

MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A.

1. GENERALITÀ

— Anno di costituzione: 1946

— Sede sociale: Milano - Via Filodrammatici, 10

— Attività: esercizio del credito a medio e lungo termine

— Consiglio di Amministrazione: Adolfo Tino (P), Enrico Cuccia (CD), Giovanni Agnelli, Mario Barone, Fausto Calabria, Francesco Cingano, Danilo Ciulli, Michele De Michelis, Klaus Dohrn, Giovanni Guidi, Jean Guyot, Antonio Monti, Leopoldo Pirelli, Mario Rivosecchi, Lucio Rondelli

— Collegio sindacale: Bruno Pasquali (P), Luigi Chiericati, Ugo Tabanelli

— Azionariato: nell'ottobre 1977 gli azionisti iscritti nel libro dei soci erano 12.193. All'assemblea del 28 ottobre 1977 sono intervenute 65 persone rappresentanti in proprio e per delega il 58,39% del capitale sociale. Fra i principali azionisti al 31 dicembre 1976 vi erano i seguenti:

Azionisti	Quote in % del capitale sociale
Credito Italiano	18,06
Banca Commerciale Italiana	18,05
Banco di Roma	15,49
Assicurazioni Generali	1,54
Pirelli & C.	1,25
La Fondiaria Incendio	1,04
Gruppo S.A.I. - Assicuratrice Industriale	0,95
La Fondiaria Vita	0,56
SIGE (Gruppo I.M.I.)	0,55 (1)
Generalfin	0,41 (2)
Alleanza Assicurazioni	0,37
INVEST	0,31 (3)
Fonditalia	2,78
Rominvest	0,69
Capital Italia	0,68
Interfund	0,47
Italamerica	0,31
International Securities Fund	0,05

(1) Al 30-6-1976.
(2) Al 31-8-1976.
(3) Al 30-11-1976.

2. PROFILO STORICO

Mediobanca fu costituita nell'immediato dopoguerra per iniziativa delle tre banche di interesse nazionale, per «soddisfare le esigenze a media scadenza delle imprese produttrici» e per stabilire un «rapporto diretto fra il mercato del risparmio e il fabbisogno finanziario per il riassetto produttivo delle imprese» (bilancio Comit 1945). Inizialmente, in conformità alle disposizioni allora vigenti, le operazioni dell'istituto furono limitate al medio termine. Nell'ottobre 1973 fu deliberato di estendere l'attività alle operazioni con scadenza fino a venti anni.

Fin dai primi esercizi sociali, Mediobanca è intervenuta in settori collaterali alla propria attività tramite affiliate. Fra queste, la Spafid (rilevata nel 1948), la Compass (costituita nel 1951) e la Reconta (costituita nel 1961).

Nel 1955, nell'ambito di un programma inteso ad agevolare lo sviluppo all'estero delle attività mercantili italiane, è stata costituita l'Intersomer (con funzioni commerciali) e, nel 1956, la Tradevco (con funzioni bancarie).

Nel marzo 1957 furono collocate sul mercato 100.000 azioni al prezzo di lire 12.800 cadauna. Nello stesso mese il titolo fu ammesso alla quotazione in Borsa.

Società incorporate dal 1964 al 30 settembre 1977

1973 Quarzo (Milano) (1)

(1) La società era proprietaria dello stabile di via Filodrammatici 6-8-10 e di 415,8 millesimi dello stabile di Piazza Paolo Ferrari 6.

3. COMPOSIZIONE DEL GRUPPO

Società componenti il Gruppo Mediobanca al 30 giugno 1977

Società	Sede sociale	Capitale sociale (in migliaia)	Quota di possesso del Gruppo (in %)	Principale attività
Bancarie:				
Tradevco - The Liberian Trading and Development Bank	Monrovia	\$ USA 500	60,00	Bancaria
Finanziarie, fiduciarie e di servizi in genere:				
Compage	Milano	Lit. 20.000	100,00	Gestioni di fondi comuni e fiduciarie
Compass	Milano	» 1.000.000	100,00	Prestiti alle famiglie

segue

segue società componenti il Gruppo

Società	Sede sociale	Capitale sociale		Quota di possesso del Gruppo (in %)	Principale attività
		(in migliaia)			
Data Leasing	Avellino	Lit.	400.000	70,00 ⁽¹⁾	Leasing di elaboratori elettronici
Grisella	Milano	»	5.000	100,00	Leasing di navi
Iran and Italy Investment Co.	Teheran	Rials	45.000	50,00 ⁽²⁾	Promozione investimenti
Reconta	Milano	Lit.	500.000	100,00	Organizzazione e revisioni contabili
R. & S. - Ricerche e Studi	Milano	»	10.000	100,00	Studi e ricerche economico-finanziarie
S.E.L.M.A. (3)	Milano	»	300.000	80,00 ⁽⁴⁾	Leasing
Spafid	Milano	»	50.000	100,00	Gestioni fiduciarie
Touche Ross & Co. (5)	Milano	»	1.000	100,00	Revisioni contabili
<i>Diverse:</i>					
Costruzioni Meccaniche F.B.M.	Milano	Lit.	1.500.000	53,71	Produzioni meccaniche
Hudson Italiana	Mantova	»	750.000	95,25 ⁽⁶⁾	Produzioni meccaniche
- Terno Servizi Industriali (7)	Terno d'Isola (Bg)	»	60.000	100,00	Servizi industriali
Intersomer	Milano	»	700.000	100,00	Commerciale
- Graucom (8)	Chiasso (CH)	Fr.Sv.	500	99,00	Commerciale
- Incar (Côte d'Ivoire) (8)	Abidjan	Fr.CFA	100.000	80,00 ⁽⁹⁾	Concessionaria autoveicoli
- Incar (Nigeria) (8)	Lagos	N.	1.250	51,00 ⁽¹⁰⁾	Concessionaria autoveicoli
- Incar (Private) (11)	Salisbury	\$ Rh.	0,8	100,00	Concessionaria autoveicoli
- Incar (Tanzania) (12)	Dar Es Salaam	Sh.T.	3.000	66,67 ⁽¹³⁾	Concessionaria autoveicoli
- Incar (Zambia) (8)	Lusaka	Kwacha	800	100,00 ⁽¹⁴⁾	Concessionaria autoveicoli
- Interfrica (Liberia) (8)	Monrovia	\$ USA	350	100,00 ⁽¹⁵⁾	Importazioni
- Seteci - Società Esportazioni Tecnologie e Componenti Industriali (2) ..	Milano	Lit.	100.000	100,00	Esportazione ricambi per autoveicoli
<i>Principali partecipazioni minoritarie (16):</i>					
Caffaro (*)	Milano	Lit.	9.112.500	16,39	Industria chimica
Ing. C. Olivetti & C. (*)	Ivrea (To)	»	60.000.000	5,02 ord.	Industria macchine per ufficio
La Fondiaria Incendio (*)	Firenze	»	3.600.000	5,69	Assicurazioni
La Fondiaria Vita (*)	Firenze	»	6.612.500	10,09	Assicurazioni
Montedison (*)	Milano	»	435.800.000	2,46	Industria chimica
Sade Finanziaria	Milano	»	22.000.000	35,00	Finanziaria
Snia Viscosa (*)	Milano	»	64.674.426	14,17 ord. ⁽¹⁷⁾	Industria chimico-tessile

