

*MEDIOLANUM S.P.A.*

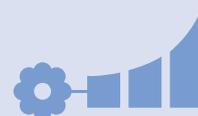
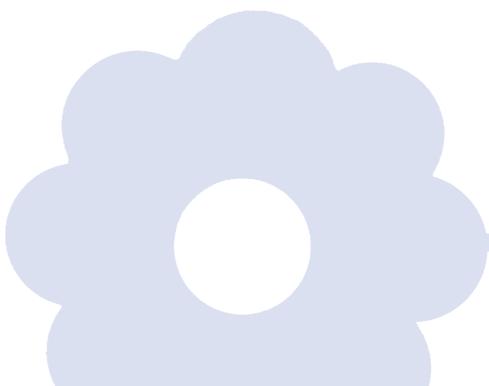
**RELAZIONE  
TRIMESTRALE  
AL 31 MARZO  
2001**

## Sommario

<b>3</b>	<b>Prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2001</b>
<b>8</b>	<b>Commento ai prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2001</b>
<b>23</b>	<b>Allegati consolidati</b>
<b>33</b>	<b>Relazione sull'andamento della gestione al 31 marzo 2001</b>

*MEDIOLANUM S.P.A.*

*RELAZIONE  
TRIMESTRALE  
AL 31 MARZO  
2001*

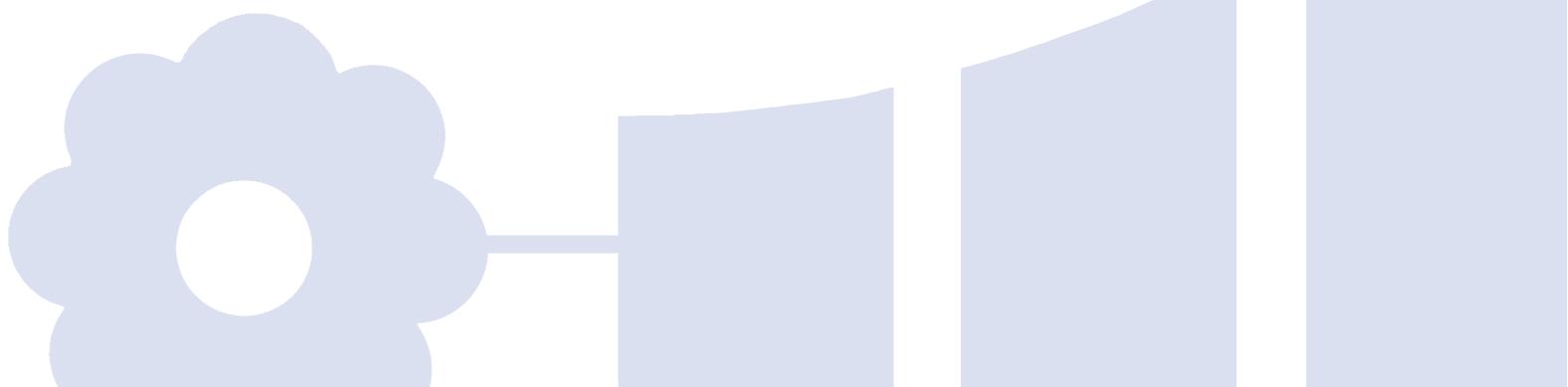


**MEDIOLANUM**  
GRUPPO MEDIOLANUM



*GRUPPO MEDIOLANUM*

*PROSPETTI CONTABILI  
CONSOLIDATI  
AL 31 MARZO  
2001*



# Stato patrimoniale

## ATTIVO

L./milioni	31.03.2001	31.12.2000	31.03.2000
<b>A) CREDITI VS SOCI CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO</b>			
<b>NON VERSATO</b>	0	0	0
<b>B) ATTIVI IMMATERIALI</b>			
1. Spese di acquisizione da ammortizzare	0	0	0
2. Altri attivi	56.051	58.802	67.535
3. Differenza da consolidamento	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>56.051</b>	<b>58.802</b>	<b>67.535</b>
<b>C) INVESTIMENTI</b>			
I - Terreni e fabbricati	153.801	155.270	156.780
II - Investimenti in imprese del Gruppo e in altre partecipate			
1. Azioni e quote	819.171	818.209	278.764
2. Obbligazioni	0	14.649	0
3. Finanziamenti	1.300	1.300	1.700
<b>TOTALE INVEST. IN IMPRESE DEL GRUPPO E IN ALTRE PARTECIPATE</b>	<b>820.471</b>	<b>834.158</b>	<b>280.464</b>
III - Altri investimenti finanziari			
1. Azioni e quote	1.046	496	11.324
2. Quote di fondi comuni di investimento	611.607	665.172	808.787
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	3.139.970	3.426.777	3.673.080
4. Finanziamenti	39.265	40.263	40.436
5. Altri	339.287	340.269	1.015.588
<b>TOTALE ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI</b>	<b>4.131.175</b>	<b>4.472.977</b>	<b>5.549.215</b>
IV - Depositi presso imprese cedenti	0	0	1
<b>TOTALE</b>	<b>5.105.447</b>	<b>5.462.405</b>	<b>5.986.460</b>
<b>D) INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI</b>			
<b>DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO</b>			
<b>E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE</b>	7.388.702	7.105.329	5.357.437
<b>D bis) RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI</b>			
I - Riserve tecniche dei rami Danni	0	0	0
II - Riserve tecniche dei rami Vita <i>(escluse le riserve di cui al punto III)</i>	372.881	390.137	435.620
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
<b>TOTALE</b>	<b>372.881</b>	<b>390.137</b>	<b>435.620</b>
<b>E) CREDITI</b>			
I - Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	28.569	37.760	40.000
II - Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	3.906	8	271
III - Altri crediti	121.474	92.229	87.732
<b>TOTALE</b>	<b>153.949</b>	<b>129.997</b>	<b>128.003</b>
<b>F) ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO</b>			
I - Attivi materiali e scorte	8.033	6.701	7.371
II - Disponibilità liquide	459.982	309.495	284.040
III - Azioni o quote proprie	9.399	7.928	3.372
IV - Altre attività	34	32	1.793
<b>TOTALE</b>	<b>477.448</b>	<b>324.156</b>	<b>296.576</b>
<b>G) RATEI E RISCOINTI ATTIVI</b>	67.921	48.287	75.234
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>13.622.399</b>	<b>13.519.113</b>	<b>12.346.865</b>

**A) PATRIMONIO NETTO**

I - Patrimonio netto di Gruppo			
1. Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	144.994	144.994	144.994
2. Riserve patrimoniali	328.869	192.915	295.240
3. Riserva di consolidamento	200.937	185.330	185.331
4. Riserva per differenza di valutazione su partecipazioni non consolidate	212.029	141.533	141.833
5. Riserva per differenze di conversione	0	0	0
6. Riserve per azioni proprie e della controllante	9.399	7.928	3.372
7. Utile di periodo	50.115	223.528	66.943
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>946.343</b>	<b>896.228</b>	<b>837.713</b>
II - Patrimonio netto di terzi			
1. Capitale e riserve di terzi	0	0	0
2. Utile (perdita) di periodo di pertinenza di terzi	0	0	0
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE</b>	<b>946.343</b>	<b>896.228</b>	<b>837.713</b>
<b>B) PASSIVITÀ SUBORDINATE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C) RISERVE TECNICHE</b>			
I - RAMI DANNI			
1. Riserva premi	0	0	0
2. Riserva sinistri	0	0	0
3. Riserva di perequazione	0	0	0
4. Altre	0	0	0
<b>TOTALE RISERVE TECNICHE RAMI DANNI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
II - RAMI VITA			
1. Riserve matematiche	4.261.841	4.460.995	5.399.359
2. Riserve per somme da pagare	48.992	78.714	38.211
3. Altre	102.859	99.779	93.413
<b>TOTALE RISERVE TECNICHE RAMI VITA</b>	<b>4.413.692</b>	<b>4.639.488</b>	<b>5.530.983</b>
<b>TOTALE</b>	<b>4.413.692</b>	<b>4.639.488</b>	<b>5.530.983</b>
<b>D) RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE</b>			
	7.388.702	7.105.329	5.357.437
<b>E) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>52.202</b>	<b>42.246</b>	<b>53.992</b>
<b>F) DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI</b>	<b>370.913</b>	<b>383.400</b>	<b>432.633</b>
<b>G) DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ</b>			
I - Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	3.539	7.147	4.233
II - Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	649	11.160	70.411
III - Prestiti obbligazionari	0	0	0
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari	328.021	334.857	0
V - Debiti e prestiti diversi	0	0	0
VI - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	7.661	7.753	6.514
VII - Altre passività	105.600	90.207	51.815
<b>TOTALE</b>	<b>445.470</b>	<b>451.124</b>	<b>132.973</b>
<b>H) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>5.077</b>	<b>1.298</b>	<b>1.134</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>13.622.399</b>	<b>13.519.113</b>	<b>12.346.865</b>

