

# MEDIOBANCA

## *Relazione semestrale al 31 dicembre 2001*

(ai sensi degli artt. 81 e 82 del Regolamento  
Consob n. 11971/99 e successive modifiche)

# MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE € 389.264.707,50 VERSATO - RISERVE € 3.188,7 MILIONI  
SEDE SOCIALE IN MILANO - PIAZZETTA ENRICO CUCCIA, 1

ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE.  
CAPOGRUPPO DEL GRUPPO BANCARIO MEDIOBANCA  
ISCRITTO ALL'ALBO DEI GRUPPI BANCARI

## *Relazione semestrale al 31 dicembre 2001*

(ai sensi degli artt. 81 e 82 del Regolamento  
Consob n. 11971/99 e successive modifiche)

[www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it)

## I N D I C E

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE .....	5
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	
Stato patrimoniale .....	28
Conto economico .....	30
CRITERI DI VALUTAZIONE .....	31
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE .....	38
INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO .....	53
ALTRE INFORMAZIONI .....	56
AREA DI CONSOLIDAMENTO .....	57
PROSPETTI CONTABILI MEDIOBANCA	
Stato patrimoniale .....	60
Conto economico .....	62
Relazione della Società di Revisione .....	63
Tabelle MEDIOBANCA:	
I - Obbligazioni ed altri titoli MEDIOBANCA in circolazione ..	69
II - Dettaglio dei titoli della tesoreria al 31 dicembre 2001 ..	73
III - Dettaglio dei titoli d'investimento al 31 dicembre 2001 ..	83
IV - Partecipazioni in imprese del Gruppo .....	87
V - Informazioni sulle posizioni in essere al 31 dicembre 2001 dei contratti derivati .....	89
VI - Partecipazioni rilevanti .....	90

## **INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DEL GRUPPO MEDIOBANCA**

Il primo semestre dell'esercizio chiude, per la quota di pertinenza della Capogruppo, con un margine consolidato ante imposte di € 272 milioni, contro € 200,2 milioni al 31 dicembre 2000; i mezzi propri salgono a € 4.716,7 milioni da € 4.277,6 milioni al 30 giugno scorso. La Capogruppo concorre agli aggregati patrimoniali per il 75% circa del totale.

Il risultato della gestione ordinaria è praticamente identico a quello dello scorso anno: € 185,3 contro € 184,4 milioni. Il contesto congiunturale dopo il deciso rallentamento delle attività di *investment banking* ha visto nell'ultimo trimestre anche una significativa riduzione dei tassi; ciò malgrado, il Gruppo ha conseguito un aumento del 9% circa (da € 201,8 a € 219,8 milioni) del margine di interesse, nonostante un minor flusso di dividendi (€ 7,8 milioni) che si concentrano ormai nella seconda parte dell'esercizio. Tale andamento riflette la più contenuta sensibilità degli impieghi nel parabancario, che ha consentito di compensare sia il diminuito apporto delle commissioni (€ 11,8 milioni), sia gli aumentati costi di struttura (€ 5,3 milioni).

Quanto alla gestione straordinaria, la cessione di titoli d'investimento ha dato luogo a € 462 milioni di utili netti (€ 27 milioni) cui si contrappongono, in relazione all'andamento dei mercati, minusvalenze figurative nette per € 319,3 milioni (contro riprese per € 28 milioni) – calcolate sulla media delle quotazioni del mese di dicembre per i titoli non immobilizzati e del semestre luglio-dicembre per quelli immobilizzati; le svalutazioni su crediti restano unicamente collegate a quelli nei confronti delle famiglie, al *factoring* e marginalmente al *leasing*.

Lo scorso dicembre è stata perfezionata l'incorporazione di Euralux; sono state pertanto iscritte nel bilancio di MEDIOBANCA n. 48,9 milioni di azioni Generali per un controvalore di € 230,3 milioni a fronte dell'emissione di n. 136,2 milioni di nuove azioni dell'Istituto, registrando in pari tempo un avanzo di fusione di € 177,1 milioni. L'incorporazione di Euralux ha concorso alla crescita della capitalizzazione di Borsa dell'Istituto, salita al 31 dicembre a quasi € 10 miliardi (contro gli € 8 al 30 giugno).

La Situazione patrimoniale e il Conto economico consolidati sono riportati in appresso secondo i consueti schemi di riclassificazione:

### SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

	31 dicembre 2000	30 giugno 2001	31 dicembre 2001
	(€ milioni)		
<b>Attivo</b>			
Impieghi di tesoreria .....	2.715,9	4.601,7	4.366,3
Finanziamenti e anticipazioni .....	17.184,6	16.998,1	16.974,9
Titoli d'investimento .....	3.523,7	3.333,7	3.111,6
Immobilizzazioni immateriali .....	1,9	1,5	1,5
Immobilizzi tecnici netti.....	68,3	67,2	128,8
Altre attività .....	1.606,2	1.648,4	1.710,2
Totale attivo .....	<u>25.100,6</u>	<u>26.650,6</u>	<u>26.293,3</u>
<b>Passivo</b>			
Provvista .....	18.130,8	19.170,9	18.485,2
Fondi rischi ed oneri .....	394,-	375,5	297,9
Fondo consolidamento rischi ed oneri futuri	6,2	6,8	6,7
Altre voci del passivo .....	2.036,6	2.460,2	2.448,3
Fondi rischi su crediti .....	13,4	13,4	13,4
Patrimonio di pertinenza di terzi .....	47,4	49,-	53,1
Mezzi propri .....	4.272,-	4.277,6	4.716,7
Risultato economico .....	200,2 <sup>(1)</sup>	297,2	272,- <sup>(1)</sup>
Totale passivo .....	<u>25.100,6</u>	<u>26.650,6</u>	<u>26.293,3</u>

(1) Al lordo di imposte.

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	1-7-00/31-12-00	1-7-00/30-6-01	1-7-01/31-12-01
	(6 mesi)	(12 mesi)	(6 mesi)
		(€ milioni)	
MARGINE DI INTERESSE .....	201,8	530,1	219,8
<i>di cui dividendi:</i>	<i>8,1</i>	<i>152,1</i>	<i>0,3</i>
Commissioni attive nette e altri proventi ....	112,2	219,-	100,4
Costi di struttura e oneri diversi di gestione ..	(129,6)	(266,8)	(134,9)
<b>RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE ORDINARIA .....</b>	<b>184,4</b>	<b>482,3</b>	<b>185,3</b>
Utili (perdite) netti da realizzo titoli d'investimento .....	27,-	101,7	462,-
Riprese di valore (minusvalenze) nette su titoli e partecipazioni .....	28,- (A)	(109,-)	(319,3) (A)
Utili (perdite) netti su cambi e da valorizzazione di contratti derivati .....	(9,7)	14,4	(20,9)
Svalutazioni nette dei crediti .....	(18,3)	(42,7)	(19,7)
Utili sulle partecipazioni valutate al patrimonio netto .....	—	0,2	—
<b>RISULTATO AL LORDO DI IMPOSTE E ACCANTONAMENTI .....</b>	<b>211,4</b>	<b>446,9</b>	<b>287,4</b>
Accantonamenti per rischi ed oneri .....	(4,6) (A)	(12,5)	(7,6) (A)
Accantonamenti straordinari .....	—	—	—
Ammortamenti anticipati .....	(1,6) (A)	(4,7)	(1,3) (A)
(Utile)/Perdita di pertinenza di terzi .....	(5,-)	(6,3)	(6,5)
<b>RISULTATO ECONOMICO AL LORDO DELLE IMPOSTE DI PERTINENZA DEL GRUPPO .....</b>	<b>200,2</b>	<b>423,4</b>	<b>272,-</b>
Accantonamento per imposte sul reddito ....	—	(126,2)	—
<b>UTILE NETTO .....</b>	<b>—</b>	<b>297,2</b>	<b>—</b>

(A) Accantonamenti figurativi.

Gli indici e le grandezze significativi si riassumono in:

	31 dicembre 2000	30 giugno 2001	31 dicembre 2001
Patrimonio di Vigilanza (€/mln) .....	5.109,—	5.410,2	6.048,9
Patrimonio di Vigilanza / Attività di rischio ponderate (%) .....	22,46	20,83	24,31
Plus lordo per azione su titoli di investimento quotati (€) .....	8,30	7,25	6,08
Capitalizzazione di Borsa (€/mln) .....	7.826,7	8.032,2	9.854,6
Prezzo di borsa del titolo Mediobanca (€) ...	12,19	12,51	12,66
Numero medio dei dipendenti .....	1.222	1.214	1.205

L'andamento nel semestre dei principali aggregati patrimoniali presenta il seguente profilo:

**Provvista** – diminuisce di € 685,7 milioni (3,6%) sia per il rimborso di depositi temporanei connessi ad operazioni di impiego sia per la riduzione della raccolta cartolare (certificati di deposito, obbligazioni, *notes* e titoli *reverse convertible*). L'apporto di *Mediobanca International* al totale è di € 2.223,8 milioni (€ 3.104,5 milioni al 30 giugno).

**Impieghi a clientela** – saldano in € 16.974,9 milioni (in linea con quelli al 30 giugno). Lo *stock* al 31 dicembre si ripartisce per il 69% nell'attività creditizia e di finanza strutturata, per il 18% nel *leasing* e per il 13% nel credito alle famiglie. Alla stessa data, le posizioni rilevanti ai fini della concentrazione dei rischi (superiori cioè al 10% del patrimonio di vigilanza consolidato) ammontavano – secondo i coefficienti di ponderazione ammessi – a complessivi € 9.778,8 milioni, pari al 20,2% del limite globale di € 48.391,4 milioni. Tali posizioni riguardavano nove “gruppi di clienti connessi” ed erano tutte contenute entro la soglia individuale consentita.

**Titoli d'investimento** – diminuiscono di € 222,1 milioni, tenuto conto di minusvalenze figurative nette per € 303,4 milioni. Dal raffronto fra i valori di carico e la media dei corsi del semestre luglio-dicembre emerge una plusvalenza netta di € 5.062,9 milioni. Alle quotazioni e consistenze di venerdì le plusvalenze risultano di € 4.358 milioni tenuto conto degli allineamenti figurativi stanziati al 31 dicembre.



**Impieghi di tesoreria** – diminuiscono nel semestre di € 235,4 milioni (da € 4.601,7 a € 4.366,3 milioni). L'aggregato, che include anche le operazioni in pronti contro termine, ha formato oggetto di svalutazioni figurative nette per € 15,9 milioni.

\* \* \*

Riferiamo in appresso sulle principali società del Gruppo, con particolare riguardo alla Capogruppo.

## **MEDIOBANCA**

### **SINTESI DEL PERIODO**

Il primo semestre salda con un risultato ante imposte di € 169,4 milioni (contro € 145 milioni lo scorso anno), dopo aver stanziato € 40 milioni al *Fondo rischi su crediti* (€ 41,3 milioni) e aver speso € 26,1 milioni di “maxicanone” sul contratto di *leasing* relativo al complesso immobiliare acquisito recentemente dal Gruppo in via Filodrammatici in posizione antistante quello della Banca. Nel periodo sono stati inoltre realizzati utili da cessione di partecipazioni per € 456,3 milioni – sostanzialmente, le plusvalenze sugli smobilizzi di *Montedison* e *Consortium* – mentre gli allineamenti figurativi netti sul portafoglio titoli – calcolati con gli usuali criteri – sono ammontati a € 318,8 milioni (contro riprese nette per € 37,6 milioni).

Il risultato della gestione ordinaria è di € 113,5 milioni, inferiore di circa il 15% rispetto allo scorso anno, ma di meno del 10% se si esclude dal conteggio il monte dividendi, il cui incasso ormai avviene quasi per intero nel secondo semestre dell'esercizio. A parte l'andamento dianzi riferito delle commissioni, il margine d'interesse sconta in misura più incisiva la congiuntura dei mercati in termini sia di tassi sia di quotazioni, chiudendo (sempre al netto dei dividendi) con una modesta crescita del 4%; i maggiori costi di struttura sono principalmente attribuibili all'incremento dell'organico e al canone ordinario del nuovo contratto di *leasing*.

La provvista a fine periodo ammonta a € 15.689,2 milioni con una riduzione di € 244,6 milioni rispetto al 30 giugno. I finanziamenti presentano un contenuto incremento di € 85,5 milioni (da € 14.229,6 a € 14.315,1 milioni), mentre la riduzione del portafoglio d'investimento (da € 3.025,6 a € 2.728,6 milioni) coincide sostanzialmente con l'appostazione di minusvalenze nette figurative per € 302,9 milioni. Le disponibilità aumentano infine di € 153,3 milioni, inclusa le operazioni in pronti contro termine e le variazioni delle altre poste dell'attivo e del passivo.

L'attività di *investment banking* ha riguardato operazioni per oltre € 60 miliardi, limitatamente ai soli interventi in cui l'Istituto ha svolto ruoli di direzione.

I dati in sintesi, opportunamente raggruppati e raffrontati su base omogenea con quelli del 31 dicembre 2000 e del 30 giugno, sono:

<b>Stato Patrimoniale</b>	<u>31 dicembre 2000</u>	<u>30 giugno 2001</u>	<u>31 dicembre 2001</u>
	(€ milioni)		
<b>Attivo</b>			
Impieghi di tesoreria .....	1.890,9	3.885,9	4.039,2
Finanziamenti ed anticipazioni .....	14.771,3	14.229,6	14.315,1
Titoli d'investimento .....	3.263,6	3.025,6	2.728,6
Immobilizzi tecnici netti .....	12,4	12,1	11,7
Altre attività .....	1.431,9	1.491,4	1.554,3
Totale Attivo	<u>21.370,1</u>	<u>22.644,6</u>	<u>22.648,9</u>
<b>Passivo</b>			
Provvista .....	15.140,3	15.933,8	15.689,2
Fondi rischi ed oneri .....	263,-	272,1	208,1
Altre voci del passivo .....	1.725,5	2.212,2	2.170,6
Mezzi propri .....	4.096,3	4.075,2	4.411,6
Risultato economico .....	145,- <sup>(1)</sup>	151,3	169,4 <sup>(1)</sup>
Totale Passivo	<u>21.370,1</u>	<u>22.644,6</u>	<u>22.648,9</u>

(1) Al lordo delle imposte.

## Conto Economico

	1-7-00/31-12-00	1-7-00/30-6-01	1-7-01/31-12-01
	(6 mesi)	(12 mesi)	(6 mesi)
		(€ milioni)	
Margine d'interesse .....	108,6	340,1	104,8
<i>di cui dividendi:</i>	<i>8,1</i>	<i>146,8</i>	<i>0,3</i>
Commissioni attive nette e altri proventi .....	82,8	173,2	75,-
Costi di struttura e oneri diversi di gestione ..	(58,1)	(133,-)	(66,3)
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE ORDINARIA	133,3	380,3	113,5
Utili/(perdite) netti da realizzo di titoli di investimento .....	27,-	31,8	456,3
Riprese di valore / (minusvalenze) nette su titoli e partecipazioni .....	37,6 (A)	(88,1)	(318,8) (A)
Utili/(perdite) netti su cambi e da valorizzazione di contratti derivati .....	(10,-)	4,1	(14,2)
Oneri straordinari ("maxicanone" leasing) ...	—	—	(26,1)
RISULTATO AL LORDO DI IMPOSTE E ACCANTONAMENTI .....	187,9	328,1	210,7
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti ....	(41,3) (A)	(82,6)	(40,-) (A)
Ammortamenti anticipati .....	(1,6) (A)	(4,7)	(1,3) (A)
RISULTATO ECONOMICO AL LORDO DELLE IMPOSTE .....	145,-	240,8	169,4
Accantonamenti per imposte sul reddito .....	—	(89,5)	—
UTILE NETTO .....	—	151,3	—

(A) Accantonamenti figurativi.

## IL SUPPORTO ALLE IMPRESE

### I crediti

L'aggregato si compone di:

	31 dicembre 2000	30 giugno 2001	31 dicembre 2001
		(€ milioni)	
Finanziamenti .....	14.648,9	14.143,6	14.253,4
Anticipazioni .....	122,4	86,-	61,7
	14.771,3	14.229,6	14.315,1

Nel semestre sono stati stipulati nuovi contratti per € 6.588,9 milioni (contro € 6.831,1 milioni lo scorso anno); le erogazioni sono ammontate a € 6.912 milioni (€ 5.879,4 milioni); i rimborsi a € 6.826,5 milioni (€ 5.872,7 milioni).

Nel totale sono compresi:

- un'unica partita in contenzioso (€ 193 mila) coperta da assicurazione SACE per la quale è stata avviata una causa volta ad ottenere il riconoscimento dell'indennizzo;
- rate scadute per € 3,4 milioni, di cui € 2,8 milioni nel frattempo incassate essendo stato preavvisato il pagamento del saldo per la fine del mese;
- finanziamenti e anticipazioni per € 3.137,6 milioni alle seguenti controllate:

<i>SelmaBipiemme Leasing</i> .....	€	889,5	milioni
<i>MB Finstrutture - Intersomer</i> .....	»	521,3	»
<i>Teleleasing</i> .....	»	497,6	»
<i>Palladio Leasing</i> .....	»	366,1	»
<i>Compass</i> .....	»	361,6	»
<i>Sade Finanziaria</i> .....	»	357,2	»
<i>Micos Banca</i> .....	»	141,2	»
<i>Seteci</i> .....	»	2,8	»
<i>R. &amp; S.</i> .....	»	0,3	»
	€	<u>3.137,6</u>	<u>milioni</u>

I finanziamenti e le anticipazioni si ripartiscono:

	€ milioni	
— per scadenza residua:		
— nei 18 mesi .....	€	6.960,—
— tra 18 e 60 mesi .....	»	5.906,1
— oltre 60 mesi .....	»	1.449,—
	€	<u>14.315,1</u>

	€ milioni	
— per scaglioni di importo per affidato:		
– fino a 2,5 milioni .....	€	48,8
– oltre 2,5 e fino a 7,5 milioni .....	»	200,4
– oltre 7,5 e fino a 25 milioni .....	»	716,5
– oltre 25 e fino a 50 milioni .....	»	772,9
– oltre 50 e fino a 150 milioni .....	»	1.831,7
– oltre 150 e fino a 250 milioni .....	»	1.522,4
– oltre 250 milioni .....	»	9.222,4
	€	<u>14.315,1</u>

Il rendimento medio nel semestre di questa categoria di impieghi, operazioni parallele escluse, è stato del 4,92% contro il 5,25% del precedente esercizio.

### ***L'attività di capital market***

L'Istituto ha diretto tre consorzi di garanzia e collocamento di titoli azionari e obbligazionari convertibili per complessivi € 4.552 milioni (contro 914 milioni), incluse due operazioni in opzione per € 4.006 milioni.

Nell'area del *debt capital market* l'attività si compendia nella direzione di tre consorzi per € 200 milioni (3.615 milioni) e nella partecipazione in posizione di *co-manager* a tre consorzi di emittenti esteri per un volume di titoli collocati pari a € 122 milioni (€ 54 milioni).

L'Istituto ha infine organizzato in veste di *arranger* sei finanziamenti sindacati per un controvalore di € 15.047 milioni (€ 28.990 milioni).

### ***L'attività di consulenza alle imprese***

La Banca è intervenuta in qualità di consulente finanziario in operazioni di M&A (ivi incluse offerte pubbliche di acquisto e scambio) per un controvalore di oltre € 40 miliardi (€ 15,8 miliardi).

### ***L'attività di intermediazione per conto della clientela***

Sono stati intermediati titoli per € 5.224,4 milioni, di cui € 4.619,7 milioni sull'azionario e € 604,7 milioni sul reddito fisso. In questo ambito sono state negoziate per conto terzi 17 milioni di azioni MEDIOBANCA per un controvalore complessivo di € 213,5 milioni.

## **LA RACCOLTA E LA TESORERIA**

### ***La raccolta***

In dettaglio la voce si compone di:

	31 dicembre 2000	30 giugno 2001	31 dicembre 2001
	(€ milioni)		
Depositi vincolati e conti correnti .....	1.750,-	1.625,8	1.413,5
Obbligazioni e altri titoli .....	10.716,7	10.890,9	11.213,6
Finanziamenti da banche .....	2.673,6	3.417,1	3.062,1
	<u>15.140,3</u>	<u>15.933,8</u>	<u>15.689,2</u>

I *Depositi vincolati* e i *Conti correnti* diminuiscono di € 212,3 milioni, di cui € 120,1 milioni relativi al comparto dei *CD*. Il tasso medio lordo riconosciuto alla clientela nel semestre è stato del 3,52% contro il 3,98% del precedente esercizio.

L'aumento di € 322,7 milioni delle *Obbligazioni ed altri titoli* è dovuto, da un lato a nuove emissioni per € 869,8 milioni ed a capitalizzazione di interessi per € 55,3 milioni; dall'altro a conversioni e ammortamenti per € 589,8 milioni e adeguamenti del cambio per € 12,6 milioni. Le nuove emissioni hanno principalmente riguardato prestiti indicizzati a parametri finanziari (€ 776,8 milioni) e obbligazioni *credit linked* (€ 90 milioni). Il costo della provvista obbligazionaria, escluse le emissioni a fronte di impieghi paralleli, è stato nella media dei sei mesi del 4,11%, contro il 4,64% dell'esercizio precedente. La tabella I riporta il dettaglio dei prestiti in circolazione alla chiusura del semestre.

A formare il saldo dei *Finanziamenti da banche* concorrono € 2.499,4 milioni di raccolta interbancaria (di cui € 2.188,- milioni acquisiti per il tramite di *Mediobanca International*) e *Fondi B.E.I.* per € 562,7 milioni.

La ripartizione per fasce di scadenza della provvista al 31 dicembre 2001 era la seguente:

	Depositi vincolati e c/c	Obbligazioni e altri titoli	Fondi B.E.I. e Finanziamenti da Istituzioni creditizie	Totale
	(€ milioni)			
Fino a 18 mesi .....	1.213,9	2.004,9	889,2	4.108,-
Da 18 a 60 mesi .....	199,6	6.458,3	1.847,4	8.505,3
Oltre 60 mesi .....	—	2.750,4	325,5	3.075,9
	<u>1.413,5</u>	<u>11.213,6</u>	<u>3.062,1</u>	<u>15.689,2</u>

### **La tesoreria**

La voce è composta da:

	31 dicembre 2000	30 giugno 2001	31 dicembre 2001
	(€ milioni)		
Cassa e banche .....	711,7	1.209,1	607,5
Titoli a reddito fisso .....	2.249,2	3.016,-	3.872,-
Titoli azionari .....	71,6	169,3	202,9
Saldo netto operazioni in pronti contro termine, prestito titoli e scoperti tecnici .....	(1.141,6)	(508,5)	(643,2)
	<u>1.890,9</u>	<u>3.885,9</u>	<u>4.039,2</u>

La voce *Cassa e banche* diminuisce di € 601,6 milioni e include € 415 milioni di depositi a breve nonché € 31,6 milioni di riserva obbligatoria.

