

STATO PATRIMONIALE (PRO FORMA)

VOCI DELL'ATTIVO	In miliardi di Lire 1998	In milioni di Euro 1998
10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	1.279	661
20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	23.563	12.169
30. Crediti verso banche	52.159	26.938
40. Crediti verso clientela	172.519	89.099
50. Obbligazioni e altri titoli di debito	36.702	18.955
60. Azioni, quote e altri titoli di capitale	1.292	667
70. Partecipazioni	2.691	1.390
80. Partecipazioni in imprese del gruppo	167	86
90. Differenze positive di consolidamento	851	440
100. Differenze positive di patrimonio netto	10	5
110. Immobilizzazioni immateriali	926	478
120. Immobilizzazioni materiali	5.192	2.681
150. Altre attività	21.038	10.865
160. Ratei e risconti attivi	4.078	2.106
Totale dell'attivo	322.467	166.540

VOCI DEL PASSIVO	In miliardi di Lire 1998	In milioni di Euro 1998
10. Debiti verso banche	63.009	32.541
20. Debiti verso clientela	116.819	60.332
30. Debiti rappresentati da titoli	90.402	46.689
40. Fondi di terzi in amministrazione	135	70
50. Altre passività	20.023	10.341
60. Ratei e risconti passivi	4.773	2.465
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.807	933
80. Fondi per rischi ed oneri	5.713	2.951
90. Fondi rischi su crediti	871	450
100. Fondo per rischi bancari generali	76	39
110. Passività subordinate	7.118	3.676
120. Differenze negative di consolidamento	11	6
140. Patrimonio di pertinenza di terzi	1.573	812
150. Capitale	3.047	1.574
160. Sovraprezzi di emissione	4.544	2.347
170. Riserve	930	480
180. Riserve di rivalutazione	409	211
200. Utile d'esercizio	1.207	623
Totale del passivo	322.467	166.540

CONTO ECONOMICO (PRO FORMA)

Voci del conto economico	In miliardi di Lire 1998	In milioni di Euro 1998
10. Interessi attivi e proventi assimilati	18.311	9.457
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-11.821	-6.105
30. Dividendi e altri proventi	47	24
40. Commissioni attive	4.617	2.384
50. Commissioni passive	-687	-355
60. Profitti da operazioni finanziarie	919	475
70. Altri proventi di gestione	810	418
80. Spese amministrative	-7.250	-3.744
85. Accant. ai fondi integr. previd. dei frutti di pertinenza	-78	-40
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	-851	-440
100. Accantonamenti per rischi ed oneri	-232	-120
110. Altri oneri di gestione	-190	-98
120. Rettifiche di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	-1.513	-781
130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	390	201
140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-99	-51
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-42	-22
160. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	1	1
170. Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	51	26
180. Utile delle attività ordinarie	2.383	1.230
210. Utile straordinario	317	164
230. Variazione del fondo per rischi bancari generali	-40	-21
240. Imposte sul reddito dell'esercizio	-1.364	-704
250. Utile di pertinenza di terzi	-89	-46
260. Utile d'esercizio	1.207	623

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (PRO FORMA)

Voci del conto economico	In miliardi di Lire 1998	In milioni di Euro 1998
10. Interessi attivi e proventi assimilati	18.311	9.457
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-11.821	-6.105
30. Dividendi e altri proventi	47	24
<i>Margine degli interessi</i>	6.537	3.376
40. Commissioni attive	4.617	2.384
50. Commissioni passive	-687	-355
60. Profitti da operazioni finanziarie	919	475
70. Altri proventi di gestione	810	418
110. Altri oneri di gestione	-190	-98
<i>Margine dei servizi</i>	5.469	2.824
<i>Margine di intermediazione</i>	12.006	6.200
80. Spese amministrative	-7.250	-3.744
85. Accantonamento ai fondi integrativi previdenziali dei frutti di pertinenza	-78	-40
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	-851	-440
<i>Risultato di gestione</i>	3.827	1.976
100. Accantonamenti per rischi ed oneri	-232	-120
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-1.513	-781
130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	390	201
140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-99	-51
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-42	-22
160. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	1	1
170. Utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	51	26
180. <i>Utile delle attività ordinarie</i>	2.383	1.230
210. Utile straordinario	317	164
230. Variazione del fondo per rischi bancari generali	-40	-21
<i>Utile prima delle imposte</i>	2.660	1.373
240. Imposte sul reddito dell'esercizio	-1.364	-704
250. Utile di pertinenza di terzi	-89	-46
260. Utile dell'esercizio	1.207	623

DATI DI SINTESI DEL GRUPPO INTESA DELL'ESERCIZIO 1998 (PRO FORMA)

	(In miliardi di Lire)	(In milioni di Euro)
	1998	1998
<u>Dati patrimoniali</u>		
Crediti verso clientela	172.519	89.099
Titoli	61.557	31.792
Partecipazioni	2.858	1.476
Totale dell'attivo	322.467	166.540
Raccolta da clientela	207.336	107.080
Raccolta subordinata da clientela	7.118	3.676
Raccolta indiretta da clientela <i>di cui gestita</i>	284.948 158.693	147.163 81.958
Massa amministrata della clientela	499.402	257.920
Patrimonio netto ⁽¹⁾	8.977	4.636
<u>Dati economici</u>		
Margine degli interessi	6.537	3.376
Margine dei servizi	5.469	2.825
Margine di intermediazione	12.006	6.201
Spese amministrative	7.250	3.744
Risultato di gestione	3.827	1.976
Utile d'esercizio	1.207	623
<u>Indici di bilancio (%)</u>		
Margine degli interessi/totale dell'attivo	2,03	
Margine dei servizi/margine di intermediazione	45,55	
Risultato della gestione/totale attivo	1,19	
Spese amministrative/margine di intermediazione	60,39	
Utile d'esercizio/totale attivo (ROA)	0,37	
Utile d'esercizio/patrimonio netto (ROE)	13,45	
Sofferenze/impieghi	5,65	
<u>Altre informazioni</u>		
Numero dipendenti del Gruppo	39.832	
Numero filiali	2.370	

⁽¹⁾ Escluso l'utile dell'esercizio e l'accantonamento al Fondo per rischi bancari generali.

d) Situazione patrimoniale e conto economico consolidati riclassificati del Gruppo Intesa del 1° semestre 1999 e 1998^()*

STATO PATRIMONIALE

VOCI DELL'ATTIVO	In miliardi di lire		Variazione	In milioni di euro
	30 giugno 1999	30 giugno 1998	%	30 giugno 1999
10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	1.061	912	16,3%	548
20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	36.463	20.913	74,4%	18.832
30. Crediti verso banche	49.300	60.645	-18,7%	25.462
40. Crediti verso clientela	177.082	172.779	2,5%	91.455
50. Obbligazioni e altri titoli di debito	51.150	33.796	51,3%	26.416
60. Azioni, quote e altri titoli di capitale	1.566	1.118	40,1%	809
70. Partecipazioni	2.687	2.656	1,2%	1.387
80. Partecipazioni in imprese del gruppo	148	153	-3,3%	77
90. Differenze positive di consolidamento	791	901	-12,2%	409
100. Differenze positive di patrimonio netto	19	10	90,0%	10
110. Immobilizzazioni immateriali	927	765	21,2%	479
120. Immobilizzazioni materiali	5.325	5.182	2,8%	2.750
150. Altre attività	30.822	19.366	59,2%	15.917
160. Ratei e risconti attivi	3.785	5.236	-27,7%	1.955
Totale dell'attivo	361.126	324.432	11,3%	186.506

N.B.