# Conto economico

## CONTO TECNICO DEI RAMI VITA

<i>L./milioni</i>	31.03.2001	31.03.2000	31.12.2000
<b>1. PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE</b>	700.974	540.033	2.935.545
<b>2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO</b>	56.669	64.337	204.297
<b>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</b>	77.059	289.017	515.612
<b>4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE</b>	17.535	937	18.483
<b>5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DEI RECUPERI E DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE</b>	(247.330)	(188.831)	(1.136.862)
<b>6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE</b>			
a) Riserve matematiche, riserva premi delle Ass.ni complementari e altre riserve tecniche	183.571	243.667	1.125.678
b) Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	(283.373)	(837.642)	(2.585.534)
<b>TOTALE</b>	<b>(99.802)</b>	<b>(593.975)</b>	<b>(1.459.856)</b>
<b>7. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE</b>	0	0	0
<b>8. SPESE DI GESTIONE</b>			
a) Spese di acquisizione al netto delle provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	(83.244)	(40.151)	(301.776)
b) Spese di amministrazione	(7.099)	(6.089)	(25.526)
<b>TOTALE</b>	<b>(90.343)</b>	<b>(46.240)</b>	<b>(327.302)</b>
<b>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</b>	(374.401)	(34.848)	(645.941)
<b>10. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE</b>	(2.436)	(71)	(2.064)
<b>11. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA</b>	<b>37.925</b>	<b>30.359</b>	<b>101.912</b>

L./milioni

31.03.2001

31.03.2000

31.12.2000

**CONTO NON  
TECNICO**

	31.03.2001	31.03.2000	31.12.2000
<b>1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI</b>	0	0	0
<b>2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA</b>	37.925	30.359	101.912
<b>3. PROVENTI DA INVESTIMENTI</b>			
a) Proventi derivanti da investimenti	103.788	132.381	461.709
b) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	1	1.582	1.838
c) Profitti sul realizzo di investimenti	2.087	5.577	13.735
<b>TOTALE</b>	<b>105.876</b>	<b>139.540</b>	<b>477.282</b>
<b>4. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI</b>			
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	(5.501)	(10.040)	(27.906)
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	(563)	(8.010)	(26.944)
c) Perdite sul realizzo di investimenti	(337)	(695)	(3.825)
<b>TOTALE</b>	<b>(6.401)</b>	<b>(18.745)</b>	<b>(58.675)</b>
<b>5. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITE AL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA</b>	<b>(56.669)</b>	<b>(64.337)</b>	<b>(204.297)</b>
<b>6. ALTRI PROVENTI</b>	<b>3.718</b>	<b>4.771</b>	<b>16.375</b>
<b>7. ALTRI ONERI</b>	<b>(28.627)</b>	<b>(18.337)</b>	<b>(100.282)</b>
<b>8. RISULTATO DELL'ATTIVITÀ ORDINARIA</b>	<b>55.822</b>	<b>73.251</b>	<b>232.315</b>
<b>9. PROVENTI STRAORDINARI</b>	<b>4.727</b>	<b>7.136</b>	<b>22.998</b>
<b>10. ONERI STRAORDINARI</b>	<b>(404)</b>	<b>(392)</b>	<b>(3.657)</b>
<b>11. RISULTATO DELL'ATTIVITÀ STRAORDINARIA</b>	<b>4.323</b>	<b>6.744</b>	<b>19.341</b>
<b>12. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>60.145</b>	<b>79.995</b>	<b>251.656</b>
<b>13. IMPOSTE SUL RISULTATO DI PERIODO</b>	<b>(10.030)</b>	<b>(13.052)</b>	<b>(28.128)</b>
<b>14. RISULTATO CONSOLIDATO</b>	<b>50.115</b>	<b>66.943</b>	<b>223.528</b>
<b>15. UTILE DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>16. UTILE DI GRUPPO</b>	<b>50.115</b>	<b>66.943</b>	<b>223.528</b>

# Commento ai prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2001

I prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2001 sono redatti ai sensi della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche come da delibera n. 12475 del 6 aprile 2000, in conformità alle norme definite dal Decreto Legislativo n. 173/97.

I principi 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 non ha subito variazioni rispetto al 31 dicembre 2000.

## Elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale:

<i>L./milioni</i> Società	% di partecipazione	Capitale sociale	Sede	Attività esercitata
Mediolanum Vita S.p.A.	100	170.000	Basiglio	Assicurazione Vita
Partner Time S.p.A.	100	1.000	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>L./milioni</i> Denominazione	% di possesso	Capitale sociale	Sede	Attività esercitata
Banca Mediolanum S.p.A.	100	375.000	Basiglio	Attività bancaria
Mediolanum State Street Sgr.p.A.	50	5.000	Basiglio	Società di intermediazione finanziaria
Mediolanum Comunicazione S.r.l.	100	1.500	Basiglio	Produzione audiocinetelvisiva
Mediolanum Fiduciaria S.p.A.	100	1.000	Basiglio	Fiduciaria statica
PI Distribuzione S.r.l.	100	1.000	Basiglio	Intermediazione Immobiliare
Mediolanum Gestione Fondi Sgr.p.A.	100	10.000	Basiglio	Gestione fondi comuni d'investimento
Mediolanum International Funds Ltd	100	305	Dublino	Gestione fondi comuni d'investimento
Mediolanum Asset Management Ltd	100	€150.000	Dublino	Consulenza e gestione patrimoniale

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

<i>L./milioni</i> Denominazione	% di possesso	Capitale sociale	Sede	Attività esercitata
Fibanc Inversiones.S.A.	69,92	13.266	Barcellona	Finanziaria d'investimento
Banco de finanzas e Inversiones S.A.	69,92	22.073	Barcellona	Attività bancaria
Ges Fibanc				Gestione fondi comuni
SGIIC S.A.	69,92	4.853	Barcellona	d'investimento
Fibanc S.A.	69,92	582	Barcellona	Società di consul. finanziaria
Fibanc Pensiones S.G.F.P. S.A.	69,92	1.746	Barcellona	Società di gestione fondi pensione
Fibanc FAIF S.A.	69,92	116	Barcellona	Società di consul. finanziaria
Fibanc Valores AVB S.A.	69,92	1.746	Barcellona	Società di interm. finanziaria
Andino AVB S.A.	69,92	1.746	Madrid	Società di interm. finanziaria
Fibanc International S.A.	69,92	USD 50.000	Lussemburgo	Finanziaria d'investimento
Fibanc Services Inc.	69,92	€ 19.110	B.V.I.	Gestione fondi comuni d'investimento
Fibanc Argentina	69,92	USD 50.000	Buenos Aires	Soc.di rappres. commerciale
Ranking Capital S.A.	69,92	538	Andorra	Gestioni patrimoniali

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

<i>L./milioni</i> Denominazione	% di possesso	Capitale sociale	Sede	Attività esercitata
Mediolanum International S.A.	100	€ 500.000	Lussemburgo	Finanziaria di partecipazioni
DueMme S.p.A.	48,5	25.000	Milano	Attività bancaria

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 milioni di lire.

**INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
CONSOLIDATO**

**ATTIVO**

**ATTIVI IMMATERIALI (VOCE B)**

La voce *Altri attivi* comprende:

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.12.00	31.03.00
Costi di impianto e di ampliamento	43.391	46.688	56.868
Concessioni, licenze, marchi e altri diritti simili	11.809	11.198	9.649
Spese incrementative su beni di terzi	671	736	944
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	180	180	74
<b>TOTALE</b>	<b>56.051</b>	<b>58.802</b>	<b>67.535</b>

I “costi di impianto e di ampliamento” sono così costituiti:

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.12.00	31.03.00
Contest riconosciuti alla rete di vendita	12.692	13.842	17.040
Provvigioni da restituire ai riassicuratori	30.562	32.575	38.633
Altre spese di impianto e ampliamento	137	271	1.195
<b>TOTALE</b>	<b>43.391</b>	<b>46.688</b>	<b>56.868</b>

I suddetti costi di impianto vengono ammortizzati sistematicamente entro un periodo di 5 anni.

Le altre spese di impianto e ampliamento sono relative alle spese di costituzione di Mediolanum S.p.A. e agli oneri sostenuti dalla stessa per il collocamento delle azioni e la relativa quotazione presso la Borsa Italiana S.p.A., nonché agli oneri 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.

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

**INVESTIMENTI  
(VOCE C)**

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

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.12.00	31.03.00
Immobili destinati all'esercizio dell'impresa	38.700	39.049	39.212
Immobili civili destinati a uso di terzi	93.595	94.505	95.219
Immobili industriali destinati a uso di terzi	21.506	21.716	22.349
<b>TOTALE</b>	<b>153.801</b>	<b>155.270</b>	<b>156.780</b>

Gli immobili, tutti di proprietà della società Mediolanum Vita S.p.A., sono stati sottoposti a perizia: il valore di mercato totale ammonta a L. 189.850 milioni. Tutti gli immobili sottoposti a perizia hanno evidenziato un valore di mercato superiore al valore di bilancio.

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 L. 966 milioni riferite a Mediolanum International S.A. società interamente controllata da Mediolanum S.p.A. e avente sede a Lussemburgo, iscritta con il metodo del costo in quanto non ancora operativa e pertanto irrilevante ai fini della rappresentazione veritiera e corretta del bilancio consolidato; per L. 508.885 milioni 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.

La voce tiene anche conto dell'aumento del capitale sociale di Banca Mediolanum S.p.A. per L. 75.000 milioni, finalizzato al rafforzamento patrimoniale necessario al successivo incremento della partecipazione di controllo nel Gruppo Fibanc attraverso l'acquisto di un ulteriore 3,59% del capitale sociale di Fibanc Inversiones S.A. con sede a Barcellona, dopo tale operazione Banca Mediolanum S.p.A. detiene il 69,92% del capitale di quest'ultima.

b) “Azioni e quote di imprese del Gruppo Fininvest” per L. 191 milioni riferite a:

<i>L./milioni</i> Denominazione	Capitale sociale	% quota di possesso	Sede
Consorzio Aeromobili Fininvest	1.000	19	via Paleocapa 3 Milano

c) “Azioni e quote di imprese collegate” riferite per L. 49.978 milioni al 48,50% di DueMme 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, nonché per L. 10.366 milioni a società valutate con il metodo del patrimonio netto, elencate nella tabella sottostante:

<i>L./milioni</i> Denominazione	Capitale sociale	% quota di possesso	Sede
Vicenza Life Ltd	€ 634.850	40	Dublino
Vicenza Funds Ltd	€ 126.970	40	Dublino

d) “Azioni e quote di altre imprese partecipate” per L. 248.785 milioni riferite a:

<i>L./milioni</i> Denominazione	Capitale sociale	% quota di possesso	Sede
Cedacri Ovest S.p.A.	14.448	10	Via Liguria 33 Castellazzo B.da (AL)
Europa Invest S.A.	€ 125.000	14	14 rue Aldringen Lussemburgo
Mediobanca S.p.A.	595.946	2,154	Via Filodrammatici 10 Milano
SIA S.p.A.	€ 8.123.683,76	4,999	Viale Certosa 218 Milano
Rita S.r.l.	11.000	0,239	Piazza S. Babila 1 Milano

e così composte:

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.12.00	31.03.00
Cedacri Ovest S.p.A.	1.949	1.949	1.949
Europa Invest S.A.	27	27	27
Mediobanca S.p.A.	222.759	222.759	0
SIA S.p.A.	24.024	24.024	0
Rita S.r.l.	26	26	26
TOTALE	248.785	248.785	2.002

La voce C II 3 *Finanziamenti* è costituita da una linea di credito con scadenza 31 dicembre 2001 concessa da Mediolanum S.p.A. a PI Distribuzione S.r.l., impresa controllata valutata con il metodo del patrimonio netto.

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

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

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.12.00	31.03.00
Prestiti su polizze ad assicurati	37.848	38.796	38.846
Finanziamenti ad agenti	769	769	1.120
Finanziamenti diversi	648	698	470
TOTALE	39.265	40.263	40.436

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 L. 2.668.278 milioni 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 L. 1.423.632 milioni e sono così divisi:

<i>L./milioni</i>	31.03.01	30.12.00	31.03.00
Azioni e quote	1.046	496	11.324
Quote di fondi comuni	611.607	665.172	808.787
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	471.692	556.743	510.230
Depositi presso enti creditizi	339.287	340.269	466.193
Investimenti finanziari diversi	0	0	549.395
TOTALE	1.423.632	1.562.680	2.345.929

La valutazione a valore corrente degli investimenti finanziari a utilizzo durevole evidenzia minusvalenze potenziali per L. 115.004 milioni e plusvalenze potenziali di L. 14.615 milioni.

La valutazione a valore corrente degli investimenti finanziari non destinati a permanere nel patrimonio del Gruppo evidenzia plusvalenze potenziali di L. 8.071 milioni.

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

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.12.00	31.03.00
Crediti verso assicurati per premi dell'esercizio	17.647	17.023	33.440
Crediti verso assicurati per premi degli esercizi precedenti	53	753	732
Crediti verso agenti c/c	10.543	19.647	5.426
Crediti verso agenti per rivalse di portafoglio	51	51	65
Altri crediti verso agenti	275	286	337
TOTALE	28.569	37.760	40.000

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

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

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.12.00	31.03.00
Crediti per canoni di locazione immobiliare	1.705	1.485	1.911
Crediti verso società del Gruppo Mediolanum	3.118	1.953	946
Crediti verso società del Gruppo Fininvest e Gruppo Doris	4.369	2.831	3.109
Crediti verso l'erario	86.248	84.093	80.953
Crediti verso dipendenti	63	73	190
Depositi cauzionali	154	154	154
Anticipi a fornitori e professionisti	466	247	153
Altri crediti	25.351	1.393	316
TOTALE	121.474	92.229	87.732

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 aprile.

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

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.12.00	31.03.00
Imposte chieste a rimborso	25.886	25.531	28.981
Acconti versati e crediti a nuovo	22.132	22.132	19.362
Ritenute d'acconto subite	7.792	5.848	3.838
Crediti d'imposta su dividendi e fondi comuni	29.840	29.840	28.367
Altri crediti verso l'erario	598	742	405
<b>TOTALE</b>	<b>86.248</b>	<b>84.093</b>	<b>80.953</b>

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

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.12.00	31.03.00
Mobili e arredi	2.719	2.953	4.302
Impianti	116	128	20
Attrezzature	1.235	877	400
Macchine d'ufficio elettriche ed elettroniche	3.921	2.574	2.423
Acconti	0	0	226
Altri beni	42	169	0
<b>TOTALE</b>	<b>8.033</b>	<b>6.701</b>	<b>7.371</b>

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. per L. 343.788 milioni e con altri istituti di credito per il rimanente e impiegati prevalentemente in operazioni di denaro caldo con durata inferiore ai 15 giorni.

La voce F III *Azioni proprie* è composta da n. 410.000 azioni, per un valore nominale di L. 82 milioni, della Mediolanum S.p.A..

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

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.12.00	31.03.00
Ratei interessi su titoli	64.407	47.135	74.225
Altri ratei attivi	3.098	877	628
Risconti attivi per assicurazioni	21	141	34
Risconti attivi per canoni di locazione e affitti	7	15	0
Altri risconti attivi	388	118	347
<b>TOTALE</b>	<b>67.921</b>	<b>48.287</b>	<b>75.234</b>

Le variazioni nei conti del patrimonio netto consolidato sono riportate nel prospetto allegato (Allegato 3).