(*) Società quotata in Borsa.

(1) 30% di Siemens Data.

(2) 50% di Industrial and Mining Development Bank of Iran.

(3) Società controllata dalla Compass.

(4) 20% di Credito Italiano.

(5) Società controllata dalla Reconta.

(6) Compresa la quota del 70,25% in portafoglio della Costruzioni Meccaniche F.B.M.

(7) Società a partecipazione paritetica tra Costruzioni Meccaniche F.B.M. e Hudson Italiana.

(8) Società controllata dall'Intersomer.

(9) Compresa la quota del 20% in portafoglio della Graucom. Il residuo 20% fa capo all'Internazionale Holding Fiat.

(10) 40% di cittadini nigeriani, 9% di Internazionale Holding Fiat.

(11) Società controllata indirettamente dalla Intersomer.

(12) Società controllata dalla Graucom.

(13) 33,33% di Internazionale Holding Fiat.

(14) Compresa la quota del 40% in portafoglio della Graucom.

(15) Compresa la quota del 28,57% in portafoglio della Graucom.

(16) Società nelle quali Mediobanca partecipa al sindacato di controllo.

(17) Incluso il 35% del pacchetto detenuto dalla Sade Finanziaria.

Fra le altre partecipazioni minoritarie, il 4,48% delle Assicurazioni Generali, l'11,7% delle azioni ordinarie La Rinascente, il 18,5% dell'Autostrada Torino-Milano, il 2,5% del capitale ordinario Fiat, il 5,45% della Pirelli & C. e il 4,10% della Pirelli S.p.A.

4. ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

Mediobanca si avvale per le proprie operazioni di raccolta dell'organizzazione territoriale delle tre banche

di interesse nazionale. L'istituto dispone di un ufficio di rappresentanza in Roma.

5. PROPRIETÀ IMMOBILIARI DEL GRUPPO

Ubicazione immobili	Superficie (mq.)	Valore di carico al 30-6-1977	
		(milioni di lire)	(000 di lire al mq.)
<i>Mediobanca</i>			
MILANO:			
- Via Filodrammatici 6-8-10	6.874 ⁽¹⁾	5.100	742
- Piazza Paolo Ferrari 6 ⁽²⁾	1.967 ⁽³⁾	1.900	966
Totale	<u>8.841</u>	<u>7.000 ⁽⁴⁾</u>	792
<i>Intersomer</i>			
MILANO:			
- Via Donizetti 48	1.717	189	110
<i>Costruzioni Meccaniche F.B.M.</i>			
Terreni ⁽⁵⁾ : Milano	10.000	} 860	} 2
Terno d'Isola	531.000 ⁽⁶⁾		
Stabili: Milano	15.000	} 3.185	} 110
Terno d'Isola	14.000		
<i>Hudson Italiana</i>			
Terreni ⁽⁵⁾ : Mantova	32.000	} 75	} 1
Terno d'Isola	67.000		
Stabili: Mantova	3.000	} 1.932	} 114
Terno d'Isola	14.000		
<i>Terno Servizi Industriali</i>			
Terno d'Isola: terreni ⁽⁵⁾	6.000	9	2
stabili	11.000	569	52

(1) Di cui 2.362 mq. di sotterranei e sottotetti.

(2) Mediobanca è proprietaria di una quota pari a 415,8 millesimi dello stabile, adibito ad uffici propri e di società controllate.

(3) Di cui 107 mq. di cantine.

(4) Tenendo conto del « Fondo svalutazione immobili », così come risulta dopo le deliberazioni dell'assemblea del 28-10-1977, il valore di carico si riduce ad una lira.

(5) Superficie non coperta.

(6) Di cui 230.000 mq. di terreni agricoli.

6. DIPENDENTI

	1972	1973	1974	1975	1976
	(numero a fine anno)				
Mediobanca	5	5	8	8	8
Ausiliari	14	17	13	13	12
Commessi	175	182	190	192	189
Impiegati	38	39	43	46	49
Funzionari e dirigenti					
Totale	232	243	254	259	258
Funzionari e dirigenti in % del totale dei dipendenti	16,4	16,0	16,9	17,8	19,0
Compass	239	260	274	265	259
Reconta	39	45	71	77	67
Tradevco	56	61	60	68	63
S.E.L.M.A.	5	5	12	23	29
Spafid	20	26	30	29	27
R. & S.	5	6	5	5	4
Totale	596	646	706	726	707
Intersomer	42	43	51	56	68
Incar (Nigeria)	443	621	677	534	910
Incar (Zambia)	311	400	421	448	411
Incar (Tanzania)	244	263	258	243	232
Incar (Côte d'Ivoire)	133	167	159	142	140
Altre società	205	234	211	163	126
Totale Gruppo Intersomer	1.378	1.728	1.777	1.586	1.887
Costruzioni Meccaniche F.B.M.	566	604	652	707	733
Hudson Italiana	285	293	392	458	497
Terno Servizi Industriali	40	38	29	30	— (1)
Totale	2.269	2.663	2.850	2.781	3.117
Totale del Gruppo	2.865	3.309	3.556	3.507	3.824
	(numero medio)				
Mediobanca	233	242	255	260	259

(1) Nel 1976 il personale della Terno Servizi Industriali è stato trasferito alla Hudson Italiana.

