

# MEDIOBANCA

LVI ESERCIZIO

*Bilancio al 30 giugno 2002*

# MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE € 389.274.707,50 VERSATO - RISERVE € 3.189,1 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

## *Assemblea Ordinaria dei Soci del 28 ottobre 2002*

*(L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana N. 226 del 26 settembre 2002)*

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

## I N D I C E

	Pag.
Ordine del giorno .....	6
<b>BILANCIO DELL'ISTITUTO</b>	
Relazione sulla gestione .....	9
<i>Tabelle allegate:</i>	
A - Obbligazioni e altri titoli MEDIOBANCA in circolazione ...	43
B - Movimenti dei titoli della tesoreria .....	49
C - Movimenti dei titoli d'investimento nell'esercizio 2001-2002 .....	51
D - Partecipazioni in imprese del Gruppo .....	55
E - Stato patrimoniale e Conto economico delle partecipazioni in imprese del Gruppo (incluse le indirette) .....	57
F - Informazioni sui contratti derivati in essere al 30 giugno 2002 .....	63
G - Dettaglio dei beni, tuttora in patrimonio, per i quali sono state eseguite rivalutazioni .....	64
H - Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle Società collegate (ai sensi dell'art. 2359 del C.C.) .....	65
I - Partecipazioni degli Amministratori, dei Sindaci e dei Direttori Generali .....	73
L - Partecipazioni rilevanti .....	74
Relazione del Collegio Sindacale .....	77
Relazione di certificazione .....	81
Schemi del bilancio .....	85

Nota Integrativa .....	89
Parte A - Criteri di valutazione .....	91
Parte B - Informazioni sullo Stato patrimoniale .....	96
Parte C - Informazioni sul Conto economico .....	125
Parte D - Altre informazioni .....	134

\* \* \*

#### BILANCIO CONSOLIDATO

Relazione sulla gestione .....	139
Relazione di certificazione .....	149
Schemi del bilancio .....	153
Nota Integrativa .....	157
Parte A - Criteri di valutazione .....	159
Parte B - Informazioni sullo Stato patrimoniale .....	161
Parte C - Informazioni sul Conto economico .....	198
Parte D - Altre informazioni .....	208

\* \* \*

Relazione annuale sul sistema di corporate governance e sull'adesione al codice di autodisciplina delle società quotate ...	209
---	-----

\* \* \*

Deliberazioni dell'Assemblea del 28 ottobre 2002 .....	215
--	-----

\* \* \*

Sviluppo delle voci dello Stato patrimoniale e destinazione dell'utile di esercizio .....	217
---	-----

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

		Scadenza del mandato
* FRANCESCO CÌNGANO	PRESIDENTE	2003
* CESARE GERONZI	VICE PRESIDENTE	2004
* CARLO SALVATORI	VICE PRESIDENTE	2005
* VINCENZO MARANGHI	AMMINISTRATORE DELEGATO	2003
* ANTOINE BERNHEIM	CONSIGLIERE	2005
GILBERTO BENETTON	»	2005
* GIORGIO BRAMBILLA	»	2003
CARLO BUORA	»	2005
GIANCARLO CERUTTI	»	2005
ROBERTO COLANINNO	»	2004
* ENNIO DORIS	»	2003
PAOLO FRESCO	»	2003
MARIO GRECO	»	2005
BERARDINO LIBONATI	»	2004
JONELLA LIGRESTI	»	2004
ACHILLE MARAMOTTI	»	2004
FABRIZIO PALENZONA	»	2004
CARLO PESENTI	»	2005
* ALESSANDRO PROFUMO	»	2005
VITTORIO RIPA DI MEANA	»	2005
* AXEL FREIHERR VON RUEDORFFER	»	2005
* Membri del Comitato Esecutivo		

## COLLEGIO SINDACALE

MARIO ARBUFFO	PRESIDENTE	2003
ANGELO CASÒ	SINDACO EFFETTIVO	2003
EUGENIO PINTO	» »	2003
ANTONIO IZZI	» SUPLENTE	2003
GIORGIO OGGIONI	» »	2003
ALESSANDRO TROTTER	» »	2003

## **ORDINE DEL GIORNO**

1. Bilancio al 30 giugno 2002, relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e relazione del Collegio Sindacale; delibere relative.
2. Nomina di Consiglieri di Amministrazione previa fissazione del loro numero.

**RELAZIONI**  
**DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**  
**E DEL COLLEGIO SINDACALE**



## RELAZIONE SULLA GESTIONE

### SINTESI DELL'ESERCIZIO

L'esercizio 2001-2002 chiude con un utile netto di € 117,6 milioni contro € 151,3 milioni dello scorso anno, dopo aver accantonato € 87 milioni (€ 82,6 milioni) al *Fondo rischi su crediti* e aver speso € 26,1 milioni di "maxicanone" sul contratto di leasing relativo al complesso immobiliare recentemente acquisito dal Gruppo in via Filodrammatici. Concorrono a formare tale risultato, da un lato € 460,7 milioni di profitti su titoli d'investimento costituiti sostanzialmente dallo smobilizzo dei pacchetti *Montedison* e *Consortium* e, dall'altro svalutazioni nette su titoli e partecipazioni per complessivi € 600,1 milioni (€ 537,4 al netto delle relative imposte anticipate) contro € 88,1 milioni nel precedente esercizio. Relativamente al portafoglio azionario, le svalutazioni sono state prudenzialmente calcolate sulla base delle quotazioni di fine esercizio, alla luce dell'andamento dei mercati che esprimono, anche dopo il 30 giugno e al di là dell'elevata volatilità dei corsi, un livello di prezzi durevolmente inferiore ai valori espressi dalla media del semestre gennaio-giugno, parametro di riferimento adottato nei passati esercizi. Il contesto congiunturale si è riflesso sul risultato della gestione ordinaria, che scende da € 380,3 milioni a € 325,4 milioni sia per le minori commissioni (€ 37 milioni) introitate dall'attività di *investment banking* malgrado un maggior volume di operazioni per € 15 miliardi, sia per la riduzione del monte dividendi (€ 24,9 milioni). L'incremento dei costi di struttura è principalmente attribuibile al rafforzamento dell'organico (29 collaboratori) e al canone ordinario del predetto contratto di leasing (€ 5,8 milioni).

La provvista a fine esercizio salda in € 17.911,3 milioni (+ 12,4%); la variazione ha interessato tutte le forme tecniche: i depositi vincolati e i

conti correnti, per € 653,3 milioni; le obbligazioni e altri titoli, per € 311,2 milioni; il canale delle istituzioni creditizie, per € 1.013 milioni. I finanziamenti e le anticipazioni salgono a € 14.861,8 milioni (da € 14.229,6 milioni); i titoli di investimento restano pressoché invariati anche a seguito degli allineamenti effettuati; le disponibilità, infine aumentano di € 1.262,2 milioni, tenuto conto delle operazioni in pronti contro termine e dei movimenti delle altre poste attive e passive.

L'attività di *investment banking*, limitatamente a quella in cui la banca ha avuto il ruolo di direzione o di *advisor*, ha visto l'intervento dell'Istituto, come meglio descritto nel seguito, in operazioni per oltre € 90 miliardi rispetto ai circa 75 miliardi dell'anno precedente.

Durante l'esercizio, Standard & Poor's ha attribuito all'Istituto il rating di lungo termine AA- (A-1+ per il breve) con *outlook* stabile.

I dati di sintesi, opportunamente raggruppati e raffrontati su base omogenea con quelli del biennio 2000-2001, sono:

### Stato Patrimoniale

	30 giugno 2000	30 giugno 2001	30 giugno 2002
	(€ milioni)		
<b>Attivo</b>			
Impieghi di tesoreria .....	3.175,2	3.885,9	5.148,1
Finanziamenti ed anticipazioni .....	14.764,6	14.229,6	14.861,8
Titoli d'investimento .....	2.801,7	3.025,6	3.031,4
Immobilizzi tecnici netti .....	12,8	12,1	11,4
Altre voci dell'attivo .....	1.344,-	1.491,4	1.881,1
Totale Attivo	22.098,3	22.644,6	24.933,8
<b>Passivo</b>			
Provvista .....	15.660,6	15.933,8	17.911,3
Fondi rischi ed oneri .....	314,4	272,1	232,5
Altre voci del passivo .....	2.372,1	2.212,2	2.213,8
Mezzi propri .....	3.624,8	4.075,2	4.458,6
Risultato economico .....	126,4	151,3	117,6
Totale Passivo	22.098,3	22.644,6	24.933,8
Conti impegni e rischi .....	43.236,8	46.827,9	50.916,7

## Conto Economico

	Esercizio 99/00	Esercizio 00/01	Esercizio 01/02
	(€ milioni)		
Margine d'interesse .....	281,5	340,1	336,-
Commissioni nette e altri proventi... ..	206,5	173,2	136,2
Costi di struttura e oneri diversi di gestione ..	(123,3)	(133,-)	(146,8)
<b>RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE</b>			
ORDINARIA .....	364,7	380,3	325,4
Utili/(perdite) netti da realizzo di titoli di investimento .....	74,2	31,8	460,7
Riprese di valore/(minusvalenze) nette su titoli e partecipazioni .....	(66,8)	(88,1)	(537,4) (*)
Utili (perdite) su cambi e da valorizzazione di contratti derivati .....	(1,8)	4,1	(3,9)
Ecceденza netta fondo imposte .....	—	—	6,8
Maxicanone leasing .....	—	—	(26,1)
<b>RISULTATO AL LORDO DI IMPOSTE E ACCANTONAMENTI</b> .....	370,3	328,1	225,5
Accantonamenti straordinari .....	(113,2)	—	—
Accantonamento ai fondi rischi su crediti ...	(72,-)	(82,6)	(87,-)
Ammortamenti anticipati .....	(3,7)	(4,7)	(3,6)
Imposte anticipate esercizi precedenti .....	19,4	—	—
Imposte dell'esercizio .....	(74,4)	(89,5)	(17,3)
<b>UTILE NETTO</b> .....	126,4	151,3	117,6

(\*) Al netto di imposte anticipate per € 62,7 milioni.

Gli indici e le grandezze significativi del triennio sono i seguenti:

	30 giugno 2000	30 giugno 2001	30 giugno 2002
Patrimonio di Vigilanza (€/mln) .....	4.219,2	4.795,8	5.579,8
Coefficiente di solvibilità (%) .....	18,14	20,96	21,92
Utile netto per azione (€) .....	0,21	0,24	0,15
Utile per azione incluso accantonamento al fondo rischi (€) .....	0,33	0,36	0,26
Patrimonio netto contabile per azione (€) ...	6,29	6,58	5,88
Plus lordo per azione su titoli di investimento quotati al 30/6 (€) .....	7,48	7,22	4,35
Prezzo/Utile .....	49,9	51,2	55,1
Prezzo/Patrimonio contabile .....	1,7	1,9	1,6
Capitalizzazione di Borsa (€/mln) .....	6.435,7	8.032,2	7.105,6
Numero medio dei dipendenti nell'esercizio .....	321	332	358
Numero di azioni in circolazione (milioni) ...	595,9	642,2	778,5

## L'ANDAMENTO DEI MERCATI FINANZIARI

I capitali di rischio raccolti sul mercato nel periodo coincidente con l'esercizio sociale (luglio 2001/giugno 2002) sono ammontati a 7,4 miliardi di euro, un ordine di grandezza di poco inferiore a quello dei precedenti dodici mesi; sono per contro aumentati i mezzi riaffluiti agli investitori, che hanno superato i 25 miliardi di euro (contro 19,6 miliardi) per effetto di un consistente incremento sia dei dividendi distribuiti sia del controvalore delle offerte pubbliche di acquisto. Il saldo di questi movimenti ha comportato un trasferimento netto di risorse cresciuto di oltre il 50%, da circa 12 a circa 18 miliardi di euro:

	luglio 1999/giugno 2000	luglio 2000/giugno 2001		luglio 2001/giugno 2002		
		(€ milioni)				
Emissioni e collocamenti di:						
azioni ordinarie e di risparmio convertibili .....	30.782	6.574		4.902		
azioni privilegiate e di risparmio non convertibili .....	33	1		9		
obbligazioni convertibili e <i>cum warrant</i> .....	428	1.442		2.530		
Totale .....	<u>31.243</u>	<u>8.017</u>		<u>7.441</u>		
<i>di cui, per aumenti di capitale: (*)</i>						
<i>nominale</i> .....	646	1.211		2.015		
<i>sovrapprezzo</i> .....	2.019	2.665	1.666	2.877	1.295	3.310
Dividendi distribuiti .....	<u>15.662</u>	<u>15.945</u>		<u>18.587</u>		
Offerte pubbliche d'acquisto ..	<u>13.262</u>	<u>3.679</u>		<u>6.773</u>		
Saldo .....	<u>2.319</u>	<u>(11.607)</u>		<u>(17.919)</u>		

(\*) Escluse le emissioni finalizzate alle IPO (rispettivamente: € 2.562 milioni nel 1999/2000; € 2.245 milioni nel 2000/2001; € 754 milioni nel 2001/2002).

Più in dettaglio, si rileva:

- il persistente, contenuto ricorso al risparmio per aumenti di capitale (intorno ai 3 miliardi di euro), che rappresenta tuttora una frazione decimale del valore corrente dell'intero listino; tale ricorso è costituito per oltre i tre quarti da operazioni di riequilibrio della struttura finanziaria di importanti gruppi industriali realizzate in una fase di corsi cedenti e si è caratterizzato per l'ulteriore flessione della quota dei so-

vrapprezzi, praticamente dimezzatasi nell'arco di un biennio (dal 76% del 1999/2000 al 39% del 2001/2002);

- l'elevato volume delle emissioni di obbligazioni convertibili e *cum warrant*, anch'esse legate ad interventi di rafforzamento patrimoniale;
- l'aumento, da un lato dei corrispettivi d'OPA, peraltro concentrati (4/5 circa) nell'offerta Italenergia su Montedison/Edison; la caduta dall'altro dell'attività di collocamento (da 3,7 a 1,7 miliardi di euro), anche per il marginale contributo delle privatizzazioni (0,8 miliardi);
- l'entità dei dividendi distribuiti, che hanno toccato il massimo storico e la cui variazione ha interessato prevalentemente il comparto industriale e, all'interno di questo, i principali gruppi sotto controllo pubblico; il *payout* è salito dal 43% al 56%, a conferma di un deliberato indirizzo volto a privilegiare la remunerazione dei capitali pur in presenza di un deterioramento dei risultati di gestione. Delle 235 imprese italiane iscritte al Listino, quelle che non hanno erogato dividendi sono state 58, per una capitalizzazione pari al 7% della complessiva (4% nel precedente periodo).

Le aziende quotate hanno registrato nel 2001 utili netti aggregati inferiori del 28% a quelli di un anno prima: da 21,9 miliardi a 15,7 miliardi di euro. Il peggioramento ha riguardato tutte le categorie di imprese, ad eccezione di quelle del segmento *STAR*, che hanno cumulato in un biennio una crescita di oltre il 40% dei loro profitti. Nel comparto bancario la flessione degli utili aggregati è stata del 29% circa; in cifre assolute si è trattato di una variazione di 2,2 miliardi (da 7,5 a 5,3 miliardi di euro), in larga misura attribuibile alla differenza tra maggiori margini d'intermediazione per circa 3 miliardi e maggiori costi per quasi 5 miliardi; di questi, la componente principale è rappresentata dalle perdite su crediti, aumentate da 5,3 a 7,4 miliardi. Il *roe* si è conseguentemente attestato all'8,2% contro il 12,9%. Nel comparto assicurativo la diminuzione degli utili è stata più contenuta (0,3 miliardi di euro, ossia l'11%), prevalentemente per effetto di forti differenziali di opposto segno nei costi e nei ricavi: negative per 4,3 miliardi le variazioni dei proventi da investimenti, positivi per 3,5 miliardi quelle dei saldi della gestione tecnica. Quanto alle imprese industriali, i consuntivi riportano minori utili aggregati per 3,9 miliardi (da 12,3 a 8,4 miliardi) con una caduta che ha interessato sia le società dell'*MTA* (utili e *roe* scesi rispettivamente da 12,7 a 10,9 miliardi e dal 14,4% all'11%), sia quelle del *Nuovo Mercato*, con perdite multiple di

circa sei volte rispetto a quelle dell'anno precedente (da 0,4 a 2,4 miliardi di euro). Per le prime, l'andamento è in gran parte dovuto alla crescita degli interessi passivi netti (da 5,5 a 7,8 miliardi) a fronte di debiti onerosi aumentati di 19 miliardi e di un costo del denaro in tendenziale flessione (il rendimento medio delle obbligazioni quotate si è infatti ridotto di 50 bps, dal 5,9% al 5,4%); per le seconde, le maggiori perdite sono sostanzialmente collegate a svalutazioni di attivi materiali e immateriali e ad altri oneri di natura straordinaria che hanno amplificato il saldo già negativo della gestione corrente (da 0,1 a 0,6 miliardi). La sfavorevole congiuntura delle imprese industriali si è ovviamente riflessa sulla loro struttura patrimoniale, con un rapporto tra capitale netto e debiti finanziari sceso all'82% dal 92% nel 2000; ove si escludano dal calcolo gli attivi immateriali, il patrimonio cosiddetto "tangibile" rappresenta nel 2001 appena il 35% dell'indebitamento, contro il 46% del 2000.

A fine giugno 2002, i corsi delle azioni erano mediamente inferiori del 21% rispetto a quelli di dodici mesi prima. Tenendo conto dei dividendi distribuiti, la perdita tra inizio e fine periodo si riduce al 18%, con una flessione più contenuta (-15%) nel comparto industriale che non in quelli assicurativo (-28%) e bancario (-22%); la perdita per le azioni di risparmio "pure" è limitata al 4,5% e quella del segmento *STAR* ad appena lo 0,9%. A metà settembre le quotazioni erano ancora scese del 10% circa, portandosi all'incirca al livello di 4 anni fa. Nel periodo tra il luglio 2001 e il giugno 2002 il controvalore medio giornaliero dei titoli trattati al Listino Ufficiale è stato di 2,4 miliardi di euro (-14% rispetto ai precedenti dodici mesi) e di 61 milioni per quelli negoziati al *Nuovo Mercato* (-30%); stabili sia la quota del flottante (intorno al 51%), sia l'indice di rotazione delle azioni (passato dal 14% al 15%), sia infine la volatilità dei corsi (dal 2,1% al 2,2%).

Il saggio di remunerazione atteso sui fondi richiesti in opzione – calcolato sulla base dell'ultimo dividendo staccato – si è dimezzato: dall'1,8% allo 0,9%; analoga tendenza si è verificata, sia pur in termini più contenuti, per le imprese che hanno distribuito il dividendo: dal 2,6% al 2,2%. Per le principali società quotate nei due più importanti mercati occidentali (Regno Unito e Stati Uniti) il *dividend yield* è rimasto invariato, mentre è cresciuto per quelle quotate nelle altre maggiori Borse dell'Europa conti-

mentale, in presenza di una generale flessione del rapporto utile/prezzo riportatosi mediamente sui valori di due anni prima:

	% Dividendo/prezzo		% Utile/prezzo	
	2001	2002	2001	2002
Benelux (**)	2,3	2,4	7,-	5,8
Francia (*)	1,5	1,8	4,9	5,1
Germania (*)	1,8	2,2	5,2	4,4
Italia (*)	2,1	2,5	4,9	4,3
Regno Unito (*)	2,8	2,8	5,8	4,4
Stati Uniti (*)	1,4	1,4	4,8	3,5
Svizzera (**)	1,5	1,5	6,4	4,4

(\*) Prime 50 società per capitalizzazione di Borsa.

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

N.B. - Valori mediani degli indici calcolati sui corsi al 2 aprile. La variazione dei corsi di Borsa nei principali mercati tra il 2 aprile 2001 e il 2 aprile 2002 può essere sintetizzata come segue (in parentesi l'indice azionario di riferimento): Belgio - 1% (Brussels All Share), Francia - 9% (SBF 250), Germania - 8% (Dax 100), Italia - 11% (Mediobanca MTA), Olanda - 7% (Cbs), Regno Unito - 7% (FTSE 100), Stati Uniti - 1% (S&P 500), Svizzera - 5% (Swiss Market Index).

Tra il giugno 2001 e il giugno 2002 l'attivo netto dei fondi comuni di diritto italiano si è ridotto dell'11% (376 miliardi di euro contro 425); la variazione è dovuta per oltre i due terzi (ossia circa 30 miliardi) al risultato negativo della gestione (stimabile intorno all'1% per gli obbligazionari e bilanciati e al 26% per gli azionari) e per il saldo alla prevalenza dei riscatti (218 miliardi) sulle nuove sottoscrizioni (203 miliardi). Circa la ripartizione degli impieghi, la quota investita nelle azioni è diminuita dal 37% al 28% (dal 28% al 21% le estere e dal 9% al 7% le italiane); è per contro cresciuta dal 26% al 33% quella dei titoli di Stato italiani, rimanendo pressoché stabile quella delle obbligazioni (dal 26% al 25% le estere e dal 3% al 4% le italiane).

La capitalizzazione delle società iscritte all'*MTA* è diminuita da 661 a 520 miliardi di euro (di cui, rispettivamente, 335 e 265 miliardi relativi al flottante), essenzialmente per la caduta dei corsi. Al *Nuovo Mercato* la discesa delle quotazioni ne ha abbattuto il valore da 14 a 8 miliardi di euro. A metà settembre la capitalizzazione dell'*MTA* è ulteriormente diminuita a € 472 miliardi e quella del *Nuovo Mercato* a € 6 miliardi.

## IL SUPPORTO ALLE IMPRESE

### *I crediti*

L'aggregato si compone di:

	30 giugno 2000	30 giugno 2001	30 giugno 2002
	(€ milioni)		
Finanziamenti .....	14.676,8	14.143,6	14.690,8
Anticipazioni .....	87,8	86,-	171,-
	<u>14.764,6</u>	<u>14.229,6</u>	<u>14.861,8</u>

e presenta nel triennio il seguente andamento:

	1999-00		2000-01		2001-02	
	(€ milioni)	%	(€ milioni)	%	(€ milioni)	%
Saldo erogato all'inizio dell'esercizio	13.176	100,-	14.765	100,-	14.230	100,-
Movimenti dell'esercizio:						
– erogazioni .....	7.927	60,2	8.901	60,3	9.334	65,6
– rimborsi .....	6.338	48,1	9.436	63,9	8.702	61,2
– erogazioni nette .....	1.589	12,1	(535)	(3,6)	632	4,4
Saldo erogato alla fine dell'esercizio	14.765	112,1	14.230	96,4	14.862	104,4

Nell'esercizio è proseguita l'attività a sostegno di importanti operazioni di mercato e di sviluppo di nuove relazioni soprattutto nell'area delle medie imprese.

Nel totale in essere al 30 giugno 2002 sono compresi:

- un'unica partita in contenzioso (€ 193 mila) coperta da assicurazione SACE con la quale è in corso una causa;
- rate scadute per € 97 mila ad oggi integralmente incassate (contro € 500 al 30 giugno 2001, anch'esse integralmente incassate);



— finanziamenti e anticipazioni a controllate per € 3.013,7 milioni così ripartiti:

<i>SelmaBipiemme Leasing</i> .....	€	842,4 milioni
<i>MB Finstrutture - Intersomer</i> .....	»	498,3 »
<i>Teleleasing</i> .....	»	496,7 »
<i>Palladio Leasing</i> .....	»	379,6 »
<i>Sade Finanziaria</i> .....	»	364,1 »
<i>Compass</i> .....	»	295,5 »
<i>Micos Banca</i> .....	»	135,— »
<i>Seteci</i> .....	»	1,6 »
<i>R. &amp; S.</i> .....	»	0,5 »
	€	<u>3.013,7 milioni</u>

Alla chiusura dell'esercizio gli affidamenti rilevanti ai fini della concentrazione dei rischi (superiori, cioè, al 10% del patrimonio di vigilanza consolidato) erano nel numero di otto ed ammontavano – secondo i coefficienti di ponderazione ammessi – a complessivi € 10.374,4 milioni, pari al 20,8% del limite globale. Tutte le posizioni, tranne una, erano contenute entro la soglia individuale consentita.

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

— per scadenza residua:

– nei 18 mesi .....	€	8.396,2
– tra 18 e 60 mesi .....	»	4.691,9
– oltre 60 mesi .....	»	1.773,7
	€	<u>14.861,8</u>

— per scaglioni di importo per affidato:		
– fino a 2,5 milioni .....	€	43,6
– oltre 2,5 e fino a 7,5 milioni .....	»	162,8
– oltre 7,5 e fino a 25 milioni .....	»	625,—
– oltre 25 e fino a 50 milioni .....	»	841,6
– oltre 50 e fino a 150 milioni .....	»	1.819,4
– oltre 150 e fino a 250 milioni .....	»	1.178,2
– oltre 250 milioni .....	»	10.191,2
	€	<u>14.861,8</u>

Il tasso corrisposto dai clienti affidati sui finanziamenti in euro non legati a raccolta parallela è stato del 4,56% nella media dei dodici mesi, contro il 5,25% del precedente esercizio.

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

L'Istituto ha diretto quattro consorzi di garanzia e collocamento di azioni ed obbligazioni convertibili per complessivi € 5.441 milioni, contro diciotto per € 8.804 milioni nell'esercizio precedente.

Nel *debt capital market* l'attività si compendia nella direzione, come nello scorso esercizio, di diciannove consorzi per € 4.141 milioni (€ 6.725 milioni), inclusi undici per € 359 milioni relativi a titoli emessi da *Mediobanca International*.

L'Istituto ha infine organizzato in veste di *arranger* diciotto finanziamenti sindacati (contro sedici) per un controvalore di € 21.492 milioni (€ 29.752 milioni) partecipando con ruoli *senior* in altri sei (undici), nei quali ha assunto quote per complessivi € 1.370 milioni (€ 2.119 milioni).

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

L'Istituto è intervenuto in qualità di *advisor* in operazioni di M&A (ivi incluse offerte pubbliche di acquisto e scambio) per un controvalore di circa € 60 miliardi (contro € 29 miliardi lo scorso esercizio).

### ***L'attività di intermediazione in conto terzi con la clientela***

Sono stati intermediati titoli per € 9.599,7 milioni, di cui € 9.539,9 milioni sull'azionario e € 59,8 milioni sul reddito fisso. In questi volumi sono compresi 49,2 milioni di azioni MEDIOBANCA per un controvalore complessivo di € 586,9 milioni.

### **LA RACCOLTA E LA TESORERIA**

#### ***La raccolta***

In dettaglio la voce si compone di:

	<u>30 giugno 2000</u>	<u>30 giugno 2001</u>	<u>30 giugno 2002</u>
	(€ milioni)		
Depositi vincolati e conti correnti .....	1.515,5	1.625,8	2.279,1
Obbligazioni e altri titoli .....	11.072,7	10.890,9	11.202,1
Finanziamenti da banche .....	3.072,4	3.417,1	4.430,1
	<u>15.660,6</u>	<u>15.933,8</u>	<u>17.911,3</u>

I *Depositi vincolati* e i *Conti correnti* aumentano di € 653,3 milioni (40%), saldo tra una riduzione di € 209 milioni dei certificati di deposito e l'incremento di € 862,3 milioni dei conti correnti, per la quasi totalità dovuto ad operazioni connesse con l'attività creditizia. Il tasso medio corrisposto nei dodici mesi è stato del 2,61% contro il 3,98% del precedente esercizio.

La variazione di € 311,2 milioni delle *Obbligazioni ed altri titoli* rappresenta la differenza tra € 1.897,7 milioni di nuove emissioni e capitalizzazione d'interessi ed € 1.586,5 milioni di conversioni, ammortamenti e adeguamenti del cambio. I nuovi prestiti hanno riguardato per oltre i 4/5 titoli indicizzati a parametri finanziari (panieri di azioni e indici azionari) e reali (indice dell'inflazione) e per il saldo obbligazioni ordinarie, *credit linked* e titoli *reverse convertible*. Il costo della provvista obbligazionaria, escluse le emissioni a fronte di impieghi paralleli, è stato nella media dei dodici mesi del 3,74%, contro il 4,64% dell'esercizio precedente. La tabella A riporta il dettaglio dei prestiti in circolazione alla chiusura

dell'esercizio. Nel mese di giugno l'Istituto, a seguito dell'assegnazione del *rating*, ha lanciato sull'euromercato un'emissione di € 500 milioni a 5 anni ad un costo di *Euribor* più 17,5 *basis point*; l'operazione con regolamento luglio è stata contabilizzata nel corrente esercizio.

I *Finanziamenti da banche* crescono di € 1.013 milioni. Concorrono a formarne il saldo, € 3.896,6 milioni di raccolta interbancaria (di cui € 3.099,3 milioni acquisiti per il tramite di *Mediobanca International*) e *Fondi B.E.I.* per € 533,5 milioni. Le componenti in valute *out* sono state adeguate ai cambi di fine esercizio.

La ripartizione per fasce di scadenza della provvista al 30 giugno 2002 era:

	Depositi vincolati e c/c	Obbligazioni e altri titoli	Fondi B.E.I. e Finanziamenti da Istituzioni creditizie	Totale
	(€ milioni)			
fino a 18 mesi .....	2.087,6	1.196,-	2.494,2	5.777,8
da 18 a 60 mesi .....	191,5	7.653,4	1.529,8	9.374,7
oltre 60 mesi .....	—	2.352,7	406,1	2.758,8
	<u>2.279,1</u>	<u>11.202,1</u>	<u>4.430,1</u>	<u>17.911,3</u>

### **La tesoreria**

È così composta:

	30 giugno 2000	30 giugno 2001	30 giugno 2002
	(€ milioni)		
Cassa e banche .....	830,4	1.209,1	1.110,-
Titoli a reddito fisso .....	2.469,3	3.016,-	3.734,6
– <i>valore nominale</i> .....	<i>2.614,8</i>	<i>3.164,7</i>	<i>3.908,4</i>
Titoli azionari .....	75,3	169,3	1.147,4
Saldo netto operazioni in pronti contro termine e prestito titoli ....	(199,8)	(508,5)	(843,9)
	<u>3.175,2</u>	<u>3.885,9</u>	<u>5.148,1</u>

La voce *Cassa e banche* si riduce di € 99,1 milioni e include € 981,1 milioni di depositi a breve nonché € 48,5 milioni di riserva obbligatoria.

I *Titoli a reddito fisso* aumentano di € 718,6 milioni. Il portafoglio si ripartisce per il 57% in titoli di stato, per l'11% in titoli di propria emissione e per il residuo in titoli di altri emittenti. Per classi di *rating*, questi ultimi sono costituiti da titoli AAA, per il 14%; AA, per l'8%; A, per il 20%; BBB, per il 43%; senza *rating*, per il 15%. I titoli scadenti entro i dodici mesi rappresentano il 14% del totale e il 16% di quelli a tasso fisso. I movimenti del portafoglio sono riportati nella tabella B: il risultato, tenuto conto del contributo delle operazioni di arbitraggio e in derivati, è positivo per € 29,6 milioni. Rispetto ai corsi medi del mese di giugno emerge una plusvalenza di € 14,6 milioni, dopo svalutazioni nette per € 4 milioni (€ 15,2 milioni tenendo conto delle predette operazioni) e adeguamenti cambio negativi per € 2 milioni. Il controvalore dei titoli trattati nell'esercizio ammonta a € 500 miliardi, di cui € 250,5 miliardi relativi ad acquisti e sottoscrizioni e € 249,5 miliardi a vendite e rimborsi; gli importi comprendono € 220,6 miliardi di acquisti e € 220,3 miliardi 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) e incluso l'apporto delle operazioni in derivati è risultato del 4,72% contro il 5,95% dell'esercizio precedente.

L'attività sull'azionario, inclusa quella di stabilizzazione svolta nell'ambito dei collocamenti curati dall'Istituto, si riassume in acquisti per € 7.130 milioni e vendite per € 5.935,1 milioni. Il risultato, tenuto conto del contributo delle operazioni di arbitraggio e in derivati, è positivo per € 3,4 milioni. La rimanenza a fine esercizio, che include € 848,7 milioni di posizioni connesse ad operazioni di arbitraggio "chiuse", liquidate nel mese di luglio, è di € 1.147,4 milioni, dopo svalutazioni per € 34,6 milioni (€ 27,5 milioni tenendo conto delle predette posizioni) e € 2,8 milioni di adeguamenti cambio negativi, entrambi calcolati sui valori puntuali del 30 giugno.

Il saldo netto delle *operazioni in pronti contro termine e in prestito titoli* è costituito da operazioni attive per € 833 milioni e passive per € 1.037,2 milioni. Le contropartite delle prime sono rappresentate per € 613,7 milioni da banche e per € 219,3 milioni da operatori diversi; le seconde sono aperte per € 849,8 milioni con banche, per € 178,7 milioni con controparti di mercato e per € 8,7 milioni con clienti diversi. Nella voce sono inclusi € 552,1 milioni di operazioni di prestito titoli e € 639,7 milioni di scoperti tecnici.

## I TITOLI DI INVESTIMENTO

Si ripartiscono come segue:

	30 giugno 2000	30 giugno 2001	30 giugno 2002
		(€ milioni)	
Obbligazioni e altri titoli .....	74,8	24,1	77,4
Partecipazioni diverse .....	2.666,-	2.899,-	2.835,2
Partecipazioni in imprese del Gruppo	60,9	102,5	118,8
Totale voce	2.801,7	3.025,6	3.031,4

La composizione del portafoglio d'investimento e i movimenti del periodo sono dettagliati nella tabella C. Dal raffronto fra il valore di carico dei titoli quotati e i corsi di fine giugno emerge una plusvalenza netta di € 3.385,8 milioni (€ 1.518,2 milioni se calcolata sulle consistenze e quotazioni odierne).

Nel corso dell'esercizio oltre all'iscrizione delle azioni *Generali* pervenute dall'incorporazione di *Euralux*, sono stati effettuati acquisti e sottoscrizioni per € 932,5 milioni e disinvestimenti per € 1.055,6 milioni. Il complesso di questi movimenti ha dato luogo a profitti netti per € 460,7 milioni, sostanzialmente costituiti dagli utili sul realizzo dei pacchetti *Montedison e Consortium*.

In sede di chiusura del bilancio, il portafoglio ha formato oggetto di svalutazioni per € 561,5 milioni, come da seguente dettaglio:

	€ milioni
Olivetti .....	148,9
Commerzbank .....	112,7
Mediolanum .....	97,1
Capitalia .....	71,7
Intesa BCI .....	56,2
Finmeccanica .....	33,4
Gemina .....	17,1
Altre quotate .....	16,9
Altre non quotate <sup>(1)</sup> .....	7,5
Totale	561,5

(1) Al patrimonio netto.

I valori di carico del portafoglio d'investimento, raffrontato con le odierne quotazioni, esprimono una minus di € 229 milioni (di cui € 193

relativi ai titoli che hanno formato oggetto di allineamenti in chiusura di esercizio). La media dei prezzi dal 1° aprile alla data odierna (ossia i 9/10 del periodo di riferimento per la situazione al 30 settembre) fa invece emergere riprese di valore nette nell'ordine di € 43 milioni.

Le svalutazioni portate a carico dell'esercizio hanno comportato l'iscrizione di imposte anticipate per € 61,4 milioni; conseguentemente gli allineamenti hanno gravato sul conto economico per netti € 500,1 milioni.

Vi segnaliamo i principali movimenti:

– **acquisti e sottoscrizioni**

*Assicurazioni Generali*: acquisizione, a seguito della fusione con Euralex, di n. 48,9 milioni di azioni contabilizzate per € 230,3 milioni. Al 30 giugno la partecipazione, costituita da n. 159.212.892 azioni in carico per € 662,7 milioni, rappresenta il 12,48% del capitale della Compagnia. Alla stessa data le controllate *Compass*, *Sade Finanziaria* e *Spafid* detenevano in portafoglio un ulteriore 1%, portando così il possesso complessivo del Gruppo al 13,48%.

*Athena Private Equity*: incremento di € 13,7 milioni versati a valere sugli impegni già assunti dall'Istituto a fronte degli investimenti effettuati dal Fondo.

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

*Compagnie Monégasque de Banque*: aumento della quota di partecipazione dal 15% al 17,3% per il rilievo di n. 12.721 azioni con un investimento di € 7,9 milioni. Lo scorso maggio l'Istituto ha stipulato un accordo di *put & call* con il Gruppo Commerzbank relativo ad un'ulteriore quota del 34% del capitale. L'operazione, che ha ottenuto il nulla osta di Banca d'Italia e della Banque de France, s'inquadra nel progettato sviluppo, anche per linee esterne, nell'area del *private banking*. Il pacchetto di controllo della *Compagnie* è destinato a confluire in Banca Esperia con modalità e termini da definire, che manterranno comunque nell'azionariato della medesima il rapporto paritetico tra l'Istituto e Mediobanca. L'esborso per la quota del 34% è di € 190,8 milioni, regolabile anche in azioni Mediobanca di nuova emissione per le quali, ove ricorra, sarete chiamati ad esprimere la Vostra approvazione.

*Burgo* (già *Dieci*): 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.. La partecipazione rappresenta il 23,04% del capitale ed è in carico per € 42 milioni.

*Ferrari*: acquisto da Fiat di n. 2.150 azioni, pari al 21,5% del capitale, con un investimento di € 490,2 milioni. Il rilievo è avvenuto nell'ambito di un consorzio costituito, oltre che dall'Istituto, da Commerzbank, Banca Popolare dell'Emilia Romagna e da Compagnie Monégasque de Banque, che ha assunto a fermo, per il successivo collocamento in borsa, il 34% del capitale della Società. Il programma prevede che l'operazione di mercato, di cui l'Istituto sarà unico *global coordinator*, venga lanciata in un arco temporale di dodici mesi, prorogabile di un ulteriore anno, e comunque scegliendo il momento più opportuno per valorizzare l'unicità e l'eccellenza del marchio Ferrari.

*Fiat*: acquisizione di 1,6 milioni di azioni ordinarie in sede di aumento di capitale, con un esborso netto di € 25,6 milioni. La partecipazione rappresenta il 3,05% del capitale ordinario in circolazione e il 2,94% di quello ordinario deliberato.

*Koenig & Bauer*: acquisto di n. 400 mila azioni con un investimento di € 8,9 milioni. La quota di partecipazione è così salita dal 4,5% al 4,75%, essendosi nel frattempo verificata la conversione in ordinarie delle azioni di risparmio in circolazione.

*Olivetti*: incremento netto di 124,8 milioni di azioni e di cap. nom. € 53,5 milioni obbligazioni convertibili 2010 con un investimento complessivo netto di € 237,7 milioni. La partecipazione rappresenta il 2,40% del capitale in circolazione e il 2,23% di quello deliberato.

#### – **cessioni**

*Consortium*: cessione dell'intera partecipazione con un disinvestimento di € 144,4 milioni e un utile di € 27,3 milioni.

*Montedison*: conferimento all'OPA dell'intero possesso con un disinvestimento di € 403,1 milioni e un utile di € 428,6 milioni.

Gli altri movimenti del portafoglio ivi incluse le operazioni a premio e di arbitraggio hanno dato luogo a profitti netti per € 4,8 milioni.



Nelle **Partecipazioni in imprese del Gruppo** le variazioni hanno riguardato il versamento in conto capitale di € 15,5 milioni alla *Sade Finanziaria* e l'inclusione nell'aggregato della *Prominvestment* avendone previamente acquisito il controllo con un esborso di € 690 mila.

I rapporti a carattere finanziario in essere al 30 giugno e quelli di natura economica intrattenuti nell'esercizio con le imprese del Gruppo e le altre "parti correlate" si riepilogano in:

	Controllate dirette e indirette	Altre parti correlate
	(€ milioni)	
Attività .....	3.064,-	2.744,1
Passività .....	3.178,6	107,3
Garanzie e impegni .....	6.668,3	1.018,8
Interessi attivi .....	129,-	132,1
Interessi passivi .....	(94,1)	(21,9)
Commissioni nette .....	(1,4)	(0,8)
Proventi (costi) diversi .....	(0,7)	17,8

Il dettaglio dei rapporti con le imprese controllate è riportato nel prospetto 3.2 parte B della Nota Integrativa. I rapporti con tutte le parti correlate 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.

## L'ANDAMENTO DELLE CONTROLLATE

Vi ragguagliamo sulla gestione delle principali società del Gruppo.

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

Alla *Compass* fanno capo tutte le controllate che operano nel parabanario. Il consolidato del raggruppamento al 30 giugno si riassume in: impieghi per € 4.902 milioni (63% nell'area del *leasing* e 37% in quella del *credito alle famiglie*) in diminuzione rispetto ai 5.066 milioni alla fine dell'esercizio precedente a seguito della cartolarizzazione di crediti per

€ 511 milioni effettuata da *Compass* nell'aprile scorso; un risultato lordo della gestione ordinaria di € 84,2 milioni (contro € 86,2 milioni) dopo perdite su partecipazioni quotate per € 27,4 milioni (svalutazioni per € 2,7 milioni); un utile netto di € 11,8 milioni (8,3 milioni) per la quota di competenza del Gruppo dopo svalutazioni e accantonamenti per € 60 milioni (€ 54,7 milioni) e imposte per € 7,9 milioni (€ 17,3 milioni).

Venendo alle singole Società del raggruppamento:

- *Compass S.p.A.*, Milano: il bilancio al 30 giugno 2002 si è chiuso con un utile di € 1 milione, in linea con quello dell'esercizio precedente, dopo perdite su partecipazioni quotate per € 27,4 milioni (svalutazioni per 2,7 milioni), riprese di valore nette su partecipazioni per € 3,1 milioni (0,8 milioni) e rettifiche di valore su crediti per € 37,3 milioni (34,1 milioni), di cui € 28,1 milioni per posizioni nette cedute a *Cofactor* (23,1 milioni).

I finanziamenti in essere a fine esercizio erano 478.143 per un importo (in linea capitale) di € 1.262 milioni, contro 546.719 per € 1.658 milioni; la variazione riflette la cessione pro-soluto di € 511 milioni di crediti *in bonis*, volta ad ottimizzare termini e condizioni della provvista di *Compass*.

L'organico è di 445 dipendenti.

- *Cofactor S.p.A.*, Milano (*partecipazione 100%*): l'esercizio salda con un utile di € 3,5 milioni (-11 mila nel precedente esercizio), dopo imposte per € 0,5 milioni (3,8 milioni) e rettifiche di valore su crediti per € 6,8 milioni (6,9 milioni).

La Società ha acquistato pro-soluto crediti per nominali € 77,5 milioni con un esborso di € 11,5 milioni (contro nominali € 39,1 milioni ed un costo di 7,2 milioni). A fine esercizio il portafoglio crediti ammontava a nominali € 336,2 milioni iscritti al costo di € 34,2 milioni (contro, rispettivamente, € 348,4 milioni e 32,6 milioni).

L'organico è di 41 dipendenti.

- *Creditech S.p.A.*, Milano (*partecipazione 100%*): la Società, acquisita nel corso dell'esercizio per completare la gamma di servizi offerti dal gruppo *Compass*, è attiva nell'amministrazione di crediti per conto ter-

zi e nel recupero di crediti prevalentemente rateali o rivenienti da utenze telefoniche.

Il bilancio al 30 giugno 2002 (esercizio di sei mesi) salda con un utile di € 170 mila (€ 498 mila per l'intero 2001) dopo imposte per € 143 mila (€ 374 mila). Nel semestre *Creditech* ha registrato ricavi per € 1,8 milioni (€ 3,6 milioni nei dodici mesi chiusi il 31 dicembre 2001).

L'organico è di 23 dipendenti.

- *Micos Banca SpA*, Milano (*partecipazione 100%*): il bilancio al 30 giugno 2002 si è chiuso con una perdita di € 403 mila (utile di € 132 mila nel precedente esercizio) dopo imposte per € 451 mila (€ 250 mila) e accantonamenti a *Fondi rischi su crediti* per € 2,6 milioni (€ 1,1 milioni). I contratti perfezionati nel periodo sono stati 2.965 per un erogato di € 197,2 milioni (1.802 per € 124,5 milioni). Gli impieghi in essere ammontano a € 522,2 milioni (€ 360,2 milioni). Il risultato della controllata riflette l'applicazione, comune a tutte le società del raggruppamento *Compass*, del criterio contabile di addebitare interamente all'esercizio sia le provvigioni liquidate agli intermediari – anziché rateizzarle per la durata del finanziamento secondo i principi contabili di generale applicazione – sia l'accantonamento al fondo rischi nella misura massima fiscalmente consentita, ancorché le previsioni di perdita sul portafoglio crediti ne rappresentino una frazione marginale.

L'organico è di 99 dipendenti.

- *SelmaBipiemme Leasing S.p.A.*, Milano (*partecipazione 61,65%*): il bilancio al 30 giugno 2002 chiude con un utile di € 8,1 milioni (€ 4,9 milioni nel precedente esercizio), dopo imposte per € 4,7 milioni (€ 3,5 milioni).

Le operazioni perfezionate nell'esercizio sono state 9.415 per un valore lordo di beni di € 673 milioni (contro 14.112 contratti per € 671 milioni). Il valore netto dei beni in locazione o in attesa di locazione è di € 1.533,7 milioni (€ 1.479,7 milioni).

L'organico è di 131 dipendenti.

- *Palladio Leasing S.p.A.*, Vicenza (*partecipazione 95% per il tramite di SelmaBipiemme Leasing, essendo le residue azioni in portafoglio alla stessa Palladio*): l'esercizio chiude con un utile di € 5,7 milioni (€ 6,4

milioni nel precedente esercizio) dopo imposte per € 3,7 milioni (€ 4,4 milioni).

La Società ha perfezionato 3.227 contratti per un valore lordo di beni di € 325 milioni (contro 3.249 contratti per € 288 milioni); il valore netto dei beni in locazione o in attesa di locazione è iscritto in bilancio per € 702,5 milioni (€ 585,8 milioni).

L'organico è costituito da 50 dipendenti.

- *Teleleasing S.p.A.*, Milano (*partecipazione 80% per il tramite di SelmaBipiemme Leasing*): la Società ha chiuso con un utile di € 1,7 milioni (contro € 0,1 milioni nel precedente esercizio) dopo accantonamenti ai fondi rischi per € 3,4 milioni (€ 3,6 milioni) e imposte per € 1,2 milioni (€ 0,6 milioni).

La Società ha perfezionato 7.670 contratti per un valore lordo di beni di € 184 milioni (contro 5.645 contratti per € 133 milioni); il valore netto dei beni in locazione o in attesa di locazione è iscritto in bilancio per € 690,4 milioni (€ 790,5 milioni).

L'organico è costituito da 27 dipendenti.

Quanto alle altre principali controllate:

- *MB Finstrutture - Intersomer S.p.A.*, Milano (*partecipazione 100%*)

Ha chiuso il bilancio al 30 giugno con un utile di € 8 mila (contro 11 mila) dopo aver accantonato € 2,6 milioni al *Fondo rischi su crediti* (3,2 milioni).

Gli impieghi ammontano a € 487 milioni (contro 536 milioni).

L'organico è di 13 dipendenti.

- *Mediobanca International Limited*, Grand Cayman (*partecipazione al 100%*)

Il bilancio al 30 giugno 2002 salda con un utile di 5,6 milioni di dollari (contro 4,7 milioni nel precedente esercizio). La raccolta complessiva ammonta a 3.141 milioni di dollari (contro 2.632,6 milioni al 30 giugno).

2001); il patrimonio netto è pari a 63,8 milioni di dollari (contro 58,2 milioni).

La Società si avvale di 2 collaboratori.

— *Prominvestment S.p.A.*, Roma (*partecipazione 100%*)

Il bilancio al 30 giugno 2002 (esercizio di sei mesi) salda con un utile di € 2 mila (€ 193 mila per l'intero 2001) dopo imposte per € 50 mila (€ 196 mila). La società svolge attività di “concessionario” – prevalentemente dei Ministeri delle Attività Produttive e dell'Istruzione, Università e Ricerca – per l'espletamento degli adempimenti tecnici ed amministrativi connessi all'istruttoria e alla gestione degli interventi correlati ad agevolazioni ai sensi della Legge n. 488/92 – Settore Industria, Turismo e Commercio, Legge 46/82 – art. 14 “Fondo Innovazione Tecnologica”, D.Lgs. 297/99 “Ricerca Industriale” e Legge 215/92 “Imprenditoria femminile”.

L'organico è di 8 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 aprile 2002 si è chiuso in pareggio, dopo aver addebitato all'Istituto servizi e spese per € 1,1 milioni.

La Società ha elaborato e diffuso la ventiseiesima edizione dell'annuario « R&S » e la nona edizione del « cd-rom R&S-Mediobanca », avviando inoltre un'indagine trimestrale sui bilanci delle società quotate in collaborazione con *Il Sole 24 Ore*.

L'organico è di 12 dipendenti.

— *Sade Finanziaria S.p.A.*, Milano (*partecipazione al 100%*)

Il bilancio si è chiuso con un utile di € 486 mila (utile di € 1,2 milioni nell'esercizio precedente) dopo riprese nette di valore su immobilizzazioni finanziarie per € 1,4 milioni (rettifiche nette per € 23,6 milioni nell'esercizio precedente).

L'organico è di 4 dipendenti.

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

L'esercizio al 30 giugno 2002 si è chiuso con un utile di € 260 mila (€ 2,9 milioni nell'esercizio precedente), dopo svalutazioni titoli per € 1,8 milioni. I mezzi propri saldano in € 31,4 milioni.

L'organico è di 24 dipendenti.

— *Technostart S.p.A.*, Milano (partecipazione 69%)

La Società, che non ha dipendenti, ha chiuso il bilancio al 30 giugno con una perdita di € 57 mila (€ 145 mila nell'esercizio precedente).

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

Il bilancio al 30 giugno salda con un utile di 1,4 milioni di dollari liberiani (2,2 milioni); gli impieghi verso clientela ammontano a 134,6 milioni di dollari liberiani (176,3 milioni) e la relativa raccolta a 346,5 milioni di dollari liberiani (436,5 milioni).

L'organico è di 37 dipendenti.

## ALTRE INFORMAZIONI

Gli **Immobilizzi tecnici netti** sono costituiti da:

- gli *Immobilizati*, in carico per € 23,8 milioni, ammortizzati per € 12,4 milioni. Nell'esercizio è stato acquisito in *leasing*, tramite la controllata *SelmaBipiemme*, il complesso di immobili siti in via Filodrammatici di fronte alla sede dell'Istituto. Il valore del contratto, che riguarda una superficie di circa 11 mila mq, è di € 62,7 milioni in linea capitale con scadenza nel 2009 e prezzo di riscatto di € 627 mila; il pagamento del maxicanone di € 26,1 milioni ha comportato l'iscrizione di € 8,9 milioni di imposte anticipate destinate ad essere recuperate nei prossimi sette esercizi;

- i *Mobili* e gli *Immobilitizzati immateriali*, costituiti da arredi, macchine d'ufficio, apparecchiature elettroniche e software di proprietà. Come d'uso, tali cespiti vengono interamente ammortizzati nell'anno di acquisizione (€ 3,6 milioni a carico del conto economico).

I **Fondi rischi ed oneri** comprendono:

- il *Fondo imposte e tasse* di € 220,2 milioni;
- il *Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale* di € 12,3 milioni. Il fondo copre tutti gli impegni a favore del personale alla data del 30 giugno.

I **Mezzi propri** includono:

- *Capitale* per € 389,3 milioni, in aumento di € 57,6 milioni a seguito:
  - della conversione in Euro per difetto, contro accredito di € 10,6 milioni alla riserva legale;
  - dell'emissione di 136,4 milioni di azioni, di cui 136,2 relativi all'incorporazione di *Euralux* e 177 mila azioni per l'esercizio di *stock option*;
- *Riserve e avanzo utili* per € 3.188,8 milioni, in aumento di € 238,8 milioni; l'importo comprende le seguenti poste:
  - *Riserva legale* per € 77,9 milioni e *Riserva statutaria* per € 1.033,3 milioni, in aumento rispettivamente di € 16,1 milioni e € 44,4 milioni, sia per le descritte variazioni del capitale, sia per la destinazione dell'utile deliberato dall'Assemblea dello scorso ottobre;
  - *Fondo sovrapprezzi* per € 1.807 milioni, in aumento di € 1,2 milioni per l'esercizio di *stock option*;
  - *Avanzo di fusione* per € 262,9 milioni, in aumento di € 177,1 milioni per l'incorporazione di *Euralux*;
  - *Riserve di rivalutazione (ex lege 19.3.1983, n. 72 e 30.12.1991, n. 413)* di € 7,6 milioni;
  - *Avanzo utili esercizi precedenti* per € 99 mila;
- *Fondo per rischi bancari generali* per € 638,9 milioni;
- *Fondo rischi su crediti* per € 241,6 milioni, dopo lo stanziamento di € 87 milioni a carico dell'esercizio.

## CONTROLLO DEI RISCHI

### ***Rischio di credito***

Le linee di gestione, valutazione e controllo dei rischi creditizi riflettono la tradizionale impostazione dell'Istituto: l'assunzione del rischio resta perciò improntata a generali criteri di prudenza e selettività; si fonda su un'estesa conoscenza sia della realtà imprenditoriale, patrimoniale e gestionale delle società finanziate, sia del quadro macroeconomico in cui esse operano e, nel caso dei cosiddetti Paesi a rischio, sulla "sospensione" delle provvigioni incassate a fronte della quota del credito non coperta dall'assicurazione di agenzie statali; ricorre – anche in relazione alle prevalenti caratteristiche di durata e di taglio medio dei finanziamenti – allo strumento degli impegni contrattuali (*covenants*) volti a prevenire il deterioramento del merito di credito, nonché al presidio di idonee garanzie; prevede un *iter* di concessione del fido che comporta da un lato il vaglio per successive istanze delle proposte e dall'altro il costante monitoraggio degli affidamenti in essere. Per misurare l'efficacia di tali criteri aggiorniamo la consueta tabella:

	€ milioni
Saldo dei finanziamenti in essere al 30.6.1991 .....	6.772
Finanziamenti erogati nel periodo 30.6.1991 - 30.6.2002 .....	63.543
Totale dei rischi .....	70.315
Perdite su crediti nel decennio .....	2,6 (*)
<i>% (b):(a)</i>	0,004

(\*) Trattasi di un'unica contropartita originata da azione revocatoria promossa oltre quattro anni dopo il rimborso del finanziamento dalla curatela di società caduta in procedura *Prodi*.

ricordando che gli interessi di mora vengono interamente accantonati all'apposito fondo e che nel periodo dal giugno 1991 il saldo netto di queste partite ha dato luogo a sopravvenienze attive per oltre € 8 milioni.

### ***Rischio di mercato***

MEDIOBANCA si avvale di un sistema di *risk management* allo scopo di monitorare, con frequenza giornaliera, i rischi derivanti dai movimenti di mercato. Dal 1° gennaio 2002 è operativo un sistema di calcolo del *Value-*



*at-Risk (VaR)* <sup>(1)</sup> relativo all'intera struttura patrimoniale (portafoglio di negoziazione e portafoglio strutturale) dell'Istituto. Il *VaR* viene calcolato sulla base delle volatilità attese e delle correlazioni esistenti tra i fattori di rischio presi in considerazione e ipotizzando un periodo di smobilizzo di un giorno lavorativo ed una probabilità del 95%. Tale grandezza viene altresì calcolata, con le medesime ipotesi, utilizzando le simulazioni *MonteCarlo* <sup>(2)</sup> e storica <sup>(3)</sup>.

Alla chiusura dell'esercizio, il *VaR* per i rischi di mercato risultava complessivamente pari a € 2,9 milioni; alla stessa data, l'*expected shortfall* <sup>(4)</sup> stimato era pari a € 5,5 milioni come da seguente analisi.

*Value at risk* ed *Expected Shortfall* della struttura patrimoniale

Fattori di rischio	Importo (€ migliaia)
Tassi di interesse .....	846
Azioni .....	3.274
Tassi di cambio .....	373
<i>Effetto diversificazione</i> <sup>(*)</sup> .....	(1.624)
TOTALE .....	2.869
<i>Expected Shortfall</i> .....	5.478

(\*) Connesso alla non perfetta correlazione tra i fattori di rischio.

La componente che contribuisce maggiormente al rischio complessivo è quella azionaria (€ 3,3 milioni), già risentendo il dato puntuale di fine giugno del deciso aumento di volatilità che ha caratterizzato i mercati nei mesi estivi. Su valori più contenuti rimane, invece, il *VaR* relativo ai tassi di interesse e ai tassi di cambio (rispettivamente € 0,8 milioni e € 0,4 milioni).

(1) *VaR*: massima perdita potenziale dati un orizzonte temporale e un valore di probabilità.  
(2) Determina il valore del portafoglio sulla base di variazioni casuali dei fattori di rischio.  
(3) Determina il valore del portafoglio sulla base delle variazioni storiche dei fattori di rischio.  
(4) *Expected Shortfall*: media delle perdite potenziali eccedenti il *VaR*, calcolato con la simulazione storica.

L'andamento medio del *VaR* nel primo semestre del 2002 è risultato sostanzialmente in linea con quello di chiusura dell'esercizio, essendo pari a circa € 2,9 milioni. Il suo valore massimo nel periodo è stato di € 4,6 milioni; quello minimo di € 1,9 milioni, in entrambi i casi essendo prevalentemente costituito dalla componente azionaria.

La tabella F, infine, fornisce il consueto quadro delle posizioni in essere al 30 giugno e un'indicazione del relativo rischio secondo i metodi di calcolo stabiliti dalle Autorità di vigilanza. L'alea potenziale delle controparti, scelte tra primarie istituzioni bancarie e finanziarie è pari a € 262,4 milioni (€ 158,2 milioni al 30 giugno scorso) e un'alea di mercato di € 659,7 milioni (€ 396,6 milioni). L'esposizione corrente è di € 254,7 milioni (€ 187,4 milioni), tenendo conto delle cauzioni versate dalle controparti. La crescita dell'esposizione è collegata all'aumento dei volumi e della volatilità dei mercati.

### ***Rischio di controparte***

Viene misurato in termini di valore di mercato potenziale atteso, svincolandosi così dalla definizione di pesi arbitrari da applicare alle diverse forme tecniche di impiego e arrivando nel contempo ad individuare la massima esposizione potenziale (dato un *livello di probabilità*) su un orizzonte temporale predefinito verso i gruppi di controparti che hanno rapporti con l'Istituto.

### ***Asset Liabilities Management***

La sensitività del valore del portafoglio complessivo della banca ai movimenti dei tassi di interesse è calcolata giornalmente. Con la stessa frequenza viene valutato il rischio di liquidità, sulla base del profilo temporale dei futuri flussi di cassa. Entrambi gli strumenti vengono utilizzati nell'ambito della gestione corrente della tesoreria. Questo tipo di analisi consente, su base trimestrale, di indirizzare le scelte di operatività strategica dell'Istituto fornendo indicazioni sull'evoluzione della redditività e sugli eventuali squilibri tra le scadenze delle poste patrimoniali impliciti nelle dinamiche prospettiche dei volumi.

\* \* \*

I beni per i quali sono state effettuate rivalutazioni monetarie, iscritti nel bilancio sottoposto alla Vostra approvazione, sono elencati nella tabella G.

\* \* \*

## IL CONTO ECONOMICO

### *Il margine di interesse*

	30 giugno 2000	30 giugno 2001	30 giugno 2002
	(€ milioni)		
Interessi su impieghi a clientela ordinaria	494,6	717,7	588,9
Interessi e proventi diversi della tesoreria	183,7	143,5	200,6
Dividendi e relativo credito d'imposta ....	127,3	146,8	121,9 (*)
	805,6	1.008,-	911,4
(Oneri di raccolta) .....	(524,1)	(667,9)	(575,4)
Margine d'interesse .....	281,5	340,1	336,-

(\*) Esclusi € 106,3 milioni relativi ad operazioni di arbitraggio, riclassificati nella voce *Interessi e proventi diversi della tesoreria* al netto dei relativi oneri (€ 73 milioni).

L'incidenza del margine di interesse sui ricavi si colloca sui livelli più elevati del quinquennio: in un quadro caratterizzato da una sostanziale invarianza del margine complessivo, la riduzione degli oneri di raccolta è risultata percentualmente superiore a quella dei proventi da impieghi che hanno beneficiato dei maggiori apporti dall'attività di tesoreria:

	1997-98	1998-99	1999-00	2000-01	2001-02
Margine di interesse in % sui proventi da impieghi .....	22,—	32,58	34,95	33,74	36,87

La riduzione del margine lordo (10 *basis point*), in un contesto di generale diminuzione dei tassi, è sostanzialmente riferibile al diminuito monte

dividendi, solo in parte riassorbito dalla crescita dei volumi intermediati e dei mezzi non onerosi:

	1999-00		2000-01		2001-02	
	Saldo medio (milioni di euro)	Tasso <sup>(1)</sup> %	Saldo medio (milioni di euro)	Tasso <sup>(1)</sup> %	Saldo medio (milioni di euro)	Tasso <sup>(1)</sup> %
<i>Attivo fruttifero</i> .....	<u>19.976,6</u>	<i>4,04</i>	<u>19.770,4</u>	<i>5,09</i>	<u>21.092,9</u>	<i>4,31</i>
Passivo oneroso .....	16.113,8	<i>3,36</i>	15.831,6	<i>4,32</i>	16.349,1	<i>3,59</i>
Mezzi non onerosi .....	3.862,8	—	3.938,8	—	4.743,8	—
<i>Totale mezzi</i> .....	<u>19.976,6</u>	<i>2,71</i>	<u>19.770,4</u>	<i>3,46</i>	<u>21.092,9</u>	<i>2,78</i>
Scarto sui tassi .....		<i>0,68</i>		<i>0,77</i>		<i>0,72</i>
Margine lordo effettivo su attivo fruttifero .....		<i>1,33</i>		<i>1,63</i>		<i>1,53</i>

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

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

Le principali componenti delle *commissioni nette e altri proventi* sono costituite da: € 50,3 milioni di provvigioni per collocamento titoli (contro € 71,5 milioni lo scorso esercizio); € 39,5 milioni per consulenze alle imprese (contro € 51,5); € 33,1 milioni per affidamenti rilasciati (contro € 39,3) e € 7 milioni da intermediazione per conto della clientela (contro € 3,6); la voce comprende anche € 2,7 milioni di fitti attivi, € 2,2 milioni di recuperi di spese dalla clientela e € 1,5 milioni di sopravvenienze e varie.

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

- costi per servizi bancari per € 20 milioni (contro € 26,5), quasi interamente imputabili alle commissioni di raccolta;
- spese per il personale per € 58,6 milioni (contro € 48,6) che riflettono anche l'aumento dell'organico (29 collaboratori);
- costi e spese diversi per € 68,2 milioni (€ 57,9 milioni) di cui le principali voci sono: elaborazione dati e abbonamenti per informazioni finanziarie per € 14,2 milioni; compensi per consulenze esterne per € 13,7 milioni (incluso fra queste il compenso fisso al Consiglio di Amministrazione); canoni ordinari di leasing e oneri accessori per € 9,5 milioni relativi sia all'immobile di Piazza di Spagna in Roma sia a quello recentemente acquistato di via Filodrammatici; fitti, locazioni di

macchine e manutenzioni per € 5,5 milioni; servizio azioni e obbligazioni per € 5,1 milioni; sopravvenienze passive e varie per € 3,6 milioni; imposte e tasse diverse (al netto dei recuperi) per € 2,8 milioni; cancelleria, stampati, spese postelegrafoniche e utenze per € 2,5 milioni; interessi passivi sulla rateizzazione dell'imposta sostitutiva per l'affrancamento del *Fondo rischi* per € 2,5 milioni; ricerche, studi e pubblicazioni per € 2,4 milioni; viaggi, trasferte e rappresentanza per € 2,2 milioni; oneri su garanzie ricevute per € 1,3 milioni; ammortamenti ordinari per € 0,7 milioni.

### ***Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio***

La Consob, dopo avere in un primo tempo ritenuto presuntivamente l'esistenza di un patto di sindacato fra SAI e MEDIOBANCA, ha successivamente, in data 17 maggio 2002, dichiarato con un comunicato stampa di presumere che il già presunto patto parasociale non fosse più in vigore. Nondimeno ha chiesto l'applicazione di sanzioni pecuniarie nei confronti del Presidente e dell'Amministratore Delegato di MEDIOBANCA per mancata pubblicità del patto inizialmente presunto. Contro le sanzioni irrogate, e già pagate personalmente dagli interessati, è stata proposta opposizione in sede giudiziaria.

Nell'ambito dell'istruttoria in corso presso l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato circa la concentrazione fra SAI S.p.A. e Fondiaria S.p.A., l'Autorità ha proceduto a un'ispezione presso MEDIOBANCA, al fine di raccogliere informazioni rilevanti.

Dopo il 30 giugno, l'Istituto ha inoltre posto in essere con una primaria istituzione finanziaria internazionale un'operazione volta a ricondurre la partecipazione in Ferrari nel limite del 15% del capitale della medesima. MEDIOBANCA si è riservata la facoltà di riacquistare la quota ceduta, in tutto o in parte e alle medesime condizioni, mediante la sottoscrizione di un prestito obbligazionario convertibile.

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

L'andamento dei primi due mesi dell'esercizio indica un margine di interesse in linea con quello dell'esercizio testé concluso. Il perdurante ristagno dell'attività di *investment banking* continuerà a condizionare il con-

tributo della voce *commissioni*. Quanto alla gestione straordinaria valgono le indicazioni riferite nella presente Relazione relativamente alla valorizzazione del portafoglio titoli.

\* \* \*

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

\* \* \*

L'organico della Banca a fine esercizio è di 372 dipendenti, contro 343 del 30 giugno 2001. Il personale, costituito da 38 dirigenti, 209 quadri direttivi, 125 impiegati, ha collaborato con impegno e professionalità consueti.

I dati relativi ai piani di *stock option* sono riassunti nella seguente tabella:

	Numero	Prezzo medio di esercizio in Euro
Diritti esistenti all'inizio dell'esercizio .....	1.916.000	8,99
Diritti assegnati .....	12.485.000	10,52
Diritti esercitati .....	177.000	7,23
Diritti esistenti a fine esercizio .....	14.224.000	10,35
<i>Di cui esercitabili</i>	<i>320.000</i>	<i>7,23</i>

Successivamente al 30 giugno sono state assegnate n. 9.855 mila opzioni ad un prezzo di € 7,84. Il programma, che prevede un periodo d'esercizio decennale con *vesting* da due a quattro anni, è volto alla fidelizzazione dei collaboratori del Gruppo, tenuto anche conto delle politiche retributive dei principali concorrenti.

\* \* \*

Signori Azionisti,

l'esercizio si è chiuso con un utile netto di € 117.646.086,53, dopo svalutazioni sul portafoglio titoli per € 600.090.681,22 ed accantonamenti al *Fondo rischi* per € 87 milioni.

Vi proponiamo di destinare:

- € 2.450,01 alla *Riserva legale*, che ammonterebbe così a € 77,9 milioni, pari al 20% del capitale;
- € 11.762.158,64 alla *Riserva statutaria*, che ammonterebbe così a € 1.045,1 milioni;
- € 116.782.412,25 quale dividendo di € 0,15 alle n. 778.549.415 azioni in circolazione al 23 settembre, previo prelievo di € 11,5 milioni dalla *Riserva statutaria* che così ammonterebbe a € 1.033,6 milioni.

\* \* \*

Se tali proposte verranno da Voi approvate, il patrimonio netto dell'Istituto, incluso il *Fondo rischi su crediti*, ammonterà a € 4.458,9 milioni, senza tener conto delle plusvalenze relative al portafoglio titoli e agli immobili. Il Patrimonio di Vigilanza risulterà di € 5.579,8 milioni.

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

Utile netto d'esercizio .....	€	117.646.086,53
Avanzo utili esercizi precedenti .....	»	99.298,44
	€	117.745.384,97
Alla <i>Riserva legale</i> .....	»	2.450,01
Alla <i>Riserva statutaria</i> .....	»	11.762.158,64
Utile distribuibile .....	€	105.980.776,32
Da <i>Riserva statutaria</i> .....	»	11.500.000,—
Dividendo di € 0,15 a n. 778.549.415 azioni .....	»	116.782.412,25
Al Consiglio di Amministrazione:		
— compenso di cui all'articolo 30 dello Statuto .....	€	2.117.629,56
— dedotto compenso fisso di cui all'articolo 19 dello Statuto .....	»	1.500.000,—
	»	617.629,56
Saldo utili da riportare a nuovo .....	€	<u>80.734,51</u>

Il dividendo di € 0,15 per azione, che dà diritto ad un credito d'imposta del 56,25%, verrà messo in pagamento dal 21 novembre.

\* \* \*

Il Consiglio ha preso atto con vivo rincrescimento della decisione del Signor Marco TRONCHETTI PROVERA di rimettere il mandato di Amministratore in considerazione degli impegni connessi alle cariche ricoperte nel gruppo Pirelli e nel gruppo Olivetti-Telecom. Siamo certi di poter sempre contare sulla sua amicizia e il suo sostegno che non ci sono mai mancati in questi anni.

Al Signor Angelo MARCHIÒ va il più cordiale ringraziamento per l'efficacia della sua collaborazione in cinque anni di mandato. Anche al Signor Francesco CESARINI il Consiglio esprime il suo grazie per il contributo ai lavori nel pur breve periodo della sua carica.

Scadono dal loro ufficio i Signori Antoine BERNHEIM, Pietro FERRERO, Alberto PECCI, Carlo PESENTI, Alessandro PROFUMO e Axel von RUEDORFFER, nonché i Signori Carlo BUORA, Mario GRECO e Carlo SALVATORI cooptati nel corso dell'esercizio.

Siete pertanto invitati a procedere alla reintegrazione del Consiglio di Amministrazione.

Milano, 23 settembre 2002

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



## **Tabelle Allegate**

## TABELLA A

## OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI MEDIOBANCA IN CIRCOLAZIONE

IN ESSERE	al 30.6.2001		al 30.6.2002	
	(in migliaia)			
13% 1991-2001 (*) .....	€	4.941	€	— <sup>(1)</sup>
1994-2002 a tasso variabile .....	»	361.520	»	— <sup>(1)</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	»	— <sup>(1)</sup>
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	»	— <sup>(1)</sup>
1999-2002 a tasso variabile .....	»	40.000	»	— <sup>(1)</sup>
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	»	— <sup>(1)</sup>
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
5,25% 2002-2010 .....	»	—	»	2.100
5,25% 2002-2010 II emissione .....	»	—	»	570
5,25% 2002-2010 III emissione .....	»	—	»	5.390
5,25% 2002-2010 IV emissione .....	»	—	»	5.700

seguito TABELLA A

	al 30.6.2001		al 30.6.2002	
	(in migliaia)			
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>
1998-2002 indicizzate a titoli azionari europei del settore dei “media” .....	»	51.646	»	— <sup>(1)</sup>
1998-2002 indicizzate a titoli azionari europei del settore “farmaceutico” .....	»	51.646	»	— <sup>(1)</sup>
1998-2002 indicizzate a titoli azionari europei del settore delle “utilities” .....	»	51.646	»	— <sup>(1)</sup>
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	»	100.251 <sup>(3)</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	»	50.125 <sup>(4)</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
2002-2007 “valore puro 2” indicizzato al Dow Jones Euro Stoxx 50 con capitale protetto dall’incremento dell’inflazione europea .....	»	—	»	398.100
2002-2005 indicizzato all’indice dell’inflazione europea .....	»	—	»	258.000
5% 2002-2006 indicizzato all’indice dell’inflazione europea .....	»	—	»	10.000
2,45% 2002-2007 indicizzato all’indice dell’inflazione europea .....	»	—	»	25.000
3,15% 1998-2005 con premio al rimborso indicizzato alle assicurazioni europee .....	»	568.103	»	568.102 <sup>(5)</sup>
3,05% 1998-2005 con premio al rimborso indicizzato a “blue chips” internazionali .....	»	387.343	»	387.342 <sup>(5)</sup>

seguito TABELLA A

	al 30.6.2001		al 30.6.2002	
	(in migliaia)			
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	»	— <sup>(1)</sup>
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
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
2002-2005 Range coupon Basket .....	»	—	»	147.000
1996-2002 9,45% zero coupon .....	»	8.112	»	— <sup>(1)</sup>
1996-2006 9,9% zero coupon .....	»	966.340	»	1.061.969 <sup>(e)</sup>
1996-2011 7,3% zero coupon .....	»	571.111	»	612.770 <sup>(d)</sup>
1996-2006 5,91% zero coupon .....	»	126.781	»	134.274 <sup>(e)</sup>
1997-2002 6,3% zero coupon in USD .....	»	155.314	»	— <sup>(1)</sup>
1998-2008 4,1% one coupon con opzione .....	»	167.915	»	168.151 <sup>(e)</sup>
6% 1995-2002 serie speciale Sai di risparmio .....	»	71.237	»	71.167 <sup>(e)</sup>
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 <sup>(e)</sup>
2% 1998-2004 cum warrant vino Brunello di Montalcino Castelgiocondo - Frescobaldi .....	»	10.000	»	7.500 <sup>(e)</sup>
2000-2001 knock-in reverse convertible in azioni Enel S.p.A. II emissione .....	»	10.208	»	— <sup>(1)</sup>

seguito TABELLA A

	al 30.6.2001		al 30.6.2002	
	(in migliaia)			
2000-2001 knock-in reverse convertible in azioni ENI S.p.A. ....	€	10.076	€	— <sup>(1)</sup>
2000-2001 knock-in reverse convertible in azioni Fiat S.p.A. III emissione .....	»	10.045	»	— <sup>(1)</sup>
2000-2001 knock-in reverse convertible in azioni Telecom Risparmio II emissione .....	»	53.000	»	— <sup>(1)</sup>
2000-2001 knock-in reverse convertible in azioni ordinarie Alleanza .....	»	10.000	»	— <sup>(1)</sup>
2000-2002 knock-in reverse convertible in azioni ordinarie Olivetti S.p.A. ....	»	19.999	»	— <sup>(1)</sup>
2000-2001 knock-in reverse convertible in azioni ordinarie TIM S.p.A. II emissione .....	»	20.001	»	— <sup>(1)</sup>
2000-2001 knock-in reverse convertible in azioni ordinarie Telecom Italia S.p.A. III emissione .....	»	25.800	»	— <sup>(1)</sup>
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>
6,20% 2002-2010 Nikkei 225 Note .....	»	—	»	7.500
2002-2010 Nikkei Note II emissione .....	»	—	»	8.000
	€	10.890.941	€	11.202.082

(\*) 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 giugno 2002.

(7) Controvalore di USD 50 milioni al cambio del 28 giugno 2002.

(8) Incremento dovuto alla capitalizzazione degli interessi maturati. Capitale nominale a scadenza € 1.549,4 milioni.

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

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

seguito TABELLA A

	al 30.6.2001		al 30.6.2002	
SCADUTE O ESTRATTE				
6% 1970-1980 .....	€	15,49	€	15,49
7% 1972-1987 serie speciale <i>Fingest</i> .....	»	6.982,50	»	6.982,50
7% 1973-1988 serie speciale <i>Sip</i> .....	»	18.075,99	»	18.075,99
7% 1973-1988 serie speciale <i>Snia Viscosa</i> .....	»	4.330,49	»	4.330,49
7% 1973-1988 serie speciale <i>Montefibre</i> .....	»	29.089,95	»	29.089,95
7% 1973-1988 serie speciale <i>Banco di Santo Spirito</i> ..	»	11.207,11	»	11.207,11
7% 1973-1988 serie speciale <i>Carlo Erba</i> .....	»	27.248,27	»	27.248,27
9,75% 1977-1987 .....	»	516,46	»	516,46
12% 1979-1989 serie speciale <i>Olivetti</i> .....	»	300,06	»	300,06
13% 1980-1990 serie speciale <i>Snia Viscosa</i> .....	»	334,15	»	334,15
13% 1981-1991 serie speciale <i>Beni Immobili Italia</i> ...	»	294,38	»	294,38
13% 1981-1991 serie speciale <i>La Metalli Industriale</i> ..	»	1.032,91	»	1.032,91
13% 1981-1991 serie speciale <i>Fidis</i> .....	»	18.024,35	»	18.024,35
14% 1982-1992 serie speciale <i>Selm</i> .....	»	516,46	»	516,46
14% 1982-1988 .....	»	2.148,46	»	2.148,46
8% 1985-1995 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Buitoni</i> ) ordinarie .....	»	48,03	»	48,03
10% 1985-1995 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Buitoni</i> ) di risparmio .....	»	40,28	»	40,28
7% 1985-1995 serie speciale <i>Italcementi</i> .....	»	1.446,08	»	1.446,08
7% 1986-1993 serie speciale <i>Linificio</i> .....	»	1.505,47	»	1.505,47
7% 1986-1993 serie speciale <i>Marzotto</i> .....	»	446,22	»	446,22
7% 1986-1993 serie speciale <i>Snia Tecnopolimeri</i> .....	»	1.291,14	»	1.291,14
6% 1986-1995 serie speciale <i>Snia Fibre</i> .....	»	6.584,83	»	6.584,83
6% 1986-1995 serie speciale <i>Italgas</i> .....	»	692,69	»	692,69
7% 1986-1995 serie speciale <i>Italmobiliare</i> .....	»	413,17	»	413,17
6,5% 1986-1996 serie speciale <i>Pirelli &amp; C.</i> .....	»	612,00	»	601,67
7% 1986-1996 serie speciale <i>Cir</i> .....	»	116,20	»	116,20
7% 1986-1996 serie speciale <i>Cir</i> (già <i>Sabaudia</i> ) .....	»	243,64	»	243,64
7% 1986-1996 serie speciale <i>Unicem</i> .....	»	4.815,44	»	4.815,44
7% 1986-1997 serie speciale <i>Franco Tosi</i> .....	»	14.977,25	»	13.944,34
5% 1987-1995 serie speciale <i>Cementerie Siciliane</i> ex <i>warrant</i> .....	»	5,68	»	5,68
8,5% 1989-1994 ex <i>warrant Cofide</i> .....	»	629,04	»	629,04
13,5% 1989-1999 .....	»	14.235,58	»	14.235,58
10% 1990-1996 ex <i>warrant Italgas</i> .....	»	596,51	»	596,51

seguito TABELLA A

	al 30.6.2001		al 30.6.2002	
7% 1990-1996 ex warrant <i>La Fondiaria Assicurazioni</i> .....	€	400,25	€	400,25
9% 1991-1996 ex warrant <i>Banca di Roma</i> (già <i>Banco di Santo Spirito</i> ) .....	»	4.338,24	»	4.338,24
10,75% 1991-1996 ex warrant <i>BBC e ASEA</i> .....	»	1.652,66	»	1.652,66
8% 1992-1998 ex warrant <i>Italcementi</i> di risparmio ....	»	1.807,60	»	1.807,60
6% 1993-1999 serie speciale <i>Italmobiliare</i> di risparmio .....	»	9,30	»	9,30
4% 1993-1999 serie speciale <i>Alleanza Assicurazioni</i> ordinarie .....	»	701,81	»	701,81
4,5% 1994-2000 serie speciale <i>Buzzi Unicem</i> (già <i>Unicem</i> ) ordinarie .....	»	7,23	»	7,23
4,5% 1994-2000 cum warrant <i>La Rinascente</i> ordinari e di risparmio .....	»	603,22	»	603,22
1997-1999 a tasso rivedibile .....	»	80.050,82	»	—
1997-2000 indicizzate alle Telecomunicazioni dell'America Latina .....	»	5.164,57	»	—
1996-1998 in tranches con cedole annuali e one coupon al tasso del 6% e 7,50% .....	»	4.482,84	»	4.482,84
1999-2001 a tasso variabile .....	»	40.000.000,00	»	—
1999-2002 a tasso variabile - corridor .....	»	—	»	100.000.000,00
1999-2002 a tasso variabile .....	»	—	»	40.000.000,00
	€	<u>40.268.034,82</u>	€	<u>140.181.776,19</u>

## MOVIMENTI DEI TITOLI DELLA TESORERIA

(dati in € migliaia)

	Rimanenze al 30.6.2001	Acquisti e sottoscrizioni	Vendite e rimborsi	Utili / (perdite)	Adeguamenti cambio	(Svalutazioni) / Riprese di valore	Rimanenze al 30.6.2002	Controvalore quotazioni 28.6.2002 <sup>(1)</sup>	Plus
Titoli di Stato in altre valute <sup>(2)</sup> .....	—	61.639	(61.035)	49	(653)	—	—	—	—
Titoli di Stato in Euro <sup>(2)</sup> .....	2.006.139	25.228.777	(25.108.373)	(5.597)	—	(1.708)	2.119.238	2.123.299	4.061
Obbligazioni in altre valute <i>in</i> .....	981.272	4.583.913	(3.973.768)	21.236	—	(2.301)	1.610.352	1.620.753	10.401
Obbligazioni in altre valute <i>out</i> .....	28.560	65.685	(88.673)	738	(1.297)	—	5.013	5.121	108
	<u>3.015.971</u>	<u>29.940.014</u>	<u>(29.231.849)</u>	<u>16.426</u>	<u>(1.950)</u>	<u>(4.009)</u>	<u>3.734.603</u>	<u>3.749.173</u>	<u>14.570</u>
Effetto operazioni di arbitraggio, derivati e scoperti tecnicì .....				13.197		(11.249)			
TOTALE .....				<u>29.623</u>		<u>(15.258)</u>			
Azioni non immobilizzate .....	<u>169.320</u>	<u>7.129.955</u>	<u>(5.935.064)</u>	(179.443)	(2.756)	(34.631)	<u>1.147.381</u>	<u>1.151.938</u>	<u>4.557</u>
Effetto operazioni di arbitraggio, derivati e scoperti tecnicì .....				182.852		7.147			
TOTALE .....				<u>3.409</u>		<u>(27.484)</u>			

<sup>(1)</sup> Per le operazioni oggetto di *asset swap* si è indicato il valore finanziario.<sup>(2)</sup> Titoli emessi da Stati sovrani.



**MOVIMENTI DEI TITOLI DI INVESTIMENTO NELL'ESERCIZIO 2001-2002**  
(importi in € migliaia)

	Rimanenze al 30 giugno 2001			Acquisti e sottoscrizioni		Vendite		Altre Variazioni (§)		Utili/ (Perdite)	(Svalutazioni)/ Riprese di Valore	Rimanenze al 30 giugno 2002			Controvalore alle quotazioni 28.6.2002 (§)	Plus
	Quantità	% (*)	Importo	Quantità	Importo	Quantità	Importo	Quantità	Importo			Quantità	% (*)	Importo		
<b>OBBLIGAZIONI (*) ED ALTRI TITOLI</b>																
Olivetti 1,5% 2001-2004 convertibili .....	13.188	—	14.044	—	—	—	—	—	(562) (²)	—	(413)	13.188	—	13.069	13.069	—
Olivetti 1,5% 2001-2010 convertibili con premio al rimborso .....	—	—	—	83.487	83.487	30.000	41.948	—	26.924 (²)	2.135	(9.334)	53.487	—	61.264	61.264	—
Pirelli & C. 2,5% 1998-2003 convertibili .....	7.429	—	7.445	—	—	—	—	(7.429)	(7.445) (³)	—	—	—	—	—	—	—
DueMme SICAV (già Compag Gruppo Medio-banca SICAV), Lussemburgo .....	—	—	2.630	—	3.061	—	3.061	—	—	430	(15)	—	—	3.045	3.045	—
			<u>24.119</u>		<u>86.548</u>		<u>45.009</u>		<u>18.917</u>	<u>2.565</u>	<u>(9.762)</u>			<u>77.378</u>	<u>77.378</u>	
<b>PARTECIPAZIONI DIVERSE</b>																
– TITOLI QUOTATI ALLA BORSA ITALIANA																
Assicurazioni Generali .....	110.350.000	9,12	432.480	48.862.892 (⁴)	230.264	—	—	—	—	—	—	159.212.892	12,48	662.744	3.786.083	3.123.339
Banca Nazionale del Lavoro, <i>ordinarie</i> .....	506.000	0,02 + 0,02	1.842	—	—	—	—	—	—	—	(957)	506.000	0,02 + 0,02	885	885	—
Capitalia (già Banca di Roma) .....	26.616.250	1,94	121.763	—	—	—	—	—	—	—	(71.698)	26.616.250	1,21	50.065	50.065	—
Cofide, <i>ordinarie</i> .....	14.426.771	2,55 + 2,01	7.263	—	—	—	—	—	—	—	(184)	14.426.771	2,01	7.079	7.079	—
ENEL .....	1.300.000	0,01	4.763	—	—	—	—	(650.000) (⁵)	—	—	(1.060)	650.000	0,01	3.703	3.703	—
Fiat, <i>ordinarie</i> .....	11.603.900	3,16 + 2,11	86.654	1.616.468	25.650	—	—	—	—	—	—	13.220.368	3,05 + 2,14	112.304	167.092	54.788
warrant Fiat, <i>ordinarie</i> 2007 .....	—	—	—	1.416.468	439	1.416.468	817	—	—	378	—	—	—	—	—	—
Finmeccanica .....	82.380.000	0,98	95.388	—	—	—	—	—	—	—	(33.389)	82.380.000	0,98	61.999	61.999	—
Gemina, <i>ordinarie</i> .....	46.132.781	12,66 + 12,53	55.776	—	—	—	—	—	—	—	(17.038)	46.132.781	12,66 + 12,53	38.738	38.738	—
GIM, <i>ordinarie</i> .....	4.154.832	2,79 + 2,56	4.457	—	—	—	—	—	—	—	(357)	4.154.832	2,79 + 2,56	4.100	4.100	—
HdP, <i>ordinarie</i> .....	75.478.851	10,32 + 9,92	126.463	—	—	—	—	—	—	—	—	75.478.851	10,32 + 9,92	126.463	170.205	43.742
warrant Immobiliare Lombarda 1999/2003 .....	1.910.646	—	—	—	—	1.910.646	24	—	—	24	—	—	—	—	—	—
Intesa-BCI, <i>ordinarie</i> .....	53.011.780	0,90 + 0,79	216.902	—	—	—	—	—	—	—	(56.223)	53.011.780	0,90 + 0,77	160.679	160.679	—
warrant put Intesa-BCI .....	1.540.577	—	2.019	—	—	1.540.577	2.872	—	—	853	—	—	—	—	—	—
Italmobiliare, <i>ordinarie</i> .....	2.106.888	9,50 + 5,47	34.593	—	—	—	—	—	—	—	—	2.106.888	9,50 + 5,47	34.593	76.164	41.571
La Fondiaria Assicurazioni, <i>ordinarie</i> .....	51.156.000	13,29 + 12,84	180.037	—	—	—	—	—	—	—	—	51.156.000	13,29 + 12,84	180.037	201.248	21.211
Mediolanum .....	14.273.900	1,97	182.593	26.100	162	—	—	—	—	—	(97.127)	14.300.000	1,97	85.628	85.628	—
Montedison, <i>ordinarie</i> .....	263.184.163	15,— + 13,69	403.077	—	—	263.184.163	831.662	—	—	428.585	—	—	—	—	—	—
Olivetti .....	85.886.224	1,18	203.818	124.837.730	193.987	—	—	—	(26.362) (²)	—	(148.919)	210.723.954	2,40	222.524	222.524	—
warrant Olivetti 2001-2002 .....	23.010	—	9	—	—	—	—	—	—	—	(8)	23.010	—	1	1	—
Pininfarina, <i>ordinarie</i> .....	121.000	1,33 } 3,41	879	65.800	1.157	300	7	131.125	952 (⁶)	4	—	317.625	3,43 + 3,41	2.985	6.094	3.109
Pininfarina, <i>risparmio convertibili</i> .....	196.625	89,78 }	1.451	—	—	65.500	1.214	(131.125)	(952) (⁶)	715	—	—	—	—	—	—
Pirelli & C., <i>ordinarie</i> .....	28.181.601	4,77 + 4,51	40.195	—	—	—	—	3.196.774	7.445 (³)	—	—	31.378.375	5,08 + 4,81	47.640	59.211	11.571
Ratti .....	2.860.000	9,17	3.984	—	—	—	—	—	—	—	(2.040)	2.860.000	9,17	1.944	1.944	—
SAI, <i>ordinarie</i> .....	1.325.000	2,16 + 1,36	19.995	—	—	—	—	—	—	—	—	1.325.000	2,16 + 1,36	19.995	25.468	5.473
Stefanel, <i>ordinarie</i> .....	2.458.000	2,27 + 2,27	3.179	10.000	16	10.000	17	(1.229.000) (⁵)	—	1	(1.082)	1.229.000	2,27 + 2,27	2.097	2.097	—
			<u>2.229.580</u>		<u>451.675</u>		<u>836.613</u>		<u>(18.917)</u>	<u>430.560</u>	<u>(430.082)</u>			<u>1.826.203</u>	<u>5.131.007</u>	<u>3.304.804</u>
– AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ESTERE																
Allianz AG, Monaco .....	119.888	0,05	17.686	—	—	—	—	—	—	—	—	119.888	0,05	17.686	24.313	6.627
AMB Generali Holding, Aachen .....	96.100	0,18	10.924	—	—	—	—	—	—	—	(1.448)	96.100	0,18	9.476	9.476	—
Ciments Français, Parigi .....	4.374.215	11,52	147.314	42.679	2.245	42.679	2.262	—	—	17	—	4.374.215	11,50	147.314	217.705	70.391
Commerzbank, Francoforte .....	6.204.874	1,15	180.936	2.343.400	63.012	—	—	—	—	—	(112.732)	8.548.274	1,58	131.216	131.216	—
Koenig & Bauer Albert, Würzburg, <i>ordinarie</i> .....	360.000	4,50 + 2,25	3.392	400.000	8.920	—	—	—	—	—	—	760.000	4,75	12.312	16.340	4.028
			<u>360.252</u>		<u>74.177</u>		<u>2.262</u>			<u>17</u>	<u>(114.180)</u>			<u>318.004</u>	<u>399.050</u>	<u>81.046</u>

	Rimanenze al 30 giugno 2001			Acquisti e sottoscrizioni		Vendite		Altre Variazioni (§)		Utili/ (Perdite)	(Svalutazioni)/ Riprese di Valore	Rimanenze al 30 giugno 2002		
	Quantità	% (*)	Importo	Quantità	Importo	Quantità	Importo	Quantità	Importo			Quantità	% (*)	Importo
– AZIONI E QUOTE (1) NON QUOTATE														
Banca Esperia .....	12.125.000	48,50	25.172	—	—	—	—	—	—	—	(3.502)	12.125.000	48,50	21.670
Cartiere Burgo (già Dieci) .....	23.241	15,—	23.241	12.514	18.771	—	—	33.476 (7)	—	—	—	69.230.769	23,04	42.012
Casaclick .....	—	—	—	—	—	8.184	6	8.184 (8)	305	(299)	—	—	—	—
Consortium .....	111.555	20,—	144.370	—	—	111.555	171.682	—	—	27.312	—	—	—	—
Ferrari .....	—	—	—	2.150	490.200	—	—	—	—	—	—	2.150 (9)	21,50	490.200
Fidia .....	7.500	25,—	3.873	—	—	—	—	—	—	—	—	7.500	25,—	3.873
Istituto Europeo di Oncologia .....	12.235	14,83	12.723	—	—	—	—	—	—	—	(1.584)	12.235	14,83	11.139
Lucchini .....	500.000	6,17	25.823	—	—	—	—	—	—	—	—	500.000	6,17	25.823
Nomisma .....	100.000	0,80	30	—	—	—	—	—	—	—	(1)	100.000	0,69	29
Prominvestment .....	250.000	25,—	129	500.000	439	—	—	(750.000) (10)	(568)	—	—	—	—	—
Tirrenia di Navigazione .....	3.150.000	15,—	34.380	—	—	—	—	—	—	—	—	3.150.000	15,—	34.380
Zetesis .....	40.000	10,—	41	30.000	31	—	—	—	—	—	(15)	70.000	10,—	57
Alice Lab Netherlands B.V., Amsterdam .....	—	—	—	10.550	1.511	—	—	—	—	—	—	10.550	8,19	1.511
Athena Private Equity class A, Lussemburgo .....	2.711.399	24,44	8.554	3.403.061	13.659	—	—	—	—	—	(1.185)	6.114.460	24,46	21.028
Compagnie Monégasque de Banque, Montecarlo .....	83.332	15,—	18.551	12.721	7.887	—	—	—	—	—	—	96.053	17,29	26.438
EuroQube SA, Bruxelles .....	9.387	5,95	2.347	10.591 (11)	663	—	—	(1.220) (8)	(305)	—	(866)	18.758	4,94	1.839
Iran & Italy Industrial Promotion Co., Teheran .....	2.000	50,—	29	—	—	—	—	—	—	—	(26)	2.000	50,—	3
MBCA Holdings Limited, Harare .....	785.717	2,25	31	—	—	—	—	—	—	—	—	785.717	2,25	31
MB Venture Capital Fund I Participating Com- pany ANV class B, Amsterdam .....	22.500	45,—	9.523	—	—	—	—	—	—	—	(5)	22.500	45,—	9.518
Fondo Saturn Venture, New York in USD .....	114.366	5,35	128	1.340.232	1.508	—	—	—	—	—	(205)	1.454.598	5,35	1.431
Sadim, Montecarlo, in liquidazione .....	1.850	3,70	131	—	—	1.850	45	—	—	(86)	—	—	—	—
Satif, Montecarlo .....	1.850	3,70	3	—	—	—	—	—	—	—	—	1.850	3,70	3
S.W.I.F.T., La Hulpe .....	—	—	—	1	2	—	—	—	—	—	—	1	—	2
			<u>309.079</u>		<u>534.671</u>		<u>171.733</u>		<u>(568)</u>	<u>26.927</u>	<u>(7.389)</u>			<u>690.987</u>
– PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO														
Sade Finanziaria .....	13.000.000	100,—	10.238	—	15.494	—	—	—	—	—	—	13.000.000	100,—	25.732
Prominvestment .....	—	—	—	250.000	251	—	—	750.000 (10)	568	—	—	1.000.000	100,—	819
Technostart .....	1.380.000	69,—	519	—	—	—	—	—	—	—	(39)	1.380.000	69,—	480
Altre (cfr. tab. D) .....	—	—	91.748	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	91.748
			<u>102.505</u>		<u>15.745</u>				<u>568</u>		<u>(39)</u>			<u>118.779</u>
TOTALE GENERALE			<u>3.025.535</u>		<u>1.162.816</u>		<u>1.055.617</u>			<u>460.069</u>	<u>(561.452)</u>			<u>3.031.351</u>
								Altri proventi netti		619				
								Totale utili netti da realizzo titoli di investimento		<u>460.688</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 assunti e dati in prestito.

