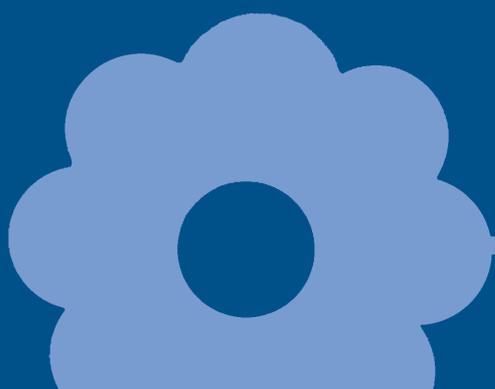


MEDIOLANUM S.P.A.

**RELAZIONE
TRIMESTRALE
AL 30 SETTEMBRE
2001**

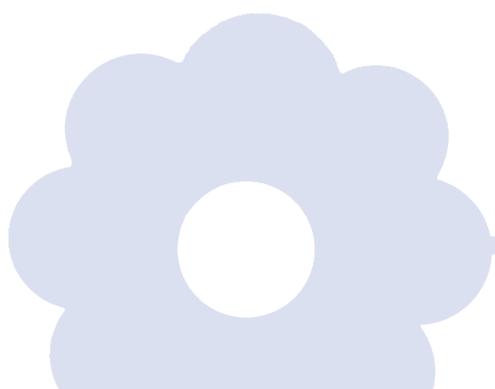


Sommario

2	Organi sociali Mediolanum S.p.A.
3	Struttura societaria
5	Prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2001
10	Commento ai prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2001
27	Allegati consolidati
33	Relazione sull'andamento della gestione al 30 settembre 2001

MEDIOLANUM S.P.A.

*RELAZIONE
TRIMESTRALE
AL 30 SETTEMBRE
2001*



MEDIOLANUM
GRUPPO MEDIOLANUM

Organi sociali Mediolanum S.p.A.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Roberto Ruozi	Presidente del Consiglio di Amministrazione
Alfredo Messina	Vice Presidente Vicario
Edoardo Lombardi	Vice Presidente
Ennio Doris	Amministratore Delegato
Marina Elvira Berlusconi	Consigliere
Massimo Antonio Doris	Consigliere
Alessandro Grimaldi	Consigliere
Mario Molteni	Consigliere
Angelo Renoldi	Consigliere
Paolo Sciumè	Consigliere
Claudio Sposito	Consigliere
Antonio Zunino	Consigliere

COLLEGIO SINDACALE

Arnaldo Mauri	Presidente del Collegio Sindacale
Achille Frattini	Sindaco Effettivo
Francesco Antonio Giampaolo	Sindaco Effettivo
Ferdinando Gatti	Sindaco Supplente
Francesco Vittadini	Sindaco Supplente

SEGRETARIO DEL CONSIGLIO

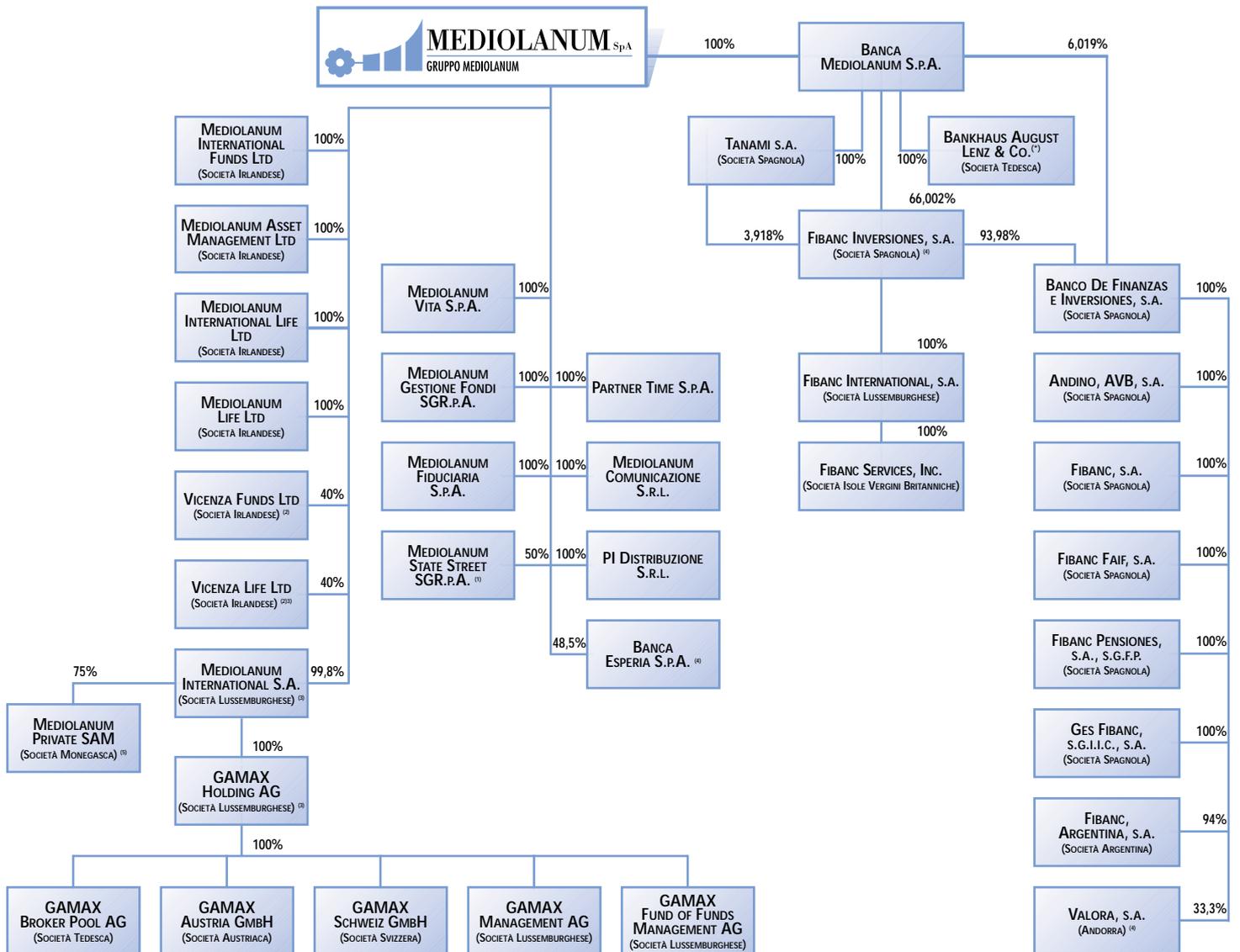
Sebastiano Unali

SOCIETÀ DI REVISIONE

Arthur Andersen S.p.A.

Struttura societaria

Situazione al 24 ottobre 2001



(1) Dal 22 marzo 1999 il rimanente 50% del capitale è detenuto da State Street Bank Europe Ltd
 (2) Il rimanente 60% del capitale è detenuto dalla Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a.r.l.
 (3) Il rimanente 0,2% del capitale è detenuto dalla Banca Mediolanum S.p.A.
 (4) Il rimanente capitale è detenuto da terzi
 (5) Il rimanente 25% del capitale è detenuto dalla Compagnie Monegasque de Banque
 (*) L'acquisto è sottoposto a condizione sospensiva

GRUPPO MEDIOLANUM

*PROSPETTI CONTABILI
CONSOLIDATI
AL 30 SETTEMBRE
2001*



ATTIVO

<i>Euro/migliaia</i>	30.09.01	30.06.01	31.12.00	30.09.00
A) Crediti vs. soci capitale sociale sottoscritto non versato	0	0	0	0
B) Attivi immateriali				
1. Spese di acquisizione da ammortizzare	0	0	0	0
2. Altri attivi	24.358	26.597	30.369	31.552
3. Differenza da consolidamento	0	0	0	0
TOTALE	24.358	26.597	30.369	31.552
C) Investimenti				
I - Terreni e fabbricati	78.915	79.143	80.190	80.474
II - Investimenti in imprese del Gruppo e in altre partecipate				
1. Azioni e quote	542.659	438.508	422.570	387.718
2. Obbligazioni	0	0	7.566	0
3. Finanziamenti	1.962	672	671	646
TOTALE INVEST. IN IMPRESE DEL GRUPPO E IN ALTRE PARTECIPATE	544.621	439.180	430.807	388.363
III - Altri investimenti finanziari				
1. Azioni e quote	3.086	3.736	256	1
2. Quote di fondi comuni di investimento	223.648	257.167	343.533	397.822
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	1.532.032	1.588.879	1.769.783	1.831.958
4. Finanziamenti	19.369	19.919	20.794	20.347
5. Altri	146.837	178.507	175.734	244.379
TOTALE ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI	1.924.972	2.048.208	2.310.100	2.494.505
IV - Depositi presso imprese cedenti	0	0	0	1
TOTALE	2.548.508	2.566.531	2.821.097	2.963.343
D) Investimenti a beneficio di assicurati dei rami Vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	3.914.997	4.208.916	3.669.596	3.528.571
D bis) Riserve tecniche a carico dei riassicuratori				
I - Riserve tecniche dei rami Danni	0	0	0	0
II - Riserve tecniche dei rami Vita (escluse le riserve di cui al punto III)	188.076	189.786	201.489	214.201
III - Riserve tecniche dei rami Vita allorchè il rischio dell'invest. è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	0	0	0	0
TOTALE	188.076	189.786	201.489	214.201
E) Crediti				
I - Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	24.502	22.321	19.501	17.834
II - Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	152	978	4	250
III - Altri crediti	51.284	49.390	47.632	51.775
TOTALE	75.938	72.689	67.137	69.860
F) Altri elementi dell'attivo				
I - Attivi materiali e scorte	4.081	4.222	3.461	3.518
II - Disponibilità liquide	181.577	207.390	159.841	103.885
III - Azioni o quote proprie	7.271	4.202	4.094	0
IV - Altre attività	17	17	17	295
TOTALE	192.946	215.831	167.413	107.698
G) Ratei e risconti attivi	32.183	22.893	24.938	36.267
TOTALE DELL'ATTIVO	6.977.006	7.303.243	6.982.039	6.951.492

Euro/migliaia

30.09.01 30.06.01 31.12.00 30.09.00

PASSIVO**A) Patrimonio netto**

I - Patrimonio netto di Gruppo

1. Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	72.502	72.502	74.883	74.883
2. Riserve patrimoniali	100.581	103.650	99.632	103.727
3. Riserva di consolidamento	103.775	103.775	95.715	95.715
4. Riserva per differenza di valutazione su partecipazioni non consolidate	109.505	109.505	73.096	73.096
5. Riserva per differenze di conversione	0	0	0	0
6. Riserve per azioni proprie e della controllante	7.271	4.202	4.094	0
7. Utile di periodo	68.379	50.264	115.443	81.523

TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	462.013	443.898	462.863	428.943
-----------------------------------	---------	---------	---------	---------

II - Patrimonio netto di terzi

1. Capitale e riserve di terzi	0	0	0	0
2. Utile (perdita) di periodo di pertinenza di terzi	0	0	0	0

TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	0	0	0	0
----------------------------------	---	---	---	---

TOTALE	462.013	443.898	462.863	428.943
--------	---------	---------	---------	---------

B) Passività subordinate

	0	0	0	0
--	---	---	---	---

C) Riserve tecniche

I - Rami Danni

1. Riserva premi	0	0	0	0
2. Riserva sinistri	0	0	0	0
3. Riserva di perequazione	0	0	0	0
4. Altre	0	0	0	0

TOTALE RISERVE TECNICHE RAMI DANNI	0	0	0	0
------------------------------------	---	---	---	---

II - Rami Vita

1. Riserve matematiche	2.045.833	2.127.392	2.303.912	2.456.119
2. Riserve per somme da pagare	25.577	30.964	40.652	19.462
3. Altre	39.514	39.688	51.532	59.037

TOTALE RISERVE TECNICHE RAMI VITA	2.110.924	2.198.044	2.396.096	2.534.619
-----------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

TOTALE	2.110.924	2.198.044	2.396.096	2.534.619
--------	-----------	-----------	-----------	-----------

D) Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento

è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti
dalla gestione dei fondi pensione

	3.914.997	4.208.916	3.669.596	3.528.571
--	-----------	-----------	-----------	-----------

E) Fondi per rischi e oneri	26.303	25.994	21.818	22.157
------------------------------------	--------	--------	--------	--------

F) Depositi ricevuti da riassicuratori	187.123	188.444	198.010	212.880
---	---------	---------	---------	---------

G) Debiti e altre passività

I - Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	1.917	1.928	3.691	2.067
II - Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	284	1.054	5.764	3.167
III - Prestiti obbligazionari	0	0	0	0
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari	200.772	170.882	172.939	172.969
V - Debiti e prestiti diversi	0	0	0	0
VI - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.236	4.096	4.004	3.749
VII - Altre passività	66.710	57.516	46.588	40.704

TOTALE	273.919	235.476	232.986	222.656
--------	---------	---------	---------	---------

H) Ratei e risconti passivi	1.727	2.471	670	1.666
------------------------------------	-------	-------	-----	-------

TOTALE DEL PASSIVO	6.977.006	7.303.243	6.982.039	6.951.492
---------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

Conto economico

CONTO TECNICO DEI RAMI VITA

<i>Euro/migliaia</i>	3° trim. 2001	3° trim. 2000	30.09.01	30.09.00
1. Premi dell'esercizio, al netto delle cessioni in riassicurazione	386.050	368.687	1.082.072	1.040.309
2. (+) quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico	15.256	26.210	62.174	87.263
3. Proventi e plusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	3.222	169.066	173.310	335.979
4. Altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione	2.145	1.877	14.775	5.553
5. Oneri relativi ai sinistri, al netto e delle cessioni in riassicurazione	(129.826)	(146.147)	(373.245)	(408.878)
6. Variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione				
a) Riserve matematiche, riserva premi delle Ass.ni complementari e altre riserve tecniche	80.106	127.611	259.168	436.843
b) Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	293.920	(463.162)	(245.401)	(1.194.292)
TOTALE	374.026	(335.551)	13.767	(757.449)
7. Ristorni e partecipazioni agli utili, al netto delle cessioni in riassicurazione	0	0	0	0
8. Spese di gestione				
a) Spese di acquisizione al netto delle provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	(36.264)	(36.197)	(118.928)	(86.714)
b) Spese di amministrazione	(3.114)	(2.788)	(11.616)	(9.625)
TOTALE	(39.378)	(38.985)	(130.544)	(96.339)
9. Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	(598.418)	(43.655)	(790.210)	(173.202)
10. Altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione	142	(68)	(2.426)	(276)
11. Risultato del conto tecnico dei rami Vita	13.219	1.434	49.673	32.960

CONTO NON TECNICO

<i>Euro/migliaia</i>	3° trim. 2001	3° trim. 2000	30.09.01	30.09.00
1. Risultato del conto tecnico dei rami Danni	0	0	0	0
2. Risultato del conto tecnico dei rami Vita	13.219	1.434	49.673	32.960
3. Proventi da investimenti				
a) Proventi derivanti da investimenti	44.219	53.847	148.592	182.890
b) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	(130)	(30)	1.148	656
c) Profitti sul realizzo di investimenti	282	721	1.868	9.122
TOTALE	44.371	54.538	151.608	192.668
4. Oneri patrimoniali e finanziari				
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	(5.260)	(4.798)	(15.269)	(14.117)
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	(9.215)	335	(17.129)	(10.686)
c) Perdite sul realizzo di investimenti	(102)	(78)	(513)	(455)
TOTALE	(14.577)	(4.541)	(32.911)	(25.258)
5. (-) Quota dell'utile degli investimenti trasferite al conto tecnico dei rami Vita	(15.256)	(26.210)	(62.174)	(87.263)
6. Altri proventi	2.833	1.480	7.072	5.604
7. Altri oneri	(12.584)	(10.951)	(39.677)	(33.075)
8. Risultato dell'attività ordinaria	18.006	15.750	73.591	85.636
9. Proventi straordinari	935	380	4.244	7.449
10. Oneri straordinari	(28)	(12)	(431)	(1.572)
11. Risultato dell'attività straordinaria	907	368	3.813	5.877
12. Risultato prima delle imposte	18.913	16.118	77.404	91.512
13. Imposte sul risultato di periodo	(798)	1.950	(9.025)	(9.990)
14. Risultato consolidato	18.115	18.068	68.379	81.522
15. Utile di periodo di pertinenza di terzi	0	0	0	0
16. Utile di gruppo	18.115	18.068	68.379	81.522

Commento ai prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2001

I prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2001 sono redatti ai sensi della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, successivamente modificata con delibera n. 12475 del 6 aprile 2000, e in conformità alle norme definite dal Decreto Legislativo n. 173/97.

I principi contabili di consolidamento e i criteri utilizzati per l'individuazione delle società controllate incluse nel consolidamento non differiscono da quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2000.

Il campo di consolidamento del Gruppo Mediolanum comprende tutte le imprese che svolgono attività omogenea all'attività assicurativa, riportate nel prospetto sottostante delle imprese consolidate con il metodo integrale, di cui la capogruppo Mediolanum S.p.A. detiene direttamente la maggioranza dei diritti di voto esercitabili in assemblea ordinaria.

Elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale:

<i>Euro/migliaia</i> Denominazione	Capitale sociale	% Quota di posse	Sede	Attività esercitata
Mediolanum Vita S.p.A.	87.720	100	Basiglio	Assicurazione Vita
Partner Time S.p.A.	520	100	Basiglio	Rete di vendita prodotti Vita

Elenco delle imprese controllate direttamente da Mediolanum S.p.A. e valutate con il metodo del patrimonio netto:

<i>Euro/migliaia</i> Denominazione	Capitale sociale	% Quota di posse	Sede	Attività esercitata
Banca Mediolanum S.p.A.	195.000	100	Basiglio	Attività bancaria
Mediolanum State Street SGR.p.A.	2.600	50	Basiglio	Società di intermed. finanziaria
Mediolanum Comunicazione S.r.l.	775	100	Basiglio	Produzione audiodinetelevisiva
Mediolanum Fiduciaria S.p.A.	510	100	Basiglio	Fiduciaria statica
Mediolanum Gestione Fondi SGR.p.A.	5.165	100	Basiglio	Gestione fondi comuni d'inv.to
PI Distribuzione S.r.l.	517	100	Basiglio	Intermediazione immobiliare
Mediolanum Asset Management Ltd	150	100	Dublino	Consul. e gestione patrimoniale
Mediolanum International Funds Ltd	152	100	Dublino	Gestione fondi comuni d'inv.to

Elenco delle imprese controllate indirettamente da Mediolanum S.p.A. e valutate con il metodo del patrimonio netto:

<i>Euro/migliaia</i> Denominazione	Capitale sociale	% Quota di possesso	Sede	Attività esercitata
Fibanc Inversiones S.A.	6.852	69,920	Barcellona	Finanziaria di Investimento
Banco de Fianzas e Inversiones S.A..	12.130	71,73	Barcellona	Attività bancaria
Ges.Fibanc SGIC S.A.	2.506	71,73	Barcellona	Gestione fondi comuni d'inv.to
Fibanc S.A.	301	71,73	Barcellona	Società di consulenza finanziaria
Fibanc Pensiones S.A. S.G.F.P.	902	71,73	Barcellona	Società di gestione fdi pensione
Fibanc Faif S.A.	60	71,73	Barcellona	Società di consulenza finanziaria
Andino AVB S.A.	902	71,73	Madrid	Società di intermediazione fin.
Fibanc International S.A.	USD 50.000	69,92	Lussemburgo	Società in liquidazione
Fibanc Services Inc.	Euro 19.110	69,92	B.V.I.	Società in liquidazione
Fibanc Argentina S.A.	USD 50.000	65,72	Buenos Aires	Soc. di rappresentanza comm.
Valora S.A. *	421	23,90	Andorra	Gestioni patrimoniali
Tanami S.A.	181	100,00	Barcellona	Intermediazione Immobiliare

(*) ex Ranking Capital S.A.

L'elenco delle società partecipate indirettamente dalla capogruppo nel corso del primo semestre è variato rispetto al 31 dicembre 2000 a seguito della cessione a terzi della partecipazione in Fibanc Valores Avb S.A., perfezionatasi in data 25 settembre 2001.

Elenco delle imprese controllate valutate con il metodo del costo, in quanto non ancora pienamente operative:

<i>Euro/migliaia</i> Denominazione	Capitale sociale	% Quota di possesso	Sede	Attività esercitata
Mediolanum International S.A.	500	100	Lussemburgo	Finanziaria di partecipazioni
Mediolanum Life Ltd	lep 1	100	Dublino	Assicurazione Vita
Mediolanum International Life Ltd	usd 1.250.000	100	Dublino	Assicurazione Vita

Elenco delle imprese collegate a Mediolanum S.p.A., valutate con il metodo del patrimonio netto:

<i>Euro/migliaia</i> Denominazione	Capitale sociale	% Quota di possesso	Sede	Attività esercitata
Vicenza Life Ltd	635	40	Dublino	Assicurazione/Riass. Vita
Vicenza Funds Ltd	127	40	Dublino	Gestione fondi comuni d'inv.to

Elenco delle imprese collegate, valutate con il metodo del costo in quanto non ancora pienamente operative:

<i>Euro/migliaia</i> Denominazione	Capitale sociale	% Quota di possesso	Sede	Attività esercitata
Banca Esperia S.p.A.*	12.911	48,5	Milano	Attività Bancaria

(*) ex DueMme S.p.A.

