

MEDIOBANCA

LIX ESERCIZIO

Bilancio al 30 giugno 2005

MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE € 398.296.707,50 VERSATO - RISERVE € 3.337,7 MILIONI
SEDE SOCIALE IN MILANO - PIAZZETTA ENRICO CUCCIA, 1

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

Assemblea Ordinaria dei Soci del 28 ottobre 2005

(L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana N. 220 del 21 settembre 2005)

ISSN 1724-322X

www.mediobanca.it

I N D I C E

	Pag.
BILANCIO CONSOLIDATO	
Relazione sulla gestione	9
Relazione della Società di Revisione	35
<i>Tabella allegata:</i>	
A - Movimentazione portafoglio di investimento azionario	41
Schemi del bilancio	43
Nota Integrativa	47
Parte A - Criteri di valutazione	49
Parte B - Informazioni sullo Stato patrimoniale	51
Parte C - Informazioni sul Conto economico	93
Parte D - Altre informazioni	103
* * *	
<i>Assemblea ordinaria del 28 ottobre 2005</i>	
Ordine del giorno	107
BILANCIO DELL'ISTITUTO	
Relazione sulla gestione	111
Relazione del Collegio Sindacale	131
Relazione della Società di Revisione	137
<i>Tabelle allegate:</i>	
B - Movimenti dei titoli della tesoreria	143
C - Movimenti dei titoli d'investimento	145
D - Partecipazioni in imprese del Gruppo	149

E - Stato patrimoniale e Conto economico delle partecipazioni in imprese del Gruppo (incluse le indirette)	153
F - Informazioni sui contratti derivati in essere al 30 giugno 2005	161
G - Dettaglio dei beni, tuttora in patrimonio, per i quali sono state eseguite rivalutazioni	162
H - Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle Società collegate (ai sensi dell'art. 2359 del C.C.)	163
I - Partecipazioni degli Amministratori, dei Sindaci e dei Direttori Generali	169
L - Partecipazioni rilevanti	170
Schemi del bilancio	173
Nota Integrativa	177
Parte A - Criteri di valutazione	179
Parte B - Informazioni sullo Stato patrimoniale	184
Parte C - Informazioni sul Conto economico	219
Parte D - Altre informazioni	228
* * *	
Relazione annuale sul sistema di corporate governance e sull'adesione al codice di autodisciplina delle società quotate	233
* * *	
Deliberazioni dell'Assemblea del 28 ottobre 2005	251
* * *	
Sviluppo delle voci dello Stato patrimoniale e destinazione del risultato di esercizio	253

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

		Scadenza del mandato
* GABRIELE GALATERI di GENOLA	PRESIDENTE	2006
* CESARE GERONZI	VICE PRESIDENTE	2007
* CARLO SALVATORI	VICE PRESIDENTE	2008
* MATTEO ARPE	CONSIGLIERE	2006
JEAN AZEMA	»	2006
TARAK BEN AMMAR	»	2006
GILBERTO BENETTON	»	2008
ANTOINE BERNHEIM	»	2008
* VINCENT BOLLORE'	»	2006
* CARLO BUORA	»	2008
GIANCARLO CERUTTI	»	2008
ROBERTO COLANINNO	»	2007
ENNIO DORIS	»	2006
GIANLUIGI GABETTI	»	2007
BERARDINO LIBONATI	»	2007
JONELLA LIGRESTI	»	2007
* FABRIZIO PALENZONA	»	2008
CARLO PESENTI	»	2008
ALESSANDRO PROFUMO	»	2008
* ERIC STRUTZ	»	2008
* Membri del Comitato Esecutivo		

COLLEGIO SINDACALE

ANGELO CASÒ	PRESIDENTE	2006
MARIO ARBUFFO	SINDACO EFFETTIVO	2006
EUGENIO PINTO	» »	2006
GUIDO CROCI	» SUPPLENTE	2006
ANTONIO IZZI	» »	2006
ALESSANDRO TROTTER	» »	2006

DIREZIONE GENERALE

ALBERTO NAGEL	DIRETTORE GENERALE
RENATO PAGLIARO	CONDIRETTORE GENERALE E SECRETARIO DEL CONSIGLIO

BILANCIO CONSOLIDATO

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO MEDIOBANCA

L'esercizio chiude con un utile di 540,3 milioni, in lieve aumento rispetto a quello dello scorso anno (536,4 milioni) che beneficiava di proventi di tesoreria per 229,5 milioni (172,6 milioni nell'esercizio testé concluso) e di riprese di valore nette sul portafoglio di investimento per 132 milioni (56,1 milioni). Il saldo della gestione ordinaria cresce a 687,1 milioni (da 685,4 milioni), mentre la gestione del portafoglio di investimento ha prodotto, oltre alle citate riprese di valore, utili da realizzo per 39 milioni (40,4 milioni). Tra le altre voci, le minusvalenze su titoli e derivati di tesoreria salgono da 7 a 20,9 milioni, le svalutazioni su crediti da 88,4 a 99,2 milioni per la crescita degli impieghi del gruppo Compass; la riduzione del carico fiscale è riferibile in buona misura al mutato regime di tassazione delle voci di ricavo inerenti le partecipazioni.

Il risultato della gestione ordinaria riflette il miglioramento del margine di interesse (in aumento del 3,6%, da 799,1 a 827,5 milioni) prevalentemente connesso allo sviluppo dell'attività del credito alle famiglie; al netto dei più contenuti proventi di tesoreria la crescita è del 15%. Le commissioni salgono del 7,9% (da 244,5 a 263,8 milioni) principalmente per l'attività di *investment banking* della Capogruppo, mentre l'aumento dei costi di gestione (da 358,2 a 404,2 milioni) è pressoché interamente imputabile allo sviluppo territoriale e commerciale del gruppo Compass.

Il Gruppo ha generato ricavi per 1.091,3 milioni (+4,6%) ripartiti quanto al 46% nel *wholesale banking*, al 37% nei *retail financial services* e il residuo in misura pressoché uguale nel portafoglio di investimento e nel *private banking*.

Per quanto riguarda l'andamento delle aree d'affari, il *wholesale banking* chiude con un risultato della gestione ordinaria che, in presenza di una crescita delle commissioni del 9% (da 154,4 a 168,3 milioni) e di costi in lieve aumento (da 141,7 a 144,3 milioni), si riduce da 408,5 a 355,7 milioni per il predetto minor contributo dei proventi di tesoreria; il gruppo Compass conferma il *trend* positivo con un aumento del risultato

della gestione ordinaria del 16,9% (da 168,9 a 197,5 milioni) e del risultato netto del 20,5% (da 47,3 a 57 milioni); nel *private banking*, l'apporto di Compagnie Monégasque de Banque, dopo l'acquisizione delle *minorities*, si misura in un risultato netto di 28,3 milioni (14 milioni) cui si aggiungono 5,4 milioni relativi a Banca Esperia, esposti alla voce *utili su partecipazioni valutate al patrimonio netto*.

L'ANDAMENTO DEI MERCATI FINANZIARI

Nei 12 mesi tra il luglio 2004 e il giugno 2005 l'importo dei dividendi distribuiti e delle offerte pubbliche di acquisto ha nuovamente superato come nei due precedenti periodi quello delle emissioni e collocamenti di azioni e obbligazioni con contenuto di rischio, con un saldo di 21,3 miliardi che si colloca su un valore intermedio rispetto a quelli dei due precedenti periodi:

	luglio 2002/ giugno 2003	luglio 2003/ giugno 2004	luglio 2004/ giugno 2005
	(€ milioni)		
Emissioni e collocamenti ⁽¹⁾ di:			
azioni ordinarie e di risparmio convertibili	7.036	6.746	15.267
azioni privilegiate e di risparmio non convertibili	18	430	1
obbligazioni convertibili e <i>cum</i> <i>warrant</i>	1.133	481	421
Totale	<u>8.187</u>	<u>7.657</u>	<u>15.689</u>
<i>di cui, per aumenti di capitale:</i> ⁽²⁾			
<i>nominale</i>	4.960	3.119	2.749
<i>soupprezzo</i>	1.039 5.999	2.301 5.420	3.623 6.372
Dividendi distribuiti	<u>16.899</u>	<u>21.703</u>	<u>22.754</u>
Offerte pubbliche di acquisto ..	<u>17.680</u>	<u>780</u>	<u>14.253</u>
Saldo	(26.392)	(14.826)	(21.318)

⁽¹⁾ Esclusi i collocamenti riservati ad investitori istituzionali.

⁽²⁾ Escluse le emissioni finalizzate alle IPO ed alle altre offerte pubbliche (rispettivamente: 524 milioni nel 2002/2003, 126 milioni nel 2003/2004, 301 milioni nel 2004/2005) e quelle comunque prive del diritto d'opzione.

La raccolta di capitali è tuttavia più che raddoppiata con un aumento di circa 8 miliardi; la variazione è riconducibile per quattro quinti ai maggiori collocamenti (essenzialmente la parte afferente al mercato italiano delle ultime due *tranche* dell'Enel). Le emissioni di nuove azioni in opzione sono passate da 5,4 a 6,4 miliardi ed hanno riguardato prevalentemente titoli bancari (44% del totale) e di società operanti nelle telecomunicazioni (29%). La quota dei sovrapprezzi è salita dal 42% al 57% dell'importo raccolto. Le emissioni riservate ai dipendenti, comprese quelle rivenienti dall'esercizio di *stock option*, hanno totalizzato 1,2 miliardi – quasi un sesto del totale – contro 308 milioni nel 2003/2004 ed hanno riguardato 50 società.

Passando alle risorse rifluite al mercato, i dividendi hanno segnato un nuovo massimo storico raggiungendo 22,8 miliardi (4% in più rispetto al 2003/2004) con un *payout* del 58%, contro il 65% del precedente periodo. I volumi più importanti (10,6 miliardi) continuano a riguardare le imprese energetiche, servizi pubblici e *telecom* che nell'insieme coprono quasi la metà del totale; banche e assicurazioni costituiscono un altro 30% e tutte le altre imprese – prevalentemente industriali – contano per il 23%. Le società che non hanno remunerato gli azionisti sono state 61 sulle 219 iscritte al MTA, per una capitalizzazione pari, come nel giugno 2004, al 6% di quella complessiva. Quanto infine alle offerte pubbliche di acquisto, il loro aumento è dovuto ad una singola operazione che ha interessato il settore delle telecomunicazioni.

Le società italiane quotate al 30 giugno scorso hanno chiuso i bilanci 2004 con un utile aggregato pari a 25,1 miliardi, circa 7 miliardi in più rispetto all'esercizio precedente; il miglioramento (40%) ha riguardato, nell'ordine, il comparto bancario (+60%), le società industriali (+34%) e le compagnie di assicurazione (+28%). I maggiori utili delle banche (circa tre miliardi) hanno avuto origine, oltre che da un lieve incremento del margine di intermediazione (+1,1%), da una ragguardevole flessione delle perdite contabilizzate sui crediti (1,8 miliardi, ovvero il 22% in meno). Il costo del lavoro si è anch'esso ridotto (del 3% circa) e, insieme con spese generali e ammortamenti, ha inciso sui ricavi operativi per il 69,6%, due punti in meno rispetto all'esercizio precedente. Il rendimento del patrimonio netto (*roe*) è passato dal 6,8% al 10,6%. Le imprese industriali

nel loro insieme hanno incrementato gli utili da 10,5 miliardi a 14,1 miliardi, essenzialmente a seguito dell'aumento del margine operativo netto (6,9 miliardi, pari al 19% in più) e, in minor misura, della flessione degli oneri finanziari netti (circa un miliardo); per contro, i maggiori profitti hanno comportato un aumento delle imposte sul reddito di 3,8 miliardi e della quota spettante agli azionisti di minoranza di 0,9 miliardi. Il *roe* è passato dal 9,2% al 12,7%; nel dettaglio, per le società del MTA è salito dal 10,4% al 13,6% e per le imprese STAR dal 4,7% all'8,9%. Le società industriali quotate al Nuovo Mercato hanno evidenziato un risultato aggregato ancora negativo (356 milioni), ma dimezzato rispetto al 2003. Le compagnie di assicurazione hanno registrato un ulteriore incremento dei profitti portandoli a 2,8 miliardi (+27,7%); il *roe* è passato dal 12,8% al 15,4%. Il miglioramento della redditività è venuto sia dalla gestione industriale (0,8 miliardi), che dalla consistente ripresa dei redditi degli investimenti (0,4 miliardi), al netto dei maggiori oneri tributari (0,3 miliardi). I patrimoni netti aggregati di tutte le società quotate sono aumentati di 8,5 miliardi (da 254,9 a 263,4 miliardi); nel comparto industriale l'indice di indebitamento (*debt/equity*) è rimasto sostanzialmente invariato intorno al 150%. Sempre notevole il valore di bilancio degli attivi immateriali che assorbono il 60% del capitale netto.

Tra il giugno 2004 e il giugno 2005 i corsi delle azioni sono mediamente aumentati del 19%. L'indice *total return*, che tiene conto dei dividendi distribuiti, ha segnato un incremento del 24%; la variazione è risultata poco al di sopra della media (+25% circa) nei comparti industriale e bancario e pari al 16% per le compagnie assicurative; il rendimento delle azioni senza diritto di voto è stato del 32% e quello del segmento STAR del 38%. Il controvalore medio giornaliero ha toccato i 3,1 miliardi per i titoli trattati al MTA (+12% rispetto al 2003/2004) e i 76 milioni per i titoli del Nuovo Mercato (+1%); la quota del flottante è salita dal 54% al 57%, con un indice di rotazione delle azioni stabile intorno al 19%, ed un'ulteriore riduzione della volatilità (dall'1,3% all'1,1%).

Limitando l'analisi alle maggiori società quotate, il rapporto tra dividendi e utili e prezzi di borsa è migliorato nei principali mercati, in un contesto che ha visto una generale lievitazione dei corsi:

	% Dividendo/Prezzo		% Utile/Prezzo	
	2004	2005	2004	2005
Benelux (**)	3,1	3,5	7,0	8,5
Francia (*)	2,3	2,5	5,1	5,8
Germania (*)	2,0	2,3	5,7	6,1
Italia (*)	3,2	3,2	5,4	5,1
Regno Unito (*)	3,4	3,5	6,2	6,1
Stati Uniti (*)	1,6	1,7	4,6	5,0
Svizzera (**)	1,4	1,7	5,0	5,3

(*) Prime 50 società per capitalizzazione di Borsa che hanno distribuito dividendo.

(**) Prime 20 società per capitalizzazione di Borsa che hanno distribuito dividendo.

N.B. – Valori mediani degli indici calcolati sui corsi al 1 aprile 2005. La variazione dei corsi di Borsa nei principali mercati tra il 1 aprile 2004 e il 1 aprile 2005 può essere sintetizzata nelle seguenti percentuali di incremento dei rispettivi indici azionari: Italia +24% (Mediobanca MTA), Svizzera +9% (SMI), Olanda +12% (AAX), Germania +12% (CDAX), Stati Uniti +4% (S&P 500), Belgio +34% (BAS), Francia +13% (SBF 250), Regno Unito +12% (FTSE All-Share).

Il patrimonio netto dei fondi comuni di diritto italiano (fondi di fondi inclusi) è passato da 381 miliardi nel giugno 2004 a 372 miliardi nel giugno scorso. La flessione è derivata principalmente dalla prevalenza dei riscatti sulle sottoscrizioni (saldo negativo pari a 25 miliardi) a cui si è in parte contrapposto il contributo positivo della gestione che ha prodotto un rendimento di 15 miliardi (circa 4%). La composizione del portafoglio mostra una flessione della quota dei titoli di stato italiani (-3,3 punti) bilanciata da maggiori consistenze dei titoli di stato e obbligazionari esteri (+3 punti). Il peso delle azioni sul totale degli impieghi è sceso dal 23,4% al 23% con una variazione che salda una diminuzione delle azioni estere (1 punto) con un aumento di quelle italiane (0,6 punti). Il patrimonio dei fondi armonizzati di diritto estero promossi da gestori italiani (fondi di fondi inclusi) ha raggiunto a fine giugno 2005 i 159,5 miliardi, contro i 133 miliardi di 12 mesi prima; l'incremento è derivato per oltre 15 miliardi dalla raccolta netta e per circa 11 miliardi dalla *performance*.

La capitalizzazione di borsa delle società iscritte al MTA è aumentata da 508 a 581 miliardi (il flottante da 272 a 330 miliardi); si tratta di una variazione legata in buona parte all'incremento dei corsi, al netto

dell'effetto delle cancellazioni dal listino (34 miliardi). Il valore delle imprese quotate al Nuovo Mercato è passato da 7 a 8 miliardi.

* * *

Il mercato del credito al consumo ha registrato nel 2004 un aumento del 16% in termini di nuovi finanziamenti. Per l'esercizio in corso si prevede un incremento ancora sostenuto, pur in presenza di una graduale decelerazione dei ritmi di crescita.

	2003		2004		2005 (*)	
	(€ mln)	%	(€ mln)	%	(€ mln)	%
Prestiti automobilistici ...	16.990	50,1	18.116	46,-	19.257	43,2
Prestiti personali	5.813	17,2	8.601	21,9	11.349	25,4
Altri finalizzati	5.244	15,5	5.573	14,2	5.406	12,1
Carte di credito	3.811	11,2	4.638	11,8	5.609	12,6
Altri prestiti	2.029	6,-	2.413	6,1	2.981	6,7
	<u>33.887</u>	<u>100,-</u>	<u>39.341</u>	<u>100,-</u>	<u>44.602</u>	<u>100,-</u>

(*) Stima. Fonte: Assofin

Il mercato dei mutui immobiliari ha registrato una dinamica particolarmente vivace. I dati resi noti dalla Banca d'Italia segnalano per i 12 mesi sino al 31 marzo scorso un incremento del 17,4% nei finanziamenti erogati (da 41,8 miliardi a 49,1 miliardi).

Quanto al comparto del *leasing*, il 2005 dovrebbe confermare l'inversione di tendenza, dopo la flessione del 2003 (-14,4%) che aveva interrotto un periodo di crescita costante di oltre un quinquennio.

Contratti stipulati	2003		2004		2005 (*)	
	(€ mln)	%	(€ mln)	%	(€ mln)	%
Comparto:						
- autoveicoli	7.448	23,2	8.575	22,6	9.304	22,2
- strumentale	9.576	29,8	11.026	29,-	11.853	28,3
- immobiliare	14.092	43,8	16.795	44,1	18.844	45,1
- aeronavale e ferroviario	1.042	3,2	1.645	4,3	1.851	4,4
	<u>32.158</u>	<u>100,-</u>	<u>38.041</u>	<u>100,-</u>	<u>41.852</u>	<u>100,-</u>

(*) Stima. Fonte: Assilea

DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI

Il Conto economico e la Situazione patrimoniale consolidati sono riportati in appresso e commentati secondo i consueti schemi. Talune voci sono state riclassificate per omogeneità di raffronto: in particolare, alla luce delle recenti modifiche normative, il credito d'imposta sui dividendi è stato riclassificato alla voce *accantonamento per imposte sul reddito* e gli ammortamenti anticipati alla voce *costi di struttura*.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	Esercizio 02/03	Esercizio 03/04	Esercizio 04/05
	(€ milioni)		
Margine di interesse	573,8	799,1	827,5
Commissioni nette e altri proventi	224,8	244,5	263,8
Costi di struttura	(298,5)	(358,2)	(404,2)
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE ORDINARIA	500,1	685,4	687,1
Minusvalenze nette su titoli e derivati di tesoreria	(70,6)	(7,-)	(20,9)
Utili/(perdite) netti da realizzo titoli d'investimento	(51,1)	40,4	39,-
Riprese di valore/(minusvalenze) nette su titoli di investimento	(181,-)	132,-	56,1
Svalutazioni nette dei crediti	(69,2)	(88,4)	(99,2)
Utili/(perdite) sulle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(4,-)	4,4	6,3
RISULTATO AL LORDO DI IMPOSTE E ACCANTONAMENTI	124,2	766,8	668,4
Altri ammortamenti	—	(4,4)	—
Variazione del fondo rischi ed oneri e del fondo rischi bancari generali	(5,1)	(1,5)	4,2
Imposte dell'esercizio	(56,7)	(207,1)	(122,7)
(Utili) di pertinenza di terzi	(8,8)	(17,4)	(9,6)
UTILE NETTO	53,6	536,4	540,3

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	30 giugno 2003	30 giugno 2004	30 giugno 2005
		(€ milioni)	
Attivo			
Impieghi netti di tesoreria	9.365,-	9.723,-	8.449,2
Impieghi a clientela	15.001,8	16.243,5	17.088,9
Titoli d'investimento	3.168,6	3.154,8	3.286,3
Immobilizzazioni immateriali	1,5	1,5	1,3
Immobili	123,3	260,5	261,8
Mobili e impianti	5,4	11,1	13,9
Altre voci dell'attivo	2.176,7	2.407,2	2.313,8
Totale attivo	<u>29.842,3</u>	<u>31.801,6</u>	<u>31.415,2</u>
Passivo			
Provvista	23.070,3	24.596,6	24.085,4
Fondi rischi ed oneri	269,4	349,1	361,2
Altre voci del passivo	1.537,3	1.476,9	1.428,-
Fondi rischi su crediti	13,4	13,4	—
Patrimonio di pertinenza di terzi	61,5	184,3	77,5
Mezzi propri	4.836,8	4.644,9	4.922,8
Utile dell'esercizio	53,6	536,4	540,3
Totale passivo	<u>29.842,3</u>	<u>31.801,6</u>	<u>31.415,2</u>

Le grandezze e gli indici significativi nel triennio si riassumono in:

	30 giugno 2003	30 giugno 2004	30 giugno 2005
Patrimonio di Vigilanza (€ mln)	5.561,8	5.948,7	6.335,4
Coefficiente di solvibilità (%).	19,39	20,05	19,56
Risultato netto per azione (€)	0,07	0,69	0,68
Patrimonio netto contabile per azione (€) ...	6,21	5,97	6,19
Prezzo/Utile	n.s.	14,5	22,3
Prezzo/Patrimonio contabile	1,4	1,7	2,8
Numero medio dei dipendenti nell'esercizio	1.302 ⁽¹⁾	1.472	1.534
Numero di azioni in circolazione (milioni) ..	778,5	778,6	795,-
Cost/Income.....	37,4	34,3	37

⁽¹⁾ Non include Compagnie Monégasque de Banque.

COMMENTO AI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI

LO STATO PATRIMONIALE

I principali aggregati patrimoniali, cui la Capogruppo concorre per circa i tre quarti, presentano il seguente andamento:

Provvista – si riduce del 2,1% (da 24.596,6 a 24.085,4 milioni) principalmente per il rimborso di operazioni a fronte di impieghi paralleli a clientela (962,1 milioni) cui si è aggiunta una lieve flessione della provvista obbligazionaria (300,4 milioni) e dei certificati di deposito (113,4 milioni). La raccolta interbancaria registra invece un aumento di 761,1 milioni, riferibile al Gruppo Compass.

Impieghi a clientela – aumentano del 5,2% (da 16.243,5 a 17.088,9 milioni); la crescita degli impieghi alle famiglie (+28%, da 2.732,3 a 3.495,4 milioni) e del *leasing* (+7,7%, da 2.541,5 a 2.736,8 milioni) ha più che compensato la lieve riduzione dei finanziamenti *corporate* (-1,1% da 10.572,8 a 10.452 milioni) che scontano peraltro la chiusura delle predette operazioni con raccolta parallela. Lo *stock* degli impieghi a fine

periodo pertanto si ripartisce per il 61% nell'attività *corporate* e di finanza strutturata (65% al giugno 2004), per il 20% nel *credito alle famiglie* (17%), per il 16% nel *leasing* (invariato) mentre il residuo 2% è costituito dal portafoglio finanziamenti di Compagnie Monégasque de Banque (invariato). A fine esercizio le esposizioni superiori al 10% del patrimonio di vigilanza riguardano dieci gruppi clienti (invariati rispetto al giugno 2004) e ammontano — secondo i coefficienti di ponderazione ammessi — a complessivi 10.820,6 milioni (10.368,9 milioni), pari al 21,3% (21,8%) del limite globale.

Titoli d'investimento – aumentano di 131,5 milioni, dopo riprese di valore nette per 56,1 milioni e utili su partecipazioni valutate al patrimonio netto per 6,3 milioni (4,4 milioni) portandosi da 3.154,8 a 3.286,3 milioni. Di questi, 2.391,9 milioni sono costituiti dalle partecipazioni strategiche (Generali, RCS MediaGroup, Italmobiliare, Pirelli & C., Fiat e Telecom Italia). I movimenti dell'esercizio si riepilogano in investimenti per 248,5 milioni e vendite per 174,2 milioni. I primi hanno riguardato principalmente il portafoglio strategico e sono relativi per 127,2 milioni all'acquisto da Gemina del 3,77% di RCS MediaGroup, per 75,1 milioni ad azioni e *warrant* Pirelli & C., per 37,4 milioni ad azioni Telecom Italia e per 8,3 milioni ad azioni Generali. Nel periodo sono state inoltre convertite in azioni 59 milioni di obbligazioni Telecom Italia 1,5% (in carico per 73,7 milioni). Le vendite (174,2 milioni) hanno interessato il comparto non strategico e sono principalmente riferibili a Capitalia (26,2 milioni), Lucchini (12,5 milioni) e a parte dei possessi Commerzbank (52,7 milioni) e Ciments Français (79,1 milioni) con utili per complessivi 39 milioni. Tra gli altri movimenti si segnalano: il rinnovo fino al 30 settembre 2007 del prestito obbligazionario di 171 milioni convertibile nel 7,5% del capitale Ferrari scaduto nel settembre 2004; il trasferimento alla tesoreria dell'intero possesso di *warrant* FonSai (12,6 milioni) e di parte del possesso di azioni Ciments Français (32,1 milioni), queste ultime a fronte della parziale conversione anticipata del prestito emesso da Mediobanca International. Al 30 giugno la plusvalenza sul portafoglio quotato era pari a 3.995,6 milioni (di cui 3.819,2 milioni relativi alle strategiche); alle quotazioni correnti è salita a 4.157,4 milioni (3.947,5 milioni). Il possesso del Gruppo in Assicurazioni Generali risultava pari al 14,12% del capitale della Compagnia (14,09% al 30 giugno 2004), di cui il 12,8% detenuto da Mediobanca e l'1,32% da talune controllate (Compass, MB Finstrutture - Intersomer e Spafid), in carico per complessivi 1.260,7 milioni.

Impieghi di tesoreria – diminuiscono da 9.723 a 8.449,2 milioni (-13,1%) a seguito dei predetti movimenti degli aggregati patrimoniali. La voce include 9.644,6 milioni di titoli (per più dell'85% a reddito fisso) e 1.195,4 milioni di depositi ricevuti principalmente a garanzia di contratti derivati. Le minusvalenze nette contabilizzate al 30 giugno, derivati inclusi, ammontano a 20,9 milioni; dopo tale rettifica il portafoglio presenta una plusvalenza non contabilizzata di 207,6 milioni (279,3 milioni).

Immobili – pressoché invariati a 261,8 milioni, sono costituiti dalle seguenti proprietà:

	mq.	Valore di carico nel bilancio consolidato	Valore di carico nel bilancio delle società proprietarie	Valore di riscatto
		(€ migliaia)	(€ migliaia)	(€ migliaia)
Milano:				
– Piazzetta Enrico Cuccia n. 1	6.874	8.146,5	8.146,5	
– Via Filodrammatici n. 3, 5, 7 - Piazzetta Bossi n. 1 (*)	11.093	62.219,2	24.853,-	693,9
– Piazza Paolo Ferrari n. 6	1.967	1.826,2	1.826,2	
– Foro Buonaparte n. 10	2.932	5.606,8	3.432,-	
– Via Siusi n. 1-7	5.300	3.918,9	1.096,-	
Roma:				
– Piazza di Spagna n. 15	8.228	24.002,3	1.557,8	
– Via Nomentana n. 146	3.202	7.215,4	534,-	
Vicenza:				
– Via Btg. Framarin n. 4 (*)	4.239	5.226,7	4.258,4	56,-
Monaco	8.651	140.394,- ⁽¹⁾	44.550,-	
Altre minori	3.871	3.235,-	2.490,4	
	<u>56.357</u>	<u>261.791,-</u>	<u>92.744,3</u>	

(*) Immobili di cui è in corso l'acquisto in *leasing*.

(1) Per attribuzione della differenza positiva di consolidamento fino a concorrenza del valore corrente.

I fondi rischi ed oneri – includono il *Fondo imposte e tasse* (169,1 milioni), il *Trattamento di fine rapporto* (34,3 milioni) ed il *Fondo per rischi ed oneri* di 157,8 milioni.

Il patrimonio netto e il patrimonio di vigilanza – l'incremento del patrimonio netto contabile del Gruppo (da 4.644,9 a 4.922,8 milioni) riflette prevalentemente l'attribuzione del risultato dello scorso esercizio al netto del dividendo (220 milioni), l'aumento connesso all'esercizio di *stock option* (134,2 milioni), la riduzione della differenza di consolidamento (22,3 milioni) a seguito dell'acquisizione delle *minorities* di Compagnie Monégasque de Banque e l'utilizzo di parte del Fondo rischi bancari generali (100,5 milioni) a fronte del parallelo accantonamento al Fondo rischi ed oneri. Il Patrimonio di Vigilanza aumenta da 5.948,7 a 6.335,4 milioni, tenuto conto della proposta di destinazione dell'utile della Capogruppo.

IL CONTO ECONOMICO

Il margine di interesse

L'aumento del 3,5% (da 799,1 a 827,5 milioni, per poco meno della metà riferibili alla Capogruppo) è dovuto alla crescita del 13,2% del margine di interesse su impieghi (da 450,2 a 509,5 milioni) connesso ai maggiori volumi realizzati dal gruppo Compass e ai maggiori dividendi (da 119,4 a 145,3 milioni). Per contro si è ridotto il contributo dei proventi di tesoreria che scendono da 229,5 a 172,6 milioni.

Le commissioni nette e altri proventi

Registrano un aumento del 7,9% rispetto all'esercizio precedente (da 244,5 a 263,8 milioni) riflettendo il buon andamento dell'attività di *wholesale banking*. La voce è composta da:

- 162,8 milioni (148,4 milioni) di commissioni della Capogruppo;
- 46,5 milioni (44,3 milioni) relativi al gruppo Compass (principalmente 21,6 milioni di recupero costi su finanziamenti, 17,6 milioni di proventi da recupero crediti e 7,3 milioni di proventi netti dell'attività di *leasing*);
- 54,5 milioni (51,8 milioni) relativi alle altre società del Gruppo, tra cui Compagnie Monégasque de Banque (46 milioni), Spafid (3,6 milioni), Prominvestment (3,3 milioni) e MB Finstrutture - Intersomer (1,4 milioni).

I costi di struttura

La crescita (da 358,2 a 404,2 milioni) è prevalentemente correlata allo sviluppo geografico (da 101 a 124 filiali) e commerciale (+22,8% di erogato) del gruppo Compass nel comparto del credito alle famiglie.

Le poste più significative sono rappresentate da:

- costi del personale per 175,1 milioni (166,3 milioni), di cui circa la metà di competenza della Capogruppo;
- costi per servizi bancari e provvigioni per 70,1 milioni (54,3 milioni), di cui 54,3 milioni per provvigioni riconosciute dal gruppo Compass (39,9 milioni), imputate interamente a conto economico al momento dell'erogazione dei finanziamenti;
- costi e spese diversi per 159 milioni (137,6 milioni), di cui 134,5 milioni per spese amministrative (112,2 milioni), 13,9 milioni per ammortamenti (16,2 milioni) e 10,6 milioni per oneri diversi (9,2 milioni). Le principali componenti delle spese amministrative (di cui 51,6 milioni relative alla Capogruppo) sono:
 - costo elaborazione dati ed *info provider* per 25,8 milioni (23,9 milioni);
 - compensi per servizi esterni e professionali per 21,3 milioni (19,6 milioni);
 - fitti, locazioni di macchine e manutenzioni per 18 milioni (15,2 milioni);
 - pubblicità per 14,1 milioni (7,6 milioni);
 - compensi per recupero crediti e legali per 12,9 milioni (11,7 milioni);
 - cancelleria, stampati e utenze per 12,3 milioni (9,9 milioni), viaggi, trasporto e rappresentanza per 6,4 milioni (5,9 milioni).

Le rettifiche di valore su crediti

Riguardano pressoché esclusivamente il gruppo Compass (l'apporto di Compagnie Monégasque de Banque è limitato a 0,8 milioni), in particolare il credito al consumo. L'incremento (da 88,4 a 99,2 milioni) è correlato allo sviluppo degli affari.

La variazione del fondo rischi ed oneri e del fondo rischi bancari generali

La voce include: l'accantonamento di 150 milioni al Fondo rischi ed oneri fronteggiato da un parallelo utilizzo del Fondo rischi bancari generali (100,5 milioni) e dall'iscrizione delle pertinenti imposte differite attive (49,5 milioni); altri accantonamenti/utilizzi minori del comparto *leasing* (4,2 milioni).

* * *

L'ANDAMENTO DELLE ATTIVITÀ DEL GRUPPO

Nel seguito si forniscono gli andamenti delle diverse aree di attività del Gruppo: i servizi finanziari per le imprese (*wholesale banking*), a loro volta ripartiti in *corporate banking* e *investment banking*; il portafoglio di investimento azionario (*equity investment*); il credito alle famiglie e il leasing (*retail financial services*); il *private banking*. Nel presentare i dati divisionali, si precisa che il *wholesale banking* include la Capogruppo, MB Finstrutture - Intersomer (in fase di incorporazione nella Capogruppo), Mediobanca International e Prominvestment; i *retail financial services* sono costituiti dal gruppo Compass; il *private banking*, oltre a Compagnie Monégasque de Banque, comprende pro forma la quota di competenza del Gruppo di Banca Esperia (48,5%), nonché Spafid e Prudentia Fiduciaria che svolgono attività di amministrazione fiduciaria; l'*equity investment* infine raggruppa tutti gli investimenti partecipativi delle singole società del Gruppo che pertanto concorrono ai predetti aggregati al netto di tale componente.

I servizi finanziari per le imprese (wholesale banking)

	Esercizio 02/03	Esercizio 03/04	Esercizio 04/05
	(€ milioni)		
Impieghi netti di tesoreria	9.289,7	8.727,5	7.293,3
Impieghi a clientela	12.280,8	13.010,7	13.227,6
Provvista	20.217,5	20.469,4	19.259,1
Margine su impieghi	151,4	143,3	146,4
Proventi di tesoreria e dividendi	122,4	252,4	185,3
Commissioni ed altri proventi	180,6	154,4	168,3
Costi di struttura	(136,5)	(141,7)	(144,3)
Risultato lordo della gestione ordinaria	317,8	408,5	355,7
Utile netto	167,7	277,7	239,5
Cost/Income	30,-	25,7	28,9

L'esercizio chiude con un saldo della gestione ordinaria che passa da 408,5 a 355,7 milioni unicamente per il già riferito minor contributo dei proventi di tesoreria (scesi da 232,9 a 167,1 milioni); al netto di tale componente, la voce presenta un aumento del 7,4% principalmente dovuto alle maggiori commissioni (+9%, da 154,4 a 168,3 milioni), in presenza di una lieve crescita del margine su impieghi e dei costi di struttura.

Il corporate banking

L'attività creditizia e di finanza strutturata

Il portafoglio crediti presenta un incremento di 216,9 milioni (da 13.010,7 a 13.227,6 milioni) che risulta più apprezzabile (1.179,1 milioni) tenuto conto del rimborso di alcune operazioni con raccolta parallela (che scendono da 2.560,3 a 1.598,1 milioni). L'attività di *arranger* di finanziamenti sindacati, che vede l'Istituto in posizione primaria sul mercato domestico, ha registrato un sensibile aumento con venticinque operazioni per un controvalore di circa 52 miliardi (26 miliardi lo scorso anno). Le operazioni in essere attribuibili all'attività svolta della sede di Parigi, avviata nel corrente esercizio, si riepilogano in linee di credito *committed* per 2.895 milioni, utilizzate per 339 milioni.

La raccolta e la tesoreria

La raccolta, che si riduce (da 20.469,4 a 19.259,1 milioni) principalmente per la chiusura di operazioni parallele, include:

- 2.254,2 milioni di depositi e conti correnti, in diminuzione di 959,2 milioni;

- 15.913,9 milioni di obbligazioni e altri titoli di debito, in diminuzione di 297,4 milioni dopo nuove emissioni e capitalizzazione di interessi per 2.809,5 milioni e conversioni, rimborsi (anche anticipati) e adeguamenti cambio per 3.106,9 milioni;
- 1.091 milioni di altra provvista, pressoché invariata rispetto allo scorso esercizio.

La tesoreria è composta da:

- 125,5 milioni di disponibilità presso cassa e banche (134,6 milioni), comprensivi di 56,8 milioni di riserva obbligatoria;
- 7.197,2 milioni di titoli a reddito fisso (4.223,1 milioni) al netto di 1.557,6 milioni di scoperti tecnici; il portafoglio è ripartito per il 57,4% in titoli di stato, per il 3,8% in titoli di propria emissione e per il residuo in titoli di altri emittenti;
- 1.116,5 milioni di titoli azionari (2.513,3 milioni) per la quasi totalità connessi ad operazioni di arbitraggio chiuse;
- 1.261,7 milioni di depositi ricevuti a garanzia di contratti derivati, oltre al saldo netto positivo delle operazioni in pronti termine e di *time deposit* per 115,8 milioni (1.856,5 milioni di saldo positivo lo scorso anno).

L'investment banking

L'andamento dell'*investment banking* riflette una dinamica del comparto *equity* assai apprezzabile beneficiando, oltre che del favorevole andamento di mercato, della ripresa delle privatizzazioni mentre si è assistito a volumi inferiori di attività di *M&A*. I volumi di lavoro nei dodici mesi si compendiano nelle seguenti cifre:

- *equity capital market*: l'Istituto ha diretto quindici consorzi di garanzia e collocamento di azioni ed obbligazioni convertibili per complessivi 18,9 miliardi (6,2 miliardi nell'esercizio precedente);
- *debt capital market*: i consorzi diretti dall'Istituto sono stati quattordici per un controvalore di 6,4 miliardi (6,7 miliardi);
- nell'assistenza per operazioni di *M&A* (ivi incluse offerte pubbliche di acquisto e scambio), l'Istituto è intervenuto in qualità di *advisor* in operazioni per un controvalore di oltre 40 miliardi (65 miliardi);
- l'attività in conto terzi per la clientela ha intermediato titoli per 29,2 miliardi (15,2 miliardi), di cui 18,6 miliardi sull'azionario (11,3 miliardi).

Il portafoglio di investimento azionario (equity investment)

	Esercizio 02/03	Esercizio 03/04	Esercizio 04/05
		(€ milioni)	
Titoli in portafoglio	3.125,8	3.134,5	3.259,9
Dividendi	73,6	99,9	127,1
Utili/(perdite) da realizzo	(51,1)	40,4	39,-
Riprese di valore/(minusvalenze) nette	(180,9)	132,-	56,1
Utile netto	(137,6)	198,4	210,-
Variazione plusvalenze nette ⁽¹⁾	(737,4)	422,1	835,1
Risultato gestionale	(875,-)	620,5	1.045,1

(1) Alla media semestrale delle quotazioni.

Il portafoglio titoli di investimento salda in 3.259,9 milioni, di cui 2.391,9 milioni rappresentato dalle partecipazioni strategiche (cfr. il dettaglio nella tabella A). L'aumento di 125,4 milioni riflette da un lato acquisti e sottoscrizioni per 248,5 milioni, pressoché interamente riferibili al comparto strategico, dall'altro, la riduzione del portafoglio non strategico per 218,5 milioni con un utile di 39 milioni. Le riprese di valore nette, calcolate alla media semestrale dei corsi, aumentano a 56,1 milioni, così ripartiti:

	€ milioni
Riprese di valore	
Telecom (ordinarie)	30,7
Gemina	20,-
Commerzbank	8,-
Finmeccanica	7,5
Altre	0,8
	<u>67,-</u>
Minusvalenze	
Fiat	(5,2)
Mediolanum	(3,5)
Altre non quotate	(2,2)
	<u>(10,9)</u>
Totale	<u><u>(10,9)</u></u>

Dal raffronto fra il valore di carico dei titoli quotati e la media dei corsi del semestre gennaio-giugno emerge una plusvalenza netta di 3.798,1 milioni (4.157,4 milioni se calcolata sulle consistenze e quotazioni correnti) con una variazione di 835,1 milioni rispetto al 30 giugno 2004. Ai prezzi puntuali di fine esercizio la plusvalenza era di 3.995,6 milioni.

Tra i principali movimenti si segnala:

— *partecipazioni strategiche*

RCS MediaGroup: rilievo di 27,6 milioni di azioni con un esborso di 121,7 milioni nell'ambito di una redistribuzione di quote all'interno del patto di sindacato, cui si è aggiunto l'assegnazione gratuita a titolo di dividendo di 1 milione di azioni iscritte per 5,5 milioni. Il possesso è pari al 14,21% del capitale ordinario e al 13,66% di quello complessivo, in carico per 253,7 milioni.

Telecom Italia: acquisto di 15,2 milioni di azioni con un investimento di 37,4 milioni e conversione di cap. nom. 59 milioni di obbligazioni 2010 in 27,8 milioni di azioni registrate al valore di libro delle obbligazioni (73,7 milioni). Al 30 giugno la partecipazione è pari all'1,54% del capitale ordinario e all'1,06% di quello complessivo in carico per 550,3 milioni.

Pirelli & C.: acquisto e sottoscrizione di complessive 107,5 milioni di azioni con un investimento totale di 75,1 milioni. La partecipazione risulta pari al 4,5% del capitale ordinario e al 4,38% di quello complessivo, in carico per 171,6 milioni.

Assicurazioni Generali: acquisto di 397 mila azioni con un investimento di 8,3 milioni. Al 30 giugno la partecipazione è pari al 14,12% (14,09% al 30 giugno 2004) del capitale della Compagnia in carico per complessivi 1.260,7 milioni (1.252,3 milioni).

— *altre partecipazioni*

Ferrari: il prestito obbligazionario di 171 milioni convertibile nel 7,5% del capitale Ferrari è stato rimborsato a scadenza (13 settembre 2004); contestualmente è stato sottoscritto un nuovo prestito con scadenza 30 settembre 2007 avente analoga convertibilità.

Capitalia: vendita dei residui 9,5 milioni di azioni con un disinvestimento di 22,2 milioni e un utile di 4 milioni.

Commerzbank: vendita di 3,5 milioni di azioni con un disinvestimento di 51,3 milioni e un utile di 1,4 milioni.

Lucchini: cessione dell'intero pacchetto nell'ambito del trasferimento del controllo al gruppo siderurgico russo Severstal con un disinvestimento di 6,1 milioni e un utile di 6,4 milioni.

Ciments Français: vendita di 1,2 milioni di azioni con un disinvestimento di 52,7 milioni e un utile di 26,4 milioni. Per servire la parziale conversione anticipata del prestito emesso da Mediobanca International con scadenza nel settembre 2006, nel corso dell'esercizio sono stati trasferiti alla tesoreria 0,7 milioni di azioni in carico per 32,1 milioni.

Gim: sottoscrizione dell'aumento di capitale con ritiro di 4 milioni di azioni e 2 milioni di *warrant* per un esborso di 4 milioni.

Relativamente ai possessi in società di *private equity* e *venture capital*, sono stati versati per richiamo di fondi: 2,8 milioni a MB Venture Capital, 2,4 milioni al Fondo Clessidra ed 1,9 milioni a Alice Lab. Athena Private Equity ha provveduto invece a un parziale rimborso di 12,2 milioni.

Gli altri movimenti del portafoglio hanno dato luogo a profitti netti per 0,8 milioni.

I principali movimenti successivi al 30 giugno hanno riguardato:

- la sottoscrizione del 6% del capitale di Delmi S.p.A. (società veicolo per il controllo congiunto da parte di AEM e Edf di Edison) con un investimento di 88,2 milioni;
- la cessione al valore di libro del 3,31% del capitale Ferrari con un disinvestimento di circa 75 milioni;
- l'esercizio della clausola di rimborso anticipato del prestito emesso dall'*International* convertibile nelle azioni Ciments Français in portafoglio, che comporterà la cessione dell'intero possesso nel corrente esercizio con una plusvalenza nell'ordine dei 100 milioni;
- la sottoscrizione, in sede di aumento di capitale, di 1,9 milioni di azioni Ratti con un esborso di 0,9 milioni, successivamente cedute sul mercato con un utile di circa 60 mila. La partecipazione si è pertanto ridotta dal 9,17% al 5,64% del capitale.

Il credito alle famiglie e il leasing (retail financial services)

	30 giugno 2003 (€ mln)	30 giugno 2004 (€ mln)	30 giugno 2005 (€ mln)
Impieghi a clientela	4.665,8	5.301,4	6.259,2
Impieghi cartolarizzati	1.112,2	1.112,2	1.112,2
Erogato	2.958,2	3.080,6	3.782,9
Margine di interesse	236,4	291,6	354,6
Risultato lordo della gestione ordinaria	124,7	168,9	197,5
Utile netto	22,1	47,3	57,-

Il consolidato del gruppo Compass al 30 giugno mostra un aumento del risultato lordo della gestione ordinaria del 16,9% (197,5 milioni contro 168,9 milioni), che beneficia dell'accresciuto margine d'interesse (354,6 milioni contro 291,6 milioni) connesso ai maggiori volumi realizzati, in particolare nel comparto del credito alle famiglie. I ricavi complessivi aumentano del 19,4% da 335,9 a 401,1 milioni e comprendono, oltre al margine di interesse, proventi da recupero crediti per 17,8 milioni (17,3 milioni), proventi e recuperi di costi su finanziamenti alle famiglie per 21,5 milioni (18,9 milioni) e proventi netti di *leasing* per 7,3 milioni (8,2 milioni). L'aumento dei costi di struttura (da 167 a 203,6 milioni) è dovuto principalmente alle maggiori provvigioni riconosciute agli intermediari e allo sviluppo della rete filiali. Il risultato netto di 57 milioni (47,3 milioni nell'esercizio precedente), oltre a svalutazioni nette su crediti e accantonamenti per rischi ed oneri per 98,3 milioni (86,8 milioni), e imposte per 37,4 milioni (26,5 milioni), registra proventi straordinari per 4,2 milioni relativi al comparto *leasing*.

Al 30 giugno gli impieghi alla clientela ammontano a 6.259,2 milioni (5.301,4 milioni al 30 giugno 2004), ripartiti pressoché pariteticamente tra *leasing* e credito alle famiglie. Al 30 giugno si è riclassificato a rettifica della voce impieghi a clientela la quota (33,3 milioni) dei fondi rischi ed oneri costituita a presidio del portafoglio crediti delle società operanti nel *leasing*.

Venendo alle singole Società del raggruppamento (i dati sono riferiti ai bilanci civilistici):

- *Compass S.p.A., (credito al consumo)*: il bilancio al 30 giugno 2005 si è chiuso con un utile di 41,3 milioni (36,4 milioni nell'esercizio precedente) dopo rettifiche di valore su crediti per 78,8 milioni (63,9 milioni), di cui 49,3 milioni per posizioni nette cedute a *Cofactor* (49,5 milioni).

I finanziamenti in essere a fine esercizio erano 744.348 per un importo (in linea capitale) di 2.132 milioni, contro 597.979 per 1.679 milioni, dopo la cessione pro-soluto di 369,8 milioni di crediti per ricostituire il portafoglio cartolarizzato (511 milioni) nell'aprile 2002. I finanziamenti erogati nell'esercizio sono stati pari a 1.895,2 milioni (1.479,7 milioni).

L'organico è di 529 dipendenti, distribuiti sulla sede e 93 filiali.

- *Cofactor S.p.A., (acquisto di crediti pro soluto)*: l'esercizio salda con un utile di 47 mila (23 mila nel precedente esercizio), dopo rettifiche di valore su crediti per 13,8 milioni (14,5 milioni).

A fine esercizio il portafoglio crediti era iscritto al costo di 60,5 milioni (68,2 milioni).

L'organico è di 48 dipendenti.

- *Micos Banca S.p.A., (mutui ipotecari)*: il bilancio al 30 giugno 2005 si è chiuso con un utile netto di 3,7 milioni (3,7 milioni) dopo imposte per 1,6 milioni (1,3 milioni) e rettifiche su crediti per 6 milioni (5,9 milioni). I contratti perfezionati nel periodo sono stati 4.545 per un erogato di 432,2 milioni (4.322 per 334,9 milioni) mentre gli impieghi in essere ammontano a 1.302,5 milioni (984,9 milioni).

L'organico è di 154 dipendenti, distribuiti sulla sede e 21 filiali.

- *SelmaBipiemme Leasing S.p.A., Milano (partecipazione 61,65%)*: il bilancio al 30 giugno 2005 chiude con un utile netto di 8,6 milioni (10,5 milioni nel precedente esercizio), dopo dividendi per 3,8 milioni (5,8 milioni) e imposte per 4,2 milioni (4,4 milioni).

Le operazioni perfezionate nell'esercizio, al netto di rilocalizzazioni e subentri, sono state 8.138 per un valore lordo di beni di 719,6 milioni (contro 7.635 contratti per 647 milioni). Il valore netto dei beni in locazione o in attesa di locazione è di 1.772,9 milioni (1.687,4 milioni).

L'organico è di 126 dipendenti, distribuiti sulla sede e 6 filiali.

- *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 netto di 5,6 milioni (5,3 milioni nel precedente esercizio) dopo un accantonamento al

fondo rischi finanziari generali di 3 milioni ed imposte per 3,5 milioni (3,4 milioni).

La Società ha perfezionato 3.321 contratti per un valore lordo di beni di 484,6 milioni (contro 3.125 contratti per 418 milioni); il valore netto dei beni in locazione o in attesa di locazione è iscritto in bilancio per 1.101,3 milioni (988,7 milioni).

L'organico è costituito da 63 dipendenti, distribuiti sulla sede e 4 filiali.

- *Teleleasing S.p.A., Milano (partecipazione 80% per il tramite di SelmaBipiemme Leasing):* la Società ha chiuso con un utile netto di 11,8 milioni (contro 11,4 milioni nel precedente esercizio), dopo proventi straordinari per 7,2 milioni connessi all'eliminazione delle interferenze fiscali ex D.Lgs. 6/03 ed imposte per 7,7 milioni (7,3 milioni).

La Società ha perfezionato 9.564 contratti per un valore lordo di beni di 251,3 milioni (contro 6.125 contratti per 201,1 milioni); il valore netto dei beni in locazione o in attesa di locazione è iscritto in bilancio per 379,6 milioni (328,2 milioni).

L'organico è costituito da 31 dipendenti.

- *Creditech S.p.A., (amministrazione di crediti c/terzi) valutata a patrimonio netto:* il bilancio al 30 giugno 2005 salda con un utile di 357 mila (322 mila) dopo imposte per 342 mila (387 mila) e oneri non ricorrenti per 210 mila (645 mila). La società ha generato ricavi per 6,2 milioni (6,6 milioni) a fronte di crediti gestiti per 290 milioni (291 milioni).

L'organico è di 38 dipendenti.

Il private banking

	Esercizio 02/03 (*)	Esercizio 03/04	Esercizio 04/05
	(€ milioni)		
Attivi gestiti/amministrati	1.776,6	9.378,7	10.781,7
Titoli in amministrazione fiduciaria	1.215,3	1.008,7	1.031,8
Commissioni attive	15,1	68,2	75,5
Utile di pertinenza del Gruppo	1,5	17,4	34,2

(*) Non include Compagnie Monégasque de Banque.

L'aggregato, che include pro-forma la quota di competenza del Gruppo (48,5%) dei dati Banca Esperia, presenta un risultato netto di 34,2 milioni (di cui 28,9 riferibili a Compagnie Monégasque de Banque) pressoché raddoppiato rispetto allo scorso anno (17,4 milioni), grazie anche all'acquisizione delle *minorities* della Compagnie (oggi controllata al 100%). Le commissioni saldano in 75,5 milioni (68,2 milioni). Al 30 giugno gli attivi gestiti/amministrati risultano pari a 10,8 miliardi (9,4 miliardi).

Quanto alle singole società del raggruppamento (i dati sono riferiti ai bilanci civilistici):

— *Compagnie Monégasque de Banque, Monaco*

Il bilancio consolidato al 31 dicembre mostra un utile netto di 29,4 milioni (22,5 milioni), commissioni attive per 42,5 milioni (32,9 milioni), impieghi di 717,6 milioni (916,5 milioni) e provvista di 1.222,5 milioni (1.170 milioni).

I primi sei mesi dell'esercizio 2005 della Capogruppo saldano con un utile ante imposte di 15 milioni (11 milioni) a fronte di commissioni di gestione per 15,4 milioni (11,5 milioni); gli attivi in gestione/amministrazione ammontano a 7,1 miliardi (6,7 miliardi).

L'organico è costituito da 134 dipendenti.

— *Banca Esperia, Milano (partecipazione al 48,5%)*

L'esercizio al 31 dicembre ha chiuso con un utile consolidato di 8,5 milioni (2 milioni), dopo commissioni di gestione per 45,1 milioni (28,4 milioni); la raccolta complessiva è pari a 7 miliardi (4,6 miliardi) con tassi di crescita che si collocano fra i primi del settore.

I primi sei mesi dell'esercizio 2005 mostrano un utile ante imposte di 7,8 milioni (2,5 milioni), commissioni di gestione per 24,7 milioni (16,3 milioni) e attivi in gestione/amministrazione per 7,7 miliardi (5,6 miliardi).

L'organico è costituito da 145 dipendenti.

— *Spafid - Società per Amministrazioni Fiduciarie S.p.A., Milano*

L'esercizio al 30 giugno 2005 si è chiuso con un utile di 958 mila (954 mila nell'esercizio precedente), dopo riprese di valore su titoli

per 838 mila. I mezzi propri saldano in 33,6 milioni. I titoli in amministrazione fiduciaria sono pari a 1.152,3 milioni (1.175 milioni).

L'organico è di 23 dipendenti.

— *Prudentia Fiduciaria*, Milano

L'esercizio al 30 giugno 2005 si è chiuso con un utile di 49 mila (44 mila nell'esercizio precedente), dopo imposte per 143 mila. I titoli in amministrazione fiduciaria erano pari a 90,7 milioni (53 milioni).

L'organico è di 27 dipendenti.

* * *

Relativamente alle società del Gruppo Bancario si segnala inoltre:

- *Tradevco*: nell'ambito del programma concordato con la Central Bank of Liberia, la liquidazione delle passività della banca si è sostanzialmente conclusa;
- *MB Finstrutture - Intersomer*: il Consiglio di Amministrazione del 13 maggio scorso ha approvato il progetto di fusione per incorporazione della società in Mediobanca, i cui effetti contabili e fiscali decorreranno dal 1° luglio 2005.

ALTRE INFORMAZIONI

Operazioni con parti correlate

I rapporti a carattere finanziario in essere al 30 giugno e quelli di natura economica intrattenuti nell'esercizio tra le imprese del Gruppo Mediobanca e i soggetti a questo correlati si riepilogano in:

	30 giugno 2004	30 giugno 2005
	(€ mln)	(€ mln)
Attività	4.533,7	3.734,6
Passività	794,-	199,6
Garanzie e impegni	1.660,7	1.506,5
Interessi attivi	180,2	144,4
Interessi passivi	(33,1)	(10,3)
Commissioni nette	50,-	29,6
Proventi (costi) diversi	(23,2)	18,8

I rapporti con tutte le parti correlate rientrano nella normale operatività delle società appartenenti al Gruppo, sono regolati a condizioni di mercato e posti in essere nell'interesse delle singole società. Non esistono operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione d'impresa effettuate con queste controparti.

Il prevedibile andamento della gestione

L'andamento del nuovo esercizio sarà prevedibilmente condizionato dalla persistente debolezza congiunturale che non lascia intravedere la possibilità di un apprezzabile miglioramento del *wholesale banking*; quanto al comparto del credito alle famiglie, la dinamica degli impieghi si mantiene vivace anche se potrà essere associata ad un peggioramento della qualità degli attivi. In questo contesto i risultati del Gruppo, che verranno redatti secondo i nuovi principi contabili internazionali (IFRS), dovrebbero registrare un aumento del margine di interesse attribuibile al costante sviluppo del gruppo Compass e una riduzione dei proventi di tesoreria (che rifletteranno il nuovo criterio *mark-to-market*). Il risultato del portafoglio di investimento beneficerà dell'inclusione del pro-quota del risultato delle partecipazioni consolidate a patrimonio netto. Quanto al *private banking*, si prevede un'ulteriore crescita della redditività.

Adozione dei nuovi principi contabili internazionali (IFRS)

Si è pressoché concluso l'adeguamento delle procedure aziendali alle esigenze informatiche connesse ai nuovi principi contabili internazionali che verranno adottati su base consolidata dal 1° luglio e sulla cui base, come previsto dalla delibera Consob n. 14990 del 14 aprile scorso, verrà redatta la situazione trimestrale al 30 settembre prossimo. I saldi di apertura al 1° luglio 2005 saranno soggetti a certificazione da parte della società di revisione.

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

(importi in milioni)	Patrimonio netto	Utile d'esercizio
Saldo al 30 giugno come da bilancio della Capogruppo	4.527.964	440.054
Eccedenze nette, rispetto ai valori di carico, relative a società consolidate	16.379	109.503
Differenze di cambio originate dalla conversione dei bilanci redatti in una divisa diversa dall'euro	(5.685)	—
Altre rettifiche e riclassifiche di consolidamento, inclusi gli adeguamenti per allineamento ai principi contabili di Gruppo	384.146	(5.154)
Dividendi incassati nell'esercizio	—	(4.111)
TOTALE	4.922.804	540.292

Milano, 12 settembre 2005

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
AI SENSI DELL'ARTICOLO 156
DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N° 58

Agli Azionisti di
Mediobanca S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato di Mediobanca S.p.A. chiuso al 30 giugno 2005. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori di Mediobanca S.p.A.. È 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.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla nostra relazione emessa in data 22 settembre 2004.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato di Mediobanca S.p.A. al 30 giugno 2005 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 dell'Istituto.

Milano, 22 settembre 2005

Reconta Ernst & Young S.p.A.


Riccardo Schioppa
(Socio)

Tabella Allegata

MOVIMENTAZIONE PORTAFOGLIO DI INVESTIMENTO AZIONARIO
(importi in € migliaia)

	Rimanenze al 30 giugno 2004			Acquisti e sottoscrizioni		Vendite		Altre Variazioni Importo (§)	Utili/(Perdite)	(Svalutazioni)/ Riprese di Valore	Rimanenze al 30 giugno 2005			Controvalore alla media delle quotazioni 1.1-30.6.2005	Plus
	Quantità	% (*)	Importo	Quantità	Importo	Quantità	Importo				Quantità	% (*)	Importo		
PARTECIPAZIONI STRATEGICHE															
Assicurazioni Generali	179.755.905	14,09	1.252.339	397.167	8.320	—	—	—	—	—	180.153.072	14,12	1.260.659	4.496.621	3.235.962
Fiat, <i>ordinarie</i>	21.152.587	2,64 ÷ 2,15	126.323	—	—	—	—	—	—	(5.246)	21.152.587	2,64 ÷ 2,15	121.077	121.077	—
Italmobiliare, <i>ordinarie</i>	2.106.888	9,50 ÷ 5,47	34.593	—	—	—	—	—	—	—	2.106.888	9,50 ÷ 5,47	34.593	111.559	76.966
Pirelli & C., <i>ordinarie</i>	125.513.500	3,77 ÷ 3,63	92.338	107.488.359	74.470	—	—	4.833	—	—	233.001.859	4,50 ÷ 4,38	171.641	216.319	44.678
Warrant Pirelli & C., 2003-2006	94.135.125	—	4.252	6.451.537	581	—	—	(4.833)	—	—	—	—	—	—	—
RCS Mediagroup, <i>ordinarie</i>	75.478.851	10,30 ÷ 9,90	126.464	28.627.154	127.237	—	—	—	—	—	104.106.005	14,21 ÷ 13,66	253.701	511.681	257.980
Telecom Italia, <i>ordinarie</i>	163.375.000	1,58 ÷ 1,01	408.471	15.250.000	37.429	—	—	73.700	—	30.668	206.464.069	1,54 ÷ 1,06	550.268	583.055	32.787
			<u>2.044.780</u>		<u>248.037</u>			<u>73.700</u>		<u>25.422</u>			<u>2.391.939</u>	<u>6.040.312</u>	<u>3.648.373</u>
ALTRE PARTECIPAZIONI															
Capitalia	9.500.000	0,43	22.145	—	—	9.500.000	26.152	—	4.007	—	—	—	—	—	—
Ciments Français, Parigi	4.374.215	11,46	147.314	—	—	1.150.000	79.100	(32.062)	26.426	—	2.524.215	6,58	62.578	165.316	102.738
Commerzbank, Francoforte	6.975.000	1,17	102.602	—	—	3.487.500	52.725	—	1.424	7.951	3.487.500	0,58	59.252	59.252	—
Finmeccanica	82.380.000	0,98	53.868	—	—	—	—	—	—	7.505	82.380.000	0,98	61.373	61.373	—
Fondiarria - Sai, <i>ordinarie</i>	2.574.500	1,99 ÷ 1,51	34.189	—	—	—	—	—	—	—	2.574.500	1,98 ÷ 1,50	34.189	53.138	18.949
Warrant Fondiarria-Sai 2002-2008	5.115.600	—	12.603	—	—	—	—	(12.603)	—	—	—	—	—	—	—
Gemina, <i>ordinarie</i>	46.132.781	12,66 ÷ 12,53	35.702	—	—	—	—	—	—	20.026	46.132.781	12,66 ÷ 12,53	55.728	55.728	—
Mediolanum	14.300.000	1,97	80.209	—	—	—	—	—	—	(3.518)	14.300.000	1,97	76.691	76.691	—
Altre	—	—	18.563	—	4.046	—	—	—	—	325	—	—	22.934	29.530	6.596
			<u>507.195</u>		<u>4.046</u>		<u>157.977</u>	<u>(44.665)</u>	<u>31.857</u>	<u>32.289</u>			<u>372.745</u>	<u>501.028</u>	<u>128.283</u>
OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI ED ALTRI TITOLI ...	—	—	<u>81.223</u>	—	—	—	<u>3.763</u>	<u>(73.701)</u>	<u>207</u>	—	—	—	<u>3.966</u>	<u>25.442</u>	<u>21.476</u>
TOTALE TITOLI QUOTATI			<u>2.633.198</u>		<u>252.083</u>		<u>161.740</u>	<u>(44.666)</u>	<u>32.064</u>	<u>57.711</u>			<u>2.768.650</u>	<u>6.566.782</u>	<u>3.798.132</u>
ATRI TITOLI NON QUOTATI			<u>501.330</u>		<u>(3.554)</u>		<u>12.501</u>	<u>424</u>	<u>7.102</u>	<u>(1.570)</u>			<u>491.231</u>	<u>491.231</u>	<u>—</u>
TOTALE			<u>3.134.528</u>		<u>248.529</u>		<u>174.241</u>	<u>(44.242)</u>	<u>39.166</u>	<u>56.141</u>			<u>3.259.881</u>	<u>7.058.013</u>	<u>3.798.132</u>
								Altri proventi netti	(161)						
								Totale utili netti da realizzo titoli di investimento	<u>39.005</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.

SCHEMI DEL BILANCIO CONSOLIDATO

STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'Attivo	30 giugno 2005	30 giugno 2004
		(€/000)	(€/000)
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	16.996	11.573
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	3.691.533	2.971.583
30.	CREDITI VERSO BANCHE:	2.941.198	5.655.944
	a) a vista	716.086	1.733.488
	b) altri crediti	2.225.112	3.922.456
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	17.523.024	16.754.809
	di cui:		
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	6.229.851	3.900.908
	a) di emittenti pubblici	1.434.322	935.031
	b) di banche	2.082.650	1.087.542
	di cui:		
	– titoli propri	286.277	295.151
	c) di enti finanziari	2.101.958	1.259.070
	di cui:		
	– titoli propri	—	—
	d) di altri emittenti	610.921	619.265
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	1.495.311	2.683.241
70.	PARTECIPAZIONI:	3.280.364	3.072.046
	a) valutate al patrimonio netto	78.079	81.206
	b) altre	3.202.285	2.990.840
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO:	1.935	1.578
	a) valutate al patrimonio netto	1.935	1.578
	b) altre	—	—
90.	DIFFERENZE POSITIVE DI CONSOLIDAMENTO	—	17.463
110.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.263	1.475
	di cui:		
	– costi di impianto	61	148
	– avviamento	—	—
120.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	275.679	271.617
140.	AZIONI E QUOTE PROPRIE	970	970
150.	ALTRE ATTIVITÀ	747.299	911.787
160.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	1.584.377	1.525.494
	a) ratei attivi	1.324.624	1.238.688
	b) risconti attivi	259.753	286.806
	di cui:		
	– disaggio di emissione su titoli	68.399	69.347
	TOTALE DELL'ATTIVO	37.789.800	37.780.488

GARANZIE E IMPEGNI

	Voci	30 giugno 2005	30 giugno 2004
		(€/000)	(€/000)
10.	GARANZIE RILASCIATE	620.966	933.826
	di cui:		
	– accettazioni	—	—
	– altre garanzie	620.966	933.826
20.	IMPEGNI	17.995.292	14.914.436
	di cui:		
	– per vendite con obbligo di riacquisto	—	—
30.	DERIVATI SU CREDITI	1.244.147	534.996

Voci del Passivo		30 giugno 2005	30 giugno 2004
		(€/000)	(€/000)
10.	DEBITI VERSO BANCHE:	7.883.467	6.719.192
	a) a vista	1.791.236	1.193.860
	b) a termine o con preavviso	6.092.231	5.525.332
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	3.547.617	3.978.155
	a) a vista	1.982.923	2.266.502
	b) a termine o con preavviso	1.564.694	1.711.653
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	16.393.966	16.807.800
	a) obbligazioni	14.835.575	15.221.726
	b) certificati di deposito	479.856	593.280
	c) altri titoli	1.078.535	992.794
50.	ALTRE PASSIVITÀ	3.258.846	3.658.557
60.	RATEI E RISCOINTI PASSIVI:	803.214	832.750
	a) ratei passivi	579.368	574.438
	b) risconti passivi	223.846	258.312
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	34.279	32.266
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	326.872	354.332
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	—	—
	b) fondi imposte e tasse	169.103	303.678
	c) fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri	—	—
	d) altri fondi	157.769	50.654
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	—	13.428
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	219.930	317.430
120.	DIFFERENZE NEGATIVE DI CONSOLIDAMENTO	16.379	—
140.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	77.473	184.254
150.	CAPITALE	397.478	389.291
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	1.933.331	1.807.340
170.	RISERVE:	2.343.142	2.135.799
	a) riserva legale	77.884	77.855
	b) riserva per azioni e quote proprie	970	970
	c) riserve statutarie	1.004.624	893.452
	d) altre riserve	1.259.664	1.163.522
180.	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	13.514	13.514
190.	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	—	—
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	540.292	536.380
	TOTALE DEL PASSIVO	37.789.800	37.780.488

CONTO ECONOMICO

Voci del Conto economico		Esercizio 2004/05	Esercizio 2003/04
		(€/000)	(€/000)
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	1.334.620	1.327.126
	<i>di cui:</i>		
	– su crediti verso clientela	859.311	841.333
	– su titoli di debito	249.322	252.121
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(851.568)	(894.198)
	<i>di cui:</i>		
	– su debiti verso clientela	(97.824)	(106.238)
	– su debiti rappresentati da titoli	(565.772)	(599.384)
30.	DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI:	254.678	663.692
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	127.624	460.018
	b) su partecipazioni	127.054	203.674
	c) su partecipazioni in imprese del Gruppo	—	—
40.	COMMISSIONI ATTIVE	234.169	226.105
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(90.573)	(80.443)
60.	PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE	21.591	(229.489)
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	145.136	280.653
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(333.035)	(295.601)
	a) spese per il personale	(175.081)	(166.280)
	<i>di cui:</i>		
	– salari e stipendi	(128.949)	(121.640)
	– oneri sociali	(32.566)	(30.559)
	– trattamento di fine rapporto	(8.057)	(9.055)
	– trattamento di quiescenza e simili	(5.509)	(5.026)
	b) altre spese amministrative	(157.954) ⁽¹⁾	(129.321)
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(13.908)	(20.620)
100.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	(152.728)	(12.216)
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	(55.178)	(190.948)
120.	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI ED ACCANTONAMENTI PER GARANZIE ED IMPEGNI	(110.106)	(87.391)
130.	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI ED ACCANTONAMENTI PER GARANZIE ED IMPEGNI	13.636	9.733
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(10.969)	(26.255)
160.	RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	67.110	158.227
170.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	6.298	4.454
180.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	459.173	832.829
190.	PROVENTI STRAORDINARI	57.890	42.401
200.	ONERI STRAORDINARI	(5.902)	(57.514)
210.	UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	51.988	(15.113)
230.	VARIAZIONE DEL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI	97.500	—
240.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(58.793) ⁽²⁾	(263.945)
250.	(UTILE) PERDITA DEL PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	(9.576)	(17.391)
260.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	540.292	536.380

⁽¹⁾ Include € 14.440 mila di imposta sostitutiva per affrancamento del Fondo Rischi su crediti.

⁽²⁾ Include € 49.500 mila di imposte differite attive sull'accantonamento di cui alla voce 100.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO

	Pag.
Parte A - Criteri di valutazione	
Sezione 1 - Illustrazione dei metodi di consolidamento e dei criteri di valutazione	49
Parte B - Informazioni sullo Stato patrimoniale	
Sezione 1 - I crediti	51
Sezione 2 - I titoli	59
Sezione 3 - Le partecipazioni	61
Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali	67
Sezione 5 - Altre voci dell'attivo	69
Sezione 6 - I debiti	70
Sezione 7 - I fondi	71
Sezione 8 - Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate	76
Sezione 9 - Altre voci del passivo	79
Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni	80
Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione delle Attività e delle Passività	84
Sezione 12 - Gestione e intermediazione per conto terzi	92
Parte C - Informazioni sul Conto economico	
Sezione 1 - Gli interessi	93
Sezione 2 - Le commissioni	94
Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie	96
Sezione 4 - Le spese amministrative	97
Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti	98
Sezione 6 - Altre voci del Conto economico	100
Sezione 7 - Altre informazioni sul Conto economico	102
Parte D - Altre informazioni	
Sezione 1 - Gli Amministratori e i Sindaci	103

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.

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, da primo consolidamento, sono imputate, ove possibile agli elementi dell'attivo o del passivo dell'impresa controllata. Le eventuali residue differenze nette, se negative, sono iscritte alla voce *Differenze negative di consolidamento* o al *Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri*; se positive, sono iscritte alla voce *Differenze positive di consolidamento* e ammortizzate in un periodo di 5 anni.

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 di Paesi non appartenenti all'area Euro 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.

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.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Sezione 1

I crediti

1.1 Dettaglio della voce 30 « Crediti verso banche »

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) Crediti verso banche centrali	56.752	79.516
b) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	—	—
c) Operazioni pronti contro termine	1.631.286	3.385.375
d) Prestito di titoli	267.067	132.318

1.2a Situazione dei « Crediti per cassa verso banche » al 30 giugno 2005

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
a) Crediti dubbi	127	—	127
a.1. Sofferenze ⁽¹⁾	127	—	127
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	2.941.071	—	2.941.071

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

1.2b Situazione dei « Crediti per cassa verso banche » al 30 giugno 2004

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
a) Crediti dubbi	5.529	—	5.529
a.1. Sofferenze ⁽¹⁾	127	—	127
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	5.402	—	5.402
b) Crediti in bonis	5.650.415	—	5.650.415

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

1.3a *Dinamica dei « Crediti dubbi verso banche per cassa » al 30 giugno 2005*

	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristruttura- zione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Totale crediti dubbi lordi
a) Esposizione lorda iniziale al 30 giugno 2004	127	—	—	—	5.402	5.529
<i>a.1. di cui: per interessi di mora</i>	—	—	—	—	—	—
<i>Rettifiche per cambio area di consolidamento</i>	—	—	—	—	—	—
<i>di cui: per interessi di mora</i>	—	—	—	—	—	—
A. Esposizione lorda iniziale pro forma	127	—	—	—	5.402	5.529
<i>A.1. di cui: per interessi di mora</i>	—	—	—	—	—	—
b) Variazioni in aumento	—	—	—	—	—	—
<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>	—	—	—	—	—	—
c) Variazioni in diminuzione	—	—	—	—	5.402	5.402
<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>	—	—	—	—	5.402	5.402
d) Esposizione lorda finale al 30 giugno 2005	127	—	—	—	—	127
<i>d.1. di cui: per interessi di mora</i>	—	—	—	—	—	—

1.3b Dinamica dei « Crediti dubbi verso banche per cassa » al 30 giugno 2004

	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristruttura- zione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Totale crediti dubbi lordi
a) Esposizione lorda iniziale al 30 giugno 2003	127	—	—	—	4.440	4.567
<i>a.1. di cui: per interessi di mora</i>	—	—	—	—	—	—
<i>Rettifiche per cambio area di consolidamento</i>	—	—	—	—	—	—
<i>di cui: per interessi di mora</i>	—	—	—	—	—	—
A. Esposizione lorda iniziale pro forma	127	—	—	—	4.440	4.567
<i>A.1. di cui: per interessi di mora</i>	—	—	—	—	—	—
b) Variazioni in aumento	—	—	—	—	2.487	2.487
<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>	—	—	—	—	2.487	2.487
c) Variazioni in diminuzione	—	—	—	—	1.525	1.525
<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>	—	—	—	—	1.525	1.525
d) Esposizione lorda finale al 30 giugno 2004	127	—	—	—	5.402	5.529
<i>d.1. di cui: per interessi di mora</i>	—	—	—	—	—	—

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

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	—	—
b) Crediti per contratti di locazione finanziaria	2.727.942	2.566.603
c) Operazioni pronti contro termine	590.373	422.493
d) Prestito di titoli	44.438	69.563

1.6 *Crediti verso clientela garantiti*

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) da ipoteche	1.786.264	1.704.040
b) da pegni su:		
1. depositi di contante	1.682.313	1.935.020
2. titoli	462.331	218.430
3. altri valori	3.642	396.803
c) da garanzie di:		
1. Stati	—	180.760
2. altri enti pubblici	—	—
3. banche	1.064.511	1.611.317
4. altri operatori	2.728.818	3.462.641

1.7a *Situazione dei « Crediti per cassa verso clientela » al 30 giugno 2005*

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
a) Crediti dubbi	227.584	136.037	91.547
a.1. <i>Sofferenze</i>	192.734	116.072	76.662 ⁽¹⁾
di cui: verso Paesi a rischio	—	—	—
a.2. <i>Incagli</i>	28.744	19.649	9.095
di cui: verso Paesi a rischio	—	—	—
a.3. <i>Crediti in corso di ristrutturazione</i>	5.320	—	5.320
di cui: verso Paesi a rischio	—	—	—
a.4. <i>Crediti ristrutturati</i>	500	30	470
di cui: verso Paesi a rischio	—	—	—
a.5. <i>Crediti non garantiti verso Paesi a rischio</i>	286	286	—
b) Crediti in bonis	17.496.720	65.243	17.431.477

⁽¹⁾ Di cui € 59.381 in capo a Cofactor.

1.7b Situazione dei « Crediti per cassa verso clientela » al 30 giugno 2004

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
a) Crediti dubbi	206.485	96.558	109.927
a.1. Sofferenze	167.433	84.957	82.476 ⁽¹⁾
di cui: verso Paesi a rischio	—	—	—
a.2. Incagli	31.650	11.317	20.333
di cui: verso Paesi a rischio	—	—	—
a.3. Crediti in corso di ristrutturazione	7.118	—	7.118
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	284	284	—
b) Crediti in bonis	16.664.564	19.682	16.644.882

(1) Di cui € 62.107 in capo a Cofactor.

1.8a Dinamica dei « Crediti dubbi verso clientela per cassa » al 30 giugno 2005

	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 2004	167.433	31.650	7.118	—	284	206.485
a.1. di cui: per interessi di mora	63.886	2.518	223	—	—	66.627
Rettifiche area di consolidamento	—	—	—	—	—	—
a.1 di cui: per interessi mora	—	—	—	—	—	—
Esposizione lorda iniziale post rettifica	167.433	31.650	7.118	—	284	206.485
a.1 di cui: per interessi mora	63.886	2.518	223	—	—	66.627
b) Variazioni in aumento	57.879	34.501	73.097	500	286	166.263
b.1. Ingressi da crediti in bonis	4.982	20.783	68.795	425	—	94.985
b.2. Interessi di mora	24.243	1.190	143	—	—	25.576
b.3. Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	11.050	7.163	798	75	—	19.086
b.4. Altre variazioni in aumento	17.604	5.365	3.361	—	286	26.616
c) Variazioni in diminuzione	32.578	37.407	74.895	—	284	145.164
c.1. Uscite verso crediti in bonis	757	5.828	61.979	—	—	68.564
c.2. Cancellazioni	20.014	10.612	8	—	—	30.634
c.3. Incassi	10.132	6.607	—	—	—	16.739
c.4. Realizzi per cessioni	—	—	—	—	—	—
c.5. Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	19	11.923	7.144	—	—	19.086
c.6. Altre variazioni in diminuzione	1.656	2.437	5.764	—	284	10.141
d) Esposizione lorda finale al 30 giugno 2005	192.734	28.744	5.320	500	286	227.584
d.1. di cui: per interessi di mora	76.129	1.834	—	—	—	77.963

1.8b Dinamica dei « Crediti dubbi verso clientela per cassa » al 30 giugno 2004

	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 2003	152.747	37.113	14.285	—	302	204.447
<i>a.1. di cui: per interessi di mora</i>	<i>58.022</i>	<i>3.689</i>	—	—	—	<i>61.711</i>
Rettifiche area di consolidamento	2.542	—	—	—	—	2.542
<i>a.1. di cui: per interessi mora</i>	—	—	—	—	—	—
Esposizione lorda iniziale post rettifica	155.289	37.113	14.285	—	302	206.989
<i>a.1. di cui: per interessi mora</i>	<i>58.022</i>	<i>3.689</i>	—	—	—	<i>61.711</i>
b) Variazioni in aumento	51.227	33.299	55.517	—	284	140.327
<i>b.1. Ingressi da crediti in bonis</i>	<i>6.041</i>	<i>17.984</i>	<i>50.445</i>	—	—	<i>74.470</i>
<i>b.2. Interessi di mora</i>	<i>20.995</i>	<i>1.015</i>	<i>43</i>	—	—	<i>22.053</i>
<i>b.3. Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi</i>	<i>5.440</i>	<i>11.349</i>	<i>928</i>	—	—	<i>17.717</i>
<i>b.4. Altre variazioni in aumento</i>	<i>18.751</i>	<i>2.951</i>	<i>4.101</i>	—	<i>284</i>	<i>26.087</i>
c) Variazioni in diminuzione	39.083	38.762	62.684	—	302	140.831
<i>c.1. Uscite verso crediti in bonis</i>	<i>625</i>	<i>5.559</i>	<i>42.800</i>	—	—	<i>48.984</i>
<i>c.2. Cancellazioni</i>	<i>28.164</i>	<i>16.378</i>	<i>6</i>	—	—	<i>44.548</i>
<i>c.3. Incassi</i>	<i>9.259</i>	<i>6.544</i>	<i>1.017</i>	—	—	<i>16.820</i>
<i>c.4. Realizzi per cessioni</i>	—	—	—	—	—	—
<i>c.5. Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi</i>	<i>76</i>	<i>6.336</i>	<i>11.305</i>	—	—	<i>17.717</i>
<i>c.6. Altre variazioni in diminuzione</i>	<i>959</i>	<i>3.945</i>	<i>7.556</i>	—	<i>302</i>	<i>12.762</i>
d) Esposizione lorda finale al 30 giugno 2004	167.433	31.650	7.118	—	284	206.485
<i>d.1. di cui: per interessi di mora</i>	<i>63.886</i>	<i>2.518</i>	<i>223</i>	—	—	<i>66.627</i>

1.9a Dinamica delle « Rettifiche di valore complessive su crediti per cassa verso clientela » al 30 giugno 2005

	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 2004	84.957	11.317	—	—	284	19.682	116.240
a.1. di cui: per interessi di mora	63.875	2.517	—	—	—	—	66.392
Variazioni nette per mutata area di consolidamento	—	—	—	—	—	—	—
– di cui: per interessi mora	—	—	—	—	—	—	—
a) Rettifiche complessive iniziali pro forma	84.957	11.317	—	—	284	19.682	116.240
a.1. di cui: per interessi di mora pro forma	63.875	2.517	—	—	—	—	66.392
b) Variazioni in aumento	55.401	72.597	—	30	286	59.734	188.048
b.1. Rettifiche di valore	51.823	67.961	—	30	286	17.352	137.452
b.1.1. di cui: per interessi di mora	24.229	2.350	—	—	—	528	27.107
b.2. Utilizzi dei fondi rischi su crediti	—	—	—	—	—	1.243	1.243
b.3. Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	1.099	2.365	—	—	—	—	3.464
b.4. Altre variazioni in aumento	2.479	2.271	—	—	—	41.139	45.889
c) Variazioni in diminuzione	24.286	64.265	—	—	284	14.173	103.008
c.1. Riprese di valore da valutazione	246	—	—	—	—	8.606	8.852
c.1.1. di cui: per interessi di mora	—	—	—	—	—	—	—
c.2. Riprese di valore da incasso	2.152	1.533	—	—	—	1.099	4.784
c.2.1. di cui: per interessi di mora	553	354	—	—	—	29	936
c.3. Cancellazioni	19.461	58.103	—	—	—	115	77.679
c.4. Trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	174	1.021	—	—	—	4.099	5.294
c.5. Altre variazioni in diminuzione	2.253	3.608	—	—	284	254	6.399
d) Rettifiche complessive finali al 30 giugno 2005	116.072	19.649	—	30	286	65.243	201.280
d.1. di cui: per interessi di mora	76.129	1.834	—	—	—	—	77.963

1.9b Dinamica delle « Rettifiche di valore complessive su crediti per cassa verso clientela » al 30 giugno 2004

	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 2003	74.804	20.217	116	—	302	4.860	100.299
a.1. di cui: per interessi di mora	58.053	3.689	—	—	—	—	61.742
Variazioni nette per mutata area di consolidamento	1.854	—	—	—	—	—	1.854
– di cui: per interessi mora	—	—	—	—	—	—	—
a) Rettifiche complessive iniziali pro forma	76.658	20.217	116	—	302	4.860	102.153
a.1. di cui: per interessi di mora pro forma	58.053	3.689	—	—	—	—	61.742
b) Variazioni in aumento	41.782	57.454	—	—	284	17.335	116.855
b.1. Rettifiche di valore	41.229	57.432	—	—	284	12.504	111.449
b.1.1. di cui: per interessi di mora	21.442	2.562	—	—	—	753	24.757
b.2. Utilizzi dei fondi rischi su crediti	—	—	—	—	—	1.579	1.579
b.3. Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	548	9	—	—	—	—	557
b.4. Altre variazioni in aumento	5	13	—	—	—	3.252	3.270
c) Variazioni in diminuzione	33.483	66.354	116	—	302	2.513	102.768
c.1. Riprese di valore da valutazione	1.368	1.624	—	—	—	801	3.793
c.1.1. di cui: per interessi di mora	—	—	—	—	—	—	—
c.2. Riprese di valore da incasso	2.293	1.915	116	—	—	1.616	5.940
c.2.1. di cui: per interessi di mora	551	360	—	—	—	11	922
c.3. Cancellazioni	27.348	56.842	—	—	—	91	84.281
c.4. Trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	5	546	—	—	—	5	556
c.5. Altre variazioni in diminuzione	2.469	5.427	—	—	302	—	8.198
d) Rettifiche complessive finali al 30 giugno 2004	84.957	11.317	—	—	284	19.682	116.240
d.1. di cui: per interessi di mora	63.875	2.517	—	—	—	—	66.392

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

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) Contante e valori in cassa	6.684	3.428
b) Depositi presso Banca d'Italia e Banche centrali locali	—	—
c) Depositi presso altri enti	10.312	8.145
TOTALE	16.996	11.573

Sezione 2

I titoli

2.1 I titoli immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio		Valore di mercato	
	30 giugno 2005	30 giugno 2004	30 giugno 2005	30 giugno 2004
1. TITOLI DI DEBITO	3.966	78.187	25.515	98.610
1.1 Titoli di Stato:	—	—	—	—
- quotati	—	—	—	—
- non quotati	—	—	—	—
1.2 Altri titoli:	3.966	78.187	25.515	98.610
- quotati	959	74.654	22.508	95.077
- non quotati	3.007	3.533	3.007	3.533
2. TITOLI DI CAPITALE	—	3.036	—	3.334
- quotati	—	3.036	—	3.334
- non quotati	—	—	—	—
TOTALE	3.966	81.223	25.515	101.944

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

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
Positive	20.185	16.268
Negative	—	—

2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
A. ESISTENZE INIZIALI	81.223	82.555
B. AUMENTI	212	18.980
B1. Acquisti	—	12.670
B2. Riprese di valore	—	6.310
B3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	—	—
B4. Altre variazioni	212	—
C. DIMINUZIONI	77.469	20.312
C1. Vendite	3.763	13.713
C2. Rimborsi	—	—
C3. Rettifiche di valore	—	—
di cui:		
- svalutazioni durature	—	—
C4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	—	—
C5. Altre variazioni	73.706 ⁽¹⁾	6.599
D. RIMANENZE FINALI	3.966	81.223

⁽¹⁾ Di cui 73.700 per conversione obbligazioni.

2.3 Titoli non immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio		Valore di mercato	
	30 giugno 2005	30 giugno 2004	30 giugno 2005	30 giugno 2004
1. TITOLI DI DEBITO	9.917.418	6.794.304	9.982.399	6.835.203
1.1 Titoli di Stato:	2.526.457	1.906.796	2.529.577	1.907.464
– quotati	2.526.457	1.906.796	2.529.577	1.907.464
– non quotati	—	—	—	—
1.2 Altri titoli:	7.390.961	4.887.508	7.452.822	4.927.739
– quotati	6.035.565	4.314.354	6.094.085	4.353.488
– non quotati	1.355.396	573.154	1.358.737	574.251
2. TITOLI DI CAPITALE	1.495.311	2.680.205	1.550.300	2.720.629
– quotati	1.490.311	2.680.205	1.544.338	2.720.629
– non quotati	5.000	—	5.962	—
TOTALE	11.412.729	9.474.509	11.532.699	9.555.832

2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
A. ESISTENZE INIZIALI	9.474.509	8.662.391
Variazioni nette per mutata area di consolidamento	—	477.011
ESISTENZE INIZIALI PRO FORMA	9.474.509	9.139.402
B. AUMENTI	84.767.893	51.863.735
B1. Acquisti:	84.465.355	51.559.785
– Titoli di debito:	75.674.771	39.677.511
– titoli di Stato	46.290.548	23.394.047
– altri titoli	29.384.223	16.283.464
– Titoli di capitale	8.790.584	11.882.274
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	2.544	3.053
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	44.665	—
B4. Altre variazioni	255.329	300.897 ⁽¹⁾
C. DIMINUZIONI	82.829.673	51.528.628
C1. Vendite e rimborsi:	82.679.032	51.182.816
– Titoli di debito:	72.702.163	40.745.608
– titoli di Stato	45.087.907	24.107.365
– altri titoli	27.614.256	16.638.243
– Titoli di capitale	9.976.869	10.437.208
C2. Rettifiche di valore	19.100	32.104
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	—	—
C4. Altre variazioni	131.541	313.708
D. RIMANENZE FINALI	11.412.729	9.474.509

(1) Di cui € 15.154 per incasso dividendo in natura.

