354.952	3.230.327	4.379.058	4.451.802	2.476.704
Plusvalenza (+) o minusvalenza (-) rispetto al valore di mercato	+ 31.548	+ 28.488	+ 60.436	+ 17.298	+ 5.751

(1) Esclusi i titoli di stati esteri.

Criteri di valutazione nel 2000: i titoli immobilizzati (aventi la stessa natura e finalità degli investimenti in partecipazioni) sono valutati al minore tra costo e valore di mercato (quest'ultimo determinato in base alla media dei corsi dell'ultimo semestre); gli altri titoli sono valutati al costo se non quotati e al minore tra costo e valore di mercato (quest'ultimo determinato in base alla media dei corsi dell'ultimo mese) se quotati. Lo scarico dei titoli è avvenuto per i titoli immobilizzati secondo il metodo LIFO e per gli altri secondo il metodo del costo medio ponderato (metodo LIFO fino al 1998). I titoli denominati in divisa estera sono stati convertiti al cambio storico fino al 1998 e al cambio corrente dal 1999. Queste modifiche hanno dato luogo nel 1999 a maggiori utili da valutazione per 12.915 mila euro.

F) Partecipazioni (capogruppo)

Società	Valore di carico		Quota di partecipazioni		Valore pro-quota in base al capitale netto (1)		Dividendi lordi pro-quota (2)	
	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1998-99	1999-00
	(migliaia di euro)		(in %)		(migliaia di euro)		(migliaia di euro)	
Assicurazioni Generali	439.720	543.891	10,97	9,26	3.096.850 (3)	3.237.924 (3)	46.285	27.859
Compart (ord.)	291.045	308.712	14,97	15,00	291.045 (4)	308.712 (4)	—	2.369
Banca Intesa (ord. e warrant put Intesa BCI)	—	203.127	—	0,96	—	203.127 (4)	—	3.833
Olivetti (ord.)	146.673	197.551	1,65	1,45	146.673 (4)	259.933 (4)	—	—
La Fondiaria Assicurazioni (ord.)	180.037	180.037	13,58	13,29	255.110 (4)	246.365 (4)	3.567	3.963
Commerzbank A.G. ...	48.774	176.701	0,49	1,18	67.863 (4)	236.343 (4)	1.877	4.492
Ciments Français	175.488	147.314	12,98	11,37	264.635 (4)	240.363 (4)	7.381	6.185
HdP (ord.)	164.837	138.715	13,32	11,32	229.881 (4)	442.051 (4)	2.902	3.289
Banca di Roma	151.262	127.014	1,99	1,98	151.262 (4)	127.014 (4)	1.375	1.375
Fiat (ord.)	86.654	86.654	3,16	3,16	346.870 (4)	338.833 (4)	6.190	14.386
Euralux S.A.	62.646	62.646	3,44	3,44	8.855	8.721	—	175
Allianz Holding A.G.	58.445	58.445	0,16	0,16	115.065 (4)	150.927 (4)	415	446
Safilo	1.155	50.940	2,05	7,49	9.591 (4)	64.920 (4)	130	381
Pirelli & C. (ord.)	99.539	40.195	11,71	5,00	111.912 (4)	66.704 (4)	3.410	1.747
Italmobiliare (ord.) ...	27.823	34.593	8,14	9,50	44.986 (4)	48.290 (4)	2.145	1.524
Gemina (ord.)	17.733	34.550	13,03	12,77	23.251 (4)	48.730 (4)	420	841

segue

segue partecipazioni (capogruppo)

