

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

1. GENERALITÀ

- *Anno di costituzione:* 1946
- *Sede sociale:* Milano - Via Filodrammatici, 10 (Tel. 02-88291; telefax 8829367; 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), Mario Arcari, Piero Barucci, Renato Cassaro, Carlo De Benedetti, Luigi Fausti, Giuseppe Garofano, Wolfgang Graebner, Salvatore Ligresti, Pier Carlo Marengo, Antonio Nottola, Leopoldo Pirelli, Enrico Randone, Cesare Romiti, Silvio Salteri, Marcello Tacci, Umberto Zanni
- *Collegio sindacale:* Vincenzo Corato (P), Piergaetano Marchetti, Edo Poloni
- *Revisori:* Reconta Ernst & Young
- *Azionariato:* nell'ottobre 1991 gli azionisti iscritti nel libro dei soci erano 51.550. All'assemblea del 28

ottobre 1991 sono intervenute 204 persone rappresentanti in proprio e per delega il 53,9% del capitale sociale. I principali azionisti nel giugno 1991 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	0,89
Fonditalia	0,79
Altri fondi comuni italiani	5,71

- (1) Così ripartite: Banca Commerciale Italiana 8,82%, Credito Italiano 8,81%, Banco di Roma 7,37%.
- (2) Così ripartite: Gruppo Generali, Gruppo Fondiaria, Fiat, Gruppo Lazard, Gruppo CIR, Gruppo Pirelli, Gruppo Italmobiliare, Gruppo Allianz, SAI - Assicuratrice Industriale, FIN. PRIV. s.r.l. con il 2% ciascuno, Gruppo Pecci 1,2%, Gruppo Paleocapa 0,84%, Berliner Handels- und Frankfurter Bank 0,8%, Manifattura Lane G. Marzotto & Figli 0,7%, Officine Meccaniche Cerutti 0,56%, Stefanel 0,5%, P. Ferrero & C. 0,4%.

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 1991

Società	Sede sociale	Capitale sociale	Quota di possesso del Gruppo	Principale attività
		(in migliaia)	(in %)	
<i>Bancarie:</i>				
Mediobanca International Ltd.	Cayman Islands	\$ USA 10.000	100,00	Bancaria
Tradevco - The Liberian Trading and Development Bank Ltd.	Monrovia	» 500	100,00 ⁽¹⁾	Bancaria
<i>Finanziarie, fiduciarie e di servizi:</i>				
Compagnie - Compagnia Amministrazioni Gestioni	Milano	Lit. 200.000	100,00	Amministrazioni fiduciarie
Compass	Milano	» 25.000.000	100,00	Prestiti alle famiglie
- Cofactor ⁽²⁾	Milano	» 5.000.000	100,00	Factoring
- Finarco s.r.l. ⁽²⁾	Milano	» 1.300.000	100,00	Finanziaria
- Incosel s.r.l. ⁽²⁾	Milano	» 150.000	100,00	Franchising
- Palladio Leasing ⁽²⁾	Vicenza	» 17.350.000	60,00	Leasing
- 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⁾	Inattiva
MICOS - Mutui Immobiliari				
Compass Sovac	Milano	» 10.000.000	50,00 ⁽⁴⁾	Mutui immobiliari
Prudentia Fiduciaria	Milano	» 200.000	100,00	Amministrazioni fiduciarie
R. & S. - Ricerche e Studi	Milano	» 200.000	100,00	Studi e ricerche economico-finanziarie
Sade Finanziaria	Milano	» 13.000.000	100,00	Finanziaria
- Fidia s.r.l. - Finanziaria Italiana di Investimenti Azionari ⁽⁵⁾	Milano	» 60.000	100,00	Finanziaria
Spafid - Amministrazioni Fiduciarie	Milano	» 200.000	100,00	Amministrazioni fiduciarie
<i>Commerciali:</i>				
Intersomer - Mercantile Internazionale	Milano	Lit. 10.000.000	100,00	Commerciale
- Graucor A.G. ⁽⁶⁾	Chiasso (CH)	Fr.Sv. 500	100,00	Finanziaria
- Incar Tanzania Ltd. ⁽⁶⁾	Dar Es Salaam (EAT)	ShT 30.000	66,67 ⁽⁷⁾	Concessionaria auto-veicoli
- Incar (Zambia) Ltd. ⁽⁶⁾	Lusaka	K 28.000	100,00	Concessionaria auto-veicoli
- Seteci - Esportazione Tecnologie e Componenti Industriali ⁽⁶⁾	Milano	Lit. 200.000	100,00	Commerciale
<i>Principali partecipazioni minoritarie:</i>				
A. Mondadori Editore ^(*)	Milano	Lit. 80.000.000	4,17 ⁽⁸⁾	Editoriale
Assicurazioni Generali ^(*)	Trieste	» 1.166.000.000	5,98 ⁽⁹⁾	Assicurazioni
Caffaro ^(*)	Milano	» 61.644.508	6,57	Industria chimica
Cartiere Burgo ^(*)	Verzuolo (Cn)	» 443.738.025	14,35 ⁽⁸⁾	Industria cartaria
Ferruzzi Finanziaria ^(*)	Milano	» 1.370.079.775	3,50 ⁽⁸⁾	Finanziaria