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 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 (¹)	Patrimonio netto (€/000) (Valuta est./000) (²)	Utile/(Perdita) (€/000) (Valuta est./000)	Rapporto di partecipazione		Disponib. voti alla Ass. Ord. %	Valore di bilancio Consolidato (€/000)
				Parteci- pante (³)	Quota %		
A. IMPRESE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO							
A.1 Metodo integrale							
1. MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A. - Milano Capitale € 397,5 milioni in azioni da € 0,5	—	4.527.964	440.054	—	—	—	XXX
2. MB FINSTRUTTURE - INTERSOMER S.p.A. - Milano Capitale € 6,5 milioni in azioni da € 0,50	1	46.435	12.776	A.1.1	100,—	100,—	XXX
3. PROMINVESTMENT S.p.A. - Roma Capitale € 743 mila in azioni da € 0,52	1	1.614	61	A.1.1	70,—	70,—	XXX
4. PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A. - Milano Capitale € 100 mila in azioni da € 5	1	518	50	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	531	1	A.1.1	100,—	100,—	XXX
6. SPAFID S.p.A. - Milano Capitale € 100 mila in azioni da € 10	1	32.620	958	A.1.1	100,—	100,—	XXX
7. TECHNOSTART S.p.A. - Milano Capitale € 1 milione in azioni da € 0,50	1	654	(37)	A.1.1	69,—	69,—	XXX
8. COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE - CMB S.A. - Montecarlo Capitale € 111,1 milioni in azioni da € 200	1	192.060	27.726	A.1.1	100,—	100,—	XXX
9. C.M.I. COMPAGNIE MONEGASQUE IMMOBILIERE SCI - Montecarlo Capitale € 2,4 milioni in azioni da € 1.525	1	742	(410)	A.1.8	99,94	99,94	XXX
10. C.M.G. COMPAGNIE MONEGASQUE DE GESTION S.A.M. - Montecarlo Capitale € 160 mila in azioni da € 160	1	197	10.127	A.1.8	99,70	99,70	XXX
11. SMEF SOCIETE MONEGASQUE DES ETUDES FINANCIERE S.A.M. - Montecarlo Capitale € 775 mila in azioni da € 155	1	886	22	A.1.8	99,90	99,90	XXX
12. MONOECI SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE - Montecarlo Capitale € 1,6 mila in azioni da € 15,5	1	(126)	22	A.1.8	99,—	99,—	XXX
13. MONOIKOS 2000 SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE - Montecarlo Capitale € 2 mila in azioni da € 1	1	(489)	(123)	A.1.9	99,95	99,95	XXX
14. MOULINS 700 S.A.M. - Montecarlo Capitale € 160 mila in azioni da € 160	1	53	(4)	A.1.9	99,90	99,90	XXX

Denominazione	Tipo Rapporto (¹)	Patrimonio netto (€/000) (Valuta est./000) (²)	Utile/(Perdita) (€/000) (Valuta est./000)	Rapporto di partecipazione		Disponib. voti alla Ass. Ord. %	Valore di bilancio Consolidato (€/000)
				Parteci- pante (³)	Quota %		
15. MEDIOBANCA INTERNATIONAL Ltd. - Grand Cayman Capitale € 10 milioni in azioni da € 1	1	67.088	6.042	A.1.1	100,—	100,—	XXX
16. COMPASS S.p.A. - Milano Capitale € 87,5 milioni in azioni da € 5	1	172.289	41.345	A.1.1	100,—	100,—	XXX
17. MICOS BANCA S.p.A. - Milano Capitale € 35 milioni in azioni da € 0,50	1	48.304	3.730	A.1.16	100,—	100,—	XXX
18. COFACTOR S.p.A. - Milano Capitale € 7,5 milioni in azioni da € 0,50	1	11.340	47	A.1.16	100,—	100,—	XXX
19. SELMABIPIEMME LEASING S.p.A. - Milano Capitale € 40,2 milioni in azioni da € 0,50	1	79.182	8.625	A.1.16	61,65	61,65	XXX
20. PALLADIO LEASING S.p.A. - Vicenza Capitale € 8,7 milioni in azioni da € 0,50	1	59.707	5.620	A.1.19 A.1.20	95,— 5,—	100,—	XXX
21. TELELEASING S.p.A. - Milano Capitale € 9,5 milioni in azioni da € 1	1	35.939	11.827	A.1.19	80,—	80,—	XXX
B. PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO							
1. BANCA ESPERIA S.p.A. (*) - Milano Capitale € 13 milioni in azioni da € 0,52	2	38.865	7.867	A.1.1	48,50	48,50	XXX
2. SADE FINANZIARIA S.r.l. - Milano Capitale € 25 mila	1	25	—	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. CREDITECH S.p.A. (5) - Milano Capitale € 250 mila in azioni da € 1	1	1.450	357	A.1.16	100,—	100,—	XXX
5. MB VENTURE CAPITAL S.A. - Lussemburgo Capitale € 40 mila in azioni da € 10	2	193	(19)	A.1.7	35,—	35,—	XXX
6. MB VENTURE CAPITAL FUND I PARTICIPATING CO. A N.V. - Amsterdam Capitale € 50 mila in azioni da € 1	2	16.351	(3)	A.1.1	45,—	45,—	XXX
7. FIDIA - Fondo Interbancario d'Investimento Azionario SGR S.p.A. - Milano Capitale € 15,6 milioni in azioni da € 520	2	15.214	(111)	A.1.1	25,—	25,—	XXX
8. ATHENA PRIVATE EQUITY S.A. - Lussemburgo Capitale € 50 milioni in azioni da € 2	2	163.420	2.504	A.1.1	24,46	24,46	XXX

Denominazione	Tipo Rapporto (¹)	Patrimonio netto (€/000) (Valuta est./000) (²)		Utile/(Perdita) (€/000) (Valuta est./000)		Rapporto di partecipazione		Disponib. voti alla Ass. Ord. %	Valore di bilancio Consolidato (€/000)
						Partecipante (³)	Quota %		
C. ALTRE PARTECIPAZIONI RILEVANTI									
1. CARTIERE BURGO S.p.A. - Verzuolo (CN) Capitale € 205,4 milioni in azioni da € 0,52	2	313.542		139.005		A.1.1	22,13	22,13	XXX
2. SCONTOFIN S.A. - Lussemburgo Capitale € 2,6 milioni in azioni da € 516,5	2	(6.804)		(2.070)		A.1.2	20,—	20,—	XXX
3. 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
4. TRADEVCO Ltd Monrovia (in liquidazione) Capitale LRD 80 milioni in azioni da LRD 16.000	1	LRD —		LRD —		A.1.1 C.4	60,— 40,—	100,—	XXX

(¹) Tipo di rapporto:

1: Controllo ex art. 25, comma 1 punto a), D.lgs. 87/92.

2: Impresa « associata ».

(²) Determinato senza tener conto del risultato d'esercizio.

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

(⁴) Capogruppo del gruppo bancario Banca Esperia.

(⁵) Società non consolidata ai sensi dell'art. 36, comma 4, del D.lgs. 87/92.

3.2 Attività e Passività verso imprese del Gruppo

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) ATTIVITÀ	—	2.937
1. Crediti verso banche	—	2.468
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
2. Crediti verso enti finanziari	—	—
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
3. Crediti verso altra clientela	—	469
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	—	—
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
b) PASSIVITÀ	53	975
1. Debiti verso banche	—	—
2. Debiti verso enti finanziari	25	—
3. Debiti verso altra clientela	28	975
4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
5. Passività subordinate	—	—
c) GARANZIE E IMPEGNI	126	60
1. Garanzie rilasciate	126	—
2. Impegni	—	60

Tutti i rapporti tra le società del Gruppo sono regolati a condizioni di mercato e posti in essere nell'interesse delle singole società del Gruppo bancario.

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

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) ATTIVITÀ	1.961.529	2.897.261
1. Crediti verso banche	94.050	793.425
di cui:		
– subordinati	—	—
2. Crediti verso enti finanziari	5.964	395.964
di cui:		
– subordinati	—	—
3. Crediti verso altra clientela	1.785.568	1.483.459
di cui:		
– subordinati	400.000	400.000
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	75.947	224.413
di cui:		
– subordinati	—	37.349
b) PASSIVITÀ	677.445	692.247
1. Debiti verso banche	7.657	115.808
2. Debiti verso enti finanziari	578.541	490.236
3. Debiti verso altra clientela	91.247	86.203
4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
5. Passività subordinate	—	—
c) GARANZIE E IMPEGNI	630.386	1.019.607
1. Garanzie rilasciate	88.783	116.650
2. Impegni	541.603	902.957

3.4 Composizione della voce 70 « Partecipazioni »

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) IN BANCHE	83.731	143.519
1. quotate	59.252	124.747
2. non quotate	24.479	18.772
b) IN ENTI FINANZIARI	363.547	278.182
1. quotate	304.061	212.501
2. non quotate	59.486	65.681
c) ALTRE	2.833.086	2.650.345
1. quotate	2.401.373	2.214.728
2. non quotate	431.713	435.617

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

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) IN BANCHE	—	—
1. quotate	—	—
2. non quotate	—	—
b) IN ENTI FINANZIARI	25	25
1. quotate	—	—
2. non quotate	25	25
c) ALTRE	1.910	1.553
1. quotate	—	—
2. non quotate	1.910	1.553

3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
A. ESISTENZE INIZIALI	1.578	1.232
B. AUMENTI	357	346
B1. Acquisti	—	25
B2. Riprese di valore	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	357	321
C. DIMINUZIONI	—	—
C1. Vendite	—	—
C2. Rettifiche di valore di cui:	—	—
– svalutazioni durature	—	—
C3. Altre variazioni	—	—
D. RIMANENZE FINALI	1.935	1.578
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F. RETTIFICHE TOTALI	39	39

3.6.2 Altre partecipazioni

	30 giugno 2005			30 giugno 2004		
	Valutate al costo	Valutate al patrimonio netto	Totale	Valutate al costo	Valutate al patrimonio netto	Totale
A. ESISTENZE INIZIALI	2.990.840	81.206	3.072.046	3.022.641	62.143	3.084.784
B. AUMENTI	455.870	9.170	465.040	661.450	19.228	680.678
B1. Acquisti	260.791	2.850	263.641	469.725	14.121	483.846
B2. Riprese di valore	67.110	—	67.110	151.917	—	151.917
B3. Rivalutazioni	—	—	—	—	—	—
B4. Altre variazioni	127.969	6.320	134.289	39.808	5.107	44.915
C. DIMINUZIONI	244.425	12.297	256.722	693.251	165	693.416
C1. Vendite	182.739	12.219	194.958	244.276	—	244.276
C2. Rettifiche di valore di cui:	10.969	—	10.969	26.255	—	26.255
– svalutazioni durature	—	—	—	—	—	—
C3. Altre variazioni	50.717	78	50.795	422.720	165	422.885
D. RIMANENZE FINALI	3.202.285	78.079	3.280.364	2.990.840	81.206	3.072.046
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—	—	—	—	—
F. RETTIFICHE TOTALI	447.394	—	447.394	677.523	—	677.523

Sezione 4

Le immobilizzazioni materiali e immateriali

4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

	30 giugno 2005			30 giugno 2004		
	Immobili ⁽¹⁾	Mobili e impianti	Totale	Immobili	Mobili e impianti	Totale
A. ESISTENZE INIZIALI	260.477	11.140	271.617	123.270	5.421	128.691
Variazioni nette per mutata area di consolidamento	—	—	—	45.500	6.816	52.316
ESISTENZE INIZIALI PRO FORMA	260.477	11.140	271.617	168.770	12.237	181.007
B. AUMENTI	7.614	10.210	17.824	98.623	5.764	104.387
B1. Acquisti	3.126	9.321	12.447	—	4.578	4.578
B2. Riprese di valore	—	—	—	—	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—	—	—	—	—
B4. Altre variazioni	4.488	889	5.377	98.623 ⁽²⁾	1.186	99.809
C. DIMINUZIONI	6.300	7.462	13.762	6.916	6.861	13.777
C1. Vendite e dismissioni	127	812	939	—	1.250	1.250
C2. Rettifiche di valore:	6.173	6.650	12.823	6.916	5.611	12.527
a) <i>ammortamenti</i>	6.173	6.650	12.823	6.916	5.611	12.527
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—	—	—	—	—
C3. Altre variazioni	—	—	—	—	—	—
D. RIMANENZE FINALI	261.791	13.888	275.679	260.477	11.140	271.617
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—	—	—	—	—
F. RETTIFICHE TOTALI:	44.415	43.994	88.409	38.242	37.344	75.586
a) <i>ammortamenti</i>	44.415	43.994	88.409	38.242	37.344	75.586
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—	—	—	—	—

(1) Trattasi delle seguenti proprietà:

MILANO - Piazzetta Enrico Cuccia, 1	mq. 6.874	CATANIA - Corso Sicilia, 43	mq. 300
MILANO - Via Filodrammatici / P.ta Bossi	mq. 11.093	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, 10	mq. 2.932	MONACO - Montecarlo	mq. 8.651
MILANO - Via Siusi, 1-7	mq. 5.300	VICENZA - Via Btg. Framarin, 14	mq. 620
MILANO - Via Murat, 84	mq. 1.367	VICENZA - Viale Europa	mq. 250
ROMA - Piazza di Spagna, 15	mq. 8.228	VICENZA - Via Btg. Framarin, 4	mq. 4.239
ROMA - Via Nomentana, 146	mq. 3.202	NOVARA - Piazza Martiri della Libertà, 4	mq. 214
NAPOLI - Via Fiorentini, 21	mq. 140	PARMA - Via Garibaldi, 1	mq. 120
PALERMO - Piazza Castelnuovo, 26	mq. 149		

(2) Per attribuzione della differenza positiva di consolidamento di Compagnie Monégasque de Banque fino a concorrenza del valore corrente.

4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
A. ESISTENZE INIZIALI	1.475	1.476
Variazioni nette per mutata area di consolidamento	—	1.021
ESISTENZE INIZIALI PRO FORMA	1.475	2.497
B. AUMENTI	875	2.706
B1. Acquisti	875	2.706
B2. Riprese di valore	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	—	—
C. DIMINUZIONI	1.087	3.728
C1. Vendite e dismissioni	2	1
C2. Rettifiche di valore:	1.085	3.727
a) <i>ammortamenti</i>	1.085	3.727
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—
C3. Altre variazioni	—	—
D. RIMANENZE FINALI	1.263	1.475
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F. RETTIFICHE TOTALI	23.553	22.468
a) <i>ammortamenti</i>	23.553	22.468
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—

Sezione 5

Altre voci dell'attivo

5.1 Composizione della voce 150 « Altre attività »

	30 giugno 2005		30 giugno 2004	
EFFETTI ALL'INCASSO		8.038		6.981
CREDITI VERSO L'ERARIO:				
– per ritenute		8.364		9.037
– per acconti, crediti d'imposta, imposte da recuperare e relativi interessi		195.769		425.785
– per imposte anticipate		122.160	326.293	91.225
				526.047
CREDITI VERSO TERZI:				
– per premi, contributi, indennizzi e varie relativi ad operazioni di finanziamento		11.899		12.005
– per operazioni <i>futures</i> e altre su titoli		2.328		641
– per anticipi su commissioni raccolta		5.137		5.041
– fatture da incassare e da emettere		8.876		10.570
– per operazioni diverse di natura transitoria		105.769		64.119
– per adeguamento cambi operazioni in valuta		—		116
– depositi presso organismi di compensazione		—	134.009	—
				92.492
CONTI INTERBANCARI, VALUTE POSTERGATE		28		5.008
PREMI PAGATI PER OPZIONI ACQUISTATE		229.675		233.919
VALORIZZAZIONI DEI CONTRATTI DERIVATI		21.599		23.727
COLLATERALIZZAZIONE DI CONTRATTI DERIVATI		17.358		16.599
ALTRE PARTITE		10.299		7.014
TOTALE		747.299		911.787

5.2 Composizione della voce 160 « Ratei e risconti attivi »

	30 giugno 2005		30 giugno 2004	
RATEI				
Interessi maturati su crediti verso banche		6.655		7.580
Interessi maturati su crediti verso clientela		101.346		139.292
Interessi maturati su contratti derivati		1.062.214		1.002.044
Interessi maturati su titoli di proprietà		154.409	1.324.624	89.772
				1.238.688
RISCONTI				
Maggiorazioni e commissioni passive anticipate		162.254		185.634
Anticipi su operazioni a termine		7.026		11.167
Disaggio di emissione su titoli		68.399		69.347
Altre partite		22.074	259.753	20.658
				286.806
TOTALE		1.584.377		1.525.494

5.4 Distribuzione delle attività subordinate

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) Crediti verso banche	—	—
b) Crediti verso clientela	405.964	405.964
c) Obbligazioni e altri titoli di debito	157.336	83.741
TOTALE	563.300	489.705

Sezione 6

I debiti

6.1 Dettaglio della voce 10 « Debiti verso banche »

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) Operazioni pronti contro termine	1.514.946	1.034.503
b) Prestito di titoli	17.979	76.150

6.2 Dettaglio della voce 20 « Debiti verso clientela »

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) Operazioni pronti contro termine	240.769	321.017
b) Prestito di titoli	109.427	179.838

Composizione della voce 30 « Debiti rappresentati da titoli »

	30 giugno 2005		30 giugno 2004	
	Numero (1)	Importo	Numero (1)	Importo
Obbligazioni		14.835.575		15.221.726
– convertibili	905.845	849.949	982.211	926.298
– cum warrant	1.312	10	2.562	2.510
– altre	—	13.985.616	—	14.292.918
Certificati di deposito		479.856		593.280
Altri titoli	—	1.078.535	—	992.794
di cui:				
– convertibili	—	—	—	—
TOTALE		16.393.966		16.807.800

(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 2005	30 giugno 2004
SALDO INIZIALE	32.266	34.268
<i>meno:</i>		
– utilizzi per cessazioni di rapporti di lavoro ed anticipazioni di cui all'art. 1 della Legge 297/1982	6.044	11.057
<i>più:</i>		
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	8.057	9.055
SALDO A FINE ESERCIZIO	34.279	32.266

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

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
Fondi rischi su crediti	—	13.428

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

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
A. ESISTENZE INIZIALI	13.428	13.428
B. AUMENTI	—	—
B1. Accantonamenti	—	—
B2. Altre variazioni	—	—
C. DIMINUZIONI	13.428	—
C1. Utilizzi	13.428 ⁽¹⁾	—
C2. Altre variazioni	—	—
D. RIMANENZE FINALI	—	13.428

(1) In applicazione del D. Lgs. 6/03.

Fondi imposte e tasse al 30 giugno 2005

	IRES/IRAP	Imposta comunale sugli immobili (ICI)	Imposta sostitutiva affrancamento fondo rischi.	Altre imposte	Totale
SALDI INIZIALI	300.280	—	—	3.398	303.678
<i>meno:</i>					
– utilizzi dell'esercizio	250.266	23	—	3.398	253.687
– riconferimenti a conto economico	—	—	—	—	—
– variazioni in diminuzione	—	—	—	—	—
<i>più:</i>					
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	101.761	23	14.440	2.888	119.112
– variazioni in aumento	—	—	—	—	—
SALDI A FINE ESERCIZIO	151.775	—	14.440	2.888	169.103

Fondi imposte e tasse al 30 giugno 2004

	IRPEG/IRAP	Imposta comunale sugli immobili (ICI)	Imposta sostitutiva plusvalenza partecip.	Altre imposte	Totale
SALDI INIZIALI	221.210	—	—	4.794	226.004
<i>meno:</i>					
– utilizzi dell'esercizio	141.720	23	—	4.794	146.537
– riconferimenti a conto economico	—	—	—	—	—
– variazioni in diminuzione	21.171	—	—	—	21.171
<i>più:</i>					
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	241.961	23	—	3.398	245.382
– variazioni in aumento	—	—	—	—	—
SALDI A FINE ESERCIZIO	300.280	—	—	3.398	303.678

7.3a *Composizione della sottovoce 80 d): « Fondi per rischi ed oneri: altri fondi » al 30 giugno 2005*

	Spese legali	Oneri promozionali	Rischi e impegni di esistenza certa o probabile	Totale
SALDI INIZIALI	1.949	220	48.485 ⁽¹⁾	50.654
<i>meno:</i>				
– utilizzi dell'esercizio	1.110	281	37.022 ⁽²⁾	38.413
– rilascio a conto economico	—	—	7.200	7.200
<i>più:</i>				
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	891	378	151.459	152.728
SALDI A FINE ESERCIZIO	1.730	317	155.722	157.769

⁽¹⁾ Di cui € 6.582 a fronte possibili oneri derivanti dalla liquidazione della controllata TRADEVCO.

⁽²⁾ Di cui € 25.482 mila g/c a rettifica diretta dei crediti.

7.3b *Composizione della sottovoce 80 d): « Fondi per rischi ed oneri: altri fondi » al 30 giugno 2004*

	Spese legali	Oneri promozionali	Rischi e impegni di esistenza certa o probabile	Totale
SALDI INIZIALI	2.064	245	38.970	41.279
Variazioni nette per mutata area di consolidamento	—	—	949	949
SALDI INIZIALI PRO FORMA	2.064	245	39.919	42.228
<i>meno:</i>				
– utilizzi dell'esercizio	912	296	2.582	3.790
– riconferimenti a conto economico	—	—	—	—
<i>più:</i>				
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	797	271	11.148	12.216
SALDI A FINE ESERCIZIO	1.949	220	48.485 ⁽¹⁾	50.654

⁽¹⁾ Di cui € 6.582 a fronte possibili oneri derivanti dalla liquidazione della controllata TRADEVCO.

7.4a Variazioni nell'esercizio delle attività per imposte anticipate al 30 giugno 2005:

	Totale	IRES	IRAP	Altre
1. IMPORTO INIZIALE	91.225	88.779	2.446	—
2. Aumenti	65.334	63.547	1.787	—
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	65.334 ⁽¹⁾	63.547	1.787	—
2.2 Altri aumenti	—	—	—	—
<i>di cui per primo impianto</i>	—	—	—	—
3. Diminuzioni	34.399	33.381	1.018	—
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	34.399	33.381	1.018	—
3.2 Altre diminuzioni	—	—	—	—
4. IMPORTO FINALE	122.160	118.945	3.215	—

(1) Di cui € 49.500 mila relative all'accantonamento di cui alla voce 100.

Dettaglio delle compensazioni ammesse al 30 giugno 2005:

	Totale	IRES	IRAP	Altre
4. IMPORTO FINALE	122.160	118.945	3.215	—
5. Giroconto	—	—	—	—
5.1 a Imposte differite	—	—	—	—
5.2 da Imposte differite	—	—	—	—
6. IMPORTO CONTABILIZZATO ALLA VOCE 150 ALTRE ATTIVITÀ	122.160	118.945	3.215	—

7.4b Variazioni nell'esercizio delle attività per imposte anticipate al 30 giugno 2004:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
1. IMPORTO INIZIALE	148.991	143.177	5.814	—
2. Aumenti	10.948	10.209	739	—
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	10.340	9.765	575	—
2.2 Altri aumenti	608	444	164	—
<i>di cui per primo impianto</i>	514	444	70	—
3. Diminuzioni	68.714	64.607	4.107	—
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	66.316	62.210	4.106	—
3.2 Altre diminuzioni	2.398	2.397	1	—
4. IMPORTO FINALE	91.225	88.779	2.446	—

Dettaglio delle compensazioni ammesse al 30 giugno 2004:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
4. IMPORTO FINALE	91.225	88.779	2.446	—
5. Giroconto	—	—	—	—
5.1 a Imposte differite	—	—	—	—
5.2 da Imposte differite	—	—	—	—
6. IMPORTO CONTABILIZZATO ALLA VOCE 150 ALTRE ATTIVITÀ	91.225	88.779	2.446	—

7.5a Variazioni nell'esercizio delle passività per imposte differite al 30 giugno 2005:

	Totale	IRES	IRAP	Altre
1. IMPORTO INIZIALE	51.953	46.915	5.038	—
2. Aumenti	6.346	5.515	831	—
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	6.346	5.515	831	—
2.2 Altri aumenti	—	—	—	—
3. Diminuzioni	14.014	13.658	356	—
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	14.014	13.658	356	—
3.2 Altre diminuzioni	—	—	—	—
4. Importo finale	44.285	38.772	5.513	—

Dettaglio delle compensazioni ammesse al 30 giugno 2005:

	Totale	IRES	IRAP	Altre
4. IMPORTO FINALE	44.285	38.772	5.513	—
5. Giroconto	—	—	—	—
5.1 a Imposte anticipate	—	—	—	—
5.2 da Imposte anticipate	—	—	—	—
6. IMPORTO CONTABILIZZATO ALLA VOCE 80b FONDO IMPOSTE	44.285	38.772	5.513	—

7.5b Variazioni nell'esercizio delle passività per imposte differite al 30 giugno 2004:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
1. IMPORTO INIZIALE	107.752	102.369	5.383	—
2. Aumenti	3.915	3.646	269	—
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	3.914	3.646	268	—
2.2 Altri aumenti	1	—	1	—
3. Diminuzioni	59.714	59.100	614	—
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	38.542	37.928	614	—
3.2 Altre diminuzioni	21.172	21.172	—	—
4. IMPORTO FINALE	51.953	46.915	5.038	—

Dettaglio delle compensazioni ammesse al 30 giugno 2004:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
4. IMPORTO FINALE	51.953	46.915	5.038	—
5. Giroconto	—	—	—	—
5.1 a Imposte anticipate	—	—	—	—
5.2 da Imposte anticipate	—	—	—	—
6. IMPORTO CONTABILIZZATO ALLA VOCE 80b FONDO IMPOSTE	51.953	46.915	5.038	—

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 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 2005	30 giugno 2004
– 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
– Utilizzo a fronte del parallelo accantonamento al Fondo rischi ed oneri	(100.500)	—
– Accantonamenti successivi	3.401	401
SALDO A FINE ESERCIZIO	219.930	317.430

Composizione della voce 140 « Patrimonio di pertinenza di terzi »

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
Quota di patrimonio di pertinenza di terzi	184.254	61.508
Movimentazione su Compagnie Monégasque de Banque	(115.653)	106.627
Altre variazioni	(704)	(1.272)
Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi	9.576	17.391
TOTALE	77.473	184.254

Composizione della voce 150 « Capitale » al 30 giugno 2005

	30 giugno 2005
Capitale all'inizio dell'esercizio	
– n. 778.582.915 azioni ordinarie da € 0,50 cadauna	389.291
Aumento di capitale a pagamento per sottoscrizione di n. 16.373.000 azioni per esercizio stock option	8.187
CAPITALE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	397.478

Composizione della voce 150 « Capitale » al 30 giugno 2004

	30 giugno 2004
Capitale all'inizio dell'esercizio	
– n. 778.549.415 azioni ordinarie da € 0,50 cadauna	389.275
Aumento di capitale a pagamento per sottoscrizione di n. 33.500 azioni per esercizio stock option	16
CAPITALE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	389.291

Composizione della voce 160 « Sovrapprezzi di emissione »

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
Sovrapprezzi all'inizio dell'esercizio	1.807.340	1.807.114
Aumenti:		
– per esecuzione dell'aumento di capitale per esercizio stock option	125.991	226
TOTALE	1.933.331	1.807.340

Composizione della voce 170 « Riserve »

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
Riserva legale ⁽¹⁾	77.884	77.855
Riserva per azioni e quote proprie ⁽²⁾	970	970
Riserva statutaria ⁽¹⁾	1.004.624	893.452
Altre riserve ⁽³⁾	1.259.664	1.163.522
TOTALE	2.343.142	2.135.799

⁽¹⁾ La voce si riferisce alla Capogruppo.

⁽²⁾ Fronteggia le azioni della controllata PALLADIO LEASING in portafoglio alla medesima.

⁽³⁾ Comprensive di € 5.685 mila (€ 1.809 mila relativi al 30 giugno 2003) relativi alle differenze di cambio negative originarie dalla conversione del bilancio MEDIOBANCA INTERNATIONAL.

Composizione della voce 180 « Riserve di rivalutazione »

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
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 2005	30 giugno 2004
a) Patrimonio di Vigilanza		
a.1. Patrimonio di base (Tier 1)	5.135.359	5.032.429
a.2. Patrimonio supplementare (Tier 2)	1.333.819	1.049.962
a.3. Elementi da dedurre	(133.806)	(133.666)
a.4. Patrimonio di Vigilanza	6.335.372	5.948.725
b) Requisiti prudenziali di vigilanza		
b.1. Rischio di credito	2.045.530	1.985.370
b.2. Rischi di mercato	524.513	366.007
- del portafoglio non immobilizzato	447.324	317.172
- di cambio	—	—
- di concentrazione	77.189	48.835
b.2.1 Prestiti subordinati di 3° livello	—	—
b.3. Altri requisiti prudenziali	21.710	21.710
b.4. Totale requisiti prudenziali	2.591.753	2.373.087
c) Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
c.1. Attività di rischio ponderate	32.396.913	29.663.588
c.2. Patrimonio di base / Attività di rischio ponderate	15,85%	16,97%
c.3. Patrimonio di Vigilanza / Attività di rischio ponderate	19,56%	20,05%

Composizione e variazione della voce 90 – Differenze positive di consolidamento

SOCIETÀ	Saldo al 30/06/2004	Rilevazioni del periodo	Altre variazioni	Ammortamento del periodo	Saldo al 30/06/2005
Compagnie Monégasque de Banque	17.463	—	(17.463) (1)	—	—

(1) A seguito dell'acquisto delle quote di azionisti terzi.

Sezione 9

Altre voci del passivo

9.1 Composizione della voce 50 « Altre passività »

	30 giugno 2005		30 giugno 2004	
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO		18		18
DEBITI VERSO L'ERARIO		32.188		21.544
DEBITI PER:				
– cedole, dividendi e obbligazioni in corso di conversione		2.067		2.335
– commissioni da riconoscere a banche		75		72
– commissioni da riconoscere a partecipanti a consorzi di collocamento e garanzia		2.725		12.666
– fatture da regolare e da ricevere		149.505		100.219
– premi, contributi e varie relativi ad operazioni di finanziamento e a termine		56.077	210.449	138.167
COMPETENZE MATURATE, CONTRIBUTI E TRATTENUTE AL PERSONALE E A TERZI DA VERSARE		25.518		19.795
CONTI INTERBANCARI, VALUTE POSTERGATE		85		5.243
VALORIZZAZIONE DEI CONTRATTI DERIVATI		114.903		164.664
SCOPEITI TECNICI PER OPERAZIONI SU TITOLI		1.768.195		2.184.865
PREMI INCASSATI PER OPZIONI VENDUTE		216.204		220.315
COLLATERALIZZAZIONE DI CONTRATTI DERIVATI		859.806		754.304
ALTRE PARTITE		31.480		34.350
TOTALE		3.258.846		3.658.557

9.2 Composizione della voce 60 « Ratei e risconti passivi »

	30 giugno 2005		30 giugno 2004	
RATEI				
Interessi maturati su debiti verso banche		115.188		69.888
Interessi e commissioni maturati su debiti verso clientela (certificati di deposito e obbligazioni, crediti di firma ricevuti e operazioni passive di tesoreria)		284.421		273.672
Interessi maturati su contratti derivati		164.713		218.713
Competenze, interessi di rifinanziamento e contributi passivi maturati		15.046	579.368	12.165
				574.438
RISCONTI				
Interessi maggiorazioni e commissioni anticipati		133.395		153.822
Attualizzazione contratti derivati		9.690		24.944
Canoni di leasing		21.717		19.807
Aggio su emissioni obbligazionarie		9.989		16.674
Anticipi su operazioni a termine		44.710		37.633
Altri		4.345	223.846	5.432
				258.312
TOTALE		803.214		832.750

Sezione 10

Le garanzie e gli impegni

10.1 Composizione della voce 10 « Garanzie rilasciate »

	30 giugno 2005			30 giugno 2004		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Crediti di firma di natura commerciale	2.162	—	2.162	4.741	—	4.741
b) Crediti di firma di natura finanziaria (fidejussioni)	578.250	40.554	618.804	574.748	213.725	788.473
c) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	—	—	—	—	140.612	140.612
TOTALE	580.412	40.554	620.966	579.489	354.337	933.826

10.2 Composizione della voce 20 « Impegni »

	30 giugno 2005			30 giugno 2004		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Impegni ad erogare fondi a utilizzo certo:						
– titoli da ricevere	1.697.475	125.691	1.823.166	1.458.972	1.539.866	2.998.838
– finanziamenti stipulati da erogare	3.127.133	3.983.192	7.110.325	2.752.950	2.040.572	4.793.522
– altri impegni e rischi	29.405	—	29.405	66.370	—	66.370
Totale	4.854.013	4.108.883	8.962.896	4.278.292	3.580.438	7.858.730
b) Impegni ad erogare fondi a utilizzo incerto:						
– finanziamenti deliberati sotto condizione	3.021.716	5.506.060	8.527.776	1.420.619	4.268.127	5.688.746
– partecipazioni in consorzi di garanzia	20.135	—	20.135	501.557	—	501.557
– altri impegni e rischi	373.807	110.678	484.485	326.789	538.614	865.403
Totale	3.415.658	5.616.738	9.032.396	2.248.965	4.806.741	7.055.706
TOTALE	8.269.671	9.725.621	17.995.292	6.527.257	8.387.179	14.914.436

10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
Titoli in portafoglio a garanzia di operazioni pronti contro termine passive	1.195.673	990.067
Crediti verso clientela a garanzia finanziamenti dalla B.E.I.	301.953	231.181

Composizione della voce 30 « Derivati su crediti »

	30 giugno 2005			30 giugno 2004		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Vendite di protezione nell'ambito del "banking book":						
– con scambio di capitali	—	110.000	110.000	—	218.333	218.333
– senza scambio di capitali	—	65.000	65.000	—	—	—
Totale	—	175.000	175.000	—	218.333	218.333
b) Vendite di protezione nell'ambito del "trading book":						
– con scambio di capitali	935.012	134.135	1.069.147	261.663	55.000	316.663
– senza scambio di capitali	—	—	—	—	—	—
Totale	935.012	134.135	1.069.147	261.663	55.000	316.663
TOTALE	935.012	309.135	1.244.147	261.663	273.333	534.996

10.5 Operazioni a termine

Categoria di operazioni	30 giugno 2005			30 giugno 2004		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. COMPRAVENDITE	—	4.140.382	324.339	—	8.139.364	323.292
1.1 Titoli:	—	4.140.382	324.339	—	8.135.333	323.292
– acquisti	—	1.823.166	—	—	2.998.838	—
– vendite	—	2.317.216	324.339	—	5.136.495	323.292
1.2 Valute:	—	—	—	—	4.031	—
– valute contro valute	—	—	—	—	—	—
– acquisti contro euro	—	—	—	—	4.031	—
– vendite contro euro	—	—	—	—	—	—
2. DEPOSITI E FINANZIAMENTI	—	1.641.385	—	—	2.192.942	—
– da erogare	—	734.620	—	—	1.933.843	—
– da ricevere	—	906.765	—	—	259.099	—
3. CONTRATTI DERIVATI	17.385.967	23.277.747	14.342.463	18.311.462	24.286.034	14.728.823
3.1 Con scambio di capitali:	26.583	3.915.964	1.274.010	82.293	6.016.887	1.421.677
a) Titoli: (†)	—	3.213.157	1.274.010	—	4.904.264	1.421.677
– acquisti	—	734.808	424.134	—	2.854.104	459.832
– vendite	—	2.478.349	849.876	—	2.050.160	961.845
b) Valute:	26.583	702.807	—	82.293	1.112.623	—
– valute contro valute	—	—	—	—	5.129	—
– acquisti contro euro	26.583	219.799	—	26.526	366.469	—
– vendite contro euro	—	483.008	—	55.767	741.025	—
c) Altri valori:	—	—	—	—	—	—
– acquisti	—	—	—	—	—	—
– vendite	—	—	—	—	—	—
3.2 Senza scambio di capitali:	17.359.384	19.361.783	13.068.453	18.229.169	18.269.147	13.307.146
a) Valute:	—	—	270.758	—	—	—
– valute contro valute	—	—	—	—	—	—
– acquisti contro euro	—	—	135.379	—	—	—
– vendite contro euro	—	—	135.379	—	—	—
b) Altri valori: (†) (‡)	17.359.384	19.361.783	12.797.695	18.229.169	18.269.147	13.307.146
– acquisti	12.688.600	7.561.255	5.915.257	13.824.474	7.833.687	4.604.231
– vendite	4.670.784	11.800.528	6.882.438	4.404.695	10.435.460	8.702.915

(†) Negli acquisti e nelle vendite sono inclusi contratti derivati incorporati in strumenti finanziari per un ammontare complessivo di € 8.495.988 (€ 9.555.459 al 30 giugno 2004).

(‡) Negli acquisti e nelle vendite sono inclusi contratti che prevedono lo scambio di due tassi variabili (basis swap) per un importo nominale di € 2.825.391 (€ 2.444.478 al 30 giugno 2004).

10.6 Contratti derivati su crediti

Categoria di operazioni	30 giugno 2005		30 giugno 2004	
	Di copertura	Di negoziazione	Di copertura	Di negoziazione
1. ACQUISTI DI PROTEZIONE	315.000	1.163.429	75.000	465.614
1.1 Con scambio di capitali	155.000	1.163.429	75.000	465.614
– <i>credit default</i>	155.000	1.163.429	75.000	465.614
– <i>credit linked notes</i>	—	—	—	—
– <i>credit spread option</i>	—	—	—	—
– <i>total rate of return swap</i>	—	—	—	—
1.2 Senza scambio di capitali	160.000	—	—	—
– <i>credit default</i>	160.000	—	—	—
– <i>credit linked notes</i>	—	—	—	—
– <i>credit spread option</i>	—	—	—	—
– <i>total rate of return swap</i>	—	—	—	—
2. VENDITE DI PROTEZIONE	175.000	1.069.147	218.333	316.663
2.1 Con scambio di capitali	110.000	1.069.147	218.333	316.663
– <i>credit default</i>	110.000	1.069.147	218.333	316.663
– <i>credit linked notes</i>	—	—	—	—
– <i>credit spread option</i>	—	—	—	—
– <i>total rate of return swap</i>	—	—	—	—
2.2 Senza scambio di capitali	65.000	—	—	—
– <i>credit default</i>	65.000	—	—	—
– <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 2005	30 giugno 2004
a) Importo complessivo ponderato	10.820.544	10.368.869
b) Numero delle posizioni	10	10

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) Stati	195.738	225.774
b) Altri enti pubblici	114.033	103.091
c) Società non finanziarie	10.843.652	9.861.208
d) Società finanziarie	1.967.605	3.073.357
e) Famiglie produttrici	417.530	380.173
f) Altri operatori	3.984.466	3.111.206
TOTALE	17.523.024	16.754.809

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

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) Altri servizi di vendita	3.222.039	2.620.620
b) Servizi di comunicazione	1.482.056	1.654.716
c) Prodotti energetici	1.114.500	859.528
d) Industria mezzi di trasporto	695.301	537.442
e) Servizi connessi ai trasporti	476.488	519.667
f) Altri gruppi di attività economica	3.353.843	3.424.465
TOTALE	10.344.227	9.616.438

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) Stati	—	—
b) Altri enti pubblici	2.727	2.727
c) Banche	12.049	49
d) Società non finanziarie	550.089	324.827
e) Società finanziarie	56.101	438.551
f) Famiglie produttrici	—	—
g) Altri operatori	—	167.672
TOTALE	620.966	933.826

Distribuzione Credit Derivatives per principali categorie di controparti

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
Acquisti di protezione	1.478.429	540.614
Banking Book	315.000	75.000
<i>Banche</i>	165.000	60.000
<i>Società finanziarie</i>	150.000	15.000
Trading Book	1.163.429	465.614
<i>Banche</i>	777.754	315.614
<i>Società finanziarie</i>	385.675	150.000
Vendite di protezione	1.244.147	534.996
Banking Book	175.000	218.333
<i>Banche</i>	160.000	170.000
<i>Società finanziarie</i>	15.000	48.333
Trading Book	1.069.147	316.663
<i>Banche</i>	854.147	296.663
<i>Società finanziarie</i>	215.000	20.000

11.5 *Distribuzione territoriale delle Attività e delle Passività*

11.5a Al 30 giugno 2005

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1. ATTIVO	22.680.390	8.435.814	764.713	31.880.917
1.1 Crediti verso banche	1.407.927	1.355.920	177.351	2.941.198
1.2 Crediti verso clientela	15.744.133	1.582.809	196.082	17.523.024
1.3 Titoli	5.528.330	5.497.085	391.280	11.416.695
2. PASSIVO	22.282.515	3.886.601	1.655.934	27.825.050
2.1 Debiti verso banche	5.591.511	2.241.739	50.217	7.883.467
2.2 Debiti verso clientela	1.822.936	1.644.862	79.819	3.547.617
2.3 Debiti rappresentati da titoli	14.868.068	—	1.525.898	16.393.966
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—
2.5 Altri conti	—	—	—	—
3. GARANZIE E IMPEGNI	9.784.672	7.252.934	2.822.799	19.860.405

11.5b Al 30 giugno 2004

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1. ATTIVO	23.588.329	7.587.405	790.751	31.966.485
1.1 Crediti verso banche	2.259.132	3.228.274	168.538	5.655.944
1.2 Crediti verso clientela	15.469.020	1.061.559	224.230	16.754.809
1.3 Titoli	5.860.177	3.297.572	397.983	9.555.732
2. PASSIVO	21.602.174	4.119.817	1.783.156	27.505.147
2.1 Debiti verso banche	4.426.901	2.249.632	42.659	6.719.192
2.2 Debiti verso clientela	2.018.985	1.870.185	88.985	3.978.155
2.3 Debiti rappresentati da titoli	15.156.288	—	1.651.512	16.807.800
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—
2.5 Altri conti	—	—	—	—
3. GARANZIE E IMPEGNI	7.362.412	7.585.614	1.435.232	16.383.258

11.6 Distribuzione temporale delle Attività e delle Passività

11.6a Al 30 giugno 2005

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	1.039.456	20.285.433	12.371.521	2.184.590	1.659.604	6.279.927	8.501.649	2.852.446	5.776.743	235.457	61.186.826
1.1 Titoli del tesoro rifinanziabili	174	14.412	24.833	22.342	101.943	915.210	1.238.245	963.902	410.472	—	3.691.533
1.2 Crediti verso banche	716.086	1.797.046	112.719	4.770	7.851	25.293	164.314	5.556	50.684	56.879	2.941.198
1.3 Crediti verso clientela	323.196	2.397.711	2.240.054	936.539	1.369.010	1.683.011	4.863.385	174.055	3.357.485	178.578	17.523.024
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	—	319.114	2.019.145	268.537	10.611	816.404	335.312	1.181.244	1.279.484	—	6.229.851
1.5 Operazioni « fuori bilancio » ⁽¹⁾	—	15.757.150	7.974.770	952.402	170.189	2.840.009	1.900.393	527.689	678.618	—	30.801.220
2. PASSIVO	3.792.182	17.862.418	15.364.506	967.998	2.361.392	2.314.343	9.376.967	2.817.547	3.707.534	61.383	58.626.270
2.1 Debiti verso banche	1.791.236	2.810.309	1.408.375	—	491.510	—	760.763	—	621.274	—	7.883.467
2.2 Debiti verso clientela	1.982.923	1.263.896	154.606	78.225	—	1.561	5.000	23	—	61.383	3.547.617
2.3 Debiti rappresentati da titoli:	18.023	498.435	2.608.983	487.933	1.196.587	1.175.423	6.680.377	894.412	2.833.793	—	16.393.966
– obbligazioni	207	324.198	2.390.486	372.120	1.044.401	893.368	6.570.578	756.437	2.483.780	—	14.835.575
– certificati di deposito	17.816	64.237	197.832	109.616	747	89.009	599	—	—	—	479.856
– altri titoli	—	110.000	20.665	6.197	151.439	193.046	109.200	137.975	350.013	—	1.078.535
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.5 Operazioni « fuori bilancio » ⁽¹⁾	—	13.289.778	11.192.542	401.840	673.295	1.137.359	1.930.827	1.923.112	252.467	—	30.801.220

⁽¹⁾ 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 2004

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	1.819.938	21.927.320	16.771.016	2.018.945	922.905	6.828.612	5.247.665	6.193.621	6.115.706	251.314	68.097.042
1.1 Titoli del tesoro rifinanziabili	—	129.522	23.603	9.888	—	374.328	128.106	1.312.896	993.240	—	2.971.583
1.2 Crediti verso banche	1.733.488	3.730.791	34.476	4.709	6.208	26.123	33.815	5.195	25.755	55.384	5.655.944
1.3 Crediti verso clientela	86.450	2.595.044	2.459.087	863.851	476.650	2.068.545	4.710.925	448.974	2.849.353	195.930	16.754.809
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	—	467.013	759.298	84.836	96.795	602.880	115.681	1.244.164	530.241	—	3.900.908
1.5 Operazioni « fuori bilancio » ⁽¹⁾	—	15.004.950	13.494.552	1.055.661	343.252	3.756.736	259.138	3.182.392	1.717.117	—	38.813.798
2. PASSIVO	3.486.970	22.117.281	18.264.449	504.402	1.416.387	5.106.526	7.480.379	4.747.184	3.195.351	16	66.318.945
2.1 Debiti verso banche	1.193.860	2.884.551	831.674	1.880	432.480	1.926	667.452	—	705.369	—	6.719.192
2.2 Debiti verso clientela	2.266.502	1.435.224	138.199	271	—	79.522	5.000	59	53.362	16	3.978.155
2.3 Debiti rappresentati da titoli:	26.608	335.010	2.456.675	198.246	473.846	3.550.133	6.432.153	986.231	2.348.898	—	16.807.800
– obbligazioni	208	235.650	2.184.679	75.489	468.237	3.226.841	6.230.425	722.999	2.077.198	—	15.221.726
– certificati di deposito	26.400	96.360	233.591	122.757	445	113.438	289	—	—	—	593.280
– altri titoli	—	3.000	38.405	—	5.164	209.854	201.439	263.232	271.700	—	992.794
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.5 Operazioni « fuori bilancio » ⁽¹⁾	—	17.462.496	14.837.901	304.005	510.061	1.474.945	375.774	3.760.894	87.722	—	38.813.798

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

11.7 Attività e Passività in valuta

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) ATTIVITÀ		
1. Crediti verso banche	103.057	534.146
2. Crediti verso clientela	511.684	405.509
3. Titoli	441.334	143.911
4. Partecipazioni	227	514
5. Altri conti	141	191
TOTALE	1.056.443	1.084.271
b) PASSIVITÀ		
1. Debiti verso banche	250.151	102.988
2. Debiti verso clientela	476.370	472.928
3. Debiti rappresentati da titoli	30.419	30.528
4. Altri conti	—	—
TOTALE	756.940	606.444

11.8.1 Titoli in portafoglio rappresentativi di cartolarizzazioni di crediti del Gruppo

11.8.1a Al 30 giugno 2005

Tipologia di attività sottostanti	Qualità del credito	Valori di bilancio			
		Titoli "senior"	Titoli "mezzanine"	Titoli "junior"	Totale
TITOLI DEL PORTAFOGLIO IMMOBILIZZATO					
– Crediti ipotecari residenziali		—	—	—	—
– Carte di credito		—	—	—	—
– Leasing		—	—	—	—
– Titoli		—	—	—	—
– Crediti SACE verso debitori dei settori pubblici esteri		—	—	—	—
– Health care receivable		—	—	—	—
– Altri crediti		—	—	—	—
Totale		—	—	—	—
TITOLI DEL PORTAFOGLIO NON IMMOBILIZZATO					
– Mutui ipotecari residenziali		—	—	—	—
– Mutui ipotecari commerciali / industriali / agricoli		—	—	—	—
– Canoni leasing	In bonis	90.832	—	8.410	99.242
– Altri crediti	In bonis	32.496	5.990	7.310	45.796
– Contributi sociali		—	—	—	—
Totale		123.328	5.990	15.720	145.038
TOTALE		123.328	5.990	15.720	145.038

11.8.1b Al 30 giugno 2004

Tipologia di attività sottostanti	Qualità del credito	Valori di bilancio			
		Titoli "senior"	Titoli "mezzanine"	Titoli "junior"	Totale
TITOLI DEL PORTAFOGLIO IMMOBILIZZATO					
– Crediti ipotecari residenziali		—	—	—	—
– Carte di credito		—	—	—	—
– Leasing		—	—	—	—
– Titoli		—	—	—	—
– Crediti SACE verso debitori dei settori pubblici esteri		—	—	—	—
– Health care receivable		—	—	—	—
– Altri crediti		—	—	—	—
Totale		—	—	—	—
TITOLI DEL PORTAFOGLIO NON IMMOBILIZZATO					
– Mutui ipotecari residenziali		—	—	—	—
– Mutui ipotecari commerciali / industriali / agricoli		—	—	—	—
– Canoni leasing	In bonis	90.832	—	8.410	99.242
– Altri crediti	In bonis	32.467	5.990	7.310	45.767
– Contributi sociali		—	—	—	—
Totale		123.299	5.990	15.720	145.009
TOTALE		123.299	5.990	15.720	145.009

Compass S.p.A.