I dati al 30 giugno 1998 sono stati riesposti per tenere conto della variazione dell'area di consolidamento

(*) Il fascicolo contenente la relazione semestrale al 30 giugno 1999 di Banca Intesa è a disposizione presso le sedi sociali dell'Offerente e dell'Emittente e presso la Borsa Italiana S.p.A. a partire dal 27 settembre 1999.

VOCI DEL PASSIVO	In miliardi di lire		Variazione	In milioni di euro
	30 giugno 1999	30 giugno 1998	%	30 giugno 1999
10. Debiti verso banche	77.323	70.967	9,0%	39.934
20. Debiti verso clientela	118.204	112.547	5,0%	61.048
30. Debiti rappresentati da titoli	93.763	87.726	6,9%	48.424
40. Fondi di terzi in amministrazione	135	131	3,1%	70
50. Altre passività	36.664	22.101	65,9%	18.935
60. Ratei e risconti passivi	4.763	6.313	-24,6%	2.460
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.808	1.779	1,6%	934
80. Fondi per rischi ed oneri	5.504	4.662	18,1%	2.843
90. Fondi rischi su crediti	766	1.091	-29,8%	396
100. Fondo per rischi bancari generali	81	32	153,1%	42
110. Passività subordinate	8.181	6.331	29,2%	4.225
120. Differenze negative di consolidamento	51	45	13,3%	26
140. Patrimonio di pertinenza di terzi	1.373	1.197	14,7%	709
150. Capitale	3.333	3.020	10,4%	1.721
160. Sovrapprezzi di emissione	5.924	4.487	32,0%	3.059
170. Riserve	1.798	943	90,7%	928
180. Riserve di rivalutazione	449	456	-1,5%	232
200. Utile del periodo	1.006	604	66,6%	520
Totale del passivo	361.126	324.432	11,3%	186.506

VOCI DELLE GARANZIE E DEGLI IMPEGNI	In miliardi di lire		Variazione	In milioni di euro
	30 giugno 1999	30 giugno 1998	%	30 giugno 1999
10. Garanzie rilasciate	19.894	20.050	-0,8%	10.274
20. Impegni	123.325	120.773	2,1%	63.692
Totale delle garanzie e impegni	143.219	140.823	1,7%	73.966

N.B.

I dati al 30 giugno 1998 sono stati riesposti per tenere conto della variazione dell'area di consolidamento

CONTO ECONOMICO

Voci del conto economico	In miliardi di lire		Variazione %	In milioni di euro 1° sem. 1999
	1° semestre 1999	1° semestre 1998		
10. Interessi attivi e proventi assimilati	7.988	9.764	-18,2%	4.125
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-4.665	-6.433	-27,5%	-2.409
30. Dividendi e altri proventi	70	32	118,8%	36
40. Commissioni attive	2.585	2.244	15,2%	1.335
50. Commissioni passive	-405	-333	21,6%	-209
60. Profitti da operazioni finanziarie	184	544	-66,2%	95
70. Altri proventi di gestione	383	418	-8,4%	198
80. Spese amministrative	-3.646	-3.637	0,2%	-1.883
85. Accantonamento ai fondi integrativi previdenziali dei frutti di pertinenza	-42	-41	2,4%	-22
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	-421	-404	4,2%	-217
100. Accantonamenti per rischi ed oneri	-186	-39		-96
110. Altri oneri di gestione	-77	-105	-26,7%	-40
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-657	-872	-24,7%	-339
130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	171	220	-22,3%	88
140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-106	-201	-47,3%	-55
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-21	-13	61,5%	-11
160. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	1	0		1
170. Utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	19	30	-36,7%	10
180. Utile delle attività ordinarie	1.175	1.174	0,1%	607
210. Utile straordinario	669	158		346
230. Variazione del fondo per rischi bancari generali	-10	-2		-5
240. Imposte sul reddito del periodo	-755	-683	10,5%	-390
250. Utile di pertinenza di terzi	-73	-43	69,8%	-38
260. Utile del periodo	1.006	604	66,6%	520

N.B.

I dati al 30 giugno 1998 sono stati riesposti per tenere conto della variazione dell'area di consolidamento

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Voci del conto economico	In miliardi di lire		Variazione %	In milioni di euro 1° sem. 1999
	1° semestre 1999	1° semestre 1998		
10. Interessi attivi e proventi assimilati	7.988	9.764	-18,2%	4.125
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-4.665	-6.433	-27,5%	-2.409
30. Dividendi e altri proventi	70	32	118,8%	36
<i>Margine degli interessi</i>	<i>3.393</i>	<i>3.363</i>	<i>0,9%</i>	<i>1.752</i>
40. Commissioni attive	2.585	2.244	15,2%	1.335
50. Commissioni passive	-405	-333	21,6%	-209
70. Altri proventi di gestione	383	418	-8,4%	198
110. Altri oneri di gestione	-77	-105	-26,7%	-40
<i>Commissioni e proventi netti</i>	<i>2.486</i>	<i>2.224</i>	<i>11,8%</i>	<i>1.284</i>
60. Profitti da operazioni finanziarie	184	544	-66,2%	95
<i>Margine dei servizi</i>	<i>2.670</i>	<i>2.768</i>	<i>-3,5%</i>	<i>1.379</i>
<i>Margine di intermediazione</i>	<i>6.063</i>	<i>6.131</i>	<i>-1,1%</i>	<i>3.131</i>
80. Spese amministrative - di cui spese per il personale	-3.646 -2.377	-3.637 -2.377	0,2%	-1.883 -1.228
85. Accantonamento ai fondi integrativi previdenziali dei frutti di pertinenza	-42	-41	2,4%	-22
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	-421	-404	4,2%	-217
<i>Risultato di gestione</i>	<i>1.954</i>	<i>2.049</i>	<i>-4,6%</i>	<i>1.009</i>
100. Accantonamenti per rischi ed oneri	-186	-39		-96
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-657	-872	-24,7%	-339
130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	171	220	-22,3%	88
140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-106	-201	-47,3%	-55
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-21	-13	61,5%	-11
160. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	1	0		1
170. Utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	19	30	-36,7%	10
<i>180. Utile delle attività ordinarie</i>	<i>1.175</i>	<i>1.174</i>	<i>0,1%</i>	<i>607</i>
210. Utile straordinario	669	158		346
230. Variazione del fondo per rischi bancari generali	-10	-2		-5
<i>Utile prima delle imposte</i>	<i>1.834</i>	<i>1.330</i>	<i>37,9%</i>	<i>948</i>
240. Imposte sul reddito del periodo	-755	-683	10,5%	-390
250. Utile di pertinenza di terzi	-73	-43	69,8%	-38
260. Utile del periodo	1.006	604	66,6%	520

N.B.

I dati al 30 giugno 1998 sono stati riesposti per tenere conto della variazione dell'area di consolidamento

DATI DI SINTESI DEL GRUPPO INTESA DEL 1° SEMESTRE 1999 E 1998

Dati di Sintesi	In miliardi di lire		Variazione %	In milioni di euro 30 giugno 1999
	30 giugno 1999	30 giugno 1998		
<u>Dati patrimoniali</u>				
Crediti verso clientela	177.082	172.779	2,5%	91.455
Titoli	89.179	55.827	59,7%	46.057
Partecipazioni	2.835	2.809	0,9%	1.464
Totale dell'attivo	361.126	324.432	11,3%	186.506
Raccolta da clientela	212.102	200.404	5,8%	109.542
Raccolta subordinata da clientela	8.181	6.331	29,2%	4.225
Raccolta indiretta da clientela <i>di cui gestita</i>	314.722 186.972	271.659 133.877	15,9% 39,7%	162.540 96.563
Massa amministrata della clientela	535.005	478.394	11,8%	276.307
Patrimonio netto (1)	11.626	8.981	29,5%	6.004
<u>Dati economici</u>				
Margine degli interessi	3.393	3.363	0,9%	1.752
Margine dei servizi	2.670	2.768	-3,5%	1.379
Margine di intermediazione	6.063	6.131	-1,1%	3.131
Spese amministrative	3.646	3.637	0,2%	1.883
Risultato di gestione	1.954	2.049	-4,6%	1.009
Utile del periodo	1.006	604	66,6%	520
<u>Indici</u>				
Margine degli interessi/totale dell'attivo	0,94%	1,04%		
Margine dei servizi/margine di intermediazione	44,04%	45,15%		
Risultato di gestione/totale dell'attivo	0,54%	0,63%		
Spese amministrative /margine di intermediazione	60,14%	59,32%		
Utile di periodo/totale dell'attivo (ROA)	0,28%	0,19%		
Utile di periodo/patrimonio netto (ROE)	8,65%	6,73%		
Sofferenze/impieghi	5,59%	5,53%		
<u>Altre informazioni</u>				
Numero dipendenti	39.518	40.176		
Numero filiali	2.391	2.326		

N.B.

I dati al 30 giugno 1998 sono stati riesposti per tenere conto della variazione dell'area di consolidamento

(1) Escluso l'utile di periodo e l'accantonamento al fondo per rischi bancari generali

Note esplicative

Nonostante la non brillante congiuntura economica italiana ed un andamento incerto dei mercati finanziari, il primo semestre dell'esercizio 1999 è stato per il Gruppo Intesa molto positivo, con un utile netto consolidato che ha raggiunto 1.006 miliardi (520 milioni di Euro), contro 604 miliardi (312 milioni di Euro) dello stesso periodo del 1998 (+ 67%).

Il risultato di questo primo semestre è importante ed induce a guardare con fondato ottimismo al bilancio del 1999, anno che si preannunciava di grande impegno nella realizzazione del Gruppo ma, sostanzialmente, di transizione e che, invece, si sta rivelando di importanza fondamentale per il futuro di Intesa.

I dati economici semestrali riflettono questo momento di transizione e recepiscono solo in minima parte gli effetti delle sinergie attese sul lato dei costi; tuttavia importanti segnali vengono dalle rettifiche di valore dei crediti, in forte diminuzione, e dai costi operativi che, nonostante le "diseconomie" inevitabili in questi periodi, sono sostanzialmente stabili.

Analizzando i singoli aggregati del conto economico, va sottolineato il soddisfacente andamento del margine degli interessi che, grazie all'aumento delle masse medie (+ 9,8%), ha potuto assorbire la contrazione della forbice (- 0,47%) e, anche per l'aumento dei dividendi, presentare una variazione positiva.

E' proseguita la "corsa" sia delle commissioni attive (+ 15,2%) sia dell'ammontare netto delle commissioni (+ 14,1%), per cui l'importo complessivo degli interessi, delle commissioni e dei proventi di gestione netti presenta un miglioramento su base annua dell'11,8%. La significativa riduzione del risultato dell'operatività finanziaria (da 544 miliardi a 189 miliardi: da 281 a 98 milioni di Euro) - negativamente condizionato dalle rettifiche di valore del portafoglio titoli e derivati, rese necessarie dalla flessione dei corsi che si è verificata a partire dalla tarda primavera in relazione all'improvvisa ripresa dei tassi d'interesse - ha portato invece il margine complessivo dei servizi, dopo anni di forte crescita, a registrare una contenuta diminuzione (- 3,5%).

Questo fatto ha inciso negativamente sul margine d'intermediazione, che presenta una leggera diminuzione (- 1,1%), con il contributo del margine complessivo dei servizi sceso al 44% (un punto in meno rispetto al primo semestre 1998).

I costi operativi sono sostanzialmente stabili, con le spese amministrative in crescita di 9 miliardi (quasi 5 milioni di Euro) e gli ammortamenti di 17 miliardi (9 milioni di Euro). In particolare, le spese per il personale sono di importo uguale a quello dello stesso periodo dell'anno passato, mentre le altre spese amministrative crescono in misura molto modesta (+ 0,7%). Il rapporto tra le spese amministrative ed il margine di intermediazione è del 60%, in linea con i dati dei precedenti periodi di riferimento.

La crescita, peraltro contenuta (+ 4,2%), delle rettifiche di valore delle immobilizzazioni è sostanzialmente da ricondurre agli investimenti effettuati dalla generalità delle società del Gruppo per la sostituzione di alcune procedure informatiche e per l'adeguamento delle altre a seguito dell'introduzione della Moneta Unica.

Come si è già accennato, in una prospettiva di ricomposizione degli aggregati economici, particolare importanza hanno le rettifiche e le riprese di valore e gli accantonamenti ai fondi vari.