(8) Per le azioni della DueMme SICAV sono stati utilizzati i valori correnti e i cambi del 28 giugno 2002.

(1) Valore nominale in €/000.

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

(3) Conversione di obbligazioni in azioni.

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

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

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

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

(8) Annullamento di n. 1.220 azioni EuroQube interamente versate contro attribuzione di n. 352.064 azioni Casaclick di cui n. 343.880 annullate a seguito della riduzione del capitale sociale per perdite.

(9) Soggette a facoltà di riacquisto da parte di Fiat.

(10) La Società è diventata "controllata" dal 24 gennaio 2002.

(11) Azioni partly paid.

## PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO

	Numero di azioni possedute	Quota di partecip. al capitale %	Valore nominale		Valore di carico
			€	val. estere/000	€/000
(*) 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
(*) PROMINVESTMENT S.p.A. - Roma Capitale € 520 mila in azioni da € 0,52	1.000.000	100	€	520	819
(*) 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	480
(*) TRADEVCO Ltd. - Monrovia Capitale LRD 80 milioni in azioni da LRD 16.000	3.000 <sup>(1)</sup>	60	LRD	48.000	39
					<u>118.779</u>

(\*) Società facente parte del Gruppo bancario.

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

seguito TABELLA D

	Numero di azioni possedute	Quota di partecip. al capitale  %	Valore nominale  €/000
<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 € 35 milioni in azioni da € 0,50			
Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i> .....	70.000.000	100	35.000
(*) 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.

## SOCIETÀ BANCARIE E FINANZIARIE

## STATO PATRIMONIALE

TABELLA E

	COMPASS	MEDIOBANCA INTERNATIONAL	MICOS BANCA	SADE FINANZIARIA	TRADEVCO	COFACTOR	PALLADIO LEASING	SELMABIPIEMME LEASING	TELELEASING	MB FINSTRUTTURE - INTERSOMER	TECHNOSTART	PROMINVESTMENT
	(€/000)	(\$/000)	(€/000)	(€/000)	(LRD/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)
<b>VOCI DELL'ATTIVO</b>												
10. Cassa e disponibilità .....	2.880	2.455	4	2	73.242	18	2	15	1	3	—	1
20. Crediti verso banche .....	86.801	3.091.580	1.280	297	841.620	—	583	287	11.845	32.514	12	524
30. Crediti verso enti finanziari .....	31.064	—	—	3.099	—	—	—	118	192	—	—	—
40. Crediti verso clientela .....	1.261.940	—	522.190	—	134.573	34.247	25.405	38.813	40.795	470.011	—	2.672
50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	113.300	102.298	—	312.833	—	1.162	—	—	—	5.525	692	—
60. Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile .....	—	711	—	14.013	—	24	—	—	—	—	—	—
70. Partecipazioni .....	175.737	—	—	76.080	—	—	—	—	—	7.747	14	—
80. Partecipazioni in imprese del Gruppo	84.804	—	—	—	—	—	—	51.580	—	—	—	—
90. Immobilizzazioni immateriali .....	2.050	—	—	6	—	—	—	116	373	—	3	3
100. Immobilizzazioni materiali .....	7.073	—	434	6	13.727	46	702.575	1.533.955	690.124	—	—	26
120. Azioni e quote proprie .....	—	—	—	—	—	—	970	—	—	—	—	—
130. Altre attività .....	16.911	11.094	1.498	5.269	18.455	1.152	29.945	78.939	2.049	964	—	89
140. Ratei e risconti attivi .....	3.275	49.033	4.001	4.193	—	18	1.722	6.447	6.833	3.293	11	192
<b>TOTALE DELL'ATTIVO .....</b>	<b>1.785.835</b>	<b>3.257.171</b>	<b>529.407</b>	<b>415.798</b>	<b>1.081.617</b>	<b>36.667</b>	<b>761.202</b>	<b>1.710.270</b>	<b>752.212</b>	<b>520.057</b>	<b>732</b>	<b>3.507</b>
<b>VOCI DEL PASSIVO</b>												
10. Debiti verso banche .....	1.563.322	—	466.030	379.576	265.510	115	649.005	1.417.756	650.313	498.276	13	—
20. Debiti verso enti finanziari .....	38.319	34.816	—	—	—	21.992	—	3	—	—	1	—
30. Debiti verso clientela .....	—	173.780	16.000	—	496.477	—	4.208	16.649	431	—	—	—
40. Debiti rappresentati da titoli .....	—	2.932.417	—	—	—	—	10.000	107.950	—	—	—	—
50. Altre passività .....	14.115	—	4.271	213	26.517	585	20.678	53.123	39.976	476	23	1.340
60. Ratei e risconti passivi .....	12.515	52.319	1.847	3.687	—	—	17.654	25.393	25.211	3.531	—	594
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato .....	8.280	—	677	56	—	888	815	2.896	148	38	—	78
80. Fondi per rischi ed oneri .....	2.072	—	783	11	—	1.828	14.507	12.413	19.766	966	—	422
90. Fondi rischi su crediti .....	13.428	—	5.701	—	—	—	3.615	10.329	—	9.200	—	—
100. Fondo per rischi finanziari generali ...	4.648	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
120. Capitale .....	87.500	10.000	35.000	6.500	80.000	7.500	8.675	40.200	9.500	6.500	1.000	520
130. Sovrapprezzi di emissione .....	—	—	—	—	—	—	—	6.254	—	—	—	—
140. Riserve .....	37.922	48.200	548	25.269	166.884	247	25.470	9.193	2.703	1.061	33	551
150. Riserve di rivalutazione .....	2.677	—	—	—	—	—	816	—	2.435	1	—	—
160. Utili (Perdite) portati a nuovo .....	14	28	(1.047)	—	44.847	(11)	27	—	—	—	(281)	—
170. Utile (Perdita) d'esercizio .....	1.023	5.611	(403)	486	1.382	3.523	5.732	8.111	1.729	8	(57)	2
<b>TOTALE DEL PASSIVO .....</b>	<b>1.785.835</b>	<b>3.257.171</b>	<b>529.407</b>	<b>415.798</b>	<b>1.081.617</b>	<b>36.667</b>	<b>761.202</b>	<b>1.710.270</b>	<b>752.212</b>	<b>520.057</b>	<b>732</b>	<b>3.507</b>
<b>GARANZIE E IMPEGNI</b>												
10. Garanzie rilasciate .....	148.876	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.169
20. Impegni .....	57.083	2.058.905	47.118	233.708	740	—	60.527	16.048	63.717	549.769	—	—
<b>TOTALE GARANZIE E IMPEGNI .....</b>	<b>205.959</b>	<b>2.058.905</b>	<b>47.118</b>	<b>233.708</b>	<b>740</b>	<b>—</b>	<b>60.527</b>	<b>16.048</b>	<b>63.717</b>	<b>549.769</b>	<b>—</b>	<b>2.169</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>												
(Voci del passivo: 100-120-130-140-150- 160-170) .....	133.784	63.839	34.098	32.255	293.113	11.259	40.720	63.758	16.367	7.570	695	1.073

*seguito* TABELLA E

## CONTO ECONOMICO

	MICOS BANCA
	(€/000)
10. Interessi attivi e proventi assimilati .....	29.657
20. Interessi passivi e oneri assimilati .....	(17.110)
40. Commissioni attive .....	1.716
50. Commissioni passive .....	(2.198)
70. Altri proventi di gestione .....	717
80. Spese amministrative .....	(9.071)
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(152)
100. Accantonamenti per rischi ed oneri .....	(427)
110. Altri oneri di gestione .....	(43)
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni .....	(541)
130. Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni .....	91
140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti .....	(2.595)
170. Utile (Perdita) delle attività ordinarie .....	44
180. Proventi straordinari .....	33
190. Oneri straordinari .....	(29)
200. Utile (Perdita) straordinario .....	4
220. Imposte sul reddito d'esercizio .....	(451)
230. Utile (Perdita) d'esercizio .....	(403)

seguito TABELLA E

CONTO ECONOMICO

	COMPASS	MEDIOBANCA INTERNATIONAL	SADE FINANZIARIA	TRADEVCO	COFACTOR	PALLADIO LEASING	SELMABIPIEMME LEASING	TELELEASING	MB FINSTRUTTURE - INTERSOMER	TECHNOSTART	PROMINVESTMENT
	(€/000)	(\$/000)	(€/000)	(LRD/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)
<b>COSTI</b>											
10. Interessi passivi e oneri assimilati .....	(84.398)	(87.722)	(12.878)	(35.984)	(627)	(25.441)	(67.082)	(31.981)	(22.612)	—	—
20. Commissioni passive .....	(22.853)	(4.954)	(25)	—	(22)	(1.833)	(6.428)	(380)	(969)	(2)	(2)
30. Perdite da operazioni finanziarie .....	(26.876)	(289)	(7.804)	—	(214)	—	(1)	(59)	(137)	—	—
40. Spese amministrative .....	(48.687)	(1.262)	(531)	—	(3.630)	(4.489)	(18.701)	(4.190)	(2.373)	(46)	(1.092)
50. Rettifiche di valore su immobilizza- zioni immateriali e materiali .....	(1.743)	—	(11)	—	(53)	(193.348)	(530.569)	(165.468)	(24)	(3)	(6)
60. Altri oneri di gestione .....	(16.742)	—	(77)	—	—	(2.366)	(8.666)	(27.473)	—	(43)	—
70. Accantonamenti per rischi ed oneri	(387)	—	—	—	—	(3.684)	(5.681)	(3.400)	—	—	(18)
80. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti.....	—	—	—	—	—	—	—	—	(2.577)	—	—
90. Rettifiche di valore su crediti e ac- cantonamenti per garanzie ed impegni	(37.316)	—	—	—	(6.836)	(396)	(3.782)	(276)	—	—	(7)
100. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie .....	(403)	—	(519)	—	—	—	—	—	—	—	—
110. Oneri straordinari .....	(71)	(4.049)	(4)	—	(9)	(1)	(28)	(196)	(1.113)	—	(3)
120. Variazione positiva del fondo per ri- schi finanziari generali .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
130. Imposte sul reddito d'esercizio .....	2.329	—	—	(886)	(468)	(3.713)	(4.748)	(1.230)	(952)	—	(50)
140. Utile d'esercizio .....	1.023	5.611	486	1.382	3.523	5.732	8.111	1.729	8	—	2
<b>RICAVI</b>											
10. Interessi attivi e proventi assimilati .....	208.557	94.868	9.339	—	1.519	660	4.729	1.041	24.865	33	7
20. Dividendi ed altri proventi .....	7.745	—	11.052	—	—	—	1.596	—	—	—	—
30. Commissioni attive .....	2.694	4.878	—	38.252	—	—	—	—	5.693	—	1.169
40. Profitti da operazioni finanziarie .....	—	—	—	—	—	188	—	—	—	4	—
50. Riprese di valore su crediti e ac- cantonamenti per garanzie ed impegni	626	—	—	—	1.103	375	846	—	—	—	—
60. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie .....	3.523	—	1.908	—	—	—	—	—	—	—	—
70. Altri proventi di gestione .....	12.296	—	36	—	12.378	239.748	646.389	234.932	100	—	—
80. Proventi straordinari .....	2.729	4.141	—	—	382	32	237	409	107	—	4
100. Perdita d'esercizio .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(57)	—

## ALTRE SOCIETÀ

seguito TABELLA E

## STATO PATRIMONIALE

	PRUDENTIA FIDUCIARIA	RICERCHE E STUDI <sup>(1)</sup>	SETECI	SPAFID	CREDITECH
	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)
<b>VOCI DELL'ATTIVO</b>					
B) Immobilizzazioni:					
I) Immateriali .....	—	17	122	716	—
II) Materiali .....	—	24	2.509	122	47
III) Finanziarie .....	26	4	21	22.290	4
Totale B .....	26	45	2.652	23.128	51
C) Attivo circolante:					
I) Rimanenze .....	—	534	—	—	—
II) Crediti .....	153	623	940	4.254	2.301
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni .....	908	—	—	7.210	—
IV) Disponibilità liquide .....	301	124	229	1.535	2
Totale C .....	1.362	1.281	1.169	12.999	2.303
D) Ratei e risconti .....	12	25	249	80	9
<b>TOTALE DELL'ATTIVO .....</b>	<b>1.400</b>	<b>1.351</b>	<b>4.070</b>	<b>36.207</b>	<b>2.363</b>
<b>VOCI DEL PASSIVO</b>					
A) Patrimonio netto:					
I) Capitale .....	100	100	500	100	250
III) Riserve di rivalutazione .....	—	—	—	—	—
IV) Riserva legale .....	24	3	17	778	36
VI) Riserve statutarie .....	—	—	—	—	—
VII) Altre riserve .....	269	—	11	30.231	—
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo .....	—	—	—	2	529
IX) Utile (perdita) dell'esercizio .....	40	—	1	260	170
Totale A .....	433	103	529	31.371	985
B) Fondi per rischi e oneri .....	—	17	42	—	—
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato .....	565	454	351	1.615	282
D) Debiti:					
3) Debiti verso banche .....	—	—	—	—	142
4) Debiti verso altri finanziatori .....	—	—	—	—	—
5) Acconti .....	—	—	—	—	—
6) Debiti verso fornitori .....	40	54	651	123	688
8) Debiti verso imprese controllate .....	—	—	—	—	—
9) Debiti verso imprese collegate .....	—	—	—	—	—
10) Debiti verso controllanti .....	—	428	1.706	919	—
11) Debiti tributari .....	35	89	59	135	147
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale .....	102	89	64	209	22
13) Altri debiti .....	225	106	50	1.835	65
Totale D .....	402	766	2.530	3.221	1.064
E) Ratei e risconti .....	—	11	618	—	32
<b>TOTALE DEL PASSIVO .....</b>	<b>1.400</b>	<b>1.351</b>	<b>4.070</b>	<b>36.207</b>	<b>2.363</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>					
Beni presso terzi .....	—	—	—	—	—
Impegni .....	—	—	—	—	55
Valori in deposito a custodia .....	681.190	—	500	134.214	—
Depositari valori .....	721.294	—	—	1.321.895	—
Altri .....	—	—	—	45.010	—
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE .....</b>	<b>1.402.484</b>	<b>—</b>	<b>500</b>	<b>1.501.119</b>	<b>55</b>
Titoli e valori in amministrazione fiduciaria .....	39.200	—	—	1.184.177	—

<sup>(1)</sup> Esercizio chiuso il 30 aprile 2002.



seguito TABELLA E

CONTO ECONOMICO

	PRUDENTIA FIDUCIARIA	RICERCHE E STUDI <sup>(1)</sup>	SETECI	SPAFID	CREDITECH
	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)
A) Valore della produzione .....	2.106	1.672	8.588	5.343	1.770
B) Costi della produzione:					
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci .....	(2)	(124)	(274)	(65)	(13)
7) Per servizi .....	(298)	(288)	(2.530)	(459)	(854)
8) Per godimento di beni di terzi .....	—	(118)	(1.259)	(449)	(47)
9) Per il personale .....	(1.674)	(1.003)	(1.652)	(2.616)	(517)
10) Ammortamenti e svalutazioni .....	—	(21)	(1.310)	(370)	(19)
12) Accantonamenti per rischi .....	—	—	—	—	—
13) Altri accantonamenti .....	—	—	—	—	—
14) Oneri diversi di gestione .....	(9)	(17)	(1.331)	(107)	(8)
Totale B .....	(1.983)	(1.571)	(8.356)	(4.066)	(1.458)
Differenza A – B .....	123	101	232	1.277	312
C) Proventi e oneri finanziari .....	48	(15)	(82)	996	(3)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie .....	—	—	—	(1.785)	—
E) Proventi e oneri straordinari .....	—	(40)	(10)	31	4
Risultato prima delle imposte .....	171	46	140	519	313
Imposte sul reddito dell'esercizio .....	(131)	(46)	(139)	(259)	(143)
Utile (perdita) d'esercizio .....	40	—	1	260	170

<sup>(1)</sup> Esercizio chiuso il 30 aprile 2002.

**CONTRATTI DERIVATI  
POSIZIONI IN ESSERE AL 30 GIUGNO 2002**

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

	Contratti sui tassi	Contratti sulle divise	Contratti su azioni e indici azionari	Totale
Contratti negoziati « fuori mercato »				
– <i>Forwards</i>	—	—	—	—
– <i>Swaps</i>	12.921.766	1.213.161	—	14.134.927
– <i>Opzioni acquistate</i>	756.394	46.115	6.943.679	7.746.188
– <i>Opzioni vendute</i>	903.927	51.128	7.171.126	8.126.181
Contratti negoziati in mercati organizzati				
– <i>Futures (posizioni lunghe)</i>	273.530	—	8.834	282.364
– <i>Futures (posizioni corte)</i>	—	—	1.211.797	1.211.797
– <i>Opzioni acquistate</i>	—	—	1.540	1.540
– <i>Opzioni vendute</i>	—	—	15.085	15.085
<b>Totale contratti derivati</b>	<b>14.855.617</b>	<b>1.310.404</b>	<b>15.352.061</b>	<b>31.518.082</b>
<i>di cui:</i>				
– <i>di negoziazione</i>	4.961.450	122.305	2.888.030	7.971.785

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 € 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	341.646	139.079	510.230	129.863
Altri intermediari	133.991	115.656	149.461	132.559
<b>Totale</b>	<b>475.637</b>	<b>254.735</b>	<b>659.691</b>	<b>262.422</b>
<i>di cui:</i>				
– <i>su tassi</i>	173.431	75.891	59.991	50.183
– <i>su valute</i>	53.308	49.454	61.630	45.808
– <i>su azioni e indici azionari</i>	248.898	129.390	538.070	166.431

<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.

## TABELLA G

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

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

Cespiti rivalutati	Rivalutazione originaria	Decrementi per vendite o svalutazioni	Rivalutazione residua
– immobile di Piazzetta Enrico Cuccia 1 (già Via Filodrammatici 6-8-10) .....	€ 2.609.651,24	€ —	€ 2.609.651,24
– immobile di Piazza Paolo Ferrari 6 ...	» 815.743,67	» —	» 815.743,67
			<u>€ 3.425.394,91</u>

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

Cespiti rivalutati	Rivalutazione originaria	Decrementi per vendite o svalutazioni	Rivalutazione residua
– ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A., Trieste			
– azioni n. 6.375.000 .....	€ 21.174.732,86	€ —	€ 21.174.732,86
– LA FONDIARIA ASSICURAZIONI S.p.A., Firenze (ex FONDIARIA)			
– azioni n. 2.856.080 (*) .....	» 11.000.531,95	» —	» 11.000.531,95
– immobile di Piazzetta Enrico Cuccia 1 (già Via Filodrammatici 6-8-10) .....	» 11.620.280,23	» —	» 11.620.280,23
– immobile di Piazza Paolo Ferrari 6 ...	» 4.389.883,64	» —	» 4.389.883,64
			<u>€ 48.185.428,68</u>

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

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

Cespiti rivalutati	Rivalutazione originaria	Decrementi per vendite o svalutazioni	Rivalutazione residua
– immobile di Piazzetta Enrico Cuccia 1 (già Via Filodrammatici 6-8-10) .....	€ 4.174.707,04	€ —	<u>€ 4.174.707,04</u>

## STATO PATRIMONIALE

	ASSICURAZIONI GENERALI 31.12.2001	LA FONDIARIA ASSICURAZIONI 31.12.2001		ASSICURAZIONI GENERALI 31.12.2001	LA FONDIARIA ASSICURAZIONI 31.12.2001
	(€/000)			(€/000)	
<b>ATTIVO</b>			<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>		
B) Attivi immateriali (totale) .....	21.965	341.079	A) Patrimonio netto		
C) Investimenti			I) Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente .....	1.275.283	207.126
I) Terreni e fabbricati (totale) .....	1.207.836	486.973	II-VII) Riserve (totale) .....	5.845.578	1.328.374
II) Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate (totale) .....	13.769.900	1.460.263	IX) Utile (perdita) dell'esercizio .....	442.099	82.065
III) Altri investimenti finanziari			Totale Patrimonio netto (A) .....	7.562.960	1.617.565
1) Azioni e quote .....	1.292.540	1.040.234	B) Passività subordinate .....	750.000	—
2) Quote di fondi comuni di investimento .....	69.996	70.550	C) Riserve tecniche		
3) Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso .....	3.073.126	2.625.614	I) Rami danni (totale) .....	7.260.029	2.439.409
4) Finanziamenti .....	52.663	15.269	II) Rami vita (totale) .....	10.648.670	2.266.832
6) Depositi presso enti creditizi .....	42.455	—	Totale riserve tecniche (C) .....	17.908.699	4.706.241
7) Investimenti finanziari diversi .....	72.780	60.878	D) Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione (totale) .....	248.149	248.298
Totale altri investimenti finanziari .....	4.603.560	3.812.545	E) Fondi per rischi ed oneri (totale) .....	86.952	29.491
IV) Depositi presso imprese cedenti .....	9.503.410	41.750	F) Depositi ricevuti da riassicuratori .....	43.954	98.119
Totale investimenti (C) .....	29.084.706	5.801.531	G) Debiti e altre passività		
D) Investimenti a beneficio di assicurati dei Rami Vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione (totale) .....	267.157	248.300	I) Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta ...	46.161	52.088
Dbis) Riserve tecniche a carico dei riassicuratori			II) Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione .....	271.855	66.493
I) Rami Danni (totale) .....	1.364.117	304.014	III) Prestiti obbligazionari .....	2.500.000	—
II) Rami Vita (totale) .....	123.434	67.132	IV) Debiti verso banche ed istituti finanziari .....	573.729	—
Totale riserve tecniche a carico dei riassicuratori (Dbis) ...	1.487.551	371.146	V) Debiti con garanzia reale .....	5	—
E) Crediti			VI) Prestiti diversi e altri debiti finanziari .....	2.273.270	577.946
I) Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta (totale) .....	672.293	388.699	VII) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato .....	20.911	19.015
II) Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione (totale) .....	407.742	91.386	VIII) Altri debiti .....	358.105	115.153
III) Altri crediti .....	431.038	235.562	IX) Altre passività .....	480.874	353.829
Totale crediti (E) .....	1.511.073	715.647	Totale debiti e altre passività (G) .....	6.524.910	1.184.524
F) Altri elementi dell'attivo			H) Ratei e risconti passivi (totale) .....	186.902	11.443
I) Attivi materiali e scorte (totale) .....	9.413	4.901	TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO (A+B+C+D+E+F+G+H) .....	33.312.526	7.895.681
II) Disponibilità liquide (totale) .....	376.933	95.664	GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE (TOTALE) .....	13.534.155	8.391.057
III) Azioni o quote proprie .....	10.016	—			
IV) Altre attività (totale) .....	430.403	279.148			
Totale altri elementi dell'attivo (F) .....	826.765	379.713			
G) Ratei e risconti attivi (totale) .....	113.309	38.265			
TOTALE DELL'ATTIVO (B+C+D+Dbis+E+F+G) .....	33.312.526	7.895.681			

CONTO ECONOMICO (CONTO NON TECNICO)

	ASSICURAZIONI GENERALI 2001	LA FONDIARIA ASSICURAZIONI 2001
	(€/000)	
1) Risultato del conto tecnico dei Rami Danni .....	55.805	31.874
2) Risultato del conto tecnico dei Rami Vita .....	140.412	24.286
3) Proventi da investimenti dei Rami Danni		
a) Proventi derivanti da azioni e quote .....	418.173	104.526
b) Proventi derivanti da altri investimenti (totale) .....	291.834	52.096
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti .....	3.228	353
d) Profitti sul realizzo di investimenti .....	264.602	11.909
Totale proventi da investimenti dei Rami Danni .....	977.837	168.884
4) Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto tecnico dei Rami Vita .....	75.573	14.737
5) Oneri patrimoniali e finanziari dei Rami Danni		
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi .....	(85.236)	(24.808)
b) Rettifiche di valore sugli investimenti .....	(108.203)	(95.455)
c) Perdite sul realizzo degli investimenti .....	(140.157)	(23.293)
Totale oneri patrimoniali e finanziari dei Rami Danni .....	(333.596)	(143.556)
6) Quota dell'utile degli investimenti trasferiti dal conto tecnico dei Rami Danni .....	(421.623)	(17.952)
7) Altri proventi .....	383.644	103.663
8) Altri oneri .....	(600.691)	(100.530)
9) Risultato dell'attività ordinaria .....	277.361	81.406
10) Proventi straordinari .....	428.590	85.212
11) Oneri straordinari .....	(128.899)	(25.712)
12) Risultato della attività straordinaria (10-11) .....	299.691	59.500
13) Risultato prima delle imposte .....	577.052	140.906
14) Imposte sul reddito dell'esercizio .....	(134.953)	(58.841)
15) Utile (perdita) dell'esercizio (13-14) .....	442.099	82.065

STATO PATRIMONIALE

	FIDIA S.p.A. 31.12.2001	MB VENTURE CAPITAL FUND I PARTECIPATING COMPANY A N.V. 31.12.2001	BANCA ESPERIA S.p.A. 31.12.2001	ATHENA PRIVATE EQUITY S.A. 30.09.2001
	(Lit./milioni)	(€/000)	(€/000)	(€/000)
<b>ATTIVO</b>				
10. Cassa e disponibilità .....	—	26	1	24.936
20. Crediti verso enti creditizi .....	2.227	—	—	26
30. Crediti verso enti finanziari .....	—	—	17.068	—
40. Crediti verso clientela .....	—	—	—	—
50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	5.455	—	—	—
60. Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile .....	25.532	—	19.050	—
70. Partecipazioni .....	—	9.614	—	1.517
80. Partecipazioni in imprese del Gruppo	—	—	13.484	—
90. Immobilizzazioni immateriali .....	12	—	693	—
100. Immobilizzazioni materiali .....	70	—	696	—
110. Capitale sottoscritto non versato .....	—	—	—	18.850
130. Altre attività .....	429	—	1.480	—
140. Ratei e risconti attivi .....	86	—	6	—
<b>TOTALE ATTIVO .....</b>	<b>33.811</b>	<b>9.640</b>	<b>52.478</b>	<b>45.329</b>
<b>PASSIVO</b>				
10. Debiti verso enti creditizi .....	—	—	—	—
20. Debiti verso enti finanziari .....	—	—	—	—
30. Debiti verso clientela .....	—	—	2.814	—
50. Altre passività .....	1.930	—	4.857	351
60. Ratei e risconti passivi .....	18	—	—	—
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato .....	270	—	125	—
80. Fondi per rischi ed oneri .....	389	—	—	—
90. Fondi rischi su crediti .....	—	—	—	—
120. Capitale .....	30.206	50	13.000	22.189
130. Sovrapprezzi di emissione .....	—	9.595	38.646	—
140. Riserve .....	995	—	—	27.610
160. Utili (Perdite) portati a nuovo .....	—	(3)	(942)	—
170. Utile (Perdita) d'esercizio .....	3	(2)	(6.022)	(4.821)
<b>TOTALE PASSIVO .....</b>	<b>33.811</b>	<b>9.640</b>	<b>52.478</b>	<b>45.329</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>				
10. Garanzie rilasciate .....	—	—	1.033	—
20. Impegni .....	—	—	9.701	—

## CONTO ECONOMICO

	FIDIA S.p.A. 31.12.2001	MB VENTURE CAPITAL FUND I PARTECIPATING COMPANY A N.V. 31.12.2001	BANCA ESPERIA S.p.A. 31.12.2001	ATHENA PRIVATE EQUITY S.A. 30.09.2001
	(Lit./milioni)	(€/000)	(€/000)	(€/000)
<b>COSTI</b>				
10. Interessi passivi e oneri assimilati .....	—	—	18	45
20. Commissioni passive .....	1.778	—	12	—
30. Perdite da operazioni finanziarie .....	—	—	498	—
40. Spese amministrative .....	5.642	2	7.511	—
50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali .....	75	—	430	—
60. Altri oneri di gestione .....	—	—	111	5.362
70. Accantonamenti per rischi ed oneri ...	—	—	—	—
80. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti .....	—	—	—	—
90. Rettifiche di valore su crediti e accan- tonamenti per garanzie ed impegni ...	—	—	—	—
100. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie .....	—	—	—	—
110. Oneri straordinari .....	9	—	39	—
130. Imposte sul reddito d'esercizio .....	389	—	—	296
140. Utile d'esercizio .....	3	—	—	—
<b>TOTALE COSTI .....</b>	<b>7.896</b>	<b>2</b>	<b>8.619</b>	<b>5.703</b>
<b>RICAVI</b>				
10. Interessi attivi e proventi assimilati .....	390	—	1.014	732
20. Dividendi ed altri proventi .....	—	—	—	—
30. Commissioni attive .....	7.495	—	779	—
40. Profitti da operazioni finanziarie .....	10	—	—	—
70. Altri proventi di gestione .....	—	—	798	150
80. Proventi straordinari .....	1	—	6	—
100. Perdita d'esercizio .....	—	2	6.022	4.821
<b>TOTALE RICAVI .....</b>	<b>7.896</b>	<b>2</b>	<b>8.619</b>	<b>5.703</b>

seguito TABELLA H

STATO PATRIMONIALE

	HOLDING DI PARTECIPAZIONI INDUSTRIALI 31.12.2001	CARTIERE BURGO S.p.A. 31.12.2001	IRAN & ITALY IND. PROM. CO. 20.3.2002	CIMENTS FRANÇAIS S.A. 31.12.2001	GEMINA S.p.A. 31.12.2001	FERRARI S.p.A. 31.12.2001
ATTIVO	(€/000)	(€/000)	(Rials/000)	(€/milioni)	(€/000)	(€/000)
B) Immobilizzazioni:						
I) Immateriali .....	2.488	28.045	10.100	—	3.054	50.547
II) Materiali .....	1.649	1.037.907	140.310	2	230	155.520
III) Finanziarie .....	901.964	741.106	22.708	3.595	883.153	44.588
Totale B .....	906.101	1.807.058	173.118	3.597	886.437	250.655
C) Attivo circolante:						
I) Rimanenze .....	—	179.131	—	—	—	97.512
II) Crediti:						
1) verso clienti .....	335	422.583	—	23	266	27.457
2) verso imprese controllate .....	4.403	26.166	—	—	2.986	37.392
3) verso imprese collegate .....	—	3.889	—	—	148	—
5) verso altri .....	92.018	102.264	71.401	136	23.795	30.174
6) crediti differiti per imposte .....	—	—	—	—	—	—
Totale crediti .....	96.756	554.902	71.401	159	27.195	95.023
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni ..	243.731	2	—	—	10.637	147.695
IV) Disponibilità liquide .....	21.963	16.652	130.310	—	1.377	12
Totale C .....	362.450	750.687	201.711	159	39.209	340.242
D) Ratei e risconti attivi .....	62.330	1.393	23.639	—	2.711	15.613
TOTALE ATTIVO (B+C+D) .....	1.330.881	2.559.138	398.468	3.756	928.357	606.510
PASSIVO						
A) Patrimonio netto:						
I) Capitale .....	760.560	156.279	400.000	152	368.240	516
II-VII) Riserve .....	419.340	13.109	1.610	1.012	142.902	71.907
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo .....	92.642	—	—	792	25.120	98.931
IX) Utile (perdita) dell'esercizio .....	(123.710)	814	(89.340)	90	3.132	24.310
Totale A .....	1.148.832	170.202	312.270	2.046	539.394	195.664
B) Fondi per rischi ed oneri .....	79.484	9.887	—	73	53.721	29.045
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato .....	2.593	88.666	28.447	—	190	25.159
D) Debiti:						
1) Obbligazioni .....	—	200.000	—	191	—	—
3) Debiti verso banche .....	24	1.496.308	—	760	306.747	511
4) Debiti verso altri finanziatori .....	57.998	—	—	665	—	35.245
5) Anticipi e acconti .....	—	—	—	—	—	8.157
6) Debiti verso fornitori .....	3.046	419.040	—	—	582	215.156
8) Debiti verso imprese controllate .....	18.237	82.058	—	—	140	11.089
9) Debiti verso imprese collegate .....	—	8.075	—	—	58	—
11) Debiti tributari .....	18.131	7.763	—	—	2.032	31.100
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale .....	186	6.849	—	—	59	3.626
13) Altri debiti .....	2.323	29.425	57.751	21	21.994	21.938
Totale D .....	99.945	2.249.518	57.751	1.637	331.612	326.822
E) Ratei e risconti passivi .....	27	40.865	—	—	3.440	29.820
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E) .....	1.330.881	2.559.138	398.468	3.756	928.357	606.510
CONTI D'ORDINE						
Garanzie personali prestate .....	52.124	47.035	—	—	328.566	—
Garanzie reali prestate .....	—	—	—	—	—	—
Impegni, rischi ed altri conti d'ordine .....	1.488.117	517.972	—	—	296	1.187.818
TOTALE CONTI D'ORDINE .....	1.540.241	565.007	—	—	328.862	1.187.818



seguito TABELLA H

CONTO ECONOMICO

	HOLDING DI PARTECIPAZIONI INDUSTRIALI 31.12.2001	CARTIERE BURGO S.p.A. 31.12.2001	IRAN & ITALY IND. PROM. CO. 20.3.2002	CIMENTS FRANÇAIS S.A. 31.12.2001	GEMINA S.p.A. 31.12.2001	FERRARI S.p.A. 31.12.2001
	(€/000)	(€/000)	(Rials/000)	(€/milioni)	(€/000)	(€/000)
A) Valore della produzione:						
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni .....	5.958	1.582.449	48.500	9	233	800.136
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti .....	—	11.942	—	—	—	(2.191)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni .....	—	538	—	—	—	2.404
5) Altri ricavi e proventi .....	4.647	16.835	180.350	55	498	52.406
Totale A .....	10.605	1.611.764	228.850	64	731	852.755
B) Costi della produzione:						
6) Per acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(144)	(868.425)	—	—	—	(364.414)
7) Per servizi .....	(11.060)	(337.250)	(57.451)	(56)	(1.679)	(232.551)
8) Per godimento di beni di terzi .....	(10.896)	(1.748)	(55.333)	—	(165)	(5.911)
9) Per il personale .....	(10.938)	(175.947)	(149.968)	(19)	(1.349)	(102.126)
10) Ammortamenti e svalutazioni .....	(1.063)	(195.076)	(30.172)	(1)	(1.260)	(70.451)
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci .....	—	14.141	—	—	—	4.553
12) Accantonamenti per rischi .....	—	—	—	—	(313)	(7.025)
13) Altri accantonamenti .....	(357)	(324)	—	—	—	—
14) Oneri diversi di gestione .....	(2.239)	(13.160)	(33.086)	(4)	(541)	(14.558)
Totale B .....	(36.697)	(1.577.789)	(326.010)	(80)	(5.307)	(792.483)
Differenza A – B .....	(26.092)	33.975	(97.160)	(16)	(4.576)	60.272
C) Proventi e oneri finanziari:						
15) Proventi da partecipazioni .....	135.407	59.517	—	117	11.734	6.900
16) Altri proventi finanziari .....	39.083	33.711	—	—	14.312	51.645
17) Interessi ed altri oneri finanziari .....	(8.907)	(123.291)	—	(56)	(16.645)	(43.114)
Totale C .....	165.583	(30.063)	—	61	9.401	15.431
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:						
18) Rivalutazioni .....	—	534	—	—	—	—
19) Svalutazioni .....	(199.674)	(36)	—	10	(2.706)	(27.103)
Totale D .....	(199.674)	498	—	10	(2.706)	(27.103)
E) Proventi e oneri straordinari:						
20) Proventi .....	5.165	—	7.820 <sup>(1)</sup>	—	19	—
21) Oneri .....	(80.470)	—	—	5	(9)	(255)
Totale E .....	(75.305)	—	7.820	5	10	(255)
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E) .....	(135.488)	4.410	(89.340)	60	2.129	48.345
22) Imposte sul reddito dell'esercizio .....	11.778	(3.596)	—	30	1.003	(24.035)
26) Utile (perdita) d'esercizio .....	(123.710)	814	(89.340)	90	3.132	24.310

(1) Si tratta di utilizzi di riserve a copertura perdite.

**PARTECIPAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI, DEI SINDACI E DEI DIRETTORI GENERALI**  
(ai sensi dell'art. 79 della delibera Consob n. 11971 del 14/5/99)

Cognome e Nome	Società Partecipata	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio in corso
BERNHEIM Antoine	MEDIOBANCA	—	60.000	—	60.000
FUMAGALLI Peppino	MEDIOBANCA	1.100.000	—	—	1.100.000
GUTTY Gianfranco	MEDIOBANCA	3.000	—	3.000	—
PECCI Alberto	MEDIOBANCA	1.237.600	5.078.776	197.500	6.118.876
IZZI Antonio	MEDIOBANCA	1.000	—	—	1.000

N.B. per i Consiglieri e i Sindaci nominati o cessati nel corso dell'esercizio il possesso si intende riferito rispettivamente alla data di assunzione o di cessazione dalla carica.

**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,—	—	—	—
PROMINVESTMENT S.p.A. - Roma Capitale € 520 mila in azioni da € 0,52	1.000.000	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 € 35 milioni in azioni da € 0,50	—	—	70.000.000	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 L

Denominazione, sede e capitale sociale	Partecipazione				
	diretta (*)		Indiretta (*)		Per il tramite:
	n. azioni/quote	%	n. azioni/quote	%	
<i>Altre partecipazioni rilevanti</i>					
ATHENA PRIVATE EQUITY S.A. - Lussemburgo Capitale € 50 milioni in azioni da € 2	6.114.460	24,46	—	—	—
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	96.053	17,29	—	—	—
CARTIERE BURGO S.p.A. (già Dieci) - Verzuolo Capitale € 156,3 milioni in azioni da € 0,52	69.342.769	23,07	—	—	—
BANCA ESPERIA S.p.A. - Milano Capitale € 13 milioni in azioni da € 0,52	12.125.000	48,50	—	—	—
FERRARI S.p.A. - Modena Capitale € 516,2 mila in azioni da € 51,62	2.150	21,50	—	—	—
FIDIA - Fondo Interbancario d'Investimento Azionario SCR 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,—	—	—	—
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 € 2.582,5 mila in azioni da € 516,5	—	—	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.

## **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

*Ai sensi dell'art. 153 del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58*

Signori Azionisti,

ai sensi dell'art. 153 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, Vi riferiamo sulla attività da noi svolta nel corso dell'esercizio che si è chiuso il 30 giugno scorso.

Per quanto attiene ai compiti di controllo sulla contabilità e sul bilancio ricordiamo che, a norma del D.Lgs. 58/98, essi sono affidati alla Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. alla cui relazione Vi rinviemo.

Da parte nostra, vi confermiamo che nel corso dell'esercizio abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge attenendoci anche ai "Principi di comportamento del Collegio Sindacale" raccomandati dai Consigli nazionali dei Dottori commercialisti e dei Ragionieri e nel rispetto delle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

Vi segnaliamo poi in particolare, tenuto anche conto delle indicazioni contenute nella Comunicazione Consob del 6 aprile 2001, che abbiamo:

- effettuato 13 riunioni del Collegio Sindacale;
- partecipato alle 6 riunioni del Consiglio di Amministrazione ed alle 13 riunioni del Comitato Esecutivo;
- ricevuto dagli Amministratori nel corso delle anzidette riunioni le informazioni contemplate dall'art. 27 dello Statuto in ordine all'attività svolta dalla Società e dalle Società Controllate, nonché alle operazioni di maggior rilevanza patrimoniale, economica e finanziaria poste in essere;
- riscontrata l'inesistenza di operazioni atipiche, inusuali, in conflitto di interessi;

- rilevato che non risultano operazioni infragruppo e con parti correlate aventi natura ordinaria poste in essere in contrasto con l’interesse della Società o non congrue. Per quanto riguarda gli effetti economici delle predette operazioni facciamo rinvio alla Relazione degli Amministratori e alla Nota integrativa;
- rilevato che sono state impartite alle Società Controllate le disposizioni previste dall’art. 114, comma 2, D. Lgs. 58/98;
- valutato l’adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, che riteniamo idonei ad assicurare il regolare svolgimento dell’attività ed a rappresentare correttamente i fatti di gestione, sia attraverso le informazioni ottenute dai diretti responsabili e dalle relazioni periodiche predisposte dall’Internal Auditing sia mediante i periodici incontri avuti con la Società di Revisione, con reciproco scambio di dati ed informazioni;
- seguito l’attuazione di provvedimenti organizzativi connessi all’evoluzione dell’attività societaria illustrata nella Relazione degli Amministratori;
- rilevato l’inesistenza di pareri resi dalla Società di Revisione ai sensi di legge;
- riscontrata l’inesistenza di ulteriori incarichi alla Società di Revisione e di incarichi a soggetti a questa legati da rapporti continuativi.