<i>L./milioni</i>	Capitale e riserve	Utile del periodo	Totale patrimonio netto
<b>Bilancio della Capogruppo al 31 marzo 2000</b>	443.607	11.434	455.041
Variazioni successive del valore di carico e del patrimonio netto delle società incluse nel consolidato	186.613	6.156	192.769
Differenze su partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	143.431	50.033	193.464
Dividendi infragruppo	0	0	0
Applicazione di principi contabili omogenei di Gruppo	(1.545)	(673)	(2.218)
Eliminazione effetti operazioni infragruppo	(1.336)	(7)	(1.343)
<b>Bilancio consolidato al 31 marzo 2000</b>	<b>770.770</b>	<b>66.943</b>	<b>837.713</b>

<i>L./milioni</i>	Capitale e riserve	Utile del periodo	Totale patrimonio netto
<b>Bilancio della Capogruppo esercizio 2000</b>	345.837	137.425	483.262
Variazioni successive del valore di carico e del patrimonio netto delle società incluse nel consolidato	185.313	18.242	203.555
Differenze su partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	28.831	192.996	221.827
Dividendi infragruppo	115.600	(115.600)	0
Applicazione di principi contabili omogenei di Gruppo	(1.545)	(1.313)	(2.858)
Eliminazione effetti operazioni infragruppo	(1.336)	(245)	(1.581)
Ammortamento differenza da consolidamento di partecipazioni detenute da società valutata col metodo del patrimonio netto	0	(7.786)	(7.786)
Ammortamento plusvalori attribuiti agli immobili alla data di acquisizione delle partecipazioni detenute da società valutata con il metodo del patrimonio netto	0	(191)	(191)
<b>Bilancio consolidato esercizio 2000</b>	<b>672.700</b>	<b>223.528</b>	<b>896.228</b>

## PASSIVO

### PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ SUBORDINATE (VOCI A - B)

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

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

<i>L./milioni</i>	Capitale e riserve	Utile del periodo	Totale patrimonio netto
<b>Bilancio della capogruppo al 31 marzo 2001</b>	483.262	135.396	618.658
Variazioni successive del valore di carico e del patrimonio netto delle società incluse nel consolidato	203.555	16.554	220.109
Differenze su partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	80.802	42.270	123.072
Dividendi infragruppo	141.025	(141.025)	0
Applicazione di principi contabili omogenei di Gruppo	(2.858)	1.940	(918)
Eliminazione effetti operazioni infragruppo	(1.581)	(7)	(1.588)
Ammortamento differenza da consolidamento di partecipazioni detenute da società valutata col metodo del patrimonio netto	(7.786)	(4.912)	(12.698)
Ammortamento plusvalori attribuiti agli immobili alla data di acquisizione delle partecipazioni detenute da società valutata con il metodo del patrimonio netto	(191)	(101)	(292)
<b>Bilancio consolidato al 31 marzo 2001</b>	896.228	50.115	946.343

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

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:

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.12.00	31.03.00
Riserve tecniche su prodotti unit linked	4.245.729	4.146.093	2.814.677
Riserve tecniche su prodotti index linked	3.140.305	2.956.934	2.541.637
Riserve tecniche gestione fondi pensione	2.668	2.302	1.123
<b>TOTALE</b>	7.388.702	7.105.329	5.357.437

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

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.12.00	31.03.00
Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0	1
Fondo per imposte	48.245	38.207	50.586
Altri accantonamenti	3.957	4.039	3.405
<b>TOTALE</b>	52.202	42.246	53.992

Il "fondo per imposte" è costituito da:

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.12.00	31.03.00
Fondo per imposte Irpeg-Irap	43.309	30.675	43.590
Fondo imposte per accertamenti tributari	109	425	425
Fondi per imposte differite	4.827	7.107	6.571
<b>TOTALE</b>	48.245	38.207	50.586

Le imposte differite sono al netto di imposte anticipate per L. 3.830 milioni.

Gli "altri accantonamenti" sono così suddivisi:

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.12.00	31.03.00
Fondo rischi futuri	785	785	799
Fondo illeciti agenti	243	243	243
Fondo obbligo fedeltà	332	206	86
Fondo ferie personale dipendente	2.569	2.777	2.249
Fondi vari	28	28	28
TOTALE	3.957	4.039	3.405

Il forte decremento della voce G II *Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione* è imputabile L. 10.500 milioni al pagamento dei debiti generatisi nel 2000 dall'operazione di trasformazione attuata da Mediolanum Vita S.p.A.

DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ  
(VOCI G - H)

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

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

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.12.00	31.03.00
Debiti per imposte a carico degli assicurati	2.321	8.319	4.723
Debiti per oneri tributari diversi	5.430	7.711	2.890
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.124	1.723	830
Debiti verso fornitori	13.919	12.480	8.268
Debiti vs società del Gruppo Mediolanum	52.978	40.576	18.521
Debiti vs società del Gruppo Fininvest e collegate e Gruppo Doris	1.485	1.582	2.373
Debiti diversi	12.103	6.561	9.249
Passività diverse	16.240	11.255	4.961
TOTALE	105.600	90.207	51.815

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 marzo, regolarmente saldati nel mese di aprile.

I "debiti verso fornitori" sono così composti:

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.12.00	31.03.00
Forniture di servizio	6.985	6.664	6.162
Fatture da ricevere	6.507	5.034	1.292
Emolumenti ad amministratori e sindaci	378	603	578
Professionisti	49	179	236
TOTALE	13.919	12.480	8.268

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.

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 e da debiti verso società collegate al Gruppo Fininvest, relativi a forniture contrattualmente determinate di servizi immobiliari, di trasporto e manutenzione. Tutte le prestazioni sono allineate alle migliori condizioni di mercato.

Le “passività diverse” sono relative a:

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.12.00	31.03.00
Provvigioni per premi in corso di riscossione	12.243	3.114	3.323
Premi incassati in sospeso	1.844	7.129	0
Accantonamento 13/14 mensilità e premi di produzione	2.153	1.012	1.638
TOTALE	16.240	11.255	4.961

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

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.12.00	31.03.00
Ratei passivi	4.496	1.139	807
Risconti passivi su canoni di leasing	581	159	327
TOTALE	5.077	1.298	1.134

## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

### INFORMAZIONI CONCERNENTI I CONTI TECNICI

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	70.865	14	70.879
II - Assicurazioni di nuzialità e natalità	0	0	0
III - Assicurazioni di cui al I e II connesse con fondi investimento	629.357	0	629.357
IV - Assicurazioni malattia	0	0	0
V - Le operazioni di capitalizzazione	5.722	0	5.722
VI - Le operazioni di gestione fondi collettivi	574	0	574
PREMI LORDI	706.518	14	706.532

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

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.03.00	31.12.00
Premi di prima annualità	90.189	53.171	306.095
Premi di annualità successive	232.253	184.812	879.619
Premi unici	384.077	309.077	1.781.606
Premi lavoro indiretto	14	0	58
(meno) Premi ceduti	(5.559)	(7.027)	(31.833)
PREMI NETTI	700.974	540.033	2.935.545

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 L. 75.505 milioni.

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

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.03.00	31.12.00
Quote di risultato d'esercizio su partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	37.250	50.043	184.912
Proventi derivanti da terreni e fabbricati	1.312	1.047	5.980
Quote di fondi comuni di investimento	15.010	24.262	45.120
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	42.391	44.006	175.803
Finanziamenti	516	655	3.059
Depositi presso enti creditizi	7.309	7.883	33.674
Investimenti finanziari diversi	0	4.485	9.951
TOTALE	103.788	132.381	458.499

INFORMAZIONI  
CONCERNENTI IL CONTO  
NON TECNICO

I proventi da "depositi presso enti creditizi" sono comprensivi di interessi da depositi presso Banca Mediolanum S.p.A. per L. 2.157 milioni.