Società	Valore di carico		Quota di partecipazione		Valore pro-quota in base al capitale netto (¹)		Dividendi lordi pro-quota (²)	
	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1998-99	1999-00
	(migliaia di euro)		(in %)		(migliaia di euro)		(migliaia di euro)	
Tirrenia di Navigazione	—	34.380	—	15,00	—	31.688	—	—
Compass	26.339	26.339	100,00	100,00	75.392	80.090	—	—
Lucchini	—	25.823	—	6,17	—	34.574	—	26
Dieci s.r.l.	—	23.241	—	15,00	—	23.241	—	—
Snia (ord. e risp. conv.)	6.325	21.404	1,92	3,16 (⁵)	16.188 (⁴)	33.307 (⁴)	630	936
Falck (ord.)	20.655	20.655	6,29	6,29	51.423 (⁴)	53.776 (⁴)	1.405	936
SAI - Società Assicuratrice Industriale (ord.)	19.995	19.995	2,16	2,16	28.419 (⁴)	23.018 (⁴)	684	411
Compagnie Monégasque de Banque S.A.M.	15.501	18.551	14,15	15,00	17.614	21.737	1.402	2.123
AMB - Aachener und Muenchener Beteiligungs A.G.	24.341	17.948	0,46	0,46	24.341 (⁴)	17.948 (⁴)	250	288
Banca Commerciale Italiana (ord.)	236.750	17.211	1,99	0,19	236.750 (⁴)	17.211 (⁴)	5.134	692
Consortium s.r.l.	103	14.223	10,00	20,00	580	14.223	—	—
Istituto Europeo di Oncologia s.r.l.	7.120	12.628	14,32	14,83 (⁶)	7.120	7.390	—	—
Sade Finanziaria	10.238	10.238	100,00	100,00	40.442	15.103	—	—
Compagnie SGR	9.916	9.916	100,00	100,00	11.128	10.407	—	—
Cofide (ord.)	8.069	7.263	2,83	2,55	8.459 (⁴)	29.736 (⁴)	—	—
MB Finstrutture - Intersomer	5.165	6.968	100,00	100,00	5.491	7.551	—	—
Mediobanca International	6.003	6.003	100,00	100,00	46.641	55.987	—	—
Enel	—	5.693	—	0,01	—	5.693 (⁴)	—	156
Ratti	8.262	5.388	9,17	9,17	9.221 (⁴)	5.388 (⁴)	—	—
MB Venture Capital Fund I Participating Company A N.V. (cat. B)	1.922	4.773	45,00	45,00	1.922	4.773	—	—
Stefanel (ord. e risp. conv.)	3.912	4.097	2,80	2,79	4.969 (⁴)	5.364 (⁴)	170	7
GIM (ord.)	3.384	4.037	2,63	2,63	3.384 (⁴)	4.037 (⁴)	—	101
FIDIA - Fondo Interbancario d'Investimento Azionario ...	3.873	3.873	25,00	25,00 (⁷)	4.113	4.098	97	77
Koenig & Bauer A.G.	3.392	3.392	2,25	2,25	6.201 (⁴)	6.847 (⁴)	147	177
Marzotto (ord.)	3.224	3.224	1,63	1,59	7.803 (⁴)	8.400 (⁴)	196	220
Société de la Rue Imperiale de Lyon S.A.	1.204	2.663	1,14	1,25	7.818 (⁴)	16.080 (⁴)	174	354
Pininfarina (ord. e risp. conv.)	2.329	2.329	3,41	3,41	12.121 (⁴)	14.429 (⁴)	104	115
Banca Nazionale del Lavoro (ord.)	—	1.788	—	0,02	—	1.788 (⁴)	—	30
Technostart	698	619	69,00	69,00	698	619	—	—
Seteci	522	522	100,00	100,00	526	527	—	—
Sadim - S.A. pour le Développement Immobilier de Monaco (in liquidazione) ...	154	154	3,70	3,70	51	55	—	—

segue

segue partecipazioni (capogruppo)

Società	Valore di carico		Quota di partecipazione		Valore pro-quota in base al capitale netto (1)		Dividendi lordi pro-quota (2)	
	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1998-99	1999-00
	(migliaia di euro)		(in %)		(migliaia di euro)		(migliaia di euro)	
Prominvestment	129	129	25,00	25,00 (7)	255	212	—	—
R. & S.	103	103	100,00	100,00	103	103	—	—
Prudentia Fiduciaria	103	103	100,00	100,00	317	354	—	—
Tradevco Ltd.	39	39	60,00	60,00	5.579 (8)	6.065 (8)	—	—
Nomisma - Studi Economici	54	38	1,67	1,67	54	38	—	—
MBCA Holdings Ltd.	31	31	2,25	2,25	131	198	20	42
Iran & Italy Industrial Promotion Co.	28	28	50,00	50,00	43	114	—	—
Spafid	26	26	100,00	100,00	22.630	28.193	—	—
Montedison (ord.)	90.878	—	3,33	—	152.297 (4)	—	4.280	—
Cartiere Burgo (ord.)	67.307	—	14,27	—	106.439 (4)	—	5.571	6.370
Compagne Gruppo Mediobanca SICAV ..	67.229	—	84,42	—	67.229	—	—	—
BHF Bank	51.367	—	3,31	—	92.295 (4)	—	2.370	—
Paribas S.A.	25.005	—	0,31	—	48.756 (4)	—	6.437	—
Promotex s.r.l.	14.986	—	13,00	—	14.872	—	—	—
Caffaro risp. conv. ...	13.611	—	5,55	—	19.242 (4)	—	767	—
Monrif	1.941	—	1,93	—	1.941 (4)	—	—	38
Intersomer	1.803	—	100,00	—	1.958	—	—	—
MICOS Banca	1.607	—	10,00	—	1.607	—	—	—
Altre (9)	27	26	—	—	27	26	414	363
Totale	2.717.501	2.726.946			6.328.439	6.619.345	106.349	86.327

(1) Calcolato sulla base dei bilanci 1998 e 1999 o degli esercizi più recenti, quando disponibili.

(2) Dividendi contabilizzati nell'esercizio.

(3) Valore pro-quota in base alla media dei corsi di Borsa del periodo 1-1/30-6. Le azioni sottoscritte ai sensi dell'art. 2441 C.C., 7° comma, vincolate al servizio dei «avvant Assicurazioni Generali 1991-2001» (quota di partecipazione: 2,65% nel 1999 e 0,87% nel 2000) sono state valorizzate al prezzo di cessione in vigore dall'1-5 (lire 2.528,93 cad., 35.040 mila euro complessivi nel 1999, lire 2.396,69 cad., 13.452 mila euro complessivi nel 2000).

(4) Valore pro-quota in base alla media dei corsi di Borsa del periodo 1-1/30-6.

(5) La quota di partecipazione riferita alle sole azioni ordinarie è pari all'1,55%.

(6) 12,69% di Fiat, 11,84% di SAI - Società Assicuratrice Industriale, 7,46% ciascuno di Banca Commerciale Italiana e UniCredito Italiano, 6,24% di Montedison, 5,91% di Assicurazioni Generali, 5,71% ciascuno di Banca di Roma e RAS, 5,01% di Italcementi, 4,79% di HdP, 2,86% ciascuno di Pirelli S.p.A. e Pirelli & C., 2,38% di Banca Popolare di Lodi, 1,73% di Fondazione Cabrino-Carena in Vigevano, 1,47% di Snia, 1,05% di Fondazione Salvatore Maugeri Clinica del Lavoro e della Riabilitazione.

(7) 25% ciascuno di Banca Commerciale Italiana, Banca di Roma e UniCredito Italiano.

(8) Calcolato tenendo conto delle azioni proprie in portafoglio della società.

(9) Sono incluse le partecipazioni nella Zetesis (10%) e nella Satif S.A. - Société Anonyme Technique Immobilière et Financière de la Sadim (3,7%). I dividendi del 1998-99 si riferiscono ad azioni Interunfall Versicherung A.G. ed Eurafrance S.A. vendute nel corso dell'esercizio.

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

G) Capitale netto (capogruppo)

	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00
			(migliaia di euro)		
Saldo all'inizio dell'esercizio	2.396.493	2.460.470	2.570.527	3.396.842	3.509.607
+ Risultato netto dell'esercizio	62.142	71.821	129.561	113.478	126.413
- Dividendi distribuiti nell'esercizio	49.167	49.167	49.167	66.401	66.460
- Emolumenti distribuiti nell'esercizio	739	742	738	1.090	1.094
+ Incorporazione Promotex	—	—	—	—	97.350

segue

segue capitale netto (capogruppo)

	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00
			(migliaia di euro)		
+ Aumenti di capitale a pagamento ⁽¹⁾	—	—	689.274	4.545	13.793
+ Aumenti del fondo rischi ⁽²⁾	51.741	88.145	57.385	62.233	71.620
Saldo alla chiusura dell'esercizio	2.460.470	2.570.527	3.396.842	3.509.607	3.751.229

- (1) Nel 1997-98, nel 1998-99 e nel 1999-00 sono inclusi rispettivamente 941 mila euro, 1.953 mila euro e 10.554 mila euro relativi ad esercizi di «warrant».
 (2) Accantonamenti a carico del c/ economico e movimenti relativi alla quota impegnata a fronte dei rischi su crediti in contenzioso. Le variazioni sono anche al netto dei «recuperi» sugli accantonamenti per interessi di mora, girati ai proventi straordinari del conto economico.

13. DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI DELLE PRINCIPALI SOCIETÀ DEL GRUPPO

A) Banche

	Margine lordo	Altri ricavi netti	Costo del lavoro	Spese generali	Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	Ammortamenti	Risultato corrente prima delle imposte	Altre voci (saldo)	Risultato netto
	(migliaia di euro - esercizio 1999-00)								
MB Finstrutture - Intersomer ⁽¹⁾	1.615	5.100	1.632	1.016	—	187	3.880	- 3.778	102
Mediobanca International	7.153	- 855	142	254	—	—	5.902	- 318	5.584
MICOS Banca	6.181	206	2.491	2.419	- 1.065	154	258	- 501	- 243
Tradevco	321	1.100	135	748	—	79	459	- 424	35
	Cassa e disponibilità	Titoli a reddito fisso	Impieghi complessivi per cassa	Immobili netti	Partecipazioni	Altre attività	Provvista	Altre passività	Capitale netto
	(migliaia di euro al 30 giugno 2000)								
MB Finstrutture - Intersomer ⁽¹⁾	2	6.914	642.987	—	7.747	4.128	646.328	7.899	7.551
Mediobanca International ⁽²⁾	1.965	10.016	2.572.664	—	—	64.038	2.548.495	44.201	55.987
MICOS Banca	738	—	257.118	149	—	3.351	239.741	5.785	15.830
Tradevco	1.656	—	19.876	289	—	1.301	15.404	1.653	6.065

- (1) Già MB Finstrutture. In data 1° luglio 1999 ha incorporato la Intersomer.
 (2) La «Provvista» comprende, nel 2000, 2.190 mila euro di obbligazioni collocate sul mercato internazionale. Gli «Impieghi» comprendono essenzialmente crediti v/ Mediobanca.

B) Società finanziarie e fiduciarie

	Proventi finanziari	Oneri finanziari	Utili e perdite da operazioni finanziarie	Saldo altri costi e proventi	Risultato corrente prima delle imposte	Rivalutazioni e svalutazioni	Altre voci (saldo)	Risultato netto
	(migliaia di euro - esercizio 1999-00)							
Cofactor	2.467	1.259	319	- 10.067	- 8.540	- 1.001	- 149	- 9.690
Compagnie SGR	581	—	- 265	- 979	- 663	—	- 57	- 720
Compass	165.263	58.989	1.127	- 96.793	10.608	- 7.611	1.701	4.698
Prudentia Fiduciaria	36	—	+ 1	114	151	- 1	- 113	37
Sade Finanziaria	10.155	12.137	6.918	- 10.258	- 5.322	- 23.153	3.136	- 25.339
Spafid	1.195	193	590	7.960	9.552	- 41	- 3.947	5.564
Technostart	30	—	3	- 142	- 109	- 8	2	- 115

segue

segue società finanziarie e fiduciarie

	Partecipazioni e azioni diverse	Titoli a reddito fisso	Crediti finanziari (1)	Altre attività	Debiti		Altre passività e accantonamenti	Capitale netto
					Totale debiti	di cui: finanziari		
(migliaia di euro al 30 giugno 2000)								
Cofactor	—	1.213	36.260	389	32.061	31.398	2.614	3.187
Compage SGR	—	10.080	522	755	710	84	240	10.407
Compass (2)	220.471	7.747	1.437.599	35.632	1.589.562	1.551.127	31.797	80.090
Prudentia Fiduciaria	—	690	492	139	518	—	449	354
Sade Finanziaria (3)	94.190	337.741	3.572	13.972	421.748	417.954	12.624	15.103
Spafid	22.181	7.743	3.149	2.052	5.351	—	1.581	28.193
Technostart	136	686	134	20	79	1	—	897

(1) Inclusi i crediti v/ clientela.