Vi assicuriamo, inoltre, che dal complesso degli accertamenti effettuati non abbiamo rilevato violazioni o fatti significativi tali da richiederne specifica menzione.

Non abbiamo ricevuto denunce ex art. 2408 C.C. o esposti di altra natura.

Circa la cosiddetta *Corporate Governance* Vi ricordiamo, infine, che la Società ha sin dallo scorso esercizio aderito al Codice di Autodisciplina delle Società quotate nei termini illustrati nella Relazione del Consiglio di Amministrazione messa a Vostra disposizione.

Ai sensi dell’art. 153, comma 2, del D.Lgs. 58/98, esprimiamo parere favorevole in ordine all’approvazione del bilancio d’esercizio e alla proposta di distribuzione dell’utile.

Vi rammentiamo che con l'Assemblea vengono a scadere dal mandato di Amministratori i Signori Antoine BERNHEIM, Pietro FERRERO, Mario GRECO, Alberto PECCI, Carlo PESENTI, Alessandro PROFUMO, Axel Freiherr von RUEDORFFER, Carlo SALVATORI, Carlo BUORA e siete, quindi, chiamati a provvedere in merito.

Vi informiamo, infine, che in data 27 settembre u.s. il Signor Gianfranco GUTTY ha rassegnato le dimissioni da Amministratore della Società.

Milano, 4 ottobre 2002

IL COLLEGIO SINDACALE

## **RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE**





**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO  
156 DEL DLGS 24 FEBBRAIO 1998, N. 58**

Agli azionisti di  
Mediobanca – Banca di Credito Finanziario SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Mediobanca – Banca di Credito Finanziario SpA chiuso al 30 giugno 2002. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio 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 il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, 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.

Il nostro giudizio espresso in questa relazione, per quanto riguarda la voce *Partecipazioni in imprese del gruppo* che rappresenta lo 0,4% del totale attivo, è basato anche sulla revisione svolta da altri revisori.

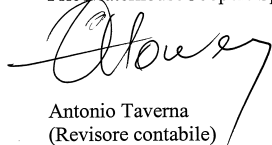
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 2 ottobre 2001.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA al 30 giugno 2002 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

- 4 Al solo titolo di richiamo di informativa segnaliamo quanto segue:
- a. l'Istituto detiene partecipazioni di controllo ed ha pertanto redatto il bilancio consolidato di Gruppo al 30 giugno 2002 ai sensi del decreto legislativo 27 gennaio 1992, N.87. Il bilancio consolidato, predisposto ad integrazione del bilancio d'esercizio ai fini di un'adeguata informazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica dell'Istituto e del Gruppo, è stato da noi assoggettato a revisione contabile e si fa pertanto rinvio alla nostra relazione emessa in data odierna.
  - b. Come descritto in nota integrativa, il *Fondo Rischi su Crediti* riflette accantonamenti effettuati in applicazione di norme tributarie

Milano, 27 settembre 2002

PriceWaterhouseCoopers SpA



Antonio Taverna  
(Revisore contabile)

**SCHEMI DEL BILANCIO DELL'ISTITUTO**

## STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'Attivo	30 giugno 2002	30 giugno 2001
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	74.836	66.337
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	1.158.368.199	993.195.232
30.	CREDITI VERSO BANCHE:	2.549.328.138	2.625.522.726
	a) a vista	878.592.849	1.119.720.207
	b) altri crediti	1.670.735.289	1.505.802.519
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	15.018.639.275	14.075.394.942
	<i>di cui:</i>		
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	2.650.567.525	2.044.264.108
	a) di emittenti pubblici	967.136.073	1.016.452.664 <sup>(1)</sup>
	b) di banche	582.740.703	334.497.652 <sup>(1)</sup>
	<i>di cui:</i>		
	– titoli propri	405.184.053	149.768.434
	c) di enti finanziari	544.979.450	360.484.424 <sup>(1)</sup>
	<i>di cui:</i>		
	– titoli propri	—	—
	d) di altri emittenti	555.711.299	332.829.368 <sup>(1)</sup>
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	1.150.425.852	171.950.227
70.	PARTECIPAZIONI	2.835.193.920	2.898.910.637
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	118.778.590	102.505.434
100.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	11.361.202	12.075.203
130.	ALTRE ATTIVITÀ	572.415.006	466.037.750
140.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	1.097.612.028	1.014.246.259
	a) ratei attivi	953.867.920	883.681.353
	b) risconti attivi	143.744.108	130.564.906
	<i>di cui:</i>		
	– disaggio di emissione su titoli	—	1.354
	<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>27.162.764.571</b>	<b>24.404.168.855</b>

<sup>(1)</sup> Dati riclassificati.

## GARANZIE E IMPEGNI

	Voci	30 giugno 2002	30 giugno 2001
10.	GARANZIE RILASCIATE	4.917.312.258	6.119.302.810
	<i>di cui:</i>		
	– accettazioni	—	—
	– altre garanzie	4.917.312.258	6.119.302.810
20.	IMPEGNI	10.595.097.404	10.278.695.671
	<i>di cui:</i>		
	– per vendite con obbligo di riacquisto	—	—
30.	DERIVATI SU CREDITI	215.037.594	50.000.000

	Voci del Passivo	30 giugno 2002	30 giugno 2001
10.	DEBITI VERSO BANCHE:	7.132.130.793	5.691.212.095
	a) a vista	1.321.040.532	40.597.198
	b) a termine o con preavviso	5.811.090.261	5.650.614.897
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	642.326.615	596.446.125
	a) a vista	414.655.314	346.940.020
	b) a termine o con preavviso	227.671.301	249.506.105
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	12.173.330.155	11.971.244.323
	a) obbligazioni	11.326.763.764	10.746.580.390
	b) certificati di deposito	831.066.391	1.040.035.302
	c) altri titoli	15.500.000	184.628.631
50.	ALTRE PASSIVITÀ	1.589.105.604	835.231.769
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:	817.070.178	811.573.586
	a) ratei passivi	599.368.731	588.636.474
	b) risconti passivi	217.701.447	222.937.112
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	12.291.801	12.554.783
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	220.244.592	259.489.434
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	—	—
	b) fondi imposte e tasse	220.244.592	259.489.434
	c) altri fondi	—	—
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	241.627.196	154.627.196
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	638.934.653	638.934.653
120.	CAPITALE	389.264.708	331.649.829
130.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	1.806.979.756	1.805.790.835
140.	RISERVE:	1.374.126.372	1.136.524.096
	a) riserva legale	77.852.491	61.783.743
	b) riserva per azioni e quote proprie	—	—
	c) riserve statutarie	1.033.329.029	988.913.736
	d) altre riserve	262.944.852	85.826.617
150.	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	7.586.763	7.586.763
160.	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	99.298	42.318
170.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	117.646.087	151.261.050
	<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>27.162.764.571</b>	<b>24.404.168.855</b>

## CONTO ECONOMICO

	Voci del Conto economico	Esercizio 2001/2002	Esercizio 2000/2001
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	938.312.655	956.012.645
	<i>di cui:</i>		
	– su crediti verso clientela	624.342.080	710.632.802
	– su titoli di debito	140.107.554	133.691.583
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(770.193.240)	(812.728.885)
	<i>di cui:</i>		
	– su debiti verso clientela	(17.270.013)	(14.118.380)
	– su debiti rappresentati da titoli	(557.999.255)	(642.605.622)
30.	DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI:	228.180.036	146.847.718
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	110.072.410	5.092.880
	b) su partecipazioni	118.107.626	141.754.838
	c) su partecipazioni in imprese del Gruppo	—	—
40.	COMMISSIONI ATTIVE	155.825.347	174.353.207
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(32.014.258)	(17.092.454)
60.	PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE	(121.538.689)	13.122.539
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	107.690.409	143.661.243
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(115.642.244)	(96.197.058)
	a) spese per il personale	(58.590.825)	(48.607.657)
	<i>di cui:</i>		
	– salari e stipendi	(42.152.274)	(33.487.746)
	– oneri sociali	(11.443.767)	(9.893.029)
	– trattamento di fine rapporto	(2.933.261)	(2.464.132)
	– trattamento di quiescenza e simili	(2.061.523)	(2.762.750)
	b) altre spese amministrative	(57.051.419)	(47.589.401)
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(4.300.712)	(5.432.153)
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	(135.615.635)	(138.660.769)
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	(87.000.000)	(82.633.104)
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(561.451.504)	(124.325.930)
160.	RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	—	52.891.861
170.	<b>UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE</b>	<b>(397.747.835)</b>	<b>209.818.860</b>
180.	PROVENTI STRAORDINARI	470.713.791	666.990.045
190.	ONERI STRAORDINARI	(720.728)	(307.295.236)
200.	<b>UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO</b>	<b>469.993.063</b>	<b>359.694.809</b>
210.	VARIAZIONI DEL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI	—	(328.724.816)
220.	IMPOSTE SUL REDDITO	45.400.859	(89.527.803)
230.	<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>117.646.087</b>	<b>151.261.050</b>

## STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'Attivo	30 giugno 2002	30 giugno 2001
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	74.836	66.337
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	1.158.368.199	993.195.232
30.	CREDITI VERSO BANCHE:	2.549.328.138	2.625.522.726
	a) a vista	878.592.849	1.119.720.207
	b) altri crediti	1.670.735.289	1.505.802.519
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	15.018.639.275	14.075.394.942
	<i>di cui:</i>		
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	2.650.567.525	2.044.264.108
	a) di emittenti pubblici	967.136.073	1.016.452.664 <sup>(1)</sup>
	b) di banche	582.740.703	334.497.652 <sup>(1)</sup>
	<i>di cui:</i>		
	– titoli propri	405.184.053	149.768.434
	c) di enti finanziari	544.979.450	360.484.424 <sup>(1)</sup>
	<i>di cui:</i>		
	– titoli propri	—	—
	d) di altri emittenti	555.711.299	332.829.368 <sup>(1)</sup>
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	1.150.425.852	171.950.227
70.	PARTECIPAZIONI	2.835.193.920	2.898.910.637
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	118.778.590	102.505.434
100.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	11.361.202	12.075.203
130.	ALTRE ATTIVITÀ	572.415.006	466.037.750
140.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	1.097.612.028	1.014.246.259
	a) ratei attivi	953.867.920	883.681.353
	b) risconti attivi	143.744.108	130.564.906
	<i>di cui:</i>		
	– disaggio di emissione su titoli	—	1.354
	<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>27.162.764.571</b>	<b>24.404.168.855</b>

<sup>(1)</sup> Dati riclassificati.

## GARANZIE E IMPEGNI

	Voci	30 giugno 2002	30 giugno 2001
10.	GARANZIE RILASCIATE	4.917.312.258	6.119.302.810
	<i>di cui:</i>		
	– accettazioni	—	—
	– altre garanzie	4.917.312.258	6.119.302.810
20.	IMPEGNI	10.595.097.404	10.278.695.671
	<i>di cui:</i>		
	– per vendite con obbligo di riacquisto	—	—
30.	DERIVATI SU CREDITI	215.037.594	50.000.000



	Voci del Passivo	30 giugno 2002	30 giugno 2001
10.	DEBITI VERSO BANCHE:	7.132.130.793	5.691.212.095
	a) a vista	1.321.040.532	40.597.198
	b) a termine o con preavviso	5.811.090.261	5.650.614.897
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	642.326.615	596.446.125
	a) a vista	414.655.314	346.940.020
	b) a termine o con preavviso	227.671.301	249.506.105
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	12.173.330.155	11.971.244.323
	a) obbligazioni	11.326.763.764	10.746.580.390
	b) certificati di deposito	831.066.391	1.040.035.302
	c) altri titoli	15.500.000	184.628.631
50.	ALTRE PASSIVITÀ	1.589.105.604	835.231.769
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:	817.070.178	811.573.586
	a) ratei passivi	599.368.731	588.636.474
	b) risconti passivi	217.701.447	222.937.112
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	12.291.801	12.554.783
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	220.244.592	259.489.434
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	—	—
	b) fondi imposte e tasse	220.244.592	259.489.434
	c) altri fondi	—	—
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	241.627.196	154.627.196
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	638.934.653	638.934.653
120.	CAPITALE	389.264.708	331.649.829
130.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	1.806.979.756	1.805.790.835
140.	RISERVE:	1.374.126.372	1.136.524.096
	a) riserva legale	77.852.491	61.783.743
	b) riserva per azioni e quote proprie	—	—
	c) riserve statutarie	1.033.329.029	988.913.736
	d) altre riserve	262.944.852	85.826.617
150.	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	7.586.763	7.586.763
160.	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	99.298	42.318
170.	UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	117.646.087	151.261.050
	<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>27.162.764.571</b>	<b>24.404.168.855</b>

## CONTO ECONOMICO

	Voci del Conto economico	Esercizio 2001/2002	Esercizio 2000/2001
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	938.312.655	956.012.645
	<i>di cui:</i>		
	– su crediti verso clientela	624.342.080	710.632.802
	– su titoli di debito	140.107.554	133.691.583
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(770.193.240)	(812.728.885)
	<i>di cui:</i>		
	– su debiti verso clientela	(17.270.013)	(14.118.380)
	– su debiti rappresentati da titoli	(557.999.255)	(642.605.622)
30.	DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI:	228.180.036	146.847.718
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	110.072.410	5.092.880
	b) su partecipazioni	118.107.626	141.754.838
	c) su partecipazioni in imprese del Gruppo	—	—
40.	COMMISSIONI ATTIVE	155.825.347	174.353.207
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(32.014.258)	(17.092.454)
60.	PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE	(121.538.689)	13.122.539
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	107.690.409	143.661.243
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(115.642.244)	(96.197.058)
	a) spese per il personale	(58.590.825)	(48.607.657)
	<i>di cui:</i>		
	– salari e stipendi	(42.152.274)	(33.487.746)
	– oneri sociali	(11.443.767)	(9.893.029)
	– trattamento di fine rapporto	(2.933.261)	(2.464.132)
	– trattamento di quiescenza e simili	(2.061.523)	(2.762.750)
	b) altre spese amministrative	(57.051.419)	(47.589.401)
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(4.300.712)	(5.432.153)
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	(135.615.635)	(138.660.769)
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	(87.000.000)	(82.633.104)
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(561.451.504)	(124.325.930)
160.	RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	—	52.891.861
170.	<b>UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE</b>	<b>(397.747.835)</b>	<b>209.818.860</b>
180.	PROVENTI STRAORDINARI	470.713.791	666.990.045
190.	ONERI STRAORDINARI	(720.728)	(307.295.236)
200.	<b>UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO</b>	<b>469.993.063</b>	<b>359.694.809</b>
210.	VARIAZIONI DEL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI	—	(328.724.816)
220.	IMPOSTE SUL REDDITO	45.400.859	(89.527.803)
230.	<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>117.646.087</b>	<b>151.261.050</b>

## NOTA INTEGRATIVA

	Pag.
<b>Parte A - Criteri di valutazione</b>	
Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione	91
Sezione 2 - Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali	95
<b>Parte B - Informazioni sullo Stato patrimoniale</b>	
Sezione 1 - I crediti	96
Sezione 2 - I titoli	99
Sezione 3 - Le partecipazioni	101
Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali	105
Sezione 5 - Altre voci dell'attivo	106
Sezione 6 - I debiti	107
Sezione 7 - I fondi	108
Sezione 8 - Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate	113
Sezione 9 - Altre voci del passivo	116
Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni	117
Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione delle Attività e delle Passività	120
Sezione 12 - Gestione e intermediazione per conto terzi	124
<b>Parte C - Informazioni sul Conto economico</b>	
Sezione 1 - Gli interessi	125
Sezione 2 - Le commissioni	126
Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie	128
Sezione 4 - Le spese amministrative	129
Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti	130
Sezione 6 - Altre voci del Conto economico	131
Sezione 7 - Altre informazioni sul Conto economico	133
<b>Parte D - Altre informazioni</b>	
Sezione 1 - Gli Amministratori e i Sindaci	134
Sezione 2 - Impresa capogruppo o banca comunitaria controllante	136

N.B. - Gli importi della nota integrativa sono espressi in € migliaia, salvo diverse indicazioni.

## PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

### SEZIONE I

#### ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

##### *Crediti*

I crediti, comprensivi delle rate interessi scadute, sono oggetto di specifiche analisi volte a determinarne il valore di presumibile realizzo, che – nell'esercizio – coincide con quello nominale. 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, e
- b) *Titoli immobilizzati*, detenuti dall'Istituto in via durevole, in quanto costituiti principalmente da obbligazioni convertibili che hanno la stessa natura e finalità degli investimenti in partecipazioni.

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

I titoli non quotati sono valutati al 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, qualora rappresentativo del valore corrente, sulla base della media dei corsi dell'ultimo mese. L'eventuale utilizzo di un diverso metodo di determinazione del valore di mercato viene comunicato nella Relazione sulla gestione e nella Nota Integrativa.

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.

---

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

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 qualora rappresentativa del valore dell'investimento. L'eventuale utilizzo di un diverso metodo di determinazione del valore di mercato viene comunicato nella Relazione sulla gestione e nella Nota Integrativa. 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.

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

### ***Debiti***

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

### ***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. Nella parte B della NOTA INTEGRATIVA vengono fornite le informazioni relative alle grandezze utilizzate per la determinazione della fiscalità differita.

Gli *Altri fondi* fronteggiano rischi, impegni e passività, di esistenza certa o probabile, dei quali, alla chiusura dell'esercizio, 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 le Passività denominate nelle divise non aderenti all'EURO sono valorizzate ai cambi correnti alla data di chiusura dell'esercizio.

Fanno eccezione:

- a) le partecipazioni e le quote SICAV immobilizzate 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 in lire 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 dell'esercizio per le operazioni a pronti ancora da regolare;
- al prezzo corrente alla chiusura dell'esercizio 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 e per le operazioni economicamente correlate, vengono iscritte anche le plusvalenze da valutazione fino a concorrenza delle minusvalenze registrate.

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 dell'esercizio 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 dell'esercizio, 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.

## **SEZIONE 2**

### **LE RETTIFICHE E GLI ACCANTONAMENTI FISCALI**

#### **2.1 *Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie***

Non ne sono state effettuate.

#### **2.2 *Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie***

È tale l'accantonamento di € 87 milioni effettuato al *Fondo rischi su crediti*. I *Fondi rischi su crediti* fronteggiano, infatti, nella loro totalità rischi soltanto eventuali. In caso di distribuzione, al momento non prevedibile, tali fondi (€ 241,6 milioni) concorrerebbero a formare il reddito dell'Istituto.



## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### Sezione I

#### I crediti

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

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) Crediti verso banche centrali	49.946	34.293
b) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	—	—
c) Operazioni pronti contro termine	670.230	480.078
d) Prestito di titoli	354.723	527.298

##### 1.2a Situazione dei « Crediti per cassa verso banche » al 30 giugno 2002

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
a) Crediti dubbi	906	—	906
<i>a.1. Sofferenze <sup>(1)</sup></i>	<i>193</i>	<i>—</i>	<i>193</i>
<i>di cui: verso Paesi a rischio</i>	<i>193</i>	<i>—</i>	<i>193</i>
<i>a.2. Incagli</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
<i>di cui: verso Paesi a rischio</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
<i>a.3. Crediti in corso di ristrutturazione</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
<i>di cui: verso Paesi a rischio</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
<i>a.4. Crediti ristrutturati</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
<i>di cui: verso Paesi a rischio</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
<i>a.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio</i>	<i>713</i>	<i>—</i>	<i>713</i>
b) Crediti in bonis	2.548.422	—	2.548.422

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

##### 1.2b Situazione dei « Crediti per cassa verso banche » al 30 giugno 2001

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
a) Crediti dubbi	491	—	491
<i>a.1. Sofferenze <sup>(1)</sup></i>	<i>193</i>	<i>—</i>	<i>193</i>
<i>di cui: verso Paesi a rischio</i>	<i>193</i>	<i>—</i>	<i>193</i>
<i>a.2. Incagli</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
<i>di cui: verso Paesi a rischio</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
<i>a.3. Crediti in corso di ristrutturazione</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
<i>di cui: verso Paesi a rischio</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
<i>a.4. Crediti ristrutturati</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
<i>di cui: verso Paesi a rischio</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
<i>a.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio</i>	<i>298</i>	<i>—</i>	<i>298</i>
b) Crediti in bonis	2.625.032	—	2.625.032

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

### 1.3 Dinamica dei « Crediti dubbi verso banche » al 30 giugno 2002

	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	—	—	—	298	491
<i>a.1. di cui: per interessi di mora</i>	—	—	—	—	—	—
b) Variazioni in aumento	—	—	—	—	415	415
<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>	—	—	—	—	415	415
c) Variazioni in diminuzione	—	—	—	—	—	—
<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>	—	—	—	—	—	—
d) Esposizione lorda finale al 30 giugno 2002	193	—	—	—	713	906
<i>d.1. di cui: per interessi di mora</i>	—	—	—	—	—	—

### 1.5 Dettaglio della voce 40 « Crediti verso clientela »

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	—	—
b) Operazioni pronti contro termine	355.918	243.776
c) Prestito di titoli	4.261	—

### 1.6 Crediti verso clientela garantiti

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) da ipoteche	323.732	318.598
b) da pegni su:		
1. depositi di contante	8.131	368.466
2. titoli	1.257.554	1.754.147
3. altri valori	—	—
c) da garanzie di:		
1. Stati	516.457	599.090
2. altri enti pubblici	3.345	5.689
3. banche	914.852	1.133.492
4. altri operatori	3.172.148	4.139.239

1.7a *Situazione dei « Crediti per cassa verso clientela » al 30 giugno 2002*

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
a) Crediti dubbi	—	—	—
a.1. Sofferenze	—	—	—
di cui: verso Paesi a rischio	—	—	—
a.2. Incagli	—	—	—
di cui: verso Paesi a rischio	—	—	—
a.3. Crediti in corso di ristrutturazione	—	—	—
di cui: verso Paesi a rischio	—	—	—
a.4. Crediti ristrutturati	—	—	—
di cui: verso Paesi a rischio	—	—	—
a.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	—	—	—
b) Crediti in bonis	15.018.639	—	15.018.639

1.7b *Situazione dei « Crediti per cassa verso clientela » al 30 giugno 2001*

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
a) Crediti dubbi	—	—	—
a.1. Sofferenze	—	—	—
di cui: verso Paesi a rischio	—	—	—
a.2. Incagli	—	—	—
di cui: verso Paesi a rischio	—	—	—
a.3. Crediti in corso di ristrutturazione	—	—	—
di cui: verso Paesi a rischio	—	—	—
a.4. Crediti ristrutturati	—	—	—
di cui: verso Paesi a rischio	—	—	—
a.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	—	—	—
b) Crediti in bonis	14.075.395	—	14.075.395

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

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
Contante e valori in cassa	75	66
TOTALE	75	66

## Sezione 2

### I titoli

#### 2.1 I titoli immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio		Valore di mercato	
	30 giugno 2002	30 giugno 2001	30 giugno 2002	30 giugno 2001
1. TITOLI DI DEBITO	74.333	21.489	74.333	25.016
1.1 Titoli di Stato:	—	—	—	—
– quotati	—	—	—	—
– non quotati	—	—	—	—
1.2 Altri titoli:	74.333	21.489	74.333	25.016
– quotati	74.333	21.489	74.333	25.016
– non quotati	—	—	—	—
2. TITOLI DI CAPITALE	3.045	2.630	3.045	3.116
– quotati	3.045	2.630	3.045	3.116
– non quotati	—	—	—	—
TOTALE	77.378	24.119	77.378	28.132

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

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
Positive	2.841	—
Negative	—	872

#### 2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
A. ESISTENZE INIZIALI	24.119	74.768
B. AUMENTI	116.062	18.162
B1. Acquisti	86.548	13.187
B2. Riprese di valore	—	—
B3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	—	—
B4. Altre variazioni	29.514	4.975
C. DIMINUZIONI	62.803	68.811
C1. Vendite	45.009	67.404
C2. Rimborsi	—	—
C3. Rettifiche di valore	9.762 <sup>(1)</sup>	288
di cui:		
– svalutazioni durature	—	—
C4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	—	—
C5. Altre variazioni	8.032	1.119
D. RIMANENZE FINALI	77.378	24.119

<sup>(1)</sup> Calcolate rispetto alle quotazioni del 28 giugno 2002.

### 2.3 Titoli non immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio		Valore di mercato	
	30 giugno 2002	30 giugno 2001	30 giugno 2002	30 giugno 2001
1. TITOLI DI DEBITO	3.734.603	3.015.971	3.749.173	3.026.544
1.1 Titoli di Stato:	1.970.891	1.942.380	1.974.527	1.943.911
– quotati	1.970.891	1.942.380	1.974.527	1.943.911
– non quotati	—	—	—	—
1.2 Altri titoli:	1.763.712	1.073.591	1.774.646	1.082.633
– quotati	1.357.452	825.473	1.367.575	834.515
– non quotati	406.260	248.118	407.071	248.118
2. TITOLI DI CAPITALE	1.147.381	169.320	1.151.938	171.303
– quotati	1.147.310	169.320	1.151.867	171.303
– non quotati	71	—	71	—
TOTALE	4.881.984	3.185.291	4.901.111	3.197.847

### 2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
A. ESISTENZE INIZIALI	3.185.291	2.544.608
B. AUMENTI	37.210.028	22.431.695
B1. Acquisti:	37.069.969	22.400.923
– Titoli di debito:	29.940.014	17.699.327
– titoli di Stato	25.290.416	14.040.251
– altri titoli	4.649.598	3.659.076
– Titoli di capitale	7.129.955	4.701.596
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	3.514	2.696
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	—	—
B4. Altre variazioni	136.545	28.076
C. DIMINUZIONI	35.513.335	21.791.012
C1. Vendite e rimborsi:	35.166.913	21.763.093
– Titoli di debito:	29.231.849	17.180.533
– titoli di Stato	25.169.408	13.663.151
– altri titoli	4.062.441	3.517.382
– Titoli di capitale	5.935.064	4.582.560
C2. Rettifiche di valore	42.154 <sup>(1)</sup>	19.326
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	—	8.593
C4. Altre variazioni	304.268	—
D. RIMANENZE FINALI	4.881.984	3.185.291

(1) Per le sole azioni calcolate rispetto alle quotazioni del 28 giugno 2002.

*Criteri per la classificazione dei titoli nella categoria « immobilizzati » e in quella « non immobilizzati »:*

- i *Titoli immobilizzati* sono quelli detenuti per investimento duraturo e sono costituiti esclusivamente da obbligazioni, in larga misura convertibili o *cum warrant* e da quote della *DueMme SICAV*;
- i *Titoli non immobilizzati* sono quelli detenuti per impieghi di tesoreria.

## Sezione 3

### Le partecipazioni

#### 3.1 Partecipazioni rilevanti

Denominazione	Sede	Patrimonio netto (€/000) (Valuta est./000)	Utile/(Perdita) <sup>(1)</sup> (€/000) (Valuta est./000)	Quota %	Valore di bilancio (€/000)
<b>A. IMPRESE CONTROLLATE (voce 80)</b>					
<i>Italia</i>					
1. COMPASS S.p.A. Capitale € 87,5 milioni in azioni da € 5	Milano	133.784	1.023	100	77.985
2. MB FINSTRUTTURE - INTERSOMER S.p.A. Capitale € 6,5 milioni in azioni da € 0,50	Milano	7.570	8	100	6.968
3. PROMINVESTMENT S.p.A. Capitale € 520 mila in azioni da € 0,52	Roma	1.073	2	100	819
4. PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A. Capitale € 100 mila in azioni da € 5	Milano	433	40	100	103
5. RICERCHE E STUDI S.p.A. Capitale € 100 mila in azioni da € 5	Milano	103	—	100	103
6. SADE FINANZIARIA S.p.A. Capitale € 6,5 milioni in azioni da € 0,50	Milano	32.255	486	100	25.732
7. SETECI - Società per l'Elaborazione, Trasmissione dati, Engineering e Consulenza Informatica S.p.A. Capitale € 500 mila in azioni da € 5	Milano	529	1	100	522
8. SPAFID S.p.A. Capitale € 100 mila in azioni da € 10	Milano	31.371	260	100	26
9. TECHNOSTART S.p.A. Capitale € 1 milione in azioni da € 0,50	Milano	695	(57)	69	480
<i>Estero</i>					
10. MEDIOBANCA INTERNATIONAL Ltd. Capitale \$ 10 milioni in azioni da \$ 1	Grand Cayman	\$ 63.839	\$ 5.611	100	6.002
11. TRADEVCO Ltd. Capitale LRD 80 milioni in azioni da LRD 16.000	Monrovia	LRD 293.113	LRD 1.382	60 <sup>(2)</sup>	39
TOTALE CONTROLLATE					118.779
<b>B. IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE</b>					
1. ATHENA PRIVATE EQUITY S.A. Capitale € 50 milioni in azioni da € 2	Lussemburgo	44.978	(4.821)	24,46	21.028
2. BANCA ESPERIA S.p.A. Capitale € 13 milioni in azioni da € 0,52	Milano	44.682	(6.022)	48,50	21.670
3. CARTIERE BURGO S.p.A. Capitale € 156,3 milioni in azioni da € 0,52	Verzuolo (CN)	170.202	814	23,04	42.012
4. FERRARI S.p.A. Capitale € 516,2 mila in azioni da € 51,62	Modena	195.664	24.310	21,50	490.200
5. FIDIA - Fondo Interbancario d'Investimento Azionario SGR S.p.A. Capitale € 15,6 milioni in azioni da € 520	Milano	<sup>(3)</sup> 31.204	<sup>(3)</sup> 3	25,—	3.873
6. IRAN AND ITALY IND. PROM. CO. Capitale Rials 400 milioni in azioni da Rials 100.000	Teheran	Rials 312.270	Rials (89.340)	50,—	3
7. MB VENTURE CAPITAL FUND I PARTICIPATING CO. A N.V. Capitale € 50 mila in azioni da € 1	Amsterdam	9.640	(2)	45,—	9.518
TOTALE IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE					588.304
TOTALE PARTECIPAZIONI RILEVANTI					707.083

<sup>(1)</sup> Importo incluso nel patrimonio netto di cui alla colonna precedente.

<sup>(2)</sup> Le rimanenti azioni sono in portafoglio TRADEVCO.

<sup>(3)</sup> Dati in milioni di lire.

### 3.2 Attività e Passività verso imprese del Gruppo

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) ATTIVITÀ	3.063.986	2.815.477
1. Crediti verso banche	138.015	85.160
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
2. Crediti verso enti finanziari	2.876.571	2.728.170
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
3. Crediti verso altra clientela	2.155	2.147
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	47.245	—
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
b) PASSIVITÀ	3.178.595	2.673.717
1. Debiti verso banche	3.100.114	2.666.898
2. Debiti verso enti finanziari	77.762	6.818
3. Debiti verso altra clientela	719	1
4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
5. Passività subordinate	—	—
c) GARANZIE E IMPEGNI	6.668.285	6.698.923
1. Garanzie rilasciate	4.221.705	3.867.201
2. Impegni	2.446.580	2.831.722

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

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) ATTIVITÀ	3.421.552	4.377.636
1. Crediti verso banche	26.652	928.378
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
2. Crediti verso enti finanziari	1.350.558	2.128.412
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
3. Crediti verso altra clientela	1.822.763	1.165.122
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	221.579	155.724
<i>di cui:</i>		
– subordinati	41.390	38.399
b) PASSIVITÀ	429.456	374.543
1. Debiti verso banche	428.072	231.515
2. Debiti verso enti finanziari	—	141.500
3. Debiti verso altra clientela	1.384	1.528
4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
5. Passività subordinate	—	—
c) GARANZIE E IMPEGNI	794.508	1.561.647
1. Garanzie rilasciate	49	354.591
2. Impegni	794.459	1.207.056

### 3.4 Composizione della voce 70 « Partecipazioni »

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) IN BANCHE	476.613	749.810
1. <i>quotate</i>	428.474	706.056
2. <i>non quotate</i>	48.139	43.754
b) IN ENTI FINANZIARI	174.670	295.270
1. <i>quotate</i>	93.457	103.234
2. <i>non quotate</i>	81.213	192.036
c) ALTRE	2.183.911	1.853.830
1. <i>quotate</i>	1.622.276	1.780.541
2. <i>non quotate</i>	561.635	73.289

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

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) IN BANCHE	6.042	6.042
1. <i>quotate</i>	—	—
2. <i>non quotate</i>	6.042	6.042
b) IN ENTI FINANZIARI	112.112	95.839
1. <i>quotate</i>	—	—
2. <i>non quotate</i>	112.112	95.839
c) ALTRE	625	625
1. <i>quotate</i>	—	—
2. <i>non quotate</i>	625	625

### 3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

#### 3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
A. ESISTENZE INIZIALI	102.506	60.875
B. AUMENTI	16.312	54.126
B1. Acquisti	15.744	51.646
B2. Riprese di valore	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	568 <sup>(1)</sup>	2.480
C. DIMINUZIONI	39	12.495
C1. Vendite	—	12.395
C2. Rettifiche di valore	39	100
di cui:		
– svalutazioni durature	39	100
C3. Altre variazioni	—	—
D. RIMANENZE FINALI	118.779	102.506
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F. RETTIFICHE TOTALI	3.755	3.715

(1) Trasferimento dalla voce Altre partecipazioni.



### 3.6.2 Altre partecipazioni

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
A. ESISTENZE INIZIALI	2.898.911	2.666.070
B. AUMENTI	1.527.111	2.075.412
B1. Acquisti	830.257	1.363.731
B2. Riprese di valore	—	52.892
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	696.854	658.789
C. DIMINUZIONI	1.590.828	1.842.571
C1. Vendite	1.010.606	976.496
C2. Rettifiche di valore	551.651 <sup>(1)</sup>	123.938
<i>di cui:</i>		
– svalutazioni durature	—	—
C3. Altre variazioni	28.571 <sup>(2)</sup>	742.137
D. RIMANENZE FINALI	2.835.194	2.898.911
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F. RETTIFICHE TOTALI	707.735	159.820

<sup>(1)</sup> Calcolate rispetto alle quotazioni del 28 giugno 2002.

<sup>(2)</sup> Di cui € 568 mila trasferimento alle Partecipazioni in Imprese del Gruppo.

## Sezione 4

### Le immobilizzazioni materiali e immateriali

#### 4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

	30 giugno 2002			30 giugno 2001		
	Immobili	Mobili e impianti	Totale	Immobili	Mobili e impianti	Totale
A. ESISTENZE INIZIALI	12.075	—	12.075	12.789	—	12.789
B. AUMENTI	—	2.195	2.195	—	1.590	1.590
B1. Acquisti	—	1.821	1.821	—	1.409	1.409
B2. Riprese di valore	—	—	—	—	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—	—	—	—	—
B4. Altre variazioni	—	374 <sup>(1)</sup>	374	—	181 <sup>(1)</sup>	181
C. DIMINUZIONI	714	2.195	2.909	714	1.590	2.304
C1. Vendite e dismissioni	—	374	374	—	181	181
C2. Rettifiche di valore:	714	1.821 <sup>(2)</sup>	2.535	714	1.409 <sup>(2)</sup>	2.123
a) <i>ammortamenti</i>	714	1.821	2.535	714	1.409	2.123
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—	—	—	—	—
C3. Altre variazioni	—	—	—	—	—	—
D. RIMANENZE FINALI	11.361	—	11.361	12.075	—	12.075
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	23.610	—	23.610	23.610	—	23.610
F. RETTIFICHE TOTALI:	12.439	11.961	24.400	11.725	10.514	22.239
a) <i>ammortamenti</i>	12.439	11.961	24.400	11.725	10.514	22.239
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—	—	—	—	—

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

<sup>(2)</sup> Per integrale ammortamento dei cespiti esistenti a fine esercizio.

#### 4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
A. ESISTENZE INIZIALI	— <sup>(1)</sup>	— <sup>(1)</sup>
B. AUMENTI	1.766	3.309
B1. Acquisti	1.766	3.309
B2. Riprese di valore	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	—	—
C. DIMINUZIONI	1.766	3.309
C1. Vendite e dismissioni	—	—
C2. Rettifiche di valore:	1.766	3.309
a) <i>ammortamenti</i>	1.766	3.309
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—
C3. Altre variazioni	—	—
D. RIMANENZE FINALI	— <sup>(1)</sup>	— <sup>(1)</sup>
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F. RETTIFICHE TOTALI	9.163	7.397
a) <i>ammortamenti</i>	9.163	7.397
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—

<sup>(1)</sup> Interamente ammortizzate.

## Sezione 5

### Altre voci dell'attivo

#### 5.1 Composizione della voce 130 « Altre attività »

	30 giugno 2002		30 giugno 2001	
EFFETTI ALL'INCASSO		—		29
CREDITI VERSO L'ERARIO:				
– per ritenute		12.508		14.154
– per acconti, crediti d'imposta, imposte da recuperare e relativi interessi		188.024		152.683
– per imposte anticipate		85.482	286.014	8.641
175.478				
CREDITI VERSO TERZI:				
– per premi, contributi, indennizzi e varie relativi ad operazioni di finanziamento		5.229		4.940
– per operazioni <i>futures</i> e altre su titoli		3.728		7.796
– per anticipi su commissioni raccolta		801		1.372
– fatture da incassare e da emettere		36.714		1.575
– per operazioni diverse di natura transitoria		1.786	48.258	28
15.711				
CONTI INTERBANCARI, VALUTE POSTERGATE			82	195
PREMI PAGATI PER OPZIONI ACQUISTATE		90.403		123.257
VALORIZZAZIONI DEI CONTRATTI DERIVATI		58.391		57.754
CAUZIONI VERSATE SU CONTRATTI DERIVATI		87.365		86.925
ALTRE PARTITE		1.902		6.688
TOTALE		572.415		466.037

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

	30 giugno 2002		30 giugno 2001	
RATEI				
Interessi maturati su crediti verso banche		5.519		7.021
Interessi maturati su crediti verso clientela		133.250		161.030
Interessi maturati su contratti derivati		778.833		675.293
Interessi maturati su titoli di proprietà		36.266	953.868	40.338
883.682				
RISCONTI				
Maggiorazioni e commissioni passive anticipate		111.130		103.963
Anticipi su operazioni a termine		20.390		25.831
Disaggio di emissione su titoli		—		2
Altre partite		12.224	143.744	770
130.566				
TOTALE		1.097.612		1.014.248

#### 5.4 Distribuzione delle attività subordinate

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) crediti verso banche	—	—
b) crediti verso clientela	—	—
c) obbligazioni e altri titoli di debito	78.665	71.963
TOTALE	78.665	71.963

## Sezione 6

### I debiti

#### 6.1 Dettaglio della voce 10 « Debiti verso banche »

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) Operazioni pronti contro termine	1.204.573	1.507.018
b) Prestito di titoli	56.477	3.212

#### 6.2 Dettaglio della voce 20 « Debiti verso clientela »

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) Operazioni pronti contro termine	191.635	107.928
b) Prestito di titoli	136.670	141.500

#### Composizione della voce 30 « Debiti rappresentati da titoli »

	30 giugno 2002		30 giugno 2001	
	Numero (¹)	Importo	Numero (¹)	Importo
Obbligazioni	—	11.326.764	—	10.746.580
– convertibili	19.361.650	112.621	19.377.426	112.690
– cum warrant	8.750	10.083	15.000	15.164
– altre	—	11.204.060	—	10.618.726
Certificati di deposito	—	831.066	—	1.040.035
Altri titoli	—	15.500	—	184.629
di cui:				
– reverse convertible	—	—	35.466	184.629
– obbligazioni credit link	—	15.500	—	—
TOTALE		12.173.330		11.971.244

(¹) Trattasi del numero « fisico », con l'avvertenza che le obbligazioni in circolazione hanno valori nominali tra loro diversi.

## Sezione 7

### I fondi (Voci 70, 80 e 90)

#### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
SALDO INIZIALE	12.555	12.744
<i>meno:</i>		
– utilizzi per cessazioni di rapporti di lavoro ed anticipazioni di cui all'art. 1 della Legge 297/1982	1.826	1.717
– quota a fondo pensioni	1.330	910
– imposta su rivalutazione TFR	40	26
<i>più:</i>		
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	2.933	2.464
SALDO A FINE ESERCIZIO	12.292	12.555

#### 7.1 Composizione della voce 90 « Fondi rischi su crediti »

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
FONDO RISCHI SU CREDITI	241.627	154.627
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	—	—
TOTALE	241.627	154.627

#### 7.2 Variazioni nell'esercizio dei « Fondi rischi su crediti »

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
A. ESISTENZE INIZIALI	154.627	400.719
B. AUMENTI	87.000	82.633
B1. Accantonamenti	87.000	82.633
B2. Altre variazioni	—	—
C. DIMINUZIONI	—	328.725
C1. Utilizzi	—	—
C2. Altre variazioni	—	328.725
D. RIMANENZE FINALI	241.627	154.627

Fondi imposte e tasse al 30 giugno 2002

	IRPEG/IRAP	Imposta sostitutiva plusvalenze	Imposta sostitutiva affrancamento fondo rischi	Imposta sostitutiva finanziamenti	Altre	Totale
SALDI INIZIALI	195.826	—	62.458	1.205	—	259.489
<i>meno:</i>						
– utilizzi dell'esercizio	85.474	—	20.820	1.205	—	107.499
– riconferimenti a conto economico	—	—	—	—	—	—
– altre variazioni in diminuzione	17.365	—	—	—	—	17.365
<i>più:</i>						
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	3.204	81.429	—	988	—	85.621
– altre variazioni in aumento	—	—	—	—	—	—
SALDI A FINE ESERCIZIO	96.191	81.429	41.638	988	—	220.246

Fondi imposte e tasse al 30 giugno 2001

	IRPEG/IRAP	Imposta comunale sugli immobili (ICI)	Imposta sostitutiva	Affrancamento riserve	Altre	Totale
SALDI INIZIALI	181.875	12	2.687	2.214	30	186.818
<i>meno:</i>						
– utilizzi dell'esercizio	75.784	12	2.687	2.214	30	80.727
– riconferimenti a conto economico	—	—	—	—	—	—
– altre variazioni in diminuzione	5.381	—	—	—	—	5.381
<i>più:</i>						
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	95.116	—	1.205	—	—	96.321
– altre variazioni in aumento	—	—	62.458	—	—	62.458
SALDI A FINE ESERCIZIO	195.826	—	63.663	—	—	259.489

7.4a Variazioni nell'esercizio delle attività per imposte anticipate al 30 giugno 2002:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
1. IMPORTO INIZIALE	8.642	7.619	1.023	—
2. Aumenti	80.146	78.440 <sup>(1)</sup>	1.706	—
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	80.068	78.440	1.628	—
2.2 Altri aumenti	78	—	78	—
3. Diminuzioni	3.306	2.852	454	—
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	3.297	2.843	454	—
3.2 Altre diminuzioni	9	9	—	—
4. IMPORTO FINALE	85.482	83.207 <sup>(1)</sup>	2.275	—

<sup>(1)</sup> Di cui € 5.049 mila su perdita fiscale.

Dettaglio delle compensazioni ammesse al 30 giugno 2002:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
4. IMPORTO FINALE	85.482	83.207	2.275	—
5. Giroconto	—	—	—	—
5.1 a Imposte differite	—	—	—	—
5.2 da Imposte differite	—	—	—	—
6. IMPORTO CONTABILIZZATO ALLA VOCE 150 ALTRE ATTIVITÀ	85.482	83.207	2.275	—

7.4b Variazioni nell'esercizio delle attività per imposte anticipate al 30 giugno 2001:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
1. IMPORTO INIZIALE	50.800	49.808	992	—
2. Aumenti	3.324	2.930	394	—
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	3.324	2.930	394	—
2.2 Altri aumenti	—	—	—	—
3. Diminuzioni	45.482	45.119	363	—
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	44.038	43.707	331	—
3.2 Altre diminuzioni	1.444	1.412	32	—
4. IMPORTO FINALE	8.642	7.619	1.023	—

Dettaglio delle compensazioni ammesse al 30 giugno 2001:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
4. IMPORTO FINALE	8.642	7.619	1.023	—
5. Giroconto	—	—	—	—
5.1 a Imposte differite	—	—	—	—
5.2 da Imposte differite	—	—	—	—
6. IMPORTO CONTABILIZZATO ALLA VOCE 150 ALTRE ATTIVITÀ	8.642	7.619	1.023	—

7.5a Variazioni nell'esercizio delle passività per imposte differite al 30 giugno 2002:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
1. IMPORTO INIZIALE	140.448	140.448	—	—
2. Aumenti	1.104	1.104	—	—
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	1.104	1.104	—	—
2.2 Altri aumenti	—	—	—	—
3. Diminuzioni	53.194	53.194	—	—
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	53.194	53.194	—	—
3.2 Altre diminuzioni	—	—	—	—
4. IMPORTO FINALE	88.358	88.358	—	—

Dettaglio delle compensazioni ammesse al 30 giugno 2002:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
4. IMPORTO FINALE	88.358	88.358	—	—
5. Giroconto	—	—	—	—
5.1 a Imposte anticipate	—	—	—	—
5.2 da Imposte anticipate	—	—	—	—
6. IMPORTO CONTABILIZZATO ALLA VOCE 80b FONDO IMPOSTE	88.358	88.358	—	—

7.5b Variazioni nell'esercizio delle passività per imposte differite al 30 giugno 2001:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
1. IMPORTO INIZIALE	142.687	142.687	—	—
2. Aumenti	45.507	45.507	—	—
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	45.507	45.507	—	—
2.2 Altri aumenti	—	—	—	—
3. Diminuzioni	47.746	47.746	—	—
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	42.365	42.365	—	—
3.2 Altre diminuzioni	5.381	5.381	—	—
4. IMPORTO FINALE	140.448	140.448	—	—

Dettaglio delle compensazioni ammesse al 30 giugno 2001:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
4. IMPORTO FINALE	140.448	140.448	—	—
5. Giroconto	—	—	—	—
5.1 a Imposte anticipate	—	—	—	—
5.2 da Imposte anticipate	—	—	—	—
6. IMPORTO CONTABILIZZATO ALLA VOCE 80b FONDO IMPOSTE	140.448	140.448	—	—



Come è stato segnalato, a partire dal bilancio al 30 giugno 2000, vengono contabilizzate oltre alle imposte correnti e differite, anche le imposte anticipate.

Il loro calcolo è stato effettuato applicando il “Metodo dello stato patrimoniale”, le passività per imposte differite vengono iscritte in Bilancio salvo che esistano scarse probabilità che esse siano sostenute.

Le *differenze temporanee deducibili* oggetto di calcolo delle imposte anticipate hanno principalmente riguardato:

- gli ammortamenti di mobili, impianti ed immobilizzazioni immateriali, che, come noto, vengono integralmente spesati in bilancio al momento dell’acquisizione;
- le spese di rappresentanza;
- le spese di manutenzione eccedenti;
- le minusvalenze non deducibili su titoli di proprietà e partecipazioni;
- le perdite relative al periodo d’imposta computabile in diminuzione dai redditi dei periodi d’imposta successivi;
- maxicanone *leasing*.

Le *differenze temporanee tassabili* oggetto di calcolo delle imposte differite sono relative alle plusvalenze patrimoniali che – ricorrendo i presupposti di cui all’art. 54, comma 4 del DPR 917/86 – possono essere tassate in quote costanti nell’esercizio in cui sono state realizzate e nei successivi con un massimo di quattro.

Laddove si è proceduto al calcolo ed all’iscrizione di imposte anticipate o differite, queste sono state determinate separatamente per l’IRPEG e per l’IRAP adottando per la prima l’aliquota nominale del 35% e per la seconda l’aliquota attualmente in vigore.

## Sezione 8

### Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate

#### Composizione della voce 100 « Fondo per rischi bancari generali »

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
Fondo costituito con accantonamenti a suo tempo effettuati in sospensione d'imposta, ai sensi del 1° comma dell'art. 71 del D.P.R. n. 917/1986	310.210	310.210
Accantonamento a seguito affrancamento <i>Fondo rischi su crediti</i> ai sensi dell'art. 22 della Legge 342/2000	328.725	328.725
TOTALE	638.935	638.935

#### Composizione della voce 120 « Capitale » al 30 giugno 2002

	30 giugno 2002
Capitale all'inizio dell'esercizio	
– n. 642.163.615 azioni ordinarie da Lire 1.000 cadauna	331.650
Conversione capitale in euro – nuovo valore nominale € 0,50	(10.570)
Aumento di 136.188.800 azioni a seguito fusione per incorporazione della Euralux S.p.A.	68.094
Aumento di capitale in parziale esecuzione della delibera assembleare del 28 marzo 1998:	
– a pagamento, per sottoscrizione di n. 177.000 azioni per esercizio stock option	91
CAPITALE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	389.265

#### Composizione della voce 120 « Capitale » al 30 giugno 2001

	30 giugno 2001
Capitale all'inizio dell'esercizio	
– n. 595.946.350 azioni ordinarie da Lire 1.000 cadauna	307.780
Aumento di capitale in parziale esecuzione della delibera assembleare del 28 marzo 1998:	
– a pagamento, per sottoscrizione di n. 298.000 azioni per esercizio stock option	154
– per conversione di n. 91.838.530 <i>warrant</i> in n. 45.919.265 azioni a Lire 16.000 cadauna, di cui Lire 15.000 per sovrapprezzo	23.716
CAPITALE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	331.650

*Composizione della voce 130 « Sovrapprezzi di emissione »*

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
Sovrapprezzi all'inizio dell'esercizio	1.805.791	1.447.368
Aumenti:		
– per esecuzione dell'aumento di capitale per stock options e per conversione dei <i>warrant</i>	1.189	358.423
TOTALE	1.806.980	1.805.791

*Composizione della voce 140 « Riserve »*

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
SALDO INIZIALE:		
Riserva legale	61.784	59.075
Riserva statutaria	988.914	1.006.181
Altre riserve	85.827	85.827
Delibera assembleare di destinazione dell'utile d'esercizio:		
– a riserva legale	5.498	2.708
– a riserva statutaria	44.415	45.190
Riserva per avanzo di fusione a fronte incorporazione della Euralux S.p.A.	177.118	—
Per conversione del capitale sociale in euro	10.570	—
Prelievo dalla Riserva statutaria dell'imposta sostitutiva del 19% a seguito dell'affrancamento del Fondo rischi su crediti al 30 giugno 1999 e al relativo giroconto al Fondo per rischi bancari generali, ai sensi dell'art. 22 della legge 342/2000	—	62.458
SALDO A FINE ESERCIZIO:		
Riserva legale	77.852	61.784
Riserva statutaria	1.033.329	988.914
Altre riserve	262.945	85.827

*Composizione della voce 150 « Riserve di rivalutazione »*

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
Riserva costituita ai sensi della Legge 19 marzo 1983 n. 72 <sup>(1)</sup>	4.080	4.080
Riserva costituita ai sensi della Legge 30 dicembre 1991 n. 413	3.507	3.507
TOTALE	7.587	7.587

(1) Al netto di € 17.560 mila trasferiti a capitale giusta delibera assembleare del 28 ottobre 1993.

### 8.1 Patrimonio e requisiti prudenziali di Vigilanza

Categorie / Valori	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) Patrimonio di Vigilanza		
a.1. Patrimonio di base (Tier 1)	4.209.651	3.962.912
a.2. Patrimonio supplementare (Tier 2)	1.511.966	1.345.586
a.3. Elementi da dedurre	(141.857)	(512.753)
a.4. Patrimonio di Vigilanza	5.579.760	4.795.745
b) Requisiti prudenziali di vigilanza		
b.1. Rischio di credito	1.592.748	1.477.379
b.2. Rischi di mercato:	173.714	124.379
- del portafoglio non immobilizzato	149.339	109.540
- di cambio	—	14.839
- di concentrazione	24.375	—
b.2.1. Prestiti subordinati di 3° livello	—	—
b.3. Altri requisiti prudenziali	15.395	—
b.4. Totale requisiti prudenziali	1.781.857	1.601.758
c) Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
c.1. Attività di rischio ponderate	25.455.100	22.882.258
c.2. Patrimonio di base / Attività di rischio ponderate	16,54%	17,32%
c.3. Patrimonio di Vigilanza / Attività di rischio ponderate	21,92%	20,96%

## Sezione 9

### Altre voci del passivo

#### 9.1 Composizione della voce 50 « Altre passività »

	30 giugno 2002		30 giugno 2001	
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO		—		29
DEBITI VERSO L'ERARIO		25.963		25.865
DEBITI PER:				
– cedole, dividendi e obbligazioni in corso di conversione	21.683		18.953	
– commissioni da riconoscere a banche	643		661	
– commissioni da riconoscere a partecipanti a consorzi di collocamento e garanzia	—		7.813	
– fatture da regolare e da ricevere	8.097		8.892	
– premi, contributi e varie relativi ad operazioni di finanziamento e a termine	40.942	71.365	8.067	44.386
COMPETENZE MATURATE, CONTRIBUTI E TRATTENUTE AL PERSONALE E A TERZI DA VERSARE		6.997		5.280
CONTI INTERBANCARI VALUTE POSTERGATE		21		1.264
PREMI INCASSATI PER OPZIONI VENDUTE		69.750		90.207
VALORIZZAZIONE DEI CONTRATTI DERIVATI		108.206		50.814
SCOPERTI TECNICI PER PRESTITO TITOLI		639.710		1.592
CAUZIONI RICEVUTE SU CONTRATTI DERIVATI		667.092		615.794
ALTRE PARTITE		—		—
TOTALE		1.589.104		835.231

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

	30 giugno 2002		30 giugno 2001	
RATEI				
Interessi maturati su debiti verso banche	53.894		44.017	
Interessi e commissioni maturati su debiti verso clientela (certificati di deposito e obbligazioni, crediti di firma ricevuti e operazioni passive di tesoreria)	250.815		259.055	
Interessi maturati su contratti derivati	292.373		283.338	
Competenze, interessi di rifinanziamento e contributi passivi maturati	2.287	599.369	2.227	588.637
RISCONTI				
Attualizzazione contratti derivati	49.862		60.781	
Aggio su emissioni obbligazionarie	31.856		37.528	
Anticipi su operazioni a termine	62.020		76.311	
Interessi, maggiorazioni e commissioni anticipati	73.963	217.701	48.317	222.937
TOTALE		817.070		811.574

## Sezione 10

### Le garanzie e gli impegni

#### 10.1 Composizione della voce 10 « Garanzie rilasciate »

	30 giugno 2002			30 giugno 2001		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Crediti di firma di natura commerciale	—	—	—	—	—	—
b) Crediti di firma di natura finanziaria (fidejussioni)	1.988.377	2.928.935	4.917.312	2.334.764	3.784.538	6.119.302
c) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	—	—	—	—	—	—
TOTALE	1.988.377	2.928.935	4.917.312	2.334.764	3.784.538	6.119.302

#### 10.2 Composizione della voce 20 « Impegni »

	30 giugno 2002			30 giugno 2001		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Impegni ad erogare fondi a utilizzo certo:						
– titoli da ricevere	1.943.638	968.740	2.912.378	1.271.486	1.140.476	2.411.962
– finanziamenti stipulati da erogare	2.725.050	1.020.880	3.745.930	3.572.543	1.448.072	5.020.615
– altri impegni e rischi	48.048	—	48.048	19.648	5.870	25.518
totale	4.716.736	1.989.620	6.706.356	4.863.677	2.594.418	7.458.095
b) Impegni ad erogare fondi a utilizzo incerto:						
– finanziamenti deliberati sotto condizione	734.049	1.413.317	2.147.366	289.393	1.771.667	2.061.060
– partecipazioni in consorzi di garanzia	591.433	17.441	608.874	92.700	56.227	148.927
– altri impegni e rischi	586.014	546.487	1.132.501	466.408	144.206	610.614
totale	1.911.496	1.977.245	3.888.741	848.501	1.972.100	2.820.601
TOTALE	6.628.232	3.966.865	10.595.097	5.712.178	4.566.518	10.278.696

#### 10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
Titoli in portafoglio a garanzia di operazioni pronti contro termine passive	960.869	1.042.883
Crediti verso clientela a garanzia finanziamenti dalla B.E.I.	369.799	413.040

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

	30 giugno 2002			30 giugno 2001		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Vendite di protezione nell'ambito del "banking Book":						
– con scambio di capitali	—	145.000	145.000	—	—	—
– senza scambio di capitali	—	—	—	—	—	—
Totale	—	145.000	145.000	—	—	—
b) Vendite di protezione nell'ambito del "trading Book":						
– con scambio di capitali	—	70.038	70.038	—	50.000	50.000
– senza scambio di capitali	—	—	—	—	—	—
Totale	—	70.038	70.038	—	50.000	50.000
TOTALE	—	215.038	215.038	—	50.000	50.000

**10.5 Operazioni a termine**

Categoria di operazioni	30 giugno 2002			30 giugno 2001		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. COMPRAVENDITE	—	5.465.432	364.432	—	4.306.734	216.901
1.1 Titoli:	—	5.465.432	364.432	—	4.306.734	216.901
– acquisti	—	2.912.378	—	—	2.411.962	—
– vendite	—	2.553.054	364.432	—	1.894.772	216.901
1.2 Valute:	—	—	—	—	—	—
– valute contro valute	—	—	—	—	—	—
– acquisti contro euro	—	—	—	—	—	—
– vendite contro euro	—	—	—	—	—	—
2. DEPOSITI E FINANZIAMENTI	—	—	—	—	—	79.328
– da erogare	—	—	—	—	—	18.076
– da ricevere	—	—	—	—	—	61.252
3. CONTRATTI DERIVATI	13.486.683	7.996.785	10.034.614	13.014.930	5.118.533	8.168.387
3.1 Con scambio di capitali:	1.715.253	2.214.188	1.520.068	1.166.576	2.011.085	605.864
a) Titoli: (°)	527.154	2.091.883	1.520.068	62.178	1.471.580	605.864
– acquisti	246.387	740.642	495.727	—	571.897	331.984
– vendite	280.767	1.351.241	1.024.341	62.178	899.683	273.880
b) Valute:	1.188.099	122.305	—	1.104.398	539.505	—
– valute contro valute	—	—	—	—	—	—
– acquisti contro euro	565.179	76.190	—	558.036	290.684	—
– vendite contro euro	622.920	46.115	—	546.362	248.821	—
c) Altri valori:	—	—	—	—	—	—
– acquisti	—	—	—	—	—	—
– vendite	—	—	—	—	—	—
3.2 Senza scambio di capitali:	11.771.430	5.782.597	8.514.546	11.848.354	3.107.448	7.562.523
a) Valute:	—	—	—	—	—	—
– valute contro valute	—	—	—	—	—	—
– acquisti contro euro	—	—	—	—	—	—
– vendite contro euro	—	—	—	—	—	—
b) Altri valori: (1) (°)	11.771.430	5.782.597	8.514.546	11.848.354	3.107.448	7.562.523
– acquisti	8.968.621	2.512.921	3.644.925	9.651.570	1.589.006	2.678.604
– vendite	2.802.809	3.269.676	4.869.621	2.196.784	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 € 1.305.589 mila.

(°) Negli acquisti e nelle vendite sono inclusi contratti derivati incorporati in strumenti finanziari per un ammontare complessivo di € 7.041.988 mila.

## 10.6 Contratti derivati su crediti

Categoria di operazioni	30 giugno 2002		30 giugno 2001	
	Di copertura	Di negoziazione	Di copertura	Di negoziazione
1. ACQUISTI DI PROTEZIONE	365.000	—	20.000	30.000
1.1 Con scambio di capitali	365.000	—	20.000	30.000
– <i>credit default</i>	365.000	—	20.000	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	145.000	70.038	—	50.000
2.1 Con scambio di capitali	145.000	70.038	—	50.000
– <i>credit default</i>	145.000	70.038	—	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>	—	—	—	—



## Sezione 11

### Concentrazione e distribuzione delle Attività e delle Passività

#### 11.1 Grandi rischi

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) Importo complessivo ponderato	10.589.881	8.785.812
b) Numero delle posizioni	9	10

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

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) Stati	285.109	315.264
b) Altri enti pubblici	—	—
c) Società non finanziarie	5.154.548	4.144.274
d) Società finanziarie	8.919.159	9.528.292
e) Famiglie produttrici	—	—
f) Altri operatori	659.823	87.565
TOTALE	15.018.639	14.075.395

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

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) Altri servizi di vendita	1.294.944	121.260
b) Prodotti energetici	959.402	1.200.944
c) Servizi di comunicazione	403.862	351.353
d) Industria della carta ed editoria	310.414	359.570
e) Servizi del commercio	232.413	234.995
f) Altri gruppi di attività economica	911.041	1.131.904
TOTALE	4.112.076	3.400.026

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

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) Stati	—	—
b) Altri enti pubblici	—	—
c) Banche	2.914.507 <sup>(1)</sup>	2.657.741 <sup>(2)</sup>
d) Società non finanziarie	147.858	762.724
e) Società finanziarie	1.854.947	2.698.837
f) Famiglie produttrici	—	—
g) Altri operatori	—	—
TOTALE	4.917.312	6.119.302

<sup>(1)</sup> Di cui € 2.914.458 mila relativi ad operazioni di provvista della MEDIOBANCA INTERNATIONAL.

<sup>(2)</sup> Relativi ad operazioni di provvista della MEDIOBANCA INTERNATIONAL.

*Distribuzione Credit Derivatives per principali categorie di controparti*

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
Acquisti di protezione	365.000	50.000
Banking Book	365.000	20.000
<i>Banche</i>	345.000	20.000
<i>Società finanziarie</i>	20.000	—
Trading Book	—	30.000
<i>Banche</i>	—	10.000
<i>Società finanziarie</i>	—	20.000
Vendite di protezione	215.038	50.000
Banking Book	145.000	—
<i>Banche</i>	135.000	—
<i>Società finanziarie</i>	10.000	—
Trading Book	70.038	50.000
<i>Banche</i>	15.038	30.000
<i>Società finanziarie</i>	55.000	20.000

11.5 *Distribuzione territoriale delle attività e delle passività*

11.5a Al 30 giugno 2002

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1. ATTIVO	19.014.021	2.841.368	671.940	22.527.329
1.1 Crediti verso banche	1.735.724	737.431	76.173	2.549.328
1.2 Crediti verso clientela	13.240.384	1.363.721	414.534	15.018.639
1.3 Titoli	4.037.913	740.216	181.233	4.959.362
2. PASSIVO	14.685.422	2.135.209	3.127.157	19.947.788
2.1 Debiti verso banche	2.193.072	1.836.907	3.102.152	7.132.131
2.2 Debiti verso clientela	319.020	298.302	25.005	642.327
2.3 Debiti rappresentati da titoli	12.173.330	—	—	12.173.330
2.4 Altri conti	—	—	—	—
3. GARANZIE E IMPEGNI	8.616.609	2.255.335	4.855.503	15.727.447

11.5b Al 30 giugno 2001

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1. ATTIVO	17.631.167	1.915.436	363.722	19.910.325
1.1 Crediti verso banche	2.118.895	458.632	47.995	2.625.522
1.2 Crediti verso clientela	12.850.453	975.208	249.734	14.075.395
1.3 Titoli (*)	2.661.819	481.596	65.993	3.209.408
2. PASSIVO	14.456.730	1.134.779	2.667.393	18.258.902
2.1 Debiti verso banche	1.941.939	1.082.376	2.666.897	5.691.212
2.2 Debiti verso clientela	544.109	52.337	—	596.446
2.3 Debiti rappresentati da titoli	11.970.682	66	496	11.971.244
2.4 Altri conti	—	—	—	—
3. GARANZIE E IMPEGNI	8.295.071	3.737.079	4.845.722	16.877.872

(\*) Dati riclassificati per omogeneità di raffronto.

## 11.6 Distribuzione temporale delle Attività e delle Passività

### 11.6a Al 30 giugno 2002

Voci/ Durate residue	Durata determinata									Durata indetermi- nata	Totale
	a vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi	oltre 1 anno fino a 18 mesi		oltre 18 mesi fino a 5 anni		oltre 5 anni			
				tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato		
1. ATTIVO	2.401.819	10.308.004	12.843.160	625.570	990.290	5.144.336	4.442.884	3.676.141	1.570.261	50.140	42.052.605
1.1 Titoli del tesoro rifinanziabili	—	82.541	78.847	19.310	—	559.333	197.004	160.549	60.784	—	1.158.368
1.2 Crediti verso banche	878.593	1.349.153	17.349	2.955	4.077	19.757	76.588	11.737	138.979	50.140	2.549.328
1.3 Crediti verso clientela	460.556	2.732.879	4.116.050	525.525	965.298	1.129.368	3.466.194	802.195	820.574	—	15.018.639
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	3.099	130.759	221.380	28.624	20.865	957.131	225.066	730.645	332.999	—	2.650.568
1.5 Operazioni « fuori bilancio » <sup>(1)</sup>	1.059.571	6.012.672	8.409.534	49.156	50	2.478.747	478.032	1.971.015	216.925	—	20.675.702
2. PASSIVO	3.503.436	10.282.232	10.405.940	631.258	1.075.173	8.377.085	2.142.048	3.446.070	760.248	—	40.623.490
2.1 Debiti verso banche	1.321.041	2.349.825	204.524	375.164	945.688	1.222.258	307.533	250.919	155.179	—	7.132.131
2.2 Debiti verso clientela	414.655	227.621	9	2	—	40	—	—	—	—	642.327
2.3 Debiti rappresentati da titoli:	178.741	117.437	1.341.316	233.973	104.316	6.345.859	1.514.516	1.888.944	448.228	—	12.173.330
– obbligazioni	140.182	7.583	1.038.521	46.640	103.291	6.156.159	1.497.216	1.888.944	448.228	—	11.326.764
– certificati di deposito	38.559	109.854	302.795	187.333	1.025	189.700	1.800	—	—	—	831.066
– altri titoli	—	—	—	—	—	—	15.500	—	—	—	15.500
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.5 Operazioni « fuori bilancio » <sup>(1)</sup>	1.588.999	7.587.349	8.860.091	22.119	25.169	808.928	319.999	1.306.207	156.841	—	20.675.702

<sup>(1)</sup> Trattasi prevalentemente di operazioni di tesoreria relative a compravendita di titoli e valute e a contratti derivati su titoli, tassi e cambi.

### 11.6b Al 30 giugno 2001

Voci/ Durate residue	Durata determinata									Durata indetermi- nata	Totale
	a vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi	oltre 1 anno fino a 18 mesi		oltre 18 mesi fino a 5 anni		oltre 5 anni			
				tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato		
1. ATTIVO	2.127.288	8.316.198	7.494.799	511.079	2.244.729	4.566.745	6.519.969	4.174.387	1.965.996	175.986	38.097.176
1.1 Titoli del tesoro rifinanziabili	10.010	33.992	209.928	—	84.562	166.888	386.899	100.917	—	—	993.196
1.2 Crediti verso banche	1.119.720	531.342	685.317	2.436	82.574	16.068	62.211	11.575	79.793	34.486	2.625.522
1.3 Crediti verso clientela	7.248	2.068.255	2.702.645	349.768	1.218.707	2.156.071	3.610.957	470.778	1.349.465	141.500	14.075.394
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	—	157.142	463.986	3.875	157.640	347.486	384.995	313.158	215.981	—	2.044.263
1.5 Operazioni « fuori bilancio » <sup>(1)</sup>	990.310	5.525.467	3.432.923	155.000	701.246	1.880.232	2.074.907	3.277.959	320.757	—	18.358.801
2. PASSIVO	1.686.644	9.883.656	10.325.672	843.382	658.484	6.700.218	2.339.697	2.836.778	1.158.496	141.500	36.574.527
2.1 Debiti verso banche	40.597	1.498.004	1.891.016	97.567	75.380	1.284.586	337.467	230.326	236.269	—	5.691.212
2.2 Debiti verso clientela	346.940	107.928	78	—	—	—	—	—	—	141.500	596.446
2.3 Debiti rappresentati da titoli:	83.767	602.122	1.528.740	286.779	547.799	4.423.685	1.615.825	2.339.971	542.558	—	11.971.246
– obbligazioni	40.268	391.950	967.894	78.821	546.457	4.224.444	1.614.218	2.339.971	542.558	—	10.746.581
– certificati di deposito	43.499	149.842	436.547	207.958	1.342	199.241	1.607	—	—	—	1.040.036
– altri titoli	—	60.330	124.299	—	—	—	—	—	—	—	184.629
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.5 Operazioni « fuori bilancio » <sup>(1)</sup>	1.215.340	7.675.602	6.905.838	459.036	35.305	991.947	386.405	266.481	379.669	—	18.315.623

<sup>(1)</sup> Trattasi prevalentemente di operazioni di tesoreria relative a compravendita di titoli e valute e a contratti derivati su titoli, tassi e cambi.

### 11.7 Attività e Passività in valuta

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) ATTIVITÀ		
1. Crediti verso banche	84.919	266.388
2. Crediti verso clientela	794.954	615.849
3. Titoli	23.220	51.183
4. Partecipazioni	7.506	6.229
5. Altri conti	8	51
TOTALE	910.607	939.700
b) PASSIVITÀ		
1. Debiti verso banche	550.802	727.052
2. Debiti verso clientela	57.953	—
3. Debiti rappresentati da titoli	151.714	334.015
4. Altri conti	—	—
TOTALE	760.469	1.061.067

### 11.8 Operazioni di cartolarizzazione: “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		—	—	—	—
– Carte di credito		—	—	—	—
– Leasing		—	—	—	—
– Titoli		—	—	—	—
– Crediti SACE verso debitori dei settori pubblici esteri		—	—	—	—
– Health care receivable		—	—	—	—
– Altri crediti		—	—	—	—
<b>Totale</b>					
<b>TITOLI DEL PORTAFOGLIO NON IMMOBILIZZATO</b>					
– Mutui ipotecari residenziali		—	—	—	—
– Mutui ipotecari commerciali / industriali / agricoli		—	—	—	—
– Canoni leasing	In bonis	25.208	11.385	—	36.593
– Altri crediti	In bonis	50.070	—	—	50.070
	Sofferenze	34.970	57.283	—	92.253
– Contributi sociali		—	—	—	—
<b>Totale</b>					
		110.248	68.668	—	178.916
<b>TOTALE</b>		<b>110.248</b>	<b>68.668</b>	<b>—</b>	<b>178.916</b>

## Sezione 12

### Gestione e intermediazione per conto terzi

#### 12.1 *Negoziazione di titoli*

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) ACQUISTI	4.955.062	14.379.822
1. regolati	4.685.631	14.166.438
2. non regolati	269.431	213.384
b) VENDITE	5.307.450	12.056.047
1. regolati	5.038.019	11.842.663
2. non regolati	269.431	213.384

#### 12.3 *Custodia e amministrazione di titoli*

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO:	3.733.290	3.812.938
1. Titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	233.068	198.306
a/1) – a custodia	226.660	191.898
a/2) – a garanzia	6.408	6.408
2. Altri titoli	3.500.222	3.614.632
a/1) – a custodia	677.154	588.459
a/2) – a garanzia	2.823.068	3.026.173
b) TITOLI DI TERZI DEPOSITATI PRESSO TERZI	2.253.599	3.178.272
c) TITOLI DI PROPRIETÀ DEPOSITATI PRESSO TERZI	4.297.912	3.771.823

## PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### Sezione I

#### Gli interessi

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
a) su crediti verso banche	92.798	50.847
<i>di cui:</i>		
– su crediti verso banche centrali	1.085	1.949
b) su crediti verso clientela	624.342	710.633
<i>di cui:</i>		
– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—
c) su titoli di debito	140.107	133.692
d) altri interessi attivi	—	440
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni « di copertura »	81.066	60.402
TOTALE	938.313	956.014

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
a) su debiti verso banche	194.925	156.005
b) su debiti verso clientela	17.269	14.119
c) su debiti rappresentati da titoli	557.999 <sup>(1)</sup>	642.605 <sup>(1)</sup>
<i>di cui:</i>		
– su certificati di deposito	35.157 <sup>(1)</sup>	56.716 <sup>(1)</sup>
d) su fondi di terzi in amministrazione	—	—
e) su passività subordinate	—	—
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni « di copertura »	—	—
TOTALE	770.193	812.729

<sup>(1)</sup> Incluse le commissioni sulla raccolta.

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
a) su attività in valuta	37.480	28.553

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
a) su passività in valuta	34.979	37.117

## Sezione 2

### Le commissioni

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
a) Garanzie rilasciate	1.676	3.474
b) Derivati su crediti	657	—
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	78.430	83.452
1. negoziazione di titoli	7.122	5.997
2. negoziazione di valute	—	—
3. gestioni patrimoniali	—	—
3.1 individuali	—	—
3.2 collettive	—	—
4. custodia e amministrazione di titoli	—	—
5. banca depositaria	—	—
6. collocamento di titoli	71.298	77.309
7. raccolta di ordini	10	146
8. attività di consulenza	—	—
9. distribuzione di servizi da terzi	—	—
9.1 gestioni patrimoniali	—	—
9.1.1 individuali	—	—
9.1.2 collettive	—	—
9.2 prodotti assicurativi	—	—
9.3 altri prodotti	—	—
d) Servizi di incasso e pagamento	—	—
e) Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	—	—
f) Esercizio di esattorie e ricevitorie	—	—
g) Altri servizi:	75.062	87.427
– commissioni su finanziamenti a clientela	33.081	35.803
– consulenza e assistenza a clientela	41.910	51.559
– altre	71	65
TOTALE	155.825	174.353

#### 2.2 Dettaglio della voce 40 « Commissioni attive » canali distributivi dei prodotti e servizi

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
a) Presso propri sportelli	71.298	77.309
1. gestioni patrimoniali	—	—
2. collocamento di titoli <sup>(1)</sup>	71.298	77.309
3. servizi prodotti di terzi	—	—
b) Offerta fuori sede	—	—
1. gestioni patrimoniali	—	—
2. collocamento di titoli	—	—
3. servizi prodotti di terzi	—	—
TOTALE	71.298	77.309

(1) Trattasi prevalentemente di commissioni relative all'attività di *global coordinator* e di vendita ad investitori istituzionali.

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
a) Garanzie ricevute	1.312	4.248
b) Derivati sui crediti	1.304	—
c) Servizi di gestione e intermediazione:	21.437	9.613
1. negoziazione di titoli	—	3.270
2. negoziazione di valute	—	—
3. gestioni patrimoniali	—	—
3.1 portafoglio proprio	—	—
3.2 portafoglio di terzi	—	—
4. custodia e amministrazione di titoli	484	458
5. collocamento di titoli	20.953	5.885
6. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	—	—
d) Servizi di incasso e pagamento	—	—
e) Altri servizi:	7.961	3.231
– commissioni e provvigioni per rapporti con istituzioni creditizie, Banca d'Italia e UIC	4.101	1.556
– commissioni passive pagate a <i>brokers</i> per operazioni su titoli e derivati	1.849	501
– commissioni passive su finanziamenti	1.709	741
– altre	302	433
TOTALE	32.014	17.092



## Sezione 3

### I profitti e le perdite da operazioni finanziarie

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

##### 3.1a Esercizio 1° luglio 2001 - 30 giugno 2002

	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	3.868 <sup>(1)</sup>	—	678	4.546
A.2 Svalutazioni	(81.522) <sup>(2)</sup>	—	(9.757)	(91.279)
B. Altri profitti/perdite	(39.436) <sup>(3)</sup>	4.892	(261)	(34.805)
<b>TOTALE</b>	<b>(117.090)</b>	<b>4.892</b>	<b>(9.340)</b>	<b>(121.538) <sup>(4)</sup></b>
<i>di cui:</i>				
1. Titoli di Stato	(7.909)			
2. Altri titoli di debito	18.374			
3. Titoli di capitale	(216.830)			
4. Contratti derivati su titoli	89.275			

(1) Di cui € 3.493 mila relativi ai titoli della tesoreria e € 21 mila a titoli di capitale.

(2) Di cui € 7.502 mila relativi ai titoli della tesoreria e € 34.652 mila ai titoli di capitale.

(3) Di cui € 14.474 mila di utili netti da negoziazione di titoli della tesoreria, € 182.199 mila di perdite nette su titoli di capitale; € 117.551 mila di differenziali netti positivi su contratti *futures* e € 10.738 mila di profitti su opzioni.

(4) Parzialmente fronteggiati da dividendi incassati a fronte di operazioni di arbitraggio per € 106.322 mila.

##### 3.1b Esercizio 1° luglio 2000 - 30 giugno 2001

	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	5.499 <sup>(1)</sup>	—	48	5.547
A.2 Svalutazioni	(19.326) <sup>(2)</sup>	—	(6.551)	(25.877)
B. Altri profitti/perdite	40.123 <sup>(3)</sup>	(38)	(6.631)	33.454
<b>TOTALE</b>	<b>26.296</b>	<b>(38)</b>	<b>(13.134)</b>	<b>13.124</b>
<i>di cui:</i>				
1. Titoli di Stato	7.267			
2. Altri titoli di debito	20.651			
3. Titoli di capitale	(16.472)			
4. Contratti derivati su titoli	14.850			

(1) Di cui € 2.696 mila relativi ai titoli della tesoreria.

(2) Di cui € 13.179 mila relativi ai titoli della tesoreria e € 6.147 mila ai titoli di capitale.

(3) Di cui € 38.401 mila di utili netti da negoziazione di titoli della tesoreria, € 140 mila di differenziali netti positivi su contratti *futures* e € 11.906 mila di profitti su opzioni.

## Sezione 4

### Le spese amministrative

#### 4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
a) Dirigenti	36	31
b) Quadri direttivi di 3° e 4° livello	110	97
c) Restante personale	212	204
TOTALE	358	332

#### Composizione della voce 80 « Spese amministrative »

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
a) SPESE PER IL PERSONALE:		
– salari e stipendi	42.152	33.488
– oneri sociali	11.444	9.893
– trattamento di fine rapporto del personale	2.933	2.464
– trattamento di quiescenza e simili	2.062	2.763
	58.591	48.608
b) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE:		
– compensi per consulenze esterne	13.724	12.881
– servizio azioni e obbligazioni	5.109	6.414
– assicurazioni diverse	182	83
– ricerche, studi e pubblicazioni	2.432	1.952
– beneficenza	300	342
– affitto locali	1.280	1.104
– spese di manutenzione, riparazione e trasformazione	3.920	4.089
– canoni assistenza periodica	251	107
– abbonamenti informazioni finanziarie	4.135	2.575
– stampati e cancelleria	1.038	564
– contributi associativi	756	481
– postali, telegrafiche, telefoniche e telex	1.093	996
– spese utenze	398	420
– giornali, riviste e biblioteca	348	390
– spese di rappresentanza e viaggio	2.249	1.843
– costo elaborazione dati	10.052	7.926
– rimborsi per dipendenti distaccati presso l'Istituto	384	258
– altre	3.972	792
	51.623	43.217
– imposte indirette e tasse		
– imposta sostitutiva e varie	5.428	4.371
	5.428	4.371
Totale altre spese amministrative	57.051	47.588
TOTALE	115.642	96.196

## Sezione 5

### Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
a) immobilizzazioni immateriali	1.766	3.309
b) immobilizzazioni materiali	2.535	2.123
– beni stabili	714	714
– impianti	252	126
– mobili	1.569	1.283
TOTALE (*)	4.301	5.432

(\*) La quota di ammortamento dei beni stabili è stata determinata applicando i coefficienti previsti dal D.M. 31 dicembre 1988; quella relativa ai mobili e impianti acquisiti nel corso degli esercizi corrisponde, come per il passato, al loro integrale ammortamento.

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
Accantonamento ai sensi art. 71, comma 1 del D.P.R. 22/12/86 n. 917	87.000	82.633
Accantonamento ai sensi art. 71, comma 5 del D.P.R. 22/12/86 n. 917	—	—
TOTALE	87.000	82.633

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
Minusvalenze su:		
a) titoli immobilizzati	9.762	288
b) partecipazioni	551.651	123.938
c) partecipazioni in imprese del Gruppo	39	100
TOTALE	561.452	124.326

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
Riprese di valore su:		
a) titoli immobilizzati	—	—
b) partecipazioni	—	52.892
c) partecipazioni in imprese del Gruppo	—	—
TOTALE	—	52.892

## Sezione 6

### Altre voci del Conto economico

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
Esercizio opzioni copertura obbligazioni indicizzate	95.572	133.348
Recupero di imposte dalla clientela	1.139	2.518
Recupero spese sostenute	5.191	2.158
Compensi per cariche sociali	202	214
Fitti attivi	2.717	1.965
Premi incassati su opzioni emesse	619	2.667
Altri	2.250	790
TOTALE	107.690	143.660

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
Maggiorazioni su obbligazioni indicizzate	95.322	133.348
Canoni passivi di leasing su immobili ed oneri accessori	35.802	5.313
Altri	4.492	—
TOTALE	135.616	138.661

#### 6.3 Composizione della voce 180 « Proventi straordinari »

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
Utili su cessioni di immobilizzazioni finanziarie	460.480	212.312
Utili su cessioni partecipazioni in imprese del Gruppo	—	2.479
Utili da realizzo immobilizzazioni materiali	4	13
Quota del fondo rischi ed oneri resasi disponibile	9.738	114.787
Utilizzo fondo rischi su crediti ai sensi art. 22 della Legge 342/2000	—	328.725
Sopravvenienze attive su operazioni “parallele”	—	5.940
Sopravvenienze attive e vari	492	2.735
TOTALE	470.714	666.991

#### 6.4 Composizione della voce 190 « Oneri straordinari »

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
Perdite su cessioni di immobilizzazioni finanziarie	411	300.398
Sopravvenienze passive su operazioni “parallele”	—	5.940
Sopravvenienze passive e vari	310	957
TOTALE	721	307.295

6.5a *Composizione della voce 220 « Imposte sul reddito » al 30 giugno 2002*

	IRPEG	IRAP	Altre	Totale
Imposte correnti (-)	—	(2.100)	(81.429)	(83.529)
Variazioni delle imposte anticipate (+/-)	75.587	1.253	—	76.840
Variazione delle imposte differite (-/+)	52.090	—	—	52.090
Imposte sul reddito dell'esercizio	127.677	(847)	(81.429)	45.401

6.5b *Composizione della voce 220 « Imposte sul reddito » al 30 giugno 2001*

	IRPEG	IRAP	Altre	Totale
Imposte correnti (-)	(40.127)	(9.482)	—	(49.609)
Variazioni delle imposte anticipate (+/-)	(42.189)	31	—	(42.158)
Variazione delle imposte differite (-/+)	2.239	—	—	2.239
Imposte sul reddito dell'esercizio	(80.077)	(9.451)	—	(89.528)

## Sezione 7

### Altre informazioni sul Conto economico

#### 7.1 *Distribuzione territoriale dei proventi*

##### 7.1a Esercizio 1° luglio 2001 - 30 giugno 2002

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	747.071	158.538	32.704	938.313
Dividendi e altri proventi	211.347	12.963	3.870	228.180
Commissioni attive	134.485	19.997	1.343	155.825
Profitti da operazioni finanziarie	(101.559)	(24.074)	4.095	(121.538)
Altri proventi di gestione	7.054	96.144	4.492	107.690
TOTALE	998.398	263.568	46.504	1.308.470

##### 7.1b Esercizio 1° luglio 2000 - 30 giugno 2001

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	847.218	122.228	(13.433)	956.013
Dividendi e altri proventi	124.999	21.790	58	146.847
Commissioni attive	160.952	12.411	990	174.353
Profitti da operazioni finanziarie	492	(1.919)	14.549	13.122
Altri proventi di gestione	25.479	41.266	76.916	143.661
TOTALE	1.159.140	195.776	79.080	1.433.996

## PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

### Sezione 1

#### Gli Amministratori e i Sindaci

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
1.1 Compensi:		
a) Amministratori	2.783	2.046
b) Sindaci	83	83
1.2 Crediti e garanzie rilasciate:		
a) Amministratori <sup>(1)</sup>	—	376.747
b) Sindaci	—	—

<sup>(1)</sup> Importo comprensivo di operazioni poste in essere con società nelle quali Amministratori della Banca risultano interessati nei termini di cui alle disposizioni di legge.

## Compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci e ai Direttori Generali

(ai sensi dell'art. 78 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999)

Soggetto	Descrizione carica		Compensi			
	Cognome e Nome	Carica ricoperta	Scadenza della carica	Emolumenti per la carica (1)	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi
CÌNGANO Francesco .....	Presidente (*)	30/06/2003	795	1 (4)		
CESARINI Francesco .....	Vice Presidente (*)	06/05/2002	71			
GERONZI Cesare .....	Vice Presidente (*)	30/06/2004	101			
SALVATORI Carlo .....	Vice Presidente (*)	28/10/2002	14			
MARANGHI Vincenzo .....	Amministratore Delegato (*)	30/06/2003	93			
	Direttore Generale	=	=			1.007
BERNHEIM Antoine .....	Amministratore (*)	30/06/2002	132			
BIASI Paolo .....	Amministratore	18/07/2001	5			
BRAMBILLA Giorgio .....	Amministratore (*)	30/06/2003	13 (2)			
BUORA Carlo .....	Amministratore	28/10/2002	12			
COLANINNO Roberto .....	Amministratore	30/06/2004	99			
DORIS Ennio .....	Amministratore (*)	30/06/2003	102			
FERRERO Pietro .....	Amministratore	30/06/2002	102			
FRESCO Paolo .....	Amministratore	30/06/2003	96			
FUMAGALLI Peppino .....	Amministratore	29/10/2001	32			
GRECO Mario .....	Amministratore	28/10/2002	= (2)			
GUTTY Gianfranco .....	Amministratore	30/06/2004	98			
LIBONATI Berardino .....	Amministratore	30/06/2004	90			
LIGRESTI Jonella .....	Amministratore	30/06/2004	62			
LUCCHINI Luigi .....	Amministratore	29/10/2001	33			
MARAMOTTI Achille .....	Amministratore	30/06/2004	64			
MARCHIO' Angelo .....	Amministratore	07/05/2002	79			
PALENZONA Fabrizio .....	Amministratore	30/06/2004	99			
PECCI Alberto .....	Amministratore	30/06/2002	98			
PESENTI Carlo .....	Amministratore	30/06/2002	= (2)			
PROFUMO Alessandro .....	Amministratore	30/06/2002	= (2)			
TRONCHETTI PROVERA Marco	Amministratore	29/04/2002	= (2)			
von RUEDORFFER Axel .....	Amministratore (*)	30/06/2002	123			
ARBUFFO Mario Andrea .....	Presidente Collegio Sindacale	30/06/2003	31			
CASÓ Angelo .....	Sindaco Effettivo	30/06/2003	26			
PINTO Eugenio .....	Sindaco Effettivo	30/06/2003	26			

(\*) Membri del Comitato Esecutivo.

(1) Sulla base della proposta di destinazione dell'utile presentata dal Consiglio all'Assemblea degli Azionisti.

(2) Per gli Amministratori Sigg. BRAMBILLA Giorgio (fino al 16 maggio 2002), GRECO Mario, PESENTI Carlo, PROFUMO Alessandro e TRONCHETTI PROVERA Marco, i relativi compensi verranno versati direttamente alle Società di appartenenza.

(4) Polizza infortuni.



## **Sezione 2**

### **Impresa capogruppo o banca comunitaria controllante**

Disposizione non applicabile nel caso di MEDIOBANCA, impresa capogruppo che redige il bilancio consolidato.

## **BILANCIO CONSOLIDATO**

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il bilancio consolidato al 30 giugno 2002 salda, per la quota di pertinenza della Capogruppo, con un utile netto di € 255,1 milioni (contro € 297,2 milioni al 30 giugno 2001) ed un patrimonio di € 4.706,7 (€ 4.277,6 milioni). L'Istituto concorre agli aggregati per il 75% circa del totale.

La gestione ordinaria presenta un risultato di € 444,1 milioni, inferiore di € 38,2 milioni rispetto allo scorso anno; il profilo dell'esercizio si caratterizza da un lato per la crescita del margine di interesse (€ 20,3 milioni) nonostante il minor flusso di dividendi (€ 23,4 milioni); dall'altro, per la riduzione delle commissioni relative all'attività di *investment banking* (€ 41,4 milioni) e per maggiori costi di struttura (€ 17,1 milioni). Le prime riflettono la congiuntura dei mercati finanziari, il rallentamento dei processi di sviluppo delle imprese nonché quello delle privatizzazioni; i secondi scontano anche i consueti criteri prudenziali in materia di provvigioni passive inerenti il credito alle famiglie e il *leasing* e il rafforzamento delle risorse di *front office* del Gruppo.

Quanto alle poste straordinarie, gli utili netti da realizzo di titoli d'investimento (€ 463,7 milioni) coincidono praticamente con quelli della Capogruppo, così come le svalutazioni nette sul portafoglio titoli pari a € 535,9 milioni (contro € 109 milioni); le rettifiche sul portafoglio finanziamenti restano unicamente collegate alle attività del credito al consumo, del *factoring* e, marginalmente, del *leasing*.