Le società Data Leasing, Grisella, Compagne, Touche Ross & Co., Iran and Italy Investment Co., Graucum e Seteci non hanno personale. Quest'ultima società è operativa a partire dal 1977.

7. ATTIVITÀ BANCARIA DI MEDIOBANCA

A) Raccolta

	1973	1974	1975	1976	1977
	(miliardi di lire al 30 giugno)				
Depositi e c/c con clienti	1.625	1.611	2.267	2.079	2.429
% su totale istituti di credito mobiliare	...	55,7	54,2	50,7	51,4
Obbligazioni	78	465	417	413	520
% su totale istituti di credito mobiliare	2,4	2,1	2,3
Totale	1.703	2.076	2.684	2.492	2.949
% su totale istituti di credito mobiliare	12,4	10,4	10,9

B) *Obbligazioni in circolazione*

Durata	Tasso nominale (%)	Importo in circolazione a fine giugno				
		1973	1974	1975	1976	1977
		(miliardi di lire)				
1970-1980 (1)	6,0	78	48	—	—	—
1972-1987 s.s. Fingest (2)	7,0	—	30	30	26	23
1973-1988 s.s. Carlo Erba (2) ..	7,0	—	24	24	24	24
1973-1988 s.s. Montefibre (3) ..	7,0	—	35	35	35	35
1973-1988 s.s. Snia Viscosa (2) .	7,0	—	53	53	53	53
1973-1988 s.s. Banco di Santo Spirito (3)	7,0	—	25	25	25	25
1973-1988 s.s. SIP (3)	7,0	—	50	50	50	50
1973-1988 (4)	7,0	—	200	200	200	200
1977-1987 (5)	9,75	—	—	—	—	80
1977-1987	12,0	—	—	—	—	30
Totale		78	465	417	413	520

- (1) Parzialmente convertibile in azioni Mediobanca. Il prestito è stato rimborsato anticipatamente in parte nel 1973 e in parte nel 1975.
 (2) Convertibile in azioni della società il cui nome contraddistingue la serie.
 (3) Parzialmente convertibile in azioni della società il cui nome contraddistingue la serie.
 (4) Il prestito è stato assunto a fermo dalle tre banche di interesse nazionale.
 (5) Parzialmente convertibile in azioni Mediobanca.

C) *Impieghi complessivi per cassa*

	1973	1974	1975	1976	1977
(miliardi di lire al 30 giugno)					
<i>Crediti agevolati:</i>					
Medie e piccole industrie	23	21	20	25	23
% su totale istituti di credito mobiliare	1,2	0,9	0,8	0,8	0,6
Mezzogiorno	70	86	79	81	90
% su totale istituti di credito mobiliare	3,1	3,3	2,4	2,2	2,3
Esportazione	368	398	386	421	431
% su totale istituti di credito mobiliare	41,2	41,5	38,8	36,7	30,3
Altri	22	28	41	48	88
% su totale istituti di credito mobiliare	1,2	1,8	3,0	2,8	3,8
	483	533	526	575	632
Crediti finanziari a paesi esteri	201	245	272	281	287
% su totale istituti di credito mobiliare	32,6	33,1	29,9	22,4	17,2
TOTALE	684	778	798	856	919
% su totale istituti di credito mobiliare	9,0	9,4	8,6	7,8	7,1
<i>Crediti non agevolati:</i>					
Crediti a non residenti	98	73	65	56	49
% su totale istituti di credito mobiliare	45,7	28,3	27,6	18,8	15,4

segue

segue impieghi complessivi per cassa

	1973	1974	1975	1976	1977
	(miliardi di lire al 30 giugno)				
Altre operazioni	707	1.263	1.545	1.789	1.989
% su totale istituti di credito mobiliare	11,7	14,8	13,9	14,0	14,0
TOTALE	805	1.336	1.610	1.845	2.038
% su totale istituti di credito mobiliare	12,9	15,2	14,2	14,1	14,1
TOTALE	1.489	2.114	2.408	2.701	2.957
% su totale istituti di credito mobiliare	10,8	12,4	11,7	11,2	10,8
Impieghi per dipendente	6,3	8,5	9,3	10,4	11,4
	(in % degli impieghi complessivi)				
Crediti agevolati	45,9	36,8	33,1	31,7	31,1
Crediti non agevolati	54,1	63,2	66,9	68,3	68,9
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

D) Movimento degli impieghi complessivi per cassa

	1972-73	1973-74	1974-75	1975-76	1976-77
	(miliardi di lire)				
Saldi in essere all'inizio dell'esercizio	1.247	1.489	2.114	2.408	2.701
+ Erogazioni	460	943	626	662	628
- Rimborsi	218	318	332	369	372
Saldi in essere alla chiusura dell'esercizio ..	1.489	2.114	2.408	2.701	2.957
Variazione netta	242	625	294	293	256
% sui saldi in essere all'inizio dell'esercizio:					
Erogazioni	36,9	63,3	29,6	27,5	23,3
Rimborsi	17,5	21,4	15,7	15,3	13,8

8. ATTIVITÀ COLLATERALI

A) Prestiti alle famiglie (1)

	1972	1973	1974	1975	1976
	(miliardi di lire)				
Nuove operazioni perfezionate nell'esercizio (2):					
Prestiti automobilistici	21,6	18,0	16,6	20,5	44,5
Prestiti personali	13,0	12,6	13,2	12,5	15,6
Prestiti immobiliari	1,7	2,6	7,1	2,1	0,3
Altri	0,1	0,1	0,3	0,6	0,5
Totale	36,4	33,3	37,2	35,7	60,9
Prestiti in essere al 31 dicembre (3)	80,3	78,8	88,4	91,9	117,5

(1) Attività della Compass.

(2) Dati relativi ai soli impieghi in linea capitale.

(3) Inclusi interessi differiti.