I criteri applicati nella valutazione delle voci dei prospetti contabili consolidati sono conformi a quanto previsto dall'art. 16 del Decreto Legislativo n. 173/97, dall'art. 2426 del C.C. e dai principi contabili emessi dai competenti organi professionali e non differiscono da quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2000.

Gli importi sono espressi in migliaia di euro.

Non sono state iscritte rettifiche e accantonamenti effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO

La voce *Altri attivi* comprende:

ATTIVI IMMATERIALI (VOCE B)

<i>Euro/migliaia</i>	30.09.01	30.06.01	31.12.00	30.09.00
Costi di impianto e di ampliamento	18.414	20.410	24.113	25.922
Concessioni, licenze, marchi e altri diritti simili	5.250	5.605	5.783	5.222
Spese incrementative su beni di terzi	456	489	381	402
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	238	93	93	6
TOTALE	24.358	26.597	30.370	31.552

I "costi di impianto e di ampliamento" sono così costituiti:

<i>Euro/migliaia</i>	30.09.01	30.06.01	31.12.00	30.09.00
Contest riconosciuti alla rete di vendita	5.368	5.962	7.149	7.742
Provvigioni da restituire ai riassicuratori	13.022	14.401	16.824	17.905
Altre spese di impianto e ampliamento	24	47	140	275
TOTALE	18.414	20.410	24.113	25.922

La voce "contest riconosciuti alla rete di vendita" e "provvigioni da restituire ai riassicuratori" rappresentano gli oneri relativi alla trasformazione del portafoglio tradizionale di Mediolanum Vita S.p.A. in polizze unit linked.

Tali oneri sono stati capitalizzati, conformemente al principio contabile n. 24 C.N.D.C., in quanto sostenuti una tantum per modificare il tipo di attività economica: da generatrice di proventi finanziari a generatrice di proventi gestionali.

I suddetti costi di rinnovamento del portafoglio contrattuale vengono ammortizzati sistematicamente entro un periodo di 5 anni, inferiore al periodo di rientro dei benefici connessi all'operazione di trasformazione.

Le "altre spese di impianto" sono costituite prevalentemente dagli oneri residui relativi all'aumento del capitale sociale di Mediolanum Vita S.p.A.

Le “concessioni, licenze, marchi e altri diritti simili” sono costituite principalmente da software in licenza d’uso dovute prevalentemente allo sviluppo di software per la gestione dei nuovi prodotti assicurativi e all’implementazione di ulteriori moduli di SAP R/3.

La completa movimentazione delle suddette voci è riportata nel prospetto allegato (Allegato 1).

La voce C I *Terreni e fabbricati* è costituita da:

<i>Euro/migliaia</i>	30.09.01	30.06.01	31.12.00	30.09.00
Immobili destinati all’esercizio dell’impresa	19.627	19.807	20.167	20.342
Immobili civili destinati a uso di terzi	48.399	43.338	48.808	48.808
Immobili industriali destinati a uso di terzi	10.889	10.998	11.215	11.324
TOTALE	78.915	79.143	80.190	80.474

INVESTIMENTI
(VOCE C)

Gli immobili, tutti di proprietà di Mediolanum Vita S.p.A., sono stati sottoposti a perizia: il valore di mercato totale ammonta a 97.636 migliaia di euro. Tutti gli immobili sottoposti a perizia hanno evidenziato un valore di mercato superiore al valore di bilancio.

Tra gli immobili civili a uso di terzi, nel corso di questo esercizio, è stata ceduta parte di una residenza in carico per 470 migliaia di euro, realizzando una plusvalenza pari a 98 migliaia di euro, imputata a conto economico.

Il valore netto delle rivalutazioni monetarie effettuate in esercizi precedenti sulla base della Legge n.413/1991 che riguardano interamente la voce “Terreni e fabbricati” è pari a 406 migliaia di euro.

Non sono state imputate differenze di consolidamento.

Gli ammortamenti degli immobili industriali sono calcolati sulla base delle aliquote fiscali pari al 3%, ritenute rappresentative della vita utile dei beni.

La completa movimentazione delle suddette voci è riportata nel prospetto allegato (Allegato 2).

La voce C II 1 *Azioni e quote* è composta da:

a) “Azioni di imprese controllate” per 71.357 migliaia di euro riferite a Mediolanum International S.A., avente sede a Lussemburgo, e a Mediolanum Life Ltd, avente sede a Dublino, società interamente controllate da Mediolanum S.p.A., iscritte con il metodo del costo in quanto non ancora pienamente operative; per 15.098 migliaia di euro riferite al 100% di Mediolanum International Life Ltd, società assicurativa avente sede a Dublino, acquisita da Mediolanum S.p.A. in data 23 agosto 2001 e iscritta con il metodo del costo; per

282.217 migliaia di euro riferite alle società controllate direttamente da Mediolanum S.p.A. che esercitano attività non omogenea a quella assicurativa e pertanto valutate con il metodo del patrimonio netto.

b) “Azioni e quote di imprese del Gruppo Fininvest” per 99 migliaia di euro riferite a:

<i>Euro/migliaia</i> Denominazione	Capitale sociale	% Quota di possesso	Sede
Consorzio Aeromobili Fininvest	520	15	Via Paleocapa 3 Milano

c) “Azioni e quote di imprese collegate” riferite per 25.811 migliaia di euro al 48,50% di Banca Esperia S.p.A., joint-venture paritetica con Mediobanca S.p.A. nel settore del private banking, iscritta con il metodo del costo in quanto non ancora pienamente operativa, e per 5.589 migliaia di euro alle società elencate nella tabella sottostante, che sono valutate con il metodo del patrimonio netto:

<i>Euro/migliaia</i>	30.09.01
Vicenza Life Ltd	5.501
Vicenza Funds Ltd	88
TOTALE	5.589

d) “Azioni e quote di altre imprese partecipate” per 142.488 migliaia di euro riferite a:

<i>Euro/migliaia</i> Denominazione	Capitale sociale	% Quota di possesso	Sede
Cedacri Ovest S.p.A.	Lit. 14.448.000.000	10	Via Liguria, 33 Castellazzo B.da (AL)
Europa Invest S.A.	125	14	14 rue Aldringen Lussemburgo
Mediobanca S.p.A.	321.168	1,99	Piazzetta Cuccia, 1 Milano
Tredicimarzo S.r.l.	10	10	Galleria del Corso, 2 Milano
SIA S.p.A.	18.124	4,999	Viale Certosa, 218 Milano
Rita S.r.l.	6	0,239	Piazza S. Babila, 1 Milano

e così composte:

<i>Euro/migliaia</i>	30.09.01	30.06.01	31.12.00	30.09.00
Cedacri Ovest S.p.A.	1.007	1.007	1.007	1.007
Europa Invest S.A.	14	14	14	14
Mediobanca S.p.A.	115.045	115.045	115.045	115.045
Tredicimarzo S.r.l.	14.002	14.002	0	0
SIA S.p.A.	12.407	12.407	12.407	12.407
Rita S.r.l.	13	13	13	13
TOTALE	142.488	142.488	128.486	128.486

In data 4 maggio 2001 è stato acquistato il 10% del capitale sociale di Tredicimarzo S.r.l., con l'obiettivo di mantenere inalterato il peso del Gruppo Mediolanum nel patto di sindacato di Mediobanca.

I titoli di debito emessi dalla consociata Banca Mediolanum S.p.A., imputati alla voce Obbligazioni C.II.2 al 31 dicembre 2000, sono stati rimborsati nel corso dei primi mesi del 2001.

La voce C II 3 *Finanziamenti* è costituita da due linee di credito con scadenza 31 dicembre 2001 concesse da Mediolanum S.p.A. rispettivamente a PI Distribuzione S.r.l. per 671 migliaia di euro, e a Mediolanum Comunicazione S.r.l per 1.291 migliaia di euro, imprese controllate valutate con il metodo del patrimonio netto.

La voce C III *Altri investimenti finanziari* comprende tra gli altri:

Quote di fondi comuni d'investimento esteri gestiti dalla Mediolanum International Funds Ltd per 223.551 migliaia di euro.

Tra gli investimenti in obbligazioni sono comprese anche obbligazioni convertibili quotate in valuta per 153 migliaia di euro.

I *Finanziamenti* (voce III 4) sono costituiti da:

<i>Euro/migliaia</i>	30.09.01	30.06.01	31.12.00	30.09.00
Prestiti su polizze ad assicurati	18.658	19.202	20.037	19.583
Finanziamenti ad agenti	397	397	397	524
Finanziamenti diversi	314	320	360	240
TOTALE	19.369	19.919	20.794	20.347

La voce III 5 *Altri* è costituita da depositi presso enti creditizi soggetti a vincoli temporali superiori ai 15 giorni.

Le variazioni sono ascrivibili alle contingenti politiche di investimento della liquidità

Gli altri investimenti finanziari a utilizzo durevole, tutti ricompresi tra le *Obbligazioni e gli altri titoli a reddito fisso*, ammontano a 1.307.533 migliaia di euro e sono principalmente costituiti da titoli a reddito fisso quotati emessi dallo Stato e da enti pubblici.

Gli altri investimenti finanziari non destinati a permanere nel patrimonio dell'impresa ammontano a 598.069 migliaia di euro e sono così divisi:

<i>Euro/migliaia</i>	30.09.01	30.06.01	31.12.00	30.09.00
Azioni e quote	3.086	3.736	256	1
Quote di fondi comuni	223.648	257.167	343.533	397.821
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	224.498	229.683	287.534	251.816
Depositi presso enti creditizi	146.837	178.507	175.734	244.379
Totale	598.069	669.093	807.057	894.017

La valutazione a valore corrente degli investimenti finanziari non destinati a permanere nel patrimonio del Gruppo evidenzia plusvalenze potenziali di 3.345 migliaia di euro, le rettifiche di valore al netto delle riprese contabilizzate nel periodo sono pari a 13.226 migliaia di euro.

La valutazione a valore corrente degli investimenti finanziari a utilizzo durevole evidenzia minusvalenze potenziali per 68.820 migliaia di euro e plusvalenze potenziali di 5.495 migliaia di euro.

**CREDITI E ALTRI ELEMENTI
DELL'ATTIVO
(VOCI E - F - G)**

La voce E I *Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta* è composta da:

<i>Euro/migliaia</i>	30.09.01	30.06.01	31.12.00	30.09.00
Crediti v/assicurati per premi dell'esercizio	21.822	19.269	8.792	14.310
Crediti v/assicurati per premi degli esercizi precedenti	389	389	389	378
Crediti v/agenti c/c	2.268	2.638	10.146	2.977
Crediti v/agenti per rivalse di portafoglio	23	25	26	21
Altri crediti v/agenti	0	0	148	148
TOTALE	24.502	22.321	19.501	17.834

La voce E III *Altri crediti* è composta da:

<i>Euro/migliaia</i>	30.09.01	30.06.01	31.12.00	30.09.00
Crediti per canoni di locazione immobiliare	1.461	1.353	767	736
Crediti v/società del Gruppo Mediolanum	2.986	2.498	1.009	1.207
Crediti v/società del Gruppo Fininvest e Doris	2.809	2.619	1.462	1.736
Crediti verso l'erario	41.646	40.321	43.430	41.098
Crediti verso dipendenti	0	0	37	85
Depositi cauzionali	82	80	80	80
Anticipi a fornitori e professionisti	407	199	128	203
Altri crediti	1.893	2.320	719	6.630
TOTALE	51.284	49.390	47.632	51.775

I “crediti verso società del Gruppo Mediolanum” sono costituiti da crediti relativi al riaddebito dei costi del personale di Mediolanum S.p.A. comandato a svolgere la propria attività nei confronti di controllate, nonché da crediti relativi ai fondi del personale dipendente trasferito da altre società del Gruppo.

I “crediti verso società del Gruppo Fininvest e Gruppo Doris” sono formati principalmente da un credito verso Mediolanum Assicurazioni S.p.A. relativo ai riaddebiti di personale distaccato e a commissioni per la vendita di polizze assicurative.

Gli “altri crediti” sono dovuti prevalentemente a proventi su titoli incassati nei primi giorni del mese di ottobre.

I “crediti verso l'erario” sono composti da:

<i>Euro/migliaia</i>	30.09.01	30.06.01	31.12.00	30.09.00
Imposte chieste a rimborso	13.552	13.369	13.186	13.147
Accounti versati e crediti a nuovo	10.058	10.140	11.430	10.963
Ritenute d'acconto subite	3.665	2.462	3.020	2.043
Crediti d'imposta su dividendi e fondi comuni	14.041	14.041	15.411	14.437
Altri crediti verso l'erario	330	309	383	508
TOTALE	41.646	40.321	43.430	41.098

La voce F I *Attivi materiali e scorte* è composta da:

<i>Euro/migliaia</i>	30.09.01	30.06.01	31.12.00	30.09.00
Mobili e arredi	1.324	1.421	1.525	1.770
Impianti	48	54	67	49
Attrezzature	623	644	453	314
Macchine d'ufficio elettriche ed elettroniche	2.059	2.071	1.329	1.307
Altri beni	27	32	87	78
TOTALE	4.081	4.222	3.461	3.518

La completa movimentazione delle suddette voci è riportata nel prospetto (Allegato n. 2).

La voce F II *Disponibilità liquide* rappresenta il saldo dei conti correnti ordinari intrattenuti con Banca Mediolanum S.p.A. e con altri istituti di credito e impiegati prevalentemente in operazioni di denaro caldo con durata inferiore ai 15 giorni.

La voce F III *Azioni proprie* è composta da n. 896.500 azioni, per un valore nominale di 89 migliaia di euro, di Mediolanum S.p.A.

La voce *G Ratei e risconti attivi* è composta da:

<i>Euro/migliaia</i>	30.09.01	30.06.01	31.12.00	30.09.00
Ratei interessi su titoli	30.756	21.321	24.343	35.357
Altri ratei attivi	968	1.204	453	521
Risconti attivi per assicurazioni	104	116	73	107
Risconti attivi per canoni di locazione e affitti	40	12	8	8
Altri risconti attivi	315	240	61	274
TOTALE	32.183	22.893	24.938	36.267

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ SUBORDINATE (VOCI A - B)

PROSPETTO RIEPILOGATIVO
DELLE VARIAZIONI DELLE
SINGOLE VOCI DEL PATRIMONIO
NETTO CONSOLIDATO
INTERVENUTE NELL'ESERCIZIO

Le variazioni nei conti del patrimonio netto consolidato sono riportate nel prospetto allegato:

PROSPETTO DI RACCORDO TRA IL
BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO E
IL BILANCIO CONSOLIDATO

<i>Euro/migliaia</i>	Capitale e riserve	Utile del periodo	Totale patrimonio netto
Bilancio della capogruppo 30 settembre 2000	178.610	69.244	247.854
Variazioni successive del valore di carico e del patrimonio netto delle società incluse nel consolidato	95.706	1.674	97.381
Differenze su partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	14.890	70.793	85.683
Dividendi infragruppo	59.702	(59.702)	0
Applicazione di principi contabili omogenei di Gruppo	(798)	(366)	(1.164)
Eliminazione effetti operazioni infragruppo	(690)	(121)	(811)
Bilancio consolidato 30 settembre 2000	347.420	81.522	428.943

<i>Euro/migliaia</i>	Capitale e riserve	Utile del periodo	Totale patrimonio netto
Bilancio della capogruppo 31 dicembre 2000	178.610	70.974	249.584
Variazioni successive del valore di carico e del patrimonio netto delle società incluse nel consolidato	95.706	9.421	105.127
Differenze su partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	14.890	99.674	114.564
Dividendi infragruppo	59.702	(59.702)	0
Applicazione di principi contabili omogenei di Gruppo	(798)	(678)	(1.476)
Eliminazione effetti operazioni infragruppo	(690)	(127)	(817)
Ammortamento differenze da consolidamento di partecipazioni detenute da società valutate con il metodo del patrimonio netto	0	(4.021)	(4.021)
Ammortamento plusvalori attribuiti agli immobili alla data di acquisizione delle partecipazioni detenute da società valutata con il metodo del patrimonio netto	0	(99)	(99)
Bilancio consolidato 31 dicembre 2000	347.420	115.443	462.863

<i>Euro/migliaia</i>	Capitale e riserve	Utile del periodo	Totale patrimonio netto
Bilancio della capogruppo 30 giugno 2001	180.355	90.749	271.104
Variazioni successive del valore di carico e del patrimonio netto delle società incluse nel consolidato	101.274	14.833	116.107
Differenze su partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	21.856	45.876	67.732
Dividendi infragruppo	96.561	(96.561)	0
Applicazione di principi contabili omogenei di Gruppo	(1.476)	688	(788)
Eliminazione effetti operazioni infragruppo	(816)	(7)	(823)
Ammortamento differenze da consolidamento di partecipazioni detenute da società valutate con il metodo del patrimonio netto	(4.021)	(5.208)	(9.229)
Ammortamento plusvalori attribuiti agli immobili alla data di acquisizione delle partecipazioni detenute da società valutata con il metodo del patrimonio netto	(99)	(106)	(205)
Bilancio consolidato 30 giugno 2001	393.634	50.264	443.898

<i>Euro/migliaia</i>	Capitale e riserve	Utile del periodo	Totale patrimonio netto
Bilancio della capogruppo 30 settembre 2001	180.355	85.975	266.330
Variazioni successive del valore di carico e del patrimonio netto delle società incluse nel consolidato	101.274	19.883	121.157
Differenze su partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	21.856	66.732	88.588
Dividendi infragruppo	96.561	(96.561)	0
Applicazione di principi contabili omogenei di Gruppo	(1.476)	332	(1.144)
Eliminazione effetti operazioni infragruppo	(816)	(11)	(827)
Ammortamento differenze da consolidamento di partecipazioni detenute da società valutate con il metodo del patrimonio netto	(4.021)	(7.811)	(11.832)
Ammortamento plusvalori attribuiti agli immobili alla data di acquisizione delle partecipazioni detenute da società valutata con il metodo del patrimonio netto	(99)	(160)	(259)
Bilancio consolidato 30 settembre 2001	393.634	68.379	462.013

La voce D *Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione* è costituita da:

**RISERVE TECNICHE
E ALTRI ACCANTONAMENTI
(VOCI C - D - E)**

<i>Euro/migliaia</i>	30.09.01	30.06.01	31.12.00	30.09.00
Riserve tecniche su prodotti unit linked	2.230.014	2.484.974	2.141.278	2.013.529
Riserve tecniche su prodotti index linked	1.683.604	1.722.412	1.527.129	1.514.285
Riserve tecniche gestione fondi pensione	1.379	1.530	1.189	757
TOTALE	3.914.997	4.208.916	3.669.596	3.528.571

Le riserve tecniche sono state calcolate sulla base di metodologie conformi a quelle adottate in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2000. Nell'applicazione di tali metodologie, come da normale prassi, si è tenuto conto delle informazioni desumibili dall'analisi del portafoglio assicurativo, con particolare riguardo alle stime di propensione alla rendita da parte degli assicurati e all'incidenza dei costi di gestione dei prodotti index-linked. Di conseguenza, i parametri adottati per il calcolo delle riserve tecniche al 30 settembre 2001 ha comportato, con riferimento agli impegni già in essere all'inizio dell'esercizio, un effetto positivo sulle variazioni di tali riserve di circa 27,7 milioni di euro.

La voce E *Fondi per rischi e oneri* è composta da:

<i>Euro/migliaia</i>	30.09.01	30.06.01	31.12.00	30.09.00
Fondo per imposte	24.150	23.434	19.732	20.244
Altri accantonamenti	2.153	2.560	2.086	1.913
TOTALE	26.303	25.994	21.818	22.157

Il "fondo per imposte" è costituito da:

<i>Euro/migliaia</i>	30.09.01	30.06.01	31.12.00	30.09.00
Fondo per imposte Irpeg-Irap	21.634	20.921	15.842	18.848
Fondo imposte per accertamenti tributari	220	220	220	220
Fondi per imposte differite	2.296	2.293	3.670	1.176
TOTALE	24.150	23.434	19.732	20.244

Le imposte differite sono al netto di imposte anticipate per 536 migliaia di euro.