segue

segue società componenti il Gruppo

Società	Sede sociale	Capitale sociale	Quota di possesso del Gruppo	Principale attività
		(in migliaia)	(in %)	
Fiat (*)	Torino	Lit. 2.424.900.000	3,09 (8)	Industria meccanica
Filippo Fochi (*)	Bologna	» 32.240.000	14,80	Industria meccanica
Fondiaria (*)	Firenze	» 81.372.200	14,97	Assicurazioni
Gemina (*) (10)	Milano	» 710.738.127	12,57 (8)	Finanziaria
G.I.M. (*)	Firenze	» 92.555.550	3,05 (8)	Finanziaria
Ing. C. Olivetti & C. (*)	Ivrea (To)	» 604.574.627	2,93 (8)	Industria macchine per ufficio
Italmobiliare (*)	Milano	» 109.170.255	4,99 (8)	Finanziaria
Montedison (*)	Milano	» 2.913.928.913	3,78 (8)	Chimica e agroindustria
Palcocapa s.r.l. (11)	Milano	» 74.003.790	3,60	Finanziaria
Pirelli S.p.A. (*)	Milano	» 997.967.682	1,05 (8)	Industria della gomma
Pirelli & C. (*)	Milano	» 177.087.085	10,79 (8)	Finanziaria
Snia BPD (*)	Milano	» 575.944.032	11,36 (8)	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». La banca ha dovuto sospendere l'attività nel giugno 1990 come tutti gli altri istituti di credito liberiani.

(2) Società controllate direttamente e indirettamente dalla Compass. Il residuo 40% della Palladio Leasing è detenuto dalla Palladio Investimenti (nella quale la S.E.L.M.A. partecipa per l'8,93%), mentre il residuo 20% del capitale della S.E.L.M.A., già detenuto dal Credito Italiano, è stato rilevato dalla Compass nell'ottobre 1991.

(3) 30% di Siemens Data.

(4) Inclusa la quota in portafoglio della capogruppo; il residuo 50% fa capo al Gruppo SOVAC.

(5) Società controllata dalla Sade Finanziaria.

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

(7) 33,33% di IVECO B.V.

(8) Percentuale riferita alle azioni ordinarie. La quota indicata per la Pirelli & C. include il 2,66% in portafoglio della Sade Finanziaria.

(9) Incluso lo 0,10% in portafoglio della Finarco.

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

(11) La società controlla la GAIC pariteticamente con il Gruppo Ferruzzi Finanziaria.

Nel novembre 1991 il Gruppo Mediobanca ha rilevato tramite la S.E.L.M.A. le attività operative della Bipiemme Leasing; in concomitanza, il Gruppo Banca Popolare di Milano ha sottoscritto un aumento di capitale riservato della S.E.L.M.A., pari a 57.857 milioni (di cui 48.525 per sovrapprezzo) acquisendo nella stessa una quota di partecipazione pari al 38,35%. Il restante 61,65% del capitale fa capo alla Compass, avendo nel frattempo la medesima acquisito il pacchetto già a mani del Credito Italiano.

4. ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

Mediobanca si avvale per le proprie operazioni di raccolta e di erogazione dell'organizzazione territoriale delle tre Banche di Interesse Nazionale e del Banco di Santo Spirito. La procura per il rilascio dei propri certificati è estesa anche alle seguenti banche (affiliate alle BIN): Banca di Legnano, Banco di Chiavari e della Riviera

Ligure, Banca Creditwest e dei Comuni Vesuviani. Il collocamento dei certificati di deposito di Mediobanca avviene anche tramite le reti GenerComit Distribuzione, Mediofin e PrimeConsult.

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

5. PROPRIETÀ IMMOