

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

1. GENERALITÀ

- Anno di costituzione: 1946
- Sede sociale: Milano - Via Filodrammatici, 10 (Tel. 02-88291; telex 311093 MEBAN)
- Attività: esercizio del credito a medio e lungo termine
- Presidente d'Onore: Enrico Cuccia
- Consiglio di Amministrazione: Francesco Cingano (P), Antoine Bernheim (VP), Vincenzo Maranghi (CD), Giovanni Agnelli, Enrico Braggiotti, Renato Cassaro, Ercole Ceccatelli, Carlo De Benedetti, Raul Gardini, Wolfgang Graebner, Salvatore Ligresti, Pier Carlo Marengo, Leopoldo Pirelli, Enrico Randone, Lucio Rondelli, Silvio Salteri, Sergio Siglienti, Marcello Tacci, Umberto Zanni
- Collegio sindacale: Edo Poloni (P), Carlo Garramone, Piergaetano Marchetti
- Revisori: Reconta Touche Ross
- Azionariato: nel settembre 1988 gli azionisti iscritti nel libro dei soci erano 16.680. All'assemblea del 28 ottobre 1988 sono intervenute 91 persone rappresentanti in proprio e per delega il 66,29% del capitale sociale. I

principali azionisti nel novembre 1988 - dopo l'offerta pubblica di cui al successivo par. 2 - erano i seguenti:

| Azionisti | Quote in % del capitale sociale |
|---------------------------------------|------------------------------------|
| Banche di Interesse Nazionale | 25,00 (1) |
| Gruppo privato | 25,00 (2) |
| Totale sindacato di blocco ... | 50,00 |
| Imicapital | 1,71 (3) |
| Fonditalia | 1,58 (3) |
| Altri fondi comuni italiani | 7,02 (3) |

(1) Così ripartite: Banca Commerciale Italiana 8,82%, Credito Italiano 8,81%, Banco di Roma 7,37%. Sono escluse n. 10,2 milioni di azioni in portafoglio delle BIN, le quali formeranno oggetto di cessione al gruppo privato con esecuzione 5-1-1989.

(2) Così ripartite: Gruppo Generali 2%, Gruppo La Fondiaria Assicurazioni 2%, Gruppo CIR 2%, Gruppo Fiat 2%, Gruppo Lazard 2%, Gruppo Pirelli 2%, Gruppo Italcementi 1,6%, Gruppo Allianz 1,4%, SAI - Assicuratrice Industriale 1,25%, Gruppo Pecci 0,95%, GAIC 0,8%, Berliner Handels-und Frankfurter Bank 0,7%, Manifattura Lane G. Marzotto & Figli 0,5%, P. Ferrero & C. 0,4%, Officine Meccaniche Cerutti 0,4%, azioni da destinare al gruppo privato 5%.

(3) Al 30-9-1988.

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 » (Relazione di 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 di finanziamento 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), la Reconta (costituita nel 1961 e ceduta nel 1981) e la S.E.L.M.A. (costituita nel 1970).

Nell'ambito di un programma inteso ad agevolare lo sviluppo all'estero delle attività mercantili italiane, furono

costituite nel 1954 la Tradevco di Monrovia (Liberia) (con funzioni bancarie) e nel 1955 l'Intersomer (con funzioni commerciali).

Nel marzo 1956 furono collocate sul mercato n. 100.000 azioni al prezzo di Lire 12.800 cadauna. Nello stesso mese il titolo fu ammesso alla quotazione in Borsa.

Nel gennaio 1988 è stato deciso un nuovo assetto azionario dell'istituto, volto a ridefinire la base paritaria del gruppo di controllo tra soci pubblici e privati. In tale ambito le Banche di Interesse Nazionale hanno ridotto il loro possesso complessivo dal 56,9% al 25% del capitale. Una quota di tali azioni (18,6%) è stata rilevata da un gruppo di imprese private che hanno così raggiunto una partecipazione equivalente a quella delle BIN, stipulando con le stesse un sindacato di blocco. La restante quota del pacchetto in mano pubblica ha formato oggetto di collocamento sul mercato nel novembre 1988.

3. COMPOSIZIONE DEL GRUPPO

Società componenti il Gruppo Mediobanca al 30 giugno 1988

| Società | Sede sociale | Capitale sociale (in migliaia) | Quota di possesso del Gruppo (in %) | Principale attività |
|--|--------------|-----------------------------------|--|-------------------------------------|
| Bancarie: | | | | |
| Tradevco - The Liberian Trading and Development Bank Ltd. | Monrovia | \$ USA 500 | 100,00 (1) | Bancaria |
| Finanziarie, fiduciarie e di servizi: | | | | |
| Compagnie - Compagnia Amministrativa Gestioni | Milano | Lit. 200.000 | 100,00 | Amministrazioni fiduciarie segue |

segue società componenti il Gruppo

| Società | Sede sociale | Capitale sociale | Quota di possesso del Gruppo | Principale attività |
|--|---------------|------------------|------------------------------|---|
| | | (in migliaia) | (in %) | |
| Compass | Milano | Lit. 25.000.000 | 100,00 | Prestiti alle famiglie |
| - Cofactor (2) | Milano | » 5.000.000 | 100,00 | Factoring |
| - S.E.L.M.A. - Esercizio Locazione Macchine Attrezzature (2) | Milano | » 15.000.000 | 80,00 | Leasing |
| Data Leasing | Milano | » 500.000 | 70,00 (3) | Leasing di elaboratori elettronici |
| R. & S. - Ricerche e Studi | Milano | » 200.000 | 100,00 | Studi e ricerche economico-finanziarie |
| Spafid - Amministrazioni Fiduciarie | Milano | » 200.000 | 100,00 | Amministrazioni fiduciarie |
| <i>Diverse:</i> | | | | |
| F.B.M. - Hudson Italiana | Milano | Lit. 2.727.160 | 81,11 (4) | Produzioni meccaniche |
| - Nuclital (5) | Milano | » 200.000 | 73,00 | Progettazione industriale |
| - Tecnesa - FBM Tecnologie e Sistemi Avanzati (5) | Milano | » 200.000 | 100,00 (6) | Ingegneria e ricerca nel settore delle costruzioni meccaniche |
| Intersomer - Mercantile Internazionale | Milano | » 10.000.000 | 100,00 | Commerciale |
| - Graucum A.G. (7) | Chiasso (CH) | Fr.Sv. 500 | 100,00 | Ausiliaria |
| - Incar Tanzania Ltd. (7) | Dar Es Salaam | Sh.Tan. 3.000 | 66,67 (8) | Concessionaria autoveicoli |
| - Incar (Zambia) Ltd. (7) | Lusaka | Kwacha 800 | 100,00 | Concessionaria autoveicoli |
| - Incar Zimbabwe (Private) Ltd. (7) .. | Harare | \$ Z. 500 | 100,00 | Concessionaria autoveicoli |
| - Promotex - Promozione Esportazione Impianti (7) | Milano | Lit. 200.000 | 100,00 | Commerciale |
| - Seteci - Esportazione Tecnologie e Componenti Industriali (7) | Milano | » 200.000 | 100,00 | Commerciale |
| <i>Principali partecipazioni minoritarie:</i> | | | | |
| A. Mondadori Editore (*) | Milano | Lit. 80.000.000 | 4,17 ord. | Editoriale |
| Assicurazioni Generali (*) | Roma | » 420.000.000 | 5,48 | Assicurazioni |
| Caffaro (*) | Milano | » 61.664.508 | 6,57 | Industria chimica |
| Cartiere Burgo (*) | Verzuolo (Cn) | » 336.740.420 | 14,61 | Industria cartaria |
| Fiat (*) | Torino | » 2.340.000.000 | 3,23 ord. | Industria meccanica |
| GAIC (*) | Milano | » 38.272.000 | 6,27 | Finanziaria |
| Gemina (*) (9) | Milano | » 589.307.389 | 13,05 | Finanziaria |
| G.I.M. (*) | Firenze | » 47.835.480 | 4,09 ord. | Finanziaria |
| Ing. C. Olivetti & C. (*) | Ivrea (To) | » 549.859.077 | 2,99 ord. | Industria macchine per ufficio |
| Italmobiliare (*) | Milano | » 68.000.000 | 4,99 ord. | Finanziaria |
| La Fondiaria Assicurazioni (*) | Firenze | » 69.600.000 | 15,00 | Assicurazioni |
| Montedison (*) | Milano | » 2.704.621.524 | 5,59 ord. | Industria chimica |
| Pirelli & C. (*) | Milano | » 137.920.619 | 7,90 ord. | Finanziaria |
| Pirelli S.p.A. (*) | Milano | » 839.174.525 | 2,54 (10) | Finanziaria |
| Sade Finanziaria | Milano | » 22.000.000 | 35,00 | Finanziaria |
| Snia BPD (*) | Milano | » 560.226.164 | 11,94 ord. | Produzioni per difesa e spazio e industria chimico-tessile |

(*) Società quotata in Borsa.

(1) Il 60% delle azioni è detenuto da Mediobanca e il restante 40% dalla stessa Tradevco come « Treasury shares ».

(2) Società controllata dalla Compass. Il residuo 20% del capitale della S.E.L.M.A. è detenuto dal Credito Italiano.

(3) 30% di Siemens Data.

(4) Il 7,18% del capitale è detenuto dalla stessa società mediante azioni proprie in portafoglio.

(5) Società controllata direttamente e indirettamente dalla F.B.M. - Hudson Italiana.

(6) Incluso il 10% in portafoglio dell'Intersomer.

(7) Società controllata direttamente e indirettamente dall'Intersomer. Il Gruppo detiene inoltre il 34% delle azioni dell'Incar (Nigeria) Ltd.

(8) 33,33% di I.H.F. - Internazionale Holding Fiat.

(9) La società rappresenta il maggior azionista della R.C.S. Editori.

(10) Percentuale riferita alle sole azioni ordinarie e di risparmio convertibili.

Successivamente al 30-6-1988 sono state acquistate ulteriori azioni Cartiere Burgo (portando la partecipazione al 15,97% del capitale ordinario), azioni Iniziativa Me.T.A. (ora Ferruzzi Finanziaria, pari al 3,5% del capitale ordinario di quest'ultima) nonché una partecipazione dell'1% nella BHF - Berliner Handels-und Frankfurter Bank.

4. ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

Mediobanca si avvale per le proprie operazioni di raccolta e di erogazione dell'organizzazione territoriale delle tre Banche di Interesse Nazionale. La procura per il rilascio dei propri certificati è estesa anche alle seguenti banche (affiliate alle BIN): Banca di Le-

gnano, Banco di Chiavari e della Riviera Ligure, Creditwest, Banca dei Comuni Vesuviani, Banco di Perugia.

L'istituto dispone di un ufficio di rappresentanza in Roma - Piazza di Spagna, 15.

5. PROPRIETÀ IMMOBILIARI DEL GRUPPO

| Ubicazione immobili | Superficie (mq.) | Valore di carico al 30-6-1988 | |
|---|------------------------|-------------------------------|----------------------|
| | | (milioni di lire) | (000 di lire al mq.) |
| <i>Mediobanca</i> | | | |
| MILANO: | | | |
| - Via Filodrammatici 6-8-10 | 6.874 ⁽¹⁾ | 27.600 | 4.015 |
| - Piazza Paolo Ferrari 6 ⁽²⁾ | 1.967 ⁽³⁾ | 10.400 | 5.287 |
| Totale | <u>8.841</u> | <u>38.000 ⁽⁴⁾</u> | 4.298 |
| <i>Compass</i> | | | |
| BARI: | | | |
| - Piazza Umberto I 58 | 242 | 641 | 2.649 |
| GENOVA: | | | |
| - Via XX Settembre 36 | 250 | 268 | 1.072 |
| ROMA: | | | |
| - Piazza di Monte Savello 30 | 1.700 | 8.211 | 4.830 |
| <i>Intersomer</i> | | | |
| MILANO: | | | |
| - Via Donizetti 48 | 1.717 | 4.821 ⁽⁵⁾ | 2.808 |
| <i>F.B.M. - Hudson Italiana</i> | | | |
| Terreni ⁽⁶⁾ : | | | |
| Milano | 10.700 | } 906 | } 1 |
| Terno d'Isola (Bg) | 601.000 ⁽⁷⁾ | | |
| Stabili: | | | |
| Milano | 15.300 | } 9.950 | } 174 |
| Terno d'Isola (Bg) | 42.000 | | |

(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 163 mq. di cantine e locali al piano terreno.

(4) Di cui 6.632 milioni di rivalutazione monetaria legge n. 576-1975 e 31.000 milioni di rivalutazione monetaria legge n. 72-1983.

(5) Di cui 632 milioni di rivalutazione monetaria legge n. 576-1975 e 4.000 milioni di rivalutazione monetaria legge n. 72-1983.

(6) Superficie non coperta.

(7) Di cui 300.000 mq. di terreni agricoli.

6. DIPENDENTI

| | 1983 | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 |
|--|------------|------------|----------------------|------------|------------|
| | | | (numero a fine anno) | | |
| Mediobanca: | | | | | |
| - ausiliari | 6 | 6 | 8 | 7 | 9 |
| - commessi | 9 | 7 | 7 | 7 | 5 |
| - impiegati e quadri | 189 | 195 | 195 | 200 | 207 |
| - funzionari e dirigenti | 53 | 54 | 58 | 60 | 63 |
| Totale | <u>257</u> | <u>262</u> | <u>268</u> | <u>274</u> | <u>284</u> |
| <i>Funzionari e dirigenti in % del totale dei dipendenti</i> | 20,6 | 20,6 | 21,6 | 21,9 | 22,2 |
| Compass | 244 | 252 | 265 | 283 | 320 |
| S.E.L.M.A. | 70 | 80 | 82 | 87 | 94 |
| Tradevco | 75 | 71 | 61 | 54 | 52 |
| Spafid | 34 | 34 | 33 | 33 | 31 |
| Compag | 14 | 14 | 14 | 21 | 31 |
| R. & S. | 9 | 9 | 9 | 10 | 11 |
| Totale | <u>703</u> | <u>722</u> | <u>732</u> | <u>762</u> | <u>823</u> |

segue

| <i>segue dipendenti</i> | 1983 | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 |
|---|--------------|--------------|----------------------|--------------|--------------|
| | | | (numero a fine anno) | | |
| Incar Tanzania | 254 | 261 | 276 | 272 | 262 |
| Incar (Zambia) | 224 | 197 | 205 | 189 | 204 |
| Intersomer | 50 | 49 | 82 | 73 | 64 |
| Seteci ⁽¹⁾ | 52 | 47 | — | — | — |
| Isis Motor ⁽²⁾ | 13 | — | — | — | — |
| Altre società | 183 | 142 | 123 | 117 | 82 |
| Totale Gruppo Intersomer (b) | 776 | 696 | 686 | 651 | 612 |
| F.B.M. - Hudson Italiana | 727 | 1.097 | 1.001 | 925 | 829 |
| Nuclital ⁽³⁾ | — | — | — | 4 | 4 |
| Ofmec ⁽⁴⁾ | 76 | 73 | 59 | — | — |
| Hudson Italiana ⁽⁵⁾ | 389 | — | — | — | — |
| Tecnesa ⁽⁶⁾ | 24 | — | — | — | — |
| Totale Gruppo F.B.M. (c) | 1.216 | 1.170 | 1.060 | 929 | 833 |
| Totale del Gruppo (a+b+c) | 2.695 | 2.588 | 2.478 | 2.342 | 2.268 |
| | | | (numero medio) | | |
| Mediobanca | 262 | 263 | 268 | 274 | 281 |

(1) Società incorporata dall'Intersomer nel 1985. Successivamente è stata costituita una nuova società denominata Seteci.

(2) Nel 1984 la società è stata ceduta dopo aver smobilizzato le relative attività.

(3) La società ha personale in forza dal 1986.

(4) Società ceduta nel 1986.

(5) Società incorporata dalla Costruzioni Meccaniche F.B.M. la quale ha contestualmente assunto la denominazione F.B.M. - Hudson Italiana.

(6) Nel 1984 il personale è stato trasferito alla F.B.M. - Hudson Italiana.

Le società Data Leasing, Promotex, Seteci, Tecnesa e Graucum non hanno personale. La Cofactor ha personale in forza dall'1-4-1988.

7. ATTIVITÀ BANCARIA DI MEDIOBANCA

| A) <i>Raccolta</i> | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 | 1988 |
|--|--------------|--------------|---------------------------------|---------------|---------------|
| | | | (miliardi di lire al 30 giugno) | | |
| Depositi vincolati e c/c con clienti | 5.785 | 6.672 | 6.892 | 6.692 | 7.356 |
| % su totale istituti di credito mobiliare .. | 29,2 | 29,0 | 27,7 | 26,6 | 20,2 |
| Obbligazioni | 1.353 | 1.465 | 2.267 | 3.733 | 3.626 |
| % su totale istituti di credito mobiliare .. | 3,9 | 4,1 | 5,9 | 8,7 | 7,7 |
| Totale | 7.138 | 8.137 | 9.159 | 10.425 | 10.982 |
| % su totale istituti di credito mobiliare .. | 13,1 | 13,8 | 14,4 | 15,3 | 13,1 |

B) *Obbligazioni in circolazione*

| Durata e denominazione | Tasso nominale | Importo in circolazione a fine giugno | | | | |
|--|----------------|---------------------------------------|------|--------------------|------|------|
| | | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 | 1988 |
| | | | | (miliardi di lire) | | |
| 1973-1988 s.s. Montefibre ⁽¹⁾ | 7,0 | 18 | 14 | 11 | 7 | 4 |
| 1973-1988 s.s. Banco di Santo Spirito ⁽¹⁾ | 7,0 | 13 | 11 | 8 | 6 | 3 |
| 1973-1988 s.s. SIP ⁽¹⁾ | 7,0 | 26 | 22 | 17 | 12 | 6 |

segue

segue obbligazioni in circolazione

| Durata e denominazione | Tasso nominale (%) | Importo in circolazione a fine giugno | | | | |
|---|--------------------|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 | 1988 |
| | | (miliardi di lire) | | | | |
| 1973-1988 (2) | 7,0 | 103 | 85 | 66 | 46 | 24 |
| 1977-1987 e 1978-1988 (2) | 12,0 | 205 | 155 | 105 | 55 | — |
| 1979-1989, 1980-1990, 1981-1991 1982-1992 e 1983-1993 (2) | 13,0 ÷ 18,0 | 290 | 205 | 170 | 105 | — |
| 1979-1989 s.s. Olivetti ord. (3) | 12,0 | 11 | — | — | — | — |
| 1980-1990 s.s. Snia ord. (3) | 13,0 | 51 | — | — | — | — |
| 1981-1991 s.s. FIDIS (1) | 13,0 | 233 | 220 | 187 | 81 | 60 |
| 1981-1991 s.s. La Metalli Industriale (3) | 13,0 | 35 | 35 | 34 | — | — |
| 1981-1991 s.s. B.I.I. risp. (3) | 13,0 | 42 | 42 | — | — | — |
| 1982-1988 (4) | 14,0 | 68 | 34 | 34 | 34 | — |
| 1982-1992 s.s. SELM ord. (3) | 14,0 | 198 | 197 | 169 | 155 | — |
| 1983-1993, 1984-1994 e 1985-1995 (2) | Variabile (5) | 60 | 240 | 330 | 270 | 270 |
| 1985-1995 s.s. Buitoni ord. (3) | 8,0 | — | 70 | 70 | 66 | 62 |
| 1985-1995 s.s. Buitoni risp. n.c. (3) | 10,0 | — | 48 | 48 | 47 | 39 |
| 1985-1995 s.s. Italcementi risp. n.c. (3) | 7,0 | — | 87 | 87 | 87 | 87 |
| 1986-1991 s.s. SIP ord. (3) | 8,0 | — | — | 270 | 270 | 270 |
| 1986-1993 s.s. Linificio risp. n.c. (3) | 7,0 | — | — | 22 | 22 | 22 |
| 1986-1993 s.s. Marzotto ord. (3) | 7,0 | — | — | 23 | 23 | 23 |
| 1986-1995 s.s. Italmobiliare risp. n.c. (3) | 7,0 | — | — | 64 | 64 | 64 |
| 1986-1996 s.s. CIR (già Sabaudia) ord., risp. conv. e risp. n.c. (3) | 7,0 | — | — | 123 | 123 | 120 |
| 1986-1996 s.s. Unicem risp. n.c. (3) | 7,0 | — | — | 105 | 105 | 89 |
| 1986-1996 s.s. CIR risp. n.c. (3) | 7,0 | — | — | 165 | 165 | 161 |
| 1986-1996 s.s. Pirelli & C. risp. n.c. (3) | 6,5 | — | — | 89 | 90 (6) | 90 |
| 1986-1997 s.s. Franco Tosi (3) | 7,0 | — | — | 70 | 70 | 70 |
| 1986-1991 cum warrant SIP | 2,0 | — | — | — | 109 (7) | 111 (7) |
| 1986-1993 s.s. Snia Tecnopolimeri ord. (3) | 7,0 | — | — | — | 28 | 28 |
| 1986-1995 s.s. Snia Fibre ord. (3) | 6,0 | — | — | — | 51 | 51 |
| 1986-1995 s.s. Italgas ord. (3) | 6,0 | — | — | — | 78 | 78 |
| 1986-1997 s.s. Toro Assicurazioni ord. e risp. (3) | 1,5 | — | — | — | 1.231 | 943 |
| 1986-1997 s.s. MITO ord. (3) | 3,0 | — | — | — | 203 | 100 |
| 1986-1997 s.s. SAES ord. (3) | 3,0 | — | — | — | 130 | 130 |
| 1987-1993 s.s. Immobiliare Metanopoli ord. | 7,0 | — | — | — | — | 113 |
| 1987-1992 s.s. SAIPEM cum warrant ord. | 5,0 | — | — | — | — | 105 |
| 1987-1994 s.s. Cementeria di Barletta ord. e priv. | 6,0 | — | — | — | — | 65 |
| 1987-1995 s.s. Cementerie Siciliane cum warrant ord. | 5,0 | — | — | — | — | 110 |
| 1987-1997 s.s. B.N.A. ord. | 5,0 | — | — | — | — | 24 |
| 1988-1994 s.s. Fidenza Vetraria ord. | 7,5 | — | — | — | — | 54 |
| 1988-1998 s.s. Pirelli S.p.A. ord. | 8,0 | — | — | — | — | 250 |
| Totale | | <u>1.353</u> | <u>1.465</u> | <u>2.267</u> | <u>3.733</u> | <u>3.626</u> |

(1) Parzialmente convertibili in azioni della società il cui nome contraddistingue la serie.

(2) I prestiti sono stati assunti a fermo dalle tre Banche di Interesse Nazionale.

(3) Convertibili in azioni della società il cui nome contraddistingue la serie. Il rimborso anticipato totale del prestito s.s. Olivetti ha avuto luogo dal 1° gennaio 1985, quello del prestito s.s. Snia dal 1° giugno 1985, quello del prestito s.s. B.I.I. dal 1° luglio 1985, quello del prestito s.s. La Metalli Industriale dal 1° gennaio 1987 e quello del prestito s.s. SELM dal 1° luglio 1987.

(4) Già parzialmente convertibili in azioni Mediobanca. La conversione (pari ad 1/3 dell'importo originario di 102 miliardi) è avvenuta l'1-1-1988.

(5) Con esclusione delle tranche XXV-XXVI-XXIX-XXX 1985-1995 il cui tasso è pari al 13,225%.

(6) Di cui 1,4 miliardi collocati il 29-7-1986.

(7) Controvalore di D.M. 150 milioni. La variazione nel 1988 è dovuta a differenze di cambio.

C) *Impieghi complessivi per cassa*

| | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 | 1988 |
|---|---------------------------------|--------------|--------------|----------------------------|----------------------------|
| | (miliardi di lire al 30 giugno) | | | | |
| <i>Crediti agevolati:</i> | | | | | |
| Medie e piccole industrie | 10 | 9 | 9 | 7 | 15 |
| % su totale istituti di credito mobiliare | 1,9 | 1,0 | 0,9 | 0,7 | 1,1 |
| Mezzogiorno | 36 | 28 | 25 | 32 | 30 |
| % su totale istituti di credito mobiliare | 2,1 | 2,0 | 2,5 | 4,6 | 5,6 |
| Esportazione | 595 | 504 | 341 | 305 | 218 |
| % su totale istituti di credito mobiliare | 9,6 | 7,5 | 6,3 | 7,2 | 6,4 |
| Ristrutturazione industriale | 220 | 277 | 286 | 261 | 240 |
| % su totale istituti di credito mobiliare | 20,5 | 15,8 | 13,5 | 12,1 | 11,4 |
| Altri | 20 | 40 | 55 | 74 | 115 |
| % su totale istituti di credito mobiliare | 0,2 | 0,3 | 0,3 | 0,4 | 0,6 |
| | 881 | 858 | 716 | 679 | 618 |
| Crediti finanziari a Paesi esteri | 416 | 358 | 303 | 293 | 257 |
| % su totale istituti di credito mobiliare | 10,2 | 8,5 | 9,7 | 7,2 | 6,1 |
| TOTALE (a) | 1.297 | 1.216 | 1.019 | 972 | 875 |
| % su totale istituti di credito mobiliare | 5,3 | 4,5 | 3,6 | 3,0 | 2,8 |
| <i>Crediti non agevolati:</i> | | | | | |
| Crediti a non residenti | 48 | 107 | 65 | 57 | 15 |
| % su totale istituti di credito mobiliare | 16,9 | 36,2 | 34,4 | 25,1 | 3,0 |
| Altre operazioni | 4.470 | 4.753 | 5.477 | 7.242 | 7.902 |
| % su totale istituti di credito mobiliare | 11,3 | 10,8 | 10,7 | 12,6 | 12,1 |
| TOTALE (b) | 4.518 | 4.860 | 5.542 | 7.299 | 7.917 |
| % su totale istituti di credito mobiliare | 11,3 | 11,0 | 10,8 | 12,7 | 12,1 |
| TOTALE (a + b) | 5.815 | 6.076 | 6.561 | 8.271⁽¹⁾ | 8.792⁽¹⁾ |
| % su totale istituti di credito mobiliare | 9,0 | 8,5 | 8,2 | 9,2 | 9,1 |
| Impieghi per dipendente | 22,3 | 22,9 | 24,3 | 29,8 | 31,0 |
| <i>in % degli impieghi complessivi:</i> | | | | | |
| Crediti agevolati | 22,3 | 20,0 | 15,5 | 11,8 | 10,0 |
| Crediti non agevolati | 77,7 | 80,0 | 84,5 | 88,2 | 90,0 |
| Totale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

(1) Esclusi i fondi vincolati presso banche.

D) *Movimento degli impieghi complessivi per cassa*

| | 1983-84 | 1984-85 | 1985-86 | 1986-87 | 1987-88 |
|---|--------------------|---------|---------|---------|---------|
| | (miliardi di lire) | | | | |
| Saldi in essere all'inizio dell'esercizio | 5.371 | 5.815 | 6.076 | 6.561 | 8.271 |
| + Erogazioni | 1.840 | 2.643 | 3.317 | 3.807 | 2.708 |
| - Rimborsi | 1.396 | 2.382 | 2.832 | 2.097 | 2.187 |
| Saldi in essere alla chiusura dell'esercizio | 5.815 | 6.076 | 6.561 | 8.271 | 8.792 |
| Variazione netta | 444 | 261 | 485 | 1.710 | 521 |
| <i>% sui saldi in essere all'inizio dell'esercizio:</i> | | | | | |
| Erogazioni | 34,3 | 45,5 | 54,6 | 58,0 | 32,7 |
| Rimborsi | 26,0 | 41,0 | 46,6 | 32,0 | 26,4 |

8. ATTIVITÀ COLLATERALI

| A) <i>Prestiti alle famiglie</i> ⁽¹⁾ | 1983 | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 |
|--|--------------|--------------|--------------------|--------------|----------------------|
| | | | (miliardi di lire) | | |
| <i>Nuove operazioni perfezionate nell'esercizio</i> ⁽²⁾ : | | | | | |
| Prestiti automobilistici | 178,6 | 243,8 | 302,0 | 263,6 | 185,8 |
| Prestiti personali | 58,8 | 92,1 | 132,5 | 177,2 | 163,6 |
| Altri | 3,8 | 8,6 | 10,9 | 10,7 | 4,6 |
| Totale | 241,2 | 344,5 | 445,4 | 451,5 | 354,0 |
| Prestiti in essere al 31 dicembre ⁽³⁾ | 375,7 | 538,4 | 728,2 | 818,7 | 662,0 ⁽⁴⁾ |

(1) Attività della Compass.

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

(3) Inclusi gli interessi differiti, esclusi gli interessi di mora.

(4) La variazione è dovuta prevalentemente al trasferimento di crediti alla Cofactor (69 miliardi, inclusa la relativa svalutazione di 45 miliardi posta a carico dell'esercizio).

| B) <i>Leasing</i> | 1983 | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 |
|---|--------------|--------------|--------------------|--------------|--------------|
| | | | (miliardi di lire) | | |
| <i>Valore dei beni in locazione al 31 dicembre:</i> | | | | | |
| Macchine, impianti e autoveicoli ⁽¹⁾ | 191,6 | 243,6 | 335,5 | 410,6 | 569,3 |
| Elaboratori elettronici ⁽²⁾ | 24,5 | 19,9 | 15,4 | 10,0 | 5,3 |
| Totale | 216,1 | 263,5 | 350,9 | 420,6 | 574,6 |
| <i>Ricavi di locazione:</i> | | | | | |
| Macchine, impianti e autoveicoli ⁽¹⁾ | 84,6 | 102,3 | 129,2 | 149,3 | 171,5 |
| Elaboratori elettronici ⁽²⁾ | 8,6 | 7,9 | 6,2 | 3,4 | 2,0 |
| Totale | 93,2 | 110,2 | 135,4 | 152,7 | 173,5 |

(1) Di proprietà della S.E.L.M.A.

(2) Di proprietà della Data Leasing.

| C) <i>Amministrazioni fiduciarie</i> | 1983 | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 |
|---|--------------|--------------|---|--------------|--------------|
| | | | (valore nominale in miliardi di lire a fine anno) | | |
| Titoli e valori amministrati dalla Spafid | 1.186 | 1.348 | 692 | 1.031 | 1.103 |
| Titoli e valori amministrati dalla Compag | 10 | 14 | 11 | 12 | 12 |
| Totale | 1.196 | 1.362 | 703 | 1.043 | 1.115 |

| D) <i>Commercio internazionale</i> | 1983 | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 |
|--|-------------|-------------|--------------------|-------------|-------------|
| | | | (miliardi di lire) | | |
| <i>Fatturato delle principali società del Gruppo Intersomer:</i> | | | | | |
| Intersomer | 30,8 | 23,6 | 41,2 | 37,4 | 27,9 |
| Incar Tanzania | 15,0 | 10,2 | 32,9 | 10,9 | 5,7 |
| Incar (Zambia) | 5,6 | 4,4 | 2,9 | 1,0 | 2,5 |
| Incar Zimbabwe | 5,3 | 4,5 | 3,3 | 2,5 | 1,6 |
| Seteci | 16,2 | 13,4 | — | — | — |
| Incar (Côte d'Ivoire) | 1,1 | 0,5 | — | — | — |
| Totale ⁽¹⁾ | 74,0 | 56,6 | 80,3 | 51,8 | 37,7 |

(1) Oltre a 118 miliardi nel 1983, a 99 miliardi nel 1984, a 83 miliardi nel 1985, a 15 miliardi nel 1986 e a 12 miliardi nel 1987 fatturati dall'Incar (Nigeria), in cui la percentuale di partecipazione è pari al 34%.

9. RISULTATI ECONOMICI

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

| | 1983-84 | 1984-85 | 1985-86 | 1986-87 | 1987-88 |
|---|-----------|--------------|-------------------|-------------|--------------|
| | | | (milioni di lire) | | |
| Ricavi finanziari | 1.194.365 | 1.260.137 | 1.268.951 | 1.210.710 | 1.144.582 |
| - Costo del denaro | 994.399 | 1.075.878 | 1.070.066 | 1.067.503 | 927.644 |
| | 199.966 | 184.259 | 198.885 | 143.207 | 216.938 |
| - Costo del lavoro | 14.594 | 16.610 | 18.428 | 21.111 | 25.458 |
| - Commissioni di sportello | 29.840 | 34.678 | 36.603 | 38.983 | 40.537 |
| - Spese generali | 5.937 | 7.387 | 8.598 | 9.219 | 14.027 |
| | 149.595 | 125.584 | 135.256 | 73.894 | 136.916 |
| + Commissioni, provvigioni ed altri ricavi (1) | 5.643 | 5.133 | 5.962 | 3.571 | 3.388 |
| + Utili da collocamento e negoziazione titoli (2) | 8.040 | 65.896 (3) | 147.261 (3) | 124.194 | 43.073 |
| - Commissioni, provvigioni ed altri oneri ... | 2.120 | 1.763 | 2.476 | 2.702 | 2.948 |
| | 161.158 | 194.850 | 286.003 | 198.957 | 180.429 |
| + Dividendi e redditi immobiliari | 14.685 | 26.724 | 48.395 | 41.738 | 53.585 |
| - Oneri fiscali diversi (4) | 1.543 | 5.742 | 2.507 | 2.655 | 2.759 |
| - Ammortamenti | 1.538 | 1.868 | 1.776 | 3.245 | 3.550 |
| UTILE CORRENTE PRIMA DELLE IMPOSTE | 172.762 | 213.964 | 330.115 | 234.795 | 227.705 |
| ± Sopravvenienze attive e passive (saldo) | + 55 | + 16.555 (5) | + 18.143 (6) | + 5.909 (7) | + 14.348 (8) |
| - Accantonamenti al fondo rischi | 31.210 | 40.352 | 67.992 | 61.082 | 42.731 |
| - Accantonamenti al fondo rischi su crediti per interessi di mora | 1.025 | 453 | 204 | 7 | 19 |
| - Accantonamenti al fondo partecipazioni in società consortili | 600 | 592 | — | — | — |
| + Utilizzo del fondo svalutazione partecipazioni | — | — | — | — | 7.503 |
| - Accantonamenti al fondo crediti consolidati | 29.079 | 17.879 | 2.980 | — | — |
| - Svalutazione titoli e partecipazioni | 3.573 | 243 | 6.267 | 4.243 | 66.089 |
| | 107.330 | 171.000 | 270.815 | 175.372 | 140.717 |
| - Imposte relative all'esercizio | 21.281 | 41.255 | 97.973 | 62.372 | 20.172 |
| UTILE NETTO | 86.049 | 129.745 | 172.842 | 113.000 | 120.545 |

(1) Sono inclusi gli interessi su crediti di imposta di competenza dell'esercizio.

(2) Escluse le differenze di cui alla nota 6 della Tab. 9.G.

(3) La variazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta principalmente alla liquidazione di titoli acquisiti nell'ambito di consorzi di garanzia.

(4) Si tratta in massima parte delle imposte sostitutive, al netto dei recuperi da clienti.

(5) Di cui 10.500 milioni di utilizzo del fondo partecipazioni in società consortili (sopravvenienza relativa alla messa in liquidazione alla scadenza di legge della Consortile Pirelli) e 4.524 milioni per utilizzo del fondo scarti e spese di emissione prestiti per quote esuberanti. Sono pure inclusi 709 milioni per recupero di crediti passati a perdite in esercizi precedenti.

(6) Di cui 11.250 milioni di utilizzo del fondo partecipazioni in società consortili (sopravvenienza attiva relativa alla messa in liquidazione della Consortile Montefibre) e 5.151 milioni per utilizzo del fondo scarti e spese di emissione prestiti per quote esuberanti. Sono pure inclusi 479 milioni per recupero di crediti passati a perdite in esercizi precedenti.

(7) Di cui 1.800 milioni di utilizzo del fondo partecipazioni in società consortili (sopravvenienza attiva relativa alla messa in liquidazione della Consortile Tubitalia).

(8) Di cui 8.696 milioni di utilizzo del fondo scarti e spese di emissione prestiti per quote esuberanti.

B) Margine lordo della gestione denaro (1)

| | 1983-84 | 1984-85 | 1985-86 | 1986-87 | 1987-88 |
|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | | (in %) | | |
| Rendimento medio | 17,19 | 16,19 | 14,79 | 12,44 | 11,44 |
| - Costo medio del denaro | 15,35 | 15,05 | 13,69 | 11,87 | 9,92 |
| Margine lordo | 1,84 | 1,14 | 1,10 | 0,57 | 1,52 |

(1) Calcolato sulla base dei saldi medi effettivi. Sono escluse le operazioni in divisa.

C) *Incidenza dei costi sui ricavi finanziari*

| | 1983-84 | 1984-85 | 1985-86 | 1986-87 | 1987-88 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | | (in %) | | |
| Costo del denaro | 83,2 | 85,4 | 84,3 | 88,2 | 81,1 |
| Costo del lavoro | 1,2 | 1,3 | 1,5 | 1,7 | 2,2 |
| Commissioni di sportello | 2,5 | 2,7 | 2,9 | 3,2 | 3,5 |
| Spese generali | 0,5 | 0,6 | 0,7 | 0,8 | 1,2 |
| Altre voci (saldo) | - 1,9 | - 7,0 | - 15,4 | - 13,3 | - 7,9 |
| Totale | 85,5 | 83,0 | 74,0 | 80,6 | 80,1 |
| Utile corrente prima delle imposte | 14,5 | 17,0 | 26,0 | 19,4 | 19,9 |
| Totale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

D) *Ricavi finanziari*

| | 1983-84 | 1984-85 | 1985-86 | 1986-87 | 1987-88 |
|--|-----------|-----------|-------------------|-----------|-----------|
| | | | (milioni di lire) | | |
| Interessi e commissioni su finanziamenti e sconti | 816.435 | 847.478 | 829.842 | 733.675 | 780.200 |
| <i>Rendimento medio (%)</i> ⁽¹⁾ | 16,80 | 16,04 | 14,73 | 12,47 | 11,57 |
| Interessi da altre istituzioni creditizie | 38.829 | 26.591 | 25.383 | 23.826 | 17.197 |
| <i>Rendimento medio (%)</i> ⁽²⁾ | 15,00 | 14,66 | 12,93 | 10,06 | 9,30 |
| Interessi su titoli a reddito fisso ⁽³⁾ | 309.094 | 355.140 | 391.511 | 432.742 | 325.166 |
| <i>Rendimento medio (%)</i> ⁽²⁾ | 18,54 | 16,64 | 15,02 | 12,43 | 11,55 |
| Interessi di mora | 1.025 | 453 | 204 | 7 | 19 |
| Altri ricavi ⁽⁴⁾ | 28.982 | 30.475 | 22.011 | 20.460 | 22.000 |
| Totale | 1.194.365 | 1.260.137 | 1.268.951 | 1.210.710 | 1.144.582 |

(1) Calcolato sulla base dei saldi medi effettivi. Sono escluse le operazioni in divisa.

(2) Calcolato sulla base dei saldi medi effettivi.

(3) Inclusive le differenze di cui alla nota 6 della Tab. 9.G. Nel 1987-88 sono inclusi i proventi da polizze di credito commerciale.

(4) Si tratta prevalentemente di interessi su riporti.

E) *Costo del denaro*

| | 1983-84 | 1984-85 | 1985-86 | 1986-87 | 1987-88 |
|--|---------|-----------|-------------------|-----------|---------|
| | | | (milioni di lire) | | |
| Interessi su certificati di deposito e c/c con clienti | 800.772 | 893.696 | 864.735 | 817.742 | 693.150 |
| <i>Costo medio (%)</i> ⁽¹⁾ | 16,29 | 15,62 | 14,32 | 12,73 | 10,51 |
| Interessi su obbligazioni | 177.103 | 171.739 | 192.602 | 224.692 | 199.269 |
| <i>Costo medio (%)</i> ⁽²⁾ | 12,98 | 13,29 | 11,77 | 9,71 | 8,31 |
| Interessi ad istituzioni creditizie | 12.500 | 8.729 | 12.729 | 25.068 | 35.225 |
| Altri interessi passivi | 4.024 | 1.714 | o | 1 | — |
| Totale | 994.399 | 1.075.878 | 1.070.066 | 1.067.503 | 927.644 |

(1) Calcolato sulla base dei saldi medi effettivi. Sono escluse le operazioni in divisa.