I *Titoli a reddito fisso* aumentano di € 856 milioni. Il portafoglio si ripartisce per il 67,4% in titoli di stato italiani, per il 6,2% in titoli di propria emissione e per il residuo in titoli diversi in Euro e in valute *out*. I titoli scadenti entro i dodici mesi rappresentano il 21,1% del totale ed il

32,4% di quelli a tasso fisso. La composizione del portafoglio ed i suoi movimenti sono riportati in dettaglio nella tabella II; rispetto ai corsi medi del mese di dicembre emergono plusvalenze per € 13,5 milioni e minusvalenze nette per € 7,4 milioni, oggetto di allineamenti figurativi per pari importo. Il controvalore dei titoli trattati nel semestre ammonta a complessivi € 293 miliardi, di cui € 147 miliardi relativi ad acquisti e sottoscrizioni e € 146 miliardi a vendite e rimborsi; gli importi comprendono € 137 miliardi di acquisti e di vendite relativi ad operazioni di pronti contro termine di impiego e di raccolta. Il rendimento complessivo della tesoreria (al netto delle svalutazioni ma senza tener conto delle plusvalenze cumulate nel periodo) è risultato del 4,96% contro il 5,95% dell'esercizio precedente.

L'attività di negoziazione di *Titoli azionari* si riassume in acquisti per € 3.170,4 milioni e vendite (al costo) per € 3.127,3 milioni. La rimanenza a fine periodo (€ 202,9 milioni) presenta plusvalenze per € 3,5 milioni, dopo svalutazioni figurative nette per € 8,5 milioni e adeguamenti cambi negativi per € 1 milione.

Il saldo netto delle operazioni in pronti contro termine è costituito per € 860,5 milioni da operazioni attive e passive per € 956,8 milioni. Le contropartite delle prime sono rappresentate per € 788,1 milioni da banche e per € 72,4 milioni da società finanziarie; le seconde sono aperte per € 846,4 milioni con banche, per € 71,2 milioni con società finanziarie e per € 39,2 milioni con clientela. Nella voce sono inclusi € 528,3 milioni di operazioni di prestito titoli e € 547 milioni di scoperti tecnici.

## I TITOLI DI INVESTIMENTO

Si ripartiscono come segue:

	31 dicembre 2000	30 giugno 2001	31 dicembre 2001
	(€ milioni)		
Obbligazioni e altri titoli .....	10,1	24,1	108,7
Partecipazioni diverse .....	3.143,8	2.898,9	2.501,9
Partecipazioni in imprese del Gruppo	109,7	102,5	118,-
Totale voce	3.263,6	3.025,5	2.728,6



La composizione del portafoglio e i movimenti del semestre sono dettagliati nella tabella III. Dal raffronto fra il valore di carico dei titoli quotati e la media dei corsi del periodo emerge una plusvalenza netta di € 5.090,1 milioni (€ 4.434,4 milioni se calcolata sulle consistenze e quotazioni di venerdì e tenuto conto degli allineamenti figurativi stanziati al 31 dicembre).

I movimenti del semestre, oltre all'iscrizione delle azioni Generali pervenute dall'incorporazione di Euralux, si riepilogano in acquisti e sottoscrizioni per € 357,2 milioni e disinvestimenti per € 581,5 milioni. Le principali operazioni hanno riguardato:

– **acquisti e sottoscrizioni**

*Assicurazioni Generali*: acquisizione, a seguito della fusione con Euralux, di n. 48,9 milioni di azioni contabilizzate per complessivi di € 230,3 milioni.

Al 31 dicembre la partecipazione, costituita da n. 159.212.892 azioni in carico per € 662,7 milioni, rappresenta il 12,48% del capitale. Alla stessa data le controllate *Compass*, *Sade Finanziaria* e *Spafid* detenevano in portafoglio un ulteriore 1,12%, portando così il possesso complessivo del Gruppo al 13,6% del capitale della Compagnia.

*Commerzbank*: acquisto di 2,3 milioni di azioni, con un investimento di € 63 milioni.

*Olivetti*: incremento di 97,4 milioni di azioni, con un investimento di € 153,2 milioni, e di cap. nom. € 63,5 milioni di *obbligazioni convertibili 2010* con un investimento netto di € 56,9 milioni.

*Dieci/Burgo*: rilievo di una quota di nominali € 12,5 milioni di *Dieci S.r.l.* con un investimento di € 18,8 milioni; lo scorso dicembre la *Dieci* si è fusa con la *Burgo* assumendone la ragione sociale e trasformandosi in S.p.A..

*Athena Private Equity*: aumento del valore di carico di € 13,7 milioni per richiamo di fondi sulle n. 2,7 milioni di azioni in portafoglio.

*Sade Finanziaria*: versamento in conto capitale di € 15,5 milioni.

– **cessioni**

*Montedison*: conferimento all'OPA dell'intero possesso con un disinvestimento di € 403,1 milioni e un ricavo di € 831,7 milioni.

*Consortium*: cessione dell'intera partecipazione con un disinvestimento di € 144,4 milioni e un ricavo di € 171,7 milioni.

Gli allineamenti figurativi hanno riguardato i seguenti titoli:

— minusvalenze:

<i>Olivetti</i> .....	€	69,4	milioni
<i>Commerzbank</i> .....	»	57,3	»
<i>Banca Intesa</i> ordinarie .....	»	54,5	»
<i>Banca di Roma</i> .....	»	46,2	»
<i>Mediolanum</i> .....	»	38,2	»
<i>Finmeccanica</i> .....	»	18,6	»
<i>Gemina</i> .....	»	13,5	»
<i>Banca Esperia</i> .....	»	2,5	»
<i>Altre</i> .....	»	5,-	»
	€	305,2	milioni

— riprese di valore:

Obbligazioni <i>Olivetti 2010 convertibili</i> ....	€	1,8	milioni
<i>AMB</i> .....	»	0,5	»
	€	2,3	milioni

Successivamente al 31 dicembre i principali movimenti hanno riguardato:

- *Olivetti*: acquisto di n. 27,5 milioni di azioni con un investimento di € 41,6 milioni;

– *Fiat*: sottoscrizione di 1,4 milioni di azioni *cum warrant* con un investimento di € 22 milioni.

I rapporti a carattere finanziario in essere al 31 dicembre e quelli di natura economica intrattenuti nel semestre con le imprese del Gruppo e le altre « parti correlate » si riepilogano in:

	Controllate dirette e indirette	Altre parti correlate <sup>(1)</sup>
	(€ milioni)	
Attività .....	3.141,2	2.029,5
Passività .....	2.234,-	10,2
Garanzie e impegni .....	5.937,9	500,5
Interessi attivi .....	67,3	65,4
Interessi passivi .....	46,8	11,2
Commissioni nette .....	(1,6)	0,6
Proventi diversi .....	1,1	0,1

(1) Principalmente costituite da società partecipate in misura superiore al 10%.

Tutti i descritti rapporti sono regolati a condizioni di mercato; non esistono operazioni atipiche o inusuali poste in essere con queste controparti; nell'azionariato dell'Istituto non vi sono soci in posizione di controllo.

## ALTRE INFORMAZIONI

I **Fondi rischi ed oneri** comprendono:

- il *Fondo imposte e tasse* di € 195,8 milioni;
- il *Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale* di € 12,3 milioni. L'accantonamento copre tutti gli impegni a favore del personale alla data del 31 dicembre.

I **Mezzi propri** includono:

- il *Capitale sociale* di € 389,3 milioni, in aumento di € 57,5 milioni a seguito:
  - della conversione in Euro per difetto, contro accredito di € 10,6 milioni alla riserva legale;
  - dell'emissione, in sede di incorporazione di Euralux, di n. 136,2 milioni di azioni (per nominali € 68,1 milioni) e di n. 172.500 azioni per l'esercizio di altrettante stock option.
- *Riserve e avanzo utili* per € 3.188,8 milioni, in aumento di € 238,8 milioni. L'aggregato comprende le seguenti poste:
  - la *Riserva legale* di € 77,9 milioni e la *Riserva statutaria* di € 1.033,3 milioni, in aumento rispettivamente di € 16,1 milioni e di € 44,4 milioni, sia per le descritte variazioni del capitale, sia per la destinazione dell'utile deliberata dall'Assemblea dello scorso ottobre;
  - il *Fondo sovrapprezzi* di € 1.807 milioni, in aumento di € 1,2 milioni per l'esercizio di stock option;
  - l'*Avanzo di fusione* di € 262,9 milioni, in crescita di € 177,1 milioni per l'incorporazione di Euralux;
  - le *Riserve di rivalutazione (ex lege 19.3.1983, n. 72 e 30.12.1991, n. 413)* di € 7,6 milioni;
  - l'*Avanzo utili* esercizi precedenti per € 99 mila.
- il *Fondo rischi bancari generali* di € 638,9 milioni.
- il *Fondo rischi su crediti* per € 194,6 milioni, dopo l'accantonamento figurativo di € 40 milioni.

## **Contratti derivati**

L'Istituto ricorre a questi strumenti con particolare prudenza e prevalentemente per la copertura dei rischi di mercato inerenti alle attività e passività patrimoniali. Dalla tabella V che, come di consueto, fornisce il quadro completo delle posizioni in essere al 31 dicembre e un'indicazione del relativo rischio secondo i metodi di calcolo stabiliti dalle Autorità di vigilanza, risulta un'alea potenziale delle controparti, scelte tra primarie istituzioni bancarie e finanziarie, pari a € 231,6 milioni (€ 158,2 milioni al 30 giugno scorso) e un'alea di mercato di € 613,6 milioni (€ 396,6 milioni). L'esposizione corrente è di € 181 milioni (€ 187,4 milioni), tenendo conto delle cauzioni versate dalle controparti. Quanto alla ripartizione del rischio, si registra un aumento su tutte le categorie: quello relativo alle posizioni su azioni e indici azionari passa da 0,8% a 1,2%, quello su cambi da 1,41% a 2,83% e quello su tassi da 0,33% a 0,37%.

## **IL CONTO ECONOMICO**

### ***Il margine di interesse***

	31 dicembre 2000	30 giugno 2001	31 dicembre 2001
	(€ milioni)		
Interessi su impieghi a clientela ordinaria	367,4	717,7	313,2
Interessi e proventi diversi della tesoreria	68,4	143,5	111,8
Dividendi e relativo credito d'imposta (*)	8,1	146,8	0,3
	443,9	1.008,-	425,3
(Oneri di raccolta) .....	(335,3)	(667,9)	(320,5)
	108,6	340,1	104,8

(\*) Di cui € 1,7 milioni, € 46,2 milioni e € 43 mila per credito d'imposta sui dividendi.

Il margine di interesse, che presenta un andamento in linea a quello del corrispondente periodo dell'esercizio scorso, da un lato riflette una modesta contrazione dello scarto sui tassi, dall'altro beneficia dei maggiori volumi intermediati:

	1-7-00/31-12-00		1-7-00/30-6-01		1-7-01/31-12-01	
	Saldo medio (€ milioni)	Tasso % (*)	Saldo medio (€ milioni)	Tasso % (*)	Saldo medio (€ milioni)	Tasso % (*)
<i>Attivo fruttifero</i> .....	<u>19.878,-</u>	5,11	<u>19.770,4</u>	5,09	<u>21.350,7</u>	4,58
Passivo oneroso .....	15.987,2	4,31	15.831,6	4,32	16.828,7	3,88
Mezzi non onerosi .....	<u>3.890,8</u>	—	<u>3.938,8</u>	—	<u>4.522,-</u>	—
<i>Totale mezzi</i> .....	<u>19.878,-</u>	3,47	<u>19.770,4</u>	3,46	<u>21.350,7</u>	3,06
Scarto sui tassi .....		0,80		0,77		0,70
Margine lordo effettivo su attivo fruttifero .....		1,64		1,63		1,52

(\*) Non include l'utile da negoziazione titoli, la valorizzazione dei contratti derivati e la commissione di sportello. Per le scadenze semestrali, i dividendi sono stati computati pro-rata temporis.

### ***Le commissioni e i costi di struttura***

Le principali componenti delle *commissioni nette e altri proventi* sono costituite da: € 28,7 milioni di provvigioni per collocamento titoli (contro € 18,5 milioni lo scorso 31 dicembre); € 21,9 milioni di commissioni su affidamenti rilasciati (contro € 33,7 milioni); € 16,2 milioni di consulenze alle imprese (contro € 25,1 milioni) e € 4,4 milioni di commissioni sull'intermediazione per conto della clientela (contro € 2,4 milioni); la voce comprende anche € 0,7 milioni di sopravvenienze e varie, € 1,6 milioni di fitti attivi e € 1,5 milioni di recuperi di spese dalla clientela.

Le poste più significative dei *costi di struttura* sono rappresentate da:

- costi per servizi bancari per € 10,7 milioni (contro € 14,6 milioni), quasi interamente imputabili alle commissioni di raccolta;

- spese per il personale per € 25 milioni (contro € 21,9 milioni) che riflettono l'aumento dell'organico;
- costi e spese diversi per € 30,6 milioni (€ 21,5 milioni) di cui € 3,2 milioni di canone ordinario sul contratto di leasing relativo al nuovo immobile di Milano (che si aggiungono agli € 26,1 milioni di “maxi canone” spesi in apposita voce) e € 1,3 milioni di interessi sulla rateizzazione dell'imposta sostitutiva per l'affrancamento del *Fondo rischi su crediti*.

\* \* \*

Le altre principali Società del Gruppo presentano nel semestre il seguente andamento:

— **GRUPPO COMPASS**

Alla *Compass* fanno capo tutte le controllate che operano nel parabanario. Il consolidato di questo raggruppamento evidenzia al 31 dicembre: impieghi per € 5.359 milioni contro € 5.066 milioni al 30 giugno 2001 (ripartiti nella misura del 60/40% nell'attività di *leasing* e in quella del *credito alle famiglie*); un risultato lordo della gestione ordinaria di € 57,5 milioni (€ 38,3 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente); un risultato ante imposte di competenza del Gruppo di € 20,8 milioni dopo svalutazioni e accantonamenti per € 27,1 milioni (rispettivamente € 10,3 e € 23 milioni al 31 dicembre 2000) e minusvalenze figurative su titoli quotati per € 5,3 milioni. Il semestre ha registrato livelli di attività superiori a quelli dell'esercizio precedente, con un erogato nel periodo di € 1.286,9 milioni contro € 1.146,8 milioni (+ 12,2%).

Venendo alle singole Società del raggruppamento:

- *Compass S.p.A.*: chiude con un utile ante imposte di € 12,7 milioni (€ 6,6 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente) dopo minusvalenze su titoli quotati per € 5,3 milioni. I finanziamenti in essere al 31 dicembre 2001 erano € 1.720,3 milioni (€ 1.658,1 milioni al 30 giugno 2001). A fine dicembre la Società ha acquistato il 100% della *Creditech S.p.A.*, società attiva nella gestione di crediti per conto terzi.

- *Cofactor S.p.A.*: chiude con un utile ante imposte di € 1,7 milioni (perdita di € 10 mila lo scorso anno). Il portafoglio crediti al 31 dicembre 2001 era di nominali € 361 milioni in carico per € 31,8 milioni (contro € 348,4 milioni e € 32,6 milioni al 30 giugno 2001).
- *Micos Banca SpA*: chiude con un utile al lordo di imposte di € 573 mila (contro € 119 mila nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente). Gli impieghi in essere al 31 dicembre ammontavano a € 435 milioni (€ 360 milioni al 30 giugno).
- *SelmaBipiemme Leasing S.p.A.*: chiude con un utile al lordo di imposte di € 8,8 milioni (€ 3,8 milioni lo scorso anno). A fine dicembre il valore netto dei beni in locazione o in attesa di locazione era di € 1.503,6 milioni (€ 1.479,7 milioni al 30 giugno scorso).
- *Palladio Leasing S.p.A.*: chiude con un utile al lordo di imposte di € 5,1 milioni (€ 5,9 milioni nello stesso periodo dello scorso anno). Al 31 dicembre il valore netto dei beni in locazione o in attesa di locazione era di € 653,2 milioni (€ 585,8 milioni al 30 giugno 2001).
- *Teleleasing S.p.A.*: chiude con un utile al lordo di imposte di € 7,2 milioni (€ 169 mila). Al 31 dicembre il valore netto dei beni in locazione o in attesa di locazione era di € 811,1 milioni (€ 790,5 milioni al 30 giugno scorso).

Quanto alle altre principali controllate:

- **SPAFID - SOCIETÀ PER AMMINISTRAZIONI FIDUCIARIE S.P.A.**, Milano (*partecipazione 100%*): il semestre presenta un utile al lordo di imposte di € 268 mila (€ 2,5 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente) dopo svalutazioni di titoli in portafoglio per € 594 mila.
- **MB FINSTRUTTURE - INTERSOMER S.P.A.**, Milano (*partecipazione 100%*): la Società, attiva nel settore della finanza strutturata, ha chiuso il semestre con un utile al lordo di imposte di € 2 mila (€ 66 mila nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente), dopo un accantonamento al *Fondo rischi su crediti* di € 1,2 milioni. Gli impieghi a fine periodo ammontano a € 512,2 milioni (€ 535,6 milioni al 30 giugno scorso).



- **SADE FINANZIARIA S.P.A.**, Milano (*partecipazione 100%*): chiude il semestre con un utile di € 1,8 milioni (contro una perdita di € 7,7 milioni nel corrispondente periodo dello scorso anno).
- **TECHNOSTART S.P.A.**, Milano (*partecipazione 69%*): chiude il primo semestre dell'esercizio con una perdita di € 26 mila (€ 15 mila nel corrispondente periodo dello scorso anno).
- **MEDIOBANCA INTERNATIONAL LIMITED**, Grand Cayman (*partecipazione 100%*): salda con un utile di 1,7 milioni di dollari (contro 3,5 milioni al 31 dicembre scorso). La raccolta complessiva è pari a 2 miliardi di dollari (contro 2,6 miliardi al 30 giugno).
- **TRADEVCO - THE LIBERIAN TRADING AND DEVELOPMENT BANK LTD.**, Monrovia (Liberia) (*partecipazione 60%, essendo il restante 40% in portafoglio alla stessa Tradevco*): il semestre presenta un utile prima delle imposte di circa 1,7 milioni di dollari liberiani; gli impieghi verso clientela ammontano a 152,6 milioni di dollari liberiani (176,3 milioni al 30 giugno) e la relativa raccolta a 324,8 milioni (436,5 milioni).

\* \* \*

### ***Il prevedibile andamento della gestione***

Nella seconda parte dell'esercizio il margine di interesse dovrebbe presentare un andamento analogo a quello del primo semestre, salvo i riflessi della situazione congiunturale sull'area del *credito alle famiglie* e del *leasing*. L'andamento dei mercati borsistici continuerà ad influire in misura significativa sui volumi di attività dell'*investment banking* nonché sugli allineamenti relativi al portafoglio titoli del Gruppo.

\* \* \*

**PROSPETTO DI RACCORDO TRA I DATI DELLA CAPOGRUPPO  
E QUELLI DELLA SITUAZIONE CONSOLIDATA**

(importi in € milioni)	Patrimonio netto	Risultato economico
Saldo al 31 dicembre come da Situazione semestrale della Capogruppo	4.217,- <sup>(1)</sup>	169,4
Ecceденze nette, rispetto ai valori di carico, relative a società consolidate	84,6	26,7
Differenze di cambio originate dalla conversione dei bilanci redatti in una divisa diversa dall'Euro	14,-	—
Altre rettifiche e riclassifiche di consolidamento, inclusi gli adeguamenti per allineamento ai principi contabili di Gruppo	401,1	78,3
Dividendi incassati nel periodo dalle società consolidate	—	(2,4)
<b>TOTALE</b>	<b>4.716,7 <sup>(2)</sup></b>	<b>272,-</b>

<sup>(1)</sup> Esclusi € 194,6 milioni relativi al *Fondo rischi su crediti*.

<sup>(2)</sup> Esclusi € 13,4 milioni relativi a *Fondi rischi su crediti* tassati delle controllate.