Gli "altri accantonamenti" sono così suddivisi:

<i>Euro/migliaia</i>	30.09.01	30.06.01	31.12.00	30.09.00
Fondo rischi futuri	405	405	405	413
Fondo illeciti agenti	125	125	125	125
Fondo obbligo fedeltà	160	125	108	71
Fondo ferie personale dipendente	1.449	1.891	1.434	1.290
Fondi vari	14	14	14	14
TOTALE	2.153	2.560	2.086	1.913

La voce G IV *Debiti verso banche e istituti finanziari* finanziari è dovuta all'utilizzo di fidi accordati alla Mediolanum S.p.A. da primari istituti di credito.

DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ
(VOCI G - H)

La voce G VII *Altre passività* è così composta:

<i>Euro/migliaia</i>	30.09.01	30.06.01	31.12.00	30.09.00
Debiti per imposte a carico degli assicurati	1.876	1.173	4.296	5.127
Debiti per oneri tributari diversi	1.977	3.592	3.982	2.654
Debiti verso ist. di prev. e sicurezza sociale	625	952	891	532
Debiti verso fornitori	6.955	6.792	6.445	4.837
Debiti vs soc. Gruppo Mediolanum	46.072	31.929	20.956	19.351
Debiti vs soc. Gr.Fininvest e collegate e Gr.Doris	980	1.022	817	1.031
Debiti diversi	1.342	5.860	3.388	1.718
Passività diverse	6.883	6.196	5.813	5.454
TOTALE	66.710	57.516	46.588	40.704

I “debiti per oneri tributari diversi” dell’esercizio corrente sono costituiti principalmente da ritenute d’acconto.

I “debiti verso gli istituti di previdenza e sicurezza sociale” sono relativi agli oneri previdenziali sugli stipendi di settembre, regolarmente saldati nel mese di ottobre.

I “debiti verso fornitori” sono così composti:

<i>Euro/migliaia</i>	30.09.01	30.06.01	31.12.00	30.09.00
Forniture di servizio	4.255	3.448	3.442	2.573
Fatture da ricevere	2.306	3.092	2.600	1.741
Emolumenti ad amministratori e sindaci	266	211	311	401
Professionisti	128	41	92	122
TOTALE	6.955	6.792	6.445	4.837

I “debiti verso società del Gruppo Mediolanum” sono costituiti quasi interamente dalle provvigioni che Mediolanum S.p.A. riconosce a Banca Mediolanum S.p.A. per la commercializzazione dei prodotti assicurativi, liquidate nel mese di ottobre.

I “debiti verso società del Gruppo Fininvest e Gruppo Doris” sono costituiti principalmente da debiti verso Mediolanum Assicurazioni S.p.A. relativi ai riaddebiti di personale distaccato (275 migliaia di euro) da debiti verso società collegate al Gruppo Fininvest, Consorzio Aeromobili Fininvest, Edilnord 2000 S.p.A., Mondadori Pubblicità S.p.A., Edilnord Gestione S.p.A., Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., relativi a forniture contrattualmente determinate. Tutte le prestazioni sono allineate alle migliori condizioni di mercato.

**INFORMAZIONI
SUL CONTO
ECONOMICO
CONSOLIDATO**

**INFORMAZIONI
CONCERNENTI
I CONTI TECNICI**

Le "passività diverse" sono relative a:

<i>Euro/migliaia</i>	30.09.01	30.06.01	31.12.00	30.09.00
Provvigioni per premi in corso di riscossione	4.610	4.563	1.608	3.570
Premi incassati in sospeso	952	952	3.682	830
Accant. 13/14 mensilità e premi di produzione	1.186	546	523	1.054
Altre passività	135	135	0	0
TOTALE	6.883	6.196	5.813	5.454

La voce *H Ratei e risconti passivi* è composta da:

<i>Euro/migliaia</i>	30.09.01	30.06.01	31.12.00	30.09.00
Altri ratei passivi	830	1.869	588	1.666
Risconti passivi su canoni di leasing	897	602	82	0
TOTALE	1.727	2.471	670	1.666

I Premi lordi contabilizzati sono suddivisi tra i seguenti rami:

<i>L./milioni</i>	Lavoro diretto	Lavoro indiretto	Totale
I - Assicurazioni sulla durata vita umana	96.998	22	97.020
II - Assicurazioni di nuzialità e natalità	0	0	0
III - Assicurazioni di cui al I e II connesse con fondi investimento	989.664	0	989.664
IV - Assicurazioni malattia	0	0	0
V - Le operazioni di capitalizzazione	3.841	0	3.841
VI - Le operazioni di gestione fondi collettivi	488	0	488
PREMI LORDI	1.090.991	22	1.091.013

I premi sono interamente raccolti sul territorio nazionale e sono così determinati

<i>Euro/migliaia</i>	3° trim. 01	3° trim. 00	30.09.01	30.09.00
Premi di prima annualità	62.095	33.223	194.385	90.323
Premi di annualità successive	100.991	96.553	309.561	297.968
Premi unici	225.917	242.200	587.045	662.837
Premi lavoro indiretto	8	0	22	0
(meno) Premi ceduti	(2.961)	(3.289)	(8.941)	(10.819)
PREMI NETTI	386.050	368.687	1.082.072	1.040.309

La *Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico dei rami Vita* è determinata in base ai criteri indicati nel Provvedimento Isvap dell'8 marzo 1999 n. 1140 G.

Le spese di acquisizione sono comprensive di provvigioni pagate a Banca Mediolanum S.p.A. per 113.491 migliaia di euro.

La voce *Proventi derivanti da investimenti* (voce 3 a) è così composta:

<i>Euro/migliaia</i>	3° trim. 01	3° trim. 00	30.09.01	30.09.00
Quote di risultato d'esercizio su partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	18.195	22.492	58.750	70.793
Altri proventi da partecipazioni	0	0	223	0
Proventi derivanti da terreni e fabbricati	1.115	1.038	2.485	2.304
Quote di fondi comuni di investimento	556	1.201	11.634	22.594
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	19.874	22.732	62.242	67.473
Finanziamenti	459	195	992	798
Depositi presso enti creditizi	3.954	4.956	12.200	12.560
Investimenti finanziari diversi	66	1.233	66	6.368
TOTALE	44.219	53.847	148.592	182.890

I proventi da “depositi presso enti creditizi” sono comprensivi di interessi da depositi presso Banca Mediolanum S.p.A. per 4.639 migliaia di euro.

Le *Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti* (voce 3 b) sono così composte:

<i>Euro/migliaia</i>	3° trim. 01	3° trim. 00	30.09.01	30.09.00
Quote di fondi comuni di investimento	(38)	0	0	0
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	(92)	(30)	1.148	656
TOTALE	(130)	(30)	1.148	656

I *Profitti sul realizzo di investimenti* (voce 3 c) sono così composte:

<i>Euro/migliaia</i>	3° trim. 01	3° trim. 00	30.09.01	30.09.00
Azioni e quote	39	649	823	3.510
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	243	72	1.044	632
Investimenti finanziari diversi	0	0	1	4.980
TOTALE	282	721	1.868	9.122

Gli *Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi* (voce 4 a) sono così composte:

<i>Euro/migliaia</i>	3° trim. 01	3° trim. 00	30.09.01	30.09.00
Oneri di gestione degli investimenti immobiliari	127	164	751	713
Altri oneri di gestione degli investimenti	59	15	217	305
Interessi sui conti deposito con compagnie di riass.	2.418	2.794	7.629	11.139
Interessi su debiti finanziari	2.623	1.821	6.411	1.948
Interessi passivi su altri debiti	33	4	261	12
TOTALE	5.260	4.798	15.269	14.117

Le *Rettifiche di valore sugli investimenti* (voce 4 b) sono così composte:

<i>Euro/migliaia</i>	3° trim. 01	3° trim. 00	30.09.01	30.09.00
Ammortamenti immobili	289	287	867	862
Azioni e quote	2.954	0	3.321	0
Fondi comuni d'investimento	4.026	(3.123)	8.713	5.384
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	1.946	2.501	4.228	4.440
TOTALE	9.215	(335)	17.129	10.686

Le *Perdite sul realizzo degli investimenti* (voce 4 c) sono così composte:

<i>Euro/migliaia</i>	3° trim. 01	3° trim. 00	30.09.01	30.09.00
Fondi comuni d'investimento	57	77	440	224
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	45	0	50	227
Investimenti finanziari diversi	0	1	23	4
TOTALE	102	78	513	455

Gli *Altri proventi* (voce 6) sono così composti:

<i>Euro/migliaia</i>	3° trim. 01	3° trim. 00	30.09.01	30.09.00
Commissioni di vendita su polizze Danni	988	885	3.086	2.958
Personale in comando riaddebitato a società del Gruppo Mediolanum valutate con il metodo del patrimonio netto	611	361	2.030	1.225
Personale in comando riaddebitato a società del Gruppo Fininvest e Gruppo Doris	120	87	401	257
Recupero di costi sostenuti	90	42	346	291
Interessi su crediti verso erario	183	93	368	378
Utilizzo fondo ferie	6	0	6	0
Altri ricavi	835	12	835	495
TOTALE	2.833	1.480	7.072	5.604

Le “commissioni di vendita su polizze Danni”, determinate a condizioni di mercato, si riferiscono alla vendita di polizze assicurative della società Mediolanum Assicurazioni S.p.A., società detenuta pariteticamente dal Gruppo Fininvest e Gruppo Doris. Tali commissioni sono contabilizzate per il medesimo importo anche nella voce 7 “Altri oneri” poiché vengono retrocesse da Mediolanum S.p.A. a Banca Mediolanum S.p.A., società valutata con il metodo del patrimonio netto.

Il “personale in comando riaddebitato a società del Gruppo Fininvest e Gruppo Doris” è nei confronti di Mediolanum Assicurazioni S.p.A., detenuta pariteticamente dal Gruppo Fininvest e Gruppo Doris.

Gli *Altri oneri* (voce 7) sono così composti:

<i>Euro/migliaia</i>	3° trim. 01	3° trim. 00	30.09.01	30.09.00
Commissioni di vendita su polizze danni	988	885	3.086	2.958
Spese per il personale dip. di Mediolanum S.p.A.	4.379	3.807	15.055	10.968
Altre spese di ammin. di Mediolanum S.p.A.	4.499	3.456	13.398	10.792
Ammortamenti attivi immateriali	2.718	2.775	8.100	8.293
Accantonamenti al fondo rischi specifico	0	0	38	0
Altri oneri	0	28	0	64
TOTALE	12.584	10.951	39.677	33.075

I Proventi straordinari (voce 9) sono così costituiti:

<i>Euro/migliaia</i>	3° trim. 01	3° trim. 00	30.09.01	30.09.00
Plusvalenze da alienazione di investimenti durevoli	0	0	98	0
Plusvalenze da alienazione altri elementi dell'attivo	0	254	59	262
Plusvalenze da alienazione obbligazioni e altri titoli a reddito fisso a utilizzo durevole	909	40	3.951	6.653
Sopravvenienze attive	26	86	136	534
TOTALE	935	380	4.244	7.449

Gli Oneri straordinari (voce 10) sono così costituiti

<i>Euro/migliaia</i>	3° trim. 01	3° trim. 00	30.09.01	30.09.00
Minusvalenze da alienazione altri elementi dell'attivo	0	1	2	2
Minusvalenze da alienazione obbligazioni e altri titoli a reddito fisso a utilizzo durevole	0	0	0	1.284
Sopravvenienze passive	28	11	429	286
TOTALE	28	12	431	1.572

Considerando il favorevole andamento economico dei trimestri, si prevede per l'esercizio in corso una positiva evoluzione della gestione.