\* \* \*

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

\* \* \*

I dati di sintesi, opportunamente raggruppati e raffrontati su base omogenea con quelli dei due ultimi esercizi, sono:

<b>Stato Patrimoniale</b>	<u>30 giugno 2000</u>	<u>30 giugno 2001</u>	<u>30 giugno 2002</u>
	(€ milioni)		
<b>Attivo</b>			
Impieghi di tesoreria .....	3.489,1	4.601,7	5.614,5
Finanziamenti ed anticipazioni .....	16.595,5	16.998,1	17.154,2
Titoli d'investimento .....	3.139,-	3.333,7	3.351,5
Immobilizzi immateriali .....	1,8	1,5	1,9
Immobili .....	64,2	63,3	122,-
Mobili e impianti .....	4,9	3,9	4,2
Altre voci dell'attivo.....	1.497,2	1.648,4	2.026,5
Totale Attivo	<u>24.791,7</u>	<u>26.650,6</u>	<u>28.274,8</u>
<b>Passivo</b>			
Provvista .....	17.810,6	19.170,9	20.511,3
Fondi rischi ed oneri .....	433,3	375,5	338,6
Fondo di consolidamento rischi ed oneri futuri .....	6,-	6,8	5,8
Altre voci del passivo .....	2.527,1	2.460,2	2.390,3
Fondi rischi su crediti .....	13,4	13,4	13,4
Passività subordinate .....	4,8	—	—
Patrimonio di pertinenza di terzi .....	29,7	49,-	53,6
Mezzi propri .....	3.684,8	4.277,6	4.706,7
Utile dell'esercizio .....	282,-	297,2	255,1
Totale Passivo	<u>24.791,7</u>	<u>26.650,6</u>	<u>28.274,8</u>

<b>Conto Economico</b>	Esercizio 99/00	Esercizio 00/01	Esercizio 01/02
	(€ milioni)		
Margine d'interesse .....	457,9	530,1	550,4
Commissioni nette e altri proventi .....	250,6	219,-	177,6
Costi di struttura .....	(236,5)	(266,8)	(283,9)
<b>RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE ORDINARIA</b> .....	<b>472,-</b>	<b>482,3</b>	<b>444,1</b>
Utili/(perdite) netti da realizzo di titoli di investimento .....	204,2	101,7	463,7
Riprese di valore/minusvalenze nette su titoli e partecipazioni .....	(91,7)	(109,-)	(535,9)
Utili/(perdite) netti su cambi e derivati .....	(0,2)	14,4	(18,6)
Svalutazioni nette di crediti .....	(45,8)	(42,7)	(46,8)
Eccedenza netta fondo imposte .....	—	—	6,8
Utili (perdite) sulle partecipazioni valutate a patrimonio netto .....	4,9	0,2	(5,1)
<b>RISULTATO AL LORDO DI IMPOSTE E ACCANTONAMENTI</b> .....	<b>543,4</b>	<b>446,9</b>	<b>308,2</b>
Accantonamenti straordinari .....	(114,9)	—	—
Accantonamenti per rischi ed oneri .....	(17,3)	(12,5)	(13,3)
Ammortamenti anticipati .....	(3,7)	(4,7)	(3,6)
Imposte anticipate esercizi precedenti .....	23,9	—	—
Imposte dell'esercizio .....	(143,-)	(126,2)	(29,2)
(Utili) di pertinenza di terzi .....	(6,4)	(6,3)	(7,-)
<b>UTILE NETTO</b> .....	<b>282,-</b>	<b>297,2</b>	<b>255,1</b>

Gli indici e le grandezze significative del biennio sono i seguenti:

	30 giugno 2000	30 giugno 2001	30 giugno 2002
Patrimonio di Vigilanza (€/mln) .....	4.773,8	5.410,2	6.227,-
Coefficiente di solvibilità (%) .....	19,49	20,83	23,71
Risultato netto per azione (€) .....	0,47	0,46	0,33
Patrimonio netto contabile per azione (€) ....	6,66	7,12	6,37
Plusvalenza lorda su titoli d'investimento per azione (€) .....	7,64	7,25	4,19
Prezzo/Utile .....	22,4	26,1	25,4
Prezzo/Patrimonio contabile .....	1,6	1,8	1,5
Numero medio dei dipendenti nell'esercizio	1.155	1.214	1.234
Numero di azioni in circolazione (milioni) ...	595,9	642,2	778,5

\* \* \*

Dall'analisi dei conti consolidati emerge:

- l'aumento di € 1.340,4 milioni (+7%) della provvista, passata da € 19.170,9 milioni a € 20.511,3 milioni, quasi interamente attribuibile ai mezzi raccolti dalla Capogruppo;
- la contenuta crescita di € 156,1 (+0,9%) dei finanziamenti, da € 16.998,1 milioni a € 17.154,2 milioni. Tenuto conto della cartolarizzazione di crediti *in bonis* effettuata dalla *Compass* (€ 511 milioni), l'incremento risulterebbe del 3,9%. Le consistenze al 30 giugno riguardano per il 71% l'attività creditizia e di finanza strutturata, per l'11% il credito alle famiglie e per il 18% il leasing;
- le maggiori disponibilità per € 1.012,8 milioni, prevalentemente attribuibili alla tesoreria di MEDIOBANCA.

\* \* \*

Le principali proprietà immobiliari delle società del Gruppo MEDIOBANCA sono:

	mq.	Valore di carico <sup>(1)</sup>	Valore di riscatto futuro
		(€ migliaia)	(€ migliaia)
Milano:			
– Piazzetta Enrico Cuccia n. 1 .....	6.874	18.428,9	—
– Piazza Paolo Ferrari n. 6 .....	1.967	5.371,2	—
– Via Filodrammatici n. 3, 5, 7 - Piazzetta Bossi n. 1 (*) .....	11.000	33.719,9	626,8
– Foro Buonaparte n. 6 .....	2.932	210,—	—
– Via Siusi n. 1-7 .....	5.300	1.206,3	—
Roma:			
– Piazza di Spagna n. 15 (*) .....	6.280	9.009,1	1.678,5
– Via Nomentana n. 146 .....	2.460	584,6	—
	<u>36.813</u>	<u>68.530,—</u>	

(1) Per gli immobili di cui è in corso l'acquisto *in leasing*, contrassegnati da un asterisco, il valore di carico corrisponde alla quota capitale residua del contratto.

\* \* \*

Il quadro generale in cui ha operato l'Istituto è illustrato nella Relazione che ne accompagna il bilancio e che riferisce anche sui dati consolidati del Gruppo Compass, nonché sulla gestione delle principali controllate; di seguito Vi diamo una sintesi sull'andamento dei diversi settori.

### CREDITO AL CONSUMO

In questa area sono presenti *Compass* e *Cofactor*. Il mercato ha registrato una crescita del 14% contro il 22% dell'anno precedente; il rallentamento è riconducibile alla riduzione dei consumi e al più prudente ricorso al credito delle famiglie. Le attese per l'esercizio in corso, a seguito della perdurante stagnazione economica, sono di moderata crescita.

I volumi di lavoro che fanno capo al complesso delle società e banche specializzate hanno registrato il seguente andamento:

	2000		2001		2002 (*)	
	(€/000)	%	(€/000)	%	(€/000)	%
Prestiti automobilistici .....	19.398	57,-	20.095	52,-	21.250	50,-
Prestiti personali .....	13.603	40,-	17.160	44,4	19.550	46,-
Altri prestiti .....	1.033	3,-	1.390	3,6	1.700	4,-
	<u>34.034</u>	<u>100,-</u>	<u>38.645</u>	<u>100,-</u>	<u>42.500</u>	<u>100,-</u>

(\*) Stima.

La quota di inserimento del Gruppo si mantiene intorno al 3,2%.

### FINANZIAMENTI IMMOBILIARI

In un contesto di mercato particolarmente dinamico, il sistema ha registrato un livello di erogazioni tuttora sostenuto, in crescita rispetto ai già elevati volumi dell'anno precedente. I dati resi noti da Banca d'Italia, segnalano per i 12 mesi sino al 31 marzo scorso un incremento dell'8,3% nei finanziamenti erogati (da € 28,2 miliardi a € 30,6 miliardi).

Gli impieghi della controllata *Micos Banca* sono aumentati del 45% raggiungendo a fine esercizio € 522,2 milioni.



## LOCAZIONE FINANZIARIA

Il comparto del leasing ha operato in un quadro favorevole, con un tasso di sviluppo del 18,6% nel 2001 ed una previsione di ulteriore espansione per l'anno in corso (6,7%).

Contratti stipulati	2000		2001		2002 (*)	
	(€/mln)	%	(€/mln)	%	(€/mln)	%
Comparto:						
– Autoveicoli .....	7.800	23,8	8.600	22,1	9.000	21,7
– Strumentale .....	14.400	43,9	15.700	40,4	16.100	38,8
– Immobiliare .....	10.600	32,3	14.600	37,5	16.400	39,5
	<u>32.800</u>	<u>100,-</u>	<u>38.900</u>	<u>100,-</u>	<u>41.500</u>	<u>100,-</u>

(\*) Stima.

La quota del gruppo *SelmaBipiemme Leasing*, inclusa *Teleleasing*, è di circa il 3,1%.

## ATTIVITÀ FIDUCIARIA

Il valore dei beni e quello nominale dei titoli in amministrazione fiduciaria o in deposito a custodia amministrata della *Spafid* e della *Prudentia* ammonta a € 2.038,8, contro € 2.288,3 milioni al 30 giugno 2001.

\* \* \*

## AZIONI DELLE IMPRESE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO

La controllata *Tradevco* detiene in portafoglio dal 1977 n. 2.000 azioni proprie, pari al 40% del suo capitale. Tali azioni non hanno mai avuto alcuna movimentazione.

La controllata *Palladio Leasing* detiene in portafoglio n. 867.500 azioni proprie (pari al 5% del capitale) che non hanno registrato nell'esercizio alcuna movimentazione.

\* \* \*

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

\* \* \*

**PROSPETTO DI RACCORDO TRA I DATI DELLA CAPOGRUPPO  
E QUELLI DEL BILANCIO CONSOLIDATO**

(importi in €/000)	Patrimonio netto	Utile d'esercizio
Saldo al 30 giugno come da bilancio della Capogruppo	4.216.992 <sup>(1)</sup>	117.646
Eccedenze nette, rispetto ai valori di carico, relative a società consolidate	84.568	17.954
Differenze di cambio originate dalla conversione dei bilanci redatti in una divisa diversa dall'euro	6.324	—
Altre rettifiche e riclassifiche di consolidamento, inclusi gli adeguamenti per allineamento ai principi contabili di Gruppo	398.774	121.934
Dividendi incassati nell'esercizio	—	(2.418)
<b>TOTALE</b>	<b>4.706.658 <sup>(2)</sup></b>	<b>255.116</b>

<sup>(1)</sup> Esclusi € 241.627 mila relativi al *Fondo rischi su crediti*.

<sup>(2)</sup> Esclusi € 13.428 mila relativi a *Fondi rischi su crediti* tassati delle controllate.

Milano, 23 settembre 2002

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

## **RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE**

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO  
156 DEL DLGS 24 FEBBRAIO 1998, N. 58**

Agli azionisti di  
Mediobanca – Banca di Credito Finanziario SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato di Mediobanca – Banca di Credito Finanziario SpA chiuso al 30 giugno 2002. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori di Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio 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 il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, 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 bilanci delle società controllate e soggette ad influenza notevole, che rappresentano rispettivamente il 21% circa dell'attivo consolidato ed il 38% 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.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 2 ottobre 2001.



- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato di Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA al 30 giugno 2002 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico consolidati.

Milano, 27 settembre 2002

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Antonio Taverna', written in a cursive style.

Antonio Taverna  
(Revisore contabile)

(2)

## **SCHEMI DEL BILANCIO CONSOLIDATO**

## STATO PATRIMONIALE

Voci dell'Attivo		30 giugno 2002	30 giugno 2001
		(€/000)	(€/000)
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	5.663	6.639
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	1.159.969	998.830
30.	CREDITI VERSO BANCHE:	2.474.577	2.984.005
	a) a vista	916.455	1.126.003
	b) altri crediti	1.558.122	1.858.002
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	17.439.435	16.915.830
	<i>di cui:</i>		
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	3.058.894	2.320.615
	a) di emittenti pubblici	968.298	1.069.014
	b) di banche	708.569	366.984
	<i>di cui:</i>		
	– titoli propri	423.313	22.453
	c) di enti finanziari	765.083	519.051
	<i>di cui:</i>		
	– titoli propri	—	—
	d) di altri emittenti	616.944	365.566
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	1.154.378	177.366
70.	PARTECIPAZIONI:	3.265.278	3.300.913
	a) valutate al patrimonio netto	52.548	186.641
	b) altre	3.212.730	3.114.272
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO:	2.160	103
	a) valutate al patrimonio netto	2.160	103
	b) altre	—	—
110.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.932	1.485
	<i>di cui:</i>		
	– costi di impianto	4	295
	– avviamento	—	—
120.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	126.276	67.243
140.	AZIONI E QUOTE PROPRIE	1.216	1.216
150.	ALTRE ATTIVITÀ	702.331	590.519
160.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	1.113.053	1.046.695
	a) ratei attivi	956.116	895.332
	b) risconti attivi	156.937	151.363
	<i>di cui:</i>		
	– disaggio di emissione su titoli	11.122	14.069
	<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>30.505.162</b>	<b>28.411.459</b>

## GARANZIE E IMPEGNI

Voci		30 giugno 2002	30 giugno 2001
10.	GARANZIE RILASCIATE	844.510	2.252.290
	<i>di cui:</i>		
	– accettazioni	—	—
	– altre garanzie	844.510	2.252.290
20.	IMPEGNI	8.770.715	8.521.381
	<i>di cui:</i>		
	– per vendite con obbligo di riacquisto	—	—
30.	DERIVATI SU CREDITI	215.038	455.000

Voci del Passivo		30 giugno 2002	30 giugno 2001
		(€/000)	(€/000)
10.	DEBITI VERSO BANCHE:	6.685.060	6.379.739
	a) a vista	1.615.067	389.256
	b) a termine o con preavviso	5.069.993	5.990.483
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	773.997	891.764
	a) a vista	357.705	354.768
	b) a termine o con preavviso	416.292	536.996
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	15.088.756	14.224.455
	a) obbligazioni	12.049.171	10.616.570
	b) certificati di deposito	831.066	1.040.035
	c) altri titoli	2.208.519	2.567.850
50.	ALTRE PASSIVITÀ	1.715.747	1.006.445
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:	867.130	888.335
	a) ratei passivi	616.674	621.618
	b) risconti passivi	250.456	266.717
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	28.621	28.573
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	315.817	353.681
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	—	—
	b) fondi imposte e tasse	274.270	316.813
	c) fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri	5.810	6.797
	d) altri fondi	35.737	30.071
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	13.428	13.428
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	317.430	317.430
120.	DIFFERENZE NEGATIVE DI CONSOLIDAMENTO	84.568	84.568
140.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	53.616	49.032
150.	CAPITALE	389.265	331.650
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	1.806.980	1.805.791
170.	RISERVE:	2.096.018	1.725.786
	a) riserva legale	77.852	61.784
	b) riserva per azioni e quote proprie	1.216	1.216
	c) riserve statutarie	1.033.329	988.914
	d) altre riserve	983.621	673.872
180.	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	13.514	13.514
190.	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	99	42
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	255.116	297.226
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>		<b>30.505.162</b>	<b>28.411.459</b>



## CONTO ECONOMICO

Voci del Conto economico		Esercizio 2001/02	Esercizio 2000/01
		(€/000)	(€/000)
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	1.263.964	1.295.264
	<i>di cui:</i>		
	– su crediti verso clientela	953.781	1.011.772
	– su titoli di debito	156.067	151.627
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(883.796)	(961.785)
	<i>di cui:</i>		
	– su debiti verso clientela	(27.011)	(29.608)
	– su debiti rappresentati da titoli	(625.799)	(695.445)
30.	DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI:	244.712	152.131
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	121.375	5.118
	b) su partecipazioni	123.337	147.013
	c) su partecipazioni in imprese del Gruppo	—	—
40.	COMMISSIONI ATTIVE	164.211	186.573
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(61.906)	(56.617)
60.	PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE	(151.630)	20.932
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	175.131	204.810
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(221.454)	(195.617)
	a) spese per il personale	(109.354)	(96.740)
	<i>di cui:</i>		
	– salari e stipendi	(78.822)	(68.038)
	– oneri sociali	(22.341)	(20.185)
	– trattamento di fine rapporto	(6.073)	(5.700)
	– trattamento di quiescenza e simili	(2.118)	(2.817)
	b) altre spese amministrative	(112.100)	(98.877)
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(11.288)	(11.635)
100.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	(13.352)	(12.494)
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	(137.296)	(161.910)
120.	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI ED ACCANTONAMENTI PER GARANZIE ED IMPEGNI	(49.580)	(45.546)
130.	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI ED ACCANTONAMENTI PER GARANZIE ED IMPEGNI	2.714	2.825
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(558.737)	(159.761)
160.	RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	—	52.900
170.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	(5.080)	126
180.	<b>UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE</b>	<b>(243.387)</b>	<b>310.196</b>
190.	PROVENTI STRAORDINARI	478.170	398.192
200.	ONERI STRAORDINARI	(6.227)	(278.715)
210.	<b>UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO</b>	<b>471.943</b>	<b>119.477</b>
230.	VARIAZIONE DEL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI	—	—
240.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	33.522	(126.172)
250.	(UTILE) PERDITA DEL PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	(6.962)	(6.275)
260.	<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>255.116</b>	<b>297.226</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO

	Pag.
<b>Parte A - Criteri di valutazione</b>	
Sezione 1 - Illustrazione dei metodi di consolidamento e dei criteri di valutazione	159
Sezione 2 - Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali	160
<b>Parte B - Informazioni sullo Stato patrimoniale</b>	
Sezione 1 - I crediti	161
Sezione 2 - I titoli	167
Sezione 3 - Le partecipazioni	169
Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali	174
Sezione 5 - Altre voci dell'attivo	176
Sezione 6 - I debiti	177
Sezione 7 - I fondi	178
Sezione 8 - Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate	183
Sezione 9 - Altre voci del passivo	186
Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni	187
Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione delle Attività e delle Passività	191
Sezione 12 - Gestione e intermediazione per conto terzi	197
<b>Parte C - Informazioni sul Conto economico</b>	
Sezione 1 - Gli interessi	198
Sezione 2 - Le commissioni	199
Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie	201
Sezione 4 - Le spese amministrative	202
Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti	203
Sezione 6 - Altre voci del Conto economico	204
Sezione 7 - Altre informazioni sul Conto economico	206
<b>Parte D - Altre informazioni</b>	
Sezione 1 - Gli Amministratori e i Sindaci	208

## PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

### SEZIONE I

#### ILLUSTRAZIONE DEI METODI DI CONSOLIDAMENTO E DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

##### *Area di consolidamento*

Il bilancio consolidato include quelli della Capogruppo e delle società direttamente o indirettamente controllate che svolgono attività creditizia e finanziaria, o comunque esercitano in via esclusiva o principale una attività strumentale a quella dell'Istituto o delle predette controllate; le restanti partecipazioni rilevanti sono valutate con il metodo del patrimonio netto. Solo per questo esercizio tale metodo è stato applicato alla *Prominvestment* della quale è stato acquisito il controllo nel corso del primo semestre 2002.

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 ad elementi dell'attivo differenze positive di consolidamento.

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

### ***Moneta di conto***

Gli importi sono espressi in migliaia di euro salvo diverse indicazioni.

### ***Bilanci in valuta***

I bilanci delle società controllate redatti in divise *out* sono convertiti utilizzando il cambio del 30 giugno. Le differenze di cambio emerse rispetto al patrimonio netto determinato in fase di primo consolidamento, sono contabilizzate tra le *Altre riserve* o al *Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri*.

### ***Bilanci utilizzati per il consolidamento***

Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base dei bilanci annuali o intermedi al 30 giugno, riclassificati ove necessario per renderli conformi allo schema della Capogruppo, e rettificati anche per lo storno delle imputazioni al conto economico fatte esclusivamente per conseguire benefici di natura fiscale.

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

### ***Criteri di valutazione***

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

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.

## **SEZIONE 2**

### **LE RETTIFICHE E GLI ACCANTONAMENTI FISCALI**

#### **2.1 *Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie***

Non ne sono state effettuate.

#### **2.2 *Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie***

Non ne sono stati effettuati.

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

### Sezione I

#### I crediti

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

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) Crediti verso banche centrali	85.757	52.400
b) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	—	—
c) Operazioni pronti contro termine	670.242	480.078
d) Prestito di titoli	354.723	527.298

##### 1.2a *Situazione dei « Crediti per cassa verso banche » al 30 giugno 2002*

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
a) Crediti dubbi	14.350	—	14.350
a.1. Sofferenze <sup>(1)</sup>	193	—	193
di cui: verso Paesi a rischio	193	—	193
a.2. Incagli	—	—	—
di cui: verso Paesi a rischio	—	—	—
a.3. Crediti in corso di ristrutturazione	—	—	—
di cui: verso Paesi a rischio	—	—	—
a.4. Crediti ristrutturati	13.444	—	13.444
di cui: verso Paesi a rischio	13.444	—	13.444
a.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	713	—	713
b) Crediti in bonis	2.460.227	—	2.460.227

<sup>(1)</sup> Si tratta di un'unica partita coperta da garanzia della SACE.

##### 1.2b *Situazione dei « Crediti per cassa verso banche » al 30 giugno 2001*

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
a) Crediti dubbi	16.101	—	16.101
a.1. Sofferenze <sup>(1)</sup>	193	—	193
di cui: verso Paesi a rischio	193	—	193
a.2. Incagli	—	—	—
di cui: verso Paesi a rischio	—	—	—
a.3. Crediti in corso di ristrutturazione	—	—	—
di cui: verso Paesi a rischio	—	—	—
a.4. Crediti ristrutturati	15.610	—	15.610
di cui: verso Paesi a rischio	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

<sup>(1)</sup> Si tratta di un'unica partita coperta da garanzia della SACE.

1.3a *Dinamica dei « Crediti dubbi verso banche per cassa » al 30 giugno 2002*

	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	—	—	—	174	415	589
<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>	—	—	—	174	415	589
c) Variazioni in diminuzione	—	—	—	2.340	—	2.340
<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>	—	—	—	2.340	—	2.340
d) Esposizione lorda finale al 30 giugno 2002	193	—	—	13.444	713	14.350
<i>d.1. di cui: per interessi di mora</i>	—	—	—	—	—	—

1.3b *Dinamica dei « Crediti dubbi verso banche per cassa » al 30 giugno 2001*

	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 2000	193	—	—	14.193	30.387	44.773
<i>a.1. di cui: per interessi di mora</i>	—	—	—	—	156	156
b) Variazioni in aumento	—	—	—	1.801	298	2.099
<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>	—	—	—	1.801	298	2.099
c) Variazioni in diminuzione	—	—	—	384	30.387	30.771
<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>	—	—	—	384	30.387	30.771
d) Esposizione lorda finale al 30 giugno 2001	193	—	—	15.610	298	16.101
<i>d.1. di cui: per interessi di mora</i>	—	—	—	—	—	—

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

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	—	—
b) Crediti per contratti di locazione finanziaria	3.030.234	2.998.641
c) Operazioni pronti contro termine	355.918	243.776
d) Prestito di titoli	4.261	—

1.6 *Crediti verso clientela garantiti*

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) da ipoteche	845.922	689.178
b) da pegni su:		
1. depositi di contante	8.501	368.893
2. titoli	1.258.437	1.990.391
3. altri valori	61.446	1.154
c) da garanzie di:		
1. Stati	516.457	599.090
2. altri enti pubblici	3.345	5.747
3. banche	1.720.995	1.747.138
4. altri operatori	4.285.574	5.134.746

1.7a *Situazione dei « Crediti per cassa verso clientela » al 30 giugno 2002*

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
a) Crediti dubbi	172.894	94.805	78.089
a.1. <i>Sofferenze</i>	118.439	77.509	40.930
di cui: verso Paesi a rischio	859	859	—
a.2. <i>Incagli</i>	37.868	16.950	20.918
di cui: verso Paesi a rischio	—	—	—
a.3. <i>Crediti in corso di ristrutturazione</i>	16.241	—	16.241
di cui: verso Paesi a rischio	—	—	—
a.4. <i>Crediti ristrutturati</i>	—	—	—
di cui: verso Paesi a rischio	—	—	—
a.5. <i>Crediti non garantiti verso Paesi a rischio</i>	346	346	—
b) Crediti in bonis	17.364.864	3.518	17.361.346

1.7b *Situazione dei « Crediti per cassa verso clientela » al 30 giugno 2001*

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
a) Crediti dubbi	171.981	101.907	70.074
<i>a.1. Sofferenze</i>	128.027	85.580	42.447
<i>di cui: verso Paesi a rischio</i>	505	505	—
<i>a.2. Incagli</i>	31.117	15.920	15.197
<i>di cui: verso Paesi a rischio</i>	—	—	—
<i>a.3. Crediti in corso di ristrutturazione</i>	12.430	—	12.430
<i>di cui: verso Paesi a rischio</i>	—	—	—
<i>a.4. Crediti ristrutturati</i>	—	—	—
<i>di cui: verso Paesi a rischio</i>	—	—	—
<i>a.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio</i>	407	407	—
b) Crediti in bonis	16.850.405	4.649	16.845.756

1.8a *Dinamica dei « Crediti dubbi verso clientela per cassa » al 30 giugno 2002*

	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>	72.010	4.319	149	—	—	76.478
b) Variazioni in aumento	30.325	41.873	74.846	—	346	147.390
<i>b.1. Ingressi da crediti in bonis</i>	2.324	18.020	67.303	—	—	87.647
<i>b.2. Interessi di mora</i>	14.061	2.621	711	—	—	17.393
<i>b.3. Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi</i>	3.460	17.463	1.907	—	—	22.830
<i>b.4. Altre variazioni in aumento</i>	10.480	3.769	4.925	—	346	19.520
c) Variazioni in diminuzione	39.913	35.122	71.035	—	407	146.477
<i>c.1. Uscite verso crediti in bonis</i>	293	6.461	48.005	—	—	54.759
<i>c.2. Cancellazioni</i>	30.000	4.643	78	—	—	34.721
<i>c.3. Incassi</i>	7.443	6.798	—	—	—	14.241
<i>c.4. Realizzi per cessioni</i>	—	—	—	—	—	—
<i>c.5. Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi</i>	161	5.309	17.360	—	—	22.830
<i>c.6. Altre variazioni in diminuzione</i>	2.016	11.911	5.592	—	407	19.926
d) Esposizione lorda finale al 30 giugno 2002	118.439	37.868	16.241	—	346	172.894
<i>d.1. di cui: per interessi di mora</i>	63.474	6.177	—	—	—	69.651



1.8b Dinamica dei « Crediti dubbi verso clientela per cassa » al 30 giugno 2001

	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 2000	129.588	29.189	9.498	—	—	168.275
<i>a.1. di cui: per interessi di mora</i>	74.093	6.507	198	—	—	80.798
b) Variazioni in aumento	41.799	29.702	57.666	—	407	129.574
<i>b.1. Ingressi da crediti in bonis</i>	2.773	14.997	48.097	—	407	66.274
<i>b.2. Interessi di mora</i>	21.800	3.106	142	—	—	25.048
<i>b.3. Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi</i>	9.614	8.652	2.667	—	—	20.933
<i>b.4. Altre variazioni in aumento</i>	7.612	2.947	6.760	—	—	17.319
c) Variazioni in diminuzione	43.360	27.774	54.734	—	—	125.868
<i>c.1. Uscite verso crediti in bonis</i>	60	4.701	34.921	—	—	39.682
<i>c.2. Cancellazioni</i>	32.284	587	2.152	—	—	35.023
<i>c.3. Incassi</i>	8.905	7.218	5.297	—	—	21.420
<i>c.4. Realizzi per cessioni</i>	—	3.636	—	—	—	3.636
<i>c.5. Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi</i>	145	10.359	10.429	—	—	20.933
<i>c.6. Altre variazioni in diminuzione</i>	1.966	1.273	1.935	—	—	5.174
d) Esposizione lorda finale al 30 giugno 2001	128.027	31.117	12.430	—	407	171.981
<i>d.1. di cui: per interessi di mora</i>	72.010	4.319	149	—	—	76.478

1.9a Dinamica delle « Rettifiche di valore complessive su crediti per cassa verso clientela » al 30 giugno 2002

	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	27.585	38.542	—	—	346	3.555	70.028
<i>b.1. Rettifiche di valore</i>	25.687	40.575	—	—	346	2.852	69.460
<i>b.1.1. di cui: per interessi di mora</i>	14.020	3.805	—	—	—	2.063	19.888
<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>	776	5.637	—	—	—	703	7.116
<i>b.4. Altre variazioni in aumento</i>	1.122	2.091	—	—	—	—	3.213
c) Variazioni in diminuzione	35.656	37.512	—	—	407	4.686	78.261
<i>c.1. Riprese di valore da valutazione</i>	866	—	—	—	407	795	2.068
<i>c.1.1. di cui: per interessi di mora</i>	—	—	—	—	—	795	795
<i>c.2. Riprese di valore da incasso</i>	1.459	633	—	—	—	255	2.347
<i>c.2.1. di cui: per interessi di mora</i>	864	70	—	—	—	255	1.189
<i>c.3. Cancellazioni</i>	27.493	31.787	—	—	—	—	59.280
<i>c.4. Trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi</i>	5.202	4.862	—	—	—	762	10.826
<i>c.5. Altre variazioni in diminuzione</i>	636	230	—	—	—	2.874	3.740
d) Rettifiche complessive finali al 30 giugno 2002	77.509	16.950	—	—	346	3.518	98.323
<i>d.1. di cui: per interessi di mora</i>	63.472	6.177	—	—	—	217	69.866

1.9b *Dinamica delle « Rettifiche di valore complessive su crediti per cassa verso clientela » al 30 giugno 2001*

	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 2000	85.615	21.154	4.861	—	—	5.818	117.448
<i>a.1. di cui: per interessi di mora</i>	74.090	6.506	198	—	—	382	81.176
b) Variazioni in aumento	36.525	30.629	—	—	407	4.617	72.178
<i>b.1. Rettifiche di valore</i>	32.156	37.090	—	—	407	1.357	71.010
<i>b.1.1. di cui: per interessi di mora</i>	21.804	3.106	—	—	—	1.357	26.267
<i>b.2. Utilizzi dei fondi rischi su crediti</i>	—	(6.559)	—	—	—	—	(6.559)
<i>b.3. Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi</i>	4.359	30	—	—	—	1.098	5.487
<i>b.4. Altre variazioni in aumento</i>	10	68	—	—	—	2.162	2.240
c) Variazioni in diminuzione	36.560	35.863	4.861	—	—	5.786	83.070
<i>c.1. Riprese di valore da valutazione</i>	1.505	—	—	—	—	—	1.505
<i>c.1.1. di cui: per interessi di mora</i>	852	—	—	—	—	—	852
<i>c.2. Riprese di valore da incasso</i>	1.953	1.090	—	—	—	198	3.241
<i>c.2.1. di cui: per interessi di mora</i>	1.069	633	—	—	—	—	1.702
<i>c.3. Cancellazioni</i>	30.023	1.414	—	—	—	3.674	35.111
<i>c.4. Trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi</i>	—	114	4.861	—	—	513	5.488
<i>c.5. Altre variazioni in diminuzione</i>	3.079	33.245	—	—	—	1.401	37.725
d) Rettifiche complessive finali al 30 giugno 2001	85.580	15.920	—	—	407	4.649	106.556
<i>d.1. di cui: per interessi di mora</i>	72.007	4.319	—	—	—	2.006	78.332

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

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) Contante e valori in cassa	2.919	4.702
b) Depositi presso Banca d'Italia e Banche centrali locali	502	354
c) Depositi presso altri enti	2.242	1.582
TOTALE	5.663	6.638

## Sezione 2

### I titoli

#### 2.1 I titoli immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio		Valore di mercato	
	30 giugno 2002	30 giugno 2001	30 giugno 2002	30 giugno 2001
1. TITOLI DI DEBITO	81.020	30.018	97.894	46.020
1.1 Titoli di Stato:	—	—	—	—
- quotati	—	—	—	—
- non quotati	—	—	—	—
1.2 Altri titoli:	81.020	30.018	97.894	46.020
- quotati	75.495	22.856	92.369	38.858
- non quotati	5.525	7.162	5.525	7.162
2. TITOLI DI CAPITALE	3.045	2.630	3.045	3.116
- quotati	3.045	2.630	3.045	3.116
- non quotati	—	—	—	—
TOTALE	84.065	32.648	100.939	49.136

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

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
Positive	27.311	28.784
Negative	—	872

#### 2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
A. ESISTENZE INIZIALI	32.648	82.896
B. AUMENTI	116.454	30.447
B1. Acquisti	86.548	13.188
B2. Riprese di valore	—	—
B3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	—	—
B4. Altre variazioni	29.906	17.259
C. DIMINUZIONI	65.037	80.695
C1. Vendite	45.643	68.035
C2. Rimborsi	—	9.605
C3. Rettifiche di valore	9.762 <sup>(1)</sup>	—
di cui:		
- svalutazioni durature	—	—
C4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	—	—
C5. Altre variazioni	9.632	3.055
D. RIMANENZE FINALI	84.065	32.648

(1) Calcolate rispetto alle quotazioni del 28 giugno 2002.

### 2.3 Titoli non immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio		Valore di mercato	
	30 giugno 2002	30 giugno 2001	30 giugno 2002	30 giugno 2001
1. TITOLI DI DEBITO	4.137.843	3.289.427	4.152.207	3.300.503
1.1 Titoli di Stato:	1.972.492	1.948.016	1.975.437	1.949.587
– quotati	1.972.492	1.948.016	1.975.437	1.949.587
– non quotati	—	—	—	—
1.2 Altri titoli:	2.165.351	1.341.411	2.176.770	1.350.916
– quotati	1.483.054	917.674	1.493.962	927.179
– non quotati	682.297	423.737	682.808	423.737
2. TITOLI DI CAPITALE	1.151.333	174.736	1.171.658	177.005
– quotati	1.151.206	174.661	1.171.531	176.930
– non quotati	127	75	127	75
TOTALE	5.289.176	3.464.163	5.323.865	3.477.508

### 2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
A. ESISTENZE INIZIALI	3.464.163	2.813.797
Variazioni nette per mutata area di consolidamento	—	(10.080)
ESISTENZE INIZIALI PRO FORMA	3.464.163	2.803.717
B. AUMENTI	37.889.749	23.073.446
B1. Acquisti:	37.693.170	22.947.719
– Titoli di debito:	30.270.653	18.122.762
– titoli di Stato	25.291.124	14.045.665
– altri titoli	4.979.529	4.077.097
– Titoli di capitale	7.422.517	4.824.957
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	4.689	3.064
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	38.071	—
B4. Altre variazioni	153.819	122.663
C. DIMINUZIONI	36.064.736	22.413.000
C1. Vendite e rimborsi:	35.681.394	22.241.115
– Titoli di debito:	29.449.947	17.552.291
– titoli di Stato	25.174.182	13.670.618
– altri titoli	4.275.765	3.881.673
– Titoli di capitale	6.231.447	4.688.824
C2. Rettifiche di valore	44.612 <sup>(1)</sup>	22.185
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	—	55.032
C4. Altre variazioni	338.730	94.668
D. RIMANENZE FINALI	5.289.176	3.464.163

(1) Per le sole azioni calcolate rispetto alle quotazioni del 28 giugno 2002.

*Criteria per la classificazione dei titoli nella categoria « immobilizzati » e in quella « non immobilizzati »:*

- i *Titoli immobilizzati* sono quelli detenuti per investimento duraturo e sono costituiti da obbligazioni, in larga misura convertibili o *cum warrant*;
- i *Titoli non immobilizzati* sono quelli detenuti per impieghi di tesoreria.

## Sezione 3

### Le partecipazioni

#### 3.1 Partecipazioni rilevanti

Denominazione	Tipo Rapporto ( <sup>1</sup> )	Patrimonio netto (€/000) (Valuta est./000) ( <sup>2</sup> )	Utile/(Perdita) (€/000) (Valuta est./000)	Rapporto di partecipazione		Disponib. voti alla Ass. Ord. %	Valore di bilancio Consolidato (€/000)
				Parteci- pante ( <sup>3</sup> )	Quota %		
<b>A. IMPRESE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO</b>							
<i>A.1 Metodo integrale</i>							
1. MEOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A. - Milano Capitale € 389.274.707,5 in azioni da € 0,50	—	4.216.992	117.646	—	—	—	XXX
2. MB FINSTRUTTURE - INTERSOMER S.p.A. - Milano Capitale € 6,5 milioni in azioni da € 0,50	1	7.562	8	A.1.1	100,—	100,—	XXX
3. PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A. - Milano Capitale € 100 mila in azioni da € 5	1	393	40	A.1.1	100,—	100,—	XXX
4. SADE FINANZIARIA S.p.A. - Milano Capitale € 6,5 milioni in azioni da € 0,50	1	31.769	486	A.1.1	100,—	100,—	XXX
5. SETECI - Società per l'Elaborazione, Trasmissione dati, Engineering e Consulenza Informatica S.p.A. - Milano Capitale € 500 mila in azioni da € 5	1	528	1	A.1.1	100,—	100,—	XXX
6. SPAFID S.p.A. - Milano Capitale € 100 mila in azioni da € 10	1	31.111	260	A.1.1	100,—	100,—	XXX
7. TECHNOSTART S.p.A. - Milano Capitale € 1 milione in azioni da € 0,50	1	752	(57)	A.1.1	69,—	69,—	XXX
8. MEOBANCA INTERNATIONAL Ltd. - Grand Cayman Capitale \$ 10 milioni in azioni da \$ 1	1	\$ 58.228	\$ 5.611	A.1.1	100,—	100,—	XXX
9. TRADEVCO Ltd. - Monrovia Capitale LRD 80 milioni in azioni da LRD 16.000	1	LRD 291.731	LRD 1.382	A.1.1 A.1.9	60,— 40,—	100,—	XXX
10. COMPASS S.p.A. - Milano Capitale € 87,5 milioni in azioni da € 5	1	132.761	1.023	A.1.1	100,—	100,—	XXX
11. MICOS BANCA SpA - Milano Capitale € 35 milioni in azioni da € 0,50	1	34.501	(403)	A.1.10	100,—	100,—	XXX
12. COFACTOR S.p.A. - Milano Capitale € 7,5 milioni in azioni da € 0,50	1	7.736	3.523	A.1.10	100,—	100,—	XXX
13. SELMABIPIEMME LEASING S.p.A. - Milano Capitale € 40,2 milioni in azioni da € 0,50	1	55.647	8.111	A.1.10	61,65	61,65	XXX
14. PALLADIO LEASING S.p.A. - Vicenza Capitale € 8,7 milioni in azioni da € 0,50	1	35.027	5.693	A.1.13 A.1.14	95,— 5,—	100,—	XXX
15. TELELEASING S.p.A. - Milano Capitale € 9,5 milioni in azioni da € 1	1	50.012	4.080	A.1.13	80,—	80,—	XXX

Denominazione	Tipo Rapporto ( <sup>1</sup> )	Patrimonio netto (€/000) (Valuta est./000) ( <sup>2</sup> )	Utile/(Perdita) (€/000) (Valuta est./000)	Rapporto di partecipazione		Disponib. voti alla Ass. Ord. %	Valore di bilancio Consolidato (€/000)	
				Partecipante ( <sup>3</sup> )	Quota %			
<b>B. PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO</b>								
1. BANCA ESPERIA S.p.A. ( <sup>4</sup> ) - Milano Capitale € 13 milioni in azioni da € 0,52	2	50.704	(6.022)	A.1.1	48,50	48,50	XXX	
2. PROMINVESTMENT S.p.A. - Roma Capitale € 520 mila in azioni da € 0,52	1	1.071	2	A.1.1	100,—	100,—	XXX	
3. RICERCHE E STUDI S.p.A. - Milano Capitale € 100 mila in azioni da € 5	1	103	—	A.1.1	100,—	100,—	XXX	
4. MB VENTURE CAPITAL S.A. - Lussemburgo Capitale € 40 mila in azioni da € 10	2	269	(25)	A.1.7	35,—	35,—	XXX	
5. MB VENTURE CAPITAL FUND I PARTICIPATING CO. A N.V. - Amsterdam Capitale € 50 mila in azioni da € 1	2	9.642	(2)	A.1.1	45,—	45,—	XXX	
6. FIDIA - Fondo Interbancario d'Investimento Azionario S.p.A. - Milano Capitale € 15,6 milioni in azioni da € 520	2 ( <sup>5</sup> )	31.201	( <sup>5</sup> )	3	A.1.1	25,—	25,—	XXX
7. CREDITECH S.p.A. - Milano Capitale € 250 mila in azioni da € 1	1	815	170	A.1.10	100,—	100,—	XXX	
<b>C. ALTRE PARTECIPAZIONI RILEVANTI</b>								
1. ATHENA PRIVATE EQUITY S.A. - Lussemburgo Capitale € 50 milioni in azioni da € 2	2	49.799	(4.821)	A.1.1	24,46	24,46	XXX	
2. CARTIERE BURGO S.p.A. - Verzuolo (CN) Capitale € 156,3milioni in azioni da € 0,52	2	169.388	814	A.1.1	23,04	23,04	XXX	
3. FERRARI S.p.A. - Modena Capitale € 516,2 mila in azioni da € 51,62	2	171.354	24.310	A.1.1	21,50	21,50	XXX	
4. IRAN AND ITALY IND. PROM. CO. ( <sup>6</sup> ) - Teheran Capitale Rials 400 milioni in azioni da Rials 100.000	2	Rials 401.610	Rials (89.340)	A.1.1	50,—	50,—	XXX	
5. SCONTOFIN S.A. - Lussemburgo Capitale € 2,6 milioni in azioni da € 516,5	2	2.632	335	A.1.4	20,—	20,—	XXX	
6. ZAMBIA TANZANIA ROAD SERVICES Ltd. - Lusaka (in liquidazione) Capitale Kwacha 4 milioni in azioni da Kwacha 200	2	Kwacha —	Kwacha —	A.1.2	23,33	23,33	XXX	

(<sup>1</sup>) Tipo di rapporto:

- 1: Controllo ex art. 25, comma 1 punto a), D.lgs. 87/92.  
2: Impresa « associata ».

(<sup>2</sup>) Determinato senza tener conto del risultato d'esercizio.

(<sup>3</sup>) Per l'individuazione del partecipante fare riferimento alla numerazione attribuita a ciascuna società nella colonna « Denominazione ».

(<sup>4</sup>) Nel corso dell'esercizio la Società ha ottenuto da Banca d'Italia lo status di capogruppo del gruppo bancario Esperia.

(<sup>5</sup>) Dati in milioni di lire.

(<sup>6</sup>) Società non consolidata ai sensi dell'art. 36, comma 4, del D.lgs. 87/92.

### Variazioni intervenute nell'esercizio 2001/2002 nell'area delle partecipazioni valutate al patrimonio netto

Denominazione e sede sociale	Motivazione
Società entrate: CREDITECH S.p.A. - Milano	A seguito di acquisto
Società uscite: CONSORTIUM S.R.L. - Milano	Per cessione della partecipazione

### 3.2 Attività e Passività verso imprese del Gruppo

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) ATTIVITÀ	513	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	513	503
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	—	—
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
b) PASSIVITÀ	719	1
1. Debiti verso banche	—	—
2. Debiti verso enti finanziari	—	—
3. Debiti verso altra clientela	719	1
4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
5. Passività subordinate	—	—
c) GARANZIE E IMPEGNI	3	13
1. Garanzie rilasciate	—	—
2. Impegni	3	13

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

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) ATTIVITÀ	3.447.023	4.376.599
1. Crediti verso banche	26.652	928.378
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
2. Crediti verso enti finanziari	1.362.729	2.148.864
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
3. Crediti verso altra clientela	1.822.763	1.165.122
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	234.879	134.235
<i>di cui:</i>		
– subordinati	41.390	38.399
b) PASSIVITÀ	437.446	374.542
1. Debiti verso banche	428.072	231.514
2. Debiti verso enti finanziari	7.990	141.500
3. Debiti verso altra clientela	1.384	1.528
4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
5. Passività subordinate	—	—
c) GARANZIE E IMPEGNI	827.508	1.561.647
1. Garanzie rilasciate	33.049	354.591
2. Impegni	794.459	1.207.056

### 3.4 Composizione della voce 70 « Partecipazioni »

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) IN BANCHE	514.414	749.810
1. <i>quotate</i>	469.986	706.056
2. <i>non quotate</i>	44.428	43.754
b) IN ENTI FINANZIARI	175.200	299.360
1. <i>quotate</i>	93.457	103.234
2. <i>non quotate</i>	81.743	196.126
c) ALTRE	2.575.664	2.251.742
1. <i>quotate</i>	2.007.623	2.170.186
2. <i>non quotate</i>	568.041	81.556

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

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) IN BANCHE	—	—
1. <i>quotate</i>	—	—
2. <i>non quotate</i>	—	—
b) IN ENTI FINANZIARI	1.072	—
1. <i>quotate</i>	—	—
2. <i>non quotate</i>	1.072	—
c) ALTRE	1.088	103
1. <i>quotate</i>	—	—
2. <i>non quotate</i>	1.088	103

### 3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

#### 3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
A. ESISTENZE INIZIALI	103	35.898
B. AUMENTI	3.153	—
B1. Acquisti	2.331	—
B2. Riprese di valore	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	822	—
C. DIMINUZIONI	1.096	35.795
C1. Vendite	—	—
C2. Rettifiche di valore	—	—
di cui:		
– svalutazioni durature	—	—
C3. Altre variazioni	1.096	35.795 <sup>(1)</sup>
D. RIMANENZE FINALI	2.160	103
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F. RETTIFICHE TOTALI	1.189	93

<sup>(1)</sup> Per trasferimento dall'area delle partecipazioni consolidate con il "metodo del patrimonio netto" a quello delle partecipazioni valutate con il "metodo integrale".