(2) Le «Partecipazioni» comprendono azioni Assicurazioni Generali (0,66% del capitale) in carico per 175.737 mila euro nel 2000.

(3) Le «Partecipazioni» comprendono azioni Assicurazioni Generali (0,24% del capitale) in carico per 66.844 mila euro.

C) Società di leasing

	Ricavi	Costi diversi di esercizio	Costo del lavoro	Ammortamenti	Oneri finanziari	Proventi finanziari	Risultato corrente prima delle imposte	Altre voci (saldo)	Risultato netto
Palladio Leasing ..	170.916	2.506	2.364	135.501	14.891	140	15.794	- 8.586	7.208
SelmaBipiemme Leasing	463.048	12.398	7.523	381.754	44.627	1.425	18.171	- 13.570	4.601
Teleleasing (1)	110.078	13.241	760	77.684	18.582	75	- 114	1.112	998

	Immobilizzazioni tecniche lorde	Fondi di ammortamento	Partecipazioni	Circolante	Altre attività	Debiti		Altre passività e accantonamenti	Capitale netto
						Totale debiti	di cui: finanziari		
(migliaia di euro al 30 giugno 2000)									
Palladio Leasing ..	821.204	325.237	—	10.756	23.765	486.517	454.595	15.158	28.813
SelmaBipiemme Leasing	2.168.130	872.684	51.580	32.721	89.242	1.402.775	1.283.519	22.215	43.999
Teleleasing	1.217.845	371.927	—	51.031	12.177	882.337	829.632	12.295	14.494

(1) Esercizio di 6 mesi chiuso il 30-6-2000.

D) Società commerciali e di servizi

	Fatturato netto	Consumi e costi diversi di esercizio	Costo del lavoro	Ammortamenti	Oneri finanziari	Proventi finanziari	Risultato corrente prima delle imposte	Altre voci (saldo)	Risultato netto
R. & S. (1)	1.489	500	898	18	10	—	63	- 63	—
Seteci	7.499	4.164	1.623	1.527	63	5	127	- 126	1

	Immobilizzazioni tecniche lorde	Fondi di ammortamento	Partecipazioni	Circolante	Altre attività	Debiti		Altre passività e accantonamenti	Capitale netto
						Totale debiti	di cui: finanziari		
(migliaia di euro al 30 giugno 2000)									
R. & S. (1)	74	43	—	842	183	558	195	395	103
Seteci	4.500	2.669	32	1.531	1.319	3.467	2.257	719	527

(1) Esercizio chiuso il 30 aprile.

14. RISULTATI INFRANNUALI (GRUPPO)

	Margine lordo	Altri ricavi netti	Costo del lavoro	Spese generali	Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	Ammortamenti	Saldo altri costi e proventi	Risultato netto (1)	Numero dipendenti a fine periodo
(milioni di euro)									
<i>Luglio - settembre</i>									
2000	99	53	...	...	- 7	...	...	175	1.225
	Cassa e disponibilità	Titoli a reddito fisso	Impieghi complessivi per cassa (2)	Immobili netti (3)	Partecipazioni (4)	Altre attività	Provvista	Altre passività	Capitale netto (5)
(milioni di euro)									
<i>Al 30 settembre</i>									
2000	0	...	19.348	68	3.416	1.613	17.691	2.857	3.897

(1) Al lordo di imposte.

(2) Inclusi i titoli a reddito fisso.

(3) Inclusi mobili e macchine.

(4) Si tratta dei «titoli d'investimento».

(5) Esclusi gli interessi di terzi e il risultato del periodo.