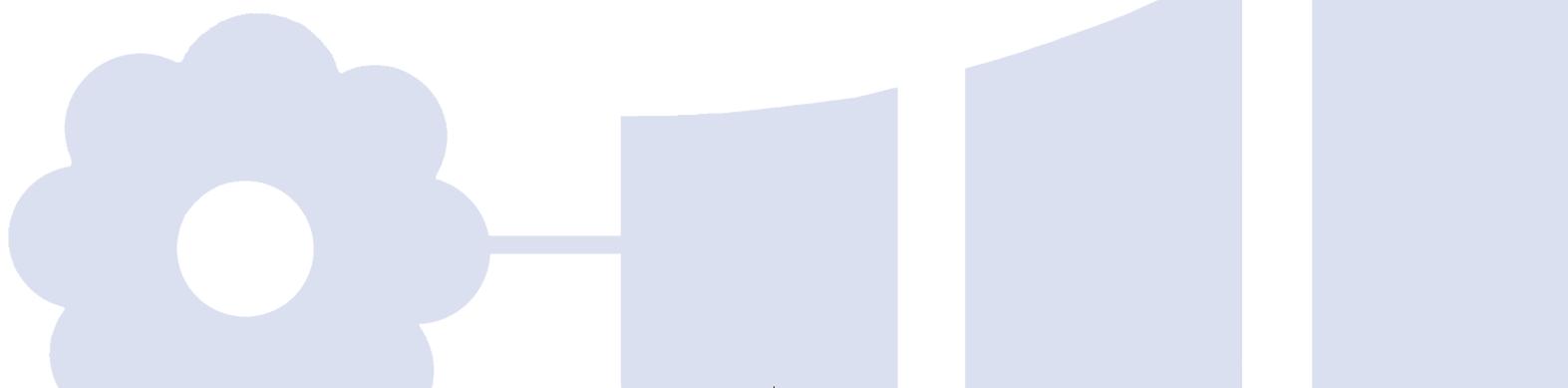
Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Prof. Roberto Ruozi

GRUPPO MEDIOLANUM

*ALLEGATI
CONSOLIDATI*



ALLEGATO 1

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DEGLI ALTRI ATTIVI IMMATERIALI AL 30 SETTEMBRE 2001

Euro/migliaia

Immobilizzazioni immateriali	Situazione iniziale			
	Costo originario	Fondi ammortamento	Saldo 31.12.00	Acquisizioni
Costi di impianto e di ampliamento	44.243	(20.130)	24.113	334
Concessioni, licenze, marchi e altri diritti	12.134	(6.351)	5.783	1.633
Spese incrementative su beni di terzi	2.355	(1.974)	381	262
Immobilizzazioni in corso e acconti	93	0	93	76
TOTALE	58.825	(28.455)	30.370	2.305

ALLEGATO 2

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI AL 30 SETTEMBRE 2001

Euro/migliaia

Immobilizzazioni materiali	Situazione iniziale			
	Costo originario	Fondi ammortamento	Saldo 31.12.00	Acquisizioni
Terreni e fabbricati	87.345	(7.154)	80.191	61
Impianti e macchinari	190	(124)	66	0
Attrezzature industriali e commerciali	1.233	(780)	453	271
Altre immobilizzazioni materiali	12.359	(9.418)	2.941	1.504
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0
TOTALE	101.127	(17.476)	83.651	1.836

Movimenti del periodo

Situazione finale

Dismissioni nette	Ammortamenti	Riclassificazioni nette	Costo originario	Fondi ammortamento	Saldo 30.09.01
0	(6.032)	0	44.577	(26.162)	18.414
(217)	(1.881)	(69)	13.428	(8.178)	5.250
0	(187)	0	2.617	(2.161)	456
0	0	69	238	0	238
(217)	(8.100)	0	60.860	(36.501)	24.358

Movimenti del periodo

Situazione finale

Dismissioni nette	Ammortamenti	Riclassificazioni nette	Costo originario	Fondi ammortamento	Saldo 30.09.01
(470)	(867)	0	86.936	(8.021)	78.915
0	(18)	0	190	(142)	48
0	(101)	0	1.504	(881)	623
(43)	(991)	0	13.556	(10.146)	3.410
0	0	0	0	0	0
(513)	(1.977)	0	102.186	(19.190)	82.996

ALLEGATO 3

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2001

<i>Euro/migliaia</i>	Capitale sociale	Riserve patrimoniali	Riserva consolidamento
Saldi consolidati al 31 dicembre 2000	74.883	99.632	95.715
Aumento di capitale sociale a pagamento	5	10	
Diminuzione di capitale sociale	(2.386)	2.386	
Ripartizione del risultato d'esercizio:			
- erogazione dividendi a valere sull'utile			
- a riserva		1.730	8.060
Costituzione riserva per azioni proprie in portafoglio		(3.177)	
Utile del periodo			
Saldi consolidati al 30 settembre 2001	72.502	100.581	103.775

Riserva diff. valut. part. non consol.	Riserva diff. conversione	Riserva azioni proprie e contr. ante	Utile consolidato	Totale patrimonio netto
73.096	0	4.094	115.443	462.863
				15
			(69.244)	(69.244)
36.409			(46.199)	0
		3.177		0
			68.378	68.378
109.505	0	7.271	68.378	462.012

ALLEGATO 4

RENDICONTO FINANZIARIO
CONSOLIDATO
AL 30 SETTEMBRE 2001

Euro/migliaia

30.09.01

DISPONIBILITÀ MONETARIE INIZIALI		159.841
Utile (perdita) del periodo a livello di Gruppo		68.379
Ammortamenti/accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri futuri		10.828
Plusvalenze nette da realizzo immobilizzazioni		(157)
Variazione delle riserve tecniche al netto della riassicurazione		(26.358)
Variazione del fondo imposte e altri fondi specifici		4.418
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto		(452)
Variazione netta crediti e debiti derivanti da operazioni di assicurazione e riassicurazione		(23.290)
Variazione netta degli altri crediti e debiti e altre attività e passività		16.469
Variazione netta dei ratei e risconti		(6.187)
Disponibilità monetarie generate (assorbite) dalle operazioni del periodo		43.650
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali		(2.089)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali		(1.165)
Incremento netto delle partecipazioni		(120.089)
Acquisto azioni proprie		(3.177)
Incremento netto degli investimenti finanziari		146.002
Disponibilità monetarie generate (assorbite) dalle attività di investimento		19.482
Aumento capitale sociale		15
Utilizzo fidi bancari		27.833
Disponibilità monetarie generate (assorbite) dalle attività di finanziamento		27.848
Distribuzione di dividendi		(69.244)
FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO		21.736
DISPONIBILITÀ MONETARIE FINALI		181.577

GRUPPO MEDIOLANUM

*RELAZIONE
SULL'ANDAMENTO
DELLA GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE
2001*



Il Gruppo Mediolanum nel 3° trimestre 2001

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il Gruppo Mediolanum ha registrato nei primi nove mesi del 2001 risultati molto apprezzabili nonostante l'andamento negativo dei mercati finanziari.

In particolare nel terzo trimestre 2001 il Gruppo Mediolanum ha conseguito un utile netto di 18.115 migliaia di euro (30.09.2000: 18.068 migliaia di euro) portando il risultato netto dei primi nove mesi dell'esercizio a 68.379 migliaia di euro (30.09.2000: 81.522 migliaia di euro).

I ricavi complessivi, generati dai premi dell'attività assicurativa e dalle commissioni, nel trimestre sono stati pari a 464.745 migliaia di euro (30.09.2000: 440.164 migliaia di euro). Nei primi nove mesi del 2001 i ricavi complessivi ammontano a 1.330.284 migliaia di euro (30.09.2000: 1.293.675 migliaia di euro). Il patrimonio complessivamente amministrato al 30 settembre 2001 ammontava a 18.115,5 milioni di euro con un incremento del 15% rispetto al 30 settembre 2000 (30.09.2000: 15.758,4 milioni di euro) e del 1,5% rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente (31.12.2000: 17.852,2 milioni di euro). Nel terzo trimestre è stato conseguito un decremento pari a 1.704,8 milioni di euro (3° trimestre 2000: incremento pari a 1.025,9 milioni di euro) dovuto al rilevante deprezzamento dei mercati azionari nel mese di settembre.

I VALORI CONSOLIDATI SECONDO LO SCHEMA ASSICURATIVO

Le società Mediolanum S.p.A. e le controllate Mediolanum Vita S.p.A. e Partner Time S.p.A. sono state consolidate con il metodo integrale.

Le controllate Banca Mediolanum S.p.A., Mediolanum Gestione Fondi SGR.p.A., Mediolanum International Funds Ltd, PI Distribuzione S.r.l., Mediolanum Comunicazione S.r.l., Mediolanum Fiduciaria S.p.A., Mediolanum State Street SGR.p.A., Mediolanum Asset Management Ltd sono state consolidate con il metodo del patrimonio netto.

Sono state altresì consolidate con il metodo del patrimonio netto le società del Gruppo Fibanc, di cui Banca Mediolanum ha acquisito il controllo nell'esercizio scorso, e le partecipazioni nelle collegate Vicenza Life Ltd e Vicenza Funds Ltd.

Infine sono state consolidate al costo:

- la società controllata Mediolanum International S.A. in quanto l'attività è stata marginale
- la società controllata Mediolanum Life Ltd in quanto non ancora operativa
- la società controllata Mediolanum International Life Ltd (precedentemente denominata Western International Life Ltd) acquisita in data 23 agosto in quanto l'attività è stata marginale

- la società collegata Banca Esperia S.p.A. (precedentemente denominata DueMme S.p.A.) in quanto nel periodo la sua operatività e quella delle sue controllate è stata marginale.