B) *Leasing*

	Valore dei beni in locazione a fine esercizio				
	1972	1973	1974	1975	1976
	(miliardi di lire)				
Elaboratori elettronici ⁽¹⁾	—	—	20,3	27,0	27,8
Macchine, impianti e autoveicoli ⁽²⁾	2,3	3,7	6,9	14,8	29,7
Navi ⁽³⁾	—	11,5	11,5	11,5	11,5
Totale	2,3	15,2	38,7	53,3	69,0

(1) Di proprietà della Data Leasing, operativa a partire dal 1974.

(2) Di proprietà della S.E.L.M.A.

(3) Di proprietà della Grisella. Il 19 ottobre 1977 la società è stata ceduta al Gruppo Finmare.

	Ricavi di locazione				
	1972	1973	1974	1975	1976
	(miliardi di lire)				
Elaboratori elettronici	—	—	5,8	8,4	10,6
Macchine, impianti e autoveicoli	0,6	1,0	1,8	4,6	10,3
Navi	—	0,7	2,3	2,3	2,3
Totale	0,6	1,7	9,9	15,3	23,2

C) *Gestioni fiduciarie*

	1972	1973	1974	1975	1976
	(miliardi di lire a fine anno)				
Titoli e valori amministrati dalla Spafid ⁽¹⁾ ..	102	137	151	139	125

(1) Valore nominale.

D) *Commercio internazionale*

	1972	1973	1974	1975	1976
	(miliardi di lire)				
<i>Fatturato delle principali società del Gruppo Intersomer:</i>					
Intersomer	4,1	4,4	7,1	9,9	20,9
Incar (Nigeria)	17,5	13,6	25,0	36,0	54,7
Incar (Zambia)	3,6	5,9	8,9	11,8	8,0
Incar (Tanzania)	4,6	5,0	6,5	6,6	5,4
Incar (Côte d'Ivoire)	1,4	2,6	2,9	2,9	2,4 ⁽¹⁾
Interafrica (Liberia)	0,4	0,3	0,5	0,6	0,8
Totale	31,6	31,8	50,9	67,8	92,2

(1) Esercizio di 9 mesi chiuso il 30-9-1976.

9. RISULTATI ECONOMICI

A) Conti economici di Mediobanca (esercizi 1 luglio - 30 giugno)

	1973-74	1974-75	1975-76	1976-77
	(milioni di lire)			
Ricavi finanziari	194.038	389.749	385.057	448.544
- Costo del denaro	159.870	330.463	314.203	367.424
SALDO	34.168	59.286	70.854	81.120
- Costo del lavoro	2.755	4.565	6.058	5.712
- Commissioni di sportello	8.951	10.872	10.619	10.179
- Spese generali	681	760	1.330	1.664
SALDO	21.781	43.089	52.847	63.565
+ Ricavi da intermediazione:				
commissioni, provvigioni ed altri ricavi	35	36	224	517
utili da collocamento e negoziazione di titoli	1.460	474	4.624	2.101
- Commissioni, provvigioni ed altri oneri	550	670	513	648
SALDO	22.726	42.929	57.182	65.535
+ Dividendi e redditi immobiliari	1.158	1.869	1.245	2.070
- Oneri fiscali	10.152	12.913	13.338	17.110
- Ammortamenti	112	109	78	140
UTILE CORRENTE	13.620	31.776	45.011	50.355
+ Sopravvenienze attive	—	—	—	4
- Accantonamenti al fondo rischi	9.250	15.750	13.500	15.250
- Svalutazione titoli e partecipazioni	89	10.260	11.945	6.699
UTILE NETTO	4.281	5.766	19.566	28.410

B) Margine lordo della gestione denaro (1)

	1973-74	1974-75	1975-76	1976-77
	(in %)			
Rendimento medio	7,97	10,13	10,98	12,25
- Costo medio del denaro	6,14	8,10	8,53	9,97
Margine lordo	1,83	2,03	2,45	2,28

(1) Calcolato sulla base dei saldi medi effettivi. Sono escluse le operazioni in divisa, per le quali i relativi interessi si pareggiano.

C) Incidenza dei costi sui ricavi finanziari

	1973-74	1974-75	1975-76	1976-77
	(in %)			
<i>Incluse operazioni in divisa:</i>				
Costo del denaro	82,4	84,8	81,6	81,9
Costo del lavoro	1,4	1,2	1,6	1,3
Commissioni di sportello	4,6	2,8	2,8	2,3
Spese generali	0,4	0,2	0,3	0,4
Altre voci (saldo)	4,2	2,9	2,0	2,9
Totale	93,0	91,9	88,3	88,8
Utile corrente	7,0	8,1	11,7	11,2
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0

segue

<i>segue incidenza dei costi sui ricavi finanziari</i>	1973-74	1974-75	1975-76	1976-77
			(in %)	
<i>Escluse operazioni in divisa:</i>				
Costo del denaro	76,6	77,5	75,6	77,1
Costo del lavoro	1,9	1,7	2,1	1,6
Commissioni di sportello	6,1	4,1	3,7	2,9
Spese generali	0,5	0,3	0,4	0,5
Altre voci (saldo)	5,6	4,3	2,7	3,7
Totale	90,7	87,9	84,5	85,8
Utile corrente	9,3	12,1	15,5	14,2
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0

D) <i>Ricavi finanziari</i>	1973-74	1974-75	1975-76	1976-77
			(milioni di lire)	
Interessi e commissioni su finanziamenti e sconti	130.527	219.853	266.448	310.741
<i>Rendimento medio (%) (1)</i>	8,17	10,01	11,00	12,17
Interessi su fondi presso Banca d'Italia	46.511	117.916	80.164	78.786
<i>Rendimento medio (%) (1)</i>	11,16	11,77	8,10	6,55
Interessi da altre istituzioni creditizie	12.116	46.590	34.443	49.234
<i>Rendimento medio (%) (1)</i>	7,48	11,24	11,51	12,81
Interessi su titoli a reddito fisso	4.185	3.886	3.418	7.853
<i>Rendimento medio (%) (1)</i>	6,26	6,26	6,67	10,93
Altri ricavi	699	1.504	584	1.930
Totale	194.038	389.749	385.057	448.544

(1) Calcolato sulla base dei saldi medi effettivi.

E) <i>Costo del denaro</i>	1973-74	1974-75	1975-76	1976-77
			(milioni di lire)	
Interessi su certificati di deposito e libretti di c/c	91.862	170.252	163.333	192.351
<i>Costo medio (%) (1)</i>	5,94	9,03	9,31	11,11
Interessi su obbligazioni	18.581	31.524	29.033	33.619
<i>Costo medio (%) (1)</i>	6,80	7,00	7,00	7,28
Interessi ad istituzioni creditizie:				
su operazioni in valuta (2)	48.142	126.572	94.896	94.296
su altre operazioni	—	—	26.336	46.175
Altri interessi passivi	1.285	2.115	605	983
Totale	159.870	330.463	314.203	367.424

(1) Calcolato sulla base dei saldi medi effettivi.

(2) Si tratta di interessi cui si contrappongono ricavi finanziari di identico importo alle voci «interessi su fondi presso Banca d'Italia» e «interessi e commissioni su finanziamenti e sconti».

F) <i>Costo del lavoro</i>	1973-74	1974-75	1975-76	1976-77
			(milioni di lire)	
Retribuzioni dirette	1.741	2.647	3.235	3.495
Contributi	538	858	1.016	1.246
Costi diversi per il personale	40	3	27	13
Accantonamenti al fondo anzianità	436	1.057	1.780	958
Costo complessivo	2.755	4.565	6.058	5.712
Costo per dipendente	11,4	17,9	23,3	22,1

10. SITUAZIONE PATRIMONIALE

A) Stati patrimoniali di Mediobanca al 30 giugno

	1973	1974	1975	1976	1977	
	(milioni di lire)					
Cassa	243	300	208	402	225	
Fondi presso Banca d'Italia	365.312	1.100.963	945.638	1.260.750	1.228.854	
Depositi presso altre istituzioni creditizie...		252.841	748.114	335.458	543.001	
Titoli a reddito fisso		64.894	64.921	58.121	47.268	42.735
Impieghi complessivi per cassa	1.488.560	2.113.849	2.407.867	2.700.756	2.956.663	
Impieghi e disponibilità	1.919.009	3.532.874	4.159.948	4.344.634	4.771.478	
Mobili e impianti ⁽¹⁾	0	0	0	0	0	
Scarti su emissione prestiti	—	7.352	7.332	7.332	9.687	
Crediti e attività diverse	15.487	23.811	41.003	46.547	51.626	
TOTALE	1.934.496	3.564.037	4.208.283	4.398.513	4.832.791	
Provvista	1.804.058	2.319.326	3.043.461	2.906.668	3.345.652	
Conti con banche estere ⁽²⁾		1.100.963	945.638	1.260.750	1.228.854	
Debiti e passività diverse		103.269	142.818	114.688	110.506	
Fondo imposte	1.751	109.554	20.834	21.384	21.719	
Fondo anzianità dipendenti		2.099	3.103	4.772	5.584	
TOTALE	1.909.078	3.531.942	4.155.854	4.308.262	4.712.315	
SALDO	(a - b) = (c)	25.418	32.095	52.429	90.251	120.476
Immobili	—	368	368	368	7.000	
- Fondo svalutazione	—	50	50	50	50 ⁽³⁾	
Immobili netti	—	318	318	318	6.950	
Partecipazioni	39.709 ⁽⁴⁾	43.737	52.004	43.329	57.868	
TOTALE	39.709	44.055	52.322	43.647	64.818	
CAPITALE NETTO	(c + d) = (e)	65.127	76.150	104.751	133.898	185.294
	d/e (in %)	61,0	57,9	49,9	32,6	35,0
<i>rappresentato da:</i>						
Capitale sociale	22.400	22.400	32.000	32.000	40.000	
Riserve	8.291	9.073	10.074	11.621	15.185	
Fondi rischi	28.250	37.500	53.250	66.750	82.000	
Fondo svalutazione titoli e partecipazioni	2.600	2.896	3.661	3.961	8.044	
Rivalutazione monetaria legge n. 576-1975	—	—	—	—	11.655	
Utile netto	3.586	4.281	5.766	19.566	28.410	

(1) Al netto del relativo fondo ammortamento.

(2) Si tratta di prestiti in valuta assunti per conto della Banca d'Italia.

(3) L'assemblea del 28-10-1977 ha deliberato di aumentare il fondo a 7.000 milioni mediante prelievo di 6.950 milioni dall'utile dell'esercizio. Per effetto di tale operazione, gli immobili risultano in carico per una lira.

(4) Inclusa la partecipazione immobiliare Quarzo per 1 lira.

B) Rivalutazione monetaria legge n. 576-1975

	1977
	(milioni di lire)
Azioni Hudson Italiana	1.566
Azioni Intersomer	1.456
Azioni Sadim ⁽¹⁾	1.160
Azioni Costruzioni Meccaniche F.B.M.	840
Totale partecipazioni	5.022
Immobili	6.633
Totale rivalutazione monetaria	11.655

(1) Si tratta della società che ha effettuato i lavori per la costruzione di una diga nel porto di Montecarlo, allo scopo di ricavare un grande terreno, successivamente ceduto al Governo Monegasco. La Sadim è attualmente in liquidazione. Mediobanca ha incassato un primo riparto di 770 milioni nell'esercizio 1976-77; un secondo riparto di 791 milioni è pervenuto nell'agosto 1977. In pari tempo sono state ricevute gratuitamente n. 1850 azioni della Satif - Société Anonyme Technique Immobilière et Financière de la Sadim (prese in carico al valore nominale di L. 29,6 milioni di lire), società che ha lo scopo di garantire al Governo Monegasco il buon fine delle opere eseguite dalla Sadim.

La rivalutazione è stata eseguita con il metodo indiretto. L'assemblea straordinaria del 28-10-1977 ha approvato la destinazione dei saldi attivi di rivalutazione ad aumento gratuito del capitale sociale. In sede ordinaria, la stessa assemblea ha approvato accantonamenti per 4.782 milioni al fondo svalutazione partecipazioni e per 6.950 milioni al fondo svalutazione immobili, entrambi mediante prelievo dall'utile dell'esercizio.