Milano, 18 marzo 2002

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**PROSPETTI CONTABILI**

**CONSOLIDATI**

## STATO PATRIMONIALE

Voci dell'Attivo		31 dicembre 2001	31 dicembre 2000	30 giugno 2001
		(migliaia di €)	(migliaia di €)	(migliaia di €)
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	10.536	7.222	6.639
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	2.026.381 <sup>(1)</sup>	399.177	998.830
30.	CREDITI VERSO BANCHE:	2.410.011	1.648.570	2.984.005
	a) a vista	170.911	629.653	1.126.003
	b) altri crediti	2.239.100	1.018.917	1.858.002
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	16.640.355	16.929.218	16.915.830
	di cui:			
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—	—
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	2.243.480 <sup>(2)</sup>	2.215.374	2.320.615
	a) di emittenti pubblici	753.670	954.587	1.069.014
	b) di banche	382.911	406.316	366.984
	di cui:			
	– titoli propri	71.098	23.322	22.453
	c) di enti finanziari	595.180	487.873	519.051
	di cui:			
	– titoli propri	—	—	—
	d) di altri emittenti	511.719	366.598	365.566
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	210.654 <sup>(3)</sup>	88.982	177.366
70.	PARTECIPAZIONI:	2.993.995 <sup>(4)</sup>	3.505.503	3.300.913
	a) valutate al patrimonio netto	186.639	26.438	186.641
	b) altre	2.807.356	3.479.065	3.114.272
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO:	941	103	103
	a) valutate al patrimonio netto	941	103	103
	b) altre	—	—	—
110.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.469	1.842	1.485
	di cui:			
	– costi di impianto	240	495	295
	– avviamento	—	—	—
120.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	128.723	68.299	67.243
140.	AZIONI E QUOTE PROPRIE	1.216	1.216	1.216
150.	ALTRE ATTIVITÀ	557.952	594.893	590.519
160.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	1.100.858	979.413	1.046.695
	a) ratei attivi	952.271	830.199	895.332
	b) risconti attivi	148.587	149.214	151.363
	di cui:			
	– disaggio di emissione su titoli	7.138	17.796	14.069
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>28.326.571</b>	<b>26.439.812</b>	<b>28.411.459</b>

## GARANZIE E IMPEGNI

Voci		31 dicembre 2001	31 dicembre 2000	30 giugno 2001
		(migliaia di €)	(migliaia di €)	(migliaia di €)
10.	GARANZIE RILASCIATE	1.122.393	7.130.475	2.252.290
	di cui:			
	– accettazioni	—	—	—
	– altre garanzie	1.122.393	7.130.475	2.252.290
20.	IMPEGNI	7.862.195	7.025.209	8.521.381
	di cui:			
	– per vendite con obbligo di riacquisto	—	—	—
30.	DERIVATI SU CREDITI	10.000	455.000	455.000

Voci del Passivo		31 dicembre 2001	31 dicembre 2000	30 giugno 2001
		(migliaia di €)	(migliaia di €)	(migliaia di €)
10.	DEBITI VERSO BANCHE:	5.976.349	4.994.514	6.379.739
	a) a vista	333.773	283.812	389.256
	b) a termine o con preavviso	5.642.576	4.710.702	5.990.483
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	435.419	884.663	891.764
	a) a vista	71.012	436.774	354.768
	b) a termine o con preavviso	364.407	447.889	536.996
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	13.955.637	13.589.990	14.224.455
	a) obbligazioni	11.916.326	10.139.904	10.616.570
	b) certificati di deposito	919.905	1.261.963	1.040.035
	c) altri titoli	1.119.406	2.188.123	2.567.850
50.	ALTRE PASSIVITÀ	1.622.543	1.097.749	1.006.445
60.	RATEI E RISCOINTI PASSIVI:	975.640	938.542	888.335
	a) ratei passivi	719.205	689.089	621.618
	b) risconti passivi	256.435	249.453	266.717
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	28.341	28.260	28.573
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	276.178	371.875	353.681
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	—	—	—
	b) fondi imposte e tasse	235.962	233.542	316.813
	c) fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri	6.676	6.191	6.797
	d) altri fondi	33.540	132.142	30.071
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	13.428	13.428	13.428
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	317.430	317.430	317.430
110.	PASSIVITÀ SUBORDINATE	—	—	—
120.	DIFFERENZE NEGATIVE DI CONSOLIDAMENTO	84.568	85.058	84.568
140.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	53.137	47.429	49.032
150.	CAPITALE	389.262	331.650	331.650
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	1.806.949	1.805.791	1.805.791
170.	RISERVE:	2.106.058	1.720.507	1.725.786
	a) riserva legale	77.852	61.784	61.784
	b) riserva per azioni e quote proprie	1.216	1.216	1.216
	c) riserve statutarie	1.033.329	1.051.371	988.914
	d) altre riserve	993.661	606.136	673.872
180.	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	13.514	12.699	13.514
190.	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	99	42	42
200.	UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	272.019 <sup>(5)</sup>	200.185 <sup>(5)</sup>	297.226
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>		<b>28.326.571</b>	<b>26.439.812</b>	<b>28.411.459</b>

(<sup>1</sup>) Al netto di rettifiche di valore figurative di € 2.618 mila, comprese riprese di valore figurative per € 1.064 mila.

(<sup>2</sup>) Al netto di rettifiche di valore figurative di € 8.875 mila, comprese riprese di valore figurative per € 3.095 mila.

(<sup>3</sup>) Al netto di rettifiche di valore figurative di € 11.915 mila, comprese riprese di valore figurative per € 2.795 mila.

(<sup>4</sup>) Al netto di rettifiche di valore figurative di € 304.887 mila, comprese riprese di valore figurative per € 456 mila.

(<sup>5</sup>) Al lordo dell'accantonamento delle imposte sul reddito.

## CONTO ECONOMICO

Voci del Conto economico		1° semestre esercizio 2001/2002	1° semestre esercizio 2000/2001	Esercizio 2000/2001
		(migliaia di €)	(migliaia di €)	(migliaia di €)
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	668.800	626.384	1.295.264
	<i>di cui:</i>			
	– su crediti verso clientela	495.986	497.313	1.011.772
	– su titoli di debito	83.454	72.456	151.627
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(475.744)	(464.192)	(961.785)
	<i>di cui:</i>			
	– su debiti verso clientela	(16.478)	(12.825)	(29.608)
	– su debiti rappresentati da titoli	(342.557)	(350.849)	(695.445)
30.	DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI:	350	8.055	152.131
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	—	733	5.118
	b) su partecipazioni	350	7.322	147.013
	c) su partecipazioni in imprese del Gruppo	—	—	—
40.	COMMISSIONI ATTIVE	81.304	88.883	186.573
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(26.185)	(22.753)	(56.617)
60.	PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE	(20.963)	2.250	20.932
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	119.488	74.480	204.810
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(100.334)	(90.167)	(195.617)
	a) spese per il personale	(48.747)	(46.549)	(96.740)
	<i>di cui:</i>			
	– salari e stipendi	(35.743)	(32.539)	(68.038)
	– oneri sociali	(9.861)	(9.960)	(20.185)
	– trattamento di fine rapporto	(2.506)	(2.357)	(5.700)
	– trattamento di quiescenza e simili	(637)	(1.693)	(2.817)
	b) altre spese amministrative	(51.587)	(43.618)	(98.877)
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(4.826)	(5.041)	(11.635)
100.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	(7.562)	(4.623)	(12.494)
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	(96.740)	(53.445)	(161.910)
120.	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI ED ACCANTONAMENTI PER GARANZIE ED IMPEGNI	(21.081)	(19.880)	(45.546)
130.	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI ED ACCANTONAMENTI PER GARANZIE ED IMPEGNI	1.389	1.531	2.825
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	—	—	—
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(305.722)	(26.402)	(159.761)
160.	RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	2.250	58.416	52.900
170.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	—	—	126
180.	<b>UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE</b>	<b>(185.576)</b>	<b>173.496</b>	<b>310.196</b>
190.	PROVENTI STRAORDINARI	467.359	88.708	398.192
200.	ONERI STRAORDINARI	(3.281)	(57.034)	(278.715)
210.	<b>UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO</b>	<b>464.078</b>	<b>31.674</b>	<b>119.477</b>
230.	VARIAZIONE DEL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI	—	—	—
240.	IMPOSTE SUL REDDITO	—	—	(126.172)
250.	(UTILE) PERDITA DEL PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	(6.483)	(4.985)	(6.275)
260.	<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>272.019 <sup>(1)</sup></b>	<b>200.185 <sup>(1)</sup></b>	<b>297.226</b>

<sup>(1)</sup> Al lordo dell'accantonamento delle imposte sul reddito.

## CRITERI DI VALUTAZIONE

### **Illustrazione dei metodi di consolidamento e dei criteri di valutazione**

#### ***Area di consolidamento***

I conti semestrali consolidati includono quelli della Capogruppo e delle società direttamente o indirettamente controllate che svolgono attività creditizia e finanziaria, o comunque esercitano in via esclusiva o principale un'attività strumentale a quella dell'Istituto o delle predette controllate; le restanti partecipazioni rilevanti sono consolidate con il metodo del patrimonio netto. Nel corso dello scorso esercizio è stata acquisita una partecipazione nella *Banca Esperia* per la quale si configura il controllo congiunto ex art. 35 D.Lgs. 87/1992. Trattandosi di una società la cui attività è in fase di avviamento, anche questa partecipazione viene – per il momento – valutata 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 valore di carico determinato con gli stessi criteri della Capogruppo. In caso di eccezioni a tali criteri, la Relazione sulla gestione od i suoi allegati ne riferiscono i motivi.

#### ***Metodi di consolidamento***

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

Le differenze nette emerse al 30 giugno 1994, in fase di primo consolidamento, sono state imputate alla voce *Differenze negative di consolidamento* o al *Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri* e non sono state attribuite 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 migliaia di Euro salvo diverse indicazioni.

### ***Situazioni in valuta***

Le situazioni delle società controllate redatte in una divisa diversa dall'Euro sono convertite utilizzando il cambio del 31 dicembre. Le differenze di cambio emerse rispetto al patrimonio netto determinato in fase di primo consolidamento sono contabilizzate tra le *Altre riserve*.

### ***Situazioni utilizzate per il consolidamento***

I conti consolidati sono stati redatti sulla base di quelli delle singole società al 31 dicembre, 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 ».

### ***Crediti***

I crediti, comprensivi delle rate interessi scadute, sono oggetto di specifiche analisi volte a determinarne il valore di presumibile realizzo. Qualora emergesse la previsione di una probabile perdita i valori di bilancio verrebbero rettificati conseguentemente e quello originario dei crediti svalutati verrebbe ripristinato nei successivi esercizi ove fossero venute meno le ragioni della rettifica. In entrambi i casi il relativo importo verrebbe contabilizzato in conto economico, rispettivamente nella voce *Rettifiche di valore* o *Riprese di valore*.



Gli interessi di mora maturati vengono interamente accantonati in apposito fondo; il loro apporto a conto economico avviene quindi solo al momento dell'effettivo recupero.

### ***Titoli a reddito fisso***

Sono suddivisi tra:

- a) *Titoli non immobilizzati*, detenuti per impiego di tesoreria;
- b) *Titoli immobilizzati*, detenuti dall'Istituto in via durevole, che includono anche le obbligazioni convertibili, aventi la stessa natura e finalità degli investimenti in partecipazioni.

Questi titoli, se quotati, e i relativi impegni di compravendita, sono iscritti in bilancio al minore tra il costo e il valore di mercato, determinato in base alla media dei corsi dell'ultimo mese per i titoli sub a) e degli ultimi sei mesi per i titoli sub b).

I titoli non quotati sono valutati al minore tra il costo ed il valore di presumibile realizzo determinato tenendo conto di parametri obiettivi quali ad esempio l'attualizzazione dei flussi futuri sulla base dei rendimenti attesi, la situazione di solvibilità dell'emittente, l'andamento di mercato di titoli quotati aventi analoghe caratteristiche.

Per i titoli emessi sotto la pari, il costo – a norma del D.L. 28 giugno 1995 n. 250 – viene aumentato della quota di « scarto » maturata.

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

Eventuali « riprese di valore » per storno – totale o parziale – di precedenti svalutazioni hanno luogo soltanto nel caso in cui siano venute meno le ragioni che le avevano motivate.

Lo scarico dei titoli avviene secondo il metodo del costo medio ponderato.

### ***Titoli azionari non immobilizzati***

Riguardano titoli azionari acquisiti per finalità di negoziazione; il criterio di contabilizzazione di eventuali rimanenze è il minore tra il costo e il valore di mercato, determinato sulla base della media dei corsi dell'ultimo mese.

Lo scarico dei titoli avviene secondo il metodo del costo medio ponderato.

### **Quote di Sicav**

Sono incluse nella voce « Azioni, quote ed altri titoli di capitale ». Sono valutate al minore tra costo e valore puntuale (*NAV*) alla data di riferimento della relazione, coerentemente con la peculiarità del tipo di investimento.

### **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 <sup>(1)</sup>, eventualmente aumentato delle rivalutazioni monetarie operate a norma di legge e, sino al 30 giugno 1993, diminuito delle svalutazioni effettuate per allineamento ai valori di mercato volta a volta correnti alla chiusura dei singoli esercizi (calcolati a suo tempo sulla media dei prezzi di compenso dell'ultimo trimestre) e degli adeguamenti al patrimonio netto della partecipata, rispettivamente per i titoli quotati e per quelli non quotati. A partire dall'esercizio 1993-94, fermo il criterio per le partecipazioni non quotate, le svalutazioni di quelle quotate vengono conteggiate sulla base della media dei corsi dell'ultimo semestre. Eventuali « riprese di valore » per storno – totale o parziale – di precedenti svalutazioni hanno luogo soltanto nel caso in cui siano venute meno le ragioni che le avevano motivate.

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

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

### **Immobilizzazioni materiali e immateriali**

Sono iscritte al costo.

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

---

<sup>(1)</sup> Per le partecipazioni alle società di *Venture Capital* il costo viene aumentato dai versamenti di volta in volta effettuati ai fondi gestiti dalle stesse.

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. Fanno eccezione alcune società che per il particolare tipo di operatività ammortizzano queste partite in funzione della residua possibilità di utilizzo.

### ***Debiti***

Sono contabilizzati al valore nominale, salvo per i titoli cosiddetti « zero coupon » e « one coupon », per i quali vengono complessivamente registrati i valori corrispondenti all'ammontare dovuto alla data del bilancio.

### ***Fondo per rischi ed oneri***

La voce *Fondi imposte e tasse* recepisce gli accantonamenti per le imposte sul reddito, correnti e differite, effettuate ai sensi e nel rispetto delle vigenti norme tributarie. A seguito della introduzione del principio contabile relativo al "Trattamento contabile delle imposte sul reddito" e delle successive disposizioni della Banca d'Italia del 3 agosto 1999, a decorrere dal bilancio chiuso al 30 giugno 2000 vengono rilevate anche le attività per imposte prepagate, purché esista la ragionevole certezza del loro recupero. Tenuto conto del principio della prudenza, l'iscrizione avviene qualora, secondo i piani previsionali, siano attesi redditi imponibili tali da consentire il riassorbimento in via definitiva delle differenze temporanee che avevano generato l'anticipo d'imposta.

Gli *Altri fondi* fronteggiano rischi, impegni e passività, di esistenza certa o probabile, dei quali, alla chiusura del periodo, non è determinabile l'ammontare.

### ***Garanzie ed impegni***

Le garanzie rilasciate e gli impegni assunti che comportano rischio di credito, sono iscritti al valore del sottostante rapporto e sono valutati adottando i medesimi criteri previsti per i crediti.

### ***Attività e Passività in divisa (incluse le operazioni fuori bilancio)***

Le Attività e Passività denominate nelle divise non aderenti all'EURO sono valorizzate ai cambi correnti alla data di chiusura del periodo.

Fanno eccezione:

- a) le partecipazioni che sono iscritte al cambio storico, salvo che nel tempo non abbiano formato oggetto di svalutazioni;
- b) la quota dei crediti finanziari formalmente denominati in valuta concessi nell'ambito di accordi intergovernativi e di leggi speciali, che sono iscritti al controvalore del giorno di erogazione, essendo ogni differenza di cambio coperta da garanzia statale o contrattuale.

Le operazioni « fuori bilancio » in valuta, compresi i contratti derivati, sono valutate nel seguente modo:

- ai cambi correnti alla data di chiusura del periodo per le operazioni a pronti ancora da regolare;
- al prezzo corrente alla chiusura del periodo per scadenze corrispondenti per le operazioni a termine;
- in modo coerente alle Attività o Passività in bilancio o « fuori bilancio » per le operazioni di copertura o con collegamento funzionale alle stesse.

### ***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 », riguardanti i contratti derivati, sono valutate al minore tra il prezzo contrattuale ed il valore di mercato, con l'avvertenza che per tutti i contratti tra loro collegati viene considerato l'effetto netto della loro valutazione.

Per valore di mercato s'intende il valore attuale dei flussi di cassa attesi ovvero il valore di sostituzione determinato ai tassi correnti alla data di chiusura del periodo per scadenze corrispondenti rilevabili su circuiti informativi normalmente utilizzati a livello internazionale.

Nelle operazioni di *swap* su tassi i differenziali vengono rateizzati *pro rata temporis*.

I titoli da ricevere o da consegnare, in forza di contratti conclusi ma non ancora regolati alla chiusura del periodo, sono valutati con gli stessi criteri applicati rispettivamente ai Titoli a reddito fisso, ai Titoli azionari non immobilizzati, alle Quote di Sicav ed alle Partecipazioni.

### ***Altri aspetti***

I compensi di intermediazione che, nell'ambito delle attività del *credito alle famiglie* e del *leasing*, vengono riconosciuti ad agenti e procacciatori sono imputati al conto economico nell'esercizio in cui si perfezionano i contratti di finanziamento.

Per motivi di prudenza, gli interessi sui titoli rivenienti dalla ristrutturazione di debiti sovrani vengono registrati a conto economico solo al momento dell'effettivo incasso.

## **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.

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE (\*)

### Distribuzione e concentrazione delle Attività e Passività

#### 1 Distribuzione settoriale dei crediti

##### 1.a Crediti verso clientela (voce 40 dell'attivo)

	31 dicembre 2001	31 dicembre 2000	30 giugno 2001
a) Stati	300.283	329.853	315.264
b) Altri enti pubblici	119.604	143.606	120.124
c) Società non finanziarie	6.556.252	6.136.187	6.602.941
d) Società finanziarie	6.017.901	7.794.150	7.196.761
e) Imprese di assicurazione	6.873	1.165	—
f) Famiglie produttrici	247.468	40.126	55.804
g) Altri operatori	3.391.974	2.484.131	2.624.936
TOTALE	16.640.355	16.929.218	16.915.830

##### 1.b Crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti <sup>(1)</sup>

	31 dicembre 2001	31 dicembre 2000	30 giugno 2001
a) Prodotti energetici	1.048.596	1.071.493	1.200.944
b) Altri servizi destinati alla vendita	927.567	627.944	139.283
c) Servizi di comunicazione	881.987	787.245	786.094
d) Commercio	531.469	276.751	522.832
e) Industria della carta	359.186	35.909	431.389
f) Altri gruppi di attività economica	2.155.198	2.955.299	2.810.398
TOTALE	5.904.003	5.754.641	5.890.940

(1) Dati riclassificati.

##### 1.c Garanzie rilasciate (voce 10 delle garanzie e impegni)

	31 dicembre 2001	31 dicembre 2000	30 giugno 2001
a) Stati	—	—	—
b) Altri enti pubblici	—	—	—
c) Banche	—	265	188
d) Società non finanziarie	605.785	6.476.228	762.724
e) Società finanziarie	516.591	653.982	1.489.378
f) Famiglie produttrici	—	—	—
g) Altri operatori	17	—	—
TOTALE	1.122.393	7.130.475	2.252.290

#### 2 Grandi rischi

	31 dicembre 2001	31 dicembre 2000	30 giugno 2001
a) Importo complessivo ponderato	9.778.847	9.658.401	9.370.612
b) Numero delle posizioni	9	10	10

(\*) Dati in € migliaia.

### 3 Distribuzione temporale delle Attività e delle Passività

Voci/ Durate residue	Durata determinata									Durata indetermi- nata	Totale
	A vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi	oltre 1 anno fino a 18 mesi		oltre 18 mesi fino a 5 anni		oltre 5 anni			
				tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato		
<b>1. ATTIVO</b>											
<b>31 dicembre 2001</b>	<b>600.280</b>	<b>9.841.643</b>	<b>10.336.879</b>	<b>781.627</b>	<b>1.771.849</b>	<b>5.623.687</b>	<b>6.533.292</b>	<b>4.438.956</b>	<b>2.645.594</b>	<b>202.524</b>	<b>42.776.331</b>
<i>31 dicembre 2000</i>	<i>1.016.737</i>	<i>8.388.465</i>	<i>8.165.458</i>	<i>809.030</i>	<i>1.842.948</i>	<i>3.927.455</i>	<i>8.181.711</i>	<i>6.267.912</i>	<i>2.523.157</i>	<i>344.388</i>	<i>41.467.261</i>
<i>30 giugno 2001</i>	<i>2.212.531</i>	<i>8.706.850</i>	<i>8.894.857</i>	<i>926.212</i>	<i>2.114.298</i>	<i>5.323.563</i>	<i>8.180.770</i>	<i>4.405.857</i>	<i>2.443.538</i>	<i>387.296</i>	<i>43.595.772</i>
1.1 Titoli del tesoro rifinanziabili	311.617	34.698	295.165	—	145.381	544.820	155.960	181.092	357.648	—	2.026.381
	—	8.855	84.985	340	44.189	2.742	181.938	74.470	1.658	—	399.177
	10.010	34.200	209.928	—	84.688	167.378	390.051	100.917	1.658	—	998.830
1.2 Crediti verso banche	170.911	1.832.467	204.676	2.888	44.991	19.290	72.722	28.043	—	34.023	2.410.011
	629.649	224.693	465.438	1.796	99.786	12.022	147.057	24.410	—	43.719	1.648.570
	1.126.003	532.940	1.093.851	2.478	82.367	16.068	66.336	26.979	—	36.983	2.984.005
1.3 Crediti verso clientela	106.392	2.627.074	3.046.443	645.939	1.100.507	2.766.834	4.230.297	394.021	1.554.347	168.501	16.640.355
	203.473	2.199.929	3.645.692	511.134	661.929	2.877.618	3.892.268	552.482	2.084.024	300.669	16.929.218
	86.208	2.327.792	3.073.085	763.783	872.534	2.826.215	4.200.878	510.083	1.904.939	350.313	16.915.830
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	11.360	29.899	134.856	117.800	970	431.933	390.836	627.275	498.551	—	2.243.480
	—	3.456	129.961	27.578	296.774	248.868	789.576	491.098	228.063	—	2.215.374
	—	157.305	474.981	4.951	157.640	433.670	385.965	489.919	216.184	—	2.320.615
1.5 Operazioni « fuori bilancio » (*)	—	5.317.505	6.655.739	15.000	480.000	1.860.810	1.683.477	3.208.525	235.048	—	19.456.104
	183.615	5.951.532	3.839.382	268.182	740.270	786.205	3.170.872	5.125.452	209.412	—	20.274.922
	990.310	5.654.613	4.043.012	155.000	917.069	1.880.232	3.137.540	3.277.959	320.757	—	20.376.492
<b>2. PASSIVO</b>											
<b>31 dicembre 2001</b>	<b>542.333</b>	<b>11.515.051</b>	<b>10.625.901</b>	<b>1.673.761</b>	<b>736.826</b>	<b>7.672.249</b>	<b>2.382.352</b>	<b>3.311.754</b>	<b>1.331.252</b>	<b>30</b>	<b>39.791.509</b>
<i>31 dicembre 2000</i>	<i>1.536.454</i>	<i>11.707.973</i>	<i>10.991.785</i>	<i>914.769</i>	<i>1.520.273</i>	<i>5.081.755</i>	<i>2.664.474</i>	<i>4.421.863</i>	<i>829.653</i>	<i>9</i>	<i>39.669.008</i>
<i>30 giugno 2001</i>	<i>2.043.297</i>	<i>11.273.632</i>	<i>11.336.108</i>	<i>1.176.510</i>	<i>975.074</i>	<i>8.066.410</i>	<i>2.822.244</i>	<i>2.694.680</i>	<i>1.452.285</i>	<i>—</i>	<i>41.840.240</i>
2.1 Debiti verso banche	333.773	2.823.696	892.973	6.441	474.582	49.042	897.512	—	498.330	—	5.976.349
	283.801	2.711.803	604.527	10.191	386.137	163.966	524.169	97.990	211.930	—	4.994.514
	389.256	2.654.547	1.837.580	6.193	349.755	52.599	698.400	2.860	388.549	—	6.379.739
2.2 Debiti verso clientela	71.012	220.666	140.765	444	—	2.319	—	183	—	30	435.419
	447.530	236.834	114.037	750	67.823	2.095	15.494	91	—	9	884.663
	354.768	194.995	140.906	—	41.317	2.568	15.494	206	141.510	—	891.764
2.3 Debiti rappresentati da titoli:	137.548	860.758	1.354.938	1.085.843	172.244	6.654.303	1.068.703	1.790.895	830.405	—	13.955.637
	50.615	520.048	2.219.755	509.414	849.353	3.369.708	2.074.390	3.454.149	542.558	—	13.589.990
	83.933	682.007	2.167.227	392.167	547.799	5.664.575	1.719.057	2.425.133	542.557	—	14.224.455
– obbligazioni	268	539.735	1.017.705	256.506	171.000	6.273.482	1.036.330	1.790.895	830.405	—	11.916.326
	310	115.322	814.071	186.205	731.457	2.525.049	1.984.992	3.239.940	542.558	—	10.139.904
	40.268	391.950	967.894	78.821	546.457	4.224.444	1.614.218	2.209.961	542.557	—	10.616.570
– certificati di deposito	40.491	153.560	332.068	192.914	1.244	198.242	1.386	—	—	—	919.905
	50.293	205.392	519.243	267.810	4.196	213.364	1.665	—	—	—	1.261.963
	43.499	149.842	436.547	207.958	1.342	199.241	1.606	—	—	—	1.040.035
– altri titoli	96.789	167.463	5.165	636.423	—	182.579	30.987	—	—	—	1.119.406
	12	199.334	886.441	55.399	113.700	631.295	87.733	214.209	—	—	2.188.123
	166	140.215	762.786	105.388	—	1.240.890	103.233	215.172	—	—	2.567.850
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.5 Operazioni « fuori bilancio » (*)	—	7.609.931	8.237.225	581.033	90.000	966.585	416.137	1.520.676	2.517	—	19.424.104
	754.508	8.239.288	8.053.466	394.414	216.960	1.545.986	50.421	869.633	75.165	—	20.199.841
	1.215.340	7.742.083	7.190.395	778.150	36.203	2.346.668	389.293	266.481	379.669	—	20.344.282

(\*) Trattasi prevalentemente di operazioni di tesoreria relative a compravendita di titoli e valute e a contratti derivati su titoli, tassi e cambi.