Nell'esercizio 2004/2005 Compass ha ulteriormente ceduto, a valere sull'operazione di cartolarizzazione (che prevede tranche *revolving* su base trimestrale fino all'ottobre 2005), crediti *in bonis* per € 369.773 mila; in qualità di *servicer*, ha incassato per conto di *Quarzo S.r.l.* un totale di € 431.574 mila registrando commissioni attive per € 609 mila.

SelmaBipiemme Leasing S.p.A.

Nell'esercizio 2004/2005 SelmaBPM ha ceduto, a valere sull'operazione di cartolarizzazione (che prevede tranche *revolving* su base trimestrale fino all'aprile 2005), crediti *in bonis* per € 276.366 mila; in qualità di *servicer*, ha incassato per conto di *Quarzo Lease S.r.l.* un totale di € 259.048 mila registrando commissioni attive per € 132 mila.

11.8.2 Titoli in portafoglio rappresentativi di cartolarizzazioni di terzi

11.8.2a Al 30 giugno 2005

Tipologia di attività sottostanti	Qualità del credito	Valori di bilancio			
		Titoli "senior"	Titoli "mezzanine"	Titoli "junior"	Totale
TITOLI DEL PORTAFOGLIO IMMOBILIZZATO					
- Crediti ipotecari residenziali		—	—	—	—
- Carte di credito		—	—	—	—
- Leasing		—	—	—	—
- Titoli		—	—	—	—
- Crediti SACE verso debitori dei settori pubblici esteri		—	—	—	—
- Health care receivable		—	—	—	—
- Altri crediti		—	—	—	—
Totale		—	—	—	—
TITOLI DEL PORTAFOGLIO NON IMMOBILIZZATO					
- Mutui ipotecari residenziali	In bonis	3.065	—	—	3.065
- Mutui ipotecari commerciali / industriali / agricoli		—	—	—	—
- Immobili	In bonis	116.508	24.519	—	141.027
- Canoni leasing	In bonis	32.506	13.843	—	46.349
- Altri crediti	Sofferenze	29.964	—	—	29.964
- Contributi sociali	In bonis	600.291	—	—	600.291
- Contributi sociali		—	—	—	—
Totale		782.334	38.362	—	820.696
TOTALE		782.334	38.362	—	820.696

11.8.2b Al 30 giugno 2004

Tipologia di attività sottostanti	Qualità del credito	Valori di bilancio			
		Titoli "senior"	Titoli "mezzanine"	Titoli "junior"	Totale
TITOLI DEL PORTAFOGLIO IMMOBILIZZATO					
- Crediti ipotecari residenziali		—	—	—	—
- Carte di credito		—	—	—	—
- Leasing		—	—	—	—
- Titoli		—	—	—	—
- Crediti SACE verso debitori dei settori pubblici esteri		—	—	—	—
- Health care receivable		—	—	—	—
- Altri crediti		—	—	—	—
Totale		—	—	—	—
TITOLI DEL PORTAFOGLIO NON IMMOBILIZZATO					
- Mutui ipotecari residenziali	In bonis	5.000	—	—	5.000
- Mutui ipotecari commerciali / industriali / agricoli		—	—	—	—
- Canoni leasing	In bonis	32.469	13.531	—	46.000
- Altri crediti	Sofferenze	30.803	—	—	30.803
	In bonis	64.692	—	—	64.692
- Contributi sociali		—	—	—	—
Totale		132.964	13.531	—	146.495
TOTALE		132.964	13.531	—	146.495

Sezione 12

Gestione e intermediazione per conto terzi

12.1 *Negoziazione di titoli*

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) ACQUISTI	15.132.153	8.483.967
1. regolati	14.349.355	7.823.100
2. da regolare	782.798	660.867
b) VENDITE	15.648.516	8.090.238
1. regolate	14.865.718	7.424.466
2. da regolare	782.798	665.772

12.2 *Gestioni patrimoniali*

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
Attività mobiliari gestite per conto della clientela ⁽¹⁾	4.310.000	4.118.490

⁽¹⁾ Per completezza informativa il Gruppo Esperia gestisce € 6.487.000 (€ 4.779.000 al 30 giugno 2004).

12.3 *Custodia e amministrazione di titoli*

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO:	13.175.355	16.373.087
a/1) – a custodia ⁽¹⁾	8.770.594	11.303.017
a/2) – in amministrazione fiduciaria	1.031.838	1.008.656
a/3) – a garanzia	3.372.923	4.061.414
b) TITOLI DI TERZI DEPOSITATI PRESSO TERZI	4.549.493	7.367.504
c) TITOLI DI PROPRIETÀ DEPOSITATI PRESSO TERZI	8.638.528	7.923.354

⁽¹⁾ Per completezza informativa il Gruppo Esperia amministra titoli per € 1.128.000 (€ 803.000 al 30 giugno 2004).

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

Sezione 1

Gli interessi

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

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
a) su crediti verso banche	101.588	110.015
<i>di cui:</i>		
– su crediti verso banche centrali	1.779	1.740
b) su crediti verso clientela	859.311	841.333
<i>di cui:</i>		
– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—
c) su titoli di debito	249.322	252.121
d) altri interessi attivi	1.921	2.653
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni « di copertura »	122.478	121.004
TOTALE	1.334.620	1.327.126

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

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
a) su debiti verso banche	187.925	188.494
b) su debiti verso clientela	97.824	106.238
c) su debiti rappresentati da titoli	565.772	599.384 ⁽¹⁾
<i>di cui:</i>		
– su certificati di deposito	13.437 ⁽¹⁾	20.110 ⁽¹⁾
d) su fondi di terzi in amministrazione	—	—
e) su passività subordinate	—	—
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni « di copertura »	—	—
g) altri interessi passivi	47	82
TOTALE	851.568	894.198

⁽¹⁾ Inclusive le commissioni sulla raccolta.

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

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
a) su attività in valuta	20.103	27.621

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

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
a) su passività in valuta	12.553	13.823

Sezione 2

Le commissioni

2.1 Composizione della voce 40 « Commissioni attive »

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
a) Garanzie rilasciate	3.228	3.695
b) Derivati su crediti	4.153	3.984
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	124.956	102.610
1. negoziazione di titoli	32.869	21.732
2. negoziazione di valute	72	30
3. gestioni patrimoniali ⁽¹⁾	4.880	4.207
3.1 individuali	4.880	4.207
3.2 collettive	—	—
4. custodia e amministrazione di titoli	3.621	3.333
5. banca depositaria	—	—
6. collocamento di titoli	67.379	51.593
7. raccolta di ordini	—	6
8. attività di consulenza	2.788	3.857
9. distribuzione di servizi da terzi	13.347	17.852
9.1 gestioni patrimoniali	13.347	17.852
9.1.1 individuali	13.347	17.852
9.1.2 collettive	—	—
9.2 prodotti assicurativi	—	—
9.3 altri prodotti	—	—
d) Servizi di incasso e pagamento	473	512
e) Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	741	617
f) Esercizio di esattorie e ricevitorie	—	—
g) Altri servizi:	100.618	114.687
– commissioni su finanziamenti a clientela	57.495	54.482
– consulenza e assistenza a clientela	37.040	54.822
– altre	6.083	5.383
TOTALE	234.169	226.105

(1) A titolo informativo il Gruppo Esperia ha generato commissioni per € 48.630 (€ 37.465 al 30 giugno 2004).

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

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
a) Presso propri sportelli	85.606	73.652
1. gestioni patrimoniali ⁽¹⁾	4.880	4.207
2. collocamento di titoli	67.379	51.593
3. servizi prodotti di terzi	13.347	17.852
b) Offerta fuori sede	—	—
1. gestioni patrimoniali	—	—
2. collocamento di titoli	—	—
3. servizi prodotti di terzi	—	—
TOTALE	85.606	73.652

⁽¹⁾ A titolo informativo il Gruppo Esperia ha registrato commissioni per € 48.630 (€ 37.465 al 30 giugno 2004).

2.3 *Composizione della voce 50 « Commissioni passive »*

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
a) Garanzie ricevute	7	514
b) Derivati sui crediti	3.952	4.572
c) Servizi di gestione e intermediazione:	13.224	10.449
1. negoziazione di titoli	2.538	1.890
2. negoziazione di valute	—	—
3. gestioni patrimoniali	2	2
3.1 portafoglio proprio	2	2
3.2 portafoglio di terzi	—	—
4. custodia e amministrazione di titoli	2.535	1.272
5. collocamento di titoli	8.149	7.285
6. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	—	—
d) Servizi di incasso e pagamento	189	182
e) Altri servizi:	73.201	64.726
– commissioni e provvigioni per rapporti con istituzioni creditizie, Banca d'Italia e UIC	13.928	11.433
– commissioni passive pagate a <i>brokers</i> per operazioni su titoli e derivati	3.488	4.086
– commissioni passive su finanziamenti	1.248	9.195
– provvigioni ad agenti ⁽¹⁾	54.537	40.012
TOTALE	90.573	80.443

⁽¹⁾ 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 2004 - 30 giugno 2005

	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	10.603 ⁽¹⁾	—	166	10.769
A.2 Svalutazioni	(21.428) ⁽²⁾	—	(26.201)	(47.629)
B. Altri profitti/perdite	128.368 ⁽³⁾ ⁽⁴⁾	12.405	(82.322)	58.451
TOTALE	117.543	12.405	(108.357)	21.591
<i>di cui:</i>				
1. Titoli di Stato	(22.484)			
2. Altri titoli di debito	171.786			
3. Titoli di capitale	(25.844)			
4. Contratti derivati su titoli	(5.915)			

(1) Di cui € 6.615 relativi a titoli a reddito fisso e € 211 a titoli di capitale.

(2) Di cui € 20.536 relativi a titoli a reddito fisso e € 298 a titoli di capitale.

(3) Di cui € 163.223 di utili netti da negoziazione di titoli a reddito fisso, € 22.392 di perdite nette su titoli di capitale, € 131.028 di differenziali negativi su contratti derivati su tassi e € 119.867 di differenziali positivi su azioni.

(4) Fronteggiati da dividendi incassati a fronte di operazioni di arbitraggio per € 109.357 (di cui € 45.613 da Mediobanca e € 63.744 MB Finstrutture - Intersomer).

3.1b Esercizio 1° luglio 2003 - 30 giugno 2004

	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	23.805 ⁽¹⁾	—	799	24.604
A.2 Svalutazioni	(51.432) ⁽²⁾	—	7.694	(43.738)
B. Altri profitti/perdite	(184.058) ⁽³⁾ ⁽⁴⁾	20.970	(47.267)	(210.355)
TOTALE	(211.685)	20.970	(38.774)	(229.489)
<i>di cui:</i>				
1. Titoli di Stato	7.834			
2. Altri titoli di debito	(61.125)			
3. Titoli di capitale	(2.836)			
4. Contratti derivati su titoli	(155.558)			

(1) Di cui € 598 relativi a titoli a reddito fisso e € 909 a titoli di capitale.

(2) Di cui € 22.583 relativi a titoli a reddito fisso e € 3.536 a titoli di capitale.

(3) Di cui € 27.548 di perdite nette da negoziazione di titoli a reddito fisso, € 1.244 di utili netti su titoli di capitale, € 171.394 di differenziali netti negativi su contratti *futures* e € 14.602 di profitti netti su opzioni.

(4) Fronteggiati da dividendi incassati a fronte di operazioni di arbitraggio per € 430.751 (di cui € 424.737 da Mediobanca e € 6.014 MB Finstrutture - Intersomer).

Sezione 4

Le spese amministrative

4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
a) Dirigenti	99	89
b) Quadri direttivi 3° e 4° livello	317	297
c) Restante personale	1.118	1.086
TOTALE	1.534	1.472

4.2 Composizione della voce 80 « Spese amministrative »

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
a) SPESE PER IL PERSONALE:		
– salari e stipendi	128.949	121.640
– oneri sociali	32.566	30.559
– trattamento di fine rapporto del personale	8.057	9.055
– trattamento di quiescenza e simili	5.509	5.026
	175.081	166.280
b) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE:		
– compensi per servizi esterni	34.220	35.370
– servizio azioni e obbligazioni	1.924	2.287
– assicurazioni diverse	1.266	976
– pubblicità	14.074	7.575
– ricerche, studi e pubblicazioni	2.286	2.327
– beneficenza	496	417
– affitto locali	6.214	5.814
– spese di manutenzione, riparazione e trasformazione	11.746	10.155
– canoni assistenza periodica	1.208	1.047
– stampati e cancelleria	3.472	2.386
– contributi associativi	625	614
– postali, telegrafiche, telefoniche e telex	6.910	5.710
– spese utenze	1.421	1.270
– giornali, riviste e biblioteca	473	497
– spese di rappresentanza e viaggio	6.368	5.858
– costo elaborazione dati	17.386	15.946
– abbonamenti informazioni finanziarie	7.254	9.063
– rimborsi per dipendenti distaccati	91	213
– altre	11.151	7.514
	128.585	115.039
– imposte indirette e tasse:	—	—
– imposta registro su aumento di capitale, sostitutiva e varie	29.369 ⁽¹⁾	14.282
Totale altre spese amministrative	157.954	129.321
TOTALE	333.035	295.601

(1) Di cui € 14.440 relativi all'imposta sostitutiva per affrancamento Fondo Rischi ex L. 342/2000.

Sezione 5

Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

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

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
a) Immobilizzazioni immateriali	1.085	8.093
di cui avviamento:	—	4.366
b) Immobilizzazioni materiali	12.823	12.527
– beni stabili	6.173	6.916
– impianti	717	65
– mobili	5.933	5.546
TOTALE	13.908	20.620

Composizione della voce 100 « Accantonamenti per rischi ed oneri »

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
Sono stati effettuati a copertura di:		
– spese legali	891	797
– oneri promozionali	378	271
– rischi e impegni di esistenza certa o probabile	151.459	11.148 (*)
TOTALE	152.728	12.216 (*)

(*) Di cui € 6.582 (€ 5.090 al 30 giugno 2003) a fronte possibili oneri derivanti dalla liquidazione della controllata Tradevco.

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

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
a) Rettifiche di valore su crediti	110.106	87.391
di cui:		
– rettifiche forfettarie per rischio paese	—	—
– altre rettifiche forfettarie	38.880	1.970
b) Accantonamenti per garanzie e impegni	—	—
di cui:		
– accantonamenti forfettari per rischio paese	—	—
– altri accantonamenti forfettari	—	—
TOTALE	110.106	87.391

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

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
Riprese di valore su crediti svalutati negli esercizi precedenti	13.636	9.733

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

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
a) Minusvalenze su titoli immobilizzati	—	—
b) Minusvalenze su partecipazioni	10.969	26.255
c) Minusvalenze su partecipazioni in imprese del gruppo	—	—
TOTALE	10.969	26.255

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

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
Riprese di valore su:		
a) Titoli immobilizzati	—	6.310
b) Partecipazioni	67.110	151.917
c) Partecipazioni in imprese del gruppo	—	—
TOTALE	67.110	158.227

Sezione 6

Altre voci del Conto economico

6.1 Composizione della voce 70 « Altri proventi di gestione »

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
Fitti attivi	4.637	3.510
Esercizio opzioni a copertura obbligazioni indicizzate	22.893	14.041
Recupero di imposte dalla clientela	9.028	10.090
Proventi su operazioni di leasing finanziario e recupero crediti	50.630	51.882
Recupero spese sostenute	9.628	9.713
Premi incassati su opzioni emesse	—	151.069
Altri proventi	48.320	40.348
TOTALE	145.136	280.653

6.2 Composizione della voce 110 « Altri oneri di gestione »

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
Maggiorazioni su obbligazioni indicizzate	22.893	14.041
Oneri su beni dati in locazione finanziaria	32.251	23.633
Premi pagati su opzioni acquistate	—	148.049
Altri	34	5.225
TOTALE	55.178	190.948

6.3 Composizione della voce 190 « Proventi straordinari »

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
Utili su cessioni di immobilizzazioni finanziarie	39.335	34.550
Utili da realizzo immobilizzazioni materiali	71	245
Riprese di fondi imposte resisi disponibili	—	2.303
Sopravvenienze attive e vari	18.484	5.303 ⁽¹⁾
TOTALE	57.890	42.401

⁽¹⁾ Di cui € 514 per primo impianto imposte anticipate.

6.4 *Composizione della voce 200 « Oneri straordinari »*

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
Perdite su cessioni di immobilizzazioni finanziarie	330	53.902 ⁽¹⁾
Perdite da realizzo di immobilizzazioni materiali	—	187
Aggiustamenti da consolidamento	—	261
Sopravvenienze passive e vari	5.572	3.164
TOTALE	5.902	57.514

⁽¹⁾ Fronteggiati da dividendi incassati ante cessione per € 56.685.

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

6.5a Esercizio 1° luglio 2004 - 30 giugno 2005

	IRES	IRAP	Altre	Totale
Imposte correnti (-)	(73.351)	(21.930)	(2.495)	(97.776)
Variazione delle imposte anticipate (+/-)	29.796	806	—	30.602 ⁽¹⁾
Variazione delle imposte differite (-/+)	8.747	(366)	—	8.381
Imposte sul reddito dell'esercizio	(34.808)	(21.490)	(2.495)	(58.793)

⁽¹⁾ Di cui € 49.500 relative all'accantonamento di cui alla voce 100.

6.5b Esercizio 1° luglio 2003 - 30 giugno 2004

	IRPEG	IRAP	Altre	Totale
Imposte correnti (-)	(230.852)	(7.195)	(2.600)	(240.647)
Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(54.842)	(3.438)	—	(58.280)
Variazione delle imposte differite (-/+)	34.635	347	—	34.982
Imposte sul reddito dell'esercizio	(251.059)	(10.286)	(2.600)	(263.945)

Sezione 7

Altre informazioni sul Conto economico

7.1 *Distribuzione territoriale dei proventi*

7.1a Esercizio 1° luglio 2004 - 30 giugno 2005

Voci /Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	1.030.832	236.255	67.533	1.334.620
Dividendi e altri proventi	247.173	6.949	556	254.678
Commissioni attive	163.569	66.971	3.629	234.169
Profitti da operazioni finanziarie	56.940	(47.421)	12.072	21.591
Altri proventi di gestione	138.579	6.546	11	145.136
TOTALE	1.637.093	269.300	83.801	1.990.194

7.1b Esercizio 1° luglio 2003 - 30 giugno 2004

Voci /Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	983.274	314.005	29.847	1.327.126
Dividendi e altri proventi	598.490	65.193	9	663.692
Commissioni attive	168.072	54.025	4.008	226.105
Profitti da operazioni finanziarie	(292.399)	68.546	(5.636)	(229.489)
Altri proventi di gestione	215.127	65.523	3	280.653
TOTALE	1.672.564	567.292	28.231	2.268.087

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 1

Gli Amministratori e i Sindaci

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
1.1 Compensi:		
a) Amministratori	10.626	8.098
b) Sindaci	120	120
1.2 Crediti e garanzie rilasciate:		
a) Amministratori ⁽¹⁾	840.408	319.779
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.

**ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL 28 OTTOBRE 2005**

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio al 30 giugno 2005, 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.

BILANCIO DELL'ISTITUTO

RELAZIONE SULLA GESTIONE

SINTESI DELL'ESERCIZIO

L'esercizio 2004-2005 chiude con utile netto di 440,1 milioni (427,6 milioni), dopo riprese di valore nette su titoli di investimento, calcolate sulla base della media semestrale dei prezzi, per 60,7 milioni (134,3 milioni), utili da realizzo di partecipazioni per 38,5 milioni (39,1 milioni) e minusvalenze su titoli e derivati di tesoreria per 28,5 milioni (7,3 milioni). La gestione ordinaria ha registrato un aumento del margine su impieghi del 4% (da 140,4 a 146 milioni) e delle commissioni del 9,8% (da 148,4 a 163 milioni), mentre il minor apporto dei proventi di tesoreria (da 225,1 a 160,9 milioni) ha determinato una riduzione del risultato da 475,8 a 453,8 milioni. La riduzione del carico fiscale riflette in buona misura il mutato regime di tassazione dei redditi inerenti le partecipazioni.

Quanto agli aggregati patrimoniali, i finanziamenti e le anticipazioni aumentano da 13.324,4 a 13.995,6 milioni, pur in presenza di una riduzione delle operazioni con raccolta parallela (da 2.560,3 a 1.598,1 milioni) che ha determinato anche la diminuzione della provvista (da 20.561,2 a 19.374,6 milioni). I titoli di investimento aumentano di 221,5 milioni, dopo riprese di valore per 60,7 milioni; oltre ai movimenti già riferiti nella relazione al bilancio consolidato (cfr. pag. 18), si segnala l'acquisto delle *minorities* di Compagnie Monégasque de Banque per 93,8 milioni; gli impieghi netti di tesoreria, infine, si riducono di 1.889,3 milioni, tenuto conto delle operazioni in pronti termine e dei movimenti delle altre poste attive e passive.

* * *

DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI

I dati di sintesi, opportunamente raggruppati e raffrontati su base omogenea con quelli del biennio precedente, sono riportati in appresso secondo i consueti schemi. Talune voci sono state riclassificate per omogeneità di raffronto: in particolare alla luce delle recenti modifiche normative, il credito di imposta sui dividendi è stato riclassificato alla voce *imposte dell'esercizio* e gli ammortamenti anticipati ai *costi di struttura*.

Conto Economico

	Esercizio 02/03	Esercizio 03/04	Esercizio 04/05
	(€ milioni)		
Margine d'interesse	334,3	477,6	444,6
Commissioni nette e altri proventi	168,7	148,4	163,-
Costi di struttura	(148,3)	(150,2)	(153,8)
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE			
ORDINARIA	354,7	475,8	453,8
Minusvalenze nette su titoli e derivati di tesoreria	(57,9)	(7,3)	(28,5)
Utili/(perdite) netti da realizzo di titoli di investimento	(37,8)	39,1	38,5
Riprese di valore/(minusvalenze) nette su titoli di investimento	(185,3) ⁽¹⁾	134,3	60,7
RISULTATO AL LORDO DI IMPOSTE E ACCANTONAMENTI	73,7	641,9	524,5
Accantonamenti per rischi ed oneri e ai fondi rischi su crediti	(50,1)	(33,-)	— ⁽²⁾
Imposte dell'esercizio	(37,6)	(181,3)	(84,4)
UTILE/(PERDITA) NETTI	<u>(14,-)</u>	<u>427,6</u>	<u>440,1</u>

(1) Al netto delle relative imposte anticipate.

(2) Include l'accantonamento di 150 milioni al Fondo rischi ed oneri fronteggiato da un parallelo utilizzo (100,5 milioni) del Fondo rischi bancari generali e dall'iscrizione delle pertinenti imposte differite attive (49,5 milioni).

Stato Patrimoniale

	30 giugno 2003	30 giugno 2004	30 giugno 2005
	(€ milioni)		
Attivo			
Impieghi netti di tesoreria	8.796,6	8.427,8	6.538,5
Impieghi a clientela	12.522,-	13.324,4	13.995,6
Titoli d'investimento	2.766,3	2.987,7	3.209,2
Immobili	10,6	11,6	11,6
Altre voci dell'attivo	1.964,7	2.188,4	2.032,6
Totale Attivo	<u>26.060,2</u>	<u>26.939,9</u>	<u>25.787,5</u>
Passivo			
Provvista	20.042,6	20.561,2	19.374,6
Fondi rischi ed oneri	183,3	244,4	242,6
Altre voci del passivo	1.344,3	1.323,6	1.202,2
Mezzi propri	4.504,-	4.383,1	4.528,-
Utile/(perdita) dell'esercizio	(14,-)	427,6	440,1
Totale Passivo	<u>26.060,2</u>	<u>26.939,9</u>	<u>25.787,5</u>
Conti impegni e rischi	<u>79.162,-</u>	<u>84.319,5</u>	<u>81.192,6</u>

Altre grandezze e indici:

	30 giugno 2003	30 giugno 2004	30 giugno 2005
Patrimonio di vigilanza (€ mln)	5.144,4	5.408,5	5.799,5
Coefficiente di solvibilità (%)	21,31	22,11	19,91
Utile netto per azione	n.s.	0,55	0,55
Patrimonio netto contabile per azione	5,79	5,63	5,70
Prezzo/Utile	n.s.	18,2	27,4
Prezzo/Patrimonio contabile	1,5	1,6	2,5
Capitalizzazione di Borsa (€ mln)	6.834,1	7.784,3	12.278,9
Numero di azioni in circolazione (€ mln)	778,5	778,6	795,-
Numero medio dei dipendenti nell'esercizio	379	386	385
Cost/Income	29,5	24,-	25,3

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DI STATO PATRIMONIALE E DI CONTO ECONOMICO

Impieghi a clientela

Il portafoglio crediti presenta nel triennio il seguente andamento:

	2002-03		2003-04		2004-05	
	(€ milioni)	%	(€ milioni)	%	(€ milioni)	%
Saldo erogato all'inizio dell'esercizio	14.862	100,-	12.522	100,-	13.324	100,-
Movimenti dell'esercizio:						
– erogazioni	10.350	69,6	13.375	106,8	11.182	83,9
– rimborsi	12.690	85,4	12.573	100,4	10.510	78,9
– erogazioni nette	(2.340)	(15,8)	802	6,4	672	5,-
Saldo erogato alla fine dell'esercizio	12.522	84,2	13.324	106,4	13.996	105,-

Il saldo erogato registra un incremento del 5% (da 13.324,4 a 13.995,6 milioni) che sale al 15,2% tenuto conto del rimborso di talune operazioni con raccolta parallela (da 2.560,3 milioni a 1.598,1 milioni). L'aumento riflette un maggior contributo allo sviluppo degli affari delle controllate operanti nel credito alle famiglie (da 2.419,6 a 2.781,3 milioni) e la crescente presenza dell'Istituto sui mercati esteri in particolare su quello francese grazie all'attività svolta dalla succursale di Parigi (339 milioni di crediti in essere a fine esercizio).

Il saldo include:

- un'unica partita in contenzioso (127 mila) coperta da assicurazione SACE, con la quale è tuttora in corso un procedimento volto ad ottenere il riconoscimento dell'indennizzo;
- finanziamenti e anticipazioni a controllate per 3.952,7 milioni (+9,4%) così ripartiti:

<i>MB Finstrutture - Intersomer</i>	€	1.171,4 milioni
<i>Micos Banca</i>	»	780,- »
<i>Compass</i>	»	670,- »
<i>Palladio Leasing</i>	»	588,- »
<i>Teleleasing</i>	»	373,5 »
<i>SelmaBipiemme Leasing</i>	»	369,8 »
	€	<u>3.952,7 milioni</u>

Alla chiusura dell'esercizio gli affidamenti rilevanti ai fini della concentrazione dei rischi (superiori, cioè, al 10% del patrimonio di vigilanza) erano dieci (uno in meno rispetto al giugno 2004) ed ammontavano – secondo i coefficienti di ponderazione ammessi – a complessivi 10.493 milioni (10.688 milioni), pari al 22,6% (24,7%) del limite globale.

La provvista

La diminuzione (1.186,6 milioni) riflette prevalentemente i già riferiti rimborsi di operazioni a fronte di paralleli impieghi a clientela (per 962,1 milioni).

In dettaglio la voce si compone di:

	30 giugno 2003	30 giugno 2004	30 giugno 2005
	(€ milioni)		
Depositi vincolati e conti correnti	1.721,4	3.069,8	2.134,-
Obbligazioni e altri titoli	14.653,6	14.663,1	14.491,3
Altra provvista	3.667,6	2.828,3	2.749,3
	<u>20.042,6</u>	<u>20.561,2</u>	<u>19.374,6</u>

I *Depositi vincolati* e i *Conti correnti* scendono da 3.069,8 a 2.134 milioni per la predetta chiusura di operazioni con raccolta parallela (927 milioni) e per la riduzione dei certificati di deposito (113,4 milioni); i conti correnti aumentano di 104,6 milioni.

Le *Obbligazioni e altri titoli di debito* passano da 14.663,1 a 14.491,3 milioni a seguito di nuove emissioni e capitalizzazione di interessi per 2.780,4 milioni e conversioni, ammortamenti (anche anticipati) e adeguamenti del cambio per 2.952,2 milioni. Le nuove emissioni hanno riguardato per quasi i $\frac{3}{4}$ titoli indicizzati a parametri finanziari e reali (tassi di interesse, titoli e indici azionari, fondi di investimento, indice dell'inflazione) e a divise estere, e per il resto obbligazioni *plain vanilla*.

L'*Altra provvista* diminuisce di 79 milioni a seguito della riduzione della raccolta affluita da Mediobanca International (da 1.686,8 a 1.561,6 milioni) e della raccolta da banche e da clientela (da 430,7 a 395,5 milioni). Aumentano per contro i Fondi B.E.I., da 710,8 a 792,2 milioni.

La tesoreria

La voce comprende:

	30 giugno 2003	30 giugno 2004	30 giugno 2005
		(€ milioni)	
Cassa e banche	195,5	131,-	124,4
Titoli a reddito fisso	7.098,2	6.128,6	8.594,3
Titoli azionari	1.179,6	2.565,-	756,9
Altri impieghi di tesoreria netti.....	323,3	(396,8)	(2.937,1)
	<u>8.796,6</u>	<u>8.427,8</u>	<u>6.538,5</u>

La voce *Cassa e banche* include 67,5 milioni di conti correnti presso banche e 56,8 milioni di riserva obbligatoria.

I *titoli a reddito fisso* aumentano di 2.465,7 milioni (da 6.128,6 a 8.594,3 milioni). Il portafoglio si ripartisce per quasi il 60% in titoli a rischio sovrano, per il 3,9% in obbligazioni Mediobanca e per il residuo in titoli di altri emittenti.

I *titoli azionari* saldano in 756,9 milioni, in riduzione di 1.808,1 milioni rispetto allo scorso anno e riguardano prevalentemente operazioni di arbitraggio chiuse.

La voce *altri impieghi della tesoreria netti*, comprende operazioni in pronti contro termine (inclusi i prestiti di titoli) attive per 2.541,4 milioni e passive per 1.890 milioni; scoperti tecnici per 1.768,1 milioni e depositi per 1.820,4 milioni, di cui 1.279,4 milioni ricevuti a garanzia di contratti derivati.

I movimenti del portafoglio sono riportati nella tabella B. Il risultato complessivo della tesoreria, derivati e arbitraggi inclusi, ha generato utili per 160,9 milioni. A fine esercizio sono state registrate minusvalenze nette per 28,5 milioni comprensive degli adeguamenti cambi; le plusvalenze non contabilizzate risultano in pari data di 203,6 milioni (di cui 94,7 milioni su contratti derivati e scoperti tecnici).

I titoli di investimento

Sono costituiti da:

	30 giugno 2003	30 giugno 2004	30 giugno 2005
		(€ milioni)	
Obbligazioni e altri titoli	77,3	76,7	—
Partecipazioni diverse	2.570,3	2.514,5	2.719,—
Partecipazioni in imprese del Gruppo	118,7	396,5	490,2
Totale voce	<u>2.766,3</u>	<u>2.987,7</u>	<u>3.209,2</u>

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati acquisti e sottoscrizioni per 340,8 milioni e disinvestimenti per 135,3 milioni, con un utile netto di 38,5 milioni. In aggiunta ai movimenti già riferiti nella relazione al bilancio consolidato, si segnala l'acquisto delle *minorities* di Compagnie Monégasque de Banque con un esborso di 93,8 milioni. La composizione del portafoglio d'investimento, i movimenti del periodo e le svalutazioni registrate al 30 giugno sono dettagliati nella tabella C. Dal raffronto fra il valore di carico dei titoli quotati e la media dei corsi del semestre gennaio-giugno emerge una plusvalenza netta di 3.867,7 milioni (4.202 milioni se calcolata sulle consistenze e quotazioni correnti).

Quanto all'andamento delle altre società controllate di cui non si è riferito nella relazione al bilancio consolidato:

— *MB Finstrutture - Intersomer S.p.A.*, Milano

La società chiude con un utile di 12,8 milioni (3,9 milioni al 30 giugno 2004), dopo utili straordinari connessi all'eliminazione delle interferenze fiscali per 13 milioni. L'attività corrente registra utili di tesoreria per 4,2 milioni (4,7 milioni), commissioni attive ed altri proventi per 2,5 milioni (4,2 milioni), costi di struttura per 3,4 milioni (4,2 milioni) e svalutazioni su partecipazioni per 0,5 milioni (0,6 milioni).

Gli impieghi a clientela ammontano a 423,9 milioni (contro 899,1 milioni), gli impieghi di tesoreria a 608,4 milioni (132,2 milioni) e i titoli di investimento a 196,6 milioni (197,6 milioni).

L'organico è di 13 dipendenti.

Il Consiglio di Amministrazione del 13 maggio scorso ha approvato il progetto di fusione per incorporazione della società in Mediobanca, i cui effetti contabili e fiscali decorreranno dal 1° luglio 2005.

— *Mediobanca International Limited*, Grand Cayman

Il bilancio al 30 giugno 2005 salda con un utile di 6 milioni (contro 6,2 milioni nel precedente esercizio). La raccolta complessiva ammonta a 1.662,7 milioni (contro 1.798,7 milioni al 30 giugno 2004); il patrimonio netto è pari a 67,1 milioni (contro 60,9 milioni).

La Società si avvale di 2 collaboratori.

— *Prominvestment S.p.A.*, Roma (partecipazione 70%)

Il bilancio al 30 giugno 2005 registra un utile di 61 mila, dopo la perdita di 125 mila dell'esercizio precedente; le commissioni attive ed altri proventi passano da 2,5 a 3,3 milioni.

L'organico è di 8 dipendenti.

— *R. & S. - Ricerche e Studi S.p.A.*, Milano

Il bilancio al 30 aprile 2005 si è chiuso in pareggio, dopo aver addebitato all'Istituto servizi e spese per 1,6 milioni (1,6 milioni lo scorso anno).

La società ha aggiornato le sue opere annuali pubblicando le schede di analisi dei principali gruppi italiani (tutte diffuse in versione digitale tramite internet e, limitatamente alle maggiori quotate, raccolte nell'annuario "R&S" giunto alla ventinovesima edizione), la decima indagine sulle multinazionali dell'industria e dei servizi, la terza indagine sui maggiori gruppi bancari internazionali, nonché le consuete analisi trimestrali dei bilanci delle società quotate. Ha inoltre elaborato, per conto dell'Unioncamere, un modello di *scoring* per la valutazione del merito di credito delle piccole e medie imprese italiane.

L'organico è di 13 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 37 mila (29 mila nell'esercizio precedente).

- *Tradevco*: nell'ambito del programma concordato con la Central Bank of Liberia, la liquidazione delle passività della banca si è sostanzialmente conclusa.

La tabella E riporta i bilanci riclassificati di tutte le società del Gruppo.

Gli immobilizzi tecnici netti

Sono costituiti da:

- gli *Immobilizati*, in carico per 26,3 milioni, ammortizzati per 14,7 milioni. Relativamente agli immobili acquisiti in *leasing* tramite la controllata SelmaBipiemme, sono in essere i contratti relativi all'immobile sito in via Filodrammatici, di fronte alla sede dell'Istituto, per valore e durata residui rispettivamente di 24,8 milioni e di 51 mesi e al garage sottostante il medesimo immobile per valore e durata residui rispettivamente di 2,1 milioni e di 95 mesi;
- i *Mobili* e i *Beni 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 (1,6 milioni a carico del conto economico).

I Fondi rischi ed oneri

Comprendono:

- il *Fondo imposte e tasse* di 79,6 milioni;
- il *Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale* di 13 milioni. Il fondo copre tutti gli impegni a favore del personale alla data del 30 giugno;
- il *Fondo rischi ed oneri* di 150 milioni è stato costituito a presidio di rischi soltanto eventuali non necessariamente connessi all'attività creditizia con un parallelo utilizzo del Fondo per rischi bancari generali, di cui in appresso.

Il Patrimonio netto, il Patrimonio di vigilanza e il coefficiente di solvibilità

Il patrimonio netto dell'Istituto, pari a 4.528 milioni (4.383,1 milioni lo scorso giugno), include:

- *Capitale* per 397,5 milioni, in aumento di 8,2 milioni a seguito dell'esercizio di *stock option*;
- *Riserve e avanzo utili* per 3.272,4 milioni, in aumento di 237,2 milioni; l'importo comprende le seguenti poste:
 - *Riserva legale*, invariata, di 77,9 milioni e *Riserva statutaria* per 1.004,6 milioni, in aumento di 111,2 milioni per la destinazione dell'utile deliberato dall'Assemblea dello scorso ottobre;
 - *Fondo sovrapprezzi* per 1.933,3 milioni, in aumento di 126 milioni per l'esercizio di *stock option*;
 - *Avanzo di fusione* invariato per 249 milioni;
 - *Riserve di rivalutazione (ex lege 19.3.1983, n. 72 e 30.12.1991, n. 413)* invariate a 7,6 milioni;
- *Fondo per rischi bancari generali* per 858,1 milioni, in aumento di 219,1 milioni

L'applicazione delle disposizioni relative all'eliminazione delle interferenze fiscali previste dal D.Lgs. 6/03 (c.d. legge "Vietti") ha comportato l'attribuzione del Fondo rischi su crediti al 30 giugno scorso (€ 319,6 milioni) alle componenti straordinarie del conto economico; in conformità agli attuali criteri di valutazione, la potenziale fiscalità differita non è stata rilevata in quanto non si ritiene probabile che in futuro si manifesteranno i presupposti per la relativa tassazione. Al fine di mantenere un appropriato presidio alle attività del Gruppo, si è contestualmente destinato al Fondo rischi bancari generali un equivalente importo, utilizzato quanto a 100,5 milioni a fronte del predetto accantonamento al Fondo rischi ed oneri.

Il Patrimonio di vigilanza ammonta a 5.799,5 milioni, in aumento di 391 milioni rispetto al 30 giugno scorso, tenuto conto della proposta di destinazione dell'utile.

* * *

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

* * *

Il margine di interesse

	30 giugno 2003	30 giugno 2004	30 giugno 2005
		(€ milioni)	
Interessi attivi	747,3	614,3	599,4
(Oneri di raccolta)	(595,8)	(473,9)	(453,4)
Margine su impieghi	151,5	140,4	146,-
Proventi della tesoreria	103,3	225,1	160,9
Dividendi	79,5	112,1	137,7
Margine d'interesse	334,3	477,6	444,6

Il margine di interesse si riduce da 477,6 a 444,6 milioni per la già riferita riduzione dei proventi della tesoreria (da 225,1 a 160,9 milioni); per contro si registra un apprezzabile incremento del monte dividendi (da 112,1 a 137,7 milioni) e, malgrado la permanente debolezza dei tassi di mercato, un aumento (4%) del margine sugli impieghi (da 140,4 a 146 milioni) connesso ai maggiori volumi di attività.

Le commissioni e gli altri proventi

La voce include 154,5 milioni di commissioni generate dall'attività di *corporate* ed *investment banking* (143 milioni), 4,2 milioni di fitti attivi (3,1 milioni) e 2,7 milioni di recuperi di spese dalla clientela (1,6 milioni) e 1,6 milioni di altri proventi (0,7 milioni).

I costi di struttura

Le poste più significative dei *costi di struttura*, in lieve crescita rispetto allo scorso esercizio (da 150,2 a 153,8 milioni), sono rappresentate da:

- costi per servizi bancari per 3,5 milioni (4,3 milioni);

- spese per il personale per 80,3 milioni (79,1 milioni);
- costi e spese diversi per 70 milioni (66,8 milioni) di cui le principali voci sono: elaborazione dati ed *info-provider* per 15,2 milioni (14,5 milioni); compensi per servizi esterni (inclusi i compensi al Consiglio di Amministrazione) per 14,9 milioni (13,9 milioni); fitti, locazioni di macchine e manutenzioni per 7,8 milioni (6,2 milioni); canoni ordinari di leasing e oneri accessori per 7,1 milioni (10,4 milioni) relativi agli immobili di via Filodrammatici; servizio azioni e obbligazioni per 4,8 milioni (5,7 milioni); imposte e tasse diverse (al netto dei recuperi) per 3,3 milioni (2,4 milioni); cancelleria, stampati e utenze per 3,1 milioni (1,8 milioni); viaggi, trasferte e rappresentanza per 2,8 milioni (2,4 milioni); ammortamenti per 2,4 milioni (2,7 milioni); ricerche, studi e pubblicazioni per 2,3 milioni (invariato); sopravvenienze passive e varie per 0,7 milioni (0,5 milioni).

Le imposte dell'esercizio

La riduzione del carico fiscale riflette il già riferito mutato regime di tassazione dei proventi relativi al portafoglio partecipazioni; inoltre non si è provveduto a calcolare le imposte differite passive relative all'accantonamento per rischi su crediti effettuato ai sensi dell'art. 106 del T.U.I.R. in quanto non si ritiene probabile che in futuro si manifesteranno i presupposti per la relativa tassazione.

IL 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 improntata a generali criteri di prudenza e selettività ed è basata su un'analisi monografica che si fonda su un'appropriata, spesso estesa, conoscenza della realtà imprenditoriale, patrimoniale e gestionale di ciascuna società finanziata, nonché del quadro macroeconomico in cui essa opera; ricorre, ove possibile – 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 - 30.6.2005	98.368
Totale dei rischi	105.140 (a)
Perdite su crediti nel periodo	2,6 (b)
% (b):(a)	<u>0,002</u>

(*) Trattasi di un'unica contropartita originata da azione revocatoria promossa oltre quattro anni dopo il rimborso del finanziamento dalla curatela di società in procedura di amministrazione straordinaria ai sensi della L. 95/1979 (c.d. legge Prodi).

Si ricorda inoltre che gli interessi di mora vengono interamente accantonati all'apposito fondo e che 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 attraverso il calcolo del *Value-at-Risk (VaR)* ⁽¹⁾ relativo all'intera struttura patrimoniale (portafoglio di negoziazione e portafoglio strutturale) dell'Istituto. Il *VaR* viene determinato 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* ⁽²⁾ e storica ⁽³⁾.

Alla chiusura dell'esercizio, il *VaR* per i rischi di mercato risultava complessivamente pari a 5,2 milioni, in lieve rialzo rispetto al 30 giugno 2004 (4,8 milioni). Per contro l'*expected shortfall* ⁽⁴⁾, si è ridotto da oltre

⁽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 di variazioni storiche dei fattori di rischio.

⁽⁴⁾ *Expected Shortfall*: media delle perdite potenziali eccedenti il *VaR*, calcolata con la simulazione storica.

12 milioni a meno di 10 milioni, indicando una minore esposizione del portafoglio agli eventi estremi.

Value at Risk ed Expected Shortfall della struttura patrimoniale

Fattori di rischio	30 giugno 2005 (€ migliaia)	30 giugno 2004 (€ migliaia)
Tassi di interesse	2.237	1.633
Azioni	4.487	4.376
Tassi di cambio	754	461
<i>Effetto diversificazione (*)</i>	(2.309)	(1.703)
TOTALE	5.169	4.767
<i>Expected Shortfall</i>	9.588	12.276

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

L'incremento del dato puntuale è attribuibile principalmente alla componente legata ai tassi di interesse (da 1,6 a 2,2 milioni), connessa ad una maggiore articolazione delle posizioni sui mercati obbligazionari in presenza di una volatilità contenuta. Stabile invece risulta il rischio azionario (da 4,4 a 4,5 milioni) mentre resta modesta la componente legata ai cambi.

L'approccio prudente della gestione del portafoglio e i valori ridotti della volatilità osservati sui mercati hanno determinato per contro una riduzione del dato medio del *VaR* dell'esercizio e dell'intervallo di variazione del medesimo: il primo è sceso da oltre 6 milioni a 4,7 milioni, mentre i valori massimo e minimo sono passati rispettivamente da 9,7 a 3,4 milioni dell'esercizio 2003-2004 a 9,5 ed 1,3 milioni in quello appena testé concluso.

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. Il *fair value* positivo lordo passa da 538,2 milioni a 663,7 milioni (+23,3%) principalmente a causa del positivo andamento dei mercati azionari e della riduzione dei tassi di interesse; tenuto conto degli accordi di compensazione in essere l'esposizione corrente di tali contratti scende a 499,1 milioni. Per contro l'equivalente creditizio scende (da 431,8 a 422,9 milioni) per la

ridistribuzione dell'esposizione verso controparti bancarie e per una diversa classificazione di talune categorie di contratti effettuata in previsione dell'adozione dei nuovi principi contabili internazionali.

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 individua 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.

ALTRE INFORMAZIONI

Con riferimento alle cause promosse a carico di Mediobanca, in solido con altri soggetti, per il preteso mancato lancio di un'OPA su Fondiaria nel 2002, lo scorso maggio è stata emessa la sentenza di 1° grado di uno dei procedimenti in corso che ha condannato l'Istituto, insieme a Fondiaria-Sai, al risarcimento di 3,4 milioni oltre a interessi legali. Avverso la sentenza è in corso di predisposizione il ricorso in appello.