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

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.03.00	31.12.00
Azioni e quote	0	192	0
Quote di fondi comuni di investimento	0	232	92
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	1	1.158	1.746
TOTALE	1	1.582	1.838

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

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.03.00	31.12.00
Azioni e quote	599	1.429	7.278
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	1.488	397	1.465
Investimenti finanziari diversi	0	3.751	4.992
TOTALE	2.087	5.577	13.735

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

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.03.00	31.12.00
Oneri di gestione degli investimenti immobiliari	304	290	1.170
Altri oneri di gestione degli investimenti	115	242	1.693
Interessi sui conti deposito con compagnie di riassicurazione	5.082	8.955	25.043
<b>TOTALE</b>	<b>5.501</b>	<b>9.487</b>	<b>27.906</b>

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

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.03.00	31.12.00
Ammortamenti immobili	560	553	2.226
Azioni e quote	0	0	53
Fondi comuni d'investimento	0	5.877	6.978
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	3	2.133	17.687
<b>TOTALE</b>	<b>563</b>	<b>8.563</b>	<b>26.944</b>

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

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.03.00	31.12.00
Fondi comuni d'investimento	287	286	1.612
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	45	407	2.201
Investimenti finanziari diversi	5	2	12
<b>TOTALE</b>	<b>337</b>	<b>695</b>	<b>3.825</b>

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

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.03.00	31.12.00
Commissioni di vendita su polizze Danni	1.517	1.984	8.690
Personale in comando riaddebitato a società del Gruppo Mediolanum valutate con il metodo del patrimonio netto	1.234	927	3.823
Personale in comando riaddebitato a società del Gruppo Fininvest e Gruppo Doris	310	158	713
Recupero di costi sostenuti	302	249	1.392
Interessi su crediti verso erario	355	552	810
Utilizzo fondo rischi specifico	0	0	7
Altri ricavi	0	901	940
<b>TOTALE</b>	<b>3.718</b>	<b>4.771</b>	<b>16.375</b>

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.

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>L./milioni</i>	31.03.01	31.03.00	31.12.00
Interessi su debiti finanziari	4.020	0	0
Interessi passivi su altri debiti	14	5	26
Commissioni di vendita su polizze danni	1.517	1.984	8.690
Spese per il personale dipendente di Mediolanum S.p.A.	9.369	6.549	30.136
Altre spese di amministrazione di Mediolanum S.p.A.	8.405	4.551	31.023
Ammortamenti attivi immateriali	5.229	5.241	21.956
Accantonamenti al fondo svalutazione crediti	0	0	49
Accantonamenti al fondo rischi specifico	73	0	0
Altri oneri	0	7	266
<b>TOTALE</b>	<b>28.627</b>	<b>18.337</b>	<b>92.146</b>

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 e retrocesse da Mediolanum S.p.A. a Banca Mediolanum S.p.A, società valutata con il metodo del patrimonio netto.

**I Proventi straordinari (voce 9) sono così costituiti:**

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.03.00	31.12.00
Plusvalenze da alienazione di investimenti durevoli	190	0	7.090
Plusvalenze da alienazione altri elementi dell'attivo	66	4	145
Plusvalenze da alienazione obbligazioni e altri titoli a reddito fisso a utilizzo durevole	4.408	7.114	14.346
Sopravvenienze attive	9	18	1.417
<b>TOTALE</b>	<b>4.673</b>	<b>7.136</b>	<b>22.998</b>

**Gli Oneri straordinari (voce 10) sono così costituiti**

<i>L./milioni</i>	31.03.01	31.03.00	31.12.00
Minusvalenze da alienazione altri elementi dell'attivo	0	1	4
Minusvalenze da alienazione obbligazioni e altri titoli a reddito fisso a utilizzo durevole	0	154	2.685
Sopravvenienze passive	404	237	968
<b>TOTALE</b>	<b>404</b>	<b>392</b>	<b>3.657</b>

Alla luce dei risultati del primo trimestre 2001 conseguiti dalle società del gruppo, si ritiene che il risultato dell'esercizio sarà positivo.

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 31 MARZO 2001

L./milioni

Immobilizzazioni immateriali	Situazione iniziale			
	Costo originario	Fondi ammortamento	Saldo 31.12.00	Acquisizioni
Costi di impianto e di ampliamento	85.666	(38.978)	46.688	657
Concessioni, licenze, marchi e altri diritti	23.495	(12.297)	11.198	1.790
Spese incrementative su beni di terzi	4.559	(3.823)	736	32
Immobilizzazioni in corso e acconti	180	0	180	0
TOTALE	113.900	(55.098)	58.802	2.479

## ALLEGATO 2

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI AL 31 MARZO 2001

L./milioni

Immobilizzazioni materiali	Situazione iniziale			
	Costo originario	Fondi ammortamento	Saldo 31.12.00	Acquisizioni
Terreni e fabbricati	169.123	(13.853)	155.270	0
Impianti e macchinari	369	(241)	128	0
Attrezzature industriali e commerciali	2.387	(1.510)	877	439
Altre immobilizzazioni materiali	23.931	(18.236)	5.695	1.897
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0
TOTALE	195.810	(33.840)	161.970	2.336

Movimenti del periodo			Situazione finale		
Dismissioni nette	Ammortamenti	Riclassificazioni nette	Costo originario	Fondi ammortamento	Saldo 31.03.01
0	(3.954)	0	86.323	(42.932)	43.391
0	(1.179)	0	25.285	(13.476)	11.809
0	(97)	0	4.591	(3.920)	671
0	0	0	180	0	180
0	(5.230)	0	116.379	(60.328)	56.051

Movimenti del periodo			Situazione finale		
Dismissioni nette	Ammortamenti	Riclassificazioni nette	Costo originario	Fondi ammortamento	Saldo 31.03.01
(909)	(560)	0	168.214	(14.413)	153.801
0	(12)	0	369	(253)	116
0	(81)	0	2.826	(1.591)	1.235
(106)	(804)	0	25.722	(19.040)	6.682
0	0	0	0	0	0
(1.015)	(1.457)	0	197.131	(35.297)	161.834

## ALLEGATO 3

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2001

<i>L./milioni</i>	Capitale sociale	Riserve patrimoniali	Riserva consolidamento
<b>Saldi consolidati al 31 dicembre 2000</b>	144.994	192.915	185.330
Aumento di capitale sociale a pagamento			
Ripartizione del risultato d'esercizio:			
- erogazione dividendi a valere sull'utile			
- a riserva		137.425	15.607
Costituzione riserva per azioni proprie in portafoglio		(1.471)	
Utile (perdita) dell'esercizio			
<b>Saldi consolidati al 31 marzo 2001</b>	144.994	328.869	200.937

Riserva diff. valut. part. non consol.	Riserva diff. conversione	Riserva azioni proprie e contr. ante	Utile consolidato	Totale patrimonio netto
141.533		7.928	223.528	896.228
70.496			(223.528)	
		1.471		
			50.115	50.115
212.029		9.399	50.115	946.343

## ALLEGATO 4

L./milioni

31.03.2001

### RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2001

<b>DISPONIBILITÀ MONETARIE INIZIALI</b>	309.495
Utile (perdita) del periodo a livello di Gruppo	50.115
Ammortamenti/accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri futuri	6.687
Plusvalenze nette da realizzo immobilizzazioni	(257)
Variazione delle riserve tecniche al netto della riassicurazione	74.833
Variazione del fondo imposte ed altri fondi specifici	9.956
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	(92)
Variazione netta crediti e debiti derivanti da operazioni di assicurazione e riassicurazione	(21.313)
Variazione netta degli altri crediti e debiti e altre attività e passività	(13.854)
Variazione netta dei ratei e risconti	(15.855)
<b>Disponibilità monetarie generate (assorbite) dalle operazioni del periodo</b>	90.220
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(2.479)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(2.532)
Incremento netto delle partecipazioni	(962)
Acquisto azioni proprie	(1.471)
Incremento netto degli investimenti finanziari	74.547
<b>Disponibilità monetarie generate (assorbite) dalle attività di investimento</b>	67.103
Utilizzo fidi bancari	(6.836)
<b>Disponibilità monetarie generate (assorbite) dalle attività di finanziamento</b>	(6.836)
<b>FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO</b>	150.487
<b>DISPONIBILITÀ MONETARIE FINALI</b>	459.982