#### 4 Distribuzione territoriale delle Attività e delle Passività

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
<b>1. ATTIVO</b>				
<b>31 dicembre 2001</b>	<b>20.388.808</b>	<b>2.244.035</b>	<b>898.038</b>	<b>23.530.881</b>
<i>31 dicembre 2000</i>	<i>22.782.207</i>	<i>1.688.295</i>	<i>316.425</i>	<i>24.786.927</i>
30 giugno 2001	23.272.309	2.824.914	600.436	26.697.659
1.1 Crediti verso banche	<b>1.480.590</b>	<b>843.558</b>	<b>85.863</b>	<b>2.410.011</b>
	<i>1.142.881</i>	<i>437.029</i>	<i>68.660</i>	<i>1.648.570</i>
	2.055.917	864.183	63.905	2.984.005
1.2 Crediti verso clientela	<b>15.257.412</b>	<b>836.504</b>	<b>546.439</b>	<b>16.640.355</b>
	<i>15.962.993</i>	<i>812.613</i>	<i>153.612</i>	<i>16.929.218</i>
	15.421.303	1.111.289	383.238	16.915.830
1.3 Titoli	<b>3.650.806</b>	<b>563.973</b>	<b>265.736</b>	<b>4.480.515</b>
	<i>5.676.333</i>	<i>438.653</i>	<i>94.153</i>	<i>6.209.139</i>
	5.795.089	849.442	153.293	6.797.824
<b>2. PASSIVO</b>				
<b>31 dicembre 2001</b>	<b>17.072.949</b>	<b>1.226.869</b>	<b>2.067.587</b>	<b>20.367.405</b>
<i>31 dicembre 2000</i>	<i>16.304.659</i>	<i>807.049</i>	<i>2.357.459</i>	<i>19.469.167</i>
30 giugno 2001	17.280.159	1.700.981	2.514.818	21.495.958
2.1 Debiti verso banche	<b>4.865.107</b>	<b>1.009.949</b>	<b>101.293</b>	<b>5.976.349</b>
	<i>3.821.903</i>	<i>625.367</i>	<i>547.244</i>	<i>4.994.514</i>
	4.763.863	1.504.981	110.895	6.379.739
2.2 Debiti verso clientela	<b>164.802</b>	<b>216.920</b>	<b>53.697</b>	<b>435.419</b>
	<i>646.747</i>	<i>181.569</i>	<i>56.347</i>	<i>884.663</i>
	640.145	195.934	55.685	891.764
2.3 Debiti rappresentati da titoli	<b>12.043.040</b>	<b>—</b>	<b>1.912.597</b>	<b>13.955.637</b>
	<i>11.836.009</i>	<i>113</i>	<i>1.753.868</i>	<i>13.589.990</i>
	11.876.151	66	2.348.238	14.224.455
2.4 Altri conti	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
<b>3. GARANZIE E IMPECNI</b>				
<b>31 dicembre 2001</b>	<b>5.234.301</b>	<b>1.345.611</b>	<b>2.414.676</b>	<b>8.994.588</b>
<i>31 dicembre 2000</i>	<i>10.846.058</i>	<i>2.038.139</i>	<i>1.726.487</i>	<i>14.610.684</i>
30 giugno 2001	4.657.063	4.373.757	2.197.851	11.228.671



## 5 Attività e Passività in valuta

	31 dicembre 2001	31 dicembre 2000	30 giugno 2001
a) ATTIVITÀ			
1. Crediti verso banche	50.794	56.779	282.950
2. Crediti verso clientela	773.313	381.530	613.074
3. Titoli	112.909	48.919	34.189
4. Partecipazioni	747	59	188
5. Altri conti	2.161	2.983	3.575
TOTALE	939.924	490.270	933.976
b) PASSIVITÀ			
1. Debiti verso banche	463.394	123.886	322.861
2. Debiti verso clientela	7.371	10.022	9.358
3. Debiti rappresentati da titoli	475.356	473.178	514.500
4. Altri conti	—	—	—
TOTALE	946.121	607.086	846.719

## 8 Situazione dei « Crediti verso banche per cassa » al 31 dicembre 2001

Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
a) Crediti dubbi	15.765	—	15.765
a.1 Sofferenze <sup>(1)</sup>	193	—	193
a.2 Incagli	—	—	—
a.3 Crediti in corso di ristrutturazione	—	—	—
a.4 Crediti ristrutturati	15.048	—	15.048
a.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	524	—	524
b) Crediti in bonis	2.394.246	—	2.394.246
TOTALE	2.410.011	—	2.410.011

(1) Si tratta di un'unica partita integralmente coperta da garanzia della SACE.

## Situazione dei « Crediti verso banche per cassa » al 31 dicembre 2000

Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
a) Crediti dubbi	15.351	—	15.351
a.1 Sofferenze	193	—	193
a.2 Incagli	—	—	—
a.3 Crediti in corso di ristrutturazione	—	—	—
a.4 Crediti ristrutturati	15.078	—	15.078
a.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	80	—	80
b) Crediti in bonis	1.633.219	—	1.633.219
TOTALE	1.648.570	—	1.648.570

Situazione dei « Crediti verso banche per cassa » al 30 giugno 2001

Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
a) Crediti dubbi	16.101	—	16.101
a.1 Sofferenze	193	—	193
a.2 Incagli	—	—	—
a.3 Crediti in corso di ristrutturazione	—	—	—
a.4 Crediti ristrutturati	15.610	—	15.610
a.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	298	—	298
b) Crediti in bonis	2.967.904	—	2.967.904
TOTALE	2.984.005	—	2.984.005

8.2 Dinamica dei « Crediti dubbi verso banche per cassa»

	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Totale crediti dubbi lordi
a) Esposizione lorda iniziale al 30 giugno 2001	193	—	—	15.610	298	16.101
<i>a.1. di cui: per interessi di mora</i>	—	—	—	—	—	—
b) Variazioni in aumento	—	—	—	28	226	254
<i>b.1. Ingressi da crediti in bonis</i>	—	—	—	—	—	—
<i>b.2. Interessi di mora</i>	—	—	—	—	—	—
<i>b.3. Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi</i>	—	—	—	—	—	—
<i>b.4. Altre variazioni in aumento</i>	—	—	—	28	226	254
c) Variazioni in diminuzione	—	—	—	590	—	590
<i>c.1. Uscite verso crediti in bonis</i>	—	—	—	—	—	—
<i>c.2. Cancellazioni</i>	—	—	—	—	—	—
<i>c.3. Incassi</i>	—	—	—	—	—	—
<i>c.4. Realizzi per cessioni</i>	—	—	—	—	—	—
<i>c.5. Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi</i>	—	—	—	—	—	—
<i>c.6. Altre variazioni in diminuzione</i>	—	—	—	590	—	590
d) Esposizione lorda finale al 31 dicembre 2001	193	—	—	15.048	524	15.765
<i>d.1. di cui: per interessi di mora</i>	—	—	—	—	—	—

## 9 Crediti verso clientela

### 9.1 Situazione dei « Crediti verso clientela per cassa » al 31 dicembre 2001

Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
a) Crediti dubbi	181.044	105.941	75.103
a.1 Sofferenze	<i>128.140</i>	<i>87.017</i>	<i>41.123</i>
a.2 Incagli	<i>35.398</i>	<i>18.532</i>	<i>16.866</i>
a.3 Crediti in corso di ristrutturazione	<i>17.114</i>	—	<i>17.114</i>
a.4 Crediti ristrutturati	—	—	—
a.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	<i>392</i>	<i>392</i>	—
b) Crediti in bonis	16.567.508	2.256	16.565.252
TOTALE	16.748.552	108.197	16.640.355

### Situazione dei « Crediti verso clientela per cassa » al 31 dicembre 2000

Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
a) Crediti dubbi	168.544	109.855	58.689
a.1 Sofferenze	<i>141.521</i>	<i>97.172</i>	<i>44.349</i>
a.2 Incagli	<i>27.023</i>	<i>12.683</i>	<i>14.340</i>
a.3 Crediti in corso di ristrutturazione	—	—	—
a.4 Crediti ristrutturati	—	—	—
a.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	—	—	—
b) Crediti in bonis	16.885.083	14.554	16.870.529
TOTALE	17.053.627	124.409	16.929.218

### Situazione dei « Crediti verso clientela per cassa » al 30 giugno 2001

Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
a) Crediti dubbi	171.981	101.907	70.074
a.1 Sofferenze	<i>128.027</i>	<i>85.580</i>	<i>42.447</i>
a.2 Incagli	<i>31.117</i>	<i>15.920</i>	<i>15.197</i>
a.3 Crediti in corso di ristrutturazione	<i>12.430</i>	—	<i>12.430</i>
a.4 Crediti ristrutturati	—	—	—
a.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	<i>407</i>	<i>407</i>	—
b) Crediti in bonis	16.850.405	4.649	16.845.756
TOTALE	17.022.386	106.556	16.915.830

## 9.2 Dinamica dei « Crediti dubbi verso clientela per cassa »

	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Totale crediti dubbi lordi
a) Esposizione lorda iniziale al 30 giugno 2001	128.027	31.117	12.430	—	407	171.981
<i>a.1. di cui: per interessi di mora</i>	<i>72.010</i>	<i>4.319</i>	<i>149</i>	—	—	<i>76.478</i>
b) Variazioni in aumento	16.006	20.838	42.611	—	392	79.847
<i>b.1. Ingressi da crediti in bonis</i>	<i>1.643</i>	<i>11.194</i>	<i>38.943</i>	—	—	<i>51.780</i>
<i>b.2. Interessi di mora</i>	<i>6.995</i>	<i>487</i>	<i>6</i>	—	—	<i>7.488</i>
<i>b.3. Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi</i>	<i>2.900</i>	<i>7.804</i>	<i>983</i>	—	—	<i>11.687</i>
<i>b.4. Altre variazioni in aumento</i>	<i>4.468</i>	<i>1.353</i>	<i>2.679</i>	—	<i>392</i>	<i>8.892</i>
c) Variazioni in diminuzione	15.893	16.557	37.927	—	407	70.784
<i>c.1. Uscite verso crediti in bonis</i>	<i>130</i>	<i>3.070</i>	<i>27.897</i>	—	—	<i>31.097</i>
<i>c.2. Cancellazioni</i>	<i>10.862</i>	<i>1.601</i>	<i>30</i>	—	—	<i>12.493</i>
<i>c.3. Incassi</i>	<i>4.196</i>	<i>1.107</i>	—	—	<i>407</i>	<i>5.710</i>
<i>c.4. Realizzi per cessioni</i>	—	—	—	—	—	—
<i>c.5. Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi</i>	—	<i>3.824</i>	<i>7.863</i>	—	—	<i>11.687</i>
<i>c.6. Altre variazioni in diminuzione</i>	<i>705</i>	<i>6.955</i>	<i>2.137</i>	—	—	<i>9.797</i>
d) Esposizione lorda finale al 31 dicembre 2001	128.140	35.398	17.114	—	392	181.044
<i>d.1. di cui: per interessi di mora</i>	<i>71.745</i>	<i>5.868</i>	<i>307</i>	—	—	<i>77.920</i>

### 9.3 Dinamica delle « Rettifiche di valore complessive su crediti verso clientela »

	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis	Totale rettifiche
a) Rettifiche complessive iniziali al 30 giugno 2001	85.580	15.920	—	—	407	4.649	106.556
<i>a.1. di cui: per interessi di mora (*)</i>	72.007	4.319	—	—	—	2.006	78.332
b) Variazioni in aumento	17.866	16.354	—	—	392	2.830	37.442
<i>b.1. Rettifiche di valore</i>	13.124	16.088	—	—	392	2.124	31.728
<i>b.1.1. di cui: per interessi di mora</i>	7.311	1.218	—	—	—	2.121	10.650
<i>b.2. Utilizzi dei fondi rischi su crediti</i>	—	(9.761)	—	—	—	—	(9.761)
<i>b.3. Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi</i>	4.415	7.002	—	—	—	703	12.120
<i>b.4. Altre variazioni in aumento</i>	327	3.025	—	—	—	3	3.355
c) Variazioni in diminuzione	16.429	13.742	—	—	407	5.223	35.801
<i>c.1. Riprese di valore da valutazione</i>	389	90	—	—	—	795	1.274
<i>c.1.1. di cui: per interessi di mora</i>	—	—	—	—	—	795	795
<i>c.2. Riprese di valore da incasso</i>	760	384	—	—	—	—	1.144
<i>c.2.1. di cui: per interessi di mora</i>	157	77	—	—	—	—	234
<i>c.3. Cancellazioni</i>	9.697	379	—	—	—	4	10.080
<i>c.4. Trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi</i>	5.290	5.698	—	—	—	1.132	12.120
<i>c.5. Altre variazioni in diminuzione</i>	293	7.191	—	—	407	3.292	11.183
d) Rettifiche complessive finali al 31 dicembre 2001	87.017	18.532	—	—	392	2.256	108.197
<i>d.1. di cui: per interessi di mora</i>	71.742	6.175	—	—	—	33	77.950

(\*) Dato riclassificato.

### 10 Crediti verso clientela garantiti

	31 dicembre 2001	31 dicembre 2000	30 giugno 2001
a) da ipoteche	448.886	626.671	689.178
b) da pegni su:			
1. depositi in contante	401.102	66.913	368.893
2. titoli	1.436.387	2.107.953	1.990.391
3. altri valori	64.703	109.675	1.154
c) da garanzie di:			
1. Stati	573.267	627.755	599.090
2. altri enti pubblici	4.557	7.023	5.747
3. banche	1.378.313	2.327.450	1.747.138
4. altri operatori	4.014.148	3.461.549	5.134.746

### 11 Crediti verso banche centrali (inclusi nella voce 30 dell'attivo)

	31 dicembre 2001	31 dicembre 2000	30 giugno 2001
	50.966	43.526	52.400

## 12 Composizione dei titoli

### 12.a Titoli immobilizzati

Voci/Valori	31 dicembre 2001	31 dicembre 2000	30 giugno 2001
1. TITOLI DI DEBITO	113.582 <sup>(1)</sup>	15.509	30.018
1.1 Titoli di Stato:	—	6.818	—
– quotati	—	—	—
– non quotati	—	6.818	—
1.2 Altri titoli:	113.582	8.691	30.018
– quotati	107.006	8.691	22.856
– non quotati	6.576	—	7.162
2. TITOLI DI CAPITALE:	3.053	2.631	2.630
– quotati	3.053	2.631	2.630
– non quotati	—	—	—
TOTALE	116.635	18.140	32.648

(1) Al netto di rettifiche di valore figurative per € 842 mila e riprese di valore figurative per € 1.794 mila.

### 12.b Titoli non immobilizzati

Voci/Valori	31 dicembre 2001	31 dicembre 2000	30 giugno 2001
1. TITOLI DI DEBITO	4.156.279 <sup>(1)</sup>	2.599.042	3.289.427
1.1 Titoli di Stato:	2.026.381	1.345.438	1.948.016
– quotati	2.026.381	1.345.438	1.948.016
– non quotati	—	—	—
1.2 Altri titoli:	2.129.898	1.253.604	1.341.411
– quotati	1.694.412	1.030.876	917.674
– non quotati	435.486	222.728	423.737
2. TITOLI DI CAPITALE:	207.601	86.351	174.736
– quotati	202.754	86.189	174.661
– non quotati	4.847	162	75
TOTALE	4.363.880	2.685.393	3.464.163

(1) Al netto di rettifiche di valore figurative per € 22.566 mila e riprese di valore figurative per € 6.714 mila.

12.c Titoli in portafoglio rappresentativi di cartolarizzazioni di terzi

Tipologia di attività sottostanti	Qualità del credito	Valori di bilancio			
		Titoli "senior"	Titoli "mezzanine"	Titoli "junior"	Totale
<b>TITOLI DEL PORTAFOGLIO IMMOBILIZZATO</b>					
- Crediti ipotecari residenziali	In bonis	—	—	—	—
- Carte di credito	In bonis	—	—	—	—
- Leasing	In bonis	—	—	—	—
- Titoli	In bonis	—	—	—	—
- Crediti SACE verso debitori dei settori pubblici esteri	—	—	—	—	—
- Health care receivable	In bonis	—	—	—	—
- Altri crediti	In bonis	—	—	—	—
<b>Totale</b>		—	—	—	—
<b>TITOLI DEL PORTAFOGLIO NON IMMOBILIZZATO</b>					
- Mutui ipotecari residenziali	In bonis	—	—	—	—
	Sofferenze	—	—	—	—
- Mutui ipotecari commerciali / industriali / agricoli	In bonis	—	—	—	—
	Sofferenze	—	—	—	—
- Canoni leasing	In bonis	14.456	22.194	—	36.650
- Altri crediti	In bonis	—	—	—	—
	Sofferenze	—	85.459	—	85.459
- Contributi sociali	Incagli	—	—	—	—
<b>Totale</b>		14.456	107.653	—	122.109
<b>TOTALE</b>		14.456	107.653	—	122.109

## 13 Garanzie e impegni

### 13.1 Garanzie rilasciate (voce 10 delle garanzie e impegni)

	31 dicembre 2001			31 dicembre 2000			30 giugno 2001		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Crediti di firma di natura commerciale	—	—	—	—	251	251	—	156	156
b) Crediti di firma di natura finanziaria (fidejussioni)	1.107.960	14.433	1.122.393	6.710.960	419.264	7.130.224	1.125.305	1.126.829	2.252.134
c) Attività cedute in garanzia	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>TOTALE</b>	<b>1.107.960</b>	<b>14.433</b>	<b>1.122.393</b>	<b>6.710.960</b>	<b>419.515</b>	<b>7.130.475</b>	<b>1.125.305</b>	<b>1.126.985</b>	<b>2.252.290</b>

### 13.2 Impegni (voce 20 delle garanzie e impegni)

	31 dicembre 2001			31 dicembre 2000			30 giugno 2001		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo:									
– titoli da ricevere	1.012.461	402.845	1.415.306	1.780.110	691.084	2.471.194	1.220.563	1.140.476	2.361.039
– finanziamenti stipulati da erogare	1.786.070	1.350.758	3.136.828	1.946.360	1.038.968	2.985.328	1.687.341	1.798.885	3.486.226
– altri impegni e rischi	25.643	—	25.643	9.296	—	9.296	35.716	5.870	41.586
<b>Totale</b>	<b>2.824.174</b>	<b>1.753.603</b>	<b>4.577.777</b>	<b>3.735.766</b>	<b>1.730.052</b>	<b>5.465.818</b>	<b>2.943.620</b>	<b>2.945.231</b>	<b>5.888.851</b>
b) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo incerto:									
– finanziamenti deliberati sotto condizione	434.588	1.739.510	2.174.098	316.022	1.082.966	1.398.988	232.442	1.771.807	2.004.249
– partecipazioni in consorzi di garanzia	—	—	—	—	—	—	92.700	2.000	94.700
– altri impegni e rischi	867.679	242.641	1.110.320	83.310	77.093	160.403	262.997	270.584	533.581
<b>Totale</b>	<b>1.302.267</b>	<b>1.982.151</b>	<b>3.284.418</b>	<b>399.332</b>	<b>1.160.059</b>	<b>1.559.391</b>	<b>588.139</b>	<b>2.044.391</b>	<b>2.632.530</b>
<b>TOTALE</b>	<b>4.126.441</b>	<b>3.735.754</b>	<b>7.862.195</b>	<b>4.135.098</b>	<b>2.890.111</b>	<b>7.025.209</b>	<b>3.531.759</b>	<b>4.989.622</b>	<b>8.521.381</b>