Il rilevante aumento degli stanziamenti ai fondi rischi ed oneri è da ricondurre principalmente alla necessità ravvisata di costituire in Cariplo un adeguato presidio (di 100 miliardi, cioè 52 milioni di Euro, senza tenere conto dell'effetto fiscale) a fronte dell'ulteriore deprezzamento del portafoglio titoli della Società - nella quale è stata accentrata una rilevante parte degli investimenti finanziari dell'intero Gruppo - successivamente alla chiusura del primo semestre. Questo accantonamento - di carattere prudenziale, è anche da porre in relazione alla prospettiva di un prossimo trasferimento del portafoglio d'investimento in Intesa.

Per contro il generale miglioramento della rischiosità dei crediti ha portato ad una significativa diminuzione del saldo negativo delle rettifiche e riprese di valore, sceso a 486 miliardi, cioè 251 milioni di Euro (- 25%).

Particolarmente significativo è stato, in questo primo semestre, l'utile straordinario, soprattutto per le rilevanti plusvalenze realizzate da Intesa nella cessione di un pacchetto di minoranza delle azioni Banca Popolare FriulAdria, in attuazione di una clausola dell'accordo che alla fine dello scorso anno ha portato quella Banca nel Gruppo Intesa, e da Cariparma nella cessione di un pacchetto, sempre di minoranza, della Cassa di Risparmio di Reggio Emilia, non più strategico.

L'incidenza fiscale si presenta in diminuzione, anche in relazione alle agevolazioni previste dalla Legge n. 461 del 1998 per le aggregazioni bancarie, di cui beneficiano sia l'operazione tra Ambroveneto e Cariplo sia le successive aggregazioni di FriulAdria e di Cariparma.

Il ROE semestrale risulta pari all'8,65%, in decisa crescita sia rispetto al primo semestre (6,73%) sia rispetto all'intero 1998 (13,30%).

La "performance" molto positiva del primo semestre non potrà essere replicata nella seconda parte dell'anno. Ciò nonostante, è possibile ritenere che saranno superati gli obiettivi economici di budget per l'esercizio 1999, previsti in 1.400 miliardi (723 milioni di Euro).

Anche i principali dati patrimoniali presentano andamenti soddisfacenti. Gli impieghi con la clientela sono cresciuti in misura nominalmente contenuta (+ 2,3% sul 31 dicembre 1998 e + 2,5% rispetto al 30 giugno 1998), soprattutto per effetto della riduzione delle operazioni "pronti contro termine" che, rispetto alle precedenti date di riferimento, sono diminuite, rispettivamente, del 47,1% e del 77,4%. Infatti, se non si tenesse conto di questa operatività di natura prettamente finanziaria ed in continua riduzione, la crescita puntuale degli impieghi con la clientela risulterebbe del 3,6% su dicembre e del 7,4% rispetto a giugno dello scorso anno, percentuali queste più aderenti alla dinamica delle masse medie che, come già riferito, nel semestre sono cresciute del 9,8% sullo stesso periodo del 1998.

Sono significativamente aumentati gli investimenti in titoli, che hanno sfiorato i 90.000 miliardi (oltre 46 miliardi di Euro), cui corrisponde un aumento della posizione debitoria sull'interbancario da poco più di 10.000 miliardi (5,2 miliardi di Euro) sia del 30 giugno sia del 31 dicembre 1998, a 28.000 miliardi (oltre 14 miliardi di Euro) di quest'anno.

Ad un buon andamento della raccolta diretta da clientela (+ 2,5% su dicembre 1998 e + 6,6% su giugno 1998, tenendo conto anche della raccolta subordinata), corrisponde una crescita ancora più elevata della raccolta in senso stretto, cioè senza considerare le operazioni "pronti contro termine", che è stata del 4,9% e del 7,8% rispetto alle precedenti scadenze.

Sempre molto sostenuto è stato l'andamento della raccolta indiretta: il controvalore dei titoli in custodia ed in amministrazione presso società del Gruppo ha raggiunto quasi i 315.000 miliardi (circa 163 miliardi di Euro), con un aumento del 10,4% rispetto a fine dicembre e del 15,9% rispetto al 30 giugno 1998.

In questo ambito, di particolare rilievo è stata ancora una volta la crescita del risparmio gestito, che ha quasi raggiunto i 187.000 miliardi, pari a quasi 97 miliardi di Euro (+ 16,6% e + 39,7% sulle precedenti date di riferimento).

Le disponibilità finanziarie della clientela affidate al Gruppo Intesa hanno superato i 535 mila miliardi (276 miliardi di Euro).

Il patrimonio netto è cresciuto nel semestre di 2.575 miliardi (1.330 milioni di Euro), di cui 1.666 miliardi (860 milioni di Euro) mediante apporti di denaro da parte degli azionisti.

Revisione contabile

In data 15 settembre 1999 la Società di revisione Arthur Andersen S.p.A. ha emesso la relazione sulla revisione contabile limitata della semestrale (consolidata e di impresa) di Intesa.

Nella relazione Arthur Andersen S.p.A. ha richiamato l'attenzione sulle seguenti fattispecie:

- a) il Gruppo ha rinviato al bilancio d'esercizio l'applicazione del principio contabile relativo alla contabilizzazione delle imposte anticipate così come anche previsto da specifiche comunicazioni della Consob e della Banca d'Italia;
- b) nel corso del primo semestre, presso Cariplo, sono state sviluppate e rilasciate importanti applicazioni software, tra le quali le nuove procedure titoli, estero e contabilità generale. Nella fase di avvio delle procedure titoli ed estero si sono manifestate alcune disfunzioni nell'alimentazione della contabilità generale e nell'efficienza operativa del back office. Le azioni impostate per il completamento della sistemazione dei sospesi originati e per il miglioramento della funzionalità delle procedure sono tuttora in corso. Sulla base dei risultati sinora raggiunti, gli Amministratori della Banca ritengono che dallo svolgimento di tali attività non dovrebbero emergere oneri significativi.

e) *Situazione patrimoniale e conto economico riclassificati di Intesa del 1° semestre 1999 e 1998 (*)*

STATO PATRIMONIALE

VOCI DELL'ATTIVO	In miliardi di lire		Variazione %	In milioni di euro 30 giugno 1999
	30 giugno 1999	30 giugno 1998		
20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	19	0		10
30. Crediti verso banche	3.070	1.879	63,4%	1.586
40. Crediti verso clientela	2.816	1.885	49,4%	1.455
50. Obbligazioni e altri titoli di debito	388	389	-0,3%	200
70. Partecipazioni	36	36		19
80. Partecipazioni in imprese del gruppo	13.516	10.963	23,3%	6.980
90. Immobilizzazioni immateriali	200	174	14,9%	103
100. Immobilizzazioni materiali	41	24	70,8%	21
130. Altre attività	1.334	685	94,7%	689
140. Ratei e risconti attivi	35	39	-10,3%	18
Totale dell'attivo	21.455	16.074	33,5%	11.081

(*) Il fascicolo contenente la relazione semestrale al 30 giugno 1999 di Banca Intesa è a disposizione presso le sedi sociali dell'Offerente e dell'Emittente e presso la Borsa Italiana S.p.A. a partire dal 27 settembre 1999.