(2) Calcolato sulla base dei saldi medi effettivi.

| F) <i>Costo del lavoro</i> | 1983-84 | 1984-85 | 1985-86 | 1986-87 | 1987-88 |
|--|---------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------------|
| | | | (milioni di lire) | | |
| Retribuzioni dirette | 9.522 | 10.872 | 12.215 | 14.262 | 17.113 |
| Contributi | 3.609 | 4.194 | 4.707 | 5.292 | 6.383 |
| Costi diversi per il personale | 46 | 63 | 58 | 62 | 181 |
| Accantonamenti al fondo anzianità | 1.417 | 1.481 | 1.448 | 1.495 | 1.781 |
| Costo complessivo | 14.594 | 16.610 | 18.428 | 21.111 | 25.458 |
| Costo per dipendente | 55,7 | 63,2 | 68,8 | 77,0 | 90,6 |
| | | | | | |
| G) <i>Utili da collocamento e negoziazione titoli</i> | 1983-84 | 1984-85 | 1985-86 | 1986-87 | 1987-88 |
| | | | (milioni di lire) | | |
| <i>Titoli azionari:</i> | | | | | |
| Vendite | 9.932 | 148.785 | 536.963 | 651.816 | 165.787 |
| - Acquisti | 48.145 | 159.734 ⁽¹⁾ | 572.464 | 632.648 | 470.362 ⁽²⁾ |
| - Esistenza all'inizio dell'esercizio | 337.475 | 454.637 | 517.454 | 671.741 | 746.748 |
| + Esistenza alla chiusura dell'esercizio | 379.310 | 517.697 | 677.798 | 748.577 | 1.078.902 |
| UTILE (a) | 3.622 | 52.111 ⁽³⁾ | 124.843 ⁽⁴⁾ | 96.004 ⁽⁵⁾ | 27.579 |
| | | | | | |
| <i>Titoli a reddito fisso:</i> | | | | | |
| Vendite | 5.288.523 | 2.174.550 | 2.097.510 | 4.016.911 | 6.276.461 |
| - Acquisti | 5.377.102 | 3.080.382 | 2.805.667 | 3.876.018 | 5.776.958 |
| - Esistenza all'inizio dell'esercizio | 1.233.112 | 1.324.647 | 2.240.951 | 2.954.391 | 2.835.093 |
| + Esistenza alla chiusura dell'esercizio | 1.324.647 | 2.240.951 | 2.954.601 | 2.837.507 | 2.353.403 |
| ± Storno differenze su operazioni a termine ⁽⁶⁾ | - 1.328 | - 2.889 | - 1.506 | - 12.076 | - 10.868 |
| UTILE (b) | 1.628 | 7.583 | 3.987 | 11.933 | 6.945 |
| | | | | | |
| <i>Commissioni per collocamento titoli</i> (c) | <i>2.790</i> | <i>6.202</i> | <i>18.431</i> | <i>16.257</i> | <i>8.549</i> |
| UTILI DA COLLOCAMENTO E NEGOZIAZIONE TITOLI (a + b + c) | 8.040 | 65.896 | 147.261 | 124.194 | 43.073 |

(1) Di cui 29.889 milioni per acquisti di azioni La Fondiaria, 29.664 milioni per sottoscrizione di azioni Fiat e 25.841 milioni per sottoscrizione di azioni Gemina.

(2) Di cui 238.410 milioni per acquisti di azioni Compagnie du Midi.

(3) Di cui 39.277 milioni su azioni e diritti di opzione Montedison e 9.566 milioni su azioni e diritti di opzione Gemina nell'ambito della liquidazione dei relativi consorzi di garanzia.

(4) Di cui 88.278 milioni su azioni Montedison e 22.222 milioni su azioni Gemina.

(5) Di cui 28.230 milioni su azioni FIDIS rivenienti dalla conversione di obbligazioni, 18.855 milioni su azioni Montedison risp. e 15.825 milioni su azioni Caffaro.

(6) Saldo fra utili e perdite rilevati nell'ambito delle operazioni di tesoreria su titoli di Stato, costituenti conguaglio degli interessi nominali percepiti nelle singole operazioni.

10. SITUAZIONE PATRIMONIALE

A) *Stati patrimoniali di Mediobanca al 30 giugno*

| | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 | 1988 |
|---|-----------|-----------|-------------------|------------|------------|
| | | | (milioni di lire) | | |
| Cassa | 108 | 101 | 121 | 76 | 114 |
| Depositi presso altre istituzioni creditizie | 368.671 | 260.748 | 412.626 | 190.625 | 494.657 |
| Titoli a reddito fisso e polizze di credito commerciale | 1.324.647 | 2.240.951 | 2.954.391 | 2.835.093 | 2.496.168 |
| Impieghi complessivi per cassa | 5.814.577 | 6.076.488 | 6.561.095 | 8.378.298 | 8.902.190 |
| Impieghi e disponibilità | 7.508.003 | 8.578.288 | 9.928.233 | 11.404.092 | 11.893.129 |

segue

segue stati patrimoniali

| | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 | 1988 |
|--|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | (milioni di lire) | | | | |
| Mobili e impianti (1) | o | o | o | o | o |
| Scarti su emissione prestiti (2) | 6.730 | | | | |
| Crediti e attività diverse | 408.526 | 545.144 (3) | 425.317 | 458.313 | 400.739 (4) |
| TOTALE (a) | 7.923.259 | 9.123.432 | 10.353.550 | 11.862.405 | 12.293.868 |
| Provvista | 7.270.343 | 8.289.261 | 9.424.813 | 10.849.113 | 11.462.871 |
| Debiti e passività diverse | 216.170 | 275.518 | 278.584 | 304.111 | 264.775 |
| Fondo imposte | 30.590 | 68.616 | 109.394 | 103.928 | 99.757 |
| Fondo anzianità dipendenti | 9.812 | 11.207 | 12.281 | 13.059 | 14.462 |
| Fondo rischi su crediti per interessi di mora | 1.754 | 958 | 683 | 683 | 385 |
| TOTALE (b) | 7.528.669 | 8.645.560 | 9.825.755 | 11.270.894 | 11.842.250 |
| SALDO (a - b) = (c) | 394.590 | 477.872 | 527.795 | 591.511 | 451.618 |
| Immobili | 38.000 | 38.000 | 38.000 | 38.000 | 38.000 |
| - Fondi svalutazione e ammortamento (5) | 8.140 | 2.280 | 3.420 | 4.560 | 5.700 |
| Immobili netti | 29.860 | 35.720 | 34.580 | 33.440 | 32.300 |
| Partecipazioni | 454.637 | 517.454 | 671.741 | 746.748 | 1.042.874 |
| TOTALE (d) | 484.497 | 553.174 | 706.321 | 780.188 | 1.075.174 |
| CAPITALE NETTO (c + d) = (e) | 879.087 | 1.031.046 | 1.234.116 | 1.371.699 | 1.526.792 |
| <i>rappresentato da:</i> <i>d/e (in %)</i> | <i>55,1</i> | <i>53,7</i> | <i>57,2</i> | <i>56,9</i> | <i>70,4</i> |
| Capitale sociale | 170.000 | 170.000 | 170.000 | 170.000 | 204.000 |
| Riserve | 135.041 | 201.333 | 301.584 | 431.827 | 510.147 (6) |
| Fondi rischi | 275.000 | 315.000 | 397.000 | 492.000 | 560.950 |
| Fondi svalutazione titoli e partecipazioni (7) | 13.761 | 7.761 | 7.761 | 15.661 | 8.158 |
| Fondo partecipazioni in società consortili | 22.958 | 13.050 | 1.800 | — | — |
| Fondo accantonamenti su crediti consolidati | 66.378 | 84.257 | 73.229 (8) | 39.311 (8) | 13.092 (8) |
| Rivalutazione monetaria legge n. 72-1983 | 109.900 (9) | 109.900 | 109.900 | 109.900 | 109.900 |
| Utile netto | 86.049 | 129.745 | 172.842 | 113.000 | 120.545 |

(1) Al netto del relativo fondo ammortamento.

(2) Al netto del fondo scarti e spese di emissione prestiti, incrementato sia mediante prelievi dagli utili netti d'esercizio sia con stanziamenti a carico del conto economico determinati con le aliquote fiscalmente ammesse.

(3) Sono compresi 205.455 milioni pari al controvalore delle emissioni convertibili s.s. Buitoni ord. e risp. e s.s. Italcementi risp., sottoscritte dalle Banche di Interesse Nazionale il 28-6-1985 e successivamente offerte in opzione rispettivamente agli azionisti della Buitoni e a quelli dell'Italmobiliare con regolamento al 9-8-1985.

(4) Di cui 60.375 milioni di crediti per imposte da recuperare e relativi interessi e 385 milioni di crediti v/ clienti per interessi di mora.

(5) Nel 1985 il fondo svalutazione immobili (7.000 milioni) è stato girato alle riserve.

(6) In caso di distribuzione agli azionisti 259.694 milioni non concorrono a formare il reddito imponibile, 148.041 milioni sono soggetti al pagamento dell'imposta di conguaglio del 15% e 102.412 milioni sono soggetti al pagamento dell'imposta di conguaglio del 56,25%.

(7) Si tratta di fondi costituiti in sede di destinazione degli utili d'esercizio. Nel 1985 il fondo svalutazione titoli (6.000 milioni) è stato girato alle riserve.

(8) La variazione rispetto all'esercizio precedente include il giro di 14.008 milioni nel 1986, di 33.918 milioni nel 1987 e di 26.219 milioni nel 1988 ai fondi rischi.

(9) La rivalutazione è stata effettuata con il metodo indiretto ed ha avuto contropartita negli immobili per 31.000 milioni e nelle partecipazioni per 78.900 milioni (azioni Assicurazioni Generali 41.000 milioni, azioni La Fondiaria 21.300 milioni, azioni Snia BPD ord. 5.000 milioni, azioni Montedison 3.000 milioni, azioni Caffaro 700 milioni, azioni Costruzioni Meccaniche F.B.M. 5.500 milioni, azioni Hudson Italiana 2.400 milioni).

B) Provvista

| | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 | 1988 |
|-----------------------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | (milioni di lire) | | | | |
| Depositi vincolati | 5.781.587 | 6.516.343 | 6.884.946 | 6.687.165 | 7.350.899 |
| % su totale provvista | 79,5 | 78,6 | 73,0 | 61,6 | 64,1 |
| C/c con clienti | 3.370 | 155.391 | 6.414 | 4.696 | 5.453 |
| % su totale provvista | 0,1 | 1,9 | 0,1 | 0,1 | 0,1 |

segue

| <i>segue provvista</i> | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 | 1988 |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | (milioni di lire) | | |
| Obbligazioni | 1.353.147 | 1.465.059 | 2.267.285 | 3.733.138 | 3.625.388 |
| % su totale provvista | 18,6 | 17,7 | 24,1 | 34,4 | 31,6 |
| Raccolta | 7.138.104 | 8.136.793 | 9.158.645 | 10.424.999 | 10.981.740 |
| % su totale provvista | 98,2 | 98,2 | 97,2 | 96,1 | 95,8 |
| Conti con banche estere ⁽¹⁾ , fondi B.E.I., Mediocredito e Ministero del Tesoro | 132.239 | 152.468 | 266.168 | 424.114 | 481.131 |
| % su totale provvista | 1,8 | 1,8 | 2,8 | 3,9 | 4,2 |
| Totale | 7.270.343 | 8.289.261 | 9.424.813 | 10.849.113 | 11.462.871 |

(1) In contropartita di finanziamenti in divisa.

C) Impieghi complessivi per cassa

| | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 | 1988 |
|--|------------------|------------------|-------------------|------------------|---------------------------------|
| | | | (milioni di lire) | | |
| Finanziamenti | 5.508.471 | 5.946.757 | 6.405.895 | 7.938.156 | 8.499.648 |
| % su totale impieghi complessivi | 94,7 | 97,9 | 97,6 | 94,8 | 95,5 |
| Portafoglio sconto | 17.028 | 26.500 | 40.340 | 61.800 | 100.676 |
| % su totale impieghi complessivi | 0,3 | 0,4 | 0,6 | 0,7 | 1,1 |
| Riporti ed anticipazioni | 289.078 | 103.231 | 114.860 | 271.060 | 192.016 |
| % su totale impieghi complessivi | 5,0 | 1,7 | 1,8 | 3,2 | 2,2 |
| Fondi vincolati presso banche | — | — | — | 107.282 | 109.850 |
| % su totale impieghi complessivi | — | — | — | 1,3 | 1,2 |
| Totale | 5.814.577 | 6.076.488 | 6.561.095 | 8.378.298 | 8.902.190 ⁽¹⁾ |

(1) Sono incluse rate scadute per complessivi 22.023 milioni (di cui 19.608 milioni incassati successivamente alla chiusura dell'esercizio e 2.415 milioni relativi a « crediti finanziari » assicurati dalla SACE a fronte dei quali sono in corso indennizzi di pari importo) e partite in contenzioso per 467 milioni (assistite da adeguate garanzie).

D) Impieghi e disponibilità: ripartizione percentuale

| | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 | 1988 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | | (in %) | | |
| Cassa | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Depositi presso istituzioni creditizie | 4,9 | 3,1 | 4,1 | 1,7 | 4,2 |
| Titoli a reddito fisso e polizze di credito commerciale | 17,6 | 26,1 | 29,8 | 24,8 | 21,0 |
| Totale | 22,5 | 29,2 | 33,9 | 26,5 | 25,2 |
| Impieghi complessivi per cassa | 77,5 | 70,8 | 66,1 | 73,5 | 74,8 |
| Totale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |
| <i>in % della provvista</i> | <i>103,3</i> | <i>103,5</i> | <i>105,3</i> | <i>105,1</i> | <i>103,8</i> |

E) Titoli a reddito fisso

| | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 | 1988 |
|---|-----------|-----------|-------------------|-----------|-----------|
| | | | (milioni di lire) | | |
| B.O.T. e C.C.T. | 1.279.800 | 2.162.328 | 2.739.198 | 2.456.160 | 1.919.936 |
| Valore di carico in % del valore nominale | 98,9 | 99,1 | 98,9 | 99,0 | 97,3 |
| Buoni del Tesoro poliennali | 1.876 | — | 16.048 | 126.201 | 115.632 |
| Valore di carico in % del valore nominale | 100,3 | — | 99,3 | 96,2 | 97,7 |
| Titoli garantiti dallo Stato | 14.280 | 11.391 | 6.722 | 10.874 | 4.461 |
| Valore di carico in % del valore nominale | 86,0 | 86,2 | 86,0 | 95,2 | 89,8 |

segue

segue titoli a reddito fisso

| | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 | 1988 |
|---|-----------|-----------|-------------------|-----------|---------------|
| | | | (milioni di lire) | | |
| Titoli parificati | — | — | 111.851 | 166.002 | 222.229 |
| Valore di carico in % del valore nominale | — | — | 98,5 | 98,8 | 99,0 |
| Obbligazioni in lire | 28.245 | 66.926 | 69.358 | 64.598 | 50.048 |
| Valore di carico in % del valore nominale | 98,4 | 100,6 | 104,0 | 100,9 | 97,3 |
| Obbligazioni in valuta | 446 | 306 | 11.214 | 11.258 | 11.036 |
| Valore di carico in % del valore nominale (1) | 38,4 | 34,4 | 96,7 | 93,0 | 89,9 |
| Totale | 1.324.647 | 2.240.951 | 2.954.391 | 2.835.093 | 2.323.342 (2) |
| Plusvalenza (+) o minusvalenza (-) rispetto ai corsi di Borsa a fine giugno (3) | + 37.952 | + 102.344 | + 155.937 | + 104.740 | + 29.111 |

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

(2) Esclusi 172.826 milioni di polizze di credito commerciale.

(3) Per i titoli in lire la plusvalenza è stata determinata in base alla media dei prezzi di compenso del trimestre aprile-giugno.

Criteri di valutazione dei titoli nel 1988: per i titoli in lire, minore tra il valore di carico e la media dei prezzi di compenso del trimestre aprile-giugno; per i titoli in valuta, minore tra il valore di carico ed i corsi a fine giugno espressi in lire ai cambi della medesima data. In caso di realizzo i titoli sono stati scaricati contabilmente secondo i criteri previsti dagli articoli 62 e 64 del D.P.R. 29-9-1973 n. 597 (LIFO a scatti).

F) Partecipazioni

| Società | Valore di carico | | Quota di partecipazione | | Valore pro-quota in base al capitale netto (1) | | Dividendi lordi pro-quota (2) | |
|---|-------------------|-------------|-------------------------|-----------|--|-------------|-------------------------------|---------|
| | 1987 | 1988 | 1987 | 1988 | 1987 | 1988 | 1986-87 | 1987-88 |
| | (milioni di lire) | | (in %) | | (milioni di lire) | | (milioni di lire) | |
| Compagnie du Midi | — | 238.410 (3) | — | 2,52 | — | 238.410 | — | — |
| Montedison (ord.) | 93.588 | 93.588 | 5,98 | 5,59 | 279.888 (4) | 211.092 (4) | 4.704 | — |
| Gemina (ord. e risp. conv.) | 40.962 | 92.438 | 13,37 | 13,05 (5) | 247.100 (4) | 203.573 (4) | 4.558 | 5.801 |
| La Fondiaria Assicurazioni | 86.731 | 86.731 | 15,00 | 15,00 | 793.336 (4) | 636.840 (4) | 3.915 | 5.220 |
| SIP-Italiana Telecomunicazioni (ord.) | 83.760 | 69.776 | 3,05 | 3,05 | 80.640 (4) | 79.296 (4) | 4.368 | 4.704 |
| Snia BPD: ord. | 58.518 | 58.407 | 12,10 | 11,94 | 198.082 (4) | 125.020 (4) | 6.391 | — |
| risp. n.c. | 19.672 | 9.228 | 10,22 | 10,22 | 16.159 (4) | 8.619 (4) | — | 466 |
| Cartiere Burgo conv.) | 46.390 | 59.860 | 12,73 | 14,61 | 108.027 (4) | 134.742 (4) | 3.429 | 4.298 |
| Assicurazioni Generali | 51.882 | 52.246 | 5,46 | 5,48 | 1.264.890 (4) | 992.766 (4) | 4.055 | 5.730 |
| Fiat (ord.) | 36.280 | 36.280 | 3,23 | 3,23 | 562.186 (4) | 422.868 (4) | — | 9.588 |
| Ing. C. Olivetti & C. (ord.) | 31.635 | 31.635 | 2,99 | 2,99 | 171.256 (4) | 134.121 (4) | — | 9.028 |
| SAIPEM (ord. e risp. conv.) | 15.582 | 29.886 (6) | 3,21 | 2,80 | 18.069 (4) | 29.951 (4) | 1.662 | 409 |
| Pirelli S.p.A. (ord. e risp. conv.) ... | 25.629 | 28.803 | 4,29 | 2,54 | 80.118 (4) | 50.101 (4) | 1.590 | 1.590 |
| Pirelli & C.: ord. | 21.849 | 22.509 | 7,84 | 7,90 | 58.934 (4) | 40.860 (4) | 1.890 | 2.045 |
| risp. n.c. | 2.183 | 2.183 | 4,20 | 4,09 | 3.225 (4) | 2.210 (4) | | |
| Italmobiliare (ord.) | 20.556 | 20.556 | 4,99 | 4,99 | 37.147 (4) | 29.745 (4) | 140 | 154 |
| Cofide (ord.) | 20.023 | 20.023 | 2,50 | 2,33 | 20.200 (4) | 27.674 (4) | — | 303 |
| SME | 14.463 | 14.463 | 4,09 | 4,09 | 60.518 (4) | 59.918 (4) | 1.284 | — |
| Caffaro | 8.902 | 8.902 | 7,08 | 6,57 | 21.042 (4) | 13.086 (4) | 788 | 801 |
| Sade Finanziaria | 7.700 | 7.700 | 35,00 | 35,00 (7) | 8.435 | 8.240 | — | — |
| STET (ord.) | 5.839 | 5.839 | 0,35 | 0,35 | 15.960 (4) | 13.933 (4) | 743 | 791 |
| AME Finanziaria | 5.744 | 5.744 | 2,16 | 2,16 | 7.714 (4) | 8.206 (4) | 24 | — |
| Safilo (ord. e risp. conv.) | 2.522 | 4.863 | 2,05 | 4,46 | 4.112 (4) | 5.096 (4) | 116 | 250 |
| Istituto Europeo di Oncologia s.r.l. | 4.000 | 4.000 | 13,79 | 13,79 (8) | 4.000 | 4.217 | — | — |
| GAIC | 3.890 | 3.890 | 6,27 | 6,27 | 24.060 (4) | 17.400 (4) | 120 | 192 |
| Pininfarina (ord.) | 3.828 | 3.828 | 3,64 | 3,64 | 8.514 (4) | 4.294 (4) | — | 180 |
| F.B.M. - Hudson Italiana | 11.299 | 3.796 | 67,35 | 81,11 | 12.851 (9) | 4.129 (9) | — | — |
| A. Mondadori Editore (ord.) | 2.990 | 2.990 | 4,17 | 4,17 | 30.679 (4) | 32.513 (4) | 467 | 584 |
| Loro & Parisini | 1.146 | 2.531 | 11,54 | 11,54 | 893 | 645 | — | — |
| Intersomer | 2.486 | 2.486 | 100,00 | 100,00 | 52.246 | 52.605 | — | — |
| S.t.é de la Rue Impériale de Lyon .. | 2.331 | 2.331 | 1,14 | 1,14 | 8.832 (4) | 6.199 (4) | 53 | 65 |