### Derivati su crediti (voce 30 delle garanzie e impegni)

	31 dicembre 2001			31 dicembre 2000			30 giugno 2001		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Vendite di protezione nell'ambito del "banking Book":									
– con scambio di capitali	—	—	—	—	405.000	405.000	—	405.000	405.000
– senza scambio di capitali	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Totale</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>405.000</b>	<b>405.000</b>	<b>—</b>	<b>405.000</b>	<b>405.000</b>
b) Vendite di protezione nell'ambito del "trading Book":									
– con scambio di capitali	—	10.000	10.000	—	50.000	50.000	—	50.000	50.000
– senza scambio di capitali	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Totale</b>	<b>—</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>	<b>—</b>	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>	<b>—</b>	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>
<b>TOTALE</b>	<b>—</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>	<b>—</b>	<b>455.000</b>	<b>455.000</b>	<b>—</b>	<b>455.000</b>	<b>455.000</b>



## 15 Operazioni a termine

Categorie di operazioni	31 dicembre 2001			31 dicembre 2000			30 giugno 2001		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. COMPRAVENDITE	20.246	2.460.174	364.432	981	3.902.219	149.308	—	4.226.402	216.901
1.1 Titoli:	20.246	2.460.174	364.432	981	3.902.219	—	—	4.226.402	216.901
– acquisti	20.246	1.395.060	—	981	2.470.213	—	—	2.361.039	—
– vendite	—	1.065.114	364.432	—	1.432.006	149.308	—	1.865.363	216.901
1.2 Valute: (1)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– valute contro valute	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– acquisti contro euro	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– vendite contro euro	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2. DEPOSITI E FINANZIAMENTI	—	—	32.000	—	—	548.239	—	—	90.295
– da erogare	—	—	32.000	—	—	236.579	—	—	29.043
– da ricevere	—	—	—	—	—	311.660	—	—	61.252
3. CONTRATTI DERIVATI	13.769.032	7.335.769	8.394.925	13.886.566	5.414.834	7.869.069	14.919.485	5.040.790	8.136.081
3.1 Con scambio di capitali:	1.176.504	3.120.101	249.997	1.419.453	1.775.796	728.994	1.166.576	1.988.342	573.558
a) Titoli:	54.378	2.860.652	249.997	249.638	1.419.210	728.994	62.178	1.448.837	573.558
– acquisti	—	886.340	134.997	—	457.108	442.126	—	556.900	299.678
– vendite	54.378	1.974.312	115.000	249.638	962.102	286.868	62.178	891.937	273.880
b) Valute: (1)	1.122.126	259.449	—	1.169.815	356.586	—	1.104.398	539.505	—
– valute contro valute	—	4.167	—	10.640	356.586	—	—	—	—
– acquisti contro euro	561.063	222.415	—	546.218	—	—	558.036	290.684	—
– vendite contro euro	561.063	32.867	—	612.957	—	—	546.362	248.821	—
c) Altri valori:	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– acquisti	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– vendite	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3.2 Senza scambio di capitali:	12.592.528	4.215.668	8.144.928	12.467.113	3.639.038	7.140.075	13.752.909	3.052.448	7.562.523
a) Valute: (1)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– valute contro valute	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– acquisti contro euro	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– vendite contro euro	—	—	—	—	—	—	—	—	—
b) Altri valori:	12.592.528	4.215.668	8.144.928	12.467.113	3.639.038	7.140.075	13.752.909	3.052.448	7.562.523
– acquisti	8.863.165	1.891.661	2.818.843	8.692.601	1.419.481	2.696.247	9.725.573	1.534.006	2.678.604
– vendite	3.729.363	2.324.007	5.326.085	3.774.512	2.219.557	4.443.828	4.027.336	1.518.442	4.883.919

(1) Negli acquisti e nelle vendite sono inclusi contratti che prevedono lo scambio di due tassi variabili (basis swap) per un importo nominale di € 1.500.589 migliaia.

### 15.1 Contratti derivati su crediti

Categoria di operazioni	31 dicembre 2001		31 dicembre 2000		30 giugno 2001	
	Di copertura	Di negoziazione	Di copertura	Di negoziazione	Di copertura	Di negoziazione
1. ACQUISTI DI PROTEZIONE	—	80.000	405.000	—	405.000	30.000
1.1 Con scambio di capitali	—	80.000	405.000	—	405.000	30.000
– <i>credit default</i>	—	80.000	405.000	—	405.000	30.000
– <i>credit linked notes</i>	—	—	—	—	—	—
– <i>credit spread option</i>	—	—	—	—	—	—
– <i>total rate of return swap</i>	—	—	—	—	—	—
1.2 Senza scambio di capitali	—	—	—	—	—	—
– <i>credit default</i>	—	—	—	—	—	—
– <i>credit linked notes</i>	—	—	—	—	—	—
– <i>credit spread option</i>	—	—	—	—	—	—
– <i>total rate of return swap</i>	—	—	—	—	—	—
2. VENDITE DI PROTEZIONE	—	10.000	405.000	50.000	405.000	50.000
2.1 Con scambio di capitali	—	10.000	405.000	50.000	405.000	50.000
– <i>credit default</i>	—	10.000	405.000	50.000	405.000	50.000
– <i>credit linked notes</i>	—	—	—	—	—	—
– <i>credit spread option</i>	—	—	—	—	—	—
– <i>total rate of return swap</i>	—	—	—	—	—	—
2.2 Senza scambio di capitali	—	—	—	—	—	—
– <i>credit default</i>	—	—	—	—	—	—
– <i>credit linked notes</i>	—	—	—	—	—	—
– <i>credit spread option</i>	—	—	—	—	—	—
– <i>total rate of return swap</i>	—	—	—	—	—	—

## 16 Attività e Passività verso imprese del Gruppo

	31 dicembre 2001	31 dicembre 2000	30 giugno 2001
a) ATTIVITÀ	256	179	503
1. Crediti verso banche	—	—	—
<i>di cui:</i>			
– subordinati	—	—	—
2. Crediti verso enti finanziari	—	—	—
<i>di cui:</i>			
– subordinati	—	—	—
3. Crediti verso altra clientela	256	179	503
<i>di cui:</i>			
– subordinati	—	—	—
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	—	—	—
<i>di cui:</i>			
– subordinati	—	—	—
b) PASSIVITÀ	1	1	1
1. Debiti verso banche	—	—	—
2. Debiti verso enti finanziari	—	—	—
3. Debiti verso altra clientela	1	1	1
4. Debiti rappresentati da titoli	—	—	—
5. Passività subordinate	—	—	—
c) GARANZIE E IMPEGNI	261	348	13
1. Garanzie rilasciate	—	—	—
2. Impegni	261	348	13

## 17 Gestioni patrimoniali

	31 dicembre 2001	31 dicembre 2000	30 giugno 2001
Attività mobiliari gestite per conto della clientela	—	1.144.727	—

### Custodia e amministrazione di titoli

	31 dicembre 2001	31 dicembre 2000	30 giugno 2001
a) TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO:	5.487.555	5.875.124	6.242.587
<i>a/1) – a custodia</i>	761.130	944.635	863.252
<i>a/2) – in amministrazione fiduciaria</i>	2.054.337	2.352.939	2.288.255
<i>a/3) – a garanzia</i>	2.672.088	2.577.550	3.091.080
b) TITOLI DI TERZI DEPOSITATI PRESSO TERZI	4.739.587	6.703.090	5.615.887
c) TITOLI DI PROPRIETÀ DEPOSITATI PRESSO TERZI	5.039.832	3.411.840	4.210.375

## 18 Patrimonio e requisiti prudenziali di Vigilanza

Categorie/Valori	31 dicembre 2001	31 dicembre 2000	30 giugno 2001
a) Patrimonio di Vigilanza:			
a.1. Patrimonio di base (Tier 1)	4.748.335	4.299.864	4.506.416
a.2. Patrimonio supplementare (Tier 2)	1.444.349	1.303.204	1.366.302
a.3. Elementi da dedurre	(143.756)	(494.079)	(462.532)
a.4. Patrimonio di Vigilanza	6.048.928	5.108.989	5.410.186
b) Requisiti prudenziali di vigilanza			
b.1. Rischio di credito	1.868.525	1.720.197	1.921.127
b.2. Rischi di mercato	122.346	99.641	157.010
– del portafoglio non immobilizzato	119.530	80.736	140.705
– di cambio	—	18.905	16.305
– di concentrazione	2.816	—	—
b.3. Altri requisiti prudenziali	—	—	—
b.4. Totale requisiti prudenziali	1.990.871	1.819.838	2.078.137
c) Attività di rischio e coefficienti di vigilanza			
c.1. Attività di rischio ponderate	24.885.888	22.747.975	25.976.713
c.2. Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	19,08%	18,90%	17,35%
c.3. Patrimonio di Vigilanza/Attività di rischio ponderate	24,31%	22,46%	20,83%

## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO (\*)

### 1 Composizione degli interessi

#### 1.1 *Interessi attivi e proventi assimilati (voce 10 del conto economico)*

	1° semestre 2001/02	1° semestre 2000/01	Esercizio 2000/01
a) Su crediti verso banche	53.739	18.466	61.039
<i>di cui:</i>			
– su crediti verso banche centrali	601	1.032	1.949
b) Su crediti verso clientela	495.986	497.313	1.011.772
<i>di cui:</i>			
– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—	—
c) Su titoli di debito	83.454	72.456	151.627
d) Altri interessi attivi	1.682	4.302	4.078
e) Saldo positivo dei differenziali su operazioni « di copertura »	33.939	33.847	66.748
<b>TOTALE</b>	<b>668.800</b>	<b>626.384</b>	<b>1.295.264</b>

#### 1.2 *Interessi passivi e oneri assimilati (voce 20 del conto economico)*

	1° semestre 2001/02	1° semestre 2000/01	Esercizio 2000/01
a) Su debiti verso banche	116.059	100.343	236.437
b) Su debiti verso clientela	16.478	12.824	29.608
c) Su debiti rappresentati da titoli	342.557 <sup>(†)</sup>	350.849 <sup>(†)</sup>	695.445 <sup>(†)</sup>
<i>di cui:</i>			
– su certificati di deposito	19.325 <sup>(†)</sup>	32.291 <sup>(†)</sup>	56.716 <sup>(†)</sup>
d) Su fondi di terzi in amministrazione	—	—	—
e) Su passività subordinate	—	176	—
f) Saldo negativo dei differenziali su operazioni « di copertura »	—	—	—
g) Altri interessi passivi	650	—	295
<b>TOTALE</b>	<b>475.744</b>	<b>464.192</b>	<b>961.785</b>

(†) Incluse le commissioni sulla raccolta.

### 2 Dettaglio degli interessi

#### 2.1 *Interessi attivi e proventi assimilati*

	1° semestre 2001/02	1° semestre 2000/01	Esercizio 2000/01
su attività in valuta	22.151	12.822	31.981

#### 2.2 *Interessi passivi e oneri assimilati*

	1° semestre 2001/02	1° semestre 2000/01	Esercizio 2000/01
su passività in valuta	19.239	16.791	35.311

(\*) **Dati in € migliaia.**

### 3 Commissioni

#### 3.1 Composizione della voce 40 « Commissioni attive »

	1° semestre 2001/02	1° semestre 2000/01	Esercizio 2000/01
a) Garanzie rilasciate	564	1.119	3.053
b) Servizi di incasso e pagamento	154	151	311
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	37.866	24.522	84.935
1. negoziazione di titoli	4.402	4.421	5.997
2. negoziazione di valute	—	—	—
3. gestioni patrimoniali	—	978	—
4. custodia e amministrazione di titoli	348	362	714
5. collocamento di titoli	33.107	18.727	78.078
6. attività di consulenza	—	—	—
7. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	—	—	—
8. raccolta di ordini	9	34	146
d) Esercizio di esattorie e ricevitorie	—	—	—
e) Altri servizi:	42.720	63.091	98.274
– commissioni su finanziamenti a clientela	24.242	29.806	40.791
– consulenza e assistenza a clientela	16.541	30.447	52.450
– altri	1.937	2.838	5.033
TOTALE	81.304	88.883	186.573

#### 3.2 Composizione della voce 50 « Commissioni passive »

	1° semestre 2001/02	1° semestre 2000/01	Esercizio 2000/01
a) Servizi di incasso e pagamento	62	69	134
b) Servizi di gestione e intermediazione:	4.890	3.351	10.396
1. negoziazione di titoli	181	2.752	3.270
2. negoziazione di valute	—	—	3
3. gestioni patrimoniali	1	199	3
4. custodia e amministrazione di titoli	224	206	466
5. collocamento di titoli	4.484	194	6.654
6. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	—	—	—
c) Altri servizi:	21.233	19.333	46.087
– commissioni e provvigioni per rapporti con istituzioni creditizie, Banca d'Italia e UIC	6.655	2.001	14.750
– commissioni passive su finanziamenti e crediti di firma	1.803	953	4.749
– commissioni passive pagate a <i>brokers</i> per operazioni su titoli	498	165	501
– altre	12.277 <sup>(1)</sup>	16.214 <sup>(1)</sup>	26.087 <sup>(1)</sup>
TOTALE	26.185	22.753	56.617

<sup>(1)</sup> Relative prevalentemente alla operatività nei settori del leasing e del credito al consumo.

## 4 Composizione dei profitti (perdite) da operazioni finanziarie

### 4.1 Composizione della voce 60 « Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie »

	1° semestre 2001/02				1° semestre 2000/01				Esercizio 2000/01			
	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	5.479 <sup>(1)</sup>	—	1.584	7.063	3.167	—	48	3.215	5.866	—	48	5.914
A.2 Svalutazioni	(28.592) <sup>(2)</sup>	—	(9.503)	(38.095)	(15.856)	—	(13.624)	(29.480)	(22.185)	—	(4.393)	(26.578)
B Altri profitti (perdite)	12.781 <sup>(3)</sup>	(3.517)	805	10.069	27.770	(2.242)	2.987	28.515	38.750	9.504	(6.658)	41.596
TOTALE	(10.332)	(3.517)	(7.114)	(20.963)	15.081	(2.242)	(10.589)	2.250	22.431	9.504	(11.003)	20.932
<i>di cui:</i>												
1. Titoli di Stato	(4.875)				4.305				7.257			
2. Altri titoli di debito	15.188				10.999				10.291			
3. Titoli di capitale	(31.841)				4.691				(10.392)			
4. Contratti derivati su titoli	11.196				(4.914)				15.275			

<sup>(1)</sup> Di cui € 3.919 mila relativi a titoli della tesoreria.

<sup>(2)</sup> Di cui € 10.568 mila relativi ai titoli della tesoreria.

<sup>(3)</sup> Di cui € 17.052 mila per utili netti da negoziazione di titoli della tesoreria; € 8.994 mila di differenziali negativi netti su contratti *futures* e € 9.463 mila di perdite nette su opzioni.

## 5 Proventi e oneri straordinari

### 5.1 Proventi straordinari (composizione della voce 190)

	1° semestre 2001/02	1° semestre 2000/01	Esercizio 2000/01
Utili su cessioni di immobilizzazioni finanziarie	464.885	58.651	248.945
Utili su cessioni imprese del Gruppo	—	—	2.479
Utili da realizzo immobilizzazioni materiali	36	16	43
Aggiustamenti da consolidamento	1.465	—	184
Quota dal Fondo rischi ed oneri resasi disponibile	—	22.096	127.037
Sopravvenienze attive su operazioni “parallele”	—	5.940	5.940
Sopravvenienze attive e vari	973	2.005	13.564
TOTALE	467.359	88.708	398.192

### 5.2 Oneri straordinari (composizione della voce 200)

	1° semestre 2001/02	1° semestre 2000/01	Esercizio 2000/01
Perdite su cessioni di immobilizzazioni finanziarie	26	47.959 <sup>(1)</sup>	271.231 <sup>(1)</sup>
Aggiustamenti da consolidamento	—	2.410	—
Perdite da realizzo di immobilizzazioni materiali	12	3	9
Sopravvenienze passive su operazioni “parallele”	—	5.940	5.940
Sopravvenienze passive e vari	3.243	722	1.535
TOTALE	3.281	57.034	278.715

<sup>(1)</sup> Effetto *Lifo* sui movimenti delle azioni ASSICURAZIONI GENERALI.

## ALTRE INFORMAZIONI

### 1 Numero medio dei dipendenti

	1° semestre 2001/02	1° semestre 2000/01	Esercizio 2000/01
a) Dirigenti	63	67	59
b) Funzionari	254	218	277
c) Altri	888	937	878
TOTALE	1.205	1.222	1.214



## AREA DI CONSOLIDAMENTO

Denominazione	Sede	Rapporto di partecipazione		Disponib. Voti alla Ass. Ord. %
		Partecipante (1)	Quota %	
<b>A. IMPRESE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO</b>				
<i>A.1 Metodo integrale</i>				
1. MEOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A. Capitale € 389.262.457,50 in azioni da € 0,50	Milano	—	—	—
2. MB FINSTRUTTURE - INTERSOMER S.p.A. Capitale € 6,5 milioni in azioni da € 0,50	Milano	A.1.1	100,—	100,—
3. PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A. Capitale € 100 mila in azioni da € 5	Milano	A.1.1	100,—	100,—
4. SADE FINANZIARIA S.p.A. Capitale € 6,5 milioni in azioni da € 0,50	Milano	A.1.1	100,—	100,—
5. SETECI - Società per l'Elaborazione, Trasmissione dati, Engineering e Consulenza Informatica S.p.A. Capitale € 500 mila in azioni da € 5	Milano	A.1.1	100,—	100,—
6. SPAFID S.p.A. Capitale € 100 mila in azioni da € 10	Milano	A.1.1	100,—	100,—
7. TECHNOSTART S.p.A. Capitale € 1 milione in azioni da € 0,50	Milano	A.1.1	69,—	69,—
8. MEOBANCA INTERNATIONAL Ltd. Capitale \$ 10 milioni in azioni da \$ 1	Grand Cayman	A.1.1	100,—	100,—
9. TRADEVCO Ltd. Capitale LRD 80 milioni in azioni da LRD 16.000	Monrovia	A.1.1	60,—	100,—
		A.1.9	40,—	
10. COMPASS S.p.A. Capitale € 87,5 milioni in azioni da € 5	Milano	A.1.1	100,—	100,—
11. MICOS BANCA SpA Capitale € 16,5 milioni in azioni da € 0,50	Milano	A.1.10	100,—	100,—
12. COFACTOR S.p.A. Capitale € 7,5 milioni in azioni da € 0,50	Milano	A.1.10	100,—	100,—
13. SELMABIPIEMME LEASING S.p.A. Capitale € 40,2 milioni in azioni da € 0,50	Milano	A.1.10	61,65	61,65
14. PALLADIO LEASING S.p.A. Capitale € 8,7 milioni in azioni da € 0,50	Vicenza	A.1.13	95,—	95,—
		A.1.14	5,—	
15. TELELEASING S.p.A. Capitale € 9,5 milioni in azioni da € 1	Milano	A.1.13	80,—	80,—

(1) Per l'individuazione del partecipante fare riferimento alla numerazione attribuita a ciascuna società nella colonna « Denominazione ».

segue: Area di consolidamento

Denominazione	Sede	Rapporto di partecipazione		Disponib. Voti alla Ass. Ord. %
		Partecipante ( <sup>1</sup> )	Quota %	
<b>B. PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO</b>				
1. BANCA ESPERIA S.p.A. Capitale € 13 milioni in azioni da € 0,52	Milano	A.1.1	48,50	48,50
2. CREDITECH S.p.A. Capitale € 250 mila in azioni da € 1	Milano	A.1.10	100,—	100,—
3. RICERCHE E STUDI S.p.A. Capitale € 100 mila in azioni da € 5	Milano	A.1.1	100,—	100,—
4. MB VENTURE CAPITAL S.A. Capitale € 40 mila in azioni da € 10	Lussemburgo	A.1.7	35,—	35,—
5. MB VENTURE CAPITAL FUND I PARTICIPATING CO. A N.V. Capitale € 50 mila in azioni da € 1	Amsterdam	A.1.1	45,—	45,—
6. FIDIA - Fondo Interbancario d'Investimento Azionario SGR S.p.A. Capitale € 15,6 milioni in azioni da € 520	Milano	A.1.1	25,—	25,—
7. PROMINVESTMENT S.p.A. Capitale € 520 mila in azioni da € 0,52	Roma	A.1.1	50,—	50,—
<b>C. ALTRE PARTECIPAZIONI RILEVANTI</b>				
1. ATHENA PRIVATE EQUITY S.A. Capitale € 22,2 milioni in azioni da € 2	Lussemburgo	A.1.1	24,44	24,44
2. IRAN AND ITALY IND. PROM. CO. Capitale Rials 400 milioni in azioni da Rials 100.000	Teheran	A.1.1	50,—	50,—
3. SCONTOFIN S.A. Capitale Lire 5.000 milioni in azioni da Lire 1 milione	Lussemburgo	A.1.4	20,—	20,—
4. ZAMBIA TANZANIA ROAD SERVICES Ltd. (in liquidazione) Capitale Kwacha 4 milioni in azioni da Kwacha 200	Lusaka	A.1.2	23,33	23,33

(<sup>1</sup>) Per l'individuazione del partecipante fare riferimento alla numerazione attribuita a ciascuna società nella colonna « Denominazione ».