VOCI DEL PASSIVO	In miliardi di lire		Variazione %	In milioni di euro 30 giugno 1999
	30 giugno 1999	30 giugno 1998		
10. Debiti verso banche	3.183	2.608	22,0%	1.644
20. Debiti verso clientela	153	153		79
50. Altre passività	113	16		59
60. Ratei e risconti passivi	123	170	-27,6%	63
80. Fondi per rischi ed oneri	654	321	103,7%	338
90. Fondi rischi su crediti	20	5		10
100. Fondo per rischi bancari generali	15	15		8
110. Passività subordinate	5.854	4.689	24,8%	3.024
120. Capitale	3.333	2.565	29,9%	1.721
130. Sovrapprezzi di emissione	5.925	4.059	46,0%	3.060
140. Riserve	824	799	3,1%	426
150. Riserve di rivalutazione	349	350	-0,3%	180
170. Utile del periodo	909	324	180,6%	469
Totale del passivo	21.455	16.074	33,5%	11.081

VOCI DELLE GARANZIE E DEGLI IMPEGNI	In miliardi di lire		Variazione %	In milioni di euro 30 giugno 1999
	30 giugno 1999	30 giugno 1998		
10. Garanzie rilasciate	2.492	2.425	2,8%	1.287
20. Impegni	259	78	232,1%	134
Totale delle garanzie e impegni	2.751	2.503	9,9%	1.421

CONTO ECONOMICO

Voci del conto economico	In miliardi di lire		Variazione %	In milioni di euro 1° sem. 1999
	1° semestre 1999	1° semestre 1998		
10. Interessi attivi e proventi assimilati	102	110	-7,3%	53
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-193	-209	-7,7%	-100
30. Dividendi e altri proventi	1.340	617	117,2%	692
50. Commissioni passive	-7	0		-3
70. Altri proventi di gestione	33	0		17
80. Spese amministrative	-130	-7		-67
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	-28	-20	40,0%	-15
100. Accantonamenti per rischi ed oneri	-21	0		-11
140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-7	-5		-4
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-43	-6		-22
170. Utile delle attività ordinarie	1.046	480	117,9%	540
200. Utile straordinario	251	27		129
220. Imposte sul reddito del periodo	-388	-183	112,0%	-200
230. Utile del periodo	909	324	180,6%	469

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Voci del conto economico	In miliardi di lire			In milioni di euro 1° sem. 1999
	1° semestre 1999	1° semestre 1998	Variazione %	
10. Interessi attivi e proventi assimilati	102	110	-7,3%	53
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-193	-209	-7,7%	-100
30. Dividendi e altri proventi	1.340	617	117,2%	692
<i>Margine degli interessi</i>	<i>1.249</i>	<i>518</i>	<i>141,1%</i>	<i>645</i>
50. Commissioni passive	-7	0		-3
70. Altri proventi di gestione	33	0		17
<i>Margine dei servizi</i>	<i>26</i>	<i>0</i>		<i>14</i>
<i>Margine di intermediazione</i>	<i>1.275</i>	<i>518</i>	<i>146,1%</i>	<i>659</i>
80. Spese amministrative	-130	-7		-67
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	-28	-20	40,0%	-15
<i>Risultato di gestione</i>	<i>1.117</i>	<i>491</i>	<i>127,5%</i>	<i>577</i>
100. Accantonamenti per rischi ed oneri	-21	0		-11
140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-7	-5		-4
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-43	-6		-22
<i>170. Utile delle attività ordinarie</i>	<i>1.046</i>	<i>480</i>	<i>117,9%</i>	<i>540</i>
200. Utile/perdita straordinario	251	27		129
<i>Utile prima delle imposte</i>	<i>1.297</i>	<i>507</i>	<i>155,8%</i>	<i>669</i>
220. Imposte sul reddito del periodo	-388	-183	112,0%	-200
230. Utile del periodo	909	324	180,6%	469

Note esplicative

Il bilancio semestrale di Intesa riflette l'attività essenzialmente partecipativa svolta dalla società nel primo semestre di quest'anno.

Infatti, il progettato trasferimento nella Capogruppo della gestione della finanza e della tesoreria di Gruppo – secondo il modello dettagliatamente illustrato nella relazione di bilancio 1998 – sarà realizzato solamente nei primi mesi del prossimo anno.

Di conseguenza, la struttura del bilancio è simile a quella di una holding, con consistenti investimenti in partecipazioni, cresciuti a 13.552 miliardi (+ 9,2% rispetto al 31 dicembre 1998 e + 23,2% rispetto alla fine del primo semestre 1998), crediti per finanziamenti a società del Gruppo (pari a 2.816 miliardi, + 5,6% e + 49,4% sulle precedenti scadenze), una posizione interbancaria netta debitrice di 113 miliardi (in diminuzione rispetto ai 1.116 miliardi di fine dicembre 1998 ed ai 729 miliardi del 30 giugno 1998) ed una raccolta subordinata di 5.854 miliardi (di poco inferiore a quella di fine 1998 ma superiore di quasi il 25% rispetto a quella del 30 giugno 1998).

A seguito delle fusioni e delle operazioni sul capitale perfezionate alla fine dello scorso anno e, soprattutto, in questi primi sei mesi del 1999, il patrimonio netto della società è aumentato rispettivamente del 30,4% sul 31 dicembre 1998 e del 34,1% sul 30 giugno dell'anno passato, raggiungendo 10.446 miliardi.

Il conto economico presenta, nella composizione dei ricavi, una prevalenza dei dividendi rispetto a quelli più propriamente bancari degli interessi, delle commissioni e dei risultati dell'operatività finanziaria.

Il margine degli interessi ha raggiunto nel primo semestre di quest'anno 1.249 miliardi (+ 141,3%) grazie ad un aumento di oltre 720 miliardi dei dividendi e dei relativi crediti d'imposta.

Nel comparto dei servizi vanno segnalati altri proventi di gestione per 33 miliardi, essenzialmente rappresentati dai ricavi per l'attività svolta da Intesa nell'interesse delle altre banche del Gruppo nei settori legale, fiscale, amministrativo, del controllo di gestione e del monitoraggio dei rischi, della gestione delle risorse, degli studi economici ed organizzativi.