I premi lordi nel trimestre sono stati pari a 389.011 migliaia di euro (3° trimestre 2000: 371.976 migliaia di euro) e nei primi nove mesi del 2001 ammontano a 1.091.013 migliaia di euro (30.09.2000: 1.051.128 migliaia di euro).

I proventi da investimenti sono stati 44.371 migliaia di euro nel trimestre (3° trimestre 2000: 54.538 migliaia di euro) e 151.608 dall'inizio dell'anno (30.09.2000: 192.668 migliaia di euro).

Gli oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione, sono stati 129.826 migliaia di euro nel trimestre (3° trimestre 2000: 146.147) e 373.245 migliaia di euro nei primi nove mesi (30.09.2000: 408.878 migliaia di euro).

Le spese di acquisizione e di amministrazione sono state pari a 39.378 migliaia di euro nel trimestre (3° trimestre 2000: 38.985 migliaia di euro) e 130.544 migliaia di euro dall'inizio dell'esercizio (30.09.2000: 96.339 migliaia di euro).

Il Gruppo Fibanc è stato incluso nel campo di consolidamento successivamente al settembre 2000. Pertanto allo scopo di rendere più agevole il confronto con il periodo precedente e di meglio comprenderne gli aspetti gestionali, si rappresenta di seguito l'andamento del Gruppo Mediolanum con esclusione del Gruppo Fibanc.

L'andamento e i risultati del Gruppo Fibanc vengono esaminati più avanti in uno specifico capitolo.

I risultati conseguiti nei nove mesi del 2001 dal Gruppo Mediolanum assumono una valenza positiva se messi in relazione all'eccezionalità del periodo in cui è stato registrato un peggioramento della situazione dei mercati finanziari internazionali.

Il Gruppo Mediolanum ha conseguito nuovi record di raccolta, superando anche quelli dell'anno 2000 che era stato considerato unanimemente uno dei migliori della storia finanziaria nazionale e mondiale.

L'ANDAMENTO
DELLA GESTIONE
NEI VARI SETTORI IN CUI
OPERA IL GRUPPO

La raccolta netta totale, che include assicurazioni vita, fondi comuni e gestioni e la raccolta bancaria diretta e indiretta, ha messo a segno il suo nuovo record storico ammontando a 2.480,3 milioni di euro e superando del 4% la già notevole raccolta netta dei primi nove mesi dello scorso anno (30.09.2000: 2.384 milioni di euro).

ATTIVITÀ BANCARIA

Molto soddisfacente è stato l'andamento di Banca Mediolanum S.p.A.. Il numero di conti attivi al 30.09.2001 presso Banca Mediolanum era di 281.273 unità (30.09.2000: n. 199.419), cui corrispondono alla medesima data n. 105.186 depositi titoli (30.09.2000: n. 82.612).

Utili delle partecipazioni operanti nel settore bancario valutate al patrimonio netto

<i>Euro/migliaia</i>	3° trim. 01	3° trim. 00	30.09.01	30.09.00
Banca Mediolanum S.p.A.	(643)	34	1.293	366

I FONDI COMUNI E GESTIONI PATRIMONIALI

Nel trimestre la raccolta lorda complessiva del comparto fondi e gestioni è stata pari a 584,2 milioni di euro (3° trimestre 2000: 652,8 milioni di euro), mentre la raccolta netta si è attestata su 226,2 milioni di euro, (3° trimestre 2000: 288,9 milioni di euro).

Nei nove mesi del 2001 la raccolta lorda complessiva del comparto fondi e gestioni è stata pari a 2.443,7 milioni di euro (primi nove mesi dell'anno 2000: 2.644,4 milioni di euro), mentre la raccolta netta si è attestata su 765,6 milioni di euro (primi nove mesi dell'anno 2000: 877 milioni di euro).

La massa complessivamente amministrata al 30 settembre 2001 si è attestata a 8.443,2 milioni di euro (30.09.2000: 9.076,5 milioni di euro) con un decremento nel trimestre pari a 1.210,1 milioni di euro (l'analogo trimestre dell'esercizio scorso aveva fatto registrare un incremento di 652,9 milioni di euro).

Utili delle partecipazioni operanti nel settore della gestione valutate al patrimonio netto

<i>Euro/migliaia</i>	3° trim. 01	3° trim. 00	30.09.01	30.09.00
Mediolanum Gestione Fondi SGR.p.A.	1.926	3.651	9.527	14.862
Mediolanum International Funds Ltd	19.536	17.901	55.119	55.415
Vicenza Funds Ltd	34	65	92	72

Il settore Vita ha confermato la propria capacità di penetrazione del mercato. La raccolta complessiva del trimestre è stata pari a 389 milioni di euro (+4,6% rispetto al 3° trimestre 2000).

La nuova produzione è stata pari a 263,4 milioni di euro (3° trimestre 2000: 271 milioni di euro). Nei primi nove mesi del 2001 la raccolta complessiva è stata pari a 1.091 milioni di euro (30.09.2000: 1.051,1 milioni di euro) con 711,3 milioni di euro di nuova produzione (30.09.2000: 738 milioni di euro).

I premi pluriennali e ricorrenti hanno raggiunto 124,6 milioni di euro con un incremento del 66,6% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio scorso (37,7 milioni di euro nel trimestre con un incremento del 32,3% rispetto al terzo trimestre dello scorso esercizio).

Utili delle partecipazioni operanti nel settore Vita valutate al patrimonio netto

<i>Euro/migliaia</i>	3° trim. 01	3° trim. 00	30.09.01	30.09.00
Vicenza Life Ltd	674	495	1.054	1.271

Nei primi nove mesi dell'anno il Gruppo per il tramite delle società Mediolanum State Street SGR.p.A., Mediolanum Gestione Fondi SGR.p.A., Mediolanum Vita S.p.A. ha incrementato la propria presenza nel settore della gestione dei fondi pensione e dei fondi chiusi destinati a investitori istituzionali. Alla data del 30 settembre 2001 la massa gestita era pari a 407,6 milioni di euro (30.09.2000: 352,4 milioni di euro). La crescita nel trimestre è stata pari a 20,6 milioni di euro.

Risultati di periodo delle altre partecipazioni valutate al patrimonio netto

<i>Euro/migliaia</i>	3° trim. 01	3° trim. 00	30.09.01	30.09.00
Mediolanum State Street SGR.p.A.	17	(75)	273	(302)
Mediolanum Asset Management Ltd	12	(55)	15	(111)
Mediolanum Comunicazione S.r.l.	(8)	871	(75)	70
Mediolanum Fiduciaria S.p.A.	(3)	(12)	(7)	(10)
PI Distribuzione S.r.l.	(51)	(83)	(202)	(184)

Si ricorda che Mediolanum Fiduciaria S.p.A. è ormai inattiva ed è in corso la valutazione circa la sua utilità futura.

La perdita di PI Distribuzione S.r.l. è da imputarsi alla stagnazione del mercato delle residenze turistico alberghiere e alla conseguente contrazione dei volumi intermediati.

I RISULTATI DEL GRUPPO

I VOLUMI

I volumi gestionali suddivisi per i principali rami di attività hanno registrato la seguente evoluzione:

La raccolta del risparmio gestito (*)

<i>Euro/milioni</i>	3° trim. 01	3° trim. 00	30.09.2001	30.09.2000
Prodotti assicurativi Vita				
<i>Nuova produzione</i>				
- Premi pluriennali e ricorrenti	37,7	28,5	124,6	74,8
- Premi unici e collettive	225,7	242,5	586,7	663,2
TOTALE NUOVA PRODUZIONE	263,4	271	711,3	738
<i>Portafoglio</i>				
- Premi pluriennali	118,7	92,3	357,5	284,6
- Premi unici ricorrenti	6,9	8,7	22,2	28,5
TOTALE PORTAFOGLIO	125,6	101	379,7	313,1
TOTALE PREMI EMESSI	389	372	1.091	1.051,1
(meno) Premi ceduti	(3)	(3,3)	(8,9)	(10,8)
TOTALE PREMI VITA	386	368,7	1.082,1	1.040,3
Prodotti finanziari				
<i>Fondi comuni d'investimento e gestioni</i>				
- Raccolta lorda consolidata	584,2	652,8	2.443,7	2.644,4
- Raccolta netta consolidata	226,2	288,9	765,6	877

(*) I dati sopra menzionati non includono il Gruppo Fibanc

Patrimonio

<i>Euro/milioni</i>	3° trim. 01	3° trim. 00	30.09.2001	30.09.2000
- Patrimonio amministrato Vita	(381,3)	361	6.131,8	6.160,
- Patrimonio amministrato fondi e gestioni	(1.210,1)	652,9	8.443,2	9.076,5
- Raccolta Banca diretta e indiretta	(290,6)	344	3.979,3	2.961,9
- Fondi pensione	20,6	52,3	407,6	352,4
- Rettifiche di consolidamento	336	(384,3)	(2.797,2)	(2.792,7)
TOTALE MEDIOLANUM	(1.525,4)	1.025,9	16.164,7	15.758,4
- Patrimonio amministrato Fibanc	(179,4)	0	1.953,8	0
TOTALE GRUPPO	(1.704,8)	1.025,9	18.118,5	15.758,4

L'EVOLUZIONE DEGLI ORGANICI

Le reti di vendita

<i>Unità</i>	3° trim. 01	3° trim. 00	30.09.2001	30.09.2000
Promotori finanziari (Banca Mediolanum S.p.A.)	282	80	3.755	2.962
Produttori assicurativi (Banca Mediolanum S.p.A.)	(172)	182	1.862	1.910
Rete Partner Time	(383)	109	1.255	772
TOTALE	(273)	371	6.872	5.644

I dipendenti

Il personale dipendente costituente l'organico del Gruppo Mediolanum si è evoluto numericamente come segue:

<i>Unità</i>	3° trim. 01	3° trim. 00	30.09.2001	30.09.2000
Impiegati	(12)	90	838	905
Quadri	(3)	13	97	99
Dirigenti	(1)	4	66	55
TOTALE	(16)	107	1.001	1.059

Il negativo andamento borsistico internazionale non ha risparmiato la Spagna e ha ridotto i proventi di tutte le società di intermediazione operanti nel mercato spagnolo.

Anche il Gruppo Fibanc, il cui risultato dipende oggi dall'attività di intermediazione mobiliare, ha subito il calo dei volumi intermediati con conseguente diminuzione degli utili.