**PROSPETTI CONTABILI**

**MEDIOBANCA**

## STATO PATRIMONIALE

Voci dell'Attivo		31 dicembre 2001	31 dicembre 2000	30 giugno 2001
		(migliaia di €)	(migliaia di €)	(migliaia di €)
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	24	48	66
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	2.020.858 <sup>(1)</sup>	380.287	993.195
30.	CREDITI VERSO BANCHE:	2.515.143	1.252.909	2.625.523
	a) a vista	161.007	598.646	1.119.720
	b) altri crediti	2.354.136	654.263	1.505.803
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	13.847.663	14.458.333	14.075.395
	<i>di cui:</i>			
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—	—
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	1.956.854 <sup>(2)</sup>	1.876.365	2.044.263
	a) di emittenti pubblici	752.354	953.341	1.060.484
	b) di banche	346.160	368.378	333.797
	<i>di cui:</i>			
	– titoli propri	199.842	148.862	149.768
	c) di enti finanziari	383.068	245.789	307.056
	<i>di cui:</i>			
	– titoli propri	—	—	—
	d) di altri emittenti	475.272	308.857	342.926
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	205.943 <sup>(3)</sup>	74.209	171.950
70.	PARTECIPAZIONI	2.501.865 <sup>(4)</sup>	3.143.873	2.898.911
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	117.981 <sup>(5)</sup>	109.692	102.506
90.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	—	—	—
	<i>di cui:</i>			
	– costi di impianto	—	—	—
	– avviamento	—	—	—
100.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	11.718	12.432	12.075
130.	ALTRE ATTIVITÀ	418.930	442.692	466.038
140.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	1.083.972	957.333	1.014.246
	a) ratei attivi	946.426	830.621	883.681
	b) risconti attivi	137.546	126.712	130.565
	<i>di cui:</i>			
	– disaggio di emissione su titoli	—	17	2
	<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>24.680.951</b>	<b>22.708.173</b>	<b>24.404.168</b>

## GARANZIE E IMPEGNI

Voci		31 dicembre 2001	31 dicembre 2000	30 giugno 2001
		(migliaia di €)	(migliaia di €)	(migliaia di €)
10.	GARANZIE RILASCIATE	4.601.531	10.859.300	6.119.303
	<i>di cui:</i>			
	– accettazioni	—	—	—
	– altre garanzie	4.601.531	10.859.300	6.119.303
20.	IMPEGNI	9.695.071	7.645.048	10.278.696
	<i>di cui:</i>			
	– per vendite con obbligo di riacquisto	—	—	—
30.	DERIVATI SU CREDITI	10.000	50.000	50.000

Voci del Passivo		31 dicembre 2001	31 dicembre 2000	30 giugno 2001
		(migliaia di €)	(migliaia di €)	(migliaia di €)
10.	DEBITI VERSO BANCHE:	5.262.206	3.929.774	5.691.212
	a) a vista	37.737	60.712	40.597
	b) a termine o con preavviso	5.224.469	3.869.062	5.650.615
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	175.449	569.903	596.446
	a) a vista	64.979	427.245	346.940
	b) a termine o con preavviso	110.470	142.658	249.506
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	12.133.825	11.978.953	11.971.244
	a) obbligazioni	11.193.921	10.269.914	10.746.580
	b) certificati di deposito	919.905	1.261.963	1.040.035
	c) altri titoli	19.999	447.076	184.629
50.	ALTRE PASSIVITÀ	1.414.190	862.212	835.230
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:	906.200	863.039	811.573
	a) ratei passivi	691.260	661.830	588.636
	b) risconti passivi	214.940	201.209	222.937
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	12.303	12.091	12.555
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	195.784	250.899	259.490
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	—	—	—
	b) fondi imposte e tasse	195.784	150.033	259.490
	c) altri fondi	—	100.866	—
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	194.627	442.035	154.627
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	638.935	310.210	638.935
120.	CAPITALE	389.262	331.650	331.650
130.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	1.806.949	1.805.791	1.805.791
140.	RISERVE:	1.374.126	1.198.982	1.136.525
	a) riserva legale	77.852	61.784	61.784
	b) riserva per azioni e quote proprie	—	—	—
	c) riserve statutarie	1.033.329	1.051.371	988.914
	d) altre riserve	262.945	85.827	85.827
150.	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	7.587	7.587	7.587
160.	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	99	42	42
170.	UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	169.409 <sup>(6)</sup>	145.005 <sup>(6)</sup>	151.261
	<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>24.680.951</b>	<b>22.708.173</b>	<b>24.404.168</b>

(1) Al netto di rettifiche di valore figurative di € 2.615 mila, comprese riprese di valore figurative per € 2 mila.

(2) Al netto di rettifiche di valore figurative di € 8.425 mila, comprese riprese di valore figurative per € 4.643 mila.

(3) Al netto di rettifiche di valore figurative di € 11.294 mila, comprese riprese di valore figurative per € 2.795 mila.

(4) Al netto di rettifiche di valore figurative di € 304.368 mila, comprese riprese di valore figurative per € 456 mila.

(5) Al netto di rettifiche di valore figurative di € 18 mila.

(6) Al lordo dell'accantonamento delle imposte sul reddito.

## CONTO ECONOMICO

Voci		1° semestre esercizio 2001/2002	1° semestre esercizio 2000/2001	Esercizio 2000/2001
		(migliaia di €)	(migliaia di €)	(migliaia di €)
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI <i>di cui:</i>	493.389	470.867	956.012
	– <i>su crediti verso clientela</i>	320.917	357.818	710.633
	– <i>su titoli di debito</i>	75.289	63.621	133.692
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI <i>di cui:</i>	(406.664)	(401.215)	(812.729)
	– <i>su debiti verso clientela</i>	(9.866)	(5.706)	(14.118)
	– <i>su debiti rappresentati da titoli</i>	(303.792)	(325.343)	(642.606)
30.	DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI:	350	8.055	146.848
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	—	733	5.093
	b) su partecipazioni	350	7.322	141.755
	c) su partecipazioni in imprese del Gruppo	—	—	—
40.	COMMISSIONI ATTIVE	79.549	81.961	174.353
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(11.544)	(5.344)	(17.093)
60.	PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE	(22.946)	(3.389)	13.123
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	86.478	44.079	143.661
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(48.373)	(40.299)	(96.197)
	a) spese per il personale <i>di cui:</i>	(25.014)	(21.896)	(48.608)
	– <i>salari e stipendi</i>	(18.451)	(14.951)	(33.488)
	– <i>oneri sociali</i>	(5.016)	(4.422)	(9.893)
	– <i>trattamento di fine rapporto</i>	(924)	(861)	(2.464)
	– <i>trattamento di quiescenza e simili</i>	(623)	(1.662)	(2.763)
	b) altre spese amministrative	(23.359)	(18.403)	(47.589)
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(1.709)	(1.962)	(5.432)
100.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	—	—	—
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	(112.463)	(40.259)	(138.661)
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI (*)	(40.000)	(41.317)	(82.633)
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(305.222)	(9.970)	(124.326)
160.	RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	2.250	58.416	52.892
170.	<b>UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE</b>	<b>(286.905)</b>	<b>119.623</b>	<b>209.818</b>
180.	PROVENTI STRAORDINARI	459.405	79.482	666.991
190.	ONERI STRAORDINARI	(3.091)	(54.100)	(307.295)
200.	<b>UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO</b>	<b>456.314</b>	<b>25.382</b>	<b>359.696</b>
210.	VARIAZIONI DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	—	—	(328.725)
220.	IMPOSTE SUL REDDITO	—	—	(89.528)
230.	<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>169.409 <sup>(1)</sup></b>	<b>145.005 <sup>(1)</sup></b>	<b>151.261</b>

(\*) Effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

(1) Al lordo dell'accantonamento delle imposte sul reddito.

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE**

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE**

Agli azionisti di  
Mediobanca – Banca di Credito Finanziario SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile dei prospetti contabili consolidati e delle relative note esplicative ed integrative inclusi nella relazione semestrale al 31 dicembre 2001 di Mediobanca – Banca di Credito Finanziario SpA. La responsabilità della redazione dei suddetti prospetti contabili e relative note compete agli amministratori della società Mediobanca – Banca di Credito Finanziario SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso su detti prospetti contabili e relative note e basato sulla revisione contabile.
  
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se i prospetti contabili consolidati e le relative note siano viziati da errori significativi e se risultino, nel loro complesso, attendibili. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nei suddetti prospetti contabili e relative note, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
  
I dati semestrali di alcune società controllate e soggette a influenza notevole, che rappresentano rispettivamente il 24% circa dell'*attivo consolidato* ed il 12% circa degli *interessi attivi e proventi assimilati* consolidati, sono stati esaminati da altri revisori che ci hanno fornito le relative relazioni. Il nostro giudizio, espresso in questa relazione, per quanto riguarda i valori relativi a tali società, è basato anche sulla revisione svolta da altri revisori.
  
- 3 Per il giudizio relativo al bilancio consolidato ed alla relazione semestrale dell'esercizio precedente si fa riferimento alle nostre relazioni emesse rispettivamente in data 2 ottobre 2001 e 15 marzo 2001.

Sede legale: Milano 20124 Via Vittor Pisani 20 Tel. 0267831 Fax 0266981433 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P. IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta all'Albo Consob – Altri uffici: **Ancona** 60123 Via Corridoni 2 Tel. 07136881 – **Bari** 70125 Viale della Repubblica 110 Tel. 0805429863 – **Bologna** 40122 Via delle Lame 111 Tel. 051526611 – **Brescia** 25124 Via Cefalonia 70 Tel. 0302219811 – **Firenze** 50129 Viale Milton 65 Tel. 0554627100 – **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 – **Milano** 20122 Corso Europa 2 Tel. 0277851 – **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 30 Tel. 0817644441 – **Padova** 35137 Largo Europa 16 Tel. 0498762677 – **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 – **Parma** 43100 V.le Tanara 20/A Tel. 0521242848 – **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 – **Torino** 10129 Corso Montevicchio 37 Tel. 011556771 – **Trento** 38100 Via Manzoni 16 Tel. 0461237004 – **Treviso** 31100 Piazza Crispi 8 Tel. 0422542726 – **Udine** 33100 Via Marinoni 12 Tel. 043225789 – **Verona** 37122 Corso Porta Nuova 125 Tel. 0458002561



- 4 A nostro giudizio, i prospetti contabili consolidati ed i relativi commenti, identificati nel paragrafo 1. della presente relazione, nel loro complesso presentano correttamente la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico consolidati per il semestre chiuso al 31 dicembre 2001 di Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA, in conformità ai criteri previsti dall'articolo 81 "Relazione semestrale" del regolamento CONSOB approvato con Delibera N. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.
- 5 Al solo titolo di richiamo d'informativa segnaliamo che la società, come consentito dall'art. 81, comma 7, del regolamento CONSOB approvato con delibera N. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, ha presentato il risultato del periodo al lordo delle imposte sul reddito.

Milano, 28 marzo 2002

PricewaterhouseCoopers SpA



Antonio Taverna  
(Revisore contabile)

## **TABELLE MEDIOBANCA**

TABELLA I

## OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI MEDIOBANCA IN CIRCOLAZIONE

IN ESSERE	al 30.6.2001		al 31.12.2001	
	(in migliaia)			
13% 1991-2001 (*) .....	€	4.941	€	— <sup>(1)</sup>
1994-2002 a tasso variabile .....	»	361.520	»	361.519 <sup>(2)</sup>
1994-2004 a tasso variabile .....	»	413.166	»	413.165 <sup>(2)</sup>
11,2% 1995-2001 (*) .....	»	27.353	»	— <sup>(1)</sup>
1996-2003 a tasso variabile (già 7% trasformabile) ...	»	103.291	»	103.291
6,4% 1997-2002 .....	»	20.658	»	20.658
6,55% 1997-2003 .....	»	20.658	»	20.658
6,7% 1997-2004 .....	»	20.658	»	20.658
6,8% 1997-2005 .....	»	20.658	»	20.658
6,95% 1997-2006 .....	»	20.658	»	20.658
7,05% 1997-2007 .....	»	10.329	»	10.329
7,25% 1997-2007 (*) .....	»	20.361	»	18.031 <sup>(2)</sup>
1997-2004 a tasso variabile .....	»	258.228	»	258.228
1997-2004 a tasso variabile II emissione .....	»	51.646	»	51.646
1997-2007 a tasso variabile .....	»	382.178	»	382.177 <sup>(2)</sup>
1998-2008 a tasso trasformabile .....	»	671.394	»	671.393 <sup>(2)</sup>
1999-2002 a tasso variabile - corridor .....	»	100.000	»	100.000
1999-2002 a tasso variabile .....	»	40.000	»	40.000
1999-2009 a tasso variabile .....	»	70.000	»	70.000
1999-2004 a tasso variabile con CAP .....	»	75.000	»	75.000
2000-2003 a tasso variabile .....	»	171.000	»	171.000
2001-2006 a tasso variabile .....	»	60.000	»	60.000
4,69% 1998-2003 .....	»	129.114	»	129.114
6,4% 1998-2008 "Russia" a capitale garantito .....	»	387.343	»	387.342 <sup>(2)</sup>
4% 1998-2005 .....	»	51.646	»	51.646
3,25% 1999-2004 I emissione .....	»	20.000	»	20.000
3% 1999-2004 .....	»	25.000	»	25.000
2,6% 1999-2002 .....	»	25.000	»	25.000
5,02% 1999-2004 serie speciale Banca di Legnano ...	»	5.000	»	5.000
4,9% 2000-2005 .....	»	50.000	»	50.000
4,75% 2000-2003 .....	»	50.000	»	50.000
5% 2000-2004 .....	»	50.000	»	50.000
4,25% 2001-2004 .....	»	50.000	»	50.000
5% 2001-2006 .....	»	50.000	»	50.000
4,75% 2001-2004 .....	»	50.000	»	50.000
6,15% 2001-2011 .....	»	—	»	3.025
1997-2001 indicizzate alle telecomunicazioni europee ..	»	103.291	»	— <sup>(1)</sup>
1997-2001 indicizzate a titoli azionari qualificati II emissione .....	»	258.228	»	— <sup>(1)</sup>
1997-2002 indicizzate alle telecomunicazioni mondiali	»	516.457	»	516.456 <sup>(2)</sup>

seguito TABELLA I

	al 30.6.2001		al 31.12.2001	
	(in migliaia)			
1998-2002 indicizzate a titoli azionari europei del settore dei "media" .....	€	51.646	€	51.646
1998-2002 indicizzate a titoli azionari europei del settore "farmaceutico" .....	»	51.646	»	51.646
1998-2002 indicizzate a titoli azionari europei del settore delle "utilities" .....	»	51.646	»	51.646
1998-2001 indicizzate a titoli azionari europei del settore "farmaceutico" II emissione .....	»	18.076	»	— <sup>(1)</sup>
1998-2006 indicizzate all'indice azionario DJ Euro Stoxx 50 - callable .....	»	90.380	»	90.380
1999-2014 step down indicizzate al tasso swap Euro 10 anni I emissione .....	»	25.000	»	25.000
1999-2004 indicizzate all'indice azionario MIB 30 - callable .....	»	175.000	»	175.000
1999-2004 indicizzate all'indice azionario Nikkei 225 in USD .....	»	117.925	»	113.469 <sup>(*)</sup>
2,15% 1999-2007 indicizzate ad un basket azionario europeo - serie speciale Banca Popolare dell'Etruria e del Lazio .....	»	20.000	»	20.000
1999-2003 indicizzate all'indice azionario Dow Jones - callable in USD .....	»	58.962	»	56.734 <sup>(b)</sup>
1999-2019 step down indicizzate al tasso swap Euro 30 anni .....	»	75.000	»	75.000
1999-2004 Nikkei 225 - callable .....	»	110.000	»	110.000
1999-2004 Euro Best Basket .....	»	75.000	»	75.000
1999-2004 indicizzate ad un basket bancario-assicurativo con capitale protetto dall'inflazione ....	»	30.000	»	30.000
3,15% 1998-2005 con premio al rimborso indicizzato alle assicurazioni europee .....	»	568.103	»	568.102 <sup>(c)</sup>
3,05% 1998-2005 con premio al rimborso indicizzato a "blue chips" internazionali .....	»	387.343	»	387.342 <sup>(c)</sup>
2% 1998-2005 con premio al rimborso indicizzato a titoli azionari giapponesi "export-oriented" .....	»	36.152	»	36.152
1,75% 1999-2006 con premio al rimborso indicizzato alle telecomunicazioni mondiali .....	»	130.000	»	130.000
1998-2018 reverse floater - callable .....	»	258.228	»	258.228
1999-2008 step down - callable I emissione .....	»	20.000	»	20.000
2000-2005 high tech basket con opzione "crash protection" .....	»	575.000	»	575.000
2000-2002 indicizzate al tasso di cambio euro-dollaro .....	»	75.000	»	75.000
2000-2005 reverse cliquet telecomunicazioni .....	»	25.000	»	25.000
2000-2005 Media & Internet Bond .....	»	75.000	»	75.000
2000-2005 index - linked .....	»	25.000	»	25.000
2000-2004 Euro Best Sector .....	»	50.000	»	50.000

seguito TABELLA I

	al 30.6.2001		al 31.12.2001	
	(in migliaia)			
2000-2002 indicizzate al tasso di cambio Euro-Dollaro II emissione .....	€	30.000	€	30.000
2001-2004 "Geographic" indicizzato ai Fondi Pioneer	»	276.000	»	276.000
2001-2004 "Geographic" indicizzato ai Fondi Pluri- fond .....	»	70.000	»	70.000
1,75% 2001-2006 Downside Protected Basket .....	»	50.000	»	50.000
2001-2005 indicizzato all'indice Nikkei 225 .....	»	100.000	»	100.000
2% 2001-2006 Exchangeable in azioni ordinarie ENI	»	115.000	»	115.000
2001-2004 "Geographic" indicizzato ai Fondi Pioneer II emissione .....	»	22.000	»	22.000
2001-2006 "Tripla Opzione" .....	»	—	»	726.800
0,50% 2001-2004 indicizzato all'indice Nikkei 225 ..	»	—	»	50.000
5,12% 2001-2006 credit linked notes .....	»	—	»	60.000
5,42% 2001-2008 credit linked notes .....	»	—	»	30.000
1996-2002 9,45% zero coupon .....	»	8.112	»	8.112
1996-2006 9,9% zero coupon .....	»	966.340	»	966.339 (3)
1996-2011 7,3% zero coupon .....	»	571.111	»	612.770 (3)
1996-2006 5,91% zero coupon .....	»	126.781	»	134.274 (4)
1997-2002 6,3% zero coupon in USD .....	»	155.314	»	149.445 (3)
1998-2008 4,1% one coupon con opzione .....	»	167.915	»	168.150 (3)
6% 1995-2002 serie speciale Sai di risparmio .....	»	71.237	»	71.229 (3)
5,5% 2000-2003 serie speciale Tirrenia .....	»	41.454	»	41.454
2% 1998-2002 cum warrant vino Brunello di Montalcino Antinori .....	»	5.165	»	2.582 (3)
2% 1998-2004 cum warrant vino Brunello di Montalcino Castelgiocondo - Frescobaldi .....	»	10.000	»	7.500 (3)
2000-2001 knock-in reverse convertible in azioni Enel S.p.A. II emissione .....	»	10.208	»	— (1)
2000-2001 knock-in reverse convertible in azioni ENI S.p.A. ....	»	10.076	»	— (1)
2000-2001 knock-in reverse convertible in azioni Fiat S.p.A. III emissione .....	»	10.045	»	— (1)
2000-2001 knock-in reverse convertible in azioni Telecom Risparmio II emissione .....	»	53.000	»	— (1)
2000-2001 knock-in reverse convertible in azioni ordinarie Alleanza .....	»	10.000	»	— (1)
2000-2002 knock-in reverse convertible in azioni ordinarie Olivetti S.p.A. ....	»	19.999	»	19.999
2000-2001 knock-in reverse convertible in azioni ordinarie TIM S.p.A. II emissione .....	»	20.001	»	— (1)
2000-2001 knock-in reverse convertible in azioni ordinarie Telecom Italia S.p.A. III emissione .....	»	25.800	»	— (1)

*seguito* TABELLA I

	al 30.6.2001	al 31.12.2001	
	(in migliaia)		
2000-2001 knock-in reverse convertible in azioni ENI S.p.A. II emissione .....	€ 10.500	€	— <sup>(1)</sup>
2000-2001 knock-in reverse convertible in azioni ordinarie TIM S.p.A. III emissione .....	» 15.000	»	— <sup>(1)</sup>
	€ 10.890.941	€	11.213.651

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

(1) A seguito di ammortamento.

(2) Diminuzione dovuta ad ammortamento.

(3) Diminuzione dovuta a conversioni.

(4) Incremento dovuto alla capitalizzazione degli interessi maturati e ad ammortamento parziale anticipato.

(5) Diminuzione dovuta alla ridenominazione in Euro.

(6) Controvalore di USD 100 milioni al cambio del 28 dicembre 2001.

(7) Controvalore di USD 50 milioni al cambio del 28 dicembre 2001.

(8) Incremento dovuto alla capitalizzazione degli interessi maturati. Capitale nominale a scadenza € 1.239,5 milioni.

(9) Incremento dovuto alla capitalizzazione degli interessi maturati. Capitale nominale a scadenza € 178,9 milioni.

(10) Controvalore di USD 131,7 milioni al cambio del 28 dicembre 2001.

TABELLA II

DETTAGLIO DEI TITOLI DELLA TESORERIA AL 31 DICEMBRE 2001  
(dati in € migliaia)

	Capitale nominale <sup>(1)</sup>	Valore di carico in Euro		Media delle quotazioni mese di dicembre 2001 <sup>(3)</sup>	Controvalore in Euro alla media delle quotazioni <sup>(2)</sup>	Allineamenti figurativi <sup>(4)</sup>	Plus
		unitario	Totale <sup>(2)</sup>				
		%	A				
				%	B	C	B — (A+C)
<b>VALUTE IN</b>							
<i>in lire</i>							
OBBLIGAZIONI							
Banca di Roma 1995-2005 "Serie 257" subordinato a tasso variabile .....	60.000	99,13	30.719	99,72	30.901	—	182
Italcementi 1997-2002 zero coupon .....	9.845	99,92	5.080	99,18	5.043	(37)	—
Mediobanca 1998-2002 2% con warrant vino Brunello di Montalcino Antinori .....	14	96,25	7	99,04	7	—	—
Mediobanca International 1997-2002 2% convertibile in azioni Alleanza Assicurazioni .....	40	182,11	38	168,45	35	(3)	—
Pirelli & C. Accomandita per Azioni 1998-2003 2,50% convertibile .....	3.780	129,29	2.524	117,30	2.290	(234)	—
<b>TOTALE IN LIRE .....</b>	<b>73.679</b>		<b>38.368</b>		<b>38.276</b>	<b>(274)</b>	<b>182</b>
<i>in euro</i>							
TITOLI DI STATO							
BTO scadenza 15. 3.2002 .....	35.000	99,14	34.698	99,45	34.808	—	110
BTO scadenza 15. 5.2002 .....	2.500	98,98	2.474	98,92	2.473	(1)	—
BTO scadenza 31. 5.2002 .....	50.000	98,68	49.342	98,75	49.375	—	33
BTO scadenza 14. 6.2002 .....	92.000	98,14	90.288	98,68	90.786	—	498
BTO scadenza 15. 7.2002 .....	197.500	97,78	193.125	98,42	194.380	—	1.255
BTO scadenza 15. 8.2002 .....	7.500	98,05	7.353	98,11	7.358	—	5
BTO scadenza 16. 9.2002 .....	430	97,29	418	97,84	421	—	3
BTO scadenza 15.10.2002 .....	10.000	97,48	9.748	97,61	9.761	—	13
BTO scadenza 15.11.2002 .....	10.000	97,28	9.728	97,31	9.731	—	3
BTO scadenza 16.12.2002 .....	25.000	96,98	24.246	97,10	24.275	—	29
BTP 12,—% scadenza 1. 1.2002 .....	302.500	99,70	301.605	99,98	302.440	—	835
BTP 6,25% scadenza 1. 1.2002 .....	10.000	101,06	10.106	100,12	10.012	(94)	—
BTP 6,25% scadenza 15. 5.2002 .....	15.000	101,41	15.212	101,18	15.177	(35)	—
BTP 3,75% scadenza 1. 9.2002 .....	10.050	100,37	10.087	100,45	10.095	—	8
BTP 5,25% scadenza 15.10.2003 .....	100.000	102,96	102.960	102,87	102.869	(91)	—
BTP 4,50% scadenza 1. 7.2004 .....	15.000	101,91	15.286	101,78	15.267	(19)	—
BTP 4,75% scadenza 1. 7.2005 .....	95.000	102,72	97.586	102,13	97.023	(563)	—
BTP 5,25% scadenza 15.12.2005 .....	160.000	103,22	165.147	103,73	165.968	—	821
BTP 4,50% scadenza 1. 3.2007 .....	170.000	100,88	171.491	100,44	170.748	(743)	—
BTP 6,—% scadenza 1. 5.2031 .....	7.500	107,85	8.089	108,72	8.154	2	63
CCT scadenza 1. 2.2003 .....	142.500	100,73	143.543	100,57	143.312	(231)	—
CCT scadenza 1. 5.2005 .....	44.000	100,60	44.262	100,67	44.295	—	33
CCT scadenza 1.10.2005 .....	370.000	100,62	372.276	100,70	372.590	—	314
CCT scadenza 1. 8.2007 .....	95.000	100,69	95.651	100,68	95.646	(5)	—
CCT scadenza 1. 4.2008 .....	105.000	100,41	105.430	100,61	105.641	—	211
CCT scadenza 1. 9.2008 .....	355.146	100,64	357.415	100,72	357.703	—	288
CTZ scadenza 15. 9.2003 .....	185.000	94,22	174.307	94,25	174.363	—	56
Bundesobligationen 4,125% scadenza 27. 8.2004 .....	5.000	101,08	5.054	101,02	5.051	(3)	—
Bundesobligationen 4,25% scadenza 18. 2.2005 .....	16.000	101,83	16.294	101,05	16.168	(126)	—
Bundesobligationen 5,—% scadenza 17. 2.2006 .....	23.500	103,86	24.407	101,02	23.740	(667)	—
Bundesobligationen 4,50% scadenza 28. 8.2006 .....	26.000	101,16	26.301	101,02	26.266	(35)	—

seguito TABELLA II

	Capitale nominale <sup>(1)</sup>	Valore di carico in Euro		Media delle quotazioni mese di dicembre 2001 <sup>(2)</sup>	Controvalore in Euro alla media delle quotazioni <sup>(2)</sup>	Allineamenti figurativi <sup>(1)</sup>	Plus			
		unitario	Totale <sup>(2)</sup>					B	C	B — (A+C)
		%	A							
Bundesanleihen 5,25% scadenza 4. 7.2010 .....	30.000	101,92	30.575	103,35	31.005	313	117			
Bundesanleihen 5,25% scadenza 4. 1.2011 .....	10.000	103,42	10.342	103,62	10.362	—	20			
	2.722.126		2.724.846		2.727.263	(2.298)	4.715			
<b>OBBLICAZIONI E ALTRI TITOLI</b>										
Agrisecurities 2001-2010 Serie B a tasso variabile .....	14.510	99,80	14.481	99,63	14.456	(25)	—			
Agrisecurities 2001-2010 Serie A a tasso variabile .....	22.250	99,81	22.208	99,75	22.194	(14)	—			
Alcatel SA 2001-2006 7% .....	324	99,70	323	101,21	328	—	5			
Assicurazioni Generali 2000-2010 6,15% .....	61.737	103,—	63.588	105,59	65.188	485	1.115			
Assicurazioni Generali 1999-2009 4,50% (già INA) .....	811	92,74	752	95,14	772	—	20			
Assicurazioni Generali BV 2000-2022 subordinato a tasso variabile .....	7.023	102,64	7.209	105,54	7.412	—	203			
AT & T Corp. 2001-2006 6% .....	5.000	99,81	4.990	100,03	5.002	—	12			
Autostrada Torino-Milano 2000-2005 a tasso variabile .....	1.547	100,22	1.550	99,81	1.544	(6)	—			
B.E.I. 1999-2004 turbo one coupon .....	6.479	97,39	6.310	100,59	6.517	—	207			
Banca Agrileasing 1999-2004 a tasso variabile .....	232	99,38	231	100,—	232	1	—			
Banca del Salento 1998-2008 subordinato a tasso variabile .....	5.165	100,—	5.165	101,22	5.228	—	63			
Banca Lombarda 2001-2011 subordinato a tasso variabile .....	1.000	99,46	995	99,46	995	—	—			
Banca Lombarda Preferred Securities Trust subordinato .....	4.485	100,—	4.485	100,14	4.491	—	6			
Banca Monte dei Paschi di Siena 2001-2004 a tasso variabile .....	1.850	99,77	1.846	99,85	1.847	—	1			
British Telecommunications PLC 2001-2006 a tasso variabile .....	18.475	102,55	18.946	103,63	19.146	—	200			
Bulgari 2000-2003 a tasso variabile .....	734	99,72	732	98,49	723	(9)	—			
Carraro International SA 2001-2006 7% .....	1.371	102,74	1.409	101,21	1.388	(21)	—			
Cartiere Burgo 1999-2004 a tasso variabile .....	9.704	96,92	9.405	98,14	9.524	—	119			
Commerzbank AG 1999-2014 a tasso variabile .....	17.150	92,10	15.795	93,33	16.006	211	—			
Council of Europe Social Development Fund 1999-2019 a tasso variabile .....	40.000	87,90	35.160	87,58	35.032	(128)	—			
Daimlerchrysler North America Holding Corp. 2001-2003 4,375% .....	150	99,83	150	100,06	150	—	—			
Deutsche Finance (Netherlands) BV 1999-2019 a tasso variabile ..	5.000	88,92	4.446	90,14	4.507	61	—			
Deutsche Telekom International Finance BV 2001-2006 5,875% ...	8.000	100,85	8.068	102,15	8.172	—	104			
Ducati Motor Holding 2000-2005 6,50% .....	17.899	99,77	17.858	102,15	18.284	—	426			
Edison 2000-2007 6,375% .....	54.304	102,38	55.599	103,13	56.004	—	405			
Enel 2000-2005 5,875% .....	466	104,54	487	104,51	487	—	—			
Enel 1999-2004 4,75% .....	2.860	102,03	2.918	101,53	2.904	(14)	—			
Enel Investment Holding BV 2001-2004 5% .....	13.095	101,98	13.355	101,92	13.346	(9)	—			
Entasi 2001-2016 Floating Rate Notes - Series 1 <sup>(6)</sup> .....	30.000	100,—	30.000	99,85	29.955	(45)	—			
Fiat Finance and Trade Ltd. 2001-2006 5,75% .....	5.000	101,—	5.050	99,84	4.992	(58)	—			
Fiat Finance and Trade Ltd. 2001-2011 6,75% .....	1.411	99,50	1.404	98,65	1.392	(12)	—			
Fiat Finance and Trade Ltd. 2000-2010 6,25% .....	2.000	100,18	2.004	98,—	1.960	(44)	—			
Fiat Finance and Trade Ltd. 2000-2005 6,125% .....	11.835	99,93	11.827	101,75	12.042	—	215			
Fondiarria Nederland BV 2001-2004 0,875% convertibile in azioni Banca Monte dei Paschi di Siena .....	24.999	99,10	24.774	98,31	24.577	(197)	—			
Fondiarria Nederland BV 2001-2004 0,875% convertibile in azioni Swiss Life .....	34.740	100,03	34.751	99,97	34.730	(21)	—			
Fondiarria Nederland BV 2001-2004 1,125% convertibile in azioni Assicurazioni Generali .....	3.000	101,19	3.036	99,47	2.984	(52)	—			



seguito TABELLA II

	Capitale nominale <sup>(1)</sup>	Valore di carico in Euro		Media delle quotazioni mese di dicembre 2001 <sup>(2)</sup>	Controvalore in Euro alla media delle quotazioni <sup>(2)</sup>	Allineamenti figurativi <sup>(1)</sup>	Plus
		unitario	Totale <sup>(2)</sup>				
		%	A				
Fondiarria Nederland BV 2001-2004 1,125% convertibile in azioni Banca di Roma .....	19.001	98,51	18.719	98,48	18.712	(7)	—
Ford Motor Credit Co. 2001-2004 5,50% .....	15.000	99,80	14.969	100,05	15.008	—	39
France Telecom 2001-2005 5% .....	8.000	99,48	7.959	98,89	7.911	(48)	—
General Motors Acceptance Corp. (GMAC) 2001-2006 6% .....	10.000	99,86	9.986	100,63	10.063	—	77
Generali Finance BV 1999-2019 subordinato a tasso variabile .....	23.262	92,25	21.460	94,60	22.006	—	546
Giochi Preziosi SA 2001-2004 6,375% .....	8.863	99,81	8.846	100,39	8.898	—	52
Goldman Sachs Group Inc. 2000-2005 a tasso variabile .....	1.500	99,27	1.489	98,89	1.483	(6)	—
Gruppo Editoriale L'Espresso 2000-2005 6,50% .....	3.408	100,85	3.437	99,07	3.376	(61)	—
Inter American Development Bank 1999-2014 fixed reverse floater	30.958	73,—	22.598	73,56	22.773	—	175
International Finance Corp. 1999-2009 one shot coupon callable ...	33.462	67,38	22.546	70,01	23.427	881	—
Lucchini 2001-2006 6,75% .....	258	102,21	264	101,53	262	(2)	—
Lucchini 2001-2004 6,375% .....	289	101,03	292	101,53	293	—	1
Lucchini Holland BV 1999-2003 5,625% .....	1.114	100,35	1.118	100,43	1.119	—	1
Mediobanca 1997-2002 indicizzato alle telecomunicazioni mondiali <sup>(6)</sup> .....	9.296	100,20	9.315	100,20	9.315	—	—
Mediobanca 1998-2005 2% con premio al rimborso indicizzato a titoli azionari giapponesi "Export - Oriented" .....	2.282	95,45	2.178	101,10	2.307	—	129
Mediobanca 1999-2002 a tasso variabile - corridor .....	103	98,50	101	100,32	103	—	2
Mediobanca 1999-2006 1,75% con premio al rimborso indicizzato alle telecomunicazioni mondiali .....	5	86,50	4	87,87	4	—	—
Mediobanca 1994-2002 a tasso variabile .....	11.362	100,—	11.362	99,98	11.360	(2)	—
Mediobanca 1996-2006 zero coupon .....	10.641	81,96	8.722	80,94	8.613	(109)	—
Mediobanca 1996-2011 zero coupon .....	12.768	58,43	7.460	57,21	7.304	(156)	—
Mediobanca 1997-2004 a tasso variabile - II emissione .....	119	98,62	117	100,09	119	—	2
Mediobanca 1998-2002 indicizzato a titoli azionari europei del settore delle "Utilities" .....	3.440	99,25	3.414	100,—	3.440	—	26
Mediobanca 1998-2003 4,69% .....	21.038	98,23	20.665	101,18	21.286	—	621
Mediobanca 1998-2005 3,15% con premio al rimborso indicizzato alle assicurazioni europee .....	3.099	94,—	2.913	96,19	2.981	—	68
Mediobanca 1998-2005 4% .....	108	93,21	101	98,38	106	—	5
Mediobanca 1998-2008 6,40% "Russia" a capitale garantito .....	13.232	67,92	8.987	70,28	9.299	—	312
Mediobanca 1998-2008 a tasso trasformabile .....	4.234	92,94	3.935	97,15	4.114	—	179
Mediobanca 1998-2008 one coupon con opzione .....	43.867	106,21	46.592	108,27	47.495	—	903
Mediobanca 1999-2004 3% .....	82	92,88	76	97,52	80	—	4
Mediobanca 1999-2004 3,25% I emissione .....	100	95,79	96	98,74	99	—	3
Mediobanca 1999-2004 a tasso variabile con CAP .....	7.495	99,51	7.458	99,83	7.482	3	21
Mediobanca 1999-2004 nikkei 225 - callable .....	7.073	87,96	6.221	88,88	6.286	65	—
Mediobanca 1999-2008 step down - callable I emissione .....	47	81,36	38	91,63	43	—	5
Mediobanca 1999-2014 step down indicizzato al tasso swap Euro 10 anni - I emissione .....	67	76,19	51	85,10	57	—	6

seguito TABELLA II

	Capitale nominale (1)	Valore di carico in Euro		Media delle quotazioni mese di dicembre 2001 (2)	Controvalore in Euro alla media delle quotazioni (2)	Allineamenti figurativi (1)	Plus			
		unitario	Totale (2)					B	C	B — (A+C)
		%	A							
Mediobanca 1999-2019 step down indicizzato al tasso swap Euro 30 anni .....	18.347	72,16	13.238	74,—	13.577	127	212			
Mediobanca 2000-2002 indicizzato al tasso di cambio Euro-Dollaro - II emissione .....	3.960	97,50	3.861	96,88	3.836	(25)	—			
Mediobanca 2000-2002 knock-in reverse convertible in azioni ordinarie Olivetti S.p.A. ....	12.109	61,30	7.423	47,16	5.711	(1.712)	—			
Mediobanca 2000-2003 4,75% .....	10.000	101,70	10.170	101,49	10.149	(21)	—			
Mediobanca 2001-2004 4,25% .....	7.000	101,08	7.076	100,56	7.039	(37)	—			
Mediobanca International 18.09.2001-2006 2% .....	5.000	100,18	5.009	100,83	5.042	—	33			
Mediobanca International 28.06.2001-2006 2% .....	54.500	95,28	51.925	97,50	53.138	—	1.213			
Mediobanca zero coupon 1996-2006 in marchi tedeschi .....	1	79,66	1	79,07	1	—	—			
Meliobanca Lock Coupon 2001-2006 .....	1.000	100,—	1.000	99,50	995	(5)	—			
Olivetti 2001-2004 1,5% convertibile .....	5.096	97,83	4.985	98,77	5.033	—	48			
Olivetti International Finance 1999-2004 a tasso variabile .....	2.951	100,83	2.975	100,97	2.980	—	5			
Olivetti International Finance 1999-2009 a tasso variabile .....	6.707	97,38	6.531	97,72	6.554	—	23			
Olivetti Finance NV 2000-2005 1% convertibile in azioni ordinarie Telecom Italia (già Tecnost Int.) .....	30.325	99,52	30.178	101,09	30.656	477	1			
Olivetti Finance NV 1999-2004 a tasso variabile (già Tecnost Int.) .....	274	99,82	274	100,92	277	—	3			
Pirelli & C. Luxembourg SA 1999-2009 5,125% .....	20.850	91,80	19.140	91,39	19.054	(86)	—			
Pirelli S.p.A. 1998-2008 4,875% .....	68.691	90,28	62.012	90,96	62.481	—	469			
Repsol International Finance BV 2001-2006 5,75% .....	8.000	100,10	8.008	99,04	7.923	(85)	—			
Saint Gobain Nederland BV 1998-2008 5,125% .....	15.226	96,37	14.674	97,85	14.899	225	—			
Sainternational SA 2001-2004 1% convertibile in azioni Assicurazioni Generali .....	62	99,16	61	98,55	61	—	—			
Sainternational SA 2001-2004 1% convertibile in azioni Banca di Roma .....	78	94,24	73	93,83	73	—	—			
Sainternational SA 2001-2004 1% convertibile in azioni - IntesaBCI .....	12.004	98,33	11.804	96,13	11.540	(264)	—			
Sair Group Finance BV 1999-2006 4,375% .....	5.000	85,42	4.271	18,10	905	(3.366)	—			
Sogerim SA 2001-2006 6,125% .....	1.717	101,97	1.751	102,28	1.756	—	5			
Sogerim SA 2001-2011 7% .....	3.000	101,79	3.054	103,23	3.097	—	43			
Trevi Finance N 2 - Classe C 2000-2015 zero coupon (2) .....	131.180	42,31	55.504	42,31	55.504	—	—			
Vodafone Group PLC 2001-2006 4% .....	9.400	100,13	9.412	101,54	9.545	—	133			
TOTALE IN EURO .....	1.172.657		1.039.206		1.043.561	(4.111)	8.466			
TOTALE VALUTE IN .....			3.802.420		3.809.100	(6.683)	13.363			
<b>VALUTE OUT</b>										
<i>in usd</i>										
TITOLI DI STATO										
Treasury Notes 15.08.2011 5% .....	30.000	100,65	34.260	99,67	33.928	(332)	—			
	30.000		34.260		33.928	(332)	—			

seguito TABELLA II

	Capitale nominale <sup>(1)</sup>	Valore di carico in Euro		Media delle quotazioni mese di dicembre 2001 <sup>(2)</sup>	Controvalore in Euro alla media delle quotazioni <sup>(2)</sup>	Allineamenti figurativi <sup>(4)</sup>	Plus
		unitario	Totale <sup>(2)</sup>				
		%	A				
				%	B	C	B — (A+C)
OBBLIGAZIONI							
Ford Motor Credit Co. 2001-2007 6,5% .....	20.000	99,49	22.579	97,93	22.233	(346)	—
Mediobanca 1999-2003 indicizzato all'indice azionario Dow Jones-callable .....	1.025	97,95	1.139	103,12	1.199	—	60
Mediobanca 1997-2002 zero coupon .....	16.956	98,67	18.984	99,02	19.051	—	67
TOTALE IN USD .....	37.981		42.702		42.483	(346)	127
TOTALE VALUTE OUT .....			76.962		76.411	(678)	127
TOTALE GENERALE .....			3.879.382		3.885.511	(7.361)	13.490

<sup>(1)</sup> In milioni per le lire e in migliaia per le altre valute.

<sup>(2)</sup> Per i titoli in valute *out* è stato utilizzato il cambio del 28 dicembre 2001 rilevato dalla Banca Centrale Europea.

<sup>(3)</sup> I titoli non quotati sono stati valorizzati al presumibile valore di realizzo determinato tenendo conto di parametri di mercato obiettivi.

<sup>(4)</sup> Calcolati in base alla media delle quotazioni del mese di dicembre.

<sup>(5)</sup> Titolo assistito da opzioni *put* con l'emittente.

<sup>(6)</sup> Titolo oggetto di operazioni di "asset swap".

#### MOVIMENTI DEI TITOLI DELLA TESORERIA

(dati in € migliaia)

	Rimanenze al 30.6.2001	Acquisti e sottoscrizioni	Vendite e rimborsi	Utili / (perdite) <sup>(*)</sup>	Adeguamenti cambio	Allineamenti figurativi	Rimanenze al 31.12.2001
Titoli di Stato in Euro .....	2.006.139	10.262.286	9.541.658	(1.921)	—	(2.298)	2.722.548
Titoli di Stato in altre valute .....	—	34.120	41	—	181	(332)	33.928
Obbligazioni in altre valute <i>in</i> .....	981.272	1.406.714	1.322.985	12.573	—	(4.385)	1.073.189
Obbligazioni in altre valute <i>out</i> .....	28.559	41.481	26.614	414	(1.138)	(346)	42.356
	3.015.970	11.744.601	10.891.298	11.066	(957)	(7.361)	3.872.021
Azioni non immobilizzate .....	169.320	3.170.416	3.108.122	(19.266)	(966)	(8.492)	202.890
	3.185.290	14.915.017	13.999.420	(8.200)	(1.923)	(15.853)	4.074.911

<sup>(\*)</sup> Oltre a € 8.994 mila di utili derivanti dai contratti futures.