Le spese di struttura sono state, in questi primi sei mesi, di 130 miliardi, principalmente rappresentate dal costo del personale distaccato dalle società del Gruppo nella Capogruppo e dalle prestazioni informatiche e gli altri servizi di supporto resi da Intesa Sistemi e Servizi, mentre le rettifiche di valore delle immobilizzazioni sono riferibili soprattutto agli oneri pluriennali sostenuti per gli aumenti di capitale, per le emissioni di strumenti subordinati e per le operazioni societarie realizzati nel 1998 e nel 1999.

L'accantonamento di 21 miliardi ai fondi per rischi ed oneri è riferibile per la maggior parte alle controversie per revocatorie esercitate da curatori fallimentari nei confronti dell'incorporata Cassa di Risparmio di Puglia, mentre l'accantonamento ai fondi rischi su crediti è stato operato unicamente per motivi fiscali.

Nel comparto delle partecipazioni vanno segnalate le rettifiche operate sul valore di carico di Intesa Gestione Crediti (già Cassa di Risparmio Salernitana) per adeguarne il valore di carico alla consistenza del patrimonio netto. A tale proposito occorre rilevare come dopo il completamento del progetto e l'avvio dell'operatività della Società, non sia possibile ritenere che la stessa possa conseguire utili tali da giustificare la differenza tra il valore di carico e la consistenza del netto patrimoniale. Pertanto, in via prudenziale, si è ritenuto opportuno allineare i due valori.

Per Banca Proxima, invece, la rettifica del valore di carico è stata effettuata per tenere conto del minore valore della società in conseguenza della perdita subita nel primo semestre dell'anno.

A proposito di questa società, costituita dall'Ambroveneto prima dell'integrazione con Cariplo per svolgere l'attività di "telephone banking", dopo il mancato perfezionamento dell'accordo preliminare raggiunto lo scorso anno con le Poste Italiane, sono in fase avanzata le trattative per la cessione all'INA, Istituto Nazionale per le Assicurazioni, trattative che dovrebbero concludersi positivamente prima della fine dell'anno.

Sempre nel comparto delle partecipazioni, va segnalato in primo luogo il provento straordinario di quasi 246 miliardi relativo alla cessione agli ex soci dell'incorporata Banca FriulAdria Holding del 33% circa delle azioni della controllata Banca Popolare FriulAdria, operazione effettuata nello scorso marzo in esecuzione di una clausola degli accordi che avevano portato all'ingresso nel dicembre 1998 di quella banca nel Gruppo Intesa e in secondo luogo l'onere straordinario di 3 miliardi (accantonato ai fondi rischi ed oneri) per l'attribuzione di un "bonus" di 80 azioni a ciascuno dei dipendenti della società, attribuzione che rientrava negli accordi che hanno portato all'ingresso della Popolare nel Gruppo.

Il semestre si è chiuso, quindi, con un utile netto di 909 miliardi ed un ROE del periodo dell'8,70%.

Revisione contabile

In data 15 settembre 1999 la Società di revisione Arthur Andersen S.p.A. ha emesso la relazione sulla revisione contabile limitata della semestrale (consolidata e di impresa) di Intesa, come già indicato in precedenza nella parte relativa alla relazione consolidata.

f1) *Cash flow e situazione finanziaria netta del Gruppo Intesa dell'esercizio 1998*

Voci del rendiconto finanziario	In miliardi di lire	In milioni di euro
Fondi dalla gestione operativa		
Utile netto	1.130	584
Variazione del fondo per rischi bancari generali	40	21
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	771	398
Rettifiche (riprese) di valore nette su immobilizzazioni finanziarie	41	21
Rettifiche (riprese) di valore nette su crediti	937	484
Rettifiche (riprese) di valore nette su titoli e saldo valutazione derivati	1	1
Incremento/(decremento) fondo rischi su crediti	(142)	(73)
Incremento/(decremento) fondo trattamento di fine rapporto	130	67
Incremento/(decremento) fondo quiescenza	147	76
Incremento/(decremento) altri fondi rischi ed oneri	155	80
Incremento/(decremento) fondo imposte e tasse	1.037	535
(Incremento)/decremento ratei e risconti attivi	(2)	(1)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	167	86
Fondi generati dalla gestione reddituale	4.412	2.279
Fondi dalle attività di investimento		
(Incremento)/decremento titoli	(17.248)	(8.908)
(Incremento)/decremento immobilizzazioni materiali	(939)	(485)
(Incremento)/decremento immobilizzazioni immateriali	(30)	(15)
(Incremento)/decremento differenze positive	(472)	(244)
(Incremento)/decremento partecipazioni	(8.839)	(4.565)
(Incremento)/decremento crediti verso banche <i>(esclusi i crediti a vista)</i>	14.664	7.573
(Incremento)/decremento crediti verso clientela	(6.136)	(3.169)
(Incremento)/decremento altre attività	(5.255)	(2.714)
Fondi assorbiti dalle attività di investimento	(24.255)	(12.527)
Fondi dalle attività di finanziamento		
Incremento/(decremento) debiti verso banche <i>(esclusi i debiti a vista)</i>	(11.466)	(5.922)
Incremento/(decremento) debiti verso clientela	18.318	9.460
Incremento/(decremento) debiti rappresentati da titoli	3.617	1.868
Incremento/(decremento) altre passività	4.785	2.471
Incremento/(decremento) passività subordinate	5.957	3.077
Incremento/(decremento) patrimonio di terzi	351	181
Incremento/(decremento) conti di patrimonio netto	5.169	2.670
Dividendi distribuiti	(136)	(70)
Fondi generati dalle attività di finanziamento	26.595	13.735
Incremento/(decremento) cassa, disponibilità e crediti netti a vista verso banche		
	6.752	3.487
Cassa, disponibilità e crediti netti a vista verso banche - saldo iniziale		
	(6.921)	(3.574)
Cassa, disponibilità e crediti netti a vista verso banche - saldo finale		
	(169)	(87)

f2) *Cash flow e situazione finanziaria netta del Gruppo Intesa del 1° semestre 1999 e 1998*