segue

segue partecipazioni

| Società | Valore di carico | | Quota di partecipazione | | Valore pro-quota in base al capitale netto (1) | | Dividendi lordi pro-quota (2) | |
|---|-------------------|------------------|-------------------------|------------|--|------------------|-------------------------------|---------------|
| | 1987 | 1988 | 1987 | 1988 | 1987 | 1988 | 1986-87 | 1987-88 |
| | (milioni di lire) | | (in %) | | (milioni di lire) | | (milioni di lire) | |
| Manifattura Lane G. Marzotto (ord.) | — | 2.290 | — | 1,10 | — | 2.315 (4) | — | 122 |
| Industrial and Mining Development Bank of Iran (cat. B) (10) | 2.133 | 2.133 | 1,38 | 1,38 | 2.133 | 2.133 | — | — |
| G.I.M. (ord.) | 1.766 | 1.766 | 4,09 | 4,09 | 5.817 (4) | 4.852 (4) | 110 | 117 |
| Immobiliare Metanopoli | — | 1.637 | — | 0,45 | — | 1.705 (4) | — | 71 |
| Eurafrance | 386 | 1.419 | 0,41 | 0,41 | 4.950 (4) | 4.610 (4) | 55 | 71 |
| La Previdente Assicurazioni | 1.048 | 1.048 | 1,26 | 1,26 | 11.183 (4) | 7.198 (4) | 57 | 110 |
| Compass | 1.000 | 1.000 | 100,00 | 100,00 | 76.078 | 80.676 | — | — |
| Stefanel | — | 702 | — | 0,19 | — | 688 (4) | — | 30 |
| Monsanto Co. | 610 | 610 | 0,01 | 0,01 | 1.095 (4) | 1.165 (4) | 26 | 35 |
| Iran and Italy Investment Co. | 598 | 598 | 50,00 | 50,00 | 598 (11) | 598 (11) | — | — |
| Eurafrep - S.té de Recherches et d'Exploitation de Pétrole S.A. (Parigi) | 514 | 514 | 2,35 | 2,35 | 2.470 (4) | 1.952 (4) | 92 | 113 |
| Data Leasing | 350 | 350 | 70,00 | 70,00 | 400 | 398 | — | — |
| Sant'Andrea Novara | 340 (3) | 340 (3) | 3,40 | 3,40 | 340 | 340 | — | — |
| Banque Centrale Monégasque de Crédit à long et moyen terme S.A. | 324 | 324 | 9,88 | 9,88 | 993 | 1.116 | 31 | 40 |
| ANZ - Australia and New Zealand Banking Group | 317 | 317 | 0,04 | 0,04 | 1.057 (4) | 1.270 (4) | 73 | 26 |
| Sadim - S.A. pour le Développement Immobilier de Monaco (in liquidazione) | 298 | 298 | 3,70 | 3,70 | 352 | 389 | — | — |
| Compage | 200 | 200 | 100,00 | 100,00 | 729 | 845 | — | — |
| Consortium | 200 | 200 | 10,00 | 10,00 (12) | 555 | 600 | — | — |
| R. & S. | 200 | 200 | 100,00 | 100,00 | 200 | 200 | — | — |
| SELM (ord.) | 330 | 174 | 0,03 | 0,03 | 390 (4) | 193 (4) | 21 | — |
| Cementerie Siciliane | — | 174 | — | 0,09 | — | 187 (4) | — | — |
| Grandi Opere | — | 150 | — | 5,00 | — | 156 | — | — |
| Sofina (Bruxelles) | 126 | 126 | 0,33 | 0,33 | 3.173 (4) | 2.708 (4) | 88 | 97 |
| Tradevco | 75 | 75 | 60,00 | 60,00 | 5.808 (9) | 5.275 (9) | — | — |
| Italcable (ord.) | 60 | 60 | 0,16 | 0,16 | 1.691 (4) | 953 (4) | 30 | 38 |
| MBCA Holdings Ltd. (Harare) | 60 | 60 | 2,25 | 2,25 | 329 | 340 | 56 | 14 |
| Spafid | 50 | 50 | 100,00 | 100,00 | 4.719 | 6.615 | — | — |
| Alleanza Assicurazioni (ord.) | 122 | 33 | 1,01 | 0,35 | 40.490 (4) | 9.423 (4) | 202 | 228 |
| Peugeot | 1.087 | — | 0,02 | — | 1.392 (4) | — | — | — |
| AB Electrolux (ricevute di dep.) | 898 | — | 0,02 | — | 828 (4) | — | 29 | — |
| Farmitalia Carlo Erba (ord.) | 725 | — | 0,22 | — | 3.889 (4) | — | 115 | — |
| Iniziativa Me.T.A. (ord.) | 407 | — | 0,07 | — | 1.589 (4) | — | 29 | — |
| Altre | 144 | 104 (13) | — | — | 144 | 104 | 167 | 5 |
| Totale | 746.748 | 1.042.874 | | | 4.372.505 | 3.737.373 | 41.478 | 53.316 |

- (1) Calcolato sulla base dei bilanci 1986 e 1987 o degli esercizi rispettivamente più recenti, quando disponibili.
- (2) Dividendi contabilizzati nell'esercizio.
- (3) Trattasi di azioni oggetto di impegno di acquisto da parte di terzi. Il valore pro-quota è stato rapportato al valore di carico.
- (4) Valore pro-quota in base ai corsi di Borsa nell'ultimo giorno operativo del mese di giugno o valore di cessione.
- (5) La percentuale riferita alle sole azioni ordinarie è pari al 12,18%.
- (6) Le azioni ordinarie, oggetto di impegno di acquisto da parte di terzi, sono valutate al valore di carico.
- (7) 65% di Montedison.
- (8) 13,79% ciascuno di Fiat e Montedison, 10,35% di Italcementi, 6,9% ciascuno di Assicurazioni Generali, Ferruzzi Agricola Finanziaria, Ferruzzi Finanziaria, Grassetto, R.A.S. e SAI, 3,44% ciascuno di Pirelli S.p.A. e Pirelli & C.
- (9) Calcolato tenendo conto delle azioni proprie in portafoglio della società.
- (10) La Banca è stata nazionalizzata e non sono ancora note condizioni e termini dell'indennizzo da riconoscere agli azionisti. Il valore pro-quota è stato rapportato al valore di carico.
- (11) Valutazione rapportata al valore di carico non essendo disponibile l'ultimo bilancio della società.
- (12) 10% ciascuno di A. Mondadori Editore, Fiat, FINDIM, Fininvest, Industrie Zanussi, Lucchini, Manifattura Lane G. Marzotto, Pirelli S.p.A. e SMI.
- (13) Sono incluse le partecipazioni nella I.I.C.Y. - The International Investment Corp. for Yugoslavia S.A. (0,93%), nella Farmafin s.r.l. (in liquidazione) (5%), nella Satif (3,7%) e nella SIFIDA Investment Co. (0,27%).

G) *Capitale netto*

| | 1983-84 | 1984-85 | 1985-86 | 1986-87 | 1987-88 |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | (milioni di lire) | | | | |
| Saldo all'inizio dell'esercizio | 644.588 | 879.087 | 1.031.046 | 1.234.116 | 1.371.699 |
| + Utile netto dell'esercizio | 86.049 | 129.745 | 172.842 | 113.000 | 120.545 |
| - Dividendi distribuiti nell'esercizio | 19.040 | 25.500 | 28.900 | 34.000 | 34.000 |
| - Emolumenti distribuiti nell'esercizio | 389 | 527 | 594 | 699 | 680 |
| - Giro al fondo scarti e spese su emissione prestiti | 1.700 | 6.730 | — | — | — |
| + Aumento di capitale per conversione obbligazioni | — | — | — | — | 34.000 |
| + Giro dal fondo svalutazione immobili | — | 7.000 | — | — | — |
| + Rivalutazione monetaria legge n. 72-1983 .. | 109.900 | — | — | — | — |
| + Accantonamenti al fondo rischi | 31.210 | 40.352 | 67.992 | 61.082 | 42.731 |
| - Utilizzo del fondo rischi | 1.210 (1) | 352 | — | — | — |
| + Accantonamenti al fondo partecipazioni in società consortili | 600 | 592 | — | — | — |
| - Utilizzo del fondo svalutazione partecipazioni | — | — | — | — | 7.503 |
| + Accantonamenti per crediti consolidati | 29.079 | 17.879 | 2.980 | — | — |
| - Giro al conto economico | — | 10.500 | 11.250 | 1.800 | — |
| Saldo alla chiusura dell'esercizio | <u>879.087</u> | <u>1.031.046</u> | <u>1.234.116</u> | <u>1.371.699</u> | <u>1.526.792</u> |

(1) Si tratta della quota a carico di Mediobanca (dopo la liquidazione dell'indennizzo SACE) di rate di « crediti finanziari » verso Paesi esteri.

11. DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI DELLE PRINCIPALI SOCIETÀ DEL GRUPPO

A) *Banche*

| | Ricavi finanziari | Costo del denaro | Costo del lavoro | Spese generali | Saldo altri costi e proventi | Utile corrente prima delle imposte | Accantonamento al fondo rischi | Altre voci (saldo) | Utile netto |
|----------------|---------------------------------------|------------------------|--------------------------------|---------------------|------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------|----------------|
| | (milioni di lire - esercizio 1987) | | | | | | | | |
| Tradevco | 1.451 | 538 | 1.196 | 657 | + 1.397 | 457 | — | - 208 | 249 |
| | Cassa | Titoli a reddito fisso | Impieghi complessivi per cassa | Immobilizzati netti | Partecipazioni | Altre attività | Provvista | Altre passività | Capitale netto |
| | (milioni di lire al 31 dicembre 1987) | | | | | | | | |
| Tradevco | 3.269 | — | 23.949 | 179 | — | 15.837 | 21.294 | 16.665 | 5.275 |

B) *Società finanziarie e fiduciarie*

| | Dividendi e interessi attivi | Oneri finanziari | Saldo altri costi e proventi | Utile corrente prima delle imposte | Rivalutazioni e svalutazioni | Utile e perdite su titoli e diverse | Altre voci (saldo) | Imposte | Utile netto |
|------------------|------------------------------------|------------------|------------------------------|------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|--------------------|---------|-------------|
| | (milioni di lire - esercizio 1987) | | | | | | | | |
| Compag (1) | 1.657 (2) | — | - 1.452 | 205 | — | - 6 | — | - 83 | 116 |
| Compass | 179.831 | 69.651 | - 63.876 | 46.304 | — | — | - 36.299 (3) | - 5.408 | 4.597 |
| Spafid | 7.077 (2) | — | - 3.789 | 3.288 | — | + 66 | — | - 1.458 | 1.896 |

segue

segue società finanziarie e fiduciarie

| | Partecipazioni | Titoli a reddito fisso | Crediti finanziari | Altre attività | Debiti | | Altre passività e accantonamenti | Capitale netto |
|---------------------------------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------|---------------|--------------------|----------------------------------|----------------|
| | | | | | Totale debiti | di cui: finanziari | | |
| (milioni di lire al 31 dicembre 1987) | | | | | | | | |
| Compage (1) | — | 864 | — | 378 | 237 | — | 160 | 845 |
| Compass | 5.412 | 14.816 | 699.054 | 30.046 | 520.086 | 506.149 | 148.566 (4) | 80.676 |
| Spafid | — | 5.670 | — | 45.274 (5) | 42.590 (6) | — | 1.739 | 6.615 |

(1) Esercizio chiuso il 30-6-1988.

(2) Inclusi i ricavi di amministrazione fiduciaria.

(3) L'importo è costituito prevalentemente dalle perdite su cessione di crediti alla Cofactor.

(4) Di cui 122.374 milioni di risconti passivi.

(5) Di cui 40.836 milioni di fondi presso banche.

(6) Di cui 37.670 milioni di creditori a copertura di impegni fiduciari.

C) Società industriali, commerciali e di servizi

| | Fatturato netto | Consumi e costi diversi di esercizio | Costo del lavoro | Oneri finanziari | Ammortamenti tecnici | Saldo altri costi e proventi | Utile o perdita corrente prima delle imposte | Altre voci (saldo) | Utile o perdita netta |
|------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|------------------|------------------|----------------------|------------------------------|--|--------------------|-----------------------|
| (milioni di lire - esercizio 1987) | | | | | | | | | |
| Data Leasing | 2.027 | 30 | — | 333 | 1.761 | +93 | -4 | — | -4 |
| F.B.M. - Hudson Italiana | 80.478 | 56.975 | 32.741 | 4.250 | 3.653 | +2.510 | -14.631 | +1.646 | -12.985 |
| Intersomer | 27.946 | 31.935 | 4.960 | 1.583 | 245 | +11.250 | 473 | -114 | 359 |
| R. & S. (1) | 1.253 | 481 | 776 | — | 7 | +11 | — | — | — |
| S.E.L.M.A. | 171.536 | 6.306 | 4.761 | 27.747 | 126.307 | -8.571 | -2.156 | +2.156 | — |

| | Immobilizzazioni tecniche lorde | Fondi di ammortamento | Partecipazioni | Circolante | Altre attività | Debiti | | Altre passività e accantonamenti | Capitale netto |
|---------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|----------------|------------|----------------|---------------|--------------------|----------------------------------|----------------|
| | | | | | | Totale debiti | di cui: finanziari | | |
| (milioni di lire al 31 dicembre 1987) | | | | | | | | | |
| Data Leasing | 5.346 | 3.722 | — | — | 813 | 1.869 | 1.851 | 0 | 568 |
| F.B.M. - Hudson Italiana | 58.613 | 42.211 | 2.612 | 76.141 | 27.096 (2) | 103.599 | 56.859 | 13.927 | 4.725 |
| Intersomer | 6.023 | 1.876 | 1.670 | 30.332 | 40.687 (3) | 21.638 | 17.499 | 2.593 | 52.605 |
| R. & S. (1) | 58 | 51 | — | 415 | 218 | 160 | — | 280 | 200 |
| S.E.L.M.A. | 588.746 (4) | 258.157 | — | 166.806 | 4.955 | 337.284 | 274.027 | 147.809 (5) | 17.257 |

(1) Esercizio chiuso il 30-4-1988.

(2) Di cui 10.344 milioni di depositi bancari.

(3) Di cui 1.245 milioni di depositi bancari e 19.191 milioni di titoli a reddito fisso.

(4) Di cui 569.322 milioni di beni in locazione.

(5) Di cui 146.464 milioni di risconti passivi.

12. CAPITALE SOCIALE

Variazioni del capitale sociale di Mediobanca dall'1-1-1976 al 30-9-1988

| Data | Capitale sociale (milioni di lire) | Valore nominale delle azioni | Numero di azioni | Modalità dell'operazione |
|-------------------|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------|--|
| Inizio 1976 | 32.000 | 10.000 | 3.200.000 | |
| I 1977 | 40.000 | 10.000 | 4.000.000 | Emissione gratuita di azioni (1:4, godimento luglio 1976) |
| XI 1977 | 52.000 | 10.000 | 5.200.000 | Emissione gratuita di azioni (1:5, godimento luglio 1976) (1) |
| XI 1978 | 64.000 | 10.000 | 6.400.000 | Emissione gratuita di azioni (1:6, godimento luglio 1978) (1) |
| XII 1978 | 84.000 | 10.000 | 8.400.000 | Conversione di obbligazioni (2) |
| XI 1980 | 102.000 | 10.000 | 10.200.000 | Emissione di azioni gratuite (1:14) e in opzione a L. 10.500 (1:7) (godimento luglio 1980) |
| XII 1981 | 136.000 | 10.000 | 13.600.000 | Emissione gratuita di azioni (1:3, godimento luglio 1981) |
| XI 1983 | 170.000 | 10.000 | 17.000.000 | Emissione gratuita di azioni (1:5, godimento luglio 1983) (3) |
| I 1988 | 204.000 | 10.000 | 20.400.000 | Conversione di obbligazioni (4) |
| V 1988 | 204.000 | 1.000 | 204.000.000 | Frazionamento azioni |

(1) Emesse complessivamente n. 1.200.000 azioni di cui n. 800.000 riservate agli azionisti e n. 400.000 accantonate a favore dei portatori del prestito obbligazionario convertibile 9,75% 1977-1987.

(2) Conversione anticipata del prestito obbligazionario decennale 9,75% di L. 80 miliardi emesso nel gennaio 1977. Il prestito era convertibile in azioni Mediobanca limitatamente ad 1/4 delle obbligazioni emesse. Le azioni rivenienti dalla conversione hanno partecipato all'assegnazione gratuita relativa agli aumenti di capitale effettuati nel novembre 1977 e 1978 (cfr. nota 1).

(3) Emesse complessivamente n. 3.400.000 azioni di cui n. 2.720.000 riservate agli azionisti e n. 680.000 accantonate a favore dei portatori delle obbligazioni convertibili Mediobanca 14% 1982-1988.

(4) Conversione del prestito obbligazionario 14% 1982-1988 di L. 102 miliardi emesso nel gennaio 1982. Il prestito era convertibile in azioni Mediobanca limitatamente ad 1/3 delle obbligazioni emesse. Le azioni rivenienti dalla conversione hanno partecipato all'assegnazione gratuita relativa all'aumento di capitale effettuato nel novembre 1983 (cfr. nota 3).

13. DIVIDENDI

| Esercizio | Dividendi per azione (1) (lire) | Tasso nominale (in %) | Dividendi complessivi (milioni di lire) | Dividendi complessivi su | |
|---------------|---------------------------------------|-----------------------------|---|--------------------------|-----------------------|
| | | | | Ricavi finanziari | Utile netto (in %) |
| 1983-84 | 1.500 | 15,0 | 25.500 | 2,1 | 29,6 |
| 1984-85 | 1.700 | 17,0 | 28.900 | 2,3 | 22,3 |
| 1985-86 | 2.000 | 20,0 | 34.000 | 2,7 | 19,7 |
| 1986-87 | 2.000 | 20,0 | 34.000 | 2,8 | 30,1 |
| 1987-88 | 200 (2) | 20,0 | 40.800 | 3,6 | 33,8 |

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

(2) Distribuito ad azioni del valore nominale di L. 1.000 cad.

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 (?) |
|------------|------------|---------------------------|------------------|-------------------------------|-------------|------------------------------------|--|
| | Azioni | Obbligazioni convertibili | Azioni | Obbligazioni convertibili (1) | Complessiva | | |
| | (lire) | (%) | (a) | (b) (milioni di lire) | (a + b) | | |
| 1984 | 59.400 | 362,50 | 1.009.800 | 178.500 | 1.188.300 | 1,4 | 0,8 |
| 1985 | 114.000 | 1.217,00 | 1.938.000 | 379.780 | 2.317.780 | 2,2 | 1,1 |
| 1986 | 215.200 | 2.510,00 | 3.658.400 | 819.400 | 4.477.800 | 3,6 | 1,0 |
| 1987 | 269.900 | 3.170,00 | 4.588.300 | 1.043.800 | 5.632.100 | 4,1 | 1,1 |
| 1988 | 18.640 | — | 3.802.560 | — | 3.802.560 | 2,5 | 0,9 |

- (1) Differenza fra corso di Borsa e valore nominale delle obbligazioni in circolazione.
 (2) Capitale netto aumentato delle plusvalenze relative alle partecipazioni.

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

| Anni | Quotazioni | | Quantità trattate (migliaia) | Tassi di rendimento | |
|---------------|--------------|------------|---------------------------------|---------------------|----------|
| | Min. | Max. | | sui min. | sui max. |
| | (lire) | | | (in %) | |
| 1983-84 | { 59.050 | 70.990 | 1.658 | 2,5 | 2,1 |
| | { 48.800 (1) | 66.910 (1) | | 3,1 | 2,2 |
| 1984-85 | 58.300 | 116.000 | 3.423 | 2,9 | 1,5 |
| 1985-86 | 110.800 | 313.800 | 7.233 | 1,8 | 0,6 |
| 1986-87 | 214.950 | 304.200 | 5.513 | 0,9 | 0,7 |
| 1987-88 | 15.630 (2) | 27.030 (2) | 57.568 (2) | 1,3 | 0,7 |

- (1) Optato.
 (2) Calcolate con riferimento ad azioni del valore nominale di L. 1.000 cad.

D) Corsi minimi e massimi nel 1988

| | Min. | Max. |
|-----------------|-------------|-------------|
| | (lire) | |
| Gennaio | 185.150 | 204.100 |
| Febbraio | 156.300 | 185.000 |
| Marzo | 176.200 | 203.600 |
| Aprile | 170.500 | 189.500 |
| Maggio | 168.100 (1) | 175.000 (1) |
| Giugno | 16.300 | 18.640 |
| Luglio | 18.250 | 19.620 |
| Agosto | 19.030 | 20.200 |
| Settembre | 18.780 | 20.570 |

- (1) Dopo il frazionamento: min. 16.130, max. 17.600.