MOVIMENTI DEI TITOLI DI INVESTIMENTO DALL'1.7.2001 AL 31.12.2001  
(dati in € migliaia)

	Rimanenze al 30 giugno 2001			Acquisti e sottoscrizioni		Vendite (al costo)		Altre Variazioni (§)			Rimanenze al 31 dicembre 2001			Controvalore alla media delle quotazioni 1.7 - 31.12.2001 (*)	Plus
	Quantità	% (*)	Importo	Quantità	Importo	Quantità	Importo	Quantità	Importo	Allineamenti figurativi	Quantità	% (*)	Importo		
<b>OBBLIGAZIONI (1) ED ALTRI TITOLI</b>															
Olivetti 1,5% 2001-2004 convertibili .....	13.188	—	14.044	—	—	—	—	—	(562) (2)	(828)	13.188	—	12.654	12.654	—
Olivetti 1,5% 2001-2010 convertibili .....	—	—	—	83.487	83.487	20.000	26.613	—	26.924 (2)	1.794	63.487	—	85.592	89.675	4.083
Pirelli & C. 2,5% 1998-2003 convertibili .....	7.429	—	7.445	—	—	—	—	—	—	—	7.429	—	7.445	9.071	1.626
Compage Gruppo Mediobanca SICAV, Lussemburgo .....	—	—	2.630	—	3.061	—	2.630	—	—	(8)	—	—	3.053	3.111	58
			<u>24.119</u>		<u>86.548</u>		<u>29.243</u>		<u>26.362</u>	<u>958</u>			<u>108.744</u>	<u>114.511</u>	<u>5.767</u>
<b>PARTECIPAZIONI DIVERSE</b>															
- TITOLI QUOTATI ALLA BORSA ITALIANA															
Assicurazioni Generali .....	110.350.000	9,12	432.480	48.862.892 (3)	230.264	—	—	—	—	—	159.212.892	12,48	662.744	5.148.945	4.486.201
Banca di Roma .....	26.616.250	1,94	121.763	—	—	—	—	—	—	(46.173)	26.616.250	1,94	75.590	75.590	—
Banca Nazionale del Lavoro, <i>ordinarie</i> .....	506.000	0,02 + 0,02	1.842	—	—	—	—	—	—	(445)	506.000	0,02 + 0,02	1.397	1.397	—
Cofide, <i>ordinarie</i> .....	14.426.771	2,55 + 2,01	7.263	—	—	—	—	—	—	—	14.426.771	2,55 + 2,01	7.263	7.815	552
ENEL .....	1.300.000	0,01	4.763	—	—	—	—	(650.000) (4)	—	(338)	650.000	0,01	4.425	4.425	—
Fiat, <i>ordinarie</i> .....	11.603.900	3,16 + 2,11	86.654	—	—	—	—	—	—	—	11.603.900	3,16 + 2,11	86.654	245.306	158.652
Finmeccanica .....	82.380.000	0,98	95.388	—	—	—	—	—	—	(18.651)	82.380.000	0,98	76.737	76.737	—
Gemina, <i>ordinarie</i> .....	46.132.781	12,66 + 12,53	55.776	—	—	—	—	—	—	(13.504)	46.132.781	12,66 + 12,53	42.272	42.272	—
GIM, <i>ordinarie</i> .....	4.154.832	2,79 + 2,56	4.457	—	—	—	—	—	—	(431)	4.154.832	2,79 + 2,56	4.026	4.026	—
HdP, <i>ordinarie</i> .....	75.478.851	10,32 + 9,92	126.463	—	—	—	—	—	—	—	75.478.851	10,32 + 9,92	126.463	298.972	172.509
warrant Immobiliare Lombarda 1999/2003 .....	1.910.646	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.910.646	—	—	41	41
Intesa-BCI, <i>ordinarie</i> .....	53.011.780 (5)	0,90 + 0,79	216.902	—	—	—	—	—	—	(54.527)	53.011.780	0,90 + 0,79	162.375	162.375	—
warrant put Intesa-BCI .....	1.540.577	—	2.019	—	—	1.540.577	2.019	—	—	—	—	—	—	—	—
Italmobiliare, <i>ordinarie</i> .....	2.106.888	9,50 + 5,47	34.593	—	—	—	—	—	—	—	2.106.888	9,50 + 5,47	34.593	73.046	38.453
La Fondiaria Assicurazioni, <i>ordinarie</i> .....	51.156.000	13,29 + 12,84	180.037	—	—	—	—	—	—	—	51.156.000	13,29 + 12,84	180.037	284.888	104.851
Mediolanum .....	14.273.900	1,97	182.593	26.100	162	—	—	—	—	(38.182)	14.300.000	1,97	144.573	144.573	—
Montedison (già Compart), <i>ordinarie</i> .....	263.184.163	15,— + 13,69	403.077	—	—	263.184.163	403.077	—	—	—	—	—	—	—	—
Olivetti .....	85.886.224	1,18	203.818	97.359.884	153.219	—	—	—	(26.362) (2)	(69.366)	183.246.108	2,09	261.309	261.309	—
warrant Olivetti 2001-2002 .....	23.010	—	9	—	—	—	—	—	—	(5)	23.010	—	4	4	—
Pininfarina, <i>ordinarie</i> .....	121.000	1,33	879	65.800	1.157	300	3	131.125	952 (6)	—	317.625	3,43 + 3,41	2.985	6.499	3.514
Pininfarina, <i>risparmio convertibili</i> .....	196.625	89,78 } 3,41	1.451	—	—	65.500	499	(131.125)	(952) (6)	—	—	—	—	—	—
Pirelli & C., <i>ordinarie</i> .....	28.181.601	4,77 + 4,51	40.195	—	—	—	—	—	—	—	28.181.601	4,77 + 4,50	40.195	77.668	37.473
Ratti .....	2.860.000	9,17	3.984	—	—	—	—	—	—	(1.457)	2.860.000	9,17	2.527	2.527	—
SAL, <i>ordinarie</i> .....	1.325.000	2,16 + 1,36	19.995	—	—	—	—	—	—	(723)	1.325.000	2,16 + 1,36	19.272	19.272	—
Stefanel, <i>ordinarie</i> .....	2.458.000	2,27 + 2,27	3.179	10.000	16	10.000	16	(1.229.000) (4)	—	(808)	1.229.000	2,27 + 2,27	2.371	2.371	—
			<u>2.229.580</u>		<u>384.818</u>		<u>405.614</u>		<u>(26.362)</u>	<u>(244.610)</u>			<u>1.937.812</u>	<u>6.940.058</u>	<u>5.002.246</u>
- AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ESTERE															
Allianz AG, Monaco .....	119.888	0,05	17.686	—	—	—	—	—	—	—	119.888	0,05	17.686	33.588	15.902
AMB Generali Holding, Aachen .....	96.100	0,18	10.924	—	—	—	—	—	—	456	96.100	0,18	11.380	11.380	—
Ciments Français, Parigi .....	4.374.215 (7)	11,52	147.314	42.679	2.245	42.679	2.245	—	—	—	4.374.215	11,50	147.314	208.475	61.161
Commerzbank, Francoforte .....	6.204.874	1,15	180.936	2.343.400	63.011	—	—	—	—	(57.253)	8.548.274	1,58	186.694	186.694	—
Koenig & Bauer Albert, Würzburg, <i>ordinarie</i> ...	360.000	4,50 + 2,25	3.392	—	—	—	—	—	—	—	360.000	2,25	3.392	8.435	5.043
			<u>360.252</u>		<u>65.256</u>		<u>2.245</u>		<u>—</u>	<u>(56.797)</u>			<u>366.466</u>	<u>448.572</u>	<u>82.106</u>

seguito TABELLA III

	Rimanenze al 30 giugno 2001			Acquisti e sottoscrizioni		Vendite (al costo)		Altre Variazioni (§)		Allineamenti figurativi	Rimanenze al 31 dicembre 2001			Controvalore alla media delle quotazioni 1.7 - 31.12.2001 <sup>(§)</sup>	Plus
	Quantità	% (*)	Importo	Quantità	Importo	Quantità	Importo	Quantità	Importo		Quantità	% (*)	Importo		
– AZIONI E QUOTE <sup>(1)</sup> NON QUOTATE															
Consortium .....	111.555	20,—	144.370	—	—	111.555	144.370	—	—	—	—	—	—	—	—
Banca Esperia .....	12.125.000	48,50	25.172	—	—	—	—	—	—	(2.505)	12.125.000	48,50	22.667	—	—
Cartiere Burgo (già Dieci) .....	23.241	15,—	23.241	12.514	18.771	—	—	33.476 <sup>(§)</sup>	—	—	69.230.769	23,04	42.012	—	—
Fidia .....	7.500	25,—	3.873	—	—	—	—	—	—	—	7.500	25,—	3.873	—	—
Istituto Europeo di Oncologia .....	12.235	14,83	12.723	—	—	—	—	—	—	—	12.235	14,83	12.723	—	—
Lucchini .....	500.000	6,17	25.823	—	—	—	—	—	—	—	500.000	6,17	25.823	—	—
Nomisma .....	100.000	0,80	30	—	—	—	—	—	—	—	100.000	0,69	30	—	—
Prominvestment .....	250.000	25,—	129	250.000	219	—	—	—	—	—	500.000	50,—	348	—	—
Tirrenia di Navigazione .....	3.150.000	15,—	34.380	—	—	—	—	—	—	—	3.150.000	15,—	34.380	—	—
Zetesis .....	40.000	10,—	41	—	—	—	—	—	—	—	40.000	10,—	41	—	—
Alice Lab, Netherlands B.V. ....	—	—	—	10.550	1.511	—	—	—	—	—	10.550	8,19	1.511	—	—
Athena Private Equity, Lussemburgo, class A ...	2.711.399	24,44	8.554	—	13.659	—	—	—	—	—	2.711.399	24,44	22.213	—	—
Compagnie Monégasque de Banque, Montecarlo	83.332	15,—	18.551	—	—	—	—	—	—	—	83.332	15,—	18.551	—	—
EuroQube S.A., Bruxelles .....	9.387	5,95	2.347	10.591 <sup>(§)</sup>	662	—	—	—	—	—	19.978	6,05	3.009	—	—
Iran & Italy Industrial Promotion Co., Teheran	2.000	50,—	29	—	—	—	—	—	—	—	2.000	50,—	29	—	—
MBCA Holdings Limited, Harare .....	785.717	2,25	31	—	—	—	—	—	—	—	785.717	2,25	31	—	—
MB Venture Capital Fund I Participating Company ANV class B, Amsterdam .....	22.500	45,—	9.523	—	—	—	—	—	—	—	22.500	45,—	9.523	—	—
Fondo Saturn Venture, New York in USD .....	114.366	5,35	128	503.156	559	—	—	—	—	—	617.522	5,64	687	—	—
Sadim, Montecarlo, in liquidazione .....	1.850	3,70	131	—	—	—	—	—	—	—	1.850	3,70	131	—	—
Satif, Montecarlo .....	1.850	3,70	3	—	—	—	—	—	—	—	1.850	3,70	3	—	—
S.W.I.F.T. ....	—	—	—	1	2	—	—	—	—	—	1	—	2	—	—
			<u>309.079</u>		<u>35.383</u>		<u>144.370</u>			<u>(2.505)</u>			<u>197.587</u>		
– PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO															
Sade Finanziaria .....	13.000.000	100,—	10.238	—	15.494	—	—	—	—	—	13.000.000	100,—	25.732	—	—
Technostart .....	1.380.000	69,—	519	—	—	—	—	—	—	(18)	1.380.000	69,—	501	—	—
Altre (cfr. tab. IV) .....	40.653.000	—	91.748	—	—	—	—	—	—	—	40.653.000	—	91.748	—	—
			<u>102.505</u>		<u>15.494</u>		<u>—</u>			<u>(18)</u>			<u>117.981</u>		
TOTALE GENERALE			<u>3.025.535</u>		<u>587.499</u>		<u>581.472</u>			<u>(302.972)</u>			<u>2.728.590</u>		

(§) Includono i movimenti del portafoglio che non generano flussi di cassa.

(\*) 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; le percentuali includono i titoli dati in prestito.

(§) Per le azioni della Compagnie Gruppo Mediobanca SICAV sono stati utilizzati i valori correnti e i cambi del 28 dicembre 2001.

(1) Valore nominale in migliaia di Euro.

(2) Stacco del diritto per la sottoscrizione, in sede di aumento di capitale, di obbligazioni convertibili.

(3) Incremento a seguito della fusione per incorporazione della Euralux perfezionatasi il 17 dicembre 2001.

(4) Ridenominazione del capitale in Euro e/o raggruppamento.

(5) Di cui n. 53.011.595 azioni al servizio del prestito obbligazionario "Mediobanca International 2% 2001-2006 convertibile in azioni Intesa-BCI".

(6) Conversione alla pari di azioni di risparmio in azioni ordinarie.

(7) Di cui n. 4.374.190 azioni al servizio del prestito obbligazionario "Mediobanca International 2% 2001-2006 convertibile in azioni Ciments Français".

(8) La Società si è trasformata da S.r.l. in S.p.A..

(9) Azioni partly paid.

TABELLA IV

## PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO

	Numero di azioni possedute	Quota di partecip. al capitale  %	Valore nominale  €/migliaia val. estere/migliaia	Valore di carico  €/migliaia
(*) COMPASS S.p.A. - Milano Capitale € 87,5 milioni in azioni da € 5	17.500.000	100	€ 87.500	77.985
(*) MB FINSTRUTTURE - INTERSOMER S.p.A. - Milano Capitale € 6,5 milioni in azioni da € 0,50	13.000.000	100	» 6.500	6.968
(*) MEDIOBANCA INTERNATIONAL Ltd. - Grand Cayman Capitale \$ 10 milioni in azioni da \$ 1	10.000.000	100	\$ 10.000	6.002
(*) PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A. - Milano Capitale € 100 mila in azioni da € 5	20.000	100	€ 100	103
RICERCHE E STUDI S.p.A. - Milano Capitale € 100 mila in azioni da € 5	20.000	100	» 100	103
(*) SADE FINANZIARIA S.p.A. - Milano Capitale € 6,5 milioni in azioni da € 0,50	13.000.000	100	» 6.500	25.732
(*) SETECI - Società per l'Elaborazione, Trasmissione dati, Engineering e Consulenza Informatica S.p.A. - Milano Capitale € 500 mila in azioni da € 5	100.000	100	» 500	522
(*) SPAFID S.p.A. - Milano Capitale € 100 mila in azioni da € 10	10.000	100	» 100	26
(*) TECHNOSTART S.p.A. - Milano Capitale € 1 milione in azioni da € 0,50	1.380.000	69	» 1.380	501
(*) TRADEVCO Ltd. - Monrovia Capitale LRD 80 milioni in azioni da LRD 16.000	3.000 <sup>(1)</sup>	60	LRD 48.000	39
				€ 117.981

(\*) Società facente parte del Gruppo bancario.

(1) Le rimanenti azioni sono in portafoglio della stessa Tradevco.

seguito TABELLA IV

	Numero di azioni possedute	Quota di partecip. al capitale %	Valore nominale €/migliaia
<b>PARTECIPAZIONI INDIRETTE</b> (tramite società controllate)			
(*) COFACTOR S.p.A. - Milano Capitale € 7,5 milioni in azioni da € 0,50 Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i> .....	15.000.000	100	7.500
CREDITECH S.p.A. - Milano Capitale € 250 mila in azioni da € 1 Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i> .....	250.000	100	250
(*) MICOS BANCA SpA - Milano Capitale € 16,5 milioni in azioni da € 0,50 Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i> .....	32.920.000	100	16.460
(*) PALLADIO LEASING S.p.A. - Vicenza Capitale € 8,7 milioni in azioni da € 0,50 Partecipazione di <i>SelmaBipiemme Leasing S.p.A.</i> .....	16.482.500	95 <sup>(1)</sup>	8.241
(*) SELMABIPIEMME LEASING S.p.A. - Milano Capitale € 40,2 milioni in azioni da € 0,50 Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i> .....	49.564.777	61,65	24.782
(*) TELELEASING S.p.A. - Milano Capitale € 9,5 milioni in azioni da € 1 Partecipazione di <i>SelmaBipiemme Leasing S.p.A.</i> .....	7.600.000	80	7.600

(\*) Società facente parte del Gruppo bancario.

(1) Le rimanenti azioni sono in portafoglio della stessa Palladio Leasing.

**CONTRATTI DERIVATI  
POSIZIONI IN ESSERE AL 31 DICEMBRE 2001**

**QUADRO A: ESPOSIZIONE PER CAPITALI NOZIONALI  
(dati in € migliaia)**

	Contratti sui tassi	Contratti sulle divise	Contratti su azioni e indici azionari	Totale
Contratti negoziati « fuori mercato »				
– <i>Forwards</i>	—	—	—	—
– <i>Swaps</i>	12.204.949	1.381.575	—	13.586.524
– <i>Opzioni acquistate</i>	761.394	75.000	5.457.283	6.293.677
– <i>Opzioni vendute</i>	1.523.270	75.000	5.717.329	7.315.599
Contratti negoziati in mercati organizzati				
– <i>Futures (posizioni lunghe)</i>	680.000	—	73.200	753.200
– <i>Futures (posizioni corte)</i>	30.000	—	128.800	158.800
– <i>Opzioni acquistate</i>	—	—	5.869	5.869
– <i>Opzioni vendute</i>	—	—	55.709	55.709
<b>Totale contratti derivati</b>	<b>15.199.613</b>	<b>1.531.575</b>	<b>11.438.190</b>	<b>28.169.378</b>
<i>di cui:</i>				
– <i>di negoziazione</i>	5.136.097	259.449	2.061.871	7.457.417

N.B. - Sono definiti capitali nozionali gli importi corrispondenti alle attività e passività sottostanti i contratti di negoziazione e copertura. Tali capitali rappresentano unicamente parametri di riferimento, essendo il rischio effettivo limitato ai differenziali netti delle singole operazioni.

**QUADRO B: INFORMAZIONI SULLA QUALITÀ CREDITIZIA  
DEI CONTRATTI « FUORI MERCATO »**

(dati in € migliaia)

Tipo controparte	Valore di mercato positivo lordo <sup>(1)</sup>	Esposizione corrente <sup>(2)</sup>	Esposizione futura <sup>(3)</sup>	Equivalente creditizio <sup>(4)</sup>
Banche	176.739	61.023	491.253	110.455
Altri intermediari	128.210	119.981	122.347	121.164
<b>Totale</b>	<b>304.949</b>	<b>181.004</b>	<b>613.600</b>	<b>231.619</b>
<i>di cui:</i>				
– <i>su tassi</i>	173.216	97.463	79.075	53.987
– <i>su valute</i>	46.486	45.473	60.585	43.270
– <i>su indici azionari</i>	85.247	38.068	473.940	134.362

<sup>(1)</sup> Rappresenta il costo di sostituzione del contratto in caso di inadempienza della controparte.

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

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

<sup>(4)</sup> Pari alla somma dell'esposizione corrente e futura, ponderata in base alla tipologia delle controparti secondo le regole delle Autorità di vigilanza.



**PARTECIPAZIONI RILEVANTI AI SENSI DELL'ART. 120, COMMA 3, DEL D.LGS. 58/98  
E DELL'ART. 126 DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999**

Denominazione, sede e capitale sociale	Partecipazione				
	diretta (*)		indiretta (*)		Per il tramite:
	n. azioni/quote	%	n. azioni/quote	%	
<i>Società Controllate</i>					
COMPASS S.p.A. - Milano Capitale € 87,5 milioni in azioni da € 5	17.500.000	100,—	—	—	—
MB FINSTRUTTURE - INTERSOMER S.p.A. - Milano Capitale € 6,5 milioni in azioni da € 0,50	13.000.000	100,—	—	—	—
MEDIOBANCA INTERNATIONAL Ltd. - Grand Cayman Capitale \$ 10 milioni in azioni da \$ 1	10.000.000	100,—	—	—	—
PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A. - Milano Capitale € 100 mila in azioni da € 5	20.000	100,—	—	—	—
RICERCHE E STUDI S.p.A. - Milano Capitale € 100 mila in azioni da € 5	20.000	100,—	—	—	—
SADE FINANZIARIA S.p.A. - Milano Capitale € 6,5 milioni in azioni da € 0,50	13.000.000	100,—	—	—	—
SETECI - Società per l'Elaborazione, Trasmissione dati, Engineering e Consulenza Informatica S.p.A. - Milano Capitale € 500 mila in azioni da € 5	100.000	100,—	—	—	—
SPAFID S.p.A. - Milano Capitale € 100 mila in azioni da € 10	10.000	100,—	—	—	—
TECHNOSTART S.p.A. - Milano Capitale € 1 milione in azioni da € 0,50	1.380.000	69,—	—	—	—
TRADEVCO Ltd. - Monrovia Capitale LRD 80 milioni in azioni da LRD 16.000	3.000	60,—	2.000	40,—	Tradevco
<i>Società controllate indirettamente</i>					
COFACTOR S.p.A. - Milano Capitale € 7,5 milioni in azioni da € 0,50	—	—	15.000.000	100,—	Compass
CREDITECH S.p.A - Milano Capitale € 250 mila in azioni da € 1	—	—	250.000	100,—	Compass
MICOS BANCA SpA - Milano Capitale € 16,5 milioni in azioni da € 0,50	—	—	32.920.000	100,—	Compass
PALLADIO LEASING S.p.A. - Vicenza Capitale € 8,7 milioni in azioni da € 0,50	—	—	16.482.500 867.500	95,— 5,—	SelmaBipiemme Palladio Leasing
SELMABIPIEMME LEASING S.p.A. - Milano Capitale € 40,2 milioni in azioni da € 0,50	—	—	49.564.777	61,65	Compass
TELELEASING S.p.A. - Milano Capitale € 9,5 milioni in azioni da € 1	—	—	7.600.000	80,—	SelmaBipiemme

(\*) Titoli di proprietà.

seguito TABELLA VI

Denominazione, sede e capitale sociale	Partecipazione				Per il tramite:
	diretta (*)		indiretta (*)		
	n. azioni/quote	%	n. azioni/quote	%	
<i>Altre partecipazioni rilevanti</i>					
ATHENA PRIVATE EQUITY S.A. - Lussemburgo Capitale € 22,2 milioni in azioni da € 2	2.711.399	24,44	—	—	—
CIMENTS FRANÇAIS S.A. - Parigi Capitale € 152,1 milioni in azioni da € 4	4.374.215	11,50	—	—	—
COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE - Montecarlo Capitale € 111,1 milioni in azioni da € 200	83.332	15,—	—	—	—
CARTIERE BURGO S.p.A. (già Dieci) - Verzuolo Capitale € 156,3 milioni in azioni da € 0,52	69.230.769	23,04	—	—	—
BANCA ESPERIA S.p.A. - Milano Capitale € 13 milioni in azioni da € 0,52	12.125.000	48,50	—	—	—
FIDIA - Fondo Interbancario d'Investimento Azionario SGR S.p.A. - Milano Capitale € 15, 6 milioni in azioni da € 520	7.500	25,—	—	—	—
ISTITUTO EUROPEO DI ONCOLOGIA S.r.l. - Milano Capitale € 82,5 milioni	1	14,83	—	—	—
IRAN AND ITALY IND. PROM. CO. - Teheran Capitale Rials 400 milioni in azioni da Rials 100.000	2.000	50,—	—	—	—
MB VENTURE CAPITAL FUND I PART. CO. A N.V. - Amsterdam Capitale € 50 mila in azioni da € 1	22.500	45,—	—	—	—
PROMINVESTMENT S.p.A. - Roma Capitale € 520 mila in azioni da € 0,52	500.000	50,—	—	—	—
TIRRENA DI NAVIGAZIONE S.p.A. - Roma Capitale € 108,4 milioni in azioni da € 5,16	3.150.000	15,—	—	—	—
MB VENTURE CAPITAL S.A. - Lussemburgo Capitale € 40 mila in azioni da € 10	—	—	1.400	35,—	Technostart
SINTERAMA S.p.A. - Sandigliano Capitale € 72,8 milioni in azioni da € 0,51	—	—	15.000.000	10,51	MB Finstrutture - Intersomer
SCONTOFIN S.A. - Lussemburgo Capitale Lire 5.000 milioni in azioni da Lire 1.000.000	—	—	1.000	20,—	Sade Finanziaria
ZAMBIA TANZANIA ROAD SERVICES Ltd. - Lusaka (in liquidazione) Capitale in Kwacha 4 milioni in azioni da Kwacha 200	—	—	4.667	23,33	MB Finstrutture - Intersomer

(\*) Titoli di proprietà.

OttavioCapriolo - Milano