Voci del rendiconto finanziario	In miliardi di lire		In milioni di euro
	30 giugno 1999	30 giugno 1998	30 giugno 1999
Fondi dalla gestione operativa			
Utile netto	1.006	523	520
Variazione del fondo per rischi bancari generali	10	1	5
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	421	356	217
Rettifiche (riprese) di valore nette su immobilizzazioni finanziarie	20	13	10
Rettifiche (riprese) di valore nette su crediti	486	559	251
Rettifiche (riprese) di valore nette su titoli e saldo valutazione derivati	385	33	199
Incremento/(decremento) fondo rischi su crediti	(93)	112	(48)
Incremento/(decremento) fondo trattamento di fine rapporto	1	49	1
Incremento/(decremento) fondo quiescenza	65	42	34
Incremento/(decremento) altri fondi rischi ed oneri	104	(54)	54
Incremento/(decremento) fondo imposte e tasse	(376)	284	(194)
(Incremento)/decremento ratei e risconti attivi	293	(928)	151
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(10)	1.454	(5)
Fondi generati dalla gestione reddituale	2.312	2.444	1.195
Fondi dalle attività di investimento			
(Incremento)/decremento titoli	(28.010)	(8.660)	(14.466)
(Incremento)/decremento immobilizzazioni materiali	(333)	(532)	(172)
(Incremento)/decremento immobilizzazioni immateriali	(164)	321	(85)
(Incremento)/decremento differenze positive	(11)	(428)	(6)
(Incremento)/decremento partecipazioni	4	(8.716)	2
(Incremento)/decremento crediti verso banche <i>(esclusi i crediti a vista)</i>	4.209	5.825	2.174
(Incremento)/decremento crediti verso clientela	(4.449)	(6.651)	(2.298)
(Incremento)/decremento altre attività	(9.784)	(3.190)	(5.053)
Fondi assorbiti dalle attività di investimento	(38.538)	(22.031)	(19.904)
Fondi dalle attività di finanziamento			
Incremento/(decremento) debiti verso banche <i>(esclusi i debiti a vista)</i>	8.249	(5.474)	4.260
Incremento/(decremento) debiti verso clientela	1.386	11.040	716
Incremento/(decremento) debiti rappresentati da titoli	3.361	837	1.736
Incremento/(decremento) altre passività	16.106	5.153	8.318
Incremento/(decremento) passività subordinate	676	4.771	349
Incremento/(decremento) patrimonio di terzi	184	280	95
Incremento/(decremento) conti di patrimonio netto	1.583	4.954	817
Dividendi distribuiti	(252)	(136)	(130)
Fondi generati dalle attività di finanziamento	31.293	21.425	16.161
Incremento/(decremento) cassa, disponibilità e crediti netti a vista verso banche			
	(4.933)	1.838	(2.548)
Cassa, disponibilità e crediti netti a vista verso banche - saldo iniziale			
	174	(6.921)	90
Cassa, disponibilità e crediti netti a vista verso banche - saldo finale			
	(4.759)	(5.083)	(2.458)

Nota: il rendiconto finanziario del 1° semestre 1999 è stato elaborato confrontando il bilancio consolidato al 30 giugno 1999 con quello pro-forma (Gruppo Intesa e Gruppo Cariparma) al 31 dicembre 1998.

f3) *Cash flow e situazione finanziaria netta di Intesa dell'esercizio 1998*

Voci del rendiconto finanziario	In miliardi di lire	In milioni di euro
Fondi dalla gestione operativa		
Utile netto	285	147
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	55	28
Rettifiche (riprese) di valore nette su immobilizzazioni finanziarie	12	6
Rettifiche (riprese) di valore nette su crediti	90	47
Incremento/(decremento) fondo rischi su crediti	13	6
Incremento/(decremento) altri fondi rischi ed oneri	108	57
Incremento/(decremento) fondo imposte e tasse	(116)	(60)
(Incremento)/decremento ratei e risconti attivi	(4)	(2)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	98	50
Fondi generati dalla gestione reddituale	541	279
Fondi dalle attività di investimento		
(Incremento)/decremento titoli	(402)	(208)
(Incremento)/decremento immobilizzazioni materiali	(11)	(6)
(Incremento)/decremento immobilizzazioni immateriali	(247)	(128)
(Incremento)/decremento partecipazioni	(10.600)	(5.474)
(Incremento)/decremento crediti verso banche <i>(esclusi i crediti a vista)</i>	(78)	(40)
(Incremento)/decremento crediti verso clientela	(1.309)	(676)
(Incremento)/decremento altre attività	(290)	(150)
Fondi assorbiti dalle attività di investimento	(12.937)	(6.682)
Fondi dalle attività di finanziamento		
Incremento/(decremento) debiti verso banche <i>(esclusi i debiti a vista)</i>	3.453	1.783
Incremento/(decremento) debiti verso clientela	(101)	(52)
Incremento/(decremento) altre passività	499	258
Incremento/(decremento) passività subordinate	5.001	2.583
Incremento/(decremento) conti di patrimonio netto	5.607	2.896
Dividendi distribuiti	(136)	(70)
Fondi generati dalle attività di finanziamento	14.323	7.398
Incremento/(decremento) cassa, disponibilità e crediti netti a vista verso banche	1.927	995
Cassa, disponibilità e crediti netti a vista verso banche - saldo iniziale	(2.121)	(1.095)
Cassa, disponibilità e crediti netti a vista verso banche - saldo finale	(194)	(100)

f4) *Cash flow e situazione finanziaria netta di Intesa del 1° semestre 1999 e 1° semestre 1998*

Voci del rendiconto finanziario	In miliardi di lire		In milioni di euro
	30 giugno 1999	30 giugno 1998	30 giugno 1999
Fondi dalla gestione operativa			
Utile netto	909	324	469
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	28	20	15
Rettifiche (riprese) di valore nette su immobilizzazioni finanziarie	43	6	22
Incremento/(decremento) fondo rischi su crediti	7	5	4
Incremento/(decremento) altri fondi rischi ed oneri	25	2	13
Incremento/(decremento) fondo imposte e tasse	292	(26)	150
(Incremento)/decremento ratei e risconti attivi	(24)	(32)	(12)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	17	162	9
Fondi generati dalla gestione reddituale	1.297	461	670
Fondi dalle attività di investimento			
(Incremento)/decremento titoli	(5)	(389)	(3)
(Incremento)/decremento immobilizzazioni materiali	(13)	(4)	(7)
(Incremento)/decremento immobilizzazioni immateriali	(27)	(187)	(14)
(Incremento)/decremento partecipazioni	(1.181)	(9.180)	(610)
(Incremento)/decremento crediti verso banche <i>(esclusi i crediti a vista)</i>	499	1.435	258
(Incremento)/decremento crediti verso clientela	(149)	(437)	(77)
(Incremento)/decremento altre attività	(461)	(102)	(238)
Fondi assorbiti dalle attività di investimento	(1.337)	(8.864)	(691)
Fondi dalle attività di finanziamento			
Incremento/(decremento) debiti verso banche <i>(esclusi i debiti a vista)</i>	(1.253)	90	(647)
Incremento/(decremento) debiti verso clientela	(29)	(130)	(15)
Incremento/(decremento) altre passività	(497)	(94)	(257)
Incremento/(decremento) passività subordinate	(81)	3.754	(42)
Incremento/(decremento) conti di patrimonio netto	2.401	5.384	1.240
Dividendi distribuiti	(252)	(136)	(130)
Fondi generati dalle attività di finanziamento	289	8.868	149
Incremento/(decremento) cassa, disponibilità e crediti netti a vista verso banche			
	249	465	128
Cassa, disponibilità e crediti netti a vista verso banche - saldo iniziale			
	(194)	(2.121)	(100)
Cassa, disponibilità e crediti netti a vista verso banche - saldo finale			
	55	(1.656)	28

Andamento recente e prospettive

Successivamente al 30 giugno 1999 non si sono verificati fatti di rilievo che abbiano influenzato le strategie e possano incidere in misura apprezzabile sui risultati del Gruppo Intesa e di Banca Intesa escludendo, ovviamente, l'Offerta di cui al presente Documento.