* * *

Nell'ambito dell'attività di intermediazione di titoli, sono stati compravenduti per conto della clientela 119,9 milioni di azioni Mediobanca per un controvalore di 1.464,5 milioni.

I dipendenti e i piani di stock option

L'organico della Banca a fine esercizio si è ridotto di tre unità (da 386 a 383 dipendenti). Il personale, costituito da 60 dirigenti, 140 quadri direttivi di 3° e 4° livello e 183 impiegati, ha collaborato con l'impegno e la professionalità consueti.

I dati relativi ai piani di *stock option*, che riguardano anche dipendenti delle società controllate, sono riassunti nella seguente tabella:

	Numero	Prezzo medio di esercizio in Euro
Diritti esistenti all'inizio dell'esercizio	34.435.500	8,22
Diritti assegnati	9.135.000	9,95
Diritti scaduti	133.750	9,44
Diritti esercitati	16.373.000	8,20
Diritti esistenti a fine esercizio	27.063.750	8,82
<i>Di cui esercitabili</i>	<i>3.682.500</i>	<i>8,48</i>

I piani prevedono un periodo di esercizio decennale e un *vesting* compreso tra i dodici e i trentasei mesi.

Il rating

Il rating di Mediobanca, assegnato da Standard & Poor's, si è mantenuto al livello AA- per il debito a medio-lungo termine (A-1+ per quello a breve); lo scorso ottobre l'*outlook* è stato migliorato da negativo a stabile.

Studi e ricerche

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

Operazioni con parti correlate

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:

	30 giugno 2004		30 giugno 2005	
	Controllate dirette e indirette	Altre parti correlate	Controllate dirette e indirette	Altre parti correlate
	(€ milioni)			
Attività	3.667,2	4.397,7	3.977,2	3.624,1
Passività	1.851,8	244,3	1.717,9	129,5
Garanzie e impegni ...	4.860,8	1.660,6	4.284,7	1.400,8
Interessi attivi	101,-	170,9	109,5	137,3
Interessi passivi	(96,7)	(14,9)	(71,6)	(7,8)
Commissioni nette	(0,2)	51,9	(1,6)	29,6
Proventi (costi) diversi	(7,3)	(18,3)	4,8	20,9

Ulteriori dettagli dei rapporti con le imprese controllate sono riportati nel prospetto 3.2 parte B della Nota Integrativa. I rapporti con tutte le parti correlate rientrano nella normale operatività della Banca, sono regolati a condizioni di mercato e posti in essere nell'interesse dell'Istituto, anche come Capogruppo del Gruppo bancario: in questo ambito taluni servizi erogati da società del Gruppo (EDP, servizio azioni e obbligazioni, studi e ricerche) sono regolati al costo di produzione. Non esistono operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione d'impresa effettuate con queste controparti.

Nell'azionariato dell'Istituto non vi sono soci in posizione di controllo.

IL PREVEDIBILE ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'esercizio corrente dovrebbe presentare un risultato della gestione ordinaria in linea con quello al 30 giugno, fatto salvo il contributo ad oggi non prevedibile delle operazioni di tesoreria e delle commissioni di *wholesale banking*. Il risultato del portafoglio di investimento resta legato all'incertezza che caratterizza l'andamento dei mercati borsistici.

PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA

Signori Azionisti,

l'esercizio si è chiuso con un utile netto di € 440.053.899,19; Vi proponiamo di destinare:

- € 1.775.675,— alla *Riserva legale*, che ammonterebbe così a 79,7 milioni, pari al 20% del capitale;
- € 49.640.633,17 alla *Riserva statutaria*, che ammonterebbe così a 1.054,3 milioni;
- € 382.364.839,20 quale dividendo di 0,48 alle n. 796.593.415 azioni in circolazione al 12 settembre.

* * *

Se tali proposte verranno da Voi approvate, il patrimonio netto dell'Istituto ammonterà a 4.594,1 milioni. Il Patrimonio di Vigilanza risulterà di 5.799,5 milioni.

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

Utile netto d'esercizio	€	440.053.899,19
Alla <i>Riserva legale</i>	€	1.775.675,—
Alla <i>Riserva statutaria</i>	€	49.640.633,17
Dividendo di € 0,48 a n. 796.593.415 azioni	€	382.364.839,20

Al Consiglio di Amministrazione:

— compenso di cui all'articolo 30 dello Statuto	7.772.751,82	
— dedotto compenso fisso di cui all'articolo 18 dello Statuto	1.500.000,—	€ 6.272.751,82

Il dividendo di 0,48 per azione verrà messo in pagamento dal prossimo 24 novembre (data stacco 21 novembre).

* * *

Lo scorso gennaio è mancato Achille MARAMOTTI: lo ricordiamo per il prezioso contributo assicurato ai lavori del Consiglio.

Ha lasciato la carica di Amministratore Axel von RUEDORFFER: a lui rivolgiamo un affettuoso ringraziamento per il costante sostegno fornito all'Istituto.

Scadono dal loro ufficio i Signori Carlo SALVATORI, Gilberto BENETTON, Antoine BERNHEIM, Carlo BUORA, Giancarlo CERUTTI, Carlo PESENTI e Alessandro PROFUMO, nonché i Signori Fabrizio PALENZONA e Eric STRUTZ cooptati nel corso dell'esercizio.

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

Milano, 12 settembre 2005

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

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 2005.

Per quanto attiene ai compiti di controllo sulla contabilità e sui Bilanci, consolidato e d'esercizio, ricordiamo che, a norma del D. lgs. 58/98, essi sono affidati alla Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. alle cui relazioni Vi rinviamo.

In particolare, dette relazioni non contengono rilievi; quella sul bilancio d'esercizio riporta un solo richiamo d'informativa in ordine al quale non abbiamo osservazioni da formulare.

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

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

- effettuato 6 riunioni del Collegio Sindacale;
- partecipato alle 7 riunioni del Consiglio di Amministrazione ed alle 8 riunioni del Comitato Esecutivo; tenutesi nel corso dell'esercizio in esame;
- ricevuto dagli Amministratori nel corso delle anzidette riunioni le informazioni contemplate dall'art. 26 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;

- accertato che le operazioni in potenziale conflitto d'interesse sono state deliberate in conformità alla legge e allo statuto;
- riscontrato l'inesistenza di operazioni atipiche e inusuali;
- 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, operazioni illustrate nelle Relazioni sulla gestione e nelle Note integrative;
- 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, sia, infine, partecipando alle riunioni del Comitato per il Controllo Interno;
- seguito l'attuazione di provvedimenti organizzativi connessi all'evoluzione dell'attività societaria;
- rilevata l'esistenza del parere sulla congruità dei criteri di determinazione del prezzo di emissione delle azioni per l'aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione a favore di Amministratori dell'Istituto investiti di particolari cariche, rilasciato nell'ottobre 2004 dalla Società di Revisione, ai sensi dell'art. 158 del D. lgs. 58/98, per un corrispettivo complessivo di € 50.000;
- rilevata l'inesistenza di ulteriori incarichi conferiti alla Società di Revisione;
- riscontrata l'inesistenza di incarichi professionali a soggetti legati alla Società di Revisione da rapporti continuativi.

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

Circa la cosiddetta *Corporate Governance* Vi ricordiamo che la Società ha aderito al Codice di Autodisciplina delle Società quotate, nei termini illustrati nella specifica 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 del dividendo.

* * *

Vi rammentiamo che con l'Assemblea scade il mandato degli Amministratori Signori Gilberto BENETTON, Antoine BERNHEIM, Carlo BUORA, Giancarlo CERUTTI, Carlo PESENTI, Alessandro PROFUMO e Carlo SALVATORI nonché dei Signori Fabrizio PALENZONA e Eric STRUTZ cooptati dal Consiglio di Amministrazione nel corso dell'esercizio e siete, quindi, chiamati a provvedere in merito.

Milano, 4 ottobre 2005

IL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
AI SENSI DELL'ARTICOLO 156
DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N° 58

Agli Azionisti di
Mediobanca S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Mediobanca S.p.A. chiuso al 30 giugno 2005. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori di Mediobanca S.p.A.. È 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 i risultati, 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.

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 nostra relazione emessa in data 22 settembre 2004.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Mediobanca S.p.A. al 30 giugno 2005 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 dell'Istituto.
4. Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2005 l'Istituto ha provveduto all'eliminazione delle "interferenze fiscali" ai sensi del Decreto Legislativo 17 gennaio 2003, n° 6, così come illustrato nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa.

Milano, 22 settembre 2005

Reconta Ernst & Young S.p.A.


Riccardo Schioppo
(Socio)

Tabelle Allegate

MOVIMENTI DEI TITOLI DELLA TESORERIA
(dati in € migliaia)

	Rimanenze al 30.6.2004	Acquisti e sottoscrizioni	Vendite e rimborsi	Utili / (perdite)	Adeguamenti cambio	(Svalutazioni)/ Riprese di valore	Rimanenze al 30.6.2005	Controvalore alla media delle quotazioni del mese di giugno 2005	Plus
Titoli di Stato in altre valute ⁽¹⁾	—	751.443	753.663	6.658	(1.766)	(2.672)	—	—	—
Titoli di Stato in Euro ⁽¹⁾	3.745.879	45.539.100	44.333.607	89.277	—	(10.676)	5.029.973	5.044.082	14.109
Obbligazioni in altre valute <i>in</i>	2.378.636	8.489.073	7.370.365	63.395	—	(589)	3.560.150	3.607.887	47.737
Obbligazioni in altre valute <i>out</i>	4.114	32.602	32.628	25	22	—	4.135	4.597	462
	<u>6.128.629</u>	<u>54.812.218</u>	<u>52.490.263</u>	<u>159.355</u>	<u>(1.744)</u>	<u>(13.937)</u>	<u>8.594.258</u>	<u>8.656.566</u>	<u>62.308</u>
Effetto operazioni di arbitraggio, derivati e scoperti tecnicì				(197.012)		(31.083)			120.044
TOTALE (A)				<u>(37.657)</u>		<u>(45.020)</u>			<u>182.352</u>
Azioni non immobilizzate	<u>2.564.976</u>	<u>6.915.358</u>	<u>8.727.890</u>	2.478	2.210	(211)	<u>756.921</u>	<u>803.532</u>	46.611
Effetto operazioni di arbitraggio, derivati e scoperti tecnicì				196.054		11.392			(25.378)
TOTALE (B)				<u>198.532</u>		<u>11.181</u>			<u>21.233</u>
TOTALE GENERALE (A+B)				<u>160.875</u>		<u>(33.839)</u>			<u>203.585</u>

⁽¹⁾ Titoli emessi da Stati sovrani.

MOVIMENTI DEI TITOLI DI INVESTIMENTO
(importi in € migliaia)

	Rimanenze al 30 giugno 2004			Acquisti e sottoscrizioni		Vendite		Altre Variazioni (§)		Utili/ (Perdite)	(Svalutazioni)/ Riprese di Valore	Rimanenze al 30 giugno 2005			Controvalore alla media delle quotazioni 1.1-30.6.2005	Plus
	Quantità	% (*)	Importo	Quantità	Importo	Quantità	Importo	Quantità	Importo			Quantità	% (*)	Importo		
OBBLIGAZIONI (*) ED ALTRI TITOLI																
Telecom-Italia 1,5% 2001-2010 <i>convertibili</i> <i>con premio al rimborso</i>	59.037	—	73.700	—	—	—	—	(59.037)	(73.700) ⁽²⁾	—	—	—	—	—	—	
DueMme SICAV, Lussemburgo.....	—	—	3.036	—	—	—	3.243	—	—	207	—	—	—	—	—	
			<u>76.736</u>				<u>3.243</u>			<u>207</u>						
PARTECIPAZIONI DIVERSE																
— TITOLI QUOTATI ALLA BORSA ITALIANA																
Assicurazioni Generali	162.937.892	12,77	741.469	397.167	8.320	—	—	—	—	—	—	163.335.059	12,80	749.789	4.076.843	3.327.054
Capitalia	9.500.000	0,43	22.145	—	—	9.500.000	26.152	—	—	4.007	—	—	—	—	—	
Fiat, <i>ordinarie</i>	21.152.587	2,64 ÷ 2,15	126.323	—	—	—	—	—	—	—	(5.246)	21.152.587	2,64 ÷ 2,15	121.077	121.077	—
Finmeccanica	82.380.000	0,98	53.868	—	—	—	—	—	—	—	7.505	82.380.000	0,98	61.373	61.373	—
Fondiarìa-Sai, <i>ordinarie</i>	2.574.500	1,99 ÷ 1,51	34.189	—	—	—	—	—	—	—	—	2.574.500	1,98 ÷ 1,50	34.189	53.138	18.949
warrant Fondiarìa-Sai 2002-2008	5.115.600	—	12.603	—	—	—	—	(5.115.600)	(12.603) ⁽³⁾	—	—	—	—	—	—	—
Gemina, <i>ordinarie</i>	46.132.781	12,66 ÷ 12,53	35.702	—	—	—	—	—	—	—	20.026	46.132.781	12,66 ÷ 12,53	55.728	55.728	—
GIM, <i>ordinarie</i>	1.661.932	2,79 ÷ 2,27	1.855	4.046.262	4.046	—	—	—	(50) ⁽⁴⁾	—	15	5.708.194	2,69 ÷ 2,53	5.866	5.954	88
warrant GIM 2005-2008	—	—	—	—	—	—	—	2.023.146	50 ⁽⁴⁾	—	70	2.023.146	—	120	474	354
Italmobiliare, <i>ordinarie</i>	2.106.888	9,50 ÷ 5,47	34.593	—	—	—	—	—	—	—	—	2.106.888	9,50 ÷ 5,47	34.593	111.559	76.966
Mediolanum	14.300.000	1,97	80.209	—	—	—	—	—	—	—	(3.518)	14.300.000	1,97	76.691	76.691	—
Pininfarina	317.625	3,41	2.985	—	—	—	—	—	—	—	—	317.625	3,41	2.985	7.277	4.292
Pirelli & C., <i>ordinarie</i>	125.513.500	3,77 ÷ 3,63	92.338	107.488.359	74.470	—	—	—	4.833 ⁽⁵⁾	—	—	233.001.859	4,50 ÷ 4,38	171.641	216.319	44.678
warrant Pirelli & C, 2003-2006.....	94.135.125	—	4.252	6.451.537	581	—	—	(100.586.662)	(4.833) ⁽⁵⁾	—	—	—	—	—	—	—
Ratti	2.860.000	9,17	1.411	—	—	—	—	—	(115) ⁽⁶⁾	—	240	2.860.000	9,17	1.536	1.536	—
Ratti diritti	—	—	—	—	—	—	—	2.860.000	115 ⁽⁶⁾	—	—	2.860.000	—	115	115	—
RCS MediaGroup, <i>ordinarie</i>	75.478.851	10,30 ÷ 9,90	126.464	28.627.154	127.237	—	—	—	—	—	—	104.106.005	14,21 ÷ 13,66	253.701	511.681	257.980
Telecom Italia, <i>ordinarie</i>	163.375.000	1,58 ÷ 1,01	408.471	15.250.000	37.429	—	—	27.839.069	73.700 ⁽²⁾	—	30.668	206.464.069	1,54 ÷ 1,06	550.268	583.055	32.787
			<u>1.778.877</u>		<u>252.083</u>		<u>26.152</u>		<u>61.097</u>	<u>4.007</u>	<u>49.760</u>			<u>2.119.672</u>	<u>5.882.820</u>	<u>3.763.148</u>
— AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ESTERE																
Ciments Français, Parigi	4.374.215	11,46	147.314	—	—	1.150.000	79.100	(700.000)	(32.062) ⁽³⁾	26.426	—	2.524.215	6,58	62.578	165.316	102.738
Commerzbank, Francoforte	6.975.000	1,17	102.602	—	—	3.487.500	52.725	—	—	1.424	7.951	3.487.500	0,58	59.252	59.252	—
Koenig & Bauer Albert, Würzburg, <i>ordinarie</i>	760.000	4,70	12.312	—	—	—	—	—	—	—	—	760.000	4,69	12.312	14.174	1.862
			<u>262.228</u>				<u>131.825</u>		<u>(32.062)</u>	<u>27.850</u>	<u>7.951</u>			<u>134.142</u>	<u>238.742</u>	<u>104.600</u>

seguito TABELLA C

	Rimanenze al 30 giugno 2004			Acquisti e sottoscrizioni		Vendite		Altre Variazioni (§)		Utili/ (Perdite)	(Svalutazioni)/ Riprese di Valore	Rimanenze al 30 giugno 2005		
	Quantità	% (*)	Importo	Quantità	Importo	Quantità	Importo	Quantità	Importo			Quantità	% (*)	Importo
– AZIONI E QUOTE (1) NON QUOTATE														
Banca Esperia	12.125.000	48,50	19.059	—	—	—	—	—	—	—	3.606	12.125.000	48,50	22.665
Cartiere Burgo	87.442.365	22,13	54.630	—	—	—	—	—	—	—	—	87.442.365	22,13	54.630
Ferrari	1.120.000	14,—	319.200	—	—	—	—	—	—	—	—	1.120.000	14,—	319.200
Focus Gestioni	—	—	—	40.000	40	—	—	—	—	—	—	40.000	2,—	40
Fondo Clessidra (quote)	500	4,46	375	—	2.442 (7)(8)	—	—	—	—	—	(440)	500	3,05	2.377
Fidia	7.500	25,—	3.803	—	—	—	—	—	—	—	(28)	7.500	25,—	3.775
Istituto Europeo di Oncologia	8.595	15,—	8.595	—	—	—	—	—	—	—	508	8.595	15,—	9.103
Lucchini	500.000	4,72	6.104	—	—	500.000	12.501	—	—	6.397	—	—	—	—
warrant Lucchini	763.889	—	—	—	—	—	—	(763.889)	—(9)	—	—	—	—	—
Nomisma	100.000	0,69	29	—	—	—	—	—	—	—	—	100.000	0,69	29
Zetesis	49.400	10,—	49	—	—	—	—	(21.085)	—(10)	—	(21)	28.315	10,—	28
Alice Lab Netherlands B.V., Amsterdam	75.000	8,19	620	—	1.875 (7)	—	—	—	—	—	(592)	75.000	8,19	1.903
Athena Private Equity class A, Lussemburgo	6.114.460	24,46	45.336	—	(12.219) (8)	—	—	—	—	—	614	6.114.460	24,46	33.731
EuroQube S.A., Bruxelles	18.758	4,94	1.734	—	—	—	—	—	—	—	(397)	18.758	4,94	1.337
MBCA Holdings Limited, Harare	785.717	1,38	31	—	—	—	—	—	—	—	—	785.717	1,32	31
MB Venture Capital Fund I Participating Company ANV class B, Amsterdam	22.500	45,—	13.305	—	2.850 (7)	—	—	—	—	—	(14)	22.500	45,—	16.141
Fondo Saturn Venture, New York in USD	1.508.144	5,35	483	(53.545)	(42) (8)	—	—	—	—	—	(245)	1.454.599	5,35	196
Satif, Montecarlo	1.850	3,87	3	—	—	—	—	—	—	—	—	1.850	3,87	3
S.W.I.F.T., La Hulpe	1	—	2	—	—	—	—	—	—	—	—	1	—	2
			<u>473.358</u>		<u>(5.054)</u>		<u>12.501</u>		<u>—</u>	<u>6.397</u>	<u>2.991</u>			<u>465.191</u>
– PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO														
Compagnie Monégasque de Banque, Montecarlo ..	342.427	61,64	277.740	213.111	93.769	2	—	—	—	—	—	555.536	100,—	371.509
Technostart	1.380.000	69,—	451	—	—	—	—	—	—	—	(25)	1.380.000	69,—	426
Altre (cfr. tab. D)	—	—	118.285	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	118.285
			<u>396.476</u>		<u>93.769</u>		<u>—</u>		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(25)</u>			<u>490.220</u>
TOTALE GENERALE			<u>2.987.675</u>		<u>340.798</u>		<u>173.721</u>		<u>(44.665)</u>	<u>38.461</u>	<u>60.677</u>			<u>3.209.225</u>
								Altri proventi netti	—					
								Totale utili netti da realizzo titoli di investimento	38.461					

(§) 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.

(1) Valore nominale in €/000.

(2) Conversione di obbligazioni in azioni.

(3) Titoli trasferiti al comparto "Tesoreria".

(4) Stacco del diritto in sede di sottoscrizione aumento cum warrant.

(5) Esercizio warrants.

(6) Stacco del diritto in sede di sottoscrizione aumento di capitale.

(7) Richiamo di fondi sulle azioni in portafoglio.

(8) Rimborso.

(9) Annullamento titoli.

(10) Riduzione del capitale sociale per perdite.

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO

	Numero di azioni possedute	Quota di partecip. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico	
				€/000 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	
(*) COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE - CMB S.A. Montecarlo Capitale € 111,1 milioni in azioni da € 200	555.536	100	» 111.107	371.508	
(*) MB FINSTRUTTURE - INTERSOMER S.p.A. - Milano Capitale € 6,5 milioni in azioni da € 0,50	13.000.000	100	» 6.500	32.700	
(*) 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 € 743 mila in azioni da € 0,52	1.000.000	70	» 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.r.l. - Milano Capitale € 25 mila	1	100	» 25	25	
(*) 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	» 690	426	
(*) TRADEVCO Ltd. - Monrovia in liquidazione Capitale LRD 80 milioni in azioni da LRD 16.000	3.000 ⁽¹⁾	60	LRD 48.000 ⁽²⁾	
					490.219

(*) Società facente parte del Gruppo bancario.

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

⁽²⁾ Svalutata a 1 € per memoria.

seguito TABELLA D

	Numero di azioni possedute	Quota di partecip. al capitale %	Valore nominale €/000
PARTECIPAZIONI INDIRETTE (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 S.p.A. - 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 ⁽¹⁾	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
(*) C.M.I. Compagnie Monégasque Immobiliare SCI - Montecarlo Capitale € 2,4 milioni in azioni da € 1.525 Partecipazione di <i>Compagnie Monégasque de Banque S.A.</i>	1.599	99,94	2.438
(*) C.M.G. Compagnie Monégasque de Gestion S.A.M. - Montecarlo Capitale € 160 mila in azioni da € 160 Partecipazione di <i>Compagnie Monégasque de Banque S.A.</i>	997	99,7	160
(*) SMEF Soc. Monégasque des Etudes Financière S.A.M. - Montecarlo Capitale € 775 mila in azioni da € 155 Partecipazione di <i>Compagnie Monégasque de Banque S.A.</i>	4.995	99,90	774

(*) Società facente parte del Gruppo bancario.

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

seguito TABELLA D

	Numero di azioni possedute	Quota di partecip. al capitale	Valore nominale
		%	€/000
PARTECIPAZIONI INDIRETTE (tramite società controllate)			
(*) MONOECI Soc. Civile Immobilière - Montecarlo Capitale € 1,6 mila in azioni da 15,5 Partecipazione di <i>Compagnie Monégasque de Banque S.A.</i>	99	99,00	2
MONOIKOS 2000 Soc. Civile Immobilière - Montecarlo Capitale € 2 mila in azioni da € 1 Partecipazione di <i>C.M.I. Compagnie Monégasque Immobilière SCI</i>	1.999	99,95	2
MOULINS 700 S.A. - Montecarlo Capitale € 160 mila in azioni da € 160 Partecipazione di <i>C.M.I. Compagnie Monégasque Immobilière SCI</i>	999	99,90	160

(*) Società facente parte del Gruppo bancario.

SOCIETÀ BANCARIE E FINANZIARIE

TABELLA E

STATO PATRIMONIALE

	COMPASS	MICOS BANCA	COFACTOR	SELMABIPIEMME LEASING	PALLADIO LEASING	TELELEASING	MEDIOBANCA INTERNATIONAL	MB FINSTRUTTURE - INTERSOMER	TECHNOSTART	PROMINVESTMENT	SADE FINANZIARIA	COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE	COMPAGNIE MONEGASQUE DE GESTION
	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)
VOCI DELL'ATTIVO													
10. Cassa e disponibilità	10.694	3.524	23	34	6	1	—	3	1	—	—	28.803	10.318
20. Crediti verso banche	26.436	—	439	1.789	42	332	1.633.503	43.411	6	1.004	25	327.383	—
30. Crediti verso enti finanziari	46.762	—	1	10.495	—	163.989	—	38.659	126	—	—	—	—
40. Crediti verso clientela	2.132.402	1.302.535	60.468	21.163	11.997	33.103	—	365.527	—	6.506	—	390.270	—
50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	13.300	—	959	8.410	—	—	131.561	133.693	495	—	—	785.366	109
60. Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	—	—	—	—	—	—	—	570.200	—	—	—	106.695	—
70. Partecipazioni	259.749	—	—	2.035	—	—	—	91.802	14	—	—	17.827	8
80. Partecipazioni in imprese del Gruppo	89.347	—	—	51.040	—	—	—	—	—	—	—	60.505	—
90. Immobilizzazioni immateriali	—	—	—	29	—	45	—	—	—	49	—	590	10
100. Immobilizzazioni materiali	8.137	1.033	108	1.773.178	1.101.269	379.626	—	—	—	27	—	4.115	10
120. Azioni e quote proprie	—	—	—	—	970	—	—	—	—	—	—	—	—
130. Altre attività	23.424	5.375	128	107.246	73.578	11.927	23	28.383	—	62	—	4.318	2.755
140. Ratei e risconti attivi	15.697	6.763	58	18.893	1.847	4.006	74.011	2.910	10	6	—	5.389	9
TOTALE DELL'ATTIVO	2.625.948	1.319.230	62.184	1.994.312	1.189.709	593.029	1.839.098	1.274.588	652	7.654	25	1.731.261	13.219
VOCI DEL PASSIVO													
10. Debiti verso banche	2.328.885	1.227.660	961	1.080.433	1.024.552	489.595	—	1.178.301	—	—	—	247.004	—
20. Debiti verso enti finanziari	838	—	46.762	695.055	142	4.880	41.404	—	1	—	—	—	—
30. Debiti verso clientela	—	25.000	—	14.910	5.244	189	136.817	—	—	—	—	1.234.016	—
40. Debiti rappresentati da titoli	—	—	—	—	—	—	1.525.898	—	—	—	—	—	—
50. Altre passività	29.984	7.195	925	64.679	51.802	11.627	25	33.592	34	4.602	—	18.450	1.595
60. Ratei e risconti passivi	11.556	3.853	10	29.232	24.986	16.143	61.824	3.336	—	666	—	11.106	—
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	10.013	1.267	974	2.856	1.166	218	—	50	—	100	—	—	—
80. Fondi per rischi ed oneri	31.038	2.221	1.165	19.340	16.490	22.611	—	98	—	611	—	900	1.300
90. Fondi rischi su crediti	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
100. Fondo per rischi finanziari generali ..	4.648	10.212	—	10.329	11.500	—	—	—	—	—	—	—	—
110. Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
120. Capitale	87.500	35.000	7.500	40.200	8.675	9.500	10.000	6.500	1.000	743	25	111.110	160
130. Sovrapprezzi di emissione	—	—	—	6.254	—	—	—	—	—	462	—	4.573	—
140. Riserve	77.451	3.092	427	22.399	38.670	24.004	57.051	39.934	—	409	—	76.376	16
150. Riserve di rivalutazione	2.677	—	—	—	816	2.435	—	—	—	—	—	—	—
160. Utili (Perdite) portati a nuovo	13	—	3.413	—	46	—	37	1	(346)	—	—	27.726	21
170. Utile (Perdita) d'esercizio	41.345	3.730	47	8.625	5.620	11.827	6.042	12.776	(37)	61	—	—	10.127
TOTALE DEL PASSIVO	2.625.948	1.319.230	62.184	1.994.312	1.189.709	593.029	1.839.098	1.274.588	652	7.654	25	1.731.261	13.219
GARANZIE E IMPEGNI													
10. Garanzie rilasciate	153.534	—	—	—	2.100	—	—	—	—	2.727	—	—	—
20. Impegni	323.945	139.181	—	23.303	139.476	—	—	1.659.590	—	—	—	—	—
30. Derivati su crediti	—	—	—	—	—	—	100.000	—	—	—	—	—	—
TOTALE GARANZIE E IMPEGNI	477.479	139.181	—	23.303	141.576	—	100.000	1.659.590	—	2.727	—	—	—
PATRIMONIO NETTO													
(Voci del passivo: 100-110-120-130-140- 150-160-170)	213.634	52.034	11.387	87.807	65.327	47.766	73.130	59.211	617	1.675	25	219.785	10.324

seguito TABELLA E

CONTO ECONOMICO

	MICOS BANCA	COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE	COMPAGNIE MONEGASQUE DE GESTION
	(€/000)	(€/000)	(€/000)
10. Interessi attivi e proventi assimilati	54.029	44.934	—
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(29.589)	(18.556)	—
30. Dividendi e altri proventi	—	6.576	—
40. Commissioni attive	5.299	28.751	15.590
50. Commissioni passive	(3.988)	(3.461)	(15)
60. Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie	—	4.002	5
70. Altri proventi di gestione	3.001	—	—
80. Spese amministrative	(15.949)	—	(3.983)
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni im- materiali e materiali	(198)	(919)	—
100. Accantonamenti per rischi ed oneri	(858)	—	—
110. Altri oneri di gestione	(940)	(31.728)	(1.490)
120. Rettifiche di valore su crediti e accantona- menti per garanzie ed impegni	(5.994)	—	—
130. Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni	339	—	—
140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	—	—	—
170. Utile (Perdita) delle attività ordinarie	5.152	29.599	10.107
180. Proventi straordinari	10.542	—	1.340
190. Oneri straordinari	(165)	(1.873)	(1.320)
200. Utile (Perdita) straordinario	10.377	(1.873)	20
210. Variazione del fondo rischi bancari generali ..	(10.212)	—	—
220. Imposte sul reddito d'esercizio	(1.587)	—	—
230. Utile (Perdita) d'esercizio	3.730	27.726	10.127

seguito TABELLA E

CONTO ECONOMICO

	COMPASS	COFACTOR	SELMABIPIEMME LEASING	PALLADIO LEASING	TELELEASING	MEDIOBANCA INTERNATIONAL	MB FINSTRUTTURE - INTERSOMER	TECHNOSTART	PROMINVESTMENT	SADE FINANZIARIA
	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)
COSTI										
10. Interessi passivi e oneri assimilati	(50.312)	(1.063)	(34.797)	(25.073)	(13.783)	(71.244)	(27.418)	—	—	—
20. Commissioni passive	(50.013)	(24)	(7.835)	(1.919)	(2.425)	(66)	(211)	(2)	(1.827)	—
30. Perdite da operazioni finanziarie	—	—	(147)	—	—	—	(59.089)	(3)	—	—
40. Spese amministrative	(65.937)	(4.607)	(15.955)	(7.366)	(4.810)	(405)	(3.861)	(54)	(1.216)	(1)
50. Rettifiche di valore su immobilizza- zioni immateriali e materiali	(1.772)	(24)	(592.702)	(277.496)	(160.749)	(26)	(24)	—	(72)	—
60. Altri oneri di gestione	(28.265)	—	(46.124)	(1.781)	(34.394)	(17.306)	—	—	—	—
70. Accantonamenti per rischi ed oneri	(240)	(171)	(8.322)	(2.761)	(100)	—	—	—	(34)	—
80. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
90. Rettifiche di valore su crediti e ac- cantonamenti per garanzie ed impe- gni	(78.802)	(13.821)	(2.051)	(793)	(280)	—	—	—	(32)	—
100. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	—	—	—	—	—	—	(510)	—	—	—
110. Oneri straordinari	(41)	(22)	(28)	(5)	(175)	—	(1)	—	(23)	—
120. Variazione positiva del fondo per rischi finanziari generali	—	—	(10.329)	(11.500)	—	—	—	—	—	—
130. Imposte sul reddito d'esercizio	(25.337)	(235)	(4.213)	(3.532)	(7.690)	—	(227)	—	(100)	—
140. Utile d'esercizio	41.345	47	8.625	5.620	11.827	6.042	12.776	—	61	—
RICAVI										
10. Interessi attivi e proventi assimilati	273.833	1.186	3.821	444	4.332	75.679	22.408	22	10	1
20. Dividendi ed altri proventi	7.070	—	3.854	—	—	—	65.461	—	—	—
30. Commissioni attive	9.826	210	—	—	—	—	2.555	—	3.337	—
40. Profitti da operazioni finanziarie	—	11	—	114	—	2.103	—	—	—	—
50. Riprese di valore su crediti e accan- tonamenti per garanzie ed impegni ...	9.910	1.037	836	1.591	29	—	—	—	—	—
60. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	467	—	—	—	—	—	—	—	—	—
70. Altri proventi di gestione	40.837	17.263	711.975	327.154	224.644	17.307	629	—	1	—
80. Proventi straordinari	121	307	10.642	8.543	7.228	—	13.064	—	17	—
100. Perdita d'esercizio	—	—	—	—	—	—	—	(37)	—	—

ALTRE SOCIETÀ

seguito TABELLA E

	STATO PATRIMONIALE									
	PRUDENTIA FIDUCIARIA	RICERCHE E STUDI (*)	SETECI	SPAFID	CREDITECH	COMPAGNIE MONEGASQUE IMMOBILIERE	SOCIETE MONEGASQUE D'ETUDES FINANCIERES	MONOECI SOC. CIVILE IMMOBILIERE	MONOIKOS 2000	MOULINS 700 S.A.M.
	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)
VOCI DELL'ATTIVO										
B) Immobilizzazioni:										
I) Immateriali	—	14	433	85	—	694	—	—	—	—
II) Materiali	—	24	2.804	93	130	17.208	3	785	2.087	—
III) Finanziarie	18	—	20	22.210	—	162	9	—	—	—
Totale B	18	38	3.257	22.388	130	18.064	12	785	2.087	—
C) Attivo circolante:										
I) Rimanenze	—	202	—	—	—	—	—	—	—	32.354
II) Crediti	326	1.020	1.248	3.946	2.269	18	583	—	394	2.367
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	996	—	—	11.927	—	—	—	—	—	16
IV) Disponibilità liquide	184	255	54	6.270	1.191	665	221	106	9	246
Totale C	1.506	1.477	1.302	22.143	3.460	683	804	106	403	34.983
D) Ratei e risconti	8	30	654	59	33	79	224	—	—	—
TOTALE DELL'ATTIVO	1.532	1.545	5.213	44.590	3.623	18.826	1.040	891	2.490	34.983
VOCI DEL PASSIVO										
A) Patrimonio netto:										
I) Capitale	100	100	500	100	250	2.440	775	2	2	160
III) Riserve di rivalutazione	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
IV) Riserva legale	24	3	18	778	50	—	—	—	—	—
VI) Riserve statutarie	—	—	—	—	—	—	11	—	—	16
VII) Altre riserve	394	—	13	31.740	—	—	—	—	—	(123)
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	—	—	—	2	1.150	(1.698)	100	(128)	(491)	—
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	50	—	1	958	357	(410)	22	22	(123)	(4)
Totale A	568	103	532	33.578	1.807	332	908	(104)	(612)	49
B) Fondi per rischi e oneri	—	—	—	2.817	22	614	—	—	—	—
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	487	588	434	1.185	247	—	—	—	—	—
D) Debiti:										
3) Debiti verso banche	—	—	—	—	—	17.791	—	991	3.100	—
4) Debiti verso altri finanziatori	—	—	—	—	—	—	—	—	—	34.892
5) Acconti	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
6) Debiti verso fornitori	42	31	800	77	818	21	—	—	—	—
8) Debiti verso imprese controllate	—	—	—	633	—	—	—	—	—	—
9) Debiti verso imprese collegate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
10) Debiti verso controllanti	—	419	1.356	—	—	—	—	—	—	—
11) Debiti tributari	27	196	281	4.509	442	—	—	—	—	—
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	117	115	111	240	85	—	—	—	—	—
13) Altri debiti	291	85	262	1.551	72	68	132	3	2	42
Totale D	477	846	2.810	7.010	1.417	17.880	132	994	3.102	34.934
E) Ratei e risconti	—	8	1.437	—	130	—	—	1	—	—
TOTALE DEL PASSIVO	1.532	1.545	5.213	44.590	3.623	18.826	1.040	891	2.490	34.983
CONTI D'ORDINE										
Beni presso terzi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Impegni	—	—	—	—	155	—	—	—	—	—
Valori in deposito a custodia	14.165	—	500	197.059	—	—	—	—	—	—
Depositari valori	91.720	—	—	1.160.042	—	—	—	—	—	—
Altri	—	—	—	20.890	—	—	—	—	—	—
TOTALE CONTI D'ORDINE	105.885	—	500	1.377.991	155	—	—	—	—	—
Titoli e valori in amministrazione fiduciaria	76.565	—	—	955.273	—	—	—	—	—	—

(*) Esercizio chiuso il 30 aprile 2005.

seguito TABELLA E

CONTO ECONOMICO

	PRUDENTIA FIDUCIARIA	RICERCHE E STUDI ⁽¹⁾	SETECI	SPAFID	CREDITECH	COMPAGNIE MONEGASQUE IMMOBILIERE	SOCIETE MONEGASQUE D'ETUDES FINANCIERES	MONOECI SOC. CIVILE IMMOBILIERE	MONOIKOS 2000	MOULINS 700 S.A.M.
	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)
A) Valore della produzione	2.216	1.756	9.878	4.585	6.236	1.317	961	98	86	—
B) Costi della produzione:										
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(2)	(29)	(94)	(65)	(22)	—	—	—	—	—
7) Per servizi	(266)	(283)	(3.057)	(617)	(3.029)	(263)	(697)	(9)	(22)	(3)
8) Per godimento di beni di terzi	—	(137)	(1.131)	(491)	(191)	—	—	—	—	—
9) Per il personale	(1.774)	(1.117)	(2.518)	(2.885)	(2.203)	—	(226)	—	(60)	—
10) Ammortamenti e svalutazioni	—	(30)	(1.921)	(232)	(73)	(624)	(5)	(26)	—	—
12) Accantonamenti per rischi	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
13) Altri accantonamenti	—	—	—	(228)	—	—	(2)	—	—	—
14) Oneri diversi di gestione	(10)	(20)	(987)	(270)	(39)	—	—	—	—	—
Totale B	(2.052)	(1.616)	(9.708)	(4.788)	(5.557)	(887)	(930)	(35)	(82)	(3)
Differenza A – B	164	140	170	(203)	679	430	31	63	4	(3)
C) Proventi e oneri finanziari	31	(4)	(26)	743	20	(717)	100	(41)	(127)	—
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(2)	—	—	836	—	—	—	—	—	—
E) Proventi e oneri straordinari	—	(31)	45	4	—	(123)	(98)	—	—	(1)
Risultato prima delle imposte	193	105	189	1.380	699	(410)	33	22	(123)	(4)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(143)	(105)	(188)	(422)	(342)	—	(11)	—	—	—
Utile (perdita) d'esercizio	50	—	1	958	357	(410)	22	22	(123)	(4)

⁽¹⁾ Esercizio chiuso il 30 aprile 2005.