GRUPPO FIBANC**I volumi del Gruppo Fibanc**

<i>Euro/milioni</i>	3° trim. 01	3° trim. 00	30.09.2001	30.09.2000
- Patrimonio amministrato	(179)	1.954	2.133	2.113
- Raccolta netta	(123)	(68)	55	185

I dipendenti

Il personale dipendente costituente l'organico del Gruppo Fibanc si è evoluto numericamente come segue:

<i>Unità</i>	3° trim. 01	3° trim. 00	30.09.2001	30.09.2000
Impiegati	2	308	306	314
Dirigenti	0	17	17	19
TOTALE	2	325	323	333

Utile netto del Gruppo Fibanc

<i>Euro/migliaia</i>	3° trim. 01	3° trim. 00	30.09.2001	30.09.2000
GRUPPO FIBANC	(301)	508	809	2.483*

(*) Utile periodo 21.07.2000-31.12.2000.

EVENTI DEL PERIODO

Il 10 gennaio 2001 è stata inaugurata Mediolanum Channel con lo scopo di conquistare un macrocosmo di telespettatori, costituito soprattutto da clienti del Gruppo Mediolanum, interessati alle problematiche legate al risparmio gestito e alla previdenza integrativa.

Nel febbraio 2001, al fine di dotare la controllata Banca Mediolanum S.p.A. di mezzi patrimoniali necessari a sostenere lo sviluppo dell'attività, si è provveduto a sottoscrivere e versare un ulteriore aumento di capitale sociale per 38,7 milioni di euro.

Un ulteriore investimento è stato effettuato nei confronti della società collegata Banca Esperia S.p.A. (precedentemente denominata DueMme S.p.A.) per 15,3 milioni di euro quale quota di competenza del Gruppo per l'aumento del capitale sociale.

Ancora in febbraio è stata lanciata una nuova versione della gestione patrimoniale in fondi, denominata Chorus, arricchita con nuove linee di gestione.

Anche i fondi di diritto irlandese Challenge e Top Managers sono stati arricchiti di nuovi comparti.

Nel settore assicurativo è stato lanciato Tax Benefit, una nuova versione del già esistente prodotto Europension, che risponde ai requisiti previsti dalla nuova normativa fiscale per poter beneficiare della deducibilità dei versamenti riservata ai Piani Individuali di Previdenza.

Nel mese di giugno Mediolanum Vita S.p.A. ha ulteriormente ampliato la propria gamma di prodotti tramite Life Funds, una polizza a vita intera del tipo unit linked. Il cliente è libero di allocare l'investimento scegliendo la misura della ripartizione dello stesso tra uno o più dei 7 fondi interni disponibili in ragione della propria tolleranza alla volatilità e dell'orizzonte temporale dell'investimento. In ogni momento il cliente può disporre la liquidazione totale o parziale del capitale corrispondente al controvalore delle quote dei fondi interni assicurativi assegnate al contratto.

La campagna pubblicitaria è proseguita anche nel terzo trimestre del 2001 continuando a diffondere in modo efficace la conoscenza del brand di Banca Mediolanum. I relativi oneri, che al 30 settembre 2001 ammontano a circa 9,6 milioni di euro (30.09.2000: 13,9 milioni di euro), sono stati interamente spesi nel periodo.

Nel marzo 2001 la partecipazione in Fibanc Inversiones S.A. è stata incrementata fino al 69,920%, rilevando quote di piccoli azionisti, con un esborso di ulteriori 6,5 milioni di euro.

Banca Mediolanum ha sottoscritto per intero l'aumento di capitale del Banco de Finanzas e Inversiones S.A. per un importo di 2.000 milioni di pesetas (pari a 12 milioni di euro circa) per rafforzare il patrimonio di vigilanza della società.

Il 7 maggio si è perfezionato l'acquisto del 10% della società Tredicimarzo S.r.l., con un impegno finanziario di circa 14 milioni di euro, finalizzato a mantenere inalterato il peso del Gruppo nel patto di sindacato di Mediobanca S.p.A.

Il 25 luglio è stata costituita, in joint venture con la Compagnie Monégasque de Banque, Mediolanum Private S.a.m., società di gestione, intermediazione e consulenza rivolta alla clientela privata della piazza monegasca. Il capitale sociale è di 500 mila euro detenuto per il 75% da Mediolanum e per il 25% da CMB.

Il 27 luglio è stato sottoscritto il contratto preliminare per l'acquisto del 100% della società lussemburghese Gamax Holding AG, che controlla le società di distribuzione in Germania e Austria, Gamax Finanzdienste Vermittlungs GmbH e Gamax Austria e la società di gestione Gamax Management AG, con un esborso finanziario di circa 70 milioni di euro. Sono previsti integrazioni di prezzo in caso di raggiungimento di obiettivi di crescita superiori a quelli inseriti in un piano triennale 2002/2004.

Sempre rivolta al mercato tedesco è l'acquisizione della società Bankhaus August Lenz & Co per 12,5 milioni di euro, il cui accordo è stato sottoscritto in data 30 luglio 2001.

Queste due acquisizioni costituiscono le basi per replicare in Germania e in Austria il modello Mediolanum.

Le operazioni sono subordinate all'ottenimento delle autorizzazioni dei rispettivi organi di controllo.

Il 23 agosto si è perfezionato l'acquisto del 100% della Western International Life Ltd, compagnia assicurativa con sede a Dublino, per un esborso finanziario di 3,8 milioni di euro. La società, che ha successivamente assunto la denominazione di Mediolanum International Life Ltd, è stata rafforzata patrimonialmente con il versamento di 11,2 milioni di euro.

EVENTI SUCCESSIVI

Il primo ottobre si è perfezionato l'acquisto del 100% della società lussemburghese Gamax Holding AG, che controlla le società di distribuzione Gamax Broker Pool Ag (precedentemente denominata Gamax Finanzdienste Vermittlungs GmbH), Gamax Austria GmbH, Gamax Schweiz GmbH e le società di gestione Gamax Management AG e Gamax Fund of funds Management AG.

Il 3 ottobre è stata deliberata la cessione al Gruppo Banca Popolare di Vicenza delle quote detenute da Mediolanum S.p.A. nelle società di diritto irlandese Vicenza Life Ltd e Vicenza Funds Ltd.

La dismissione delle partecipazioni avviene su richiesta del Gruppo BPV, nell'ambito di un programma di riorganizzazione delle sue partecipate, e alla luce del ridotto interesse strategico che Mediolanum attribuisce oggi a questa iniziativa.

La cessione dei due pacchetti azionari avverrà a fronte di un controvalore di 16,78 milioni di euro.

Alla luce dei risultati positivi dei primi nove mesi si ritiene che il risultato dell'esercizio 2001 sarà positivo.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Prof. Roberto Ruozi

Il Gruppo, in seguito all'entrata in vigore del Decreto Legislativo n.173/97 e in particolare ai sensi dell'art. 58, 2° comma, ha l'obbligo di redigere il bilancio consolidato secondo lo schema assicurativo. Poiché non è possibile operare un consolidamento integrale delle società facenti parte del Gruppo Mediolanum, a causa della presenza al suo interno di società la cui attività non rientra tra quelle che le compagnie di assicurazione svolgono nel quadro dei propri compiti istituzionali (Banca Mediolanum S.p.A., Mediolanum Gestioni Fondi SGR.p.A., Mediolanum International Funds Ltd, Fibanc Inversiones S.A. e sue controllate), i prospetti contabili consolidati vengono presentati nella forma assicurativa che prevede il consolidamento con il metodo del patrimonio netto per le società del comparto bancario e finanziario sopra menzionate. Ritenendo tuttavia indispensabile fornire al lettore un quadro rappresentativo del Gruppo nel suo insieme, si è provveduto a fornire in allegato un'informativa consolidata con il metodo dell'integrazione lineare, redigendo una riclassificazione gestionale del conto economico in forma comparativa. Lo scopo di tale esposizione è di consentire una lettura più chiara per una migliore comprensione del Gruppo Mediolanum. Non rientra peraltro nello scopo del documento fornire ragguagli circa le variazioni intervenute fra i saldi contabili.

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO
IN EURO**

Euro/migliaia

	30.09.2001/ 30.06.2001 (*)	30.09.2001/ 30.06.2001 (**)	30.09.2000/ 30.06.2000	30.09.2001 (*)	30.09.2001 (**)	30.09.2000
Premi dell'attività assicurativa						
- Premi emessi lordi	389.011	389.011	371.976	1.091.013	1.091.013	1.051.128
- Premi ceduti	(2.962)	(2.962)	(3.289)	(8.942)	(8.942)	(10.819)
Commissioni attive dell'attività finanziaria e altri ricavi						
- Commissioni di sottoscrizione	8.356	8.356	18.391	36.197	36.197	76.896
- Commissione di gestione	37.331	34.033	34.310	112.670	102.577	94.581
- Commissioni di performance	2.053	2.053	5.135	12.581	12.581	34.387
- Margine di intermediazione bancaria	17.407	16.922	6.881	39.161	38.159	27.749
- Margine di interesse bancario	8.828	6.164	4.791	30.958	22.369	14.784
- Altre commissioni	3.985	1.218	1.077	15.469	4.053	3.571
- Altri ricavi e proventi	737	619	892	1.177	869	1.398
TOTALE RICAVI	464.745	455.414	440.164	1.330.284	1.298.876	1.293.675
Variazione delle riserve tecniche e prestazioni agli assicurati al netto riassicurazione						
Oneri di acquisizione al netto riassicurazione	(329.743)	(329.743)	(331.155)	(904.748)	(904.748)	(924.462)
Costi generali	(49.776)	(47.078)	(51.058)	(161.164)	(152.572)	(159.748)
Costi generali	(45.299)	(39.889)	(33.896)	(145.357)	(127.427)	(110.558)
Ammortamenti e accantonamenti	(13.871)	(9.514)	(7.971)	(38.711)	(26.214)	(20.880)
Proventi finanziari e patrimoniali netti	4.670	4.628	4.891	27.420	27.018	41.439
Rettifiche di valore di attività finanziaria	(8.399)	(8.399)	337	(15.890)	(15.890)	(10.682)
RISULTATO GESTIONALE	22.327	25.418	21.312	91.834	99.043	108.784
Proventi e oneri straordinari non ricorrenti			81	72		1.652
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	22.327	25.418	21.393	91.906	99.043	110.436
Imposte sul reddito dell'esercizio	(4.259)	(4.441)	(3.326)	(23.395)	(23.159)	(28.913)
Utile di pertinenza di terzi	(46)			132		
UTILE DI PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	18.115	20.977	18.068	68.379	75.884	81.522

(*) Consolidato Gruppo Mediolanum e Gruppo Fibanc.

(**) Consolidato del solo Gruppo Mediolanum per effettuare la comparazione con l'esercizio precedente.

*Progetto grafico
e consulenza editoriale*

Massmedia partners srl
Milano