**ALLEGATO 5**

IN EURO

**STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

<b>A) CREDITI VS SOCI CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO</b>	0	0	0
<b>B) ATTIVI IMMATERIALI</b>			
1. Spese di acquisizione da ammortizzare	0	0	0
2. Altri attivi	28.948	30.369	34.879
3. Differenza da consolidamento	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>28.948</b>	<b>30.369</b>	<b>34.879</b>
<b>C) INVESTIMENTI</b>			
I - Terreni e fabbricati	79.432	80.190	80.970
II - Investimenti in imprese del Gruppo e in altre partecipate			
1. Azioni e quote	423.067	422.570	143.970
2. Obbligazioni	0	7.566	0
3. Finanziamenti	671	671	878
<b>TOTALE INVEST. IN IMPRESE DEL GRUPPO E IN ALTRE PARTECIPATE</b>	<b>423.738</b>	<b>430.807</b>	<b>144.848</b>
III - Altri investimenti finanziari			
1. Azioni e quote	540	256	5.848
2. Quote di fondi comuni di investimento	315.869	343.533	417.704
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	1.621.659	1.769.783	1.896.988
4. Finanziamenti	20.279	20.794	20.883
5. Altri	175.227	175.734	524.507
<b>TOTALE ALTRI INVESTIMENTI FINANZIARI</b>	<b>2.133.574</b>	<b>2.310.100</b>	<b>2.865.930</b>
IV - Depositi presso imprese cedenti	0	0	1
<b>TOTALE</b>	<b>2.636.743</b>	<b>2.821.097</b>	<b>3.091.749</b>
<b>D) INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE</b>	3.815.946	3.669.596	2.766.885
<b>D bis) RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI</b>			
I - Riserve tecniche dei rami Danni	0	0	0
II - Riserve tecniche dei rami Vita <i>(escluse le riserve di cui al punto III)</i>	192.577	201.489	224.979
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
<b>TOTALE</b>	<b>192.577</b>	<b>201.489</b>	<b>224.979</b>
<b>E) CREDITI</b>			
I - Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	14.755	19.501	20.658
II - Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	2.017	4	140
III - Altri crediti	62.736	47.632	45.310
<b>TOTALE</b>	<b>79.508</b>	<b>67.138</b>	<b>66.108</b>
<b>F) ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO</b>			
I - Attivi materiali e scorte	4.149	3.461	3.807
II - Disponibilità liquide	237.561	159.841	146.694
III - Azioni o quote proprie	4.854	4.094	1.741
IV - Altre attività	18	17	926
<b>TOTALE</b>	<b>246.581</b>	<b>167.413</b>	<b>153.168</b>
<b>G) RATEI E RISCOINTI ATTIVI</b>	35.078	24.938	38.855
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>7.035.382</b>	<b>6.982.039</b>	<b>6.376.623</b>

**PASSIVO**

Euro/Migliaia

31.03.2001

31.12.2000

31.03.2000

**A) PATRIMONIO NETTO**

## I - Patrimonio netto di Gruppo

1. Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	74.883	74.883	74.883
2. Riserve patrimoniali	169.847	99.632	152.479
3. Riserva di consolidamento	103.775	95.715	95.715
4. Riserva per differenza di valutazione su partecipazioni non consolidate	109.504	73.096	73.251
5. Riserva per differenze di conversione	0	0	0
6. Riserve per azioni proprie e della controllante	4.854	4.094	1.741
7. Utile di periodo	25.882	115.443	34.573

TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	488.745	462.863	432.642
-----------------------------------	---------	---------	---------

## II - Patrimonio netto di terzi

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

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

TOTALE	488.745	462.863	432.642
--------	---------	---------	---------

**B) PASSIVITÀ SUBORDINATE**

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

**C) RISERVE TECNICHE**

## I - RAMI DANNI

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

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

## II - RAMI VITA

1. Riserve matematiche	2.201.057	2.303.912	2.788.536
2. Riserve per somme da pagare	25.302	40.652	19.734
3. Altre	53.122	51.532	48.244

TOTALE RISERVE TECNICHE RAMI VITA	2.279.482	2.396.096	2.856.514
-----------------------------------	-----------	-----------	-----------

TOTALE	2.279.482	2.396.096	2.856.514
--------	-----------	-----------	-----------

**D) RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO****E' SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI**

DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE	3.815.946	3.669.596	2.766.885
-----------------------------------	-----------	-----------	-----------

<b>E) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	26.960	21.818	27.885
------------------------------------	--------	--------	--------

<b>F) DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI</b>	191.561	198.010	223.436
---	---------	---------	---------

**G) DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ**

I - Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	1.828	3.691	2.186
II - Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	335	5.764	36.364
III - Prestiti obbligazionari	0	0	0
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari	169.409	172.939	0
V - Debiti e prestiti diversi	0	0	0
VI - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.957	4.004	3.364
VII - Altre passività	54.538	46.588	26.761

TOTALE	230.066	232.986	68.675
--------	---------	---------	--------

<b>H) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	2.622	670	586
------------------------------------	-------	-----	-----

<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	7.035.382	6.982.039	6.376.623
---------------------------	-----------	-----------	-----------

<i>Euro/Migliaia</i>	31.03.2001	31.03.2000	31.12.2000
<b>1. PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE</b>	362.023	278.904	1.516.082
<b>2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO</b>	29.267	33.227	105.511
<b>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</b>	39.798	149.265	266.291
<b>4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE</b>	9.056	484	9.546
<b>5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DEI RECUPERI E DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE</b>	(127.735)	(97.523)	(587.140)
<b>6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE</b>			
a) Riserve matematiche, riserva premi delle Ass.ni complementari e altre riserve tecniche	94.807	125.844	581.364
b) Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	(146.350)	(432.606)	(1.335.317)
<b>TOTALE</b>	<b>(51.543)</b>	<b>(306.762)</b>	<b>(753.953)</b>
<b>7. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE</b>	0	0	0
<b>8. SPESE DI GESTIONE</b>			
a) Spese di acquisizione al netto delle provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	(42.992)	(20.736)	(155.854)
b) Spese di amministrazione	(3.666)	(3.145)	(13.183)
<b>TOTALE</b>	<b>(46.658)</b>	<b>(23.881)</b>	<b>(169.037)</b>
<b>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</b>	(193.362)	(17.997)	(333.601)
<b>10. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE</b>	(1.258)	(37)	(1.066)
<b>11. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA</b>	<b>19.587</b>	<b>15.680</b>	<b>52.633</b>

**CONTO ECONOMICO**

**CONTO TECNICO  
DEI RAMI VITA**

**CONTO  
NON TECNICO**

	<i>Euro/Migliaia</i>	31.03.2001	31.03.2000	31.12.2000
<b>1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI</b>		0	0	0
<b>2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA</b>		19.587	15.680	52.633
<b>3. PROVENTI DA INVESTIMENTI</b>				
a) Proventi derivanti da investimenti		53.602	68.369	238.453
b) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti		1	817	949
c) Profitti sul realizzo di investimenti		1.078	2.880	7.094
<b>TOTALE</b>		54.680	72.066	246.496
<b>4. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI</b>				
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi		(2.841)	(5.185)	(14.412)
b) Rettifiche di valore sugli investimenti		(291)	(4.137)	(13.915)
c) Perdite sul realizzo di investimenti		(174)	(359)	(1.975)
<b>TOTALE</b>		(3.306)	(9.681)	(30.303)
<b>5. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITE AL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA</b>		(29.267)	(33.227)	(105.511)
<b>6. ALTRI PROVENTI</b>		1.920	2.464	8.457
<b>7. ALTRI ONERI</b>		(14.785)	(9.470)	(51.791)
<b>8. RISULTATO DELL'ATTIVITÀ ORDINARIA</b>		28.830	37.832	119.981
<b>9. PROVENTI STRAORDINARI</b>		2.441	3.685	11.877
<b>10. ONERI STRAORDINARI</b>		(209)	(203)	(1.889)
<b>11. RISULTATO DELL'ATTIVITÀ STRAORDINARIA</b>		2.233	3.482	9.989
<b>12. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		31.062	41.314	129.969
<b>13. IMPOSTE SUL RISULTATO DI PERIODO</b>		(5.180)	(6.741)	(14.527)
<b>14. RISULTATO CONSOLIDATO</b>		25.882	34.573	115.443
<b>15. UTILE DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI</b>		0	0	0
<b>16. UTILE DI GRUPPO</b>		25.882	34.573	115.443

*GRUPPO MEDIOLANUM*

*RELAZIONE  
SULL'ANDAMENTO  
DELLA GESTIONE  
AL 31 MARZO  
2001*



# Il Gruppo Mediolanum nel 1° trimestre 2001

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nel primo trimestre 2001 il Gruppo ha confermato la capacità di ottenere risultati soddisfacenti nonostante la criticità presente sui principali mercati finanziari.

L'utile netto del periodo di pertinenza del Gruppo è stato di L. 50.115 milioni (31.03.2000: L. 66.943 milioni) dopo aver scontato imposte nella misura di L. 19.834 milioni (31.03.2000: L. 27.576) (si veda l'allegato bilancio consolidato redatto con il metodo dell'integrazione lineare).

Il confronto con il risultato del trimestre dell'anno precedente è influenzato dall'opposto andamento dei mercati finanziari internazionali: ai massimi storici del primo trimestre dello scorso esercizio si è contrapposto il perdurare della crisi in tutto il primo trimestre 2001, conseguentemente sono state realizzate commissioni di performance inferiori a quelle realizzate nel primo trimestre dell'anno precedente.

In tale situazione di mercato il Gruppo ha, ancora una volta, dimostrato la capacità di reagire e di crescere.

Nel corso del trimestre sono stati lanciati nuovi prodotti, in particolare una nuova versione della gestione patrimoniale in fondi, che sono stati accolti favorevolmente dalla clientela.

Tali nuovi prodotti, oltre a rispondere in modo più soddisfacente alle esigenze del cliente, garantiscono nel tempo un più elevato ritorno economico i cui effetti nel trimestre non sono ancora emersi.

I ricavi complessivi, generati dai premi dell'attività assicurativa e dalle commissioni, sono stati pari a L. 860 miliardi con un incremento rispetto al primo trimestre 2000 del 18,5% (31.03.2000: L. 726 miliardi).

Il patrimonio complessivamente amministrato al 31 marzo 2001, ammontava a L. 35.673 miliardi, con un incremento del 29,8% rispetto all'analogo periodo del 2000 (31.03.2000: L. 27.489 miliardi), e del 3,2% rispetto al 31 dicembre 2000.

## L'ANDAMENTO DEI SETTORI IN CUI OPERA IL GRUPPO

Fibanc è stata consolidata a partire dal mese di luglio 2000 e la sua attività è rivolta a una base clienti collocata in un mercato geograficamente differente da quello di Mediolanum. Allo scopo quindi di rendere più agevole il confronto con l'esercizio precedente e di meglio comprenderne gli aspetti gestionali, si rappresenta di seguito l'andamento del Gruppo Mediolanum con l'esclusione di Fibanc. L'andamento e i risultati del Gruppo Fibanc vengono affrontati più avanti in uno specifico capitolo.

I risultati conseguiti nel 1° trimestre 2001 dal Gruppo Mediolanum assumono un significato positivo se messi in relazione al perdurare della crisi dei mercati finanziari internazionali e al saldo netto negativo della raccolta complessiva del comparto del risparmio gestito italiano.

**GRUPPO  
MEDIOLANUM  
ESCLUSO  
GRUPPO FIBANC**

Molto soddisfacente è stato l'andamento di Banca Mediolanum S.p.A.. I conti correnti attivi alla data del 31 marzo 2001 erano pari a n. 242.922 (31.03.2000: n. 160.654). I mezzi amministrati alla stessa data erano pari a L. 7.363 miliardi (31.3.2000: L. 4.520 miliardi).

**ATTIVITA BANCARIA**

#### **Utili delle partecipazioni operanti nel settore bancario valutate al patrimonio netto**

<i>L./milioni</i>	31.03.2001	31.03.2000	31.12.2000
Banca Mediolanum S.p.A.	58	385	11.179

Alla determinazione del risultato del trimestre in esame di Banca Mediolanum S.p.A. ha concorso l'imputazione di spese sostenute per la campagna pubblicitaria, interamente spesi nel periodo, per L. 9 miliardi che, seppur inferiori ai L. 16 miliardi del medesimo periodo dell'anno precedente, sono stati ancora rilevanti.

La raccolta lorda complessiva del comparto fondi e gestioni è stata pari a L. 1.521 miliardi (31.12.2000: L. 2.197 miliardi), mentre la raccolta netta è stata positiva, in contro tendenza rispetto al mercato, per L. 443 miliardi (31.03.2000: L. 464 miliardi). La massa complessivamente amministrata al 31 marzo 2001 è salita a L. 17.004 miliardi (31.03.2000: L. 15.732 miliardi).

**I FONDI COMUNI E  
GESTIONI PATRIMONIALI**

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

<i>L./milioni</i>	31.03.2001	31.03.2000	31.12.2000
Mediolanum Gestione Fondi SGR. p.A	7.201	12.408	38.405
Mediolanum International Funds Ltd.	33.802	38.343	139.660
Vicenza Funds Ltd.	78	0	220

I risultati di periodo delle società hanno risentito principalmente delle minori commissioni di performance legate al negativo andamento dei mercati finanziari internazionali.

## ASSICURAZIONI VITA

Il settore Vita ha confermato la propria capacità di penetrazione del mercato. La raccolta complessiva del trimestre è stata pari a L. 707 miliardi con un incremento del 29,3% rispetto al primo trimestre 2000 (L. 547 miliardi).

La nuova produzione è stata pari a L. 470 miliardi con una crescita del 33,9% rispetto al primo trimestre dell'anno precedente (L. 351 miliardi).

I premi pluriennali e ricorrenti hanno raggiunto L. 86 miliardi con un incremento del 104,8% rispetto al primo trimestre dell'esercizio scorso (L. 42 miliardi).

### Utili delle partecipazioni operanti nel settore Vita valutate al patrimonio netto

<i>L./milioni</i>	31.03.2001	31.03.2000	31.12.2000
Vicenza Life Ltd.	795	0	2.845

## ALTRI PRODOTTI

Nel corso del primo trimestre 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 ad investitori istituzionali. Alla data del 31 marzo 2001 la massa gestita era pari a L. 789 miliardi (31.03.2000: L. 526 miliardi).

### Risultati di periodo delle altre partecipazioni valutate al patrimonio netto

<i>L./milioni</i>	31.03.2001	31.03.2000	31.12.2000
Mediolanum State Street SGR.p.A.	320	(66)	120
Mediolanum Asset Management Ltd.	(12)	0	(99)
Mediolanum Comunicazione S.r.l.	64	(941)	(82)
Mediolanum Fiduciaria S.p.A.	(5)	6	(41)
PI Distribuzione S.r.l.	(146)	(102)	(499)

La perdita di Mediolanum Asset Management Ltd. è dovuta principalmente ai costi di avvio della società non ancora divenuta completamente operativa.

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

I VOLUMI

### La raccolta del risparmio gestito (\*)

<i>L./milioni</i>	31.03.2001	31.03.2000	Variazione %
<b>Prodotti assicurativi Vita</b>			
<i>Nuova produzione</i>			
- Premi pluriennali e ricorrenti	86	42	104,80
- Premi unici e collettive	384	309	24,27
TOTALE NUOVA PRODUZIONE	470	351	33,90
<i>Portafoglio</i>			
- Premi pluriennali	222	176	26,10
- Premi unici ricorrenti	15	20	(25,00)
TOTALE PORTAFOGLIO	237	196	20,90
TOTALE PREMI EMESSI	707	547	29,30
(meno) Premi ceduti	(6)	(7)	(14,30)
TOTALE PREMI VITA	701	540	29,80
<b>Prodotti finanziari</b>			
<i>Fondi comuni d'investimento e gestioni</i>			
- Raccolta lorda consolidata	1.521	2.197	(30,80)
- Raccolta netta consolidata	443	464	(4,50)

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

### Il patrimonio amministrato consolidato

<i>L./milioni</i>	31.03.2001	31.03.2000	Variazione %
- Patrimonio amministrato Vita	12.009	10.917	10,0
- Patrimonio amministrato Fondi e gestioni	17.004	15.732	8,1
- Raccolta banca diretta e indiretta	7.363	4.520	62,9
- Fondi Pensione	789	526	50,0
- Rettifiche di consolidamento	(5.558)	(4.206)	0
TOTALE MEDIOLANUM	31.607	27.489	15,0
- Patrimonio amministrato Fibanc	4.066	0	0
TOTALE GRUPPO	35.673	27.489	29,8

### Le reti di vendita

<i>Unità</i>	31.03.2001	31.03.2000	31.12.2000
Promotori finanziari (Banca Mediolanum S.p.A.)	3.163	2.752	3.018
Produttori assicurativi (Banca Mediolanum S.p.A.)	2.225	1.419	2.163
Rete Partner Time	1.597	769	1.198
TOTALE	6.985	4.940	6.379

L'EVOLUZIONE DEGLI ORGANICI

### I dipendenti

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

<i>Unità</i>	31.03.2001	31.03.2000	31.12.2000
Impiegati	873	557	879
Quadri	93	87	95
Dirigenti	66	48	60
TOTALE	1.032	692	1.034

## GRUPPO FIBANC

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.