CONTRATTI DERIVATI
POSIZIONI IN ESSERE AL 30 GIUGNO 2005
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>	27.780.577	766.605	—	28.547.182
– <i>Opzioni acquistate</i>	200.000	145.554	10.215.552	10.561.106
– <i>Opzioni vendute</i>	521.300	135.379	11.445.253	12.101.932
Contratti negoziati in mercati organizzati				
– <i>Futures (posizioni lunghe)</i>	—	—	1.007.333	1.007.333
– <i>Futures (posizioni corte)</i>	—	—	1.874.519	1.874.519
– <i>Opzioni acquistate</i>	—	—	1.426	1.426
– <i>Opzioni vendute</i>	—	—	1.426	1.426
Totale contratti derivati	28.501.877	1.047.538	24.545.509	54.094.924
<i>di cui:</i>				
– <i>di negoziazione</i>	14.502.632	750.197	9.453.163	24.705.992

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 ⁽¹⁾	Esposizione corrente ⁽²⁾	Esposizione futura ⁽³⁾	Equivalente creditizio ⁽⁴⁾
Banche	463.777	338.324	761.690	245.093
Altri intermediari	199.918	160.747	155.775	177.847
Totale	663.695	499.071	917.465	422.940
<i>di cui:</i>				
– <i>su tassi</i>	433.509	326.797	435.205	245.064
– <i>su valute</i>	5.038	4.888	16.835	7.594
– <i>su azioni e indici azionari</i>	225.148	167.386	465.425	170.282

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

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

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

⁽⁴⁾ 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
– FONDIARIA-SAI S.p.A., Firenze (ex La Fondiaria Assicurazioni) – azioni n. 2.574.500	» 1.766.071,64	» —	» 1.766.071,64
– 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>€ 38.950.968,37</u>

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>

SOCIETÀ COLLEGATE

TABELLA H

STATO PATRIMONIALE

	ASSICURAZIONI GENERALI 31.12.2004 (€/000)		ASSICURAZIONI GENERALI 31.12.2004 (€/000)
ATTIVO		PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	
B) Attivi immateriali (totale)	68.106	A) Patrimonio netto	
C) Investimenti		I) Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	1.275.999
I) Terreni e fabbricati (totale)	491.812	II-VII) Riserve (totale)	6.287.774
II) Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate (totale)	15.732.805	IX) Utile (perdita) dell'esercizio	1.012.112
III) Altri investimenti finanziari		Totale Patrimonio netto (A)	8.575.885
1) Azioni e quote	846.156	B) Passività subordinate	750.000
2) Quote di fondi comuni di investimento	89.950	C) Riserve tecniche	
3) Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso	2.557.479	I) Rami danni (totale)	7.315.380
4) Finanziamenti	42.412	II) Rami vita (totale)	11.949.224
6) Depositi presso enti creditizi	56.719	Totale riserve tecniche (C)	19.264.604
7) Investimenti finanziari diversi	1.356	D) Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione (totale)	149.814
Totale altri investimenti finanziari	3.594.072	E) Fondi per rischi ed oneri (totale)	68.558
IV) Depositi presso imprese cedenti	11.091.921	F) Depositi ricevuti da riassicuratori	43.391
Totale investimenti (C)	30.910.610	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)	151.360	I) Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta .	101.613
Dbis) Riserve tecniche a carico dei riassicuratori		II) Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	207.674
I) Rami Danni (totale)	995.070	III) Prestiti obbligazionari	2.500.000
II) Rami Vita (totale)	167.412	IV) Debiti verso banche ed istituti finanziari	55.091
Totale riserve tecniche a carico dei riassicuratori (Dbis) .	1.162.482	V) Debiti con garanzia reale	1
E) Crediti		VI) Prestiti diversi e altri debiti finanziari	2.239.479
I) Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta (totale)	912.274	VII) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	21.959
II) Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione (totale)	354.619	VIII) Altri debiti	301.529
III) Altri crediti	595.860	IX) Altre passività	498.497
Totale crediti (E)	1.862.753	Totale debiti e altre passività (G)	5.925.843
F) Altri elementi dell'attivo		H) Ratei e risconti passivi (totale)	243.299
I) Attivi materiali e scorte (totale)	2.325	TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	
II) Disponibilità liquide (totale)	416.596	(A+B+C+D+E+F+G+H)	35.021.394
III) Azioni o quote proprie	9.999		
IV) Altre attività (totale)	374.619	GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE (TOTALE)	10.201.510
Totale altri elementi dell'attivo (F)	803.539		
G) Ratei e risconti attivi (totale)	62.544		
TOTALE DELL'ATTIVO (B+C+D+Dbis+E+F+G)	35.021.394		

seguito TABELLA H

CONTO ECONOMICO (CONTO NON TECNICO)

	ASSICURAZIONI GENERALI 31.12.2004
	(€/000)
1) Risultato del conto tecnico dei Rami Danni	305.578
2) Risultato del conto tecnico dei Rami Vita	116.740
3) Proventi da investimenti dei Rami Danni	
a) Proventi derivanti da azioni e quote	279.695
b) Proventi derivanti da altri investimenti (totale)	145.329
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	303.292
d) Profitti sul realizzo di investimenti	47.629
Totale proventi da investimenti dei Rami Danni	775.945
4) Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto tecnico dei Rami Vita	294.913
5) Oneri patrimoniali e finanziari dei Rami Danni	
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	(32.188)
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	(58.324)
c) Perdite sul realizzo degli investimenti	(31.476)
Totale oneri patrimoniali e finanziari dei Rami Danni	(121.988)
6) Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto tecnico dei Rami Danni	(431.265)
7) Altri proventi	253.061
8) Altri oneri	(643.272)
9) Risultato dell'attività ordinaria	549.712
10) Proventi straordinari	487.189
11) Oneri straordinari	(124.402)
12) Risultato della attività straordinaria (10-11)	362.787
13) Risultato prima delle imposte	912.499
14) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite anticipate	99.613
15) Utile (perdita) dell'esercizio (13-14)	1.012.112

STATO PATRIMONIALE

	FIDIA S.p.A. 31.12.2004	MB VENTURE CAPITAL FUND I PARTECIPATING COMPANY A N.V. 31.12.2004	BANCA ESPERIA S.p.A. 31.12.2004	ATHENA PRIVATE EQUITY S.A. 30.09.2004
	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)
ATTIVO				
10. Cassa e disponibilità	1	17	28	26.900
20. Crediti verso banche	1.811	—	—	—
30. Crediti verso enti finanziari	—	—	163.240	—
40. Crediti verso clientela	—	—	139.977	—
50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	—	—	—	4.099
60. Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	14.186	—	11.306	—
70. Partecipazioni	—	16.331	1	139.114
80. Partecipazioni in imprese del Gruppo	—	—	18.495	—
90. Immobilizzazioni immateriali	1	—	1.294	—
100. Immobilizzazioni materiali	11	—	1.000	—
110. Capitale sottoscritto non versato	—	—	—	—
130. Altre attività	96	—	19.940	108
140. Ratei e risconti attivi	53	—	324	—
TOTALE ATTIVO	16.159	16.348	355.605	170.221
PASSIVO				
10. Debiti verso banche	—	—	—	—
20. Debiti verso enti finanziari	—	—	13.482	—
30. Debiti verso clientela	—	—	279.260	—
50. Altre passività	720	—	12.922	4.297
60. Ratei e risconti passivi	—	—	193	—
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	238	—	1.067	—
80. Fondi per rischi ed oneri	98	—	1.949	—
90. Fondi rischi su crediti	—	—	—	—
120. Capitale	15.600	50	13.000	50.000
130. Sovrapprezzi di emissione	—	16.312	38.646	—
140. Riserve	—	—	70	118.889
160. Utili (Perdite) portati a nuovo	(386)	(11)	(12.851)	(5.469)
170. Utile (Perdita) d'esercizio	(111)	(3)	7.867	2.504
TOTALE PASSIVO	16.159	16.348	355.605	170.221
CONTI D'ORDINE				
10. Garanzie rilasciate	—	—	12.251	—
20. Impegni	—	—	72.067	—

CONTO ECONOMICO

	FIDIA S.p.A. 31.12.2004	MB VENTURE CAPITAL FUND I PARTECIPATING COMPANY A N.V. 31.12.2004	BANCA ESPERIA S.p.A. 31.12.2004	ATHENA PRIVATE EQUITY S.A. 30.09.2004
	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)
COSTI				
10. Interessi passivi e oneri assimilati	—	—	2.834	36
20. Commissioni passive	557	—	1.760	—
30. Perdite da operazioni finanziarie	3	—	—	—
40. Spese amministrative	2.523	3	23.132	—
50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	6	—	1.219	693
60. Altri oneri di gestione	16	—	136	7.049
70. Accantonamenti per rischi ed oneri	—	—	—	—
80. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	—	—	—	—
90. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni	—	—	270	—
100. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	—	—	—	9
110. Oneri straordinari	3	—	11	—
130. Imposte sul reddito d'esercizio	99	—	1.110	—
140. Utile d'esercizio	—	—	7.867	2.504
TOTALE COSTI	3.207	3	38.339	10.291
RICAVI				
10. Interessi attivi e proventi assimilati	59	—	4.915	690
20. Dividendi ed altri proventi	—	—	—	—
30. Commissioni attive	3.032	—	31.033	—
40. Profitti da operazioni finanziarie	—	—	202	—
70. Altri proventi di gestione	—	—	1.825	3
80. Proventi straordinari	5	—	364	9.598
100. Perdita d'esercizio	111	3	—	—
TOTALE RICAVI	3.207	3	38.339	10.291

STATO PATRIMONIALE

seguito TABELLA H

	RCS MEDIA GROUP S.p.A. 31.12.2004	CARTIERE BURGO S.p.A. 31.12.2004	GEMINA S.p.A. 31.12.2004
	(€/000)	(€/000)	(€/000)
ATTIVO			
B) Immobilizzazioni:			
I) Immateriali	85	9.927	452
II) Materiali	91.190	882.688	48
III) Finanziarie	847.602	646.494	485.248
Totale B	938.877	1.539.109	485.748
C) Attivo circolante:			
I) Rimanenze	—	173.473	—
II) Crediti:			
1) verso clienti	330	304.244	4.003
2) verso imprese controllate	46.450	144.732	8.809
3) verso imprese collegate	286	5.087	2.504
5) verso altri	103.175	39.855	5.764
6) crediti differiti per imposte	—	—	—
Totale crediti	150.241	493.918	21.080
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	288.748	80.496	13.783
IV) Disponibilità liquide	427	20.058	27.785
Totale C	439.416	767.945	62.648
D) Ratei e risconti attivi	738	2.528	703
TOTALE ATTIVO (B+C+D)	1.379.031	2.309.582	549.099
PASSIVO			
A) Patrimonio netto:			
I) Capitale	762.019	205.443	368.240
II-VII) Riserve	308.682	106.761	143.058
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	—	1.338	29.821
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	58.151	139.005	2.692
Totale A	1.128.852	452.547	543.811
B) Fondi per rischi ed oneri	19.123	27.323	1.526
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.377	82.640	293
D) Debiti:			
1) Obbligazioni	—	—	—
3) Debiti verso banche	59.202	1.260.581	—
4) Debiti verso altri finanziatori	—	—	—
5) Anticipi e acconti	—	—	—
6) Debiti verso fornitori	7.947	317.692	311
8) Debiti verso imprese controllate	94.497	98.500	232
9) Debiti verso imprese collegate	49.071	11.193	175
11) Debiti tributari	765	9.758	2.048
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	430	9.141	86
13) Altri debiti	15.874	18.510	558
Totale D	227.786	1.725.375	3.410
E) Ratei e risconti passivi	893	21.697	59
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)	1.379.031	2.309.582	549.099
CONTI D'ORDINE			
Garanzie personali prestate	208.119	40.168	74.666
Garanzie reali prestate	—	—	—
Impegni, rischi ed altri conti d'ordine	425.864	269.671	6.001
TOTALE CONTI D'ORDINE	633.983	309.839	80.667

CONTO ECONOMICO

seguito TABELLA H

	RCS MEDIA GROUP S.p.A. 31.12.2004	CARTIERE BURGO S.p.A. 31.12.2004	GEMINA S.p.A. 31.12.2004
	(€/000)	(€/000)	(€/000)
A) Valore della produzione:			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.492	1.543.897	388
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	—	(13.121)	—
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	—	311	—
5) Altri ricavi e proventi	18.175	48.559	149
Totale A	27.667	1.579.646	537
B) Costi della produzione:			
6) Per acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(403)	(865.415)	—
7) Per servizi	(17.906)	(407.237)	(5.542)
8) Per godimento di beni di terzi	(9.089)	(1.784)	(245)
9) Per il personale	(13.438)	(165.638)	(1.398)
10) Ammortamenti e svalutazioni	(2.464)	(99.502)	(932)
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	—	(5.185)	—
12) Accantonamenti per rischi	(26)	(603)	—
13) Altri accantonamenti	(197)	(65)	—
14) Oneri diversi di gestione	(2.367)	(10.697)	(420)
Totale B	(45.890)	(1.556.126)	(8.537)
Differenza A – B	(18.223)	23.520	(8.000)
C) Proventi e oneri finanziari:			
15) Proventi da partecipazioni	57.966	65.440	47.026
16) Altri proventi finanziari	8.358	4.839	6.059
17) Interessi ed altri oneri finanziari	(5.222)	(71.600)	(7.707)
Totale C	61.102	(1.321)	45.378
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:			
18) Rivalutazioni	—	—	3.226
19) Svalutazioni	(14.260)	—	(40.583)
Totale D	(14.260)	—	(37.357)
E) Proventi e oneri straordinari:			
20) Proventi	15.960	189.786	1.243
21) Oneri	(22.389)	(78.422)	(40)
Totale E	(6.429)	111.364	1.203
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	22.190	133.563	1.224
22) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite anticipate	35.961	5.442	1.468
26) Utile (perdita) d'esercizio	58.151	139.005	2.692

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
BOLLORE' Vincent	MEDIOBANCA	38.925.230	—	—	38.925.230
CERUTTI Giancarlo	MEDIOBANCA	5.500	—	2.750	2.750
LIGRESTI Jonella	MEDIOBANCA	6.750	—	6.750	—
IZZI Antonio	MEDIOBANCA	1.000	—	—	1.000
NAGEL Alberto	MEDIOBANCA	1.000	215.000 (*)	—	216.000

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

(*) per parziale reinvestimento della plusvalenza derivante da esercizio di 1.145.000 stock option.

TABELLA L

**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,—	—	—	—
COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE - CMB S.A. - Montecarlo Capitale € 111,1 milioni in azioni da € 200	555.536	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 € 743 mila in azioni da € 0,52	1.000.000	70,—	—	—	—
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.r.l. - Milano Capitale € 25 mila	1	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 (in liquidazione) 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 S.p.A. - 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

(*) Titoli di proprietà.

seguito TABELLA L

Denominazione, sede e capitale sociale	Partecipazione				Per il tramite:
	diretta (*)		Indiretta (*)		
	n. azioni/quote	%	n. azioni/quote	%	
TELELEASING S.p.A. - Milano Capitale € 9,5 milioni in azioni da € 1	—	—	7.600.000	80,—	SelmaBipiemme
C.M.I. Compagnie Monégasque Immobilière - SCI Montecarlo Capitale € 2,4 milioni in azioni da € 1.525	—	—	1.599	99,94	CMB S.A.
C.M.G. Compagnie Monégasque de Gestion S.A.M. - Montecarlo Capitale € 160 mila in azioni da € 160	—	—	997	99,70	CMB S.A.
SMEF Soc. Monégasque des Etudes Financière S.A.M. - Montecarlo Capitale € 775 mila in azioni da € 155	—	—	4.995	99,90	CMB S.A.
MONOECI Soc. Civile Immobilière - Montecarlo Capitale € 1,6 mila in azioni da € 15,5	—	—	99	99,00	CMB S.A.
MONOIKOS 2000 Soc. Civile Immobilière - Montecarlo Capitale € 2 mila in azioni da € 1	—	—	1.999	99,95	C.M.I. SCI
MOULINS 700 S.A. - Montecarlo Capitale € 160 mila in azioni da € 160	—	—	999	99,90	C.M.I. SCI

(*) 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	—	—	—
BANCA ESPERIA S.p.A. - Milano Capitale € 13 milioni in azioni da € 0,52	12.125.000	48,50	—	—	—
CARTIERE BURGO S.p.A. - Verzuolo Capitale € 205,4 milioni in azioni da € 0,52	87.442.365	22,13	—	—	—
FERRARI S.p.A. - Modena Capitale € 20 milioni in azioni da € 2,50	1.120.000	14,—	80.000	1,—	CMB S.A.
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 € 57,3 milioni	1	15,—	—	—	—
MB VENTURE CAPITAL FUND I PART. CO. A N.V. - Amsterdam Capitale € 50 mila in azioni da € 1	22.500	45,—	—	—	—
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 € 2,6 milioni in azioni da € 516,5	—	—	1.000	20,—	MB Finstrutture - Intersomer
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.

SCHEMI DEL BILANCIO DELL'ISTITUTO

STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'Attivo	30 giugno 2005	30 giugno 2004
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	103.512	93.619
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	2.792.995.947	2.962.922.067
30.	CREDITI VERSO BANCHE:	3.585.451.242	5.653.672.432
	a) a vista	614.646.233	1.675.301.893
	b) altri crediti	2.970.805.009	3.978.370.539
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	13.666.864.367	13.299.724.429
	di cui:		
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	5.801.261.860	3.239.407.473
	a) di emittenti pubblici	2.271.748.401	848.493.754
	b) di banche	1.038.741.091	697.743.820
	di cui:		
	– titoli propri	286.380.545	294.590.841
	c) di enti finanziari	2.029.694.317	1.093.630.502
	di cui:		
	– titoli propri	—	—
	d) di altri emittenti	461.078.051	599.539.397
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	756.920.466	2.568.012.140
70.	PARTECIPAZIONI	2.719.006.166	2.514.462.131
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	490.219.381	396.476.206
100.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	11.550.456	11.561.328
130.	ALTRE ATTIVITÀ	518.624.297	748.308.356
140.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	1.531.893.376	1.470.158.987
	a) ratei attivi	1.283.684.831	1.196.768.920
	b) risconti attivi	248.208.545	273.390.067
	di cui:		
	– disaggio di emissione su titoli	58.096.272	55.924.068
	TOTALE DELL'ATTIVO	31.874.891.070	32.864.799.168

GARANZIE E IMPEGNI

	Voci	30 giugno 2005	30 giugno 2004
10.	GARANZIE RILASCIATE	3.003.847.163	3.582.601.396
	di cui:		
	– accettazioni	—	—
	– altre garanzie	3.003.847.163	3.582.601.396
20.	IMPEGNI	18.750.091.593	16.343.589.850
	di cui:		
	– per vendite con obbligo di riacquisto	—	—
30.	DERIVATI SU CREDITI	1.244.147.016	534.995.772

	Voci del Passivo	30 giugno 2005	30 giugno 2004
10.	DEBITI VERSO BANCHE:	5.788.144.027	5.620.446.826
	a) a vista	1.217.928.757	823.989.744
	b) a termine o con preavviso	4.570.215.270	4.796.457.082
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	2.068.459.941	2.594.627.595
	a) a vista	1.470.555.369	1.984.508.009
	b) a termine o con preavviso	597.904.572	610.119.586
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	14.971.359.579	15.256.579.155
	a) obbligazioni	14.164.070.193	14.473.871.678
	b) certificati di deposito	479.856.455	593.280.410
	c) altri titoli	327.432.931	189.427.067
50.	ALTRE PASSIVITÀ	3.071.979.644	3.540.240.109
60.	RATEI E RISCOINTI PASSIVI:	764.303.685	797.845.317
	a) ratei passivi	563.437.413	561.375.369
	b) risconti passivi	200.866.272	236.469.948
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	12.985.896	11.958.826
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	229.640.722	232.453.369
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	—	—
	b) fondi imposte e tasse	79.640.722	227.363.369
	c) altri fondi	150.000.000	5.090.000
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	—	319.627.196
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	858.061.848	638.934.653
120.	CAPITALE	397.477.957	389.291.457
130.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	1.933.330.922	1.807.339.811
140.	RISERVE:	1.331.506.187	1.220.305.245
	a) riserva legale	77.883.666	77.854.941
	b) riserva per azioni e quote proprie	—	—
	c) riserve statutarie	1.004.624.330	893.452.113
	d) altre riserve	248.998.191	248.998.191
150.	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	7.586.763	7.586.763
160.	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	—	—
170.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	440.053.899	427.562.846
	TOTALE DEL PASSIVO	31.874.891.070	32.864.799.168

CONTO ECONOMICO

	Voci del Conto economico	Esercizio 2004/2005	Esercizio 2003/2004
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI <i>di cui:</i>	914.577.045	972.941.708
	– <i>su crediti verso clientela</i>	457.204.488	505.063.497
	– <i>su titoli di debito</i>	222.289.324	217.621.494
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI <i>di cui:</i>	(753.761.701)	(812.517.913)
	– <i>su debiti verso clientela</i>	(75.461.710)	(85.803.290)
	– <i>su debiti rappresentati da titoli</i>	(514.800.851)	(533.545.854)
30.	DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI:	183.356.723	646.523.146
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	63.449.234	451.163.866
	b) su partecipazioni	119.907.489	195.359.280
	c) su partecipazioni in imprese del Gruppo	—	—
40.	COMMISSIONI ATTIVE	167.129.026	166.535.776
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(20.041.350)	(28.271.542)
60.	PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE	67.608.424	(226.493.601)
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	14.944.021	166.916.298
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(155.944.658)	(137.101.823)
	a) spese per il personale <i>di cui:</i>	(80.257.226)	(79.144.585)
	– <i>salari e stipendi</i>	(57.126.248)	(56.863.070)
	– <i>oneri sociali</i>	(15.894.922)	(15.455.627)
	– <i>trattamento di fine rapporto</i>	(3.780.673)	(3.649.520)
	– <i>trattamento di quiescenza e simili</i>	(3.455.383)	(3.176.368)
	b) altre spese amministrative	(75.687.432) ⁽¹⁾	(57.957.238)
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(2.384.810)	(2.685.502)
100.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	(150.000.000)	—
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	(12.644.353)	(165.463.751)
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	—	(33.000.000)
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(10.525.742)	(25.727.460)
160.	RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	71.203.235	159.993.629
170.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	313.515.860	681.648.965
180.	PROVENTI STRAORDINARI	367.008.565 ⁽²⁾	34.625.584
190.	ONERI STRAORDINARI	(884.273)	(54.355.138)
200.	UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	366.124.292	(19.729.554)
210.	VARIAZIONE DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	(219.127.196)	—
220.	IMPOSTE SUL REDDITO	(20.459.057) ⁽³⁾	(234.356.565)
230.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	440.053.899	427.562.846

⁽¹⁾ Include € 14.440 mila di imposta sostitutiva per affrancamento del Fondo Rischi su crediti.

⁽²⁾ Di cui € 319.627 mila per eliminazione delle interferenze fiscali ai sensi del D. Lgs 6/03.

⁽³⁾ Include € 49.500 mila di imposte differite attive relative all'accantonamento di cui alla voce 100.

NOTA INTEGRATIVA

	Pag.
Parte A - Criteri di valutazione	
Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione	179
Parte B - Informazioni sullo Stato patrimoniale	
Sezione 1 - I crediti	184
Sezione 2 - I titoli	187
Sezione 3 - Le partecipazioni	189
Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali	193
Sezione 5 - Altre voci dell'attivo	194
Sezione 6 - I debiti	195
Sezione 7 - I fondi	196
Sezione 8 - Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate	201
Sezione 9 - Altre voci del passivo	205
Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni	206
Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione delle Attività e delle Passività	213
Sezione 12 - Gestione e intermediazione per conto terzi	218
Parte C - Informazioni sul Conto economico	
Sezione 1 - Gli interessi	219
Sezione 2 - Le commissioni	220
Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie	222
Sezione 4 - Le spese amministrative	223
Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti	224
Sezione 6 - Altre voci del Conto economico	225
Sezione 7 - Altre informazioni sul Conto economico	227
Parte D - Altre informazioni	
Sezione 1 - Gli Amministratori e i Sindaci	228
Sezione 2 - Impresa capogruppo o banca comunitaria controllante	231

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.

I titoli quotati, i relativi impegni di compravendita e le rimanenze negative (scoperti tecnici), 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, i relativi impegni di compravendita e le rimanenze negative (scoperti tecnici) 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, anche negative (scoperti tecnici) 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 ⁽¹⁾ eventualmente aumentato delle rivalutazioni monetarie operate a norma di legge, diminuito delle svalutazioni effettuate: queste ultime restano acquisite a titolo definitivo sino al 30 giugno 1993 mentre, per quelle registrate a partire dall'esercizio 1993-94, permangono fino al momento in cui siano venute meno le ragioni che le avevano motivate.

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

Le partecipazioni quotate vengono allineate ai valori di mercato volta a volta correnti alla chiusura dei singoli esercizi, calcolati sulla base della media dei corsi dell'ultimo semestre (ultimo trimestre per le rettifiche effettuate sino al 30 giugno 1993); l'eventuale utilizzo di un diverso metodo di determinazione del valore di mercato viene comunicato nella Relazione sulla gestione e nella Nota Integrativa.

I titoli non quotati sono adeguati al pro-quota del patrimonio netto, salvo le considerazioni connesse alla valutazione degli attivi e delle prospettive reddituali delle società partecipate.

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 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 euro 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, ove non rilevato su mercati regolamentati, 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.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Sezione 1

I crediti

1.1 Dettaglio della voce 30 « Crediti verso banche »

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) Crediti verso banche centrali	56.752	55.257
b) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	—	—
c) Operazioni pronti contro termine	1.632.623	3.390.366
d) Prestito di titoli	267.067	132.318

1.2a Situazione dei « Crediti per cassa verso banche » al 30 giugno 2005

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
a) Crediti dubbi	127	—	127
<i>a.1. Sofferenze ⁽¹⁾</i>	<i>127</i>	<i>—</i>	<i>127</i>
<i>di cui: verso Paesi a rischio</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</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 ristrutturati</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 scaduti</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>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
b) Crediti in bonis	3.585.324	—	3.585.324

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

1.2b Situazione dei « Crediti per cassa verso banche » al 30 giugno 2004

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
a) Crediti dubbi	3.042	—	3.042
<i>a.1. Sofferenze ⁽¹⁾</i>	<i>127</i>	<i>—</i>	<i>127</i>
<i>di cui: verso Paesi a rischio</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</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>2.915</i>	<i>—</i>	<i>2.915</i>
b) Crediti in bonis	5.650.631	—	5.650.631

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

1.3 Dinamica dei « Crediti dubbi verso banche » al 30 giugno 2005

	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Totale crediti dubbi lordi
a) Esposizione lorda iniziale al 30 giugno 2004	127	—	—	—	2.915	3.042
<i>a.1. di cui: per interessi di mora</i>	—	—	—	—	—	—
b) Variazioni in aumento	—	—	—	—	—	—
<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>	—	—	—	—	—	—
c) Variazioni in diminuzione	—	—	—	—	2.915	2.915
<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>	—	—	—	—	2.915	2.915
d) Esposizione lorda finale al 30 giugno 2005	127	—	—	—	—	127
<i>d.1. di cui: per interessi di mora</i>	—	—	—	—	—	—

1.5 Dettaglio della voce 40 « Crediti verso clientela »

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	—	—
b) Operazioni pronti contro termine	597.293	422.493
c) Prestito di titoli	44.438	69.563

1.6 Crediti verso clientela garantiti

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) da ipoteche	483.690	719.064
b) da pegni su:		
1. depositi di contante	1.277.659	1.807.900
2. titoli	459.422	—
3. altri valori	—	358.953
c) da garanzie di:		
1. Stati	—	180.760
2. altri enti pubblici	—	—
3. banche	374.157	477.541
4. altri operatori	1.461.071	2.273.170

1.7a *Situazione dei « Crediti per cassa verso clientela » al 30 giugno 2005*

	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 ristrutturati	—	—	—
di cui: verso Paesi a rischio	—	—	—
a.4. Crediti scaduti	—	—	—
di cui: verso Paesi a rischio	—	—	—
a.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	—	—	—
b) Crediti in bonis	13.666.864	—	13.666.864

1.7b *Situazione dei « Crediti per cassa verso clientela » al 30 giugno 2004*

	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	13.299.724	—	13.299.724

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

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
Contante e valori in cassa	104	94
TOTALE	104	94

Sezione 2

I titoli

2.1 I titoli immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio		Valore di mercato	
	30 giugno 2005	30 giugno 2004	30 giugno 2005	30 giugno 2004
1. TITOLI DI DEBITO	—	73.700	—	74.541
1.1 Titoli di Stato:	—	—	—	—
– quotati	—	—	—	—
– non quotati	—	—	—	—
1.2 Altri titoli:	—	73.700	—	74.541
– quotati	—	73.700	—	74.541
– non quotati	—	—	—	—
2. TITOLI DI CAPITALE	—	3.036	—	3.334
– quotati	—	3.036	—	3.334
– non quotati	—	—	—	—
TOTALE	—	76.736	—	77.875

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

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
Positive	—	—
Negative	—	3.813

2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
A. ESISTENZE INIZIALI	76.736	77.236
B. AUMENTI	207	18.980
B1. Acquisti	—	12.670
B2. Riprese di valore	—	6.310
B3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	—	—
B4. Altre variazioni	207	—
C. DIMINUZIONI	76.943	19.480
C1. Vendite	3.243	13.188
C2. Rimborsi	—	—
C3. Rettifiche di valore	—	—
di cui:		
– svalutazioni durature	—	—
C4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	—	—
C5. Altre variazioni	73.700 ⁽¹⁾	6.292
D. RIMANENZE FINALI	—	76.736

(1) Conversione delle obbligazioni in azioni.

2.3 Titoli non immobilizzati

Voci/Valori	Valore di bilancio		Valore di mercato	
	30 giugno 2005	30 giugno 2004	30 giugno 2005	30 giugno 2004
1. TITOLI DI DEBITO	8.594.258	6.128.629	8.656.566	6.152.523
1.1 Titoli di Stato:	2.466.305	1.898.135	2.469.401	1.898.802
– quotati	2.466.305	1.898.135	2.469.401	1.898.802
– non quotati	—	—	—	—
1.2 Altri titoli:	6.127.953	4.230.494	6.187.165	4.253.721
– quotati	4.809.260	3.694.621	4.865.131	3.716.751
– non quotati	1.318.693	535.873	1.322.034	536.970
2. TITOLI DI CAPITALE	756.921	2.564.976	803.531	2.605.163
– quotati	751.921	2.564.976	797.569	2.605.163
– non quotati	5.000	—	5.962	—
TOTALE	9.351.179	8.693.605	9.460.097	8.757.686

2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
A. ESISTENZE INIZIALI	8.693.605	8.277.780
B. AUMENTI	62.019.804	51.393.880
B1. Acquisti:	61.727.576	51.097.424
– Titoli di debito:	54.812.218	39.399.448
– titoli di Stato	46.290.544	23.387.322
– altri titoli	8.521.674	16.012.126
– Titoli di capitale	6.915.358	11.697.976
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	—	1.507
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	44.665	—
B4. Altre variazioni	247.563	294.949 ⁽¹⁾
C. DIMINUZIONI	61.362.230	50.978.055
C1. Vendite e rimborsi:	61.218.153	50.645.837
– Titoli di debito:	52.490.263	40.319.445
– titoli di Stato	45.087.270	24.106.641
– altri titoli	7.402.993	16.212.804
– Titoli di capitale	8.727.890	10.326.392
C2. Rettifiche di valore	14.141	26.119
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	—	—
C4. Altre variazioni	129.936	306.099
D. RIMANENZE FINALI	9.351.179	8.693.605

⁽¹⁾ Di cui € 15.154 per incasso dividendo in natura.

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

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

Sezione 3

Le partecipazioni

3.1 Partecipazioni rilevanti

Denominazione	Sede	Patrimonio netto (€/000) (Valuta est./000)	Utile/(Perdita) ⁽¹⁾ (€/000) (Valuta est. /000)	Quota %	Valore di bilancio (€/000)
A. IMPRESE CONTROLLATE (voce 80)					
<i>Italia</i>					
1. COMPASS S.p.A. Capitale € 87,5 milioni in azioni da € 5	Milano	213.634	41.345	100,—	77.985
2. MB FINSTRUTTURE - INTERSOMER S.p.A. Capitale € 6,5 milioni in azioni da € 0,50	Milano	59.211	12.776	100,—	32.700
3. PROMINVESTMENT S.p.A. Capitale € 743 mila in azioni da € 0,52	Roma	1.675	61	70,—	819
4. PRUDENTIA FIDUCIARIA S.p.A. Capitale € 100 mila in azioni da € 5	Milano	568	50	100,—	103
5. RICERCHE E STUDI S.p.A. Capitale € 100 mila in azioni da € 5	Milano	103	—	100,—	103
6. SADE FINANZIARIA S.r.l. Capitale € 25 mila	Milano	25	—	100,—	25
7. SETECI - Società per l'Elaborazione, Trasmissione dati, Engineering e Consulenza Informatica S.p.A. Capitale € 500 mila in azioni da € 5	Milano	532	1	100,—	522
8. SPAFID S.p.A. Capitale € 100 mila in azioni da € 10	Milano	33.578	958	100,—	26
9. TECHNOSTART S.p.A. Capitale € 1 milione in azioni da € 0,50	Milano	617	(37)	69,—	426
<i>Estero</i>					
10. COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE - CMB S.A. Capitale € 111,1 milioni in azioni da € 200	Montecarlo	219.786	27.726	100,—	371.508
11. MEDIOBANCA INTERNATIONAL Ltd. Capitale € 10 milioni in azioni da € 1	Grand Cayman	73.130	6.042	100,—	6.002
12. TRADEVCO Ltd. (in liquidazione) Capitale LRD 80 milioni in azioni da LRD 16.000	Monrovia	LRD —	LRD —	60,— ⁽²⁾ ⁽³⁾
TOTALE CONTROLLATE					490.219
B. IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE					
1. ATHENA PRIVATE EQUITY S.A. Capitale € 50 milioni in azioni da € 2	Lussemburgo	165.924	2.504	24,46	33.731
2. BANCA ESPERIA S.p.A. Capitale € 13 milioni in azioni da € 0,52	Milano	46.732	7.867	48,50	22.665
3. CARTIERE BURGO S.p.A. Capitale € 205,4 milioni in azioni da € 0,52	Verzuolo (CN)	452.547	139.005	22,13	54.630
4. FIDIA - Fondo Interbancario d'Investimento Azionario SGR S.p.A. Capitale € 15,6 milioni in azioni da € 520	Milano	15.103	(111)	25,—	3.775
5. MB VENTURE CAPITAL FUND I PARTICIPATING CO. A N.V. Capitale € 50 mila in azioni da € 1	Amsterdam	16.348	(3)	45,—	16.141
TOTALE IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE					130.942
TOTALE PARTECIPAZIONI RILEVANTI					621.161

⁽¹⁾ Importo incluso nel patrimonio netto di cui alla colonna precedente.

⁽²⁾ Le rimanenti azioni sono in portafoglio TRADEVCO.

⁽³⁾ In carico ad € 1 per memoria.

3.2 Attività e Passività verso imprese del Gruppo

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) ATTIVITÀ	4.027.682	3.667.173
1. Crediti verso banche	788.977	514.903
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
2. Crediti verso enti finanziari	3.186.924	3.106.575
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
3. Crediti verso altra clientela	1.333	1.522
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	50.448	44.713
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
b) PASSIVITÀ	1.718.885	1.851.821
1. Debiti verso banche	1.689.050	1.846.979
2. Debiti verso enti finanziari	28.836	3.892
3. Debiti verso altra clientela	999	950
4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
5. Passività subordinate	—	—
c) GARANZIE E IMPEGNI	4.283.715	4.860.754
1. Garanzie rilasciate	2.422.705	2.855.467
2. Impegni	1.861.010	2.005.287

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

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) ATTIVITÀ	1.933.855	2.869.587
1. Crediti verso banche	94.050	793.425
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
2. Crediti verso enti finanziari	—	390.000
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	—
3. Crediti verso altra clientela	1.785.568	1.483.459
<i>di cui:</i>		
– subordinati	400.000	400.000
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	54.237	202.703
<i>di cui:</i>		
– subordinati	—	15.639
b) PASSIVITÀ	145.856	210.008
1. Debiti verso banche	7.657	115.808
2. Debiti verso enti finanziari	46.952	7.997
3. Debiti verso altra clientela	91.247	86.203
4. Debiti rappresentati da titoli	—	—
5. Passività subordinate	—	—
c) GARANZIE E IMPEGNI	597.386	986.607
1. Garanzie rilasciate	55.783	83.650
2. Impegni	541.603	902.957

3.4 Composizione della voce 70 « Partecipazioni »

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) IN BANCHE	81.948	143.837
1. <i>quotate</i>	59.252	124.747
2. <i>non quotate</i>	22.696	19.090
b) IN ENTI FINANZIARI	363.563	278.159
1. <i>quotate</i>	304.061	212.501
2. <i>non quotate</i>	59.502	65.658
c) ALTRE	2.273.495	2.092.467
1. <i>quotate</i>	1.890.502	1.703.857
2. <i>non quotate</i>	382.993	388.610

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

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) IN BANCHE	377.510	283.742
1. <i>quotate</i>	—	—
2. <i>non quotate</i>	377.510	283.742
b) IN ENTI FINANZIARI	112.084	112.109
1. <i>quotate</i>	—	—
2. <i>non quotate</i>	112.084	112.109
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 2005	30 giugno 2004
A. ESISTENZE INIZIALI	396.476	118.731
B. AUMENTI	93.768	277.765
B1. Acquisti	93.768	277.765
B2. Riprese di valore	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	—	—
C. DIMINUZIONI	25	20
C1. Vendite	—	—
C2. Rettifiche di valore	25	20
<i>di cui:</i>		
– <i>svalutazioni durature</i>	25	20
C3. Altre variazioni	—	—
D. RIMANENZE FINALI	490.219	396.476
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F. RETTIFICHE TOTALI	3.847	3.822

3.6.2 Altre partecipazioni

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
A. ESISTENZE INIZIALI	2.514.463	2.570.321
B. AUMENTI	451.442	635.519
B1. Acquisti	259.291	442.685
B2. Riprese di valore	71.203	153.683
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	120.948 ⁽¹⁾	39.151
C. DIMINUZIONI	246.899	691.377
C1. Vendite	182.739	242.963
C2. Rettifiche di valore	10.501	25.707
<i>di cui:</i>		
– svalutazioni durature	—	—
C3. Altre variazioni	53.659	422.707
D. RIMANENZE FINALI	2.719.006	2.514.463
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F. RETTIFICHE TOTALI	447.394	677.523

⁽¹⁾ Di cui € 73.700 per conversione obbligazioni.

Sezione 4

Le immobilizzazioni materiali e immateriali

4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

	30 giugno 2005			30 giugno 2004		
	Immobili	Mobili e impianti	Totale	Immobili	Mobili e impianti	Totale
A. ESISTENZE INIZIALI	11.561	—	11.561	10.647	—	10.647
B. AUMENTI	777	972	1.749	1.678	798	2.476
B1. Acquisti	777	972	1.749	1.678	580	2.258
B2. Riprese di valore	—	—	—	—	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—	—	—	—	—
B4. Altre variazioni	—	—	—	—	218 ⁽¹⁾	218
C. DIMINUZIONI	788	972	1.760	764	798	1.562
C1. Vendite e dismissioni	—	—	—	—	218	218
C2. Rettifiche di valore:	788	972	1.760	764	580	1.344
a) <i>ammortamenti</i>	788	972 ⁽²⁾	1.760	764	580 ⁽²⁾	1.344
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—	—	—	—	—
C3. Altre variazioni	—	—	—	—	—	—
D. RIMANENZE FINALI	11.550	—	11.550	11.561	—	11.561
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	23.610	—	23.610	23.610	—	23.610
F. RETTIFICHE TOTALI:	14.705	15.143	29.848	13.917	14.171	28.088
a) <i>ammortamenti</i>	14.705	15.143	29.848	13.917	14.171	28.088
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—	—	—	—	—

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

(2) Per integrale ammortamento dei cespiti esistenti a fine esercizio.

4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
A. ESISTENZE INIZIALI	— ⁽¹⁾	— ⁽¹⁾
B. AUMENTI	624	1.341
B1. Acquisti	624	1.341
B2. Riprese di valore	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	—	—
C. DIMINUZIONI	624	1.341
C1. Vendite e dismissioni	—	—
C2. Rettifiche di valore:	624	1.341
a) <i>ammortamenti</i>	624	1.341
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—
C3. Altre variazioni	—	—
D. RIMANENZE FINALI	—	—
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	—	—
F. RETTIFICHE TOTALI	13.983	13.359
a) <i>ammortamenti</i>	13.983	13.359
b) <i>svalutazioni durature</i>	—	—

(1) Interamente ammortizzate.

Sezione 5

Altre voci dell'attivo

5.1 Composizione della voce 130 « Altre attività »

	30 giugno 2005		30 giugno 2004	
CREDITI VERSO L'ERARIO:				
– per ritenute	7.156		8.547	
– per acconti, crediti d'imposta, imposte da recuperare e relativi interessi	69.822		303.305	
– per imposte anticipate	109.183	186.161	84.883	396.735
CREDITI VERSO TERZI:				
– per premi, contributi, indennizzi e varie relativi ad operazioni di finanziamento	7.867		8.463	
– per operazioni <i>futures</i> e altre su titoli	2.328		641	
– per anticipi su commissioni raccolta	415		441	
– fatture da incassare e da emettere	6.836		8.695	
– per operazioni diverse di natura transitoria	36.112	53.558	52.752	70.992
CONTI INTERBANCARI, VALUTE POSTERGATE		28		5.008
PREMI PAGATI PER OPZIONI ACQUISTATE		235.626		234.409
VALORIZZAZIONI DEI CONTRATTI DERIVATI		21.156		23.322
COLLATERALIZZAZIONE DI CONTRATTI DERIVATI		17.358		16.599
ALTRE PARTITE		4.737		1.243
TOTALE		518.624		748.308

5.2 Composizione della voce 140 « Ratei e risconti attivi »

	30 giugno 2005		30 giugno 2004	
RATEI				
Interessi maturati su crediti verso banche	9.273		7.907	
Interessi maturati su crediti verso clientela	95.195		137.774	
Interessi maturati su contratti derivati	1.063.959		997.531	
Interessi maturati su titoli di proprietà	115.258	1.283.685	53.557	1.196.769
RISCONTI				
Maggiorazioni e commissioni passive anticipate	160.310		183.480	
Anticipi su operazioni a termine	7.484		11.173	
Disaggio di emissione su titoli	58.096		55.924	
Altre partite	22.319	248.209	22.813	273.390
TOTALE		1.531.894		1.470.159

5.4 Distribuzione delle attività subordinate

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) crediti verso banche	—	—
b) crediti verso clientela	400.000	400.000
c) obbligazioni e altri titoli di debito	135.476	62.031
TOTALE	535.476	462.031

Sezione 6

I debiti

6.1 Dettaglio della voce 10 « Debiti verso banche »

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) Operazioni pronti contro termine	1.514.946	1.034.503
b) Prestito di titoli	17.979	76.150

6.2 Dettaglio della voce 20 « Debiti verso clientela »

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) Operazioni pronti contro termine	240.769	321.017
b) Prestito di titoli	116.347	179.838

Composizione della voce 30 « Debiti rappresentati da titoli »

	30 giugno 2005		30 giugno 2004	
	Numero (1)	Importo	Numero (1)	Importo
Obbligazioni	—	14.164.070	—	14.473.872
– convertibili	131.049	75.153	131.066	75.153
– cum warrant	1.312	10	2.562	2.510
– altre	—	14.088.907	—	14.396.209
Certificati di deposito	—	479.856	—	593.280
Altri titoli	—	327.433	—	189.427
TOTALE		14.971.359		15.256.579

(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 2005	30 giugno 2004
SALDO INIZIALE	11.959	14.885
<i>meno:</i>		
– utilizzi per cessazioni di rapporti di lavoro ed anticipazioni di cui all'art. 1 della Legge 297/1982	490	4.529
– quota a fondo pensioni	2.233	2.012
– imposta su rivalutazione TFR	31	35
<i>più:</i>		
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	3.781	3.650
SALDO A FINE ESERCIZIO	12.986	11.959

7.1 Composizione della voce 90 « Fondi rischi su crediti »

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
FONDO RISCHI SU CREDITI	—	319.627
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	—	—
TOTALE	—	319.627

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

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
A. ESISTENZE INIZIALI	319.627	286.627
B. AUMENTI	—	33.000
B1. Accantonamenti	—	33.000
B2. Altre variazioni	—	—
C. DIMINUZIONI	319.627	—
C1. Utilizzi	319.627 ⁽¹⁾	—
C2. Altre variazioni	—	—
D. RIMANENZE FINALI	—	319.627

(1) Per eliminazione delle interferenze fiscali in applicazione del D. Lgs 6/03.

Fondi imposte e tasse al 30 giugno 2005

	IRES/IRAP	Imposta sostitutiva plusvalenze	Imposta sostitutiva affrancamento fondo rischi	Imposta sostitutiva finanziamenti	Altre ⁽¹⁾	Totale
SALDI INIZIALI	223.964	—	—	799	2.600	227.363
<i>meno:</i>						
– utilizzi dell'esercizio	215.452	—	—	799	2.600	218.851
– riconferimenti a conto economico	—	—	—	—	—	—
– altre variazioni in diminuzione	—	—	—	—	—	—
<i>più:</i>						
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	53.801	—	14.440	528	2.360	71.129
– altre variazioni in aumento	—	—	—	—	—	—
SALDI A FINE ESERCIZIO	62.313	—	14.440	528	2.360	79.641

⁽¹⁾ Imposta sostitutiva "Controlled Foreign Companies".

Fondi imposte e tasse al 30 giugno 2004

	IRPEG/IRAP	Imposta sostitutiva plusvalenze	Imposta sostitutiva affrancamento fondi rischi	Imposta sostitutiva finanziamenti	Altre ⁽¹⁾	Totale
SALDI INIZIALI	137.698	—	20.819	1.994	2.800	163.311
<i>meno:</i>						
– utilizzi dell'esercizio	120.497	—	20.819	1.994	2.800	146.110
– riconferimenti a conto economico	—	—	—	—	—	—
– altre variazioni in diminuzione	—	—	—	—	—	—
<i>più:</i>						
– accantonamenti di competenza dell'esercizio	206.763	—	—	799	2.600	210.162
– altre variazioni in aumento	—	—	—	—	—	—
SALDI A FINE ESERCIZIO	223.964	—	—	799	2.600	227.363

⁽¹⁾ Imposta sostitutiva "Controlled Foreign Companies".

7.3 Composizione della sottovoce 80c) « Fondi per rischi ed oneri: altri fondi »

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
Accantonamento a fronte possibili oneri derivanti dalla liquidazione della controllata TRADEVCO	—	5.090
Accantonamento a fronte di possibili oneri non necessariamente connessi all'attività creditizia	150.000	—
TOTALE	150.000	5.090

7.4a Variazioni nell'esercizio delle attività per imposte anticipate al 30 giugno 2005:

	Totale	IRES	IRAP	Altre
1. IMPORTO INIZIALE	84.883	82.905	1.978	—
2. Aumenti	55.606	54.767	839	—
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	55.606	54.767	839	—
2.2 Altri aumenti	—	—	—	—
3. Diminuzioni	31.306	30.558	748	—
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	31.306	30.558	748	—
3.2 Altre diminuzioni	—	—	—	—
4. IMPORTO FINALE	109.183	107.114	2.069	—

Dettaglio delle compensazioni ammesse al 30 giugno 2005:

	Totale	IRES	IRAP	Altre
4. IMPORTO FINALE	109.183	107.114	2.069	—
5. Giroconto	—	—	—	—
5.1 a Imposte differite	—	—	—	—
5.2 da Imposte differite	—	—	—	—
6. IMPORTO CONTABILIZZATO ALLA VOCE 150 ALTRE ATTIVITÀ	109.183	107.114	2.069	—

7.4b Variazioni nell'esercizio delle attività per imposte anticipate al 30 giugno 2004:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
1. IMPORTO INIZIALE	143.165	137.832	5.333	—
2. Aumenti	7.257	6.912	345	—
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	7.257	6.912	345	—
2.2 Altri aumenti	—	—	—	—
3. Diminuzioni	65.539	61.839	3.700	—
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	63.236	59.536	3.700	—
3.2 Altre diminuzioni	2.303	2.303	—	—
4. IMPORTO FINALE	84.883	82.905	1.978	—

Dettaglio delle compensazioni ammesse al 30 giugno 2004:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
4. IMPORTO FINALE	84.883	82.905	1.978	—
5. Giroconto	—	—	—	—
5.1 a Imposte differite	—	—	—	—
5.2 da Imposte differite	—	—	—	—
6. IMPORTO CONTABILIZZATO ALLA VOCE 150 ALTRE ATTIVITÀ	84.883	82.905	1.978	—

7.5a Variazioni nell'esercizio delle passività per imposte differite al 30 giugno 2005:

	Totale	IRES	IRAP	Altre
1. IMPORTO INIZIALE	13.134	13.134	—	—
2. Aumenti	—	—	—	—
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	—	—	—	—
2.2 Altri aumenti	—	—	—	—
3. Diminuzioni	11.402	11.402	—	—
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	11.402	11.402	—	—
3.2 Altre diminuzioni	—	—	—	—
4. IMPORTO FINALE	1.732	1.732	—	—

Dettaglio delle compensazioni ammesse al 30 giugno 2005:

	Totale	IRES	IRAP	Altre
4. IMPORTO FINALE	1.732	1.732	—	—
5. Giroconto	—	—	—	—
5.1 a Imposte anticipate	—	—	—	—
5.2 da Imposte anticipate	—	—	—	—
6. IMPORTO CONTABILIZZATO ALLA VOCE 80b FONDO IMPOSTE	1.732	1.732	—	—

7.5b Variazioni nell'esercizio delle passività per imposte differite al 30 giugno 2004:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
1. IMPORTO INIZIALE	44.459	44.459	—	—
2. Aumenti	1.964	1.964	—	—
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	1.964	1.964	—	—
2.2 Altri aumenti	—	—	—	—
3. Diminuzioni	33.289	33.289	—	—
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	32.950	32.950	—	—
3.2 Altre diminuzioni	339	339	—	—
4. IMPORTO FINALE	13.134	13.134	—	—

Dettaglio delle compensazioni ammesse al 30 giugno 2004:

	Totale	IRPEG	IRAP	Altre
4. IMPORTO FINALE	13.134	13.134	—	—
5. Giroconto	—	—	—	—
5.1 a Imposte anticipate	—	—	—	—
5.2 da Imposte anticipate	—	—	—	—
6. IMPORTO CONTABILIZZATO ALLA VOCE 80b FONDO IMPOSTE	13.134	13.134	—	—

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 spesi 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 minusvalenze non realizzate su partecipazioni che ricorrendo i presupposti di cui all’art. 1 comma 2 lettera b) del D.L. 209 del 24/09/2002 sono deducibili in quote costanti nell’esercizio in cui sono state iscritte e nei quattro successivi;
- maxicanone *leasing*;
- accantonamenti per rischi ed oneri.