15. CAPITALE SOCIALE

Variazioni del capitale sociale di Mediobanca dall'1-1-1995 al 31-10-2000

Data	Capitale sociale	Valore nominale delle azioni	Numero di azioni	Modalità dell'operazione
	(milioni di lire)	(lire)		
Inizio 1995	476.000	1.000	476.000.000	
IV 1998	571.200	1.000	571.200.000	Emissione di azioni cum warrant a L. 14.000 cad. (1:5) (1)
VI 1998	571.314	1.000	571.313.817	Emissione di azioni a L. 16.000 cad. per esercizio di warrant
IV 1999	571.496	1.000	571.496.402	Emissione di azioni a L. 16.000 cad. per esercizio di warrant
V 1999	571.855	1.000	571.854.902	Emissione di azioni a L. 14.000 cad. riservate ai dipendenti
VI 1999	571.909	1.000	571.908.627	Emissione di azioni a L. 16.000 cad. per esercizio di warrant
IX 1999	571.929	1.000	571.928.859	Emissione di azioni a L. 16.000 cad. per esercizio di warrant
XII 1999	572.352	1.000	572.351.859	Emissione di azioni a L. 14.000 cad. riservate ai dipendenti
XII 1999	594.664	1.000	594.664.359	Incorporazione Promotex s.r.l.
IV 2000	595.902	1.000	595.902.041	Emissione di azioni a L. 16.000 cad. per esercizio di warrant
IV 2000	595.927	1.000	595.927.041	Emissione di azioni a L. 14.000 cad. riservate ai dipendenti
VI 2000	595.946	1.000	595.946.350	Emissione di azioni a L. 16.000 cad. per esercizio di warrant
VII 2000	595.973	1.000	595.973.286	Emissione di azioni a L. 16.000 cad. per esercizio di warrant

segue

segue variazioni del capitale sociale

Data	Capitale sociale (milioni di lire)	Valore nominale delle azioni (lire)	Numero di azioni	Modalità dell'operazione
VII 2000	595.991	1.000	595.991.286	Emissione di azioni a L. 14.000 cad. riservate ai dipendenti
VII 2000	596.126	1.000	596.126.286	Emissione di azioni a L. 18.609 cad. riservate ai dipendenti
X 2000	598.150	1.000	598.150.039	Emissione di azioni a L. 16.000 cad. per esercizio di warrant

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

Nel dicembre 2000 è avvenuto il pressoché integrale esercizio di warrant 1998-2000 con un introito per l'Istituto di circa 630 miliardi di lire. Tenuto anche conto delle ulteriori emissioni di azioni riservate ai dipendenti, il capitale a fine dicembre 2000 era costituito da n. 642.163.615 azioni.

16. DIVIDENDI

Esercizio	Dividendi per azione (1)	Tasso nominale	Dividendi complessivi	Dividendi complessivi su	
				Totale ricavi (2)	Risultato netto (2)
	(euro)	(in %)	(migliaia di euro)	(in %)	
1995-96	0,103	20,0	49.167	13,5	41,8
1996-97	0,103	20,0	49.167	12,0	32,8
1997-98	0,116	22,5	66.401	8,1	38,9
1998-99	0,116	22,5	66.460	10,4	32,7
1999-00	0,129	25,0	77.230	8,5	27,4

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

(2) Calcolato sulla base del consolidato di Gruppo.

17. ANDAMENTO DI BORSA

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

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

Anni	Quotazioni	Capitalizzazione	Capitalizzazione su	
			Risultato netto consolidato	Capitale netto rettificato (1)
	(euro)	(migliaia di euro)		
1996	5,026	2.392.206	20,3	0,6
1997	5,381	2.561.585	17,1	0,7
1998	11,741	6.707.870	39,3	1,0
1999	10,254	5.864.495	28,8	0,8
2000	10,799	6.435.692	22,8	0,8

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

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

Anni	Quotazioni		Quantità trattate	Tassi di rendimento	
	Min.	Max.		sui min.	sui max.
	(euro)		(migliaia)	(in %)	
1995-96 ⁽¹⁾	4,309	6,080	201.610	2,1	1,5
1996-97 ⁽¹⁾	3,517	5,371	270.457	2,5	1,7
1997-98 ⁽¹⁾	4,657	15,241	652.219	2,5	0,8
1998-99	7,025	14,202	577.081	1,7	0,8
1999-00	8,300	11,187	507.382	1,6	1,2

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

D) *Corsi minimi e massimi nel 2000*

	Min.	Max.
	(euro)	
Gennaio	8,30	9,95
Febbraio	8,60	9,87
Marzo	8,66	9,58
Aprile	8,62	9,15
Maggio	9,00	9,45
Giugno	9,01	11,07
Luglio	10,48	10,88
Agosto	10,57	12,04
Settembre	11,59	12,23