### I volumi del Gruppo Fibanc

<i>L./miliardi</i>	31.03.2001	31.12.2000
- Patrimonio amministrato	4.066	4.092
- Raccolta netta	49	358

### I dipendenti

<i>Unità</i>	31.03.2001	31.12.2000
Impiegati	317	314
Dirigenti	16	19
TOTALE	333	333

### Utile netto del Gruppo Fibanc

<i>L./miliardi</i>	31.03.2001	31.12.2000
GRUPPO FIBANC	1.142	4.808*

(\*) Utile periodo 21.07.2000-31.12.2000.

Mediolanum Channel, dopo la serata inaugurale del 10 gennaio 2001 ha proseguito la fase di avvio attraverso un palinsesto sperimentale. Il canale satellitare, visibile in tutto il centro e Sud Europa, a regime prevederà una programmazione multitematica.

L'idea è quella di ottenere un macrocosmo di telespettatori, costituito soprattutto da clienti del Gruppo Mediolanum, interessati non solo alle problematiche legate al risparmio gestito ed alla previdenza integrativa, ma anche attenti ad altri settori come i viaggi, il tempo libero, il benessere ed altro ancora. Non mancherà comunque uno spazio dedicato alla formazione professionale rivolta ad un target di giovani orientati verso la professione di promotori finanziari.

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 L. 75 miliardi.

Un ulteriore investimento è stato effettuato nei confronti della società DueMme S.p.A. per L. 29,7 miliardi 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 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 L. 12,5 miliardi.

Banca Mediolanum S.p.A. si è impegnata a sottoscrivere 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 L. 23,2 miliardi circa) per rafforzare il patrimonio di vigilanza della società. L'operazione dovrebbe concludersi entro giugno 2001.

Il 12 Aprile l'assemblea straordinaria di Mediolanum S.p.A. ha deliberato la conversione del capitale sociale in euro, da L. 144.994.100.000 a euro 72.497.050 rappresentato da n. 724.970.500 azioni del valore nominale unitario di euro 0,1, e di accreditare a riserva legale l'importo di L. 4.620.236.997 derivante dalla riduzione del capitale sociale conseguente all'arrotondamento per difetto del valore unitario delle singole azioni.

In data 7 maggio si è perfezionato l'acquisto del 10% della società Tredicimarzo S.r.l., con un impegno finanziario di L. 27,1 miliardi, finalizzato a mantenere inalterato il peso del Gruppo nel patto di sindacato di Mediobanca S.p.A.

Alla luce dei risultati positivi del primo trimestre 2001 si ritiene che il risultato dell'esercizio 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 LIRE**

<i>L./milioni</i>	31.03.2001 (*)	31.03.2001 (**)	31.03.2000	31.12.2000 (*)	31.12.2000 (**)
<b>Premi dell'attività assicurativa</b>					
- Premi emessi lordi	704.447	704.447	547.060	2.967.543	2.967.543
- Premi ceduti	(5.559)	(5.559)	(7.027)	(31.833)	(31.833)
<b>Commissioni attive dell'attività finanziaria e altri ricavi</b>					
- Commissioni di sottoscrizione	26.858	26.858	60.006	182.970	182.970
- Commissione di gestione	81.086	74.263	91.424	337.226	329.411
- Margine di intermediazione bancaria	26.286	18.402	20.789	96.701	73.166
- Margine di interesse bancario	22.760	17.404	10.809	50.013	40.384
- Altre commissioni	1.829	1.829	2.225	21.811	10.398
- Altri ricavi e proventi	299	299	385	6.853	6.524
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>858.006</b>	<b>837.943</b>	<b>725.671</b>	<b>3.631.284</b>	<b>3.578.563</b>
Variazione delle riserve tecniche e prestazioni agli assicurati al netto riassicurazione	(587.534)	(587.534)	(475.206)	(2.522.771)	(2.522.771)
Oneri di acquisizione al netto riassicurazione	(112.984)	(104.631)	(104.630)	(463.100)	(450.338)
Costi generali	(93.061)	(84.189)	(68.196)	(330.600)	(302.081)
Ammortamenti e accantonamenti	(23.322)	(15.757)	(11.859)	(73.676)	(59.675)
Proventi finanziari e patrimoniali netti	29.191	27.774	33.294	87.598	85.856
Rettifiche di valore di attività finanziaria	(3)	(3)	(6.429)	(22.244)	(22.337)
<b>RISULTATO GESTIONALE</b>	<b>70.293</b>	<b>73.603</b>	<b>92.645</b>	<b>306.491</b>	<b>307.217</b>
Proventi e oneri straordinari non ricorrenti	0	0	1.874	1.418	1.346
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>70.293</b>	<b>73.603</b>	<b>94.519</b>	<b>307.909</b>	<b>308.563</b>
Imposte sul reddito del periodo	(19.834)	(19.274)	(27.576)	(82.803)	(80.245)
Utile di pertinenza di terzi	344	0	0	1.578	0
<b>UTILE DI PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>50.115</b>	<b>54.329</b>	<b>66.943</b>	<b>223.528</b>	<b>228.318</b>

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO  
IN EURO**

<i>Euro/migliaia</i>	31.03.2001 (*)	31.03.2001 (**)	31.03.2000	31.12.2000 (*)	31.12.2000 (**)
<b>Premi dell'attività assicurativa</b>					
- Premi emessi lordi	363.817	363.817	282.533	1.532.608	1.532.608
- Premi ceduti	(2.871)	(2.871)	(3.629)	(16.440)	(16.440)
<b>Commissioni attive dell'attività finanziaria e altri ricavi</b>					
- Commissioni di sottoscrizione	13.871	13.871	30.991	94.496	94.496
- Commissione di gestione	41.877	38.354	47.217	174.163	170.127
- Margine di intermediazione bancaria	13.576	9.504	10.737	49.942	37.787
- Margine di interesse bancario	11.755	8.988	5.582	25.830	20.857
- Altre commissioni	945	945	1.149	11.264	5.370
- Altri ricavi e proventi	154	154	199	3.539	3.369
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>443.123</b>	<b>432.761</b>	<b>374.778</b>	<b>1.875.402</b>	<b>1.848.174</b>
Variazione delle riserve tecniche e prestazioni agli assicurati al netto riassicurazione	(303.436)	(303.436)	(245.423)	(1.302.902)	(1.302.902)
Oneri di acquisizione al netto riassicurazione	(58.351)	(54.037)	(54.037)	(239.171)	(232.580)
Costi generali	(48.062)	(43.480)	(35.220)	(170.741)	(156.012)
Ammortamenti e accantonamenti	(12.045)	(8.138)	(6.125)	(38.050)	(30.820)
Proventi finanziari e patrimoniali netti	15.076	14.344	17.195	45.241	44.341
Rettifiche di valore di attività finanziaria	(2)	(2)	(3.320)	(11.488)	(11.536)
<b>RISULTATO GESTIONALE</b>	<b>36.303</b>	<b>38.013</b>	<b>47.847</b>	<b>158.289</b>	<b>158.664</b>
Proventi e oneri straordinari non ricorrenti	0	0	968	732	695
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>36.303</b>	<b>38.013</b>	<b>48.815</b>	<b>159.022</b>	<b>159.359</b>
Imposte sul reddito del periodo	(10.243)	(9.954)	(14.242)	(42.764)	(41.443)
Utile di pertinenza di terzi	178	0	0	815	0
<b>UTILE DI PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>25.882</b>	<b>28.059</b>	<b>34.573</b>	<b>115.443</b>	<b>117.916</b>

(\*) 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