C) Provvista

	1973	1974	1975	1976	1977
	(milioni di lire)				
Depositi vincolati	1.620.598	1.578.655	2.257.563	2.071.628	2.424.477
% su totale provvista	89,9	68,0	74,2	71,3	72,5
C/c con clienti	4.151	32.580	9.912	7.878	4.046
% su totale provvista	0,2	1,4	0,3	0,3	0,1
Obbligazioni	78.000	465.423	417.423	412.976	519.997
% su totale provvista	4,3	20,1	13,7	14,2	15,5
Raccolta	1.702.749	2.076.658	2.684.898	2.492.482	2.948.520
% su totale provvista	94,4	89,5	88,2	85,8	88,1
Conti con banche estere ⁽¹⁾ , fondi Mediocredito e Ministero del Tesoro	101.309	242.668	358.563	414.186	397.132
% su totale provvista	5,6	10,5	11,8	14,2	11,9
Totale	1.804.058	2.319.326	3.043.461	2.906.668	3.345.652

(1) In contropartita di finanziamenti in divisa.

D) Impieghi complessivi per cassa

	1973	1974	1975	1976	1977
	(milioni di lire)				
Finanziamenti	1.307.683	1.914.621	2.209.955	2.525.704	2.824.991
% su totale impieghi complessivi	87,9	90,6	91,8	93,5	95,6
Sconto di portafoglio	170.321	195.987	185.212	153.852	124.643
% su totale impieghi complessivi	11,4	9,3	7,7	5,7	4,2
Riporti	10.556	3.241	12.700	21.200	7.029
% su totale impieghi complessivi	0,7	0,1	0,5	0,8	0,2
Totale	1.488.560	2.113.849	2.407.867	2.700.756	2.956.663

E) Impieghi e disponibilità ⁽¹⁾: ripartizione percentuale

	1973	1974	1975 (in %)	1976	1977
Cassa	0	0	0	0	0
Depositi presso istituzioni creditizie ⁽¹⁾	19,0	10,4	23,3	10,9	15,3
Titoli a reddito fisso	3,4	2,7	1,8	1,5	1,2
Totale	22,4	13,1	25,1	12,4	16,5
Impieghi complessivi per cassa	77,6	86,9	74,9	87,6	83,5
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
in % della provvista	106,4	104,9	105,6	106,1	105,9

(1) Esclusi i fondi presso la Banca d'Italia in contropartita dei conti con banche estere.

F) Titoli a reddito fisso

	1973	1974	1975 (milioni di lire)	1976	1977
Buoni del Tesoro novennali	8.402	5.461	5.390	458	439
Valore di carico in % del valore nominale	99,1	98,8	97,9	88,1	87,8
Altri titoli di Stato	84	27	21	14	11
Valore di carico in % del valore nominale	95,4	89,7	87,4	82,4	82,8
Titoli garantiti dallo Stato	43.699	36.810	33.308	29.598	26.648
Valore di carico in % del valore nominale	93,7	92,8	90,6	89,6	88,5
Titoli parificati	6.422	8.276	6.817	4.895	3.225
Valore di carico in % del valore nominale	94,0	94,5	93,4	86,9	82,9
Obbligazioni in lire	4.957	13.126	11.479	11.304	11.555
Valore di carico in % del valore nominale	98,5	116,8	102,3	98,8	97,7
Obbligazioni in valuta	1.330	1.221	1.106	999	857
Valore di carico in % del valore nominale ⁽¹⁾	92,0	86,0	82,0	62,9	58,1
Totale	64.894	64.921	58.121	47.268	42.735
Plusvalenza (+) o minusvalenza (-) rispetto ai corsi di Borsa a fine giugno	+ 342	- 1.421	+ 573	+ 283	- 393

(1) Rapporto tra valore di carico e valore nominale convertito in lire ai cambi di fine giugno.

Criteri di valutazione dei titoli nel 1977: minore tra il costo e la media dei prezzi di compenso del trimestre aprile-giugno (criteri invariati rispetto a quelli dell'esercizio precedente).

G) Partecipazioni

Società	Valore di carico		Quota di partecipazione		Valore pro-quota in base al capitale netto ⁽¹⁾		Dividendi lordi pro-quota ⁽²⁾	
	1976	1977	1976	1977	1976	1977	1976	1977
	(milioni di lire)		(in %)		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Fiat: ord.	529	8.679	0,25	2,50	842 ⁽³⁾	10.049 ⁽³⁾	50	825
priv.	133	133	0,18	0,16	178 ⁽³⁾	220 ⁽³⁾	18	26
Sade Finanziaria	7.700	7.700	35,00	35,00 ⁽⁴⁾	8.482	7.980	—	—
Montedison: con stampiglia	5.717	4.389	} 2,46	2,46	6.415 ⁽³⁾	4.654 ⁽³⁾	147	158
senza stampiglia ...	1.689	—			1.912 ⁽³⁾	—	—	—
Pirelli S.p.A.	260	4.169	0,50	4,10	347 ⁽³⁾	4.625 ⁽³⁾	18	—
Assicurazioni Generali	3.379	3.379	4,48	4,48	27.644 ⁽³⁾	25.793 ⁽³⁾	201	308