Va solamente rammentato che Intesa ha partecipato al processo di privatizzazione del Crédit Lyonnais, acquisendo una partecipazione del 2,75% del capitale sociale ed entrando a far parte del patto di sindacato che riunisce il 33% del capitale ordinario e che vede l'adesione, oltre che del Crédit Agricole con una quota del 10%, anche di AGF – Assurances Generales de France, di AXA, di Commerzbank, di BBV – Banco Bilbao Vizcaya e di CCF – Crédit Commercial de France.

L'investimento, di carattere strategico, trova le sue motivazioni in ragioni industriali, essendo stati individuati importanti settori di collaborazione con il Crédit Lyonnais nei settori del parabancario (leasing in particolare), nella gestione delle attività finanziarie, nelle attività svolte sui mercati dei capitali e nella gestione dei relativi rischi.

Circa le altre operazioni strategiche si segnala che nella seconda parte dell'anno in corso sarà completata la riorganizzazione delle società prodotta con l'integrazione di quelle già appartenenti al Gruppo Cariparma. In particolare, Po Investimenti sarà incorporata in Intesa Asset Management, Po Leasing in Intesa Leasing e Po Factoring in Medio Factoring. Il Mediocredito Padano, altra società controllata dalla Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza, verrà incorporato direttamente dalla Cassa stessa.

Inoltre, sarà anche avviata la procedura di trasferimento ad Intesa delle partecipazioni detenute da Cariplo in Mediocredito Lombardo, in Intesa Asset Management, in Mediofactoring, in Intesa Leasing ed in altre società di importanza strategica per il Gruppo Intesa.

È in fase di perfezionamento l'acquisizione del 53,2% del capitale sociale di Banca CIS - Credito Industriale Sardo, di cui il Banco Ambrosiano Veneto detiene attualmente il 2,1%. Una volta perfezionata l'acquisizione, Intesa, già presente in Sardegna attraverso la controllata Cariplo, potenzierà la propria operatività con gli sportelli di Banca CIS.

In seguito alle recenti acquisizioni, effettuate attraverso Cariplo, della maggioranza assoluta del capitale sociale della Cassa di Risparmio di Foligno, della Cassa di Risparmio di Spoleto e della Cassa di Risparmio di Rieti, è prossima la costituzione di una Holding delle Casse di Risparmio del Centro Italia con sede a Spoleto che, controllata direttamente da Cariplo in misura superiore al 90%, deterrà il controllo, oltre che delle predette Casse, anche della Cassa di Risparmio della Provincia di Viterbo e della Cassa di Risparmio di Città di Castello, queste ultime già precedentemente facenti parte del Gruppo Intesa. Tale Holding, che vanterà un totale attivo di circa 8.000 miliardi e che disporrà degli oltre 160 sportelli delle cinque Casse, consentirà di presidiare ancora più da vicino le regioni del Centro Italia e di raggiungere rilevanti economie di scala e di scopo accentrando le funzioni tipiche di governo in Intesa.

Il piano industriale della Holding prevede che i processi relativi alla pianificazione strategica, al risk management e alla finanza facciano capo a Intesa, mentre saranno accentrati nella Holding le attività di pianificazione operativa, di controllo di gestione, di auditing e della gestione delle risorse umane; le principali funzioni di supporto saranno, invece, affidate in outsourcing.

Inoltre, sono stati finalizzati gli accordi relativi all'acquisizione da parte di Cariplo del 35% del capitale sociale della Cassa di Risparmio di Terni e Narni in attesa delle necessarie approvazioni dei rispettivi Organi deliberativi.

Nell'ottica di una razionalizzazione del portafoglio partecipativo del Gruppo, infine, è stata ceduta la partecipazione del 20,5% che Cariplo deteneva in Banca Monte Parma; è in fase di perfezionamento la fusione per incorporazione del Mediocredito del Sud in Mediocredito

Lombardo, con efficacia contabile e fiscale dal 1° gennaio 1999, ed è stata sottoscritta una lettera di intenti con INA per la cessione alla compagnia assicurativa del 100% di Banca Proxima, banca non ancora attiva, destinata a operare per telefono e via Internet.

Nella seconda metà dell'anno i risultati del Gruppo Intesa dovrebbero essere positivamente influenzati dal miglioramento della situazione economica generale e dalla leggera ripresa della forbice dei tassi.

Le commissioni sui servizi dovrebbero crescere in misura soddisfacente, in linea con l'andamento del primo semestre, mentre qualche riserva va fatta sul portafoglio titoli delle banche del Gruppo che, già in relazione all'andamento dei tassi in questi ultimi due mesi, dovrebbe richiedere ulteriori rettifiche di valore.

Invece dovrebbe essere confermato il contenimento delle spese amministrative e, soprattutto, quello delle rettifiche di valore dei crediti. Anche l'incidenza fiscale dovrebbe essere inferiore, grazie soprattutto ai benefici che la legge Ciampi ha concesso alle aggregazioni bancarie.

Va peraltro ricordato che il primo semestre 1999 di Intesa ha beneficiato di proventi straordinari di rilevante entità, non ripetibili nella stessa misura nella seconda parte dell'anno.

In conclusione, partendo dal brillante risultato dei primi sei mesi, è possibile prevedere un risultato dell'esercizio certamente superiore alle previsioni del budget che, come è noto, si posiziona a Lire 1.400 miliardi.

Per quanto concerne il bilancio dell'impresa, Intesa ha ancora un'attività prevalentemente partecipativa. La finanza accentrata e la tesoreria di Gruppo inizieranno ad operare solamente nei primi mesi del prossimo anno.

Poiché i dividendi delle partecipazioni sono stati tutti incassati e contabilizzati nel primo semestre dell'esercizio, è prevedibile che i proventi dell'attuale operatività di servizio alle società del Gruppo non siano tali da compensare gli oneri finanziari ed i costi amministrativi. Di conseguenza, l'utile netto dell'esercizio dovrebbe risultare in qualche misura inferiore a quello della semestrale al 30 giugno 1999.