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’IRES e per l’IRAP adottando per la prima l’aliquota nominale del 33% 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 2005	30 giugno 2004
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	234.210	310.210
Incremento dell'esercizio	219.127	—
Fondo costituito a seguito affrancamento <i>Fondo rischi su crediti</i> ai sensi dell'art. 22 della Legge 342/2000	404.725	328.725
TOTALE	858.062	638.935

Composizione della voce 120 « Capitale » al 30 giugno 2005

	30 giugno 2005
Capitale all'inizio dell'esercizio – n. 778.582.915 azioni ordinarie da € 0,50 cadauna	389.291
Aumento di capitale a pagamento per sottoscrizione di n. 16.373.000 azioni per esercizio di stock option	8.187
CAPITALE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	397.478

Composizione della voce 120 « Capitale » al 30 giugno 2004

	30 giugno 2004
Capitale all'inizio dell'esercizio – n. 778.529.415 azioni ordinarie da € 0,50 cadauna	389.275
Aumento di capitale a pagamento per sottoscrizione di n. 20.000 azioni per esercizio di stock option	16
CAPITALE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	389.291

Composizione della voce 130 « Sovrapprezzi di emissione »

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
Sovrapprezzi all'inizio dell'esercizio	1.807.340	1.807.114
Aumenti:		
– per esecuzione dell'aumento di capitale per stock options	125.991	226
TOTALE	1.933.331	1.807.340

Composizione della voce 140 « Riserve »

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
SALDO INIZIALE:		
Riserva legale	77.855	77.855
Riserva statutaria	893.452	1.033.591
Altre riserve	248.998	262.945
Delibera assembleare di destinazione dell'utile/(copertura della perdita) d'esercizio:		
– a riserva legale	29	—
– a riserva statutaria	111.172	—
– da riserva statutaria	—	(140.139)
– da altre riserve	—	(13.947)
SALDO A FINE ESERCIZIO:		
Riserva legale	77.884	77.855
Riserva statutaria	1.004.624	893.452
Altre riserve	248.998	248.998

Composizione della voce 150 « Riserve di rivalutazione »

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
Riserva costituita ai sensi della Legge 19 marzo 1983 n. 72 ⁽¹⁾	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 trasferiti a capitale giusta delibera assembleare del 28 ottobre 1993.

8.1 Patrimonio e requisiti prudenziali di Vigilanza

Categorie / Valori	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) Patrimonio di Vigilanza		
a.1. Patrimonio di base (Tier 1)	4.571.793	4.167.072
a.2. Patrimonio supplementare (Tier 2)	1.359.775	1.375.948
a.3. Elementi da dedurre	(132.041)	(134.479)
a.4. Patrimonio di Vigilanza	5.799.527	5.408.541
b) Requisiti prudenziali di vigilanza		
b.1. Rischio di credito	1.651.785	1.449.141
b.2. Rischi di mercato:	387.644	263.131
- del portafoglio non immobilizzato	387.644	263.131
- di cambio	—	—
- di concentrazione	—	—
b.2.1. Prestiti subordinati di 3° livello	—	—
b.3. Altri requisiti prudenziali	—	—
b.4. Totale requisiti prudenziali	2.039.429	1.712.272
c) Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
c.1. Attività di rischio ponderate	29.134.700	24.461.029
c.2. Patrimonio di base / Attività di rischio ponderate	15,69%	17,04%
c.3. Patrimonio di Vigilanza / Attività di rischio ponderate	19,91%	22,11%

	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				Copertura perdite	altro
Capitale sociale	397.478	—	—	—	—
Riserve di capitale:					
- Sovrapprezzi azioni	1.933.331	A – B – C	1.933.331	—	—
- Altre riserve	256.585	A – B – C	256.585	—	—
Riserve di utili:					
- Riserva legale	77.884	B	—	—	—
- Riserva statutaria	1.004.624	A – B – C	1.004.624	—	140.139
- Altre riserve	858.062	A – B – C	858.062	13.947	—
- Avanzo utili	—	A – B – C	—	81	—
Totale	4.527.964	—	4.052.602	14.028	140.139
Quota non disponibile	—	—	—	—	—
Residuo quota distribuibile	—	—	4.052.602	—	—

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

	Capitale sociale	Sovrapprezzi azioni	Riserva legale	Riserva statutaria	Altre riserve	Riserve di rivalutazione	Utili/Perdite a nuovo	Utili/Perdite d'esercizio	Fondo Rischi bancari	Totale
30/06/2002	389.265	1.806.980	77.852	1.033.329	262.945	7.587	99	117.646	638.935	4.334.638
Incrementi	10	134	3	262	—	—	—	—	—	409
Decrementi	—	—	—	—	—	—	(18)	(131.673)	—	(131.691)
30/06/2003	389.275	1.807.114	77.855	1.033.591	262.945	7.587	81	(14.027)	638.935	4.203.356
Incrementi	16	226	—	—	—	—	—	427.563	—	427.805
Decrementi	—	—	—	(140.139)	(13.947)	—	(81)	14.027	—	(140.140)
30/06/2004	389.291	1.807.340	77.855	893.452	248.998	7.587	—	427.563	638.935	4.491.021
Incrementi	8.187	125.991	29	111.172	—	—	—	440.054	319.627	1.005.060
Decrementi	—	—	—	—	—	—	—	(427.563)	(100.500)	(528.063)
30/06/2005	397.478	1.933.331	77.884	1.004.624	248.998	7.587	—	440.054	858.062	4.968.018

	Esercizio 2004/2005	Esercizio 2003/2004	
	Risultato d'esercizio	Risultato d'esercizio	Capitale e riserve
Importi prima del disinquinamento	120.427 (*)	427.563	4.063.458
Interferenze fiscali al lordo delle imposte differite:			
1. Fondo rischi su crediti	319.627	33.000	286.627
Totale interferenze lorde	319.627	33.000	286.627
Imposte differite correlate	—	—	—
Totale interferenze, al netto delle imposte differite	319.627	33.000	286.627
Importi dopo il disinquinamento	440.054	460.563	4.350.085

(*) L'importo include la destinazione al Fondo rischi bancari generali e al Fondo rischi e oneri per complessivi € 319,6 milioni effettuati in contropartita del rilascio a conto economico del Fondo rischi su crediti avvenuto in applicazione del D.Lgs. 6/03.

Sezione 9

Altre voci del passivo

9.1 Composizione della voce 50 « Altre passività »

	30 giugno 2005		30 giugno 2004	
DEBITI VERSO L'ERARIO		29.045		30.815
DEBITI PER:				
– cedole, dividendi e obbligazioni in corso di conversione		2.067		2.335
– commissioni da riconoscere a banche		75		72
– commissioni da riconoscere a partecipanti a consorzi di collocamento e garanzia		2.725		12.666
– fatture da regolare e da ricevere		13.071		12.972
– premi, contributi e varie relativi ad operazioni di finanziamento e a termine	55.359	73.297	121.407	149.452
COMPETENZE MATURATE, CONTRIBUTI E TRATTENUTE AL PERSONALE E A TERZI DA VERSARE		13.697		13.273
CONTI INTERBANCARI VALUTE POSTERGATE		85		5.143
PREMI INCASSATI PER OPZIONI VENDUTE		228.509		237.705
VALORIZZAZIONE DEI CONTRATTI DERIVATI		99.399		164.683
SCOPERTI TECNICI PER OPERAZIONI IN TITOLI		1.768.142		2.184.865
COLLATERALIZZAZIONE DI CONTRATTI DERIVATI		859.806		754.304
ALTRE PARTITE		—		—
TOTALE		3.071.980		3.540.240

9.2 Composizione della voce 60 « Ratei e risconti passivi »

	30 giugno 2005		30 giugno 2004	
RATEI				
Interessi maturati su debiti verso banche		159.458		111.514
Interessi e commissioni maturati su debiti verso clientela (certificati di deposito e obbligazioni, crediti di firma ricevuti e operazioni passive di tesoreria)		230.188		221.066
Interessi maturati su contratti derivati		170.906		226.314
Competenze, interessi di rifinanziamento e contributi passivi maturati	2.886	563.438	2.481	561.375
RISCONTI				
Attualizzazione contratti derivati		9.690		25.403
Aggio su emissioni obbligazionarie		9.989		16.674
Anticipi su operazioni a termine		44.710		37.633
Interessi, maggiorazioni e commissioni anticipati	136.477	200.866	156.760	236.470
TOTALE		764.304		797.845

Sezione 10

Le garanzie e gli impegni

10.1 Composizione della voce 10 « Garanzie rilasciate »

	30 giugno 2005			30 giugno 2004		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Crediti di firma di natura commerciale	25.662	—	25.662	28.241	—	28.241
b) Crediti di firma di natura finanziaria (fidejussioni)	1.302.636	1.675.549	2.978.185	1.707.316	1.847.044	3.554.360
c) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	—	—	—	—	—	—
TOTALE	1.328.298	1.675.549	3.003.847	1.735.557	1.847.044	3.582.601

10.2 Composizione della voce 20 « Impegni »

	30 giugno 2005			30 giugno 2004		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Impegni ad erogare fondi a utilizzo certo:						
– titoli da ricevere	1.697.475	125.691	1.823.166	1.458.972	1.539.866	2.998.838
– finanziamenti stipulati da erogare	3.648.951	3.982.936	7.631.887	3.819.045	1.975.415	5.794.460
– altri impegni e rischi	29.402	—	29.402	29.215	—	29.215
Totale	5.375.828	4.108.627	9.484.455	5.307.232	3.515.281	8.822.513
b) Impegni ad erogare fondi a utilizzo incerto:						
– finanziamenti deliberati sotto condizione	2.710.881	5.505.130	8.216.011	1.486.749	4.266.955	5.753.704
– partecipazioni in consorzi di garanzia	20.135	—	20.135	501.557	—	501.557
– altri impegni e rischi	866.319	162.294	1.028.613	674.715	591.101	1.265.816
Totale	3.597.335	5.667.424	9.264.759	2.663.021	4.858.056	7.521.077
TOTALE	8.973.163	9.776.051	18.749.214	7.970.253	8.373.337	16.343.590

10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
Titoli in portafoglio a garanzia di operazioni pronti contro termine passive	1.195.673	990.067
Crediti verso clientela a garanzia finanziamenti dalla B.E.I.	301.953	231.181

Derivati su crediti (voce 30 delle garanzie e impegni)

	30 giugno 2005			30 giugno 2004		
	Residenti	Non residenti	Totale	Residenti	Non residenti	Totale
a) Vendite di protezione nell'ambito del "banking Book":						
– con scambio di capitali	—	110.000	110.000	—	218.333	218.333
– senza scambio di capitali	—	65.000	65.000	—	—	—
Totale	—	175.000	175.000	—	218.333	218.333
b) Vendite di protezione nell'ambito del "trading Book":						
– con scambio di capitali	935.012	134.135	1.069.147	261.663	55.000	316.663
– senza scambio di capitali	—	—	—	—	—	—
Totale	935.012	134.135	1.069.147	261.663	55.000	316.663
TOTALE	935.012	309.135	1.244.147	261.663	273.333	534.996

10.5 Operazioni a termine

Categoria di operazioni	30 giugno 2005			30 giugno 2004		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. COMPRAVENDITE	—	4.141.687	324.339	—	8.144.302	323.292
1.1 Titoli:	—	4.141.687	324.339	—	8.140.271	323.292
– acquisti	—	1.823.166	—	—	2.998.838	—
– vendite	—	2.318.521	324.339	—	5.141.433	323.292
1.2 Valute:	—	—	—	—	4.031	—
– valute contro valute	—	—	—	—	—	—
– acquisti contro euro	—	—	—	—	4.031	—
– vendite contro euro	—	—	—	—	—	—
2. DEPOSITI E FINANZIAMENTI	—	1.641.385	5.000	—	2.192.942	12.587
– da erogare	—	734.620	—	—	1.933.843	2.468
– da ricevere	—	906.765	5.000	—	259.099	10.119

10.6 Contratti derivati su crediti

Categoria di operazioni	30 giugno 2005		30 giugno 2004	
	Di copertura	Di negoziazione	Di copertura	Di negoziazione
1. ACQUISTI DI PROTEZIONE	425.000	1.163.429	185.000	465.614
1.1 Con scambio di capitali	265.000	1.163.429	185.000	465.614
– <i>credit default</i>	265.000	1.163.429	185.000	465.614
– <i>credit linked notes</i>	—	—	—	—
– <i>credit spread option</i>	—	—	—	—
– <i>total rate of return swap</i>	—	—	—	—
1.2 Senza scambio di capitali	160.000	—	—	—
– <i>credit default</i>	160.000	—	—	—
– <i>credit linked notes</i>	—	—	—	—
– <i>credit spread option</i>	—	—	—	—
– <i>total rate of return swap</i>	—	—	—	—
2. VENDITE DI PROTEZIONE	175.000	1.069.147	218.333	316.663
2.1 Con scambio di capitali	110.000	1.069.147	218.333	316.663
– <i>credit default</i>	110.000	1.069.147	218.333	316.663
– <i>credit linked notes</i>	—	—	—	—
– <i>credit spread option</i>	—	—	—	—
– <i>total rate of return swap</i>	—	—	—	—
2.2 Senza scambio di capitali	65.000	—	—	—
– <i>credit default</i>	65.000	—	—	—
– <i>credit linked notes</i>	—	—	—	—
– <i>credit spread option</i>	—	—	—	—
– <i>total rate of return swap</i>	—	—	—	—

10.7 Derivati finanziari ripartiti per tipologie (valori nozionali)

Tipologia operazioni/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
CONTRATTI DERIVATI	9.716.364	14.489.565	—	3.556.182	7.396.821	14.110.167	26.583	750.197	270.758	—	—	—
1. Forward rate agreement	—	110.000	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2. I.R.S.	8.424.711	8.698.064	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. Domestic currency swap	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4. Currency interest rate swap	—	—	—	—	—	—	26.583	750.197	—	—	—	—
5. Basics swap	1.291.653	2.486.634	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
6. Scambi di indici azionari	—	—	—	3.409.282	520.606	—	—	—	—	—	—	—
7. Scambi di indici reali	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
8. Futures	—	2.473.567	—	—	408.286	—	—	—	—	—	—	—
9. Opzioni cap	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
9.1 Acquistate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
9.2 Vendute	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
10. Opzioni floor	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
10.1 Acquistate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
10.2 Vendute	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
11. Altre opzioni	—	521.300	—	146.900	6.467.929	14.110.167	—	—	270.758	—	—	—
11.1 Acquistate	—	521.300	—	145.500	3.200.191	6.716.642	—	—	135.379	—	—	—
Plain Vanilla	—	521.300	—	145.500	3.070.191	4.105.685	—	—	135.379	—	—	—
Esotiche	—	—	—	—	130.000	2.610.957	—	—	—	—	—	—
11.2 Vendute	—	—	—	1.400	3.267.738	7.393.525	—	—	135.379	—	—	—
Plain Vanilla	—	—	—	1.400	3.137.738	4.672.494	—	—	135.379	—	—	—
Esotiche	—	—	—	—	130.000	2.721.031	—	—	—	—	—	—
12. Altri contratti derivati	—	200.000	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

10.8 Derivati finanziari: acquisti e vendite dei sottostanti (valori nozionali)

Tipologia operazioni/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
CONTRATTI DERIVATI	11.008.017	16.976.199	—	3.556.182	7.396.821	14.110.167	26.583	750.197	270.758	—	—	—
1. Con scambio di capitali	—	2.548.667	—	—	420.076	1.324.472	26.583	740.022	—	—	—	—
Acquisti	—	386.778	—	—	225.823	424.134	26.583	257.014	—	—	—	—
Vendite	—	2.161.889	—	—	194.253	900.338	—	483.008	—	—	—	—
Valute contro valute	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2. Senza scambio di capitali	11.008.017	14.427.532	—	3.556.182	6.976.745	12.785.695	—	10.175	270.758	—	—	—
Acquisti	8.688.853	5.720.892	—	3.554.782	3.303.365	6.292.508	—	10.175	135.379	—	—	—
Vendite	2.319.164	8.706.640	—	1.400	3.673.380	6.493.187	—	—	135.379	—	—	—
Valute contro valute	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

10.9 *Derivati finanziari “over the counter”: rischio di controparte* ⁽¹⁾

Controparti/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse				Titoli di capitale e indici azionari				Tassi di cambio e oro				Altri valori			
	Valore nozionale	Fair value positivo		Esposizione futura	Valore nozionale	Fair value positivo		Esposizione futura	Valore nozionale	Fair value positivo		Esposizione futura	Valore nozionale	Fair value positivo		Esposizione futura
		Lordo	Compensato			Lordo	Compensato			Lordo	Compensato			Lordo	Compensato	
A. OPERAZIONI DI NEGOZIAZIONE	11.705.304	134.274	117.761	92.991	7.196.089	292.227	222.810	507.812	740.022	5.070	4.922	17.158	—	—	—	—
A.1 Governi e Banche Centrali	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
A.2 Enti Pubblici	113.160	1.320	—	2.290	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
A.3 Banche	5.346.503	25.968	21.281	38.428	6.202.721	252.157	188.233	444.384	533.274	5.070	4.922	6.821	—	—	—	—
A.4 Società Finanziarie	3.829.543	15.640	11.028	23.384	863.276	31.890	26.397	55.297	206.748	—	—	10.337	—	—	—	—
A.5 Assicurazioni	32.668	6.475	6.475	1.270	93.668	4.005	4.005	5.620	—	—	—	—	—	—	—	—
A.6 Imprese non Finanziarie	2.383.430	84.871	78.977	27.619	36.424	4.175	4.175	2.511	—	—	—	—	—	—	—	—
A.7 Altre Soggetti	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
B. OPERAZIONI DI COPERTURA	12.873.147	360.372	268.403	379.071	399.400	10.835	10.634	9.152	26.583	789	—	1.536	—	—	—	—
B.1 Governi e Banche Centrali	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
B.2 Enti Pubblici	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
B.3 Banche	10.686.952	311.206	241.089	353.368	382.500	8.459	8.258	7.800	18.707	789	—	1.142	—	—	—	—
B.4 Società Finanziarie	2.186.195	49.166	27.314	25.703	16.900	2.376	2.376	1.352	7.876	—	—	394	—	—	—	—
B.5 Assicurazioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
B.6 Imprese non Finanziarie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
B.7 Altre Soggetti	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
C. ALTRE OPERAZIONI	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
C.1 Governi e Banche Centrali	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
C.2 Enti Pubblici	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
C.3 Banche	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
C.4 Società Finanziarie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
C.5 Assicurazioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
C.6 Imprese non Finanziarie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
C.7 Altri Soggetti	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

(1) Di cui nei confronti di società controllate: valore nozionale per € 2.282.253, fair value positivo per € 139.872, compensato per € 125.458 ed esposizione futura per € 90.254.

10.10 *Derivati finanziarii “over the counter”: rischio finanziario*

Controparti/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori	
	Fair value negativo		Fair value negativo		Fair value negativo		Fair value negativo	
	Lordo ⁽¹⁾	Compensato	Lordo	Compensato	Lordo	Compensato	Lordo	Compensato
A. OPERAZIONI DI NEGOZIAZIONI	(98.439)	(62.401)	(14.453)	(2.950)	(12.484)	(12.409)	—	—
A.1 Governi e Banche Centrali	—	—	—	—	—	—	—	—
A.2 Enti Pubblici	(8.323)	(7.003)	—	—	—	—	—	—
A.3 Banche	(37.240)	(16.424)	(14.453)	(2.950)	(75)	—	—	—
A.4 Società Finanziarie	(17.495)	(9.487)	—	—	(12.409)	(12.409)	—	—
A.5 Assicurazioni	—	—	—	—	—	—	—	—
A.6 Imprese non Finanziarie	(35.381)	(29.487)	—	—	—	—	—	—
A.7 Altre Soggetti	—	—	—	—	—	—	—	—
B. OPERAZIONI DI COPERTURA	(241.528)	(112.536)	(2.015)	(1.813)	(2.890)	(662)	—	—
B.1 Governi e Banche Centrali	—	—	—	—	—	—	—	—
B.2 Enti Pubblici	—	—	—	—	—	—	—	—
B.3 Banche	(155.907)	(49.795)	(2.015)	(1.813)	(1.820)	(662)	—	—
B.4 Società Finanziarie	(85.621)	(62.741)	—	—	(1.070)	—	—	—
B.5 Assicurazioni	—	—	—	—	—	—	—	—
B.6 Imprese non Finanziarie	—	—	—	—	—	—	—	—
B.7 Altre Soggetti	—	—	—	—	—	—	—	—
C. ALTRE OPERAZIONI	—	—	—	—	—	—	—	—
C.1 Governi e Banche Centrali	—	—	—	—	—	—	—	—
C.2 Enti Pubblici	—	—	—	—	—	—	—	—
C.3 Banche	—	—	—	—	—	—	—	—
C.4 Società Finanziarie	—	—	—	—	—	—	—	—
C.5 Assicurazioni	—	—	—	—	—	—	—	—
C.6 Imprese non Finanziarie	—	—	—	—	—	—	—	—
C.7 Altri Soggetti	—	—	—	—	—	—	—	—

⁽¹⁾ Di cui nei confronti di società controllate: € (14.413).

10.11 *Derivati creditizi: rischio di controparte*

Tipologia di operazioni/valori	Valore nozionale ⁽¹⁾	Fair value positivo ⁽²⁾	Esposizione futura ⁽³⁾
A. OPERAZIONI RIENTRANTI NEL PORTAFOGLIO NON IMMOBILIZZATO			
A.1. Acquisti di protezione con controparti			
- Governi e Banche Centrali	—	—	—
- Altri Enti Pubblici	—	—	—
- Banche	991.024	5.697	5.662
- Società Finanziarie	472.405	3.041	3.112
- Imprese di Assicurazione	115.000	—	500
- Imprese non Finanziarie	10.000	—	50
- Altri soggetti	—	—	—
A.2. Vendita di protezione con controparti			
- Governi e Banche Centrali	—	—	—
- Altri Enti Pubblici	—	—	—
- Banche	1.014.147	4.082	5.046
- Società Finanziarie	70.000	801	450
- Imprese di Assicurazione	—	—	—
- Imprese non Finanziarie	160.000	27	320
- Altri soggetti	—	—	—
B. ALTRE OPERAZIONI			
B.1. Vendite di protezione con controparti			
- Governi e Banche Centrali	—	—	—
- Altri Enti Pubblici	—	—	—
- Banche	—	—	—
- Società Finanziarie	—	—	—
- Imprese di Assicurazione	—	—	—
- Imprese non Finanziarie	—	—	—
- Altri soggetti	—	—	—
Totale	2.832.576	13.648	15.140

⁽¹⁾ Di cui nei confronti di società controllate: € 160.000.

⁽²⁾ Di cui nei confronti di società controllate: € 3.062.

⁽³⁾ Di cui nei confronti di società controllate: € 800.

10.12 *Derivati creditizi: rischio finanziario*

Tipologia di operazioni/valori	Fair value negativo ⁽¹⁾
OPERAZIONI RIENTRANTI NEL PORTAFOGLIO NON IMMOBILIZZATO	
1.1. Acquisti di protezione con controparti	
- Governi e Banche Centrali	—
- Altri Enti Pubblici	—
- Banche	(10.887)
- Società Finanziarie	(4.170)
- Imprese di Assicurazione	(193)
- Imprese non Finanziarie	(13)
- Altri soggetti	—
Totale	(15.263)

⁽¹⁾ Di cui nei confronti di società controllate: € (1.683).

Sezione 11

Concentrazione e distribuzione delle Attività e delle Passività

11.1 Grandi rischi

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) Importo complessivo ponderato	10.492.962	10.688.011
b) Numero delle posizioni	10	11

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) Stati	195.652	224.805
b) Altri enti pubblici	—	—
c) Società non finanziarie	7.997.516	7.192.826
d) Società finanziarie	5.018.830	5.426.294
e) Famiglie produttrici	—	—
f) Altri operatori	454.866	455.799
TOTALE	13.666.864	13.299.724

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

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) Altri servizi di vendita	2.066.698	1.838.576
b) Servizi di comunicazione	1.482.056	1.654.716
c) Prodotti energetici	1.114.500	859.528
d) Industria mezzi di trasporto	695.301	527.482
e) Servizi connessi ai trasporti	465.958	519.667
f) Altri gruppi di attività economica	1.554.308	1.538.296
TOTALE	7.378.821	6.938.265

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) Stati	—	—
b) Altri enti pubblici	—	—
c) Banche	1.647.044 ⁽¹⁾	1.660.428 ⁽¹⁾
d) Società non finanziarie	548.093	321.534
e) Società finanziarie	808.710	1.600.639
f) Famiglie produttrici	—	—
g) Altri operatori	—	—
TOTALE	3.003.847	3.582.601

⁽¹⁾ Di cui € 1.634.995 relativi ad operazioni di provvista della MEDIOBANCA INTERNATIONAL (€ 1.660.379 al 30 giugno 2004).

Distribuzione Credit Derivatives per principali categorie di controparti

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
Acquisti di protezione	1.588.429	650.614
Banking Book	425.000	185.000
<i>Banche</i>	275.000	170.000
<i>Società finanziarie</i>	150.000	15.000
Trading Book	1.163.429	465.614
<i>Banche</i>	777.754	315.614
<i>Società finanziarie</i>	385.675	150.000
Vendite di protezione	1.244.147	534.996
Banking Book	175.000	218.333
<i>Banche</i>	160.000	170.000
<i>Società finanziarie</i>	15.000	48.333
Trading Book	1.069.147	316.663
<i>Banche</i>	854.147	296.663
<i>Società finanziarie</i>	215.000	20.000

11.5 *Distribuzione territoriale delle attività e delle passività*

11.5a *Al 30 giugno 2005*

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1. ATTIVO	19.460.877	6.453.354	689.263	26.603.494
1.1 Crediti verso banche	2.215.746	1.189.078	180.627	3.585.451
1.2 Crediti verso clientela	12.340.707	1.131.872	194.285	13.666.864
1.3 Titoli	4.904.424	4.132.404	314.351	9.351.179
2. PASSIVO	19.034.347	2.080.627	1.712.989	22.827.963
2.1 Debiti verso banche	2.227.299	1.859.495	1.701.350	5.788.144
2.2 Debiti verso clientela	1.835.689	221.132	11.639	2.068.460
2.3 Debiti rappresentati da titoli	14.971.359	—	—	14.971.359
2.4 Altri conti	—	—	—	—
3. GARANZIE E IMPEGNI	11.236.473	7.251.375	4.509.360	22.997.208

11.5b *Al 30 giugno 2004*

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1. ATTIVO	20.910.152	6.079.057	734.529	27.723.738
1.1 Crediti verso banche	2.734.423	2.746.285	172.965	5.653.673
1.2 Crediti verso clientela	12.468.429	640.691	190.604	13.299.724
1.3 Titoli	5.707.300	2.692.081	370.960	8.770.341
2. PASSIVO	18.902.012	2.699.700	1.869.942	23.471.654
2.1 Debiti verso banche	1.638.831	2.134.637	1.846.979	5.620.447
2.2 Debiti verso clientela	2.006.602	565.063	22.963	2.594.628
2.3 Debiti rappresentati da titoli	15.256.579	—	—	15.256.579
2.4 Altri conti	—	—	—	—
3. GARANZIE E IMPEGNI	9.961.986	7.416.291	3.082.910	20.461.187

11.6 Distribuzione temporale delle Attività e delle Passività

11.6a Al 30 giugno 2005

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	897.787	21.053.345	11.017.695	698.964	2.144.698	3.539.237	7.687.497	2.753.516	4.784.956	56.879	54.634.574
1.1 Titoli del tesoro rifinanziabili	—	14.412	24.593	21.343	101.943	913.978	1.232.873	963.900	410.472	—	3.683.514
1.2 Crediti verso banche	614.646	1.765.719	111.562	4.264	7.693	24.361	233.596	5.553	761.178	56.879	3.585.451
1.3 Crediti verso clientela	283.141	2.587.824	2.211.561	57.779	1.854.262	407.335	3.991.315	108.439	2.165.208	—	13.666.864
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	—	304.994	821.670	263.176	10.611	753.554	329.320	1.147.935	1.279.484	—	4.910.744
1.5 Operazioni « fuori bilancio » ⁽¹⁾	—	16.380.396	7.848.309	352.402	170.189	1.440.009	1.900.393	527.689	168.614	—	28.788.001
2. PASSIVO	2.706.506	16.514.824	14.144.956	961.576	1.168.181	2.398.697	7.695.635	2.259.672	3.704.534	61.383	51.615.964
2.1 Debiti verso banche	1.217.929	1.664.046	1.061.614	185.858	49.738	174.347	534.431	81.857	818.324	—	5.788.144
2.2 Debiti verso clientela	1.470.554	440.624	17.881	78.000	—	18	—	—	—	61.383	2.068.460
2.3 Debiti rappresentati da titoli:	18.023	498.435	1.999.380	295.878	1.045.148	1.085.668	6.630.377	764.707	2.633.743	—	14.971.359
– obbligazioni	207	324.198	1.801.548	186.262	1.044.401	996.659	6.570.578	756.437	2.483.780	—	14.164.070
– certificati di deposito	17.816	64.237	197.832	109.616	747	89.009	599	—	—	—	479.856
– altri titoli	—	110.000	—	—	—	—	59.200	8.270	149.963	—	327.433
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.5 Operazioni « fuori bilancio » ⁽¹⁾	—	13.911.719	11.066.081	401.840	73.295	1.138.664	530.827	1.413.108	252.467	—	28.788.001

⁽¹⁾ 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 2004

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	2.024.143	22.174.122	15.175.897	840.377	1.078.321	5.690.156	4.501.892	6.126.199	5.140.554	55.384	62.807.045
1.1 Titoli del tesoro rifinanziabili	—	129.386	22.924	9.888	—	372.103	125.548	1.312.894	990.179	—	2.962.922
1.2 Crediti verso banche	1.675.302	3.287.085	32.759	3.752	6.084	23.869	69.424	5.196	494.818	55.384	5.653.673
1.3 Crediti verso clientela	348.841	2.379.330	2.352.856	92.793	657.545	1.194.847	3.940.282	414.506	1.918.724	—	13.299.724
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	—	466.880	251.772	58.283	71.440	542.601	107.500	1.211.211	529.720	—	3.239.407
1.5 Operazioni « fuori bilancio » ⁽¹⁾	—	15.911.441	12.515.586	675.661	343.252	3.556.736	259.138	3.182.392	1.207.113	—	37.651.319
2. PASSIVO	2.835.106	21.112.450	16.494.949	504.131	650.366	5.190.434	7.050.439	4.186.830	3.098.268	—	61.122.973
2.1 Debiti verso banche	823.990	1.941.204	214.191	1.880	51.623	1.040.108	643.951	80.214	823.286	—	5.620.447
2.2 Debiti verso clientela	1.984.508	475.187	3.553	—	—	78.018	—	—	53.362	—	2.594.628
2.3 Debiti rappresentati da titoli:	26.608	332.010	2.418.270	198.246	468.682	2.592.425	6.230.714	855.726	2.133.898	—	15.256.579
– obbligazioni	208	235.650	2.184.679	75.489	468.237	2.478.987	6.230.425	722.999	2.077.198	—	14.473.872
– certificati di deposito	26.400	96.360	233.591	122.757	445	113.438	289	—	—	—	593.280
– altri titoli	—	—	—	—	—	—	—	132.727	56.700	—	189.427
2.4 Passività subordinate	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.5 Operazioni « fuori bilancio » ⁽¹⁾	—	18.364.049	13.858.935	304.005	130.061	1.479.883	175.774	3.250.890	87.722	—	37.651.319

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

11.7 Attività e Passività in valuta

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) ATTIVITÀ		
1. Crediti verso banche	65.470	202.060
2. Crediti verso clientela	457.445	381.112
3. Titoli	73.607	30.180
4. Partecipazioni	227	514
5. Altri conti	26	75
TOTALE	596.775	613.941
b) PASSIVITÀ		
1. Debiti verso banche	226.492	137.760
2. Debiti verso clientela	24.520	9.760
3. Debiti rappresentati da titoli	30.419	30.528
4. Altri conti	—	—
TOTALE	281.431	178.048

11.8 Operazioni di cartolarizzazione: “Titoli in portafoglio rappresentativi di cartolarizzazioni di terzi”

11.8a Al 30 giugno 2005

Tipologia di attività sottostanti	Qualità del credito	Valori di bilancio			
		Titoli “senior”	Titoli “mezzanine”	Titoli “junior”	Totale
TITOLI DEL PORTAFOGLIO IMMOBILIZZATO		—	—	—	—
– Crediti ipotecari residenziali		—	—	—	—
– Carte di credito		—	—	—	—
– Leasing		—	—	—	—
– Titoli		—	—	—	—
– Crediti SACE verso debitori dei settori pubblici esteri		—	—	—	—
– Health care receivable		—	—	—	—
– Altri crediti		—	—	—	—
Totale		—	—	—	—
TITOLI DEL PORTAFOGLIO NON IMMOBILIZZATO					
– Mutui ipotecari residenziali	In bonis	3.065	—	—	3.065
– Mutui ipotecari commerciali / industriali / agricoli		—	—	—	—
– Immobili	In bonis	116.508	24.519	—	141.027
– Canoni leasing	In bonis	32.506	13.843	—	46.349
– Altri crediti	In bonis	600.291	—	—	600.291
– Contributi sociali	Sofferenze	29.964	—	—	29.964
– Contributi sociali		—	—	—	—
Totale		782.334	38.362	—	820.696
TOTALE		782.334	38.362	—	820.696

11.8b Al 30 giugno 2004

Tipologia di attività sottostanti	Qualità del credito	Valori di bilancio			
		Titoli "senior"	Titoli "mezzanine"	Titoli "junior"	Totale
TITOLI DEL PORTAFOGLIO IMMOBILIZZATO					
– Crediti ipotecari residenziali		—	—	—	—
– Carte di credito		—	—	—	—
– Leasing		—	—	—	—
– Titoli		—	—	—	—
– Crediti SACE verso debitori dei settori pubblici esteri		—	—	—	—
– Health care receivable		—	—	—	—
– Altri crediti		—	—	—	—
Totale		—	—	—	—
TITOLI DEL PORTAFOGLIO NON IMMOBILIZZATO					
– Mutui ipotecari residenziali	In bonis	5.000	—	—	5.000
– Mutui ipotecari commerciali / industriali / agricoli		—	—	—	—
– Canoni leasing	In bonis	123.301	13.531	—	136.832
– Altri crediti	In bonis	97.159	—	—	97.159
	Sofferenze	30.803	—	—	30.803
– Contributi sociali		—	—	—	—
Totale		256.263	13.531	—	269.794
TOTALE		256.263	13.531	—	269.794

Sezione 12

Gestione e intermediazione per conto terzi

12.1 *Negoziazione di titoli*

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) ACQUISTI	15.132.153	8.483.967
1. regolati	14.349.355	7.823.100
2. da regolare	782.798	660.867
b) VENDITE	15.648.516	8.090.238
1. regolati	14.865.718	7.424.466
2. da regolare	782.798	665.772

12.3 *Custodia e amministrazione di titoli*

	30 giugno 2005	30 giugno 2004
a) TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO:	4.844.593	5.905.267
1. Titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	365.591	507.501
a/1) – <i>a custodia</i>	365.591	507.501
a/2) – <i>a garanzia</i>	—	—
2. Altri titoli	4.479.002	5.397.766
a/1) – <i>a custodia</i>	1.106.079	1.336.352
a/2) – <i>a garanzia</i>	3.372.923	4.061.414
b) TITOLI DI TERZI DEPOSITATI PRESSO TERZI	3.306.431	3.586.584
c) TITOLI DI PROPRIETÀ DEPOSITATI PRESSO TERZI	8.487.638	7.822.784

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 1

Gli interessi

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

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
a) su crediti verso banche	112.462	113.488
<i>di cui:</i>		
– su crediti verso banche centrali	1.285	1.220
b) su crediti verso clientela	457.204	505.063
<i>di cui:</i>		
– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	—	—
c) su titoli di debito	222.289	217.622
d) altri interessi attivi	—	—
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni « di copertura »	122.622	136.769
TOTALE	914.577	972.942

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

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
a) su debiti verso banche	165.125	193.166
b) su debiti verso clientela	73.835	85.804
c) su debiti rappresentati da titoli	514.802 ⁽¹⁾	533.548 ⁽¹⁾
<i>di cui:</i>		
– su certificati di deposito	13.437 ⁽¹⁾	20.110 ⁽¹⁾
d) su fondi di terzi in amministrazione	—	—
e) su passività subordinate	—	—
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni « di copertura »	—	—
TOTALE	753.762	812.518

⁽¹⁾ Incluse le commissioni sulla raccolta.

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

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
a) su attività in valuta	18.694	25.740

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

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
a) su passività in valuta	13.835	15.226

Sezione 2

Le commissioni

2.1 Composizione della voce 40 « Commissioni attive »

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
a) Garanzie rilasciate	2.703	2.767
b) Derivati su crediti	4.153	4.522
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	80.852	61.036
1. negoziazione di titoli	13.473	9.397
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	67.379	51.633
7. raccolta di ordini	—	6
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	53	94
e) Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	—	—
f) Esercizio di esattorie e ricevitorie	—	—
g) Altri servizi:	79.368	98.116
– commissioni su finanziamenti a clientela	42.294	43.228
– consulenza e assistenza a clientela	37.040	54.822
– altre	34	66
TOTALE	167.129	166.535

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

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
a) Presso propri sportelli	67.379	51.633
1. gestioni patrimoniali	—	—
2. collocamento di titoli ⁽¹⁾	67.379	51.633
3. servizi prodotti di terzi	—	—
b) Offerta fuori sede	—	—
1. gestioni patrimoniali	—	—
2. collocamento di titoli	—	—
3. servizi prodotti di terzi	—	—
TOTALE	67.379	51.633

⁽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 2004-05	Esercizio 2003-04
a) Garanzie ricevute	—	506
b) Derivati sui crediti	3.952	4.572
c) Servizi di gestione e intermediazione:	9.554	8.024
1. negoziazione di titoli	—	—
2. negoziazione di valute	—	—
3. gestioni patrimoniali	—	—
3.1 portafoglio proprio	—	—
3.2 portafoglio di terzi	—	—
4. custodia e amministrazione di titoli	1.405	739
5. collocamento di titoli	8.149	7.285
6. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	—	—
d) Servizi di incasso e pagamento	—	—
e) Altri servizi:	6.535	15.170
– commissioni e provvigioni per rapporti con istituzioni creditizie, Banca d'Italia e UIC	955	1.022
– commissioni passive pagate a <i>brokers</i> per operazioni su titoli e derivati	3.047	3.700
– commissioni passive su finanziamenti	2.533	10.448
– altre	—	—
TOTALE	20.041	28.272

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 2004 - 30 giugno 2005

	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	4.694 ⁽¹⁾	—	166	4.860
A.2 Svalutazioni	(15.660) ⁽²⁾	—	(26.201)	(41.861)
B. Altri profitti/perdite	180.400 ⁽³⁾ ⁽⁴⁾	4.824	(80.615)	104.609
TOTALE	169.434	4.824	(106.650)	67.608
<i>Di cui:</i>				
1. Titoli di Stato	(22.475)			
2. Altri titoli di debito	166.141			
3. Titoli di capitale	4.474			
4. Contratti derivati su titoli	21.294			

⁽¹⁾ Di cui € 4.282 relativi ai titoli a reddito fisso.

⁽²⁾ Di cui € 18.219 relativi ai titoli a reddito fisso e € 211 ai titoli di capitale.

⁽³⁾ Di cui € 159.348 di utili netti da negoziazione di titoli a reddito fisso, € 2.478 di utili netti su titoli di capitale, € 131.028 di differenziali netti negativi su contratti derivati su tassi e € 150.441 di differenziali positivi su contratti derivati su azioni.

⁽⁴⁾ Fronteggiati da dividendi incassati a fronte di operazioni di arbitraggio per € 45.613.

3.1b Esercizio 1° luglio 2003 - 30 giugno 2004

	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	21.700 ⁽¹⁾	—	—	21.700
A.2 Svalutazioni	(45.462) ⁽²⁾	—	7.675	(37.787)
B. Altri profitti/perdite	(183.265) ⁽³⁾ ⁽⁴⁾	18.214	(45.356)	(210.407)
TOTALE	(207.027)	18.214	(37.681)	(226.494)
<i>Di cui:</i>				
1. Titoli di Stato	7.854			
2. Altri titoli di debito	(57.387)			
3. Titoli di capitale	(1.552)			
4. Contratti derivati su titoli	(155.942)			

⁽¹⁾ Di cui € 598 relativi ai titoli a reddito fisso e € 909 a titoli di capitale.

⁽²⁾ Di cui € 22.583 relativi ai titoli a reddito fisso e € 3.536 ai titoli di capitale.

⁽³⁾ Di cui € 27.548 di perdite nette da negoziazione di titoli a reddito fisso, € 1.244 di utili netti su titoli di capitale, € 171.394 di differenziali netti negativi su contratti *futures* e € 14.602 di profitti su opzioni.

⁽⁴⁾ Fronteggiati da dividendi incassati a fronte di operazioni di arbitraggio per € 424.647.

Sezione 4

Le spese amministrative

4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
a) Dirigenti	58	51
b) Quadri direttivi di 3° e 4° livello	134	127
c) Restante personale	193	208
TOTALE	385	386

Composizione della voce 80 « Spese amministrative »

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
a) SPESE PER IL PERSONALE:		
– salari e stipendi	57.126	56.863
– oneri sociali	15.895	15.456
– trattamento di fine rapporto del personale	3.781	3.650
– trattamento di quiescenza e simili	3.455	3.176
	80.257	79.145
b) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE:		
– compensi per servizi esterni	14.958	13.855
– servizio azioni e obbligazioni	4.834	5.707
– assicurazioni diverse	537	228
– ricerche, studi e pubblicazioni	2.258	2.292
– beneficenza	446	398
– affitto locali	1.306	1.269
– spese di manutenzione, riparazione e trasformazione	6.481	4.883
– canoni assistenza periodica	466	461
– abbonamenti informazioni finanziarie	5.054	5.165
– stampati e cancelleria	1.717	443
– contributi associativi	477	504
– postali, telegrafiche, telefoniche e telex	857	774
– spese utenze	539	594
– giornali, riviste e biblioteca	263	289
– spese di rappresentanza e viaggio	2.796	2.424
– costo elaborazione dati	9.673	8.857
– rimborsi per dipendenti distaccati presso l'Istituto	887	1.073
– altre	3.017	1.639
	56.566	50.855
– imposte indirette e tasse	—	—
– imposta sostitutiva e varie	19.122 ⁽¹⁾	7.101
	19.122	7.101
Totale altre spese amministrative	75.688	57.956
TOTALE	155.945	137.101

(1) Di cui 14.440 relativi all'imposta sostitutiva per affrancamento Fondo Rischi ex L. 342/2000.

Sezione 5

Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

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

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
a) immobilizzazioni immateriali	624	1.341
b) immobilizzazioni materiali	1.760	1.344
– beni stabili	788	764
– impianti	717	65
– mobili	255	515
TOTALE (*)	2.384	2.685

(*) 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 2004-05	Esercizio 2003-04
Accantonamento ai sensi art. 71, comma 1 del D.P.R. 22/12/86 n. 917	—	33.000
TOTALE	—	33.000

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

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
Minusvalenze su:		
a) titoli immobilizzati	—	—
b) partecipazioni	10.501	25.707
c) partecipazioni in imprese del Gruppo	25	20
TOTALE	10.526	25.727

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

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
Riprese di valore su:		
a) titoli immobilizzati	—	6.310
b) partecipazioni	71.203	153.683
c) partecipazioni in imprese del Gruppo	—	—
TOTALE	71.203	159.993

Sezione 6

Altre voci del Conto economico

6.1 Composizione della voce 70 « Altri proventi di gestione »

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
Esercizio opzioni copertura obbligazioni indicizzate	5.587	6.005
Recupero di imposte dalla clientela	1.401	4.688
Recupero spese sostenute	231	1.616
Compensi per cariche sociali	1.006	221
Fitti attivi	4.220	3.105
Premi incassati su opzioni emesse	—	151.069
Altri	2.499	212
TOTALE	14.944	166.916

6.2 Composizione della voce 110 « Altri oneri di gestione »

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
Maggiorazioni su obbligazioni indicizzate	5.587	6.005
Canoni passivi di leasing su immobili ed oneri accessori	7.057	10.397
Premi pagati su opzioni acquistate	—	148.049
Altri	—	1.012
TOTALE	12.644	165.463

6.3 Composizione della voce 180 « Proventi straordinari »

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
Utili su cessioni di immobilizzazioni finanziarie	38.630	33.319
Utili da realizzo immobilizzazioni materiali	8	3
Sopravvenienze attive e vari	8.744	1.304
Eliminazione interferenze fiscali	319.627	—
TOTALE	367.009	34.626

6.4 Composizione della voce 190 « Oneri straordinari »

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
Perdite su cessioni di immobilizzazioni finanziarie	169	53.880 ⁽¹⁾
Sopravvenienze passive e vari	715	475
TOTALE	884	54.355

(1) Fronteggiate da dividendi incassati prima della cessione per € 56.685.

6.5a *Composizione della voce 220 « Imposte sul reddito » al 30 giugno 2005*

	IRES	IRAP	Altre	Totale
Imposte correnti (-)	(40.308)	(13.493)	(2.360)	(56.161)
Variazioni delle imposte anticipate (+/-)	24.210	90	—	24.300
Variazione delle imposte differite (-/+)	11.402	—	—	11.402
Imposte sul reddito dell'esercizio	(4.696)	(13.403)	(2.360)	(20.459)

6.5b *Composizione della voce 220 « Imposte sul reddito » al 30 giugno 2004*

	IRPEG	IRAP	Altre	Totale
Imposte correnti (-)	(204.800)	—	(2.600)	(207.400)
Variazioni delle imposte anticipate (+/-)	(54.927)	(3.355)	—	(58.282)
Variazione delle imposte differite (-/+)	31.325	—	—	31.325
Imposte sul reddito dell'esercizio	(228.402)	(3.355)	(2.600)	(234.357)

Riconciliazione tra aliquota ordinaria ed aliquota effettiva

	30 giugno 2005
	IRES
Aliquota ordinaria applicabile	33,00%
Utilizzo Fondo rischi bancari generali	(7,20%)
Accantonamento Fondo rischi su crediti (0,6%)	(5,45%)
Dividendi riprese di valore e utili su partecipazioni	(18,90%)
Altre differenze permanenti	0,09%
Aliquota effettiva	1,54%

Nell'esercizio precedente l'aliquota effettiva e quella ordinaria erano sostanzialmente uguali.