segue

segue partecipazioni

Società	Valore di carico		Quota di partecipazione		Valore pro-quota in base al capitale netto ⁽¹⁾		Dividendi lordi pro-quota ⁽²⁾	
	1976	1977	1976	1977	1976	1977	1976	1977
	(milioni di lire)		(in %)		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
La Rinascente (ord.)	3.729	2.920	11,63	11,70	4.673 ⁽³⁾	3.285 ⁽³⁾	—	—
Snia Viscosa (ord.)	4.019	2.799	7,64	7,56	4.885 ⁽³⁾	2.758 ⁽³⁾	—	—
Intersomer	610	2.486	86,60	100,00	2.813	6.020	—	—
Industrial and Mining Development Bank of Iran (cat. B)	993	2.133	1,41	1,41	2.291 ⁽³⁾	3.312 ⁽³⁾	47	119
Hudson Italiana	188	1.754	25,00	25,00	371	1.816	19	56
Costruzioni Meccaniche F.B.M. ..	806	1.646	53,71	53,71	1.090	3.407	—	81
Ing. C. Olivetti & C. (ord.)	1.783	1.645	5,02	5,02	2.205 ⁽³⁾	1.752 ⁽³⁾	108	—
Caffaro	1.480	1.493	16,27	16,39	1.594 ⁽³⁾	1.772 ⁽³⁾	92	100
Pirelli & C.	602	1.207	3,35	5,45	704 ⁽³⁾	1.533 ⁽³⁾	51	81
Sadim	47	1.207	3,70	3,70	455	1.207	—	—
STET	419	1.041	0,22	0,53	499 ⁽³⁾	1.232 ⁽³⁾	49	63
La Fondiaria Vita	1.012	1.012	10,09	10,09	6.181 ⁽³⁾	4.192 ⁽³⁾	74	81
Compass	500	1.000	100,00	100,00	1.138	2.127	—	—
Autostrada Torino-Milano	995	995	18,50	18,50	1.820 ⁽³⁾	1.354 ⁽³⁾	—	—
Sagea	780	780	39,00	39,00 ⁽³⁾	93	762	—	—
Bastogi Finanziaria	1.095	732	0,98	0,98	1.181 ⁽³⁾	763 ⁽³⁾	—	—
Loro & Parisini	715	715	8,00	8,00	319	495	18	—
La Fondiaria Incendio	527	527	5,69	5,69	1.357 ⁽³⁾	1.149 ⁽³⁾	30	37
Reconta	500	500	100,00	100,00	516	546	—	—
Finsider	774	337	0,85	0,85	908 ⁽³⁾	356 ⁽³⁾	132	—
Data Leasing	280	280	70,00	70,00	331	383	—	—
National Investment Bank for Industrial Development (Atene) (ord.)	280	280	3,00	3,00	488	737	15	23
Iran and Italy Investment Co. ..	130	255	50,00	50,00	157	285	—	—
La Previdente	213	213	1,23	1,25	193	198	—	3
Eurafrance	154	154	0,30	0,30	211 ⁽³⁾	175 ⁽³⁾	7	10
Banque Centrale Monégasque de Crédit à Long et Moyen Terme	146	146	12,00	12,00	206	237	7	22
Alleanza Assicurazioni	143	143	1,42	1,42	2.197 ⁽³⁾	2.168 ⁽³⁾	9	8
Connecticut General Mortgage Investments (West Springfield) ..	134	134	0,25	0,25	197 ⁽³⁾	247 ⁽³⁾	15	17
Sofina (Bruxelles)	126	126	0,33	0,33	408 ⁽³⁾	459 ⁽³⁾	47	16
PICA - Private Investment Co. for Asia	126	126	0,69	0,69	163	219	—	—
Arnoldo Mondadori Editore (ord.)	75	75	2,86	2,86	289	258	—	—
Tradevco	75	75	60,00	60,00	778	694	—	—
Banque Ivoirienne de Développement Industriel (cat. B)	74	74	2,68	2,68	124	152	5	—
Eurafrep	56	56	1,53	1,53	617 ⁽³⁾	417 ⁽³⁾	—	12
Spafid	50	50	100,00	100,00	443	463	—	—
S.A.I. - Assicuratrice Industriale ..	58	—	0,16	—	59 ⁽³⁾	—	1	—
Altre	228	303 ⁽⁴⁾	—	—	228	303	63	12
Totale	43.329	57.868			88.002	100.554	1.223	2.058

(1) Calcolato sulla base dei bilanci 1975 e 1976 o degli esercizi rispettivamente più recenti, quando disponibili.

(2) Dividendi incassati nell'esercizio.

(3) Valore pro-quota in base ai corsi di Borsa dell'ultimo giorno operativo del mese di giugno.

(4) 65% di Montedison.

(5) 61% di I.R.I.

(6) Inclusi i valori di carico delle società Compagnie, R. & S. e Grisella, possedute al 100%, pari complessivamente a 35 milioni di lire, e quelli delle partecipazioni nella I.I.C.Y. - The International Investment Corp. for Yugoslavia S.A. (0,93% delle azioni, in carico per 39 milioni di lire) e nella Farmafin (5% delle azioni in carico per 30 milioni di lire).

11. DATI ECONOMICO-PATRIMONIALI DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE

Banche	Cassa e depositi presso banche	Titoli a reddito fisso	Partecipazioni	Immobili netti	Capitale netto	Utile netto	Accantonamento al fondo rischi
--------	--------------------------------	------------------------	----------------	----------------	----------------	-------------	--------------------------------

(milioni di lire al 31 dicembre 1976)

Tradevco (1)	4.295	—	—	46	1.156	145	144
--------------------	-------	---	---	----	-------	-----	-----

Società finanziarie fiduciarie e di servizi	Partecipazioni	Crediti finanziari	Altre attività immobilizzate nette	Debiti finanziari	Totale debiti (2)	Capitale netto	Utile o perdita netta
---	----------------	--------------------	------------------------------------	-------------------	-------------------	----------------	-----------------------

(milioni di lire al 31 dicembre 1976)

Compage (3)	—	—	—	—	0	24	2
Compass	422	117.488	0	81.861	88.561 (4)	2.127	488
Data Leasing	—	—	17.026 (5)	20.832	24.395	547	74
Grisella (6)	—	—	6.666 (5)	6.510	6.724	5	0
Iran and Italy Investment Co. (7)	—	551	—	—	—	569	-1
Reconta (3)	7	—	—	—	178	546	30
R. & S.	—	—	—	—	133	10	—
S.E.L.M.A.	—	—	19.033 (5)	13.305	21.827 (4)	409	83
Spafid	—	—	—	—	249	463	20
Touche Ross & Co.	—	—	—	—	0	1	—

Società industriali e commerciali	Immobilizzazioni tecniche lorde	Fondi di ammortamento	Circolante (8)	Debiti finanziari	Totale debiti (2)	Capitale netto	Utile o perdita netta
-----------------------------------	---------------------------------	-----------------------	----------------	-------------------	-------------------	----------------	-----------------------

(milioni di lire al 31 dicembre 1976)

Costruzioni Meccaniche F.B.M.	10.920	5.288	15.438	2.760	15.379	6.344	2.913
Hudson Italiana	4.133	2.007	12.389	1.967	11.392	7.263	5.304
Incar (Côte d'Ivoire) (9) ...	753	175	3.209	717	3.529	344	—
Incar (Nigeria)	7.618	1.077	30.035	10.201	32.789	5.360	3.153
Incar (Private)	683	113	345	—	760	136	52
Incar (Tanzania)	579	246	1.970	—	1.669	1.178	301
Incar (Zambia) (10)	1.541	287	5.574	82	6.074	1.251	2
Interafrica (Liberia)	200	127	913	129	729	257	-8
Intersomer	330	111	11.195	3.263	6.703	6.020	2.272
Terno Servizi Industriali ..	1.479	250	—	708	1.098	252	—

(1) Fra le altre principali voci del bilancio, i depositi per 6,2 miliardi di lire e gli impieghi con la clientela per 4,7 miliardi di lire.