### 3.6.2 Altre partecipazioni

	30 giugno 2002			30 giugno 2001		
	Valutate al costo	Valutate al patrimonio netto	Totale	Valutate al costo	Valutate al patrimonio netto	Totale
A. ESISTENZE INIZIALI	3.114.272	186.641	3.300.913	2.993.784	26.438	3.020.222
B. AUMENTI	1.547.856	22.224	1.570.080	2.030.780	160.203	2.190.983
B1. Acquisti	879.458	13.659	893.117	1.236.028	160.069	1.396.097
B2. Riprese di valore	—	—	—	52.892	8	52.900
B3. Rivalutazioni	—	—	—	—	—	—
B4. Altre variazioni	668.398	8.565	676.963	741.860	126	741.986
C. DIMINUZIONI	1.449.397	156.317	1.605.714	1.910.292	—	1.910.292
C1. Vendite	872.069	147.694	1.019.763	1.047.166	—	1.047.166
C2. Rettifiche di valore	548.975	—	548.975 <sup>(1)</sup>	150.156	—	150.156
<i>di cui:</i>						
– svalutazioni durature	519	—	519	26.121	—	26.121
C3. Altre variazioni	28.353	8.623	36.976	712.970	—	712.970
D. RIMANENZE FINALI	3.212.731	52.548	3.265.279	3.114.272	186.641	3.300.913
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—	—	—	—	—
F. RETTIFICHE TOTALI	705.059	—	705.059	159.820	—	159.820

(1) Calcolate rispetto alle quotazioni del 28 giugno 2002.

## Sezione 4

### Le immobilizzazioni materiali e immateriali

#### 4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

	30 giugno 2002			30 giugno 2001		
	Immobili (*)	Mobili e impianti	Totale	Immobili	Mobili e impianti	Totale
A. ESISTENZE INIZIALI	63.315	3.928	67.243	64.231	4.928	69.159
Variazioni nette per mutata area di consolidamento	—	—	—	—	177	177
ESISTENZE INIZIALI PRO FORMA	63.315	3.928	67.243	64.231	5.105	69.336
B. AUMENTI	65.313	8.568	73.881	1.722	9.293	11.015
B1. Acquisti	64.621	5.182	69.803	670	3.569	4.239
B2. Riprese di valore	—	—	—	—	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—	—	1.007	—	1.007
B4. Altre variazioni	692	3.386	4.078	45	5.724	5.769
C. DIMINUZIONI	6.586	8.262	14.848	2.638	10.470	13.108
C1. Vendite e dismissioni	2.609	3.522	6.131	—	5.795	5.795
C2. Rettifiche di valore:	3.949	4.710	8.659	2.638	4.655	7.293
a) <i>ammortamenti</i>	3.949	4.710	8.659	2.638	4.655	7.293
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—	—	—	—	—
C3. Altre variazioni	28	30	58	—	20	20
D. RIMANENZE FINALI	122.042	4.234	126.276	63.315	3.928	67.243
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—	—	24.690	—	24.690
F. RETTIFICHE TOTALI:	27.589	28.975	56.564	24.332	27.651	51.983
a) <i>ammortamenti</i>	27.589	28.975	56.564	24.332	27.651	51.983
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—	—	—	—	—

(\*) Trattasi delle seguenti proprietà:

MILANO - Piazzetta Enrico Cuccia, 1	mq. 6.874	BARI - Piazza Umberto 1°, 58	mq. 294
MILANO - Via Filodrammatici / P.ta Bossi	mq. 11.000	FIRENZE - Via Lorenzo il Magnifico, 10	mq. 460
MILANO - Piazza Paolo Ferrari, 6	mq. 1.967	GENOVA - Via XX Settembre, 36	mq. 251
MILANO - Foro Buonaparte, 6	mq. 2.931	NOVARA - Piazza Martiri della Libertà, 4	mq. 215
MILANO - Via Siusi, 1-7	mq. 5.300	PARMA - Via Garibaldi, 1	mq. 120
MILANO - Via Murat, 84	mq. 1.367	PALERMO - Piazza Castelnuovo, 26	mq. 149
ROMA - Piazza di Spagna, 15	mq. 6.280	VICENZA - Via Btg. Framarin, 14	mq. 620
ROMA - Via Nomentana, 146	mq. 2.460	VICENZA - Viale Europa	mq. 250
MONROVIA (Liberia) - Ashmun Street, 69	mq. 2.000		

#### 4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
A. ESISTENZE INIZIALI	1.485	1.671
Variazioni nette per mutata area di consolidamento	—	2
ESISTENZE INIZIALI PRO FORMA	1.485	1.673
B. AUMENTI	3.528	4.362
B1. Acquisti	740	4.129
B2. Riprese di valore	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	2.788	233
C. DIMINUZIONI	3.081	4.550
C1. Vendite e dismissioni	164	208
C2. Rettifiche di valore:	2.629	4.342
a) <i>ammortamenti</i>	2.629	4.342
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—
C3. Altre variazioni	288	—
D. RIMANENZE FINALI	1.932	1.485
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F. RETIFICHE TOTALI	15.070	12.604
a) <i>ammortamenti</i>	15.070	12.604
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—

## Sezione 5

### Altre voci dell'attivo

#### 5.1 Composizione della voce 150 « Altre attività »

	30 giugno 2002		30 giugno 2001	
EFFETTI ALL'INCASSO		—		29
CREDITI VERSO L'ERARIO:				
– per ritenute	14.377		15.131	
– per acconti, crediti d'imposta, imposte da recuperare e relativi interessi	284.835		257.192	
– per imposte anticipate	93.057	392.269	13.910	286.233
CREDITI VERSO TERZI:				
– per premi, contributi, indennizzi e varie relativi ad operazioni di finanziamento	6.465		6.300	
– per operazioni <i>futures</i> e altre su titoli	3.728		3.611	
– per anticipi su commissioni raccolta	801		1.372	
– fatture da incassare e da emettere	40.268		3.466	
– per operazioni diverse di natura transitoria	16.639		5.373	
– per adeguamento cambi operazioni in valuta	449		935	
– depositi presso organismi di compensazione	—	68.350	—	21.057
CONTI INTERBANCARI, VALUTE POSTERGATE		82		195
PREMI PAGATI PER OPZIONI ACQUISTATE		90.293		123.257
VALORIZZAZIONI DEI CONTRATTI DERIVATI		58.391		57.754
CAUZIONI VERSATE SU CONTRATTI DERIVATI		87.365		86.873
ALTRE PARTITE		5.580		15.121
TOTALE		702.330		590.519

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

	30 giugno 2002		30 giugno 2001	
RATEI				
Interessi maturati su crediti verso banche	5.074		18.837	
Interessi maturati su crediti verso clientela	129.556		144.735	
Interessi maturati su contratti derivati	779.091		686.308	
Interessi maturati su titoli di proprietà	42.395	956.116	45.452	895.332
RISCONTI				
Maggiorazioni e commissioni passive anticipate	111.508		103.446	
Anticipi su operazioni a termine	27.686		26.760	
Disaggio di emissione su titoli	11.122		14.069	
Altre partite	6.621	156.937	7.088	151.363
TOTALE		1.113.053		1.046.695

#### 5.4 Distribuzione delle attività subordinate

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) Crediti verso banche	—	—
b) Crediti verso clientela	—	—
c) Obbligazioni e altri titoli di debito	78.665	71.963
TOTALE	78.665	71.963

## Sezione 6

### I debiti

#### 6.1 Dettaglio della voce 10 « Debiti verso banche »

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) Operazioni pronti contro termine	1.204.573	1.507.018
b) Prestito di titoli	56.477	3.212

#### 6.2 Dettaglio della voce 20 « Debiti verso clientela »

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) Operazioni pronti contro termine	191.635	107.928
b) Prestito di titoli	136.670	141.500

#### Composizione della voce 30 « Debiti rappresentati da titoli »

	30 giugno 2002		30 giugno 2001	
	Numero <sup>(1)</sup>	Importo	Numero <sup>(1)</sup>	Importo
Obbligazioni		12.049.171		10.616.570
– convertibili	26.239.416	964.116	19.377.426	112.690
– cum warrant	8.750	10.083	15.000	15.164
– altre	—	11.074.972	—	10.488.716
Certificati di deposito		831.066		1.040.035
Altri titoli		2.208.519		2.567.850
di cui:				
– convertibili	30.325	313.231	3.961.961	1.333.898
– reverse convertible	—	—	248.375	184.629
TOTALE		15.088.756		14.224.455

(1) Trattasi del numero « fisico », con l'avvertenza che le obbligazioni in circolazione hanno valori nominali tra loro diversi.

## Sezione 7

### I fondi (Voci 70, 80 e 90)

#### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
SALDO INIZIALE	28.573	28.608
Variazioni nette per conversione all'euro e per mutata area di consolidamento	(1)	155
SALDO INIZIALE PRO FORMA	28.572	28.763
<i>meno:</i>		
– utilizzi per cessazioni di rapporti di lavoro ed anticipazioni di cui all'art. 1 della Legge 297/1982	6.024	5.890
<i>più:</i>		
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	6.073	5.700
SALDO A FINE ESERCIZIO	28.621	28.573

#### 7.1 Composizione della voce 90: « Fondi rischi su crediti »

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
Fondi rischi su crediti	13.428	13.428

#### 7.2 Variazioni nell'esercizio dei « Fondi rischi su crediti »

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
A. ESISTENZE INIZIALI	13.428	13.428
B. AUMENTI	—	—
B1. Accantonamenti	—	—
B2. Altre variazioni	—	—
C. DIMINUZIONI	—	—
C1. Utilizzi	—	—
C2. Altre variazioni	—	—
D. RIMANENZE FINALI	13.428	13.428

### Fondi imposte e tasse al 30 giugno 2002

	IRPEG/IRAP	Imposta comunale sugli immobili (ICI)	Imposta sostitutiva plusvalenza partecip.	Altre imposte	Totale
SALDI INIZIALI	314.965	12	—	1.836	316.813
Variazioni nette per conversione all'euro	—	(1)	—	—	(1)
SALDI INIZIALI PRO FORMA	314.965	11	—	1.836	316.812
<i>meno:</i>					
– utilizzi dell'esercizio	72.027	34	—	1.396	73.457
– riconferimenti a conto economico	9.738	—	—	—	9.738
– variazioni in diminuzione	59.824	—	—	440	60.264
<i>più:</i>					
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	18.477	23	81.429	988	100.917
– variazioni in aumento	—	—	—	—	—
SALDI A FINE ESERCIZIO	191.853	—	81.429	988	274.270

### Fondi imposte e tasse al 30 giugno 2001

	IRPEG/IRAP	Imposta comunale sugli immobili (ICI)	Affrancamento Riserve	Altre imposte	Totale
SALDI INIZIALI	258.752	24	2.214	2.787	263.777
Variazioni nette per mutata area di consolidamento	22.882	—	—	487	23.369
SALDI INIZIALI PRO FORMA	281.634	24	2.214	3.274	287.146
<i>meno:</i>					
– utilizzi dell'esercizio	141.348	35	2.214	2.788	146.385
– riconferimenti a conto economico	—	—	—	—	—
– variazioni in diminuzione	6.028	—	—	46	6.074
<i>più:</i>					
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	180.661	23	—	1.396	182.080
– variazioni in aumento	46	—	—	—	46
SALDI A FINE ESERCIZIO	314.965	12	—	1.836	316.813

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

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
Accantonamento della differenza negativa di consolidamento relativa alla controllata TRADEVCO in considerazione del rischio paese	6.797	5.992
Attribuzione dell'utile dell'esercizio precedente	46	35
Differenze di cambio originate dalla conversione del bilancio	(1.033)	770
TOTALE	5.810	6.797

*7.3a Composizione della sottovoce 80 d): « Fondi per rischi ed oneri: altri fondi » al 30 giugno 2002*

	Spese legali	Oneri promozionali	Rischi e impegni di esistenza certa o probabile	Totale
SALDI INIZIALI	2.054	162	27.855	30.071
SALDI INIZIALI PRO FORMA	2.054	162	27.855	30.071
<i>meno:</i>				
– utilizzi dell'esercizio	468	234	6.984	7.686
– riconferimenti a conto economico	—	—	—	—
<i>più:</i>				
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	479	335	12.538	13.352
SALDI A FINE ESERCIZIO	2.065	263	33.409	35.737

*7.3b Composizione della sottovoce 80 d): « Fondi per rischi ed oneri: altri fondi » al 30 giugno 2001*

	Spese legali	Oneri promozionali	Rischi e impegni di esistenza certa o probabile	Totale
SALDI INIZIALI	2.246	291	138.344	140.881
Variazioni nette per mutata area di consolidamento	—	—	10.851	10.851
SALDI INIZIALI PRO FORMA	2.246	291	149.195	151.732
<i>meno:</i>				
– utilizzi dell'esercizio	553	302	133.299	134.154
– riconferimenti a conto economico	—	—	—	—
<i>più:</i>				
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	361	173	11.959	12.493
SALDI A FINE ESERCIZIO	2.054	162	27.855	30.071



7.4a Attività per imposte anticipate al 30 giugno 2002:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
1. IMPORTO INIZIALE	13.910	12.192	1.718	—
Variazioni nette per conversione all'euro	1	(1)	2	—
IMPORTO INIZIALE PRO FORMA	13.911	12.191	1.720	—
2. Aumenti	84.825	82.783	2.042	—
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	84.747	82.783	1.964	—
2.2 Altri aumenti	78	—	78	—
3. Diminuzioni	5.679	4.888	791	—
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	5.430	4.671	759	—
3.2 Altre diminuzioni	249	217	32	—
4. IMPORTO FINALE	93.057	90.086	2.971	—

Dettaglio delle compensazioni ammesse al 30 giugno 2002:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
4. IMPORTO FINALE	93.057	90.086	2.971	—
5. Giroconto	—	—	—	—
5.1 a Imposte differite	—	—	—	—
5.2 da Imposte differite	—	—	—	—
6. IMPORTO CONTABILIZZATO ALLA VOCE 150 ALTRE ATTIVITÀ	93.057	90.086	2.971	—

7.4b Attività per imposte anticipate al 30 giugno 2001:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
1. IMPORTO INIZIALE	55.788	54.101	1.687	—
Variazioni nette per mutata area di consolidamento	65	58	7	—
IMPORTO INIZIALE PRO FORMA	55.853	54.159	1.694	—
2. Aumenti	5.162	4.533	629	—
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	5.128	4.499	629	—
2.2 Altri aumenti	34	34	—	—
3. Diminuzioni	47.105	46.500	605	—
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	45.653	45.086	567	—
3.2 Altre diminuzioni	1.452	1.414	38	—
4. IMPORTO FINALE	13.910	12.192	1.718	—

Dettaglio delle compensazioni ammesse al 30 giugno 2001:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
4. IMPORTO FINALE	13.910	12.192	1.718	—
5. Giroconto	—	—	—	—
5.1 a Imposte differite	—	—	—	—
5.2 da Imposte differite	—	—	—	—
6. IMPORTO CONTABILIZZATO ALLA VOCE 150 ALTRE ATTIVITÀ	13.910	12.192	1.718	—

7.5a Passività per imposte differite al 30 giugno 2002:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
1. IMPORTO INIZIALE	220.579	216.144	4.435	—
Variazioni nette per conversione all'euro	(1)	(1)	—	—
IMPORTO INIZIALE PRO FORMA	220.578	216.143	4.435	—
2. Aumenti	5.295	4.217	1.078	—
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	2.952	2.151	801	—
2.2 Altri aumenti	2.343	2.066	277	—
3. Diminuzioni	54.282	54.195	87	—
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	54.282	54.195	87	—
3.2 Altre diminuzioni	—	—	—	—
4. IMPORTO FINALE	171.591	166.165	5.426	—

Dettaglio delle compensazioni ammesse al 30 giugno 2002:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
4. IMPORTO FINALE	171.591	166.165	5.426	—
5. Giroconto	—	—	—	—
5.1 a Imposte anticipate	—	—	—	—
5.2 da Imposte anticipate	—	—	—	—
6. IMPORTO CONTABILIZZATO ALLA VOCE 80b FONDO IMPOSTE	171.591	166.165	5.426	—

7.5b Passività per imposte differite al 30 giugno 2001:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
1. IMPORTO INIZIALE	203.509	202.085	1.424	—
Variazioni nette per mutata area di consolidamento	22.315	19.659	2.656	—
IMPORTO INIZIALE PRO FORMA	225.824	221.744	4.080	—
2. Aumenti	91.186	90.686	500	—
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	91.186	90.686	500	—
2.2 Altri aumenti	—	—	—	—
3. Diminuzioni	96.431	96.286	145	—
3.1 Imposte differite nell'esercizio	90.404	90.326	78	—
3.2 Altre diminuzioni	6.027	5.960	67	—
4. IMPORTO FINALE	220.579	216.144	4.435	—

Dettaglio delle compensazioni ammesse al 30 giugno 2001:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
4. IMPORTO FINALE	220.579	216.144	4.435	—
5. Giroconto	—	—	—	—
5.1 a Imposte anticipate	—	—	—	—
5.2 da Imposte anticipate	—	—	—	—
6. IMPORTO CONTABILIZZATO ALLA VOCE 80b FONDO IMPOSTE	220.579	216.144	4.435	—

Come è stato segnalato, a partire dal bilancio al 30 giugno 2000, vengono contabilizzate oltre alle imposte correnti e differite, anche le imposte anticipate.

Le *differenze temporanee deducibili*, tra le quali si segnala – oltre a quelle già dichiarate nella NOTA INTEGRATIVA della Capogruppo – l'eccedenza delle rettifiche sui crediti quali risultano dal bilancio rispetto a quelle fiscalmente deducibili, sono iscritte nel bilancio fra le *Altre attività* nel caso in cui esista la ragionevole certezza del loro recupero, valutata sulla base della capacità di ciascuna società consolidata di generare redditi imponibili futuri.

## Sezione 8

### Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate

#### Composizione della voce 100 « Fondo per rischi bancari generali »

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
– Fondo costituito con accantonamenti a suo tempo effettuati in sospensione d'imposta, ai sensi del 1° comma dell'art. 71 del D.P.R. n. 917/1986 e con la quota « non impegnata » di preesistenti Fondi tassati	317.029	317.029
– Accantonamenti successivi	401	401
SALDO A FINE ESERCIZIO	317.430	317.430

#### Composizione della voce 120 « Differenze negative di consolidamento »

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
Differenze negative di consolidamento	87.567	87.567 <sup>(1)</sup>
meno: differenze positive di consolidamento	(2.999)	(2.999)
TOTALE	84.568	84.568

<sup>(1)</sup> A seguito cessione *Compagnie SGR*.

#### Composizione della voce 140 « Patrimonio di pertinenza di terzi »

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
Quota di patrimonio di pertinenza di terzi	49.734	30.451
meno: quota delle differenze positive di consolidamento di pertinenza di terzi	(702)	(702)
Altre variazioni	(2.378)	13.008
quota delle differenze positive di consolidamento di pertinenza di terzi	—	—
Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi	6.962	6.275
TOTALE	53.616	49.032

*Composizione della voce 150 « Capitale » al 30 giugno 2002*

	30 giugno 2002
Capitale all'inizio dell'esercizio	
– n. 642.163.615 azioni ordinarie da lire 1.000 cadauna	331.650
Conversione capitale sociale in euro – nuovo valore nominale € 0,50	(10.570)
Aumento di 136.188.800 azioni a seguito fusione per incorporazione della Euralux S.p.A.	68.094
Aumento di capitale in parziale esecuzione della delibera assembleare del 28 marzo 1998:	
– a pagamento, per n. 177.000 azioni per esercizio stock option	91
<b>CAPITALE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>389.265</b>

*Composizione della voce 150 « Capitale » al 30 giugno 2001*

	30 giugno 2001
Capitale all'inizio dell'esercizio	
– n. 595.946.350 azioni ordinarie da lire 1.000 cadauna	307.780
Aumento di capitale in parziale esecuzione della delibera assembleare del 28 marzo 1998:	
– a pagamento, per sottoscrizione di n. 298.000 azioni per esercizio stock option	154
– per conversione di n. 91.838.530 <i>warrant</i> in n. 45.919.265 azioni a Lire 16.000 cadauna, di cui Lire 15.000 per sovrapprezzo	23.716
<b>CAPITALE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>331.650</b>

*Composizione della voce 160 « Sovrapprezzi di emissione »*

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
Saldo all'inizio dell'esercizio	1.805.791	1.447.368
Aumenti:		
– per esecuzione dell'aumento di capitale per stock option e per conversione <i>warrant</i>	1.189	358.423
<b>SALDO A FINE ESERCIZIO</b>	<b>1.806.980</b>	<b>1.805.791</b>

*Composizione della voce 170 « Riserve »*

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
Riserva legale <sup>(1)</sup>	77.852	61.784
Riserva per azioni e quote proprie <sup>(2)</sup>	1.216	1.216
Riserva statutaria <sup>(1)</sup>	1.033.329	988.914
Altre riserve <sup>(3)</sup>	983.621	673.872
<b>TOTALE</b>	<b>2.096.018</b>	<b>1.725.786</b>

<sup>(1)</sup> La voce si riferisce alla Capogruppo.

<sup>(2)</sup> Fronteggia le azioni delle controllate TRADEVCO e PALLADIO LEASING in portafoglio alle medesime.

<sup>(3)</sup> Comprensive di € 6.324 mila (€ 16.615 mila al 30 giugno 2001) relativi alle differenze di cambio originate dalla conversione del bilancio MEDIOBANCA INTERNATIONAL.

*Composizione della voce 180 « Riserve di rivalutazione »*

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
Riserva costituita ai sensi della Legge 2 dicembre 1975 n. 576	22	22
Riserva costituita ai sensi della Legge 19 marzo 1983 n. 72	6.240	6.240
Riserva costituita ai sensi della Legge 30 dicembre 1991 n. 413	6.437	6.437
Riserva costituita ai sensi della Legge 21 novembre 2000 n. 342	815	815
TOTALE	13.514	13.514

**8.1 Patrimonio e requisiti prudenziali di Vigilanza**

Categorie / Valori	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) Patrimonio di Vigilanza		
a.1. Patrimonio di base (Tier 1)	4.881.968	4.506.416
a.2. Patrimonio supplementare (Tier 2)	1.485.561	1.366.302
a.3. Elementi da dedurre	(140.534)	(462.532)
a.4. Patrimonio di Vigilanza	6.226.995	5.410.186
b) Requisiti prudenziali di vigilanza		
b.1. Rischio di credito	1.842.179	1.921.127
b.2. Rischi di mercato	230.413	157.010
- del portafoglio non immobilizzato	183.823	140.705
- di cambio	—	16.305
- di concentrazione	46.590	—
b.2.1 Prestiti subordinati di 3° livello	—	—
b.3. Altri requisiti prudenziali	28.695	—
b.4. Totale requisiti prudenziali	2.101.287	2.078.137
c) Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
c.1. Attività di rischio ponderate	26.266.088	25.976.713
c.2. Patrimonio di base / Attività di rischio ponderate	18,59%	17,35%
c.3. Patrimonio di Vigilanza / Attività di rischio ponderate	23,71%	20,83%

## Sezione 9

### Altre voci del passivo

#### 9.1 Composizione della voce 50 « Altre passività »

	30 giugno 2002		30 giugno 2001	
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO		60		142
DEBITI VERSO L'ERARIO PER RITENUTE DA VERSARE		37.270		28.743
DEBITI PER:				
– cedole, dividendi e obbligazioni in corso di conversione	21.683		18.953	
– commissioni da riconoscere a banche	643		661	
– commissioni da riconoscere a partecipanti a consorzi di collocamento e garanzia	—		7.813	
– fatture da regolare e da ricevere	104.066		158.247	
– premi, contributi e varie relativi ad operazioni di finanziamento e a termine	53.185	179.577	15.232	200.906
COMPETENZE MATURATE, CONTRIBUTI E TRATTENUTE AL PERSONALE E A TERZI DA VERSARE		11.423		9.725
CONTI INTERBANCARI, VALUTE POSTERGATE		21		1.264
VALORIZZAZIONE DEI CONTRATTI DERIVATI		107.646		49.651
SCOPERTI TECNICI PER PRESTITO TITOLI		639.710		1.592
PREMI INCASSATI PER OPZIONI VENDUTE		69.750		90.207
CAUZIONI RICEVUTE SU CONTRATTI DERIVATI		667.092		615.794
ALTRE PARTITE		3.198		8.421
TOTALE		1.715.747		1.006.445

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

	30 giugno 2002		30 giugno 2001	
RATEI				
Interessi maturati su debiti verso banche	35.656		42.509	
Interessi e commissioni maturati su debiti verso clientela (certificati di deposito e obbligazioni, crediti di firma ricevuti e operazioni passive di tesoreria)	286.283		285.647	
Interessi maturati su contratti derivati	287.819		283.218	
Competenze, interessi di rifinanziamento e contributi passivi maturati	6.916	616.674	10.244	621.618
RISCONTI				
Interessi maggiorazioni e commissioni anticipati	68.424		43.220	
Attualizzazione contratti derivati	49.862		60.781	
Canoni di leasing	26.405		32.099	
Aggio su emissioni obbligazionarie	36.545		46.710	
Anticipi su operazioni a termine	61.233		76.311	
Altri	7.987	250.456	7.596	266.717
TOTALE		867.130		888.335

## Sezione 10

### Le garanzie e gli impegni

#### 10.1 Composizione della voce 10 « Garanzie rilasciate »

	30 giugno 2002			30 giugno 2001		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Crediti di firma di natura commerciale	—	—	—	—	156	156
b) Crediti di firma di natura finanziaria (fideiussioni)	830.006	14.504	844.510	1.125.305	1.126.829	2.252.134
c) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	—	—	—	—	—	—
TOTALE	830.006	14.504	844.510	1.125.305	1.126.985	2.252.290

#### 10.2 Composizione della voce 20 « Impegni »

	30 giugno 2002			30 giugno 2001		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Impegni ad erogare fondi a utilizzo certo:						
– titoli da ricevere	1.903.091	968.740	2.871.831	1.220.563	1.140.476	2.361.039
– finanziamenti stipulati da erogare	1.107.220	1.312.121	2.419.341	1.687.341	1.798.885	3.486.226
– altri impegni e rischi	18.232	—	18.232	35.716	5.870	41.586
totale	3.028.543	2.280.861	5.309.404	2.943.620	2.945.231	5.888.851
b) Impegni ad erogare fondi a utilizzo incerto:						
– finanziamenti deliberati sotto condizione	775.849	1.414.092	2.189.941	232.442	1.771.807	2.004.249
– partecipazioni in consorzi di garanzia	591.433	17.441	608.874	92.700	2.000	94.700
– altri impegni e rischi	172.759	489.737	662.496	262.997	270.584	533.581
totale	1.540.041	1.921.270	3.461.311	588.139	2.044.391	2.632.530
TOTALE	4.568.584	4.202.131	8.770.715	3.531.759	4.989.622	8.521.381

### 10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
Titoli in portafoglio a garanzia di operazioni pronti contro termine passive	960.869	1.042.883
Crediti verso clientela a garanzia finanziamenti dalla B.E.I.	369.799	413.040

#### Composizione della voce 30 « Derivati su crediti »

	30 giugno 2002			30 giugno 2001		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Vendite di protezione nell'ambito del "banking book":						
– con scambio di capitali	—	145.000	145.000	—	405.000	405.000
– senza scambio di capitali	—	—	—	—	—	—
totale	—	145.000	145.000	—	405.000	405.000
b) Vendite di protezione nell'ambito del "trading book":						
– con scambio di capitali	—	70.038	70.038	—	50.000	50.000
– senza scambio di capitali	—	—	—	—	—	—
totale	—	70.038	70.038	—	50.000	50.000
TOTALE	—	215.038	215.038	—	455.000	455.000



## 10.5 Operazioni a termine

Categoria di operazioni	30 giugno 2002			30 giugno 2001		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. COMPRAVENDITE	—	5.465.409	364.432	—	4.226.402	216.901
1.1 Titoli:	—	5.465.409	364.432	—	4.226.402	216.901
– acquisti	—	2.912.378	—	—	2.361.039	—
– vendite	—	2.553.031	364.432	—	1.865.363	216.901
1.2 Valute:	—	—	—	—	—	—
– valute contro valute	—	—	—	—	—	—
– acquisti contro euro	—	—	—	—	—	—
– vendite contro euro	—	—	—	—	—	—
2. DEPOSITI E FINANZIAMENTI	—	—	—	—	—	90.295
– da erogare	—	—	—	—	—	29.043
– da ricevere	—	—	—	—	—	61.252
3. CONTRATTI DERIVATI	18.375.064	8.037.279	12.139.996	14.919.485	5.040.790	8.136.081
3.1 Con scambio di capitali:	3.779.318	2.254.682	3.584.133	1.166.576	1.988.342	573.558
a) Titoli: (€)	2.591.219	2.132.377	3.584.133	62.178	1.448.837	573.558
– acquisti	2.310.452	748.389	495.727	—	556.900	299.678
– vendite	280.767	1.383.988	3.088.406	62.178	891.937	273.880
b) Valute:	1.188.099	122.305	—	1.104.398	539.505	—
– valute contro valute	—	—	—	—	—	—
– acquisti contro euro	565.179	76.190	—	558.036	290.684	—
– vendite contro euro	622.920	46.115	—	546.362	248.821	—
c) Altri valori:	—	—	—	—	—	—
– acquisti	—	—	—	—	—	—
– vendite	—	—	—	—	—	—
3.2 Senza scambio di capitali:	14.595.746	5.782.597	8.555.863	13.752.909	3.052.448	7.562.523
a) Valute:	—	—	—	—	—	—
– valute contro valute	—	—	—	—	—	—
– acquisti contro euro	—	—	—	—	—	—
– vendite contro euro	—	—	—	—	—	—
b) Altri valori: (1) (2)	14.595.746	5.782.597	8.555.863	13.752.909	3.052.448	7.562.523
– acquisti	9.539.942	2.512.921	3.644.925	9.725.573	1.534.006	2.678.604
– vendite	5.055.804	3.269.676	4.910.938	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 € 1.325.589 mila.

(2) Negli acquisti e nelle vendite sono inclusi contratti derivati incorporati in strumenti finanziari per un ammontare complessivo di € 9.147.370 mila.

## 10.6 Contratti derivati su crediti

Categoria di operazioni	30 giugno 2002		30 giugno 2001	
	Di copertura	Di negoziazione	Di copertura	Di negoziazione
1. ACQUISTI DI PROTEZIONE	100.000	—	405.000	30.000
1.1 Con scambio di capitali	100.000	—	405.000	30.000
– <i>credit default</i>	100.000	—	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	145.000	70.038	405.000	50.000
2.1 Con scambio di capitali	145.000	70.038	405.000	50.000
– <i>credit default</i>	145.000	70.038	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>	—	—	—	—

## Sezione 11

### Concentrazione e distribuzione delle Attività e delle Passività

#### 11.1 Grandi rischi

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) Importo complessivo ponderato	10.374.370	9.370.612
b) Numero delle posizioni	8	10

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

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) Stati	286.521	315.264
b) Altri enti pubblici	88.529	120.124
c) Società non finanziarie	7.425.528	6.602.941
d) Società finanziarie	6.298.928	7.196.761
e) Famiglie produttrici	261.152	55.804
f) Altri operatori	3.078.777	2.624.936
TOTALE	17.439.435	16.915.830

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

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) Altri servizi di vendita	1.814.870	139.283
b) Prodotti energetici	959.402	1.200.944
c) Servizi comunicazione	802.630	786.094
d) Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	541.426	522.832
e) Industria della carta ed editoria	467.534	431.389
f) Altri gruppi di attività economica	2.036.547	2.810.398
TOTALE	6.622.409	5.890.940

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

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) Stati	—	—
b) Altri enti pubblici	—	—
c) Banche	111.087	188
d) Società non finanziarie	152.696	762.724
e) Società finanziarie	580.700	1.489.378
f) Famiglie produttrici	—	—
g) Altri operatori	27	—
TOTALE	844.510	2.252.290

#### Distribuzione Credit Derivatives per principali categorie di controparti

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
Acquisti di protezione	100.000	435.000
Banking Book	100.000	405.000
<i>Banche</i>	80.000	405.000
<i>Società finanziarie</i>	20.000	—
Trading Book	—	30.000
<i>Banche</i>	—	10.000
<i>Società finanziarie</i>	—	20.000
Vendite di protezione	215.038	50.000
Banking Book	145.000	—
<i>Banche</i>	135.000	—
<i>Società finanziarie</i>	10.000	—
Trading Book	70.038	50.000
<i>Banche</i>	15.038	30.000
<i>Società finanziarie</i>	55.000	20.000

## 11.5 *Distribuzione territoriale delle Attività e delle Passività*

### 11.5a Al 30 giugno 2002

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1. ATTIVO	21.445.310	2.968.482	873.461	25.287.253
1.1 Crediti verso banche	1.647.110	737.769	89.698	2.474.577
1.2 Crediti verso clientela	15.572.895	1.376.104	490.436	17.439.435
1.3 Titoli	4.225.305	854.609	293.327	5.373.241
2. PASSIVO	17.219.723	2.267.767	3.060.323	22.547.813
2.1 Debiti verso banche	4.793.088	1.849.707	42.265	6.685.060
2.2 Debiti verso clientela	277.659	418.060	78.278	773.997
2.3 Debiti rappresentati da titoli	12.148.976	—	2.939.780	15.088.756
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—
2.5 Altri conti	—	—	—	—
3. GARANZIE E IMPEGNI	5.384.372	2.446.307	1.999.584	9.830.263

### 11.5b Al 30 giugno 2001

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1. ATTIVO	20.426.442	2.457.068	513.136	23.396.646
1.1 Crediti verso banche	2.055.917	864.183	63.905	2.984.005
1.2 Crediti verso clientela	15.421.303	1.111.289	383.238	16.915.830
1.3 Titoli <sup>(1)</sup>	2.949.222	481.596	65.993	3.496.811
2. PASSIVO	17.280.159	1.700.981	2.514.818	21.495.958
2.1 Debiti verso banche	4.763.863	1.504.981	110.895	6.379.739
2.2 Debiti verso clientela	640.145	195.934	55.685	891.764
2.3 Debiti rappresentati da titoli	11.876.151	66	2.348.238	14.224.455
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—
2.5 Altri conti	—	—	—	—
3. GARANZIE E IMPEGNI	4.657.063	4.373.757	2.197.851	11.228.671

<sup>(1)</sup> Dati riclassificati per omogeneità di raffronto.

## 11.6 Distribuzione temporale delle Attività e delle Passività

### 11.6a Al 30 giugno 2002

Voci/ Durate residue	Durata determinata									Durata indetermi- nata	Totale
	a vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi	oltre 1 anno fino a 18 mesi		oltre 18 mesi fino a 5 anni		oltre 5 anni			
				tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato		
1. ATTIVO	2.359.104	11.289.211	12.759.820	948.732	1.362.678	6.038.238	5.557.753	4.400.965	2.079.375	226.707	47.022.583
1.1 Titoli del tesoro rifinanziabili	—	82.620	79.201	19.310	455	559.738	197.312	160.549	60.784	—	1.159.969
1.2 Crediti verso banche	916.455	1.349.903	20.667	2.955	5.701	19.757	77.963	25.181	4.022	51.973	2.474.577
1.3 Crediti verso clientela	369.504	3.026.898	4.064.450	828.630	920.597	1.952.819	3.779.380	817.231	1.505.192	174.734	17.439.435
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	3.245	131.207	322.659	48.681	25.875	1.052.177	225.066	916.985	332.999	—	3.058.894
1.5 Operazioni « fuori bilancio » <sup>(1)</sup>	1.069.900	6.698.583	8.272.843	49.156	410.050	2.453.747	1.278.032	2.481.019	176.378	—	22.889.708
2. PASSIVO	3.740.512	11.300.049	11.536.670	1.986.365	391.462	9.217.867	2.490.310	3.231.118	1.543.132	36	45.437.521
2.1 Debiti verso banche	1.615.067	2.987.495	835.679	6.698	261.977	41.373	610.697	983	325.091	—	6.685.060
2.2 Debiti verso clientela	357.705	295.261	114.837	614	—	2.170	—	188	3.200	22	773.997
2.3 Debiti rappresentati da titoli:	178.741	276.048	1.461.481	1.511.934	104.316	7.565.419	1.559.614	1.923.740	507.449	14	15.088.756
– obbligazioni	140.182	7.583	1.038.521	46.640	103.291	7.007.654	1.497.216	1.759.856	448.228	—	12.049.171
– certificati di deposito	38.559	109.854	302.795	187.333	1.025	189.700	1.800	—	—	—	831.066
– altri titoli	—	158.611	120.165	1.277.961	—	368.065	60.598	163.884	59.221	14	2.208.519
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.5 Operazioni « fuori bilancio » <sup>(1)</sup>	1.588.999	7.741.245	9.124.673	467.119	25.169	1.608.905	319.999	1.306.207	707.392	—	22.889.708

<sup>(1)</sup> Trattasi prevalentemente di operazioni di tesoreria relative a compravendita di titoli e valute e a contratti derivati su titoli, tassi e cambi.

### 11.6b Al 30 giugno 2001

Voci/ Durate residue	Durata determinata									Durata indetermi- nata	Totale
	a vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi	oltre 1 anno fino a 18 mesi		oltre 18 mesi fino a 5 anni		oltre 5 anni			
				tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato		
1. ATTIVO	2.212.531	8.706.850	8.894.857	926.212	2.114.298	5.323.563	8.180.770	4.405.857	2.443.538	387.296	43.595.772
1.1 Titoli del tesoro rifinanziabili	10.010	34.200	209.928	—	84.688	167.378	390.051	100.917	1.658	—	998.830
1.2 Crediti verso banche	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	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	—	157.305	474.981	4.951	157.640	433.670	385.965	489.919	216.184	—	2.320.615
1.5 Operazioni « fuori bilancio » <sup>(1)</sup>	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
2. PASSIVO	2.043.297	11.273.632	11.336.108	1.176.510	975.074	8.066.410	2.822.244	2.694.680	1.452.285	—	41.840.240
2.1 Debiti verso banche	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	354.768	194.995	140.906	—	41.317	2.568	15.494	206	141.510	—	891.764
2.3 Debiti rappresentati da titoli:	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	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	43.499	149.842	436.547	207.958	1.342	199.241	1.606	—	—	—	1.040.035
– altri titoli	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 » <sup>(1)</sup>	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

<sup>(1)</sup> Trattasi prevalentemente di operazioni di tesoreria relative a compravendita di titoli e valute e a contratti derivati su titoli, tassi e cambi.

### 11.7 Attività e Passività in valuta

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) ATTIVITÀ		
1. Crediti verso banche	99.100	282.950
2. Crediti verso clientela	792.657	613.074
3. Titoli	31.614	34.189
4. Partecipazioni	1.465	188
5. Altri conti	1.979	3.575
<b>TOTALE</b>	<b>926.815</b>	<b>933.976</b>
b) PASSIVITÀ		
1. Debiti verso banche	429.989	322.861
2. Debiti verso clientela	64.900	9.358
3. Debiti rappresentati da titoli	240.560	514.500
4. Altri conti	—	—
<b>TOTALE</b>	<b>735.449</b>	<b>846.719</b>

### 11.8.1 Titoli in portafoglio rappresentativi di cartolarizzazioni di crediti del Gruppo

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		—	—	—	—
– Carte di credito		—	—	—	—
– Leasing		—	—	—	—
– Titoli		—	—	—	—
– Crediti SACE verso debitori dei settori pubblici esteri		—	—	—	—
– Health care receivable		—	—	—	—
– Altri crediti		—	—	—	—
<b>Totale</b>		—	—	—	—
<b>TITOLI DEL PORTAFOGLIO NON IMMOBILIZZATO</b>					
– Mutui ipotecari residenziali		—	—	—	—
– Mutui ipotecari commerciali / industriali / agricoli		—	—	—	—
– Canoni leasing		—	—	—	—
– Altri crediti	In bonis	50.070	5.990	7.310	63.370
– Contributi sociali		—	—	—	—
<b>Totale</b>		50.070	5.990	7.310	63.370
<b>TOTALE</b>		50.070	5.990	7.310	63.370

### 11.8.2 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		—	—	—	—
– Carte di credito		—	—	—	—
– Leasing		—	—	—	—
– Titoli		—	—	—	—
– Crediti SACE verso debitori dei settori pubblici esteri		—	—	—	—
– Health care receivable		—	—	—	—
– Altri crediti		—	—	—	—
<b>Totale</b>		—	—	—	—
<b>TITOLI DEL PORTAFOGLIO NON IMMOBILIZZATO</b>					
– Mutui ipotecari residenziali		—	—	—	—
– Mutui ipotecari commerciali / industriali / agricoli		—	—	—	—
– Canoni leasing	In bonis	25.208	11.385	—	36.593
– Altri crediti		—	—	—	—
– Contributi sociali	Sofferenze	34.970	57.283	—	92.253
<b>Totale</b>		60.178	68.668	—	128.846
<b>TOTALE</b>		60.178	68.668	—	128.846

Nel corso dell'esercizio *Compass* ha effettuato la sua prima operazione di cartolarizzazione ai sensi della legge 130/99; si è trattato della cessione pro-soluto di crediti *in bonis* per un controvalore di nominali 511.320.000 alla società veicolo Quarzo S.r.l. di cui *Compass* possiede il 7% del capitale sociale.

A fronte dell'acquisto dei crediti, Quarzo S.r.l. ha emesso 4 classi di *asset-backed notes*:

Classe	Quota	Rating Moody's	Rating S&P	Importo
A	94,–%	Aaa	AAA	480.640
B	3,4%	A1	A	17.380
C	1,2%	B001	BBB	5.990
Junior	1,4%	Unrated	Unrated	7.310
<b>TOTALE</b>	<b>100,–%</b>			<b>511.320</b>



Le tranches A e B sono state collocate sul mercato, mentre *Compass* ha sottoscritto la totalità delle *notes* di classe C e Junior e la Capogruppo ha sottoscritto nominali € 50.070 mila di *notes* di classe A.

L'operazione è di tipo *revolving* ed è previsto il reintegro del portafoglio iniziale su base trimestrale per quattordici periodi.

*Compass* opera per conto di Quarzo S.r.l. in qualità di *servicer* (monitoraggio e gestione dei crediti).

*Arranger* dell'operazione è stata MB Finstrutture – Intersomer (gruppo MEDIUMBANCA).

*Compass* S.p.A. in qualità di *servicer* ha incassato nell'esercizio crediti pari a € 73.929 mila.

## Sezione 12

### Gestione e intermediazione per conto terzi

#### 12.1 *Negoziazione di titoli*

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) ACQUISTI	4.955.062	14.215.571
1. regolati	4.685.631	14.037.202
2. non regolati	269.431	178.369
b) VENDITE	5.307.450	11.881.429
1. regolate	5.038.019	11.668.045
2. non regolate	269.431	213.384

#### 12.2 *Gestioni patrimoniali*

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
Attività mobiliari gestite per conto della clientela	— <sup>(1)</sup>	—

<sup>(1)</sup> A titolo informativo il Gruppo Esperia gestisce € 1.826 mila.

#### 12.3 *Custodia e amministrazione di titoli*

	30 giugno 2002	30 giugno 2001
a) TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO:	5.778.571	6.242.587
a/1) – a custodia	1.725.718	863.252
a/2) – in amministrazione fiduciaria	1.223.377	2.288.255
a/3) – a garanzia	2.829.476	3.091.080
b) TITOLI DI TERZI DEPOSITATI PRESSO TERZI	4.292.379	5.615.887
c) TITOLI DI PROPRIETÀ DEPOSITATI PRESSO TERZI	4.310.068	4.210.375

**PARTE C - INFORMAZIONI  
SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

**Sezione I**

**Gli interessi**

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
a) su crediti verso banche	88.491	61.039
<i>di cui:</i>		
– su crediti verso banche centrali	1.085	1.949
b) su crediti verso clientela	953.781	1.011.772
<i>di cui:</i>		
– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—
c) su titoli di debito	156.067	151.627
d) altri interessi attivi	3.552	4.078
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni « di copertura »	62.073	66.748
<b>TOTALE</b>	<b>1.263.964</b>	<b>1.295.264</b>

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
a) su debiti verso banche	227.905	236.437
b) su debiti verso clientela	27.011	29.608
c) su debiti rappresentati da titoli	625.799 <sup>(1)</sup>	695.445 <sup>(1)</sup>
<i>di cui:</i>		
– su certificati di deposito	35.157 <sup>(1)</sup>	56.716 <sup>(1)</sup>
d) su fondi di terzi in amministrazione	—	—
e) su passività subordinate	—	—
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni « di copertura »	—	—
g) altri interessi passivi	3.081	295
<b>TOTALE</b>	<b>883.796</b>	<b>961.785</b>

<sup>(1)</sup> Incluse le commissioni sulla raccolta.

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
a) su attività in valuta	40.072	31.981

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
a) su passività in valuta	33.426	35.311

## Sezione 2

### Le commissioni

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
a) Garanzie rilasciate	1.503	3.053
b) Derivati su crediti	457	—
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	76.762	84.935
1. negoziazione di titoli	7.104	5.997
2. negoziazione di valute	—	—
3. gestioni patrimoniali	— <sup>(1)</sup>	—
3.1 individuali	—	—
3.2 collettive	—	—
4. custodia e amministrazione di titoli	767	714
5. banca depositaria	—	—
6. collocamento di titoli	67.409	78.078
7. raccolta di ordini	10	146
8. attività di consulenza	1.472	—
9. distribuzione di servizi da terzi	—	—
9.1 gestioni patrimoniali	—	—
9.1.1 individuali	—	—
9.1.2 collettive	—	—
9.2 prodotti assicurativi	—	—
9.3 altri prodotti	—	—
d) Servizi di incasso e pagamento	240	311
e) Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	—	—
f) Esercizio di esattorie e ricevitorie	—	—
g) Altri servizi:	85.249	98.274
– commissioni su finanziamenti a clientela	38.634	40.791
– consulenza e assistenza a clientela	42.831	52.450
– altre	3.784	5.033
TOTALE	164.211	186.573

<sup>(1)</sup> Il Gruppo Esperia ha generato commissioni per € 4.190 mila.

#### 2.2 Dettaglio della voce 40 « Commissioni attive » Canali distributivi dei prodotti e servizi

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
a) Presso propri sportelli	67.409	78.078
1. gestioni patrimoniali	— <sup>(1)</sup>	—
2. collocamento di titoli	67.409	78.078
3. servizi prodotti di terzi	—	—
b) Offerta fuori sede	—	—
1. gestioni patrimoniali	—	—
2. collocamento di titoli	—	—
3. servizi prodotti di terzi	—	—
TOTALE	67.409	78.078

<sup>(1)</sup> Il Gruppo Esperia ha generato commissioni per € 4.190 mila.

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
a) Garanzie ricevute	1.291	4.708
b) Derivati sui crediti	793	—
c) Servizi di gestione e intermediazione:	17.849	10.396
1. negoziazione di titoli	—	3.270
2. negoziazione di valute	—	3
3. gestioni patrimoniali	2	3
3.1 portafoglio proprio	2	3
3.2 portafoglio di terzi	—	—
4. custodia e amministrazione di titoli	492	466
5. collocamento di titoli	17.355	6.654
6. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	—	—
d) Servizi di incasso e pagamento	134	134
e) Altri servizi:	41.839	41.379
– commissioni e provvigioni per rapporti con istituzioni creditizie, Banca d'Italia e UIC	15.280	14.750
– commissioni passive pagate a <i>brokers</i> per operazioni su titoli e derivati	1.849	501
– altre	24.710 <sup>(1)</sup>	26.128 <sup>(1)</sup>
TOTALE	61.906	56.617

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

## Sezione 3

### I profitti e le perdite da operazioni finanziarie

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

##### 3.1a Esercizio 1° luglio 2001 - 30 giugno 2002

	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	5.043 <sup>(1)</sup>	—	500	5.543
A.2 Svalutazioni	(82.483) <sup>(2)</sup>	—	(11.729)	(94.212)
B. Altri profitti/perdite	(53.604) <sup>(3)</sup>	(10.154)	797	(62.961)
TOTALE	(131.044)	(10.154)	(10.432)	(151.630) <sup>(4)</sup>
<i>di cui:</i>				
1. Titoli di Stato	(7.877)			
2. Altri titoli di debito	35.584			
3. Titoli di capitale	(252.543)			
4. Contratti derivati su titoli	93.792			

<sup>(1)</sup> Di cui € 4.689 mila relativi a titoli della tesoreria.

<sup>(2)</sup> Di cui € 44.612 mila relativi a titoli della tesoreria.

<sup>(3)</sup> Di cui € 184.913 mila di perdite nette da negoziazione di titoli della tesoreria, € 116.345 mila di differenziali netti positivi su contratti *futures* e € 14.964 mila di profitti netti su opzioni.

<sup>(4)</sup> Parzialmente fronteggiati da dividendi incassati a fronte di operazioni di arbitraggio per € 115.931 mila.

##### 3.1b Esercizio 1° luglio 2000 - 30 giugno 2001

	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	5.866 <sup>(1)</sup>	—	48	5.914
A.2 Svalutazioni	(22.185) <sup>(2)</sup>	—	(4.393)	(26.578)
B. Altri profitti/perdite	38.750 <sup>(3)</sup>	9.504	(6.658)	41.596
TOTALE	22.431	9.504	(11.003)	20.932
<i>di cui:</i>				
1. Titoli di Stato	7.257			
2. Altri titoli di debito	10.291			
3. Titoli di capitale	(10.392)			
4. Contratti derivati su titoli	15.275			

<sup>(1)</sup> Di cui € 3.063 mila relativi a titoli della tesoreria.

<sup>(2)</sup> Di cui € 14.938 mila relativi a titoli della tesoreria.

<sup>(3)</sup> Di cui € 29.423 mila di utili netti da negoziazione di titoli della tesoreria, € 140 mila di differenziali netti positivi su contratti *futures* e € 12.331 mila di profitti netti su opzioni.

## Sezione 4

### Le spese amministrative

#### 4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
a) Dirigenti	64	59
b) Quadri direttivi 3° e 4° livello	326	277
c) Restante personale	844	878
TOTALE	1.234	1.214

#### 4.2 Composizione della voce 80 « Spese amministrative »

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
a) SPESE PER IL PERSONALE:		
– salari e stipendi	78.822	68.038
– oneri sociali	22.341	20.185
– trattamento di fine rapporto del personale	6.073	5.700
– trattamento di quiescenza e simili	2.118	2.817
	109.354	96.740
b) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE:		
– compensi per consulenze esterne	30.402	27.474
– servizio azioni e obbligazioni	2.916	2.507
– assicurazioni diverse	695	584
– ricerche, studi e pubblicazioni	8.522	7.450
– beneficenza	300	342
– affitto locali	4.388	4.054
– spese di manutenzione, riparazione e trasformazione	7.639	7.845
– canoni assistenza periodica	498	315
– abbonamenti informazioni finanziarie	5.776	4.021
– stampati e cancelleria	2.570	1.840
– contributi associativi	878	589
– postali, telegrafiche, telefoniche e telex	4.738	4.447
– giornali, riviste e biblioteca	449	649
– spese di rappresentanza e viaggio	4.418	4.201
– costo elaborazione dati	16.610	17.120
– altre	10.001	10.584
	100.800	94.022
– imposte indirette e tasse:		
– imposta registro su aumento di capitale, sostitutiva e varie	11.300	4.855
Totale altre spese amministrative	112.100	98.877
TOTALE	221.454	195.617

## Sezione 5

### Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
a) Immobilizzazioni immateriali	2.629	4.342
b) Immobilizzazioni materiali	8.659	7.293
– beni stabili	3.949	2.638
– mobili	4.710	4.655
TOTALE	11.288	11.635

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
Sono stati effettuati a copertura di:		
– spese legali	479	362
– oneri promozionali	335	172
– rischi e impegni di esistenza certa o probabile	12.538	11.960
TOTALE	13.352	12.494

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
a) Rettifiche di valore su crediti	49.580	45.546
di cui:		
– rettifiche forfettarie per rischio paese	—	—
– altre rettifiche forfettarie	500	9.761
b) Accantonamenti per garanzie e impegni	—	—
di cui:		
– accantonamenti forfettari per rischio paese	—	—
– altri accantonamenti forfettari	—	—
TOTALE	49.580	45.546

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
Riprese di valore su crediti svalutati negli esercizi precedenti	2.714	2.825

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
a) Minusvalenze su titoli immobilizzati	9.762	9.605
b) Minusvalenze su partecipazioni	548.975	150.156
c) Minusvalenze su partecipazioni in imprese del gruppo	—	—
TOTALE	558.737	159.761

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
Riprese di valore su:		
a) Titoli immobilizzati	—	—
b) Partecipazioni	—	52.900
TOTALE	—	52.900

## **Sezione 6**

### **Altre voci del Conto economico**

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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
Fitti attivi	2.562	1.814
Esercizio opzioni a copertura obbligazioni indicizzate	95.572	133.348
Recupero di imposte dalla clientela	5.032	6.313
Proventi su operazioni di leasing finanziario e <i>factoring</i>	55.472	51.711
Recupero spese sostenute	7.399	5.873
Altri proventi	9.094	5.751
TOTALE	175.131	204.810



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

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
Maggiorazioni su obbligazioni indicizzate	95.322	133.348
Oneri su beni dati in locazione finanziaria	34.240	26.345
Altri	7.734	2.217
TOTALE	137.296	161.910

### 6.3 *Composizione della voce 190 « Proventi straordinari »*

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
Utili su cessioni di immobilizzazioni finanziarie	466.204	251.424
Utili da realizzo immobilizzazioni materiali	44	43
Aggiustamenti da consolidamento	—	184
Riprese di fondi imposte resisi disponibili	9.738	—
Quota del fondo rischi ed oneri resasi disponibile	—	127.037
Valore <i>warrant put</i> INTESA-BCI	—	—
Sopravvenienze attive su operazioni “parallele”	—	5.940
Sopravvenienze attive e vari	2.184	13.564
TOTALE	478.170	398.192

### 6.4 *Composizione della voce 200 « Oneri straordinari »*

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
Perdite su cessioni di immobilizzazioni finanziarie	3.106	271.231
Perdite da realizzo di immobilizzazioni materiali	126	9
Aggiustamenti da consolidamento	1.273	—
Sopravvenienze passive su operazioni “parallele”	—	5.940
Sopravvenienze passive e vari	1.722	1.535
TOTALE	6.227	278.715

## 6.5 Composizione della voce 240 « Imposte sul reddito »

### 6.5a Esercizio 1° luglio 2001 - 30 giugno 2002

	IRPEG	IRAP	Altre	Totale
Imposte correnti (-)	(9.859)	(5.666)	(81.429)	(96.954)
Variazione delle imposte anticipate (+/-)	77.895	1.251	—	79.146
Variazione delle imposte differite (-/+)	52.044	(714)	—	51.330
Imposte sul reddito dell'esercizio	120.080	(5.129)	(81.429)	33.522

### 6.5b Esercizio 1° luglio 2000 - 30 giugno 2001

	IRPEG	IRAP	Altre	Totale
Imposte correnti (-)	(75.295)	(14.179)	—	(89.474)
Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(41.967)	24	—	(41.943)
Variazione delle imposte differite (-/+)	5.600	(355)	—	5.245
Imposte sul reddito dell'esercizio	(111.662)	(14.510)	—	(126.172)

## Sezione 7

### Altre informazioni sul Conto economico

#### 7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

##### 7.1a Esercizio 1° luglio 2001 - 30 giugno 2002

Voci /Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	1.060.571	162.901	40.492	1.263.964
Dividendi e altri proventi	227.879	12.963	3.870	244.712
Commissioni attive	141.367	20.236	2.608	164.211
Profitti da operazioni finanziarie	(133.165)	(7.665)	(10.800)	(151.630)
Altri proventi di gestione	74.929	96.144	4.058	175.131
TOTALE	1.371.581	284.579	40.228	1.696.388

7.1b Esercizio 1° luglio 2000 - 30 giugno 2001

Voci /Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	1.151.956	117.094	26.214	1.295.264
Dividendi e altri proventi	130.283	21.790	58	152.131
Commissioni attive	169.221	8.349	9.003	186.573
Profitti da operazioni finanziarie	5.648	(2.158)	17.442	20.932
Altri proventi di gestione	86.628	41.266	76.916	204.810
TOTALE	1.543.736	186.341	129.633	1.859.710

## PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

### Sezione 1

#### Gli Amministratori e i Sindaci

	Esercizio 2001-02	Esercizio 2000-01
1.1 Compensi:		
a) Amministratori	2.783	2.057
b) Sindaci	83	83
1.2 Crediti e garanzie rilasciate:		
a) Amministratori <sup>(1)</sup>	—	376.747
b) Sindaci	—	—

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

**RELAZIONE ANNUALE SUL SISTEMA  
DI CORPORATE GOVERNANCE E SULL'ADESIONE  
AL CODICE DI AUTODISCIPLINA  
DELLE SOCIETÀ QUOTATE**



**RELAZIONE ANNUALE SUL SISTEMA  
DI CORPORATE GOVERNANCE E SULL'ADESIONE  
AL CODICE DI AUTODISCIPLINA  
DELLE SOCIETÀ QUOTATE**

L'Istituto è amministrato da un Consiglio di Amministrazione composto da ventuno membri che si riunisce di regola almeno cinque volte l'anno e si organizza ed opera in modo da garantire un effettivo ed efficace svolgimento delle proprie funzioni. Esso può delegare le attribuzioni o le facoltà che ritiene opportune, salvo le limitazioni previste dalla legge, dallo Statuto e dalla normativa di Vigilanza, al Comitato Esecutivo, al Presidente e all'Amministratore Delegato/Direttore Generale. Sono tuttavia statutariamente di esclusiva competenza del Consiglio le attribuzioni concernenti l'approvazione degli orientamenti strategici e delle politiche di gestione del rischio; l'individuazione delle partecipazioni strategiche o permanenti; l'autorizzazione alla loro dismissione e la fissazione dei limiti per l'eventuale attività di trading su azioni detenute anche a titolo di partecipazione strategica o permanente; l'assunzione o la cessione di partecipazioni che modifichino la composizione del Gruppo Bancario; la definizione dei criteri per il coordinamento e la direzione dello stesso Gruppo Bancario nonché l'esecuzione delle istruzioni della Banca d'Italia. Il Consiglio nomina un Comitato Esecutivo, composto da sei a nove dei suoi membri, di cui il Presidente, i due Vice Presidenti e l'Amministratore Delegato di diritto, che si riunisce di regola una volta al mese e predispone le norme organizzative della Società, segue l'andamento della gestione e delibera sulle proposte di affari dell'Amministratore Delegato, sull'acquisto o la vendita di titoli azionari non rientranti nell'attività di tesoreria, assolvendo tutte le attribuzioni assegnategli dal Consiglio nei limiti delle istruzioni di vigilanza di Banca d'Italia. In caso di urgenza, il Comitato può tuttavia assumere deliberazioni in merito a qualsiasi affare, riferendone al Consiglio in occasione della prima riunione successiva. Il Collegio Sindacale partecipa a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo ed è pertanto informato in via continuativa sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla Società o dalle società controllate, ed in particolare sulle operazioni in potenziale conflitto d'interesse. L'informazione al Collegio al di fuori delle riunioni di Consiglio e del Comitato Esecutivo viene effettuata per iscritto al Presidente del Collegio Sindacale. Tutti gli Amministratori agiscono e deliberano con cognizione di causa ed in autonomia, perseguendo l'obiettivo della creazione di valore per gli azionisti, pienamente consapevoli delle responsabilità inerenti alla loro carica (artt. 1 e 5 del Codice).

Il Consiglio è composto – ad eccezione dell'Amministratore Delegato/Direttore Generale – da Amministratori non esecutivi (in quanto sprovvisti di deleghe operative e/o di funzioni direttive in ambito aziendale) in grado di garantire che il loro giudizio possa avere un peso significativo nell'assunzione delle decisioni consiliari; di essi due rivestono la qualifica di amministratori indipendenti in quanto non intrattengono relazioni economiche con la Società, le sue controllate, gli amministratori esecutivi o con l'azionista di controllo tali da condizionarne l'autonomia di giudizio, né sono titolari di partecipazioni azionarie di entità tale da consentire loro di esercitare il controllo sulla Società né partecipano a patti parasociali per il controllo della Società stessa (artt. 2 e 3 del Codice).

Il Presidente convoca le riunioni del Consiglio e del Comitato Esecutivo, ne definisce l'ordine del giorno e assicura che, compatibilmente con le esigenze di urgenza e riservatezza, venga inviata la documentazione illustrativa nel termine di due giorni dalla riunione. Il Presidente – al quale non sono state conferite deleghe operative – qualora non possa provvedere il Comitato Esecutivo, su proposta dell'Amministratore Delegato, con il necessario consenso di un componente del Comitato esecutivo, può assumere delibere d'urgenza, tranne che si tratti di acquisto o vendita di titoli azionari non rientranti nell'attività di tesoreria o di materie di competenza esclusiva del Consiglio. Le deliberazioni così assunte devono essere portate a conoscenza dell'organo competente in occasione della sua prima riunione successiva (artt. 4 e 5 del Codice).

Per il trattamento delle informazioni riservate la prassi seguita è di sottoporre all'approvazione del Consiglio queste comunicazioni, con delega al Presidente di concerto con l'Amministratore Delegato per le comunicazioni urgenti richieste dalle Autorità competenti. Mediobanca si è comunque dotata di un codice interno di comportamento che disciplina la condotta dei dipendenti con particolare riferimento al trattamento di informazioni riservate, al rapporto con la clientela e alle operazioni personali su strumenti finanziari (art. 6 del Codice).

Non essendo statutariamente previsto il voto di lista per la nomina degli Amministratori le proposte per la nomina degli stessi vengono formulate dagli Azionisti direttamente in Assemblea atteso peraltro che i requisiti di professionalità ed onorabilità dei Consiglieri delle banche sono prescritti e verificati secondo specifica normativa (art. 7 del Codice).

Il Consiglio, nell'ambito della facoltà statutaria, ha costituito due Comitati con incarichi speciali:

- Comitato nomine – composto dal Presidente, dai due Vice Presidenti e dall'Amministratore Delegato – con il compito di adottare, sentite le proposte di quest'ultimo, le determinazioni da assumere nelle assemblee delle società



incluse nelle partecipazioni permanenti dell'Istituto in merito alla nomina degli organi sociali.

- Comitato per le remunerazioni – composto dal Presidente, dai due Vice Presidenti, dall'Amministratore Delegato e da un Consigliere indipendente (prof. Bernardino LIBONATI) – che (art. 8 del Codice):
  - a) propone al Consiglio di Amministrazione il trattamento economico del Presidente e dell'Amministratore Delegato;
  - b) determina, su proposta dell'Amministratore Delegato, il trattamento economico, ivi inclusa l'eventuale attribuzione di stock options, ai membri dell'alta direzione.

Il regolamento del piano di stock options approvato dal Consiglio prevede la partecipazione al piano stesso dell'Amministratore Delegato, il quale ha dichiarato di rinunciarvi.

Mediobanca – come richiesto dalla normativa di Banca d'Italia – dispone di una funzione di Internal Audit che risponde direttamente all'Amministratore Delegato, strutturata per verificare e assicurare l'adeguatezza, in termini di efficacia ed efficienza, del sistema di controllo interno nonché per mantenere costantemente monitorate le aree a maggior rischio aziendale. Il controllo è esteso alle società del Gruppo Bancario sia direttamente, sia attraverso il coordinamento delle corrispondenti funzioni delle controllate. L'esito degli accertamenti e degli eventuali interventi è riferito periodicamente al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale. Il controllo strategico e gestionale delle controllate del Gruppo è assicurato anche dalla presenza di funzionari della capogruppo nei consigli di amministrazione delle stesse (art. 9 del Codice). Per quanto attiene la costituzione di un Comitato per il controllo interno si ritiene che le relative funzioni possano efficacemente essere svolte dai membri del Comitato Esecutivo per la specifica competenza ed autorevolezza degli stessi: il Comitato riferirà al Consiglio di Amministrazione, organo della società al quale spetta comunque di approvare le relazioni periodiche che la struttura di Internal Auditing predispone in ottemperanza alle istruzioni di Banca d'Italia (art. 10 del Codice).

Mediobanca si adopera per instaurare un dialogo con gli azionisti nonché con gli investitori istituzionali facilitando per i primi la più ampia partecipazione alle assemblee e inviando al domicilio di quelli di loro che hanno presenziato alle ultime adunanze il materiale informativo consultabile peraltro sul sito Internet ([www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it)) in lingua italiana e in lingua inglese (art. 11 del Codice).

Non si ritiene di procedere all'approvazione di un regolamento assembleare in quanto l'ordinato svolgimento dei lavori è garantito dalle previsioni statutarie

che attribuiscono al Presidente del Consiglio di Amministrazione il compito di constatare la regolarità delle deleghe e principalmente il diritto di intervento oltre che la direzione dei lavori compresa la determinazione dell'ordine delle votazioni che avvengono per alzata di mano (art. 12 del Codice).

Il Collegio Sindacale è composto da tre membri effettivi e tre supplenti nominati sulla base di liste che devono essere depositate almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione unitamente al curriculum professionale dei singoli candidati e alle dichiarazioni di accettazione della candidatura e attestanti l'esistenza dei requisiti prescritti dalla legge e dallo statuto. Lo Statuto prevede che una minoranza (di almeno il 3% del capitale sociale) possa nominare un sindaco effettivo ed uno supplente (art. 13 del Codice).

La società di revisione PriceWaterhouseCoopers effettua la revisione dei bilanci e delle relazioni semestrali di Mediobanca. Il collegio sindacale e la società di revisione si scambiano periodicamente informazioni sui controlli effettuati.

Milano, 23 settembre 2002

**DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA  
ORDINARIA DEGLI AZIONISTI  
TENUTASI IL 28 OTTOBRE 2002**

L'Assemblea degli Azionisti di Mediobanca, tenutasi il 28 ottobre 2002 presso la sede sociale, ha approvato il bilancio al 30 giugno 2002 e la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione.

L'Assemblea ha inoltre deliberato di:

- assegnare € 2.450,01 alla “*Riserva legale*” e € 11.762.158,64 alla “*Riserva statutaria*”;
- corrispondere un dividendo di € 0,15 per ciascuna delle n. 778.549.415 azioni attualmente in circolazione prelevando € 11.500.000 dalla “*Riserva statutaria*”;
- confermare Consiglieri di Amministrazione, per il triennio 2002/2005, i Signori Antoine Bernheim, Carlo Buora, Mario Greco, Carlo Pesenti, Alessandro Profumo, Axel Freiherr von Ruedorffer, Carlo Salvatori e nominare, per il medesimo triennio, i Signori Gilberto Benetton, Giancarlo Cerutti, Vittorio Ripa di Meana.

**SVILUPPO DELLE VOCI  
DELLO STATO PATRIMONIALE  
E  
DESTINAZIONE DELL'UTILE  
DI ESERCIZIO**

**SVILUPPO DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE**  
(cifre in migliaia di euro)

**ATTIVO**

Alla chiusura dell'esercizio	Disponibilità	Portafoglio sconto, riporti, anticipazioni, Operazioni PCT, Finanziamenti	Titoli di investimento (escluse partecipazioni in imprese del Gruppo)	Partecipazioni in imprese del Gruppo	Partecipazioni in Società consortili	Immobili	Mobili, impianti, immobilizzazioni immateriali	Altre attività	Totale Attivo	Conti impegni e rischi	TOTALE GENERALE
1946/1947	1.536	398	—	—	—	—	6	33	1.973	387	2.360
1947/1948	1.344	1.900	—	—	—	—	6	33	3.283	465	3.748
1948/1949	2.830	3.569	—	1	—	24	—	32	6.456	264	6.720
1949/1950	3.532	5.315	889	3	—	—	—	35	9.774	853	10.627
1950/1951	3.751	6.760	546	25	—	—	—	31	11.113	315	11.428
1951/1952	3.706	9.779	464	38	—	—	—	31	14.018	176	14.194
1952/1953	5.395	12.654	263	—	—	—	—	35	18.347	8.841	27.188
1953/1954	7.804	15.909	763	1	—	—	—	137	24.614	553	25.167
1954/1955	10.294	18.690	971	58	—	—	—	85	30.098	1.644	31.742
1955/1956	14.713	23.573	1.283	5	—	—	—	484	40.058	12.272	52.330
1956/1957	17.670	28.648	1.540	—	—	—	—	245	48.103	10.394	58.497
1957/1958	18.727	31.577	1.798	—	—	—	—	439	52.541	4.799	57.340
1958/1959	31.724	40.713	4.131	—	—	—	—	1.391	77.959	16.828	94.787
1959/1960	45.099	49.813	4.286	—	—	—	—	227	99.425	7.622	107.047
1960/1961	48.464	66.669	6.412	110	—	—	—	244	121.899	7.974	129.873
1961/1962	29.895	100.913	9.027	39	—	—	—	435	140.309	32.419	172.728
1962/1963	39.529	124.090	9.282	142	—	—	—	626	173.669	28.175	201.844
1963/1964	49.714	153.282	9.337	90	—	—	—	1.332	213.755	23.277	237.032
1964/1965	67.815	157.552	13.417	5	—	—	—	1.273	240.062	37.932	277.994
1965/1966	100.651	191.935	15.115	—	—	—	—	2.385	310.086	100.762	410.848
1966/1967	107.097	245.565	17.396	5	—	—	—	3.342	373.405	112.502	485.907
1967/1968	121.745	305.666	17.317	—	—	—	—	4.569	449.297	122.695	571.992
1968/1969	104.636	374.711	19.877	—	—	—	—	6.028	505.252	179.385	684.637
1969/1970	108.075	513.117	19.759	5	—	—	—	5.512	646.468	148.926	795.394
1970/1971	296.325	533.281	19.833	21	—	—	—	4.804	854.264	220.019	1.074.283
1971/1972	211.681	644.004	22.501	541	—	26	—	6.373	885.126	248.839	1.133.965
1972/1973	219.061	768.777	23.083	671	—	26	79	7.999	1.019.696	317.492	1.337.188
1973/1974	725.455	1.091.712	29.243	755	—	190	102	16.095	1.863.552	283.551	2.147.103
1974/1975	898.375	1.243.559	32.603	755	—	190	108	24.963	2.200.553	270.792	2.471.345
1975/1976	842.638	1.394.824	27.159	1.573	—	190	133	27.826	2.294.343	260.533	2.554.876
1976/1977	930.863	1.526.989	32.255	4.042	—	3.615	190	31.666	2.529.620	266.527	2.796.147
1977/1978	931.722	1.719.338	34.759	4.137	—	3.615	198	72.125	2.765.894	414.045	3.179.939
1978/1979	506.795	1.703.992	78.140	4.173	—	3.615	228	74.652	2.371.595	312.152	2.683.747
1979/1980	520.954	1.834.527	55.983	4.174	7.230	3.615	251	75.576	2.502.310	385.483	2.887.793
1980/1981	446.588	2.215.915	73.762	4.008	14.977	3.615	423	174.332	2.933.620	618.841	3.552.461
1981/1982	638.435	2.540.960	165.104	4.008	14.993	3.615	438	174.142	3.541.695	714.778	4.256.473
1982/1983	839.289	2.773.956	170.991	4.008	16.217	3.615	481	231.585	4.040.142	575.962	4.616.104
1983/1984	859.764	3.002.978	225.314	8.088	16.217	19.625	511	224.145	4.356.642	650.010	5.006.652
1984/1985	1.257.350	3.138.244	284.891	8.088	8.986	19.625	700	292.367	5.010.251	685.879	5.696.130
1985/1986	1.697.370	3.388.523	379.210	8.088	1.239	19.625	666	227.820	5.722.541	1.575.268	7.297.809
1986/1987	1.578.922	4.271.623	416.752	8.088	—	19.625	1.153	242.919	6.539.082	1.031.762	7.570.844
1987/1988	1.569.877	4.540.865	565.933	4.213	—	19.625	1.803	208.692	6.911.008	1.827.254	8.738.262
1988/1989	1.403.579	5.465.846	640.118	12.606	—	19.625	2.050	244.208	7.788.032	1.532.042	9.320.074
1989/1990	1.860.248	6.841.257	709.335	9.495	—	19.625	2.353	348.524	9.790.837	2.458.501	12.249.338
1990/1991	2.471.961	6.772.063	926.197	15.652	—	19.625	2.815	407.693	10.616.006	1.914.503	12.530.509
1991/1992	2.245.473	7.356.291	1.149.728	17.897	—	23.800	3.539	516.359	11.313.087	4.974.896	16.287.983
1992/1993	3.104.631	7.933.550	1.187.565	51.589	—	23.800	4.410	532.248	12.837.793	5.464.451	18.302.244
1993/1994	3.347.387	8.961.303	1.389.176	49.085	—	23.800	4.690	522.005	14.297.446	3.851.623	18.149.069
1994/1995	3.150.896	9.609.949	1.618.928	47.725	—	23.800	4.571	478.176	14.934.045	3.103.192	18.037.237
1995/1996	2.571.335	10.717.159	1.793.785	46.491	—	23.800	4.739	484.943	15.642.252	4.114.659	19.756.911
1996/1997	4.337.359	12.058.402	1.820.638	51.422	—	23.800	5.046	582.619	18.879.286	9.531.224	28.410.510
1997/1998	4.789.102	14.115.689	2.106.078	58.298	—	23.800	6.013	856.681	21.955.661	24.883.375	46.839.036
1998/1999	5.201.164	13.175.891	2.602.245	129.792	—	23.800	7.477	1.120.409	22.260.778	33.863.092	56.123.870
1999/2000	4.578.652	14.764.593	2.740.839	60.875	—	23.800	9.286	1.344.067	23.522.112	43.236.774	66.758.886
2000/2001	5.645.521	14.229.607	2.923.030	102.505	—	23.800	10.515	1.491.431	24.426.409	46.827.877	71.254.286
2001/2002	7.377.119	14.861.758	2.912.572	118.779	—	23.800	11.961	1.881.176	27.187.165	50.916.657	78.103.822

**SVILUPPO DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE**  
(cifre in migliaia di euro)

Alla chiusura dell'esercizio	Patrimonio			PASSIVO												TOTALE GENERALE	
	Capitale	Riserve, altri fondi a contenuto patrimoniale (*) e avanzo utili	TOTALE	Fondi rischi (quota impegnata)	Fondo scarti e spese emissione prestiti	Fondo oscillazione titoli	Fondo svalutazione partecipazioni	Depositi vincolati, Conti correnti, Operazioni PCT	Obbligazioni	Istituzioni creditizie e Fondi B.E.I.	Fondo ammortamento mobili e impianti	Fondo svalutazione/ammortamento immobili	Altre passività e fondi	Utile d'esercizio	Totale Passivo		Conti impegni e rischi
1946/1947	516	—	516	—	—	—	—	1.448	—	—	—	—	24	(15)	1.973	387	2.360
1947/1948	516	—	516	—	—	—	—	2.729	—	—	—	—	30	8	3.283	465	3.748
1948/1949	516	2	518	—	—	—	—	5.746	—	—	—	—	143	49	6.456	264	6.720
1949/1950	1.033	26	1.059	—	—	—	—	8.325	—	—	—	—	303	87	9.774	853	10.627
1950/1951	1.549	54	1.603	—	—	—	—	8.985	—	—	—	—	335	190	11.113	315	11.428
1951/1952	1.549	109	1.658	—	—	—	—	11.745	—	—	—	—	405	210	14.018	176	14.194
1952/1953	1.549	169	1.718	—	—	—	—	15.623	—	—	—	—	791	215	18.347	8.841	27.188
1953/1954	1.549	273	1.822	—	—	—	—	21.681	—	—	—	—	898	213	24.614	553	25.167
1954/1955	1.549	322	1.871	—	—	—	—	26.945	—	—	—	—	1.045	237	30.098	1.644	31.742
1955/1956	2.066	365	2.431	—	—	—	—	35.586	—	—	—	—	1.764	277	40.058	12.272	52.330
1956/1957	3.099	446	3.545	—	—	—	—	41.798	—	—	—	—	2.437	323	48.103	10.394	58.497
1957/1958	3.099	522	3.621	—	—	—	—	45.287	—	—	—	—	3.245	388	52.541	4.799	57.340
1958/1959	3.099	607	3.706	—	—	—	—	68.934	—	—	—	—	4.923	396	77.959	16.828	94.787
1959/1960	5.165	747	5.912	—	—	—	—	87.472	—	—	—	—	5.323	718	99.425	7.622	107.047
1960/1961	5.165	1.127	6.292	—	—	—	—	107.712	—	—	—	—	6.929	966	121.899	7.974	129.873
1961/1962	5.165	1.562	6.727	—	—	—	—	125.489	—	—	—	—	7.089	1.004	140.309	32.419	172.728
1962/1963	6.197	2.285	8.482	—	—	—	—	155.196	—	—	—	—	9.276	715	173.669	28.175	201.844
1963/1964	6.197	2.901	9.098	—	—	—	—	189.266	—	—	—	—	14.618	773	213.755	23.277	237.032
1964/1965	7.230	3.607	10.837	—	—	—	—	211.506	—	—	—	—	16.943	776	240.062	37.932	277.994
1965/1966	7.230	4.484	11.714	—	—	—	—	274.589	—	—	—	—	22.862	921	310.086	100.762	410.848
1966/1967	7.230	5.933	13.163	—	—	—	—	336.544	—	—	—	—	22.742	956	373.405	112.502	485.907
1967/1968	8.263	7.307	15.570	—	—	—	—	402.293	—	—	—	—	30.377	1.057	449.297	122.695	571.992
1968/1969	8.263	8.994	17.257	—	—	—	—	449.103	—	—	—	—	37.439	1.453	505.252	179.385	684.637
1969/1970	8.263	11.326	19.589	—	—	—	—	534.360	41.317	—	—	—	50.034	1.168	646.468	148.926	795.394
1970/1971	8.263	13.500	21.763	—	—	—	—	726.356	41.317	—	—	—	63.113	1.715	854.264	220.019	1.074.283
1971/1972	8.263	16.462	24.725	—	—	—	541	745.717	41.317	—	—	26	71.605	1.195	885.126	248.839	1.133.965
1972/1973	11.569	19.698	31.267	—	—	—	516	839.113	40.284	—	79	26	106.559	1.852	1.019.696	317.492	1.337.188
1973/1974	11.569	24.879	36.448	—	—	—	669	832.133	240.371	597.632	102	26	153.960	2.211	1.863.552	283.551	2.147.103
1974/1975	16.527	33.840	50.367	—	—	—	755	1.171.053	215.581	580.034	108	26	179.651	2.978	2.200.553	270.792	2.471.345
1975/1976	16.527	41.766	58.293	—	—	—	755	1.073.975	213.284	771.016	133	26	166.756	10.105	2.294.343	260.533	2.554.876
1976/1977	20.658	58.793	79.451	—	—	—	1.572	1.254.227	268.556	748.283	190	26	162.642	14.673	2.529.620	266.527	2.796.147
1977/1978	26.856	67.217	94.073	—	—	—	4.039	1.449.198	396.572	601.809	198	3.615	200.652	15.738	2.765.894	414.045	3.179.939
1978/1979	43.382	83.667	127.049	2.622	—	—	4.137	1.531.093	423.029	62.443	228	3.615	200.944	16.435	2.371.595	312.152	2.683.747
1979/1980	43.382	107.496	150.878	3.300	3.873	—	4.173	1.622.873	445.639	41.851	251	3.615	207.623	18.234	2.502.310	385.483	2.887.793
1980/1981	52.679	139.245	191.924	1.265	5.087	—	4.174	1.842.966	589.210	28.807	423	3.615	221.450	44.699	2.933.620	618.841	3.552.461
1981/1982	70.238	167.753	237.991	650	7.308	—	4.008	2.390.742	662.617	27.385	438	3.615	187.644	19.297	3.541.695	714.778	4.256.473
1982/1983	70.238	186.693	256.931	2.755	8.806	—	4.008	2.753.902	738.830	23.558	481	3.615	208.464	38.792	4.040.142	575.962	4.616.104
1983/1984	87.798	269.265	357.063	3.267	9.684	—	4.008	2.987.681	698.842	5.404	511	4.204 <sup>(*)</sup>	241.537	44.441	4.356.642	650.010	5.006.652
1984/1985	87.798	321.361	409.159	2.556	10.823	—	4.008	3.445.663	756.640	27.346	700	1.178	285.170	67.008	5.010.251	685.879	5.696.130
1985/1986	87.798	416.625	504.423	1.275	8.163	—	4.008	3.559.090	1.170.955	98.190	666	1.766	284.740	89.265	5.722.541	1.575.268	7.297.809
1986/1987	87.798	533.608	621.406	620	6.219	—	8.088	3.456.058	1.928.005	191.501	1.153	2.355	265.317	58.360	6.539.082	1.031.762	7.570.844
1987/1988	105.357	609.693	715.050	440	1.727	—	4.213	3.799.239	1.872.357	229.658	1.803	2.944	221.321	62.256	6.911.008	1.827.254	8.738.262
1988/1989	105.357	684.026	789.383	416	735	—	2.253	4.160.423	2.195.808	285.071	2.050	3.533	264.500	83.860	7.788.032	1.532.042	9.320.074
1989/1990	175.595	1.037.632	1.213.227	192	7.031	—	12.606	4.679.784	3.160.657	247.347	2.353	4.121	343.651	119.868	9.790.837	2.458.501	12.249.338
1990/1991	175.595	1.142.463	1.318.058	15.900	7.370	75.806	9.495	5.029.104	3.108.092	474.942	2.815	4.710	455.885	113.829	10.616.006	1.914.503	12.530.509
1991/1992	175.595	1.252.575	1.428.170	5.872	6.137 <sup>(†)</sup>	131.073 <sup>(†)</sup>	15.652 <sup>(†)</sup>	5.489.100	2.803.155	752.917	3.539	5.299	536.812	135.361	11.313.087	4.974.896	16.287.983
1992/1993	175.595	1.418.593	1.594.188	13.039	—	—	—	6.393.007	3.063.153	1.096.146	4.410	6.013	564.478	103.359	12.837.793	5.464.451	18.302.244
1993/1994	245.833	1.983.409	2.229.242	13.763	—	—	—	5.366.489	4.461.893	1.601.089	4.690	6.727	502.025	111.528	14.297.446	3.851.623	18.149.069
1994/1995	245.833	2.070.559	2.316.392	36.735	—	—	—	6.097.985	4.625.946	1.283.946	4.571	7.441	480.929	80.100	14.934.045	3.103.192	18.037.237
1995/1996	245.833	2.152.495	2.398.328	35.201	—	—	—	6.432.396	4.783.236	1.441.434	4.739	8.155	476.621	62.142	15.642.252	4.114.659	19.756.911
1996/1997	245.833	2.252.872	2.498.705	—	—	—	—	5.773.044	7.787.176	2.047.681	5.046	8.869	686.944	71.821	18.879.286	9.531.224	28.410.510
1997/1998	295.059	2.972.222	3.267.281	—	—	—	—	4.082.396	10.297.074	2.707.852	6.013	9.583	1.455.901	129.561	21.955.661	24.883.375	46.839.036
1998/1999	295.366	3.100.762	3.396.128	—	—	—	—	3.452.177	10.286.779	3.283.081	7.477	10.297	1.711.361	113.478	22.260.778	33.863.092	56.123.870
1999/2000	307.780	3.317.037	3.624.817	—	—	—	—	2.918.920	11.072.736	3.072.363	9.286	11.011	2.686.566	126.413	23.522.112	43.236.774	66.758.886
2000/2001	331.650	3.743.506	4.075.156	—	—	—	—	3.385.422	10.890.941	3.417.142	10.515	11.725	2.484.247	151.261	24.426.409	46.827.877	71.254.286
2001/2002	389.265	4.069.354	4.458.619	—	—	—	—	4.508.208	11.202.082	4.430.055	11.961	12.439	2.446.155	117.646	27.187.165	50.916.657	78.103.822

(\*) Fondo rischi bancari generali, Fondi rischi (quota non impegnata), Fondo svalutazione titoli (esercizi dal 1966/67 al 1983/84, quando il Fondo è stato trasferito a Riserva).

(†) Trasferito a Riserva.

(‡) Di cui € 3,6 milioni trasferiti a Riserva.

(§) Di cui € 12,5 milioni trasferiti a Riserva e il restante portato a riduzione del valore di carico dei titoli.

DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO  
(cifre in migliaia di euro)

ESERCIZIO	Utile lordo d'esercizio	Stanziamiento al Fondo rischi	Utile netto	RIPARTIZIONE DELL'UTILE NETTO							
				Alla Riserva	Alla Riserva speciale <sup>(1)</sup>	A svalutazione titoli, partecipazioni, mobili e impianti, scarti e spese di emissione prestiti	Dividendi distribuiti	%	Compenso al Consiglio <sup>(2)</sup>	Variazioni negli utili portati a nuovo	
1946/1947	(15)	—	(15)	—	—	—	—	—	—	—	—
1947/1948	23	—	23	2	—	21 <sup>(3)</sup>	—	—	—	—	—
1948/1949	49	—	49	24	—	24	—	—	—	1	—
1949/1950	87	—	87	26	—	3	54	7	2	2	2
1950/1951	190	—	190	52	—	25	108	7	2	3	3
1951/1952	210	—	210	52	—	38	108	7	3	9	9
1952/1953	215	—	215	103	—	—	108	7	3	1	1
1953/1954	213	—	213	52	—	52	108	7	3	(2)	(2)
1954/1955	237	—	237	52	—	84	108	7	3	(10)	(10)
1955/1956	277	—	277	77	—	57	135	7,50	3	5	5
1956/1957	323	—	323	77	—	52	194	7,50	3	(3)	(3)
1957/1958	388	—	388	77	—	52	248	8	3	8	8
1958/1959	396	—	396	129	—	—	248	8	8	11	11
1959/1960	718	—	718	387	—	—	331	8	8	(8)	(8)
1960/1961	966	—	966	439	—	109	413	8	8	(3)	(3)
1961/1962	1.004	—	1.004	413	—	116	465	9	9	1	1
1962/1963	1.025	310	715	103	—	142	465	9	9	(4)	(4)
1963/1964	1.289	516	773	103	—	90	558	9	12	10	10
1964/1965	1.370	594	776	155	—	5	604	9	12	—	—
1965/1966	1.644	723	921	181	—	—	723	10	14	3	3
1966/1967	1.911	955	956	207	—	5	723	10	15	6	6
1967/1968	2.219	1.162	1.057	258	—	—	775	10	16	8	8
1968/1969	2.873	1.420	1.453	516	—	—	909	11	19	9	9
1969/1970	2.976	1.808	1.168	258	—	5	909	11	18	(22)	(22)
1970/1971	3.652	1.937	1.715	258	—	537	909	11	19	(8)	(8)
1971/1972	3.390	2.195	1.195	258	—	—	909	11	19	9	9
1972/1973	4.822	2.970	1.852	387	—	155	1.273	11	26	11	11
1973/1974	6.988	4.777	2.211	511	—	395	1.273	11	26	6	6
1974/1975	11.112	8.134	2.978	775	—	155	1.983	12	41	24	24
1975/1976	17.077	6.972	10.105	1.808	4.132	2.109	1.983	12	41	32	32
1976/1977	22.549	7.876	14.673	5.165	178	6.059	3.223	12	66	(18)	(18)
1977/1978	25.034	9.296	15.738	6.197	6.197	98	3.223	12	65	(42)	(42)
1978/1979	29.346	12.911	16.435	7.747	—	2.489	6.074	14	124	1	1
1979/1980	33.728	15.494	18.234	7.747	3.099	1.214	6.074	14	123	(23)	(23)
1980/1981	67.940	23.241	44.699	17.043	17.560	2.571	7.375	14	150	—	—
1981/1982	29.720	10.423	19.297	7.747	—	1.498	9.833	14	201	18	18
1982/1983	52.450	13.658	38.792	10.329	17.560	878	9.833	14	200	(8)	(8)
1983/1984	60.560	16.119	44.441	27.372	—	3.476	13.170	15	272	151	151
1984/1985	87.848	20.840	67.008	51.646	—	—	14.926	17	307	129	129
1985/1986	124.380	35.115	89.265	67.139	—	4.080	17.560	20	361	125	125
1986/1987	89.906	31.546	58.360	40.800	—	—	17.560	20	351	(351)	(351)
1987/1988	84.324	22.068	62.256	40.800	—	—	21.071	20	429	(44)	(44)
1988/1989	110.642	26.782	83.860	38.734	—	16.649	28.095	20	311	71	71
1989/1990	153.577	33.709	119.868	83.912	—	339	35.119	20	454	44	44
1990/1991	147.192	33.363	113.829	59.450	—	18.666	35.119	20	456	138	138
1991/1992	171.152	35.791	135.361	99.852	—	—	35.119	20	452	(62)	(62)
1992/1993	141.654	38.295	103.359	64.041	—	—	38.631	20	528	159	159
1993/1994	154.910	43.382	111.528	61.975	—	—	49.167	20	733	(347)	(347)
1994/1995	126.220	46.120	80.100	30.213	—	—	49.167	20	740	(20)	(20)
1995/1996	110.692	48.550	62.142	12.137	—	—	49.167	20	742	97	97
1996/1997	128.026	56.205	71.821	21.949	—	—	49.167	20	739	(34)	(34)
1997/1998	191.858	62.297	129.561	62.090	—	—	66.401	22,50	1.091	(20)	(20)
1998/1999	175.711	62.233	113.478	45.914	—	—	66.460	22,50	1.093	11	11
1999/2000	198.407	71.994	126.413	47.898	—	—	77.230	25	1.312	(27)	(27)
2000/2001	233.894	82.633	151.261	49.913	—	—	99.522	30	1.769	57	57
2001/2002	204.646	87.000	117.646	265	—	—	116.782	30	618	(19)	(19)

<sup>(1)</sup> Gli accantonamenti alla Riserva speciale sono stati utilizzati per effettuare aumenti gratuiti di capitale rispettivamente nell'ottobre 1976 (€ 4,1 milioni), nell'ottobre 1977, unitamente a € 6.019 mila della riserva di rivalutazione (€ 6,2 milioni), nell'ottobre 1978 (€ 6,2 milioni), nell'ottobre 1980 (€ 3,1 milioni), nell'ottobre 1981 (€ 17,6 milioni) e nell'ottobre 1983 (€ 17,6 milioni).

<sup>(2)</sup> Oltre al compenso fisso di € 258 mila a partire dal 30 giugno 1989 e € 1,5 milioni a partire dal 30 giugno 2002.

<sup>(3)</sup> Di cui € 15 mila a copertura delle perdite dell'esercizio precedente.

OttavioCapriolo - Milano