Sezione 7

Altre informazioni sul Conto economico

7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

7.1a Esercizio 1° luglio 2004 - 30 giugno 2005

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	650.492	227.702	36.383	914.577
Dividendi e altri proventi	175.858	6.943	556	183.357
Commissioni attive	140.823	22.671	3.635	167.129
Profitti da operazioni finanziarie	117.362	(63.705)	13.951	67.608
Altri proventi di gestione	10.113	4.806	25	14.944
TOTALE	1.094.648	198.417	54.550	1.347.615

7.1b Esercizio 1° luglio 2003 - 30 giugno 2004

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	648.106	299.796	25.040	972.942
Dividendi e altri proventi	581.332	65.182	9	646.523
Commissioni attive	148.594	13.477	4.464	166.535
Profitti da operazioni finanziarie	(290.602)	66.564	(2.456)	(226.494)
Altri proventi di gestione	103.164	63.739	13	166.916
TOTALE	1.190.594	508.758	27.070	1.726.422

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 1

Gli Amministratori e i Sindaci

	Esercizio 2004-05	Esercizio 2003-04
1.1 Compensi:		
a) Amministratori	10.626	8.098
b) Sindaci	120	120
1.2 Crediti e garanzie rilasciate:		
a) Amministratori ⁽¹⁾	840.408	319.779
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.

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	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica (*)	Emolumenti per la carica	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi
GALATERI di GENOLA Gabriele	Presidente (*)	01.07.04 - 30.06.05	30/06/2006	1.907	32	1.200	
GERONZI Cesare	Vice Presidente (*)	01.07.04 - 30.06.05	30/06/2007	397			
SALVATORI Carlo	Vice Presidente (*)	01.07.04 - 30.06.05	30/06/2005	391			
ARPE Matteo	Amministratore (*)	01.07.04 - 30.06.05	30/06/2006	395			
AZEMA Jean	Amministratore	01.07.04 - 30.06.05	30/06/2006	397			
BEN AMMAR Tarak	Amministratore	01.07.04 - 30.06.05	30/06/2006	395			
BENETTON Gilberto	Amministratore	01.07.04 - 30.06.05	30/06/2005	395			
BERNHEIM Antoine	Amministratore	01.07.04 - 30.06.05	30/06/2005	401			
BOLLORE' Vincent	Amministratore (*)	01.07.04 - 30.06.05	30/06/2006	404			
BUORA Carlo.....	Amministratore (*)	01.07.04 - 30.06.05	30/06/2005	391			
CERUTTI Giancarlo	Amministratore	01.07.04 - 30.06.05	30/06/2005	404			
COLANINNO Roberto	Amministratore	01.07.04 - 30.06.05	30/06/2007	404			
DORIS Ennio	Amministratore (**)	01.07.04 - 30.06.05	30/06/2006	401			
GABETTI Gianluigi	Amministratore	01.07.04 - 30.06.05	30/06/2007	404			
LIBONATI Berardino	Amministratore	01.07.04 - 30.06.05	30/06/2007	406			
LIGRESTI Jonella	Amministratore	01.07.04 - 30.06.05	30/06/2007	391			
MARAMOTTI Achille	Amministratore (*)	01.07.04 - 12.01.05	12/01/2005	210			
PALENZONA Fabrizio	Amministratore (*)	10.03.05 - 30.06.05	28/10/2005	133			
PESENTI Carlo	Amministratore	01.07.04 - 30.06.05	30/06/2005	404			
PROFUMO Alessandro	Amministratore	01.07.04 - 30.06.05	30/06/2005	391			
STRUTZ Eric	Amministratore (*)	28.10.04 - 30.06.05	28/10/2005	273			
von RUEDORFFER Axel	Amministratore	01.07.04 - 28.10.04	28/10/2004	132			
NAGEL Alberto	Direttore Generale	01.07.04 - 30.06.05	=		4	1.200	800
CASÓ Angelo	Presidente Collegio Sindacale	01.07.04 - 30.06.05	30/06/2006	50			
ARBUFFO Mario Andrea.....	Sindaco Effettivo	01.07.04 - 30.06.05	30/06/2006	35			
PINTO Eugenio	Sindaco Effettivo	01.07.04 - 30.06.05	30/06/2006	35			

(*) Il mandato scade con l'Assemblea di approvazione del bilancio chiuso alla data indicata.

(*) Membri del Comitato Esecutivo.

(**) Membro del Comitato Esecutivo fino al 28 ottobre 2004.

(†) Per gli Amministratori ARPE Matteo, AZEMA Jean, BUORA Carlo, PESENTI Carlo e PROFUMO Alessandro i relativi compensi verranno versati direttamente alle Società di appartenenza.

STOCK-OPTION ATTRIBUTE AGLI AMMINISTRATORI E AI DIRETTORI GENERALI
(ai sensi dell'art. 78 della delibera Consob n. 11971 del 14/5/99)

Nome e Cognome	Carica ricoperta	Opzioni detenute all'inizio dell'esercizio			Opzioni assegnate nel corso dell'esercizio			Opzioni esercitate nel corso dell'esercizio			Opzioni scadute nell'esercizio			Opzioni detenute alla fine dell'esercizio		
		Numero opzioni	Prezzo medio di esercizio	Scadenza media	Numero opzioni	Prezzo medio di esercizio	Scadenza media	Numero opzioni	Prezzo medio di esercizio	Prezzo medio di mercato all'esercizio	Numero opzioni	Prezzo medio di esercizio	Scadenza media	Numero opzioni	Prezzo medio di esercizio	Scadenza media
Gabriele GALATERI	Presidente	=	=	=	2.000.000	10,865	5 anni	=	=	=	=	2.000.000	10,865	5 anni		
Alberto NAGEL	Direttore Generale	3.820.000	8,158	> 5 anni	500.000	9,691	> 5 anni	1.145.000	8,287	14,541	=	3.175.000	8,352	> 5 anni		

Sezione 2

Impresa capogruppo o banca comunitaria controllante

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

**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**

LA SOCIETÀ

Mediobanca, costituita nel 1946, svolge l'attività di credito a medio termine e di banca d'affari assistendo la propria clientela – i principali gruppi imprenditoriali italiani, numerose realtà aziendali di medie dimensioni e taluni gruppi internazionali – nei processi di sviluppo imprenditoriale offrendo, oltre che il tradizionale credito a medio termine, servizi di consulenza professionale. Nel corso degli anni a questa attività si sono aggiunte quelle di investimento azionario e, tramite società controllate, il credito alle famiglie (Compass e Micos Banca) e il leasing (Gruppo SelmaBipiemme). Più recentemente è stata avviata un'iniziativa nel private banking con la costituzione di Banca Esperia e il rilievo di Compagnie Monégasque de Banque. Le azioni della Banca sono quotate in Borsa dal 1956.

IL CAPITALE E L'AZIONARIATO

Il capitale sociale al 30 giugno 2005 era di € 397.477.957,50 rappresentato da n. 794.955.915 azioni del valore nominale di € 0,50 cadauna.

L'Assemblea dei soci del 30 luglio 2001 ha conferito delega al Consiglio di Amministrazione ad aumentare, entro cinque anni dalla delibera, il capitale sociale per un importo massimo di nominali € 250 milioni mediante emissione di n. 500 milioni di azioni ordinarie, nonché di emettere, entro cinque anni dalla delibera, obbligazioni convertibili per un valore massimo di nominali € 5 miliardi fissando in 500 milioni il numero massimo di azioni emettibili al servizio del prestito.

L'Assemblea dei soci, inoltre, ha deliberato aumenti di capitale al servizio di piani di stock option riservati ad Amministratori della Società e a dipendenti del Gruppo Mediobanca; la quota non ancora assegnata è di n. 23.716.750 stock options su un equivalente numero di azioni.

Gli azionisti di Mediobanca sono circa 51 mila. Azionisti che rappresentano più del 50% delle azioni della Banca, hanno sottoscritto un accordo avente

lo scopo di assicurare la stabilità dell'assetto proprietario, garantendo altresì la rappresentatività degli organi di gestione a salvaguardia dell'unitarietà dell'indirizzo gestionale. L'accordo è depositato presso il Registro delle Imprese di Milano e l'estratto è consultabile sul sito della Banca (www.mediobanca.it).

GLI ORGANI SOCIALI

- Assemblea
- Consiglio di Amministrazione
- Comitato Esecutivo
- Presidente del Consiglio di Amministrazione
- Direttore Generale
- Collegio Sindacale.

COMPOSIZIONE E RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

L'Istituto è amministrato da un Consiglio di Amministrazione composto da venti 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. Nell'esercizio scorso il Consiglio si è riunito sette volte; per quello corrente sono previste almeno sei riunioni.

Lo statuto vigente riserva all'esclusiva competenza del Consiglio le seguenti materie:

- l'approvazione degli orientamenti strategici e delle politiche di gestione del rischio;
- l'individuazione delle partecipazioni strategiche o permanenti; l'acquisto di partecipazioni ritenute strategiche o permanenti per un investimento complessivo superiore a € 500 milioni; l'autorizzazione al loro incremento o riduzione;
- l'assunzione o la cessione di partecipazioni che modifichino la composizione del Gruppo Bancario nonché la definizione dei criteri per il coordinamento e la direzione dello stesso Gruppo Bancario e le decisioni per l'esecuzione delle istruzioni della Banca d'Italia;
- la nomina e la revoca del Direttore Generale e, su proposta del Direttore Generale, del Personale Direttivo, determinandone i poteri;
- le proposte di aumento di capitale, di emissione di obbligazioni convertibili, di scorporo e l'approvazione di progetti di fusione e scissione non infragruppo;
- l'approvazione o la modifica dei Regolamenti interni.

Lo statuto attribuisce al Consiglio di Amministrazione inoltre le delibere concernenti la fusione nei casi previsti dagli artt. 2505 e 2505 bis del codice civile, l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie, la riduzione del capitale in caso di recesso del socio, gli adeguamenti dello statuto a disposizioni normative, il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale.

Il Consiglio di Amministrazione in carica è composto da:

Nominativo	Carica	Data nomina (*)	Scadenza (**)
GALATERI di GENOLA Gabriele	Presidente	28.10.2003	30.6.2006
GERONZI Cesare	Vice Presidente	29.10.2004	30.6.2007
SALVATORI Carlo	Vice Presidente	28.10.2002	30.6.2005
ARPE Matteo	Consigliere	28.10.2003	30.6.2006
AZEMA Jean	Consigliere	28.10.2003	30.6.2006
BEN AMMAR Tarak	Consigliere	28.10.2003	30.6.2006
BENETTON Gilberto	Consigliere	28.10.2002	30.6.2005
BERNHEIM Antoine	Consigliere	28.10.2002	30.6.2005
BOLLORE' Vincent	Consigliere	28.10.2003	30.6.2006
BUORA Carlo	Consigliere	28.10.2002	30.6.2005
CERUTTI Giancarlo	Consigliere	28.10.2002	30.6.2005
COLANINNO Roberto	Consigliere	28.10.2004	30.6.2007
DORIS Ennio	Consigliere	28.10.2003	30.6.2006
GABETTI Gianluigi	Consigliere	28.10.2004	30.6.2007
LIBONATI Berardino	Consigliere	28.10.2004	30.6.2007
LIGRESTI Jonella	Consigliere	28.10.2004	30.6.2007
PALENZONA Fabrizio	Consigliere	10.03.2005	(***)
PESENTI Carlo	Consigliere	28.10.2002	30.6.2005
PROFUMO Alessandro	Consigliere	28.10.2002	30.6.2005
STRUTZ Eric	Consigliere	28.10.2004	(***)

(*) La data si riferisce al mandato in corso.

(**) Il mandato scade con l'assemblea di approvazione del bilancio chiuso alla data indicata.

(***) Prossima Assemblea.

Partecipano alle riunioni il Direttore Generale, Alberto NAGEL e il Condirettore Generale, Renato PAGLIARO, Segretario del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo.

Il Consiglio è composto – con parziale eccezione del Presidente – da Amministratori non esecutivi (in quanto sprovvisti di deleghe operative e/o di funzioni direttive in ambito aziendale) in grado pertanto di garantire che il loro giudizio possa avere un peso significativo nell'assunzione delle decisioni consiliari. Annualmente, in occasione dell'approvazione del progetto di bilancio, il Consiglio valuta l'indipendenza di ciascun amministratore sulla base delle informazioni fornite da quest'ultimo; in occasione della nomina, ciascun amministratore dichiara la sua eventuale idoneità a qualificarsi come indipendente. Ad oggi la qualifica di amministratore indipendente sussiste in capo ai Consiglieri Signori Tarak BEN AMMAR, Roberto COLANINNO, Berardino LIBONATI e Fabrizio PALENZONA. Il requisito di indipendenza sussiste anche in capo al Presidente Gabriele GALATERI di GENOLA, pur se investito di limitati poteri esecutivi.

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 preventivamente la relativa documentazione illustrativa.

In conformità alle disposizioni del Codice, ancorché non previsto statutariamente, le proposte di nomina alla carica di amministratore, accompagnate dall'informativa riguardante le caratteristiche personali e professionali dei candidati e ivi incluso l'eventuale requisito di indipendenza, sono in quanto possibile depositate presso la sede sociale almeno dieci giorni prima della data prevista per l'Assemblea.

Lo statuto non prevede il voto di lista per la nomina degli amministratori.

L'elenco delle cariche di amministratore o sindaco ricoperte dai Consiglieri in altre società quotate in mercati regolamentati anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni sono riportate nell'elenco allegato.

COMPOSIZIONE E RUOLO DEL COMITATO ESECUTIVO

Il Consiglio ha nominato un Comitato Esecutivo, composto da otto membri, tra cui il Presidente e i due Vice Presidenti di diritto. Il Comitato:

- predispone le norme alle quali devono uniformarsi l'organizzazione del lavoro ed il controllo degli affari della Società mediante, ove occorra, la redazione di appositi Regolamenti interni da sottoporre all'approvazione del Consiglio;
- segue, attraverso le proposte di affari del Direttore Generale, l'andamento della gestione e delibera sull'erogazione del credito e sugli altri affari della Società sulla base delle proposte medesime, senza limitazioni di sorta fatte salve

le competenze esclusive del Consiglio e le facoltà di delega previste dall'art. 15. In caso di urgenza, il Comitato può assumere deliberazioni in merito a qualsiasi affare, escluse le partecipazioni strategiche o permanenti, riferendone al Consiglio in occasione della prima riunione successiva.

A' sensi di statuto, il Comitato riferisce al Consiglio di Amministrazione per ogni trimestre sull'andamento generale della gestione, sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensione o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate

Esso si riunisce di regola una volta al mese. Nello scorso esercizio si è riunito in otto occasioni e sono previste per l'esercizio in corso otto sedute.

I componenti del Comitato Esecutivo in carica sono: Gabriele GALATERI di GENOLA, Cesare GERONZI, Carlo SALVATORI, Matteo ARPE, Vincent BOLLORE', Carlo BUORA, Fabrizio PALENZONA, Eric STRUTZ.

Partecipano alle riunioni il Direttore Generale, Alberto NAGEL e il Condirettore Generale, Renato PAGLIARO.

COMITATI

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

- *Comitato per il Controllo interno*: composto dai Consiglieri Carlo BUORA, con la carica di Presidente, Vincent BOLLORE', Berardino LIBONATI e Fabrizio PALENZONA. Ai lavori del Comitato partecipano il Presidente del Consiglio di Amministrazione e quello del Collegio Sindacale (o un altro sindaco da questi designato), il Direttore Generale e il Condirettore Generale nonché, su invito del Comitato, il Responsabile della Funzione di Internal Audit e altri Dirigenti dell'Istituto.

Il Comitato:

- a) assiste il Consiglio di Amministrazione nella definizione delle linee di indirizzo dei sistemi di controllo interno e nella verifica periodica della loro adeguatezza ed effettivo funzionamento nonché della corretta identificazione dei rischi aziendali e della loro gestione;
- b) valuta il piano di lavoro annuale preparato dal preposto al controllo interno e riceve le relazioni periodiche dello stesso;
- c) viene tenuto aggiornato dai responsabili amministrativi dell'Istituto e dai revisori delle eventuali proposte di variazione dei principi contabili e ne

analizza l'adeguatezza e la loro omogeneità per la redazione del bilancio consolidato;

- d) valuta le proposte che saranno formulate dalle società di revisione per ottenere l'affidamento del relativo incarico, nonché il piano di lavoro predisposto per la revisione, i risultati esposti nella relazione e nell'eventuale lettera di suggerimenti;
- e) svolge gli ulteriori compiti che gli vengano attribuiti dal Consiglio di amministrazione, anche in relazione ai rapporti con la società di revisione.

Il Comitato, inoltre, riferisce semestralmente al Consiglio di Amministrazione in occasione dell'approvazione del bilancio e della relazione semestrale, sull'attività svolta, sull'adeguatezza del controllo interno e sui rapporti con la Società di revisione.

Il Comitato, costituito dal Consiglio del 28 ottobre 2003, si è riunito nello scorso esercizio cinque volte.

- *Comitato Remunerazioni*, composto dal Presidente, dai due Vice Presidenti e dai Consiglieri indipendenti Tarak BEN AMMAR, Berardino LIBONATI e Fabrizio PALENZONA. Alle riunioni intervengono il Direttore Generale e il Condirettore Generale con funzioni di proposta e consultive.

Il Comitato Remunerazioni:

- a) determina il trattamento economico del Presidente, d'intesa con il Collegio Sindacale, del Direttore Generale e del Condirettore Generale;
- b) determina, su proposta del Direttore Generale d'intesa con il Presidente, i criteri per la remunerazione, inclusa l'eventuale attribuzione di stock options, dell'Alta Direzione.

Ancorché non previsto espressamente, le determinazioni vengono assunte in assenza dei diretti interessati.

Il Comitato si è riunito nello scorso esercizio due volte.

- *Comitato Nomine*, composto dal Presidente e dai due Vice Presidenti. Alle riunioni intervengono il Direttore Generale e il Condirettore Generale con funzioni consultive.

Il Comitato adotta, sentite le proposte del Presidente, del Direttore Generale e del Condirettore Generale, le determinazioni da assumere nelle assemblee delle partecipazioni strategiche/permanenti dell'Istituto in merito alla nomina degli organi sociali. Le decisioni sono ispirate al rispetto del principio di autonomia delle partecipate privilegiando la professionalità con l'obiettivo di massimizzare la creazione di valore. Il Comitato delibera a maggioranza dei componenti.

Il Comitato ha deliberato nello scorso esercizio cinque volte.

Il Consiglio non ha attribuito al Comitato Nomine compiti in ordine alle proposte alla carica di amministratore di Mediobanca, in quanto rientranti nella sfera di competenza degli azionisti che hanno sempre presentato candidature in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità richiesti per gli esponenti delle Banche. La sussistenza di tali requisiti in capo ai candidati è accertata dal Consiglio di Amministrazione nella prima seduta utile e comunque nei termini fissati dalla normativa.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato che le operazioni con parti correlate, anche con società del Gruppo, concluse a condizioni di mercato e nell'interesse della società siano in via ordinaria deliberate dagli organi competenti in base a quanto previsto:

- dagli artt. 15 e 20 dello Statuto sociale in materia di competenze deliberative del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo;
- dalla delibera in materia di poteri;
- dalla disciplina prevista dall'art. 136 TUB in merito alle obbligazioni assunte direttamente e/o indirettamente dagli esponenti del Gruppo.

In applicazione di tale delibera, è stata istituita una procedura interna che prevede la verifica delle condizioni per le operazioni rientranti in questa categoria, anche se effettuate per il tramite di società controllate. La proposta all'organo competente fa stato che l'operazione viene conclusa con una parte correlata e che le condizioni applicate non sono difformi da quelle praticate dall'Istituto per operazioni di analoga natura.

Le operazioni effettuate a condizioni anomale o significativamente difformi da quelle di mercato sono deliberate dal Consiglio di Amministrazione che, ancorché non espressamente previsto, ha facoltà di avvalersi di esperti indipendenti per la loro valutazione.

Delle operazioni con parti correlate, ove non deliberate direttamente dal Consiglio di Amministrazione, viene data informativa al Consiglio di Amministrazione.

Ciascun Amministratore è tenuto ad informare tempestivamente la società delle operazioni poste in essere tra la stessa società e parti a questa correlate per il suo tramite e, nel caso sia presente all'approvazione dell'operazione, sarà sua cura abbandonare la seduta.

INTERNAL DEALING

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato un codice di comportamento per disciplinare gli obblighi informativi inerenti alle operazioni di trading svolte da persone rilevanti su strumenti finanziari dell'Istituto aventi contenuto di capitale (internal dealing). I soggetti definiti quali "persone rilevanti" hanno tutti sottoscritto tale codice e comunicano a Mediobanca – entro il secondo giorno di calendario successivo al termine di ciascuna decade solare – le operazioni relative ai predetti strumenti che nell'arco della decade di riferimento risultino, singolarmente o tra loro cumulate, di importo pari o superiore alla soglia di € 5.000. Le persone rilevanti comunicano altresì senza indugio alla Società le suddette operazioni – effettuate e non precedentemente comunicate nel termine di dieci giorni – che risultino, singolarmente o tra loro cumulate, di importo superiore alla soglia di € 25.000 (*operazioni significative*). Mediobanca provvede – secondo tempi e modi stabiliti dal Regolamento della Borsa Italiana e relative Istruzioni – alla comunicazione al mercato delle informazioni ricevute. Alle persone rilevanti è fatto divieto di compiere le predette operazioni nei 30 giorni precedenti la comunicazione al pubblico dell'approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione, del progetto di bilancio annuale e della relazione semestrale nonché nei 15 giorni precedenti quella di approvazione dei risultati trimestrali. La comunicazione non è dovuta nel caso di operazioni relative all'esercizio di stock options o di diritti di opzione, precisandosi che permangono oggetto di comunicazione le correlate vendite di azioni.

TRATTAMENTO INFORMAZIONI RISERVATE

La Banca diffonde i dati sull'andamento dell'Istituto e del Gruppo nonché le altre notizie che per obblighi regolamentari vanno comunicate ai mercati secondo modalità che garantiscono la più ampia diffusione e tempestività, avuto anche riguardo alle esigenze di riservatezza. Le informazioni che potrebbero avere un impatto sul mercato dei titoli della Banca sono rilasciate solo dopo l'approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Direzione Generale, fatti salvi gli obblighi di legge e di normativa regolamentare.

Il Consiglio di Mediobanca ha inoltre approvato un codice di comportamento nel quale sono stabiliti regole e principi vincolanti per amministratori, sindaci, dipendenti, consulenti, collaboratori esterni e fornitori, per il trattamento delle informazioni riservate e per evitarne l'utilizzo per operazioni per conto proprio o per interposta persona.

RAPPORTI CON SOCI E INVESTITORI

Mediobanca si adopera per instaurare un dialogo con gli azionisti facilitando la più ampia partecipazione alle assemblee e inviando in via preventiva la relati-

va documentazione al domicilio di coloro che hanno presenziato alle ultime adunanze. Tale materiale viene inoltre messo a disposizione sul sito Internet (www.mediobanca.it) in lingua italiana e in lingua inglese.

I rapporti con gli investitori istituzionali, gli analisti finanziari e i rappresentanti dei media sono tenuti dalle Funzioni preposte (Investor Relations e Rapporti con i Media), in staff rispettivamente alla Direzione Generale e al Presidente.

L'Istituto non si è dotato 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, il diritto di intervento oltre che la direzione dei lavori compresa la determinazione dell'ordine delle votazioni che avvengono per alzata di mano.

FUNZIONE DI CONTROLLO INTERNO

Mediobanca – come richiesto dalla normativa di Banca d'Italia – dispone di una funzione di Internal Audit che risponde al Presidente, strutturata per verificare e assicurare l'adeguatezza, in termini di efficacia ed efficienza, del sistema di controllo interno. Il controllo è esteso alle società del Gruppo Bancario sia direttamente, sia attraverso il coordinamento delle corrispondenti funzioni delle controllate. La Funzione inoltre effettua i controlli sull'attività di intermediazione mobiliare previsti dalla normativa Consob. Il Responsabile dell'Internal Audit svolge altresì la funzione di Organo di controllo prevista dal Modello Organizzativo ex D. Lgs. 231/01, di cui Mediobanca si è dotata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'11 marzo 2004. Periodicamente la Funzione incontra il Collegio Sindacale per informarlo dell'attività svolta e al quale fornisce supporto per la propria attività di controllo. Semestralmente l'Internal Audit presenta al Comitato di Controllo Interno e quindi al Consiglio di Amministrazione due relazioni: la prima sullo stato e l'adeguatezza del sistema di controllo interno, la seconda sul funzionamento e l'osservanza del Modello Organizzativo ai sensi del D.Lgs. 231/2001. Annualmente inoltre la Funzione predispone, ai sensi della disciplina Consob, la relazione sulle attività di intermediazione mobiliare. Il responsabile dell'Internal Auditing partecipa alle riunioni del Comitato per il Controllo interno.

COLLEGIO SINDACALE E CONTROLLO CONTABILE

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. Quest'ultimo prevede in particolare che non possono essere membri del Collegio sindacale coloro che ricoprono l'incarico di Sindaco effettivo in altre

cinque società con azioni quotate in mercati regolamentati italiani, né coloro che ricoprono l'incarico di Consigliere di amministrazione, dirigente o funzionario in società o enti, ovvero comunque collaborino alla gestione di imprese, che operino, direttamente o indirettamente, ed anche per mezzo di società controllate, negli stessi settori di Mediobanca. Lo Statuto prevede che le liste possano essere presentate da tanti azionisti che rappresentino complessivamente almeno il 3% del capitale e siano iscritti a libro soci in questa misura, da almeno sei mesi prima della data fissata per l'Assemblea. Al riguardo, si fa' presente che all'Assemblea dei soci del 28 ottobre 2003 convocata, tra l'altro, per la nomina del Collegio sindacale, è stata presentata un'unica lista.

Il Collegio sindacale in carica fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 30 giugno 2006 è così composto:

CASÒ Angelo	Presidente
ARBUFFO Mario Andrea	Sindaco effettivo
PINTO Eugenio	Sindaco effettivo
CROCI Guido	Sindaco supplente
IZZI Antonio	Sindaco supplente
TROTTER Alessandro Ludovico	Sindaco supplente

Il Collegio Sindacale vigila sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo funzionamento. 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 cui gli amministratori abbiano un interesse proprio o di terzi. L'informazione al Collegio al di fuori delle riunioni di Consiglio e del Comitato Esecutivo viene effettuata per iscritto al Presidente del Collegio Sindacale.

Nel corso dell'esercizio scorso il Collegio Sindacale si è riunito in sei occasioni e ha più volte incontrato gli esponenti della società di revisione, cui ai sensi dell'art. 155 del Testo Unico della Finanza, è demandato il controllo contabile.

L'Assemblea dei soci del 28 ottobre 2003 ha affidato per il triennio 2004/2006 l'incarico di revisione dei bilanci annuali, delle situazioni semestrali nonché i controlli ai sensi dell'art. 155 del Testo Unico della Finanza, alla società di revisione Reconta Ernst & Young.

Milano, 12 settembre 2005

Tabella 1: STRUTTURA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEI COMITATI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE							Comitato Esecutivo		Comitato Controllo Interno		Comitato Remunerazioni		Comitato Nomine	
Carica	Componenti	ese- cutivi	non ese- cutivi	indipen- denti	**** §	Numero di altri incarichi **	***	**** §	***	**** §	***	**** §	***	**** §
Presidente	Gabriele Galateri di Genola	X		SI	100%	8	X	100%			X	100%	X	100%
Vice Presidente	Cesare Geronzi		X	NO	42,9%	2	X	0			X	100%	X	100%
Vice Presidente	Carlo Salvatori		X	NO	85,7%	3	X	87,5%			X	100%	X	100%
Amministratore	Matteo Arpe		X	NO	42,9%	5	X	50%						
Amministratore	Jean Azema		X	NO	42,9%	4								
Amministratore	Tarak Ben Ammar		X	SI	57,1%	1					X	100%		
Amministratore	Gilberto Benetton		X	NO	42,9%	9								
Amministratore	Antonie Bernheim		X	NO	100%	10								
Amministratore	Vincent Bolloré		X	NO	100%	9	X	100%	X	60%				
Amministratore	Carlo Buora		X	NO	57,1%	6	X	62,5%	X	80%				
Amministratore	Giancarlo Cerutti		X	NO	85,7%	6								
Amministratore	Roberto Colaninno		X	SI	85,7%	5								
Amministratore	Ennio Doris		X	NO	71,4%	4	X ⁽¹⁾	100%						
Amministratore	Gianluigi Gabetti		X	NO	100%	2								
Amministratore	Berardino Libonati		X	SI	85,7%	4			X	80%	X	100%		
Amministratore	Jonella Ligresti		X	NO	85,7%	6								
Amministratore	Fabrizio Palenzona		X ⁽²⁾	SI	100%	4	X ⁽²⁾	100%	X ⁽²⁾	100%	X ⁽²⁾	100%		
Amministratore	Carlo Pesenti		X	NO	57,1%	6								
Amministratore	Alessandro Profumo		X	NO	28,6%	8								
Amministratore	Eric Strutz		X ⁽³⁾	NO	80%	3	X ⁽³⁾	100%						

NUMERO RIUNIONI SVOLTE NELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO

Consiglio di Amministrazione:	7	Comitato Esecutivo:	8	Comitato Controllo Interno:	5	Comitato Remunerazioni:	2	Comitato Nomine:	5
-------------------------------	---	---------------------	---	-----------------------------	---	-------------------------	---	------------------	---

NOTE

** In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate in mercati regolamentari, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni. Gli incarichi sono indicati per esteso nell'allegato alla Relazione sulla Corporate Governance.

*** In questa colonna è indicata con una "X" l'appartenenza dell'Amministratore al Comitato.

**** In questa colonna è indicata la percentuale di partecipazione degli amministratori alle riunioni rispettivamente del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati.

§ La percentuale è riferita al periodo di permanenza della carica.

⁽¹⁾ Ha cessato la carica di membro del Comitato Esecutivo dal 28.10.2004.

⁽²⁾ Inizio della carica dal 10.3.2005.

⁽³⁾ Inizio della carica dal 28.10.2004.

Tabella 2: COLLEGIO SINDACALE

Carica	Componenti	Percentuale di partecipazione alle riunioni del Collegio	Numero altri incarichi **
Presidente	Angelo CASO'	83,3%	3
Sindaco effettivo	Mario Andrea ARBUFFO	100%	—
Sindaco effettivo	Eugenio PINTO	83,3%	3
Sindaco supplente	Guido CROCI	—	
Sindaco supplente	Antonio IZZI	—	
Sindaco supplente	Alessandro Ludovico TROTTER	—	

Numero di riunioni svolte durante il periodo di riferimento:	6
Quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri effettivi:	almeno il 3% del capitale sociale

** In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate in mercati regolamentati italiani.

Tabella 3: ALTRE PREVISIONI DEL CODICE DI AUTODISCIPLINA

	SI	NO	Sintesi delle motivazioni dell'eventuale scostamento dalle raccomandazioni del Codice
Sistema delle deleghe e operazioni con parti correlate			
Il CdA ha attribuito delle deleghe definendone:			
a) limiti	X		
b) modalità d'esercizio	X		
c) e periodicità dell'informativa?	X		
Il CdA si è riservato l'esame e l'approvazione delle operazioni aventi un particolare rilievo economico, patrimoniale e finanziario (includere le operazioni con parti correlate)?	X		
Il CdA ha definito linee-guida e criteri per l'identificazione delle operazioni "significative"?	X		
Le linee-guida e i criteri di cui sopra sono descritti nella relazione?	X		
Il CdA ha definito apposite procedure per l'esame e approvazione delle operazioni con parti correlate?	X		
Le procedure per l'approvazione delle operazioni con parti correlate sono descritte nella relazione?	X		
Procedure della più recente nomina di amministratori e sindaci			
Il deposito delle candidature alla carica di amministratore è avvenuto con almeno dieci giorni di anticipo?	X		
Le candidature alla carica di amministratore erano accompagnate da esauriente informativa?	X		
Le candidature alla carica di amministratore erano accompagnate dall'indicazione dell'idoneità a qualificarsi come indipendenti?	X		
Il deposito delle candidature alla carica di sindaco è avvenuto con almeno dieci giorni di anticipo?	X		
Le candidature alla carica di sindaco erano accompagnate da esauriente informativa?	X		
Assemblee			
La società ha approvato un Regolamento di Assemblea?		X	L'ordinato svolgimento dell'Assemblea è garantito dai poteri attribuiti al Presidente dalla legge e dallo Statuto.
Il Regolamento è allegato alla relazione (o è indicato dove esso è ottenibile/scaricabile)?		X	
Controllo Interno			
La società ha nominato i preposti al controllo interno?	X		
I preposti sono gerarchicamente non dipendenti da responsabili di aree operative?	X		
Unità organizzativa preposta al controllo interno (ex. art. 9.3 del Codice)	X		Internal Audit
Investor relations			
La società ha nominato un responsabile <i>investor relations</i> ?	X		
Unità organizzativa e riferimenti del responsabile <i>investor relations</i>	Jessica Spina tel +39 02 8829.860 - fax +39 02 8829.819 e-mail investor.relations@mediobanca.it		

Allegato - Elenco delle cariche ricoperte in altre società dagli Amministratori

Nome	Carica ricoperta in Mediobanca	Cariche ricoperte in altre società
GALATERI di GENOLA Gabriele	Presidente e Membro del Comitato Esecutivo	Vice Presidente Assicurazioni Generali Vice Presidente RCS MediaGroup Consigliere IFI Consigliere Pirelli & C. Consigliere Italmobiliare Consigliere Banca Cassa di Risparmio di Savigliano Membro del Consiglio di Sorveglianza di Accor Consigliere Banca Esperia
GERONZI Cesare	Vice Presidente e Membro del Comitato Esecutivo	Presidente Capitalia Consigliere RCS MediaGroup
SALVATORI Carlo	Vice Presidente e Membro del Comitato Esecutivo	Presidente UniCredito Italiano Consigliere Riunione Adriatica di Sicurtà - RAS Consigliere Enia
ARPE Matteo	Amministratore e Membro del Comitato Esecutivo	Amministratore Delegato Capitalia Amministratore Delegato MCC Consigliere Banca di Roma Consigliere FinecoGroup Consigliere Fineco-Vita
AZEMA Jean	Amministratore	Direttore Generale Groupama Consigliere Société Générale Consigliere Bolloré Investissement Consigliere Véolia Environnement
BEN AMMAR Tarak	Amministratore	Presidente e Direttore Generale Quinta Communications
BENETTON Gilberto	Amministratore	Presidente Edizione Holding Presidente Autogrill Vice Presidente Telecom Italia Consigliere Autostrade Consigliere Benetton Group Consigliere Pirelli & C. Vice Presidente Olimpia Consigliere Aldeasa Consigliere Lloyd Adriatico
BERNHEIM Antoine	Amministratore	Presidente Assicurazioni Generali Vice Presidente Alleanza Assicurazioni Vice Presidente LVMH Vice Presidente Bolloré Investissement Consigliere AMB Generali Holding Consigliere Banca Intesa Consigliere Banco Santander Central Hispano Consigliere Ciments Français Consigliere Christian Dior Membro del Consiglio di Sorveglianza Eurazeo

Nome	Carica ricoperta in Mediobanca	Cariche ricoperte in altre società
BOLLORE' Vincent	Amministratore e Membro del Comitato Esecutivo	Presidente e Direttore Generale Bolloré Presidente Bolloré Investissement Presidente e Direttore Generale Bolloré Participations Presidente Bolloré Media Presidente Financière de l'Odéon Consigliere Financière Moncey Consigliere Havas Consigliere Chemins de Fer et Tramways du Var et Du Gard Consigliere Industrielle et Financiere De l'Artois
BUORA Carlo	Amministratore e Membro del Comitato Esecutivo	Amministratore Delegato Pirelli & C. Amministratore Delegato Telecom Italia Consigliere Pirelli & C. Real Estate Consigliere Olimpia Consigliere RCS MediaGroup Consigliere Riunione Adriatica di Sicurtà - RAS
CERUTTI Giancarlo	Amministratore	Amministratore Delegato Officine Meccaniche Giovanni Cerutti Consigliere Toro Assicurazioni Consigliere Il Sole 24 Ore Consigliere Hachette Rusconi Editore Consigliere Juventus FC Consigliere Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria
COLANINNO Roberto	Amministratore	Presidente Immsi Presidente Piaggio & C. Presidente Aprilia Consigliere Capitalia Consigliere Efibanca
DORIS Ennio	Amministratore	Amministratore Delegato Mediolanum Presidente Banca Mediolanum Amministratore Delegato Mediolanum Assicurazioni Consigliere Banca Esperia
GABETTI Gianluigi	Amministratore	Presidente IFI Presidente e Amministratore Delegato IFIL
LIBONATI Berardino	Amministratore	Presidente Banca di Roma Presidente Swiss Re Italia Consigliere Pirelli & C. Consigliere Acotel

Nome	Carica ricoperta in Mediobanca	Cariche ricoperte in altre società
LIGRESTI Jonella	Amministratore	Presidente Fondiaria - Sai Consigliere Milano Assicurazioni Vice Presidente Premafin Finanziaria Vice Presidente Atahotels Consigliere Capitalia Consigliere RCS MediaGroup
PALENZONA Fabrizio	Amministratore e Membro del Comitato Esecutivo	Vice Presidente UniCredito Italiano Presidente Commercial Union Italia Consigliere Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria Consigliere Gruppo A.M.G.A. - Azienda Mediterranea Gas e Acqua
PESENTI Carlo	Amministratore	Consigliere e Direttore Generale Italmobiliare Consigliere Delegato Italcementi Consigliere Ciments Français Consigliere RCS MediaGroup Consigliere UniCredito Italiano Consigliere BPU Banca
PROFUMO Alessandro	Amministratore	Amministratore Delegato UniCredito Italiano Presidente UniCredit Banca Mobiliare Consigliere UniCredit Banca Consigliere UniCredit Banca d'Impresa Vice Presidente UniCredit Xelion Banca Consigliere UniCredit Private Banking Consigliere Olimpia Membro del Supervisory Board di Deutsche Borse
STRUTZ Eric	Amministratore e Membro del Comitato Esecutivo	Membro del Supervisory Board di Commerzbank International Membro del Supervisory Board di Comdirect Bank Consigliere Banca Intesa

**DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA
ORDINARIA DEGLI AZIONISTI
TENUTASI IL 28 OTTOBRE 2005**

L'Assemblea degli Azionisti di Mediobanca, tenutasi il 28 ottobre 2005 presso la sede sociale, ha deliberato:

- l'approvazione del bilancio al 30 giugno 2005 e della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;
- l'assegnazione di € 1.775.675 alla “*Riserva legale*” e € 49.640.633,17 alla “*Riserva statutaria*”;
- la distribuzione di un dividendo unitario di € 0,48 alle n. 796.593.415 azioni in circolazione;
- la conferma a Consiglieri di Amministrazione dei Signori Gilberto BENETTON, Antoine BERNHEIM, Carlo BUORA, Giancarlo CERUTTI, Carlo PESENTI, Alessandro PROFUMO, Fabrizio PALENZONA, Carlo SALVATORI e Eric STRUTZ con scadenza del mandato all'Assemblea che approverà il bilancio al 30 giugno 2008.

**SVILUPPO DELLE VOCI
DELLO STATO PATRIMONIALE
E
DESTINAZIONE DEL RISULTATO
DI ESERCIZIO**

DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO
(cifre in migliaia di euro)

ESERCIZIO	RIPARTIZIONE DELL'UTILE NETTO									
	Utile lordo d'esercizio	Stanziamiento al Fondo rischi	Utile netto	Alla Riserva	Alla Riserva speciale ⁽¹⁾	A svalutazione titoli, partecipazioni, mobili e impianti, scarti e spese di emissione prestiti	Dividendi distribuiti	%	Compenso al Consiglio ⁽²⁾	Variazioni negli utili portati a nuovo
1946/1947	(15)	—	(15)	—	—	—	—	—	—	—
1947/1948	23	—	23	2	—	21 ⁽³⁾	—	—	—	—
1948/1949	49	—	49	24	—	24	—	—	1	—
1949/1950	87	—	87	26	—	3	54	7	2	2
1950/1951	190	—	190	52	—	25	108	7	2	3
1951/1952	210	—	210	52	—	38	108	7	3	9
1952/1953	215	—	215	103	—	—	108	7	3	1
1953/1954	213	—	213	52	—	52	108	7	3	(2)
1954/1955	237	—	237	52	—	84	108	7	3	(10)
1955/1956	277	—	277	77	—	57	135	7,50	3	5
1956/1957	323	—	323	77	—	52	194	7,50	3	(3)
1957/1958	388	—	388	77	—	52	248	8	3	8
1958/1959	396	—	396	129	—	—	248	8	8	11
1959/1960	718	—	718	387	—	—	331	8	8	(8)
1960/1961	966	—	966	439	—	109	413	8	8	(3)
1961/1962	1.004	—	1.004	413	—	116	465	9	9	1
1962/1963	1.025	310	715	103	—	142	465	9	9	(4)
1963/1964	1.289	516	773	103	—	90	558	9	12	10
1964/1965	1.370	594	776	155	—	5	604	9	12	—
1965/1966	1.644	723	921	181	—	—	723	10	14	3
1966/1967	1.911	955	956	207	—	5	723	10	15	6
1967/1968	2.219	1.162	1.057	258	—	—	775	10	16	8
1968/1969	2.873	1.420	1.453	516	—	—	909	11	19	9
1969/1970	2.976	1.808	1.168	258	—	5	909	11	18	(22)
1970/1971	3.652	1.937	1.715	258	—	537	909	11	19	(8)
1971/1972	3.390	2.195	1.195	258	—	—	909	11	19	9
1972/1973	4.822	2.970	1.852	387	—	155	1.273	11	26	11
1973/1974	6.988	4.777	2.211	511	—	395	1.273	11	26	6
1974/1975	11.112	8.134	2.978	775	—	155	1.983	12	41	24
1975/1976	17.077	6.972	10.105	1.808	4.132	2.109	1.983	12	41	32
1976/1977	22.549	7.876	14.673	5.165	178	6.059	3.223	12	66	(18)
1977/1978	25.034	9.296	15.738	6.197	6.197	98	3.223	12	65	(42)
1978/1979	29.346	12.911	16.435	7.747	—	2.489	6.074	14	124	1
1979/1980	33.728	15.494	18.234	7.747	3.099	1.214	6.074	14	123	(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
1982/1983	52.450	13.658	38.792	10.329	17.560	878	9.833	14	200	(8)
1983/1984	60.560	16.119	44.441	27.372	—	3.476	13.170	15	272	151
1984/1985	87.848	20.840	67.008	51.646	—	—	14.926	17	307	129
1985/1986	124.380	35.115	89.265	67.139	—	4.080	17.560	20	361	125
1986/1987	89.906	31.546	58.360	40.800	—	—	17.560	20	351	(351)
1987/1988	84.324	22.068	62.256	40.800	—	—	21.071	20	429	(44)
1988/1989	110.642	26.782	83.860	38.734	—	16.649	28.095	20	311	71
1989/1990	153.577	33.709	119.868	83.912	—	339	35.119	20	454	44
1990/1991	147.192	33.363	113.829	59.450	—	18.666	35.119	20	456	138
1991/1992	171.152	35.791	135.361	99.852	—	—	35.119	20	452	(62)
1992/1993	141.654	38.295	103.359	64.041	—	—	38.631	20	528	159
1993/1994	154.910	43.382	111.528	61.975	—	—	49.167	20	733	(347)
1994/1995	126.220	46.120	80.100	30.213	—	—	49.167	20	740	(20)
1995/1996	110.692	48.550	62.142	12.137	—	—	49.167	20	742	97
1996/1997	128.026	56.205	71.821	21.949	—	—	49.167	20	739	(34)
1997/1998	191.858	62.297	129.561	62.090	—	—	66.401	22,50	1.091	(20)
1998/1999	175.711	62.233	113.478	45.914	—	—	66.460	22,50	1.093	11
1999/2000	198.407	71.994	126.413	47.898	—	—	77.230	25	1.312	(27)
2000/2001	233.894	82.633	151.261	49.913	—	—	99.522	30	1.769	57
2001/2002	204.646	87.000	117.646	265	—	—	116.782	30	618	(19)
2002/2003	30.973	45.000	(14.027)	(154.166) ⁽⁴⁾	—	—	140.139	36	—	(81)
2003/2004	460.563	33.000	427.563	111.201	—	—	311.535	80	4.827	—
2004/2005	440.054	—	440.054	51.416	—	—	382.365	96	6.273	—

⁽¹⁾ 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).

⁽²⁾ Oltre al compenso fisso di € 258 mila a partire dal 30 giugno 1989 e € 1,5 milioni a partire dal 30 giugno 2002.

⁽³⁾ Di cui € 15 mila a copertura delle perdite dell'esercizio precedente.

⁽⁴⁾ Di cui € 14.027 a copertura perdita d'esercizio e € 140.139 per pagamento dividendo.