(2) Esclusi accantonamenti al fondo anzianità dipendenti e al fondo imposte.

(3) Esercizio chiuso il 30-6-1977.

(4) Esclusi i risconti passivi (25.013 milioni per la Compass e 6.191 milioni per la S.E.L.M.A.).

(5) Valore delle immobilizzazioni in locazione al netto del relativo fondo ammortamento.

(6) Esercizio chiuso il 30-6-1976.

(7) Esercizio chiuso il 20-3-1977.

(8) Crediti commerciali netti + merci e scorte.

(9) Esercizio chiuso il 30-9-1976.

(10) Esercizio chiuso il 31-3-1976.

12. CAPITALE SOCIALE

Variazioni del capitale sociale di Mediobanca dall'1-1-1966 al 30-9-1977

Data	Capitale sociale (milioni di lire)	Valore nominale delle azioni	Numero di azioni	Modalità dell'operazione
Inizio 1966 ...	14.000	10.000	1.400.000	
I 1968	16.000	10.000	1.600.000	Emissione di azioni in opzione a L. 10.300 (1:7)
VI 1973	22.400	10.000	2.240.000	Conversione obbligazioni
VI 1975	32.000	10.000	3.200.000	Conversione obbligazioni
I 1977	40.000	10.000	4.000.000	Emissione gratuita di azioni (1:4)
X 1977 ⁽¹⁾ ...	52.000	10.000	5.200.000	Emissione gratuita di azioni godimento 1-7-1976 (1:5) ⁽²⁾

(1) Data della delibera.

(2) N. 400.000 azioni sono state riservate ai portatori delle obbligazioni convertibili 9,75% 1977-1987 e immesse in deposito fiduciario presso la Spafid.

Obbligazioni convertibili: l'assemblea straordinaria del 28-10-1976 ha deliberato l'emissione in opzione (20 obbligazioni : 10 azioni) di 8 milioni di obbligazioni da L. 10.000 nominali, convertibili per un quarto in azioni Mediobanca. Il periodo di conversione è al 1° gennaio o al 1° luglio degli anni dal 1983 al 1987 con facoltà di anticiparlo a partire dal 30 giugno 1978. Per effetto di questa operazione il capitale di Mediobanca è soggetto ad essere aumentato sino ad un massimo di 72.000 milioni di lire.

13. DIVIDENDI

Esercizio	Dividendi per azione ⁽¹⁾ (lire)	Tasso nominale (in %)	Dividendi complessivi (milioni di lire)	Dividendi complessivi su	
				Ricavi finanziari	Utile netto (in %)
1972-73	1.100	11,0	2.464	n.c.	68,7
1973-74	1.100	11,0	2.464	1,3	57,6
1974-75	1.200	12,0	3.840	1,0	66,6
1975-76	1.200	12,0	3.840	1,0	19,6
1976-77	1.200	12,0	6.240 ⁽²⁾	1,4	22,0

(1) Dividendi lordi, riferiti all'esercizio di competenza e non all'anno del pagamento.

(2) Di cui 1.440 milioni alle azioni di nuova emissione.

14. ANDAMENTO DI BORSA

A) Borse di quotazione: Genova, Milano, Roma, Torino.

B) Capitalizzazione ai corsi di chiusura della Borsa di Milano nell'ultimo giorno operativo del mese di giugno

Anni	Quotazioni		Capitalizzazione			Capitalizzazione su capitale netto	Capitalizzazione su capitale netto rettificato ⁽²⁾
	Azioni	Obbligazioni convertibili	Azioni	Obbligazioni convertibili ⁽¹⁾	Complessiva		
	(lire)	(%)	(a)	(b) (milioni di lire)	(a + b)		
1973	90.035	231,90	201.678	105.520	307.198	4,7	...
1974	75.700	211,25	169.568	53.400	222.968	2,9	...
1975	68.550	—	219.360	—	219.360	2,1	...
1976	69.000	—	220.800	—	220.800	1,6	1,2
1977	37.850	145,00 ⁽³⁾	151.400	36.000	187.400	1,0	0,8

(1) Differenza fra corso di Borsa e valore nominale delle obbligazioni in circolazione.

(2) Capitale netto aumentato delle plusvalenze relative alle partecipazioni.

(3) Prezzo informativo al 30 giugno 1977. Le obbligazioni sono state quotate ufficialmente alla Borsa di Milano a partire dal 24-10-1977. Il corso di chiusura nel primo giorno di quotazione è stato di 146,2.

C) Corsi minimi e massimi, quantità trattate e tassi di rendimento

Anni	Quotazioni		Quantità trattate (numero)	Tassi di rendimento	
	Min. (lire)	Max.		sui min. (in %)	sui max.
1972-73	78.000	93.800	333.400	1,4	1,2
1973-74	73.000	95.700	324.850 ⁽¹⁾	1,5	1,1
1974-75	64.500	80.000	422.580	1,9	1,5
1975-76	65.200	74.000	247.225	1,8	1,6
1976-77	68.000	73.950 ⁽²⁾	254.100	1,8	1,6

(1) Esclusi i mesi di febbraio e marzo 1974.

(2) Optato: min. 34.100, max. 44.250.

D) Corsi minimi e massimi nel 1977

	Min. (lire)	Max.
Gennaio	71.200 ⁽¹⁾	72.000 ⁽¹⁾
Febbraio	41.500	44.250
Marzo	40.200	43.140
Aprile	38.050	41.090
Maggio	36.300	39.300
Giugno	34.100	37.850
Luglio	35.220	37.880
Agosto	35.850	42.600
Settembre	42.030	45.500

(1) Optato: min. 42.495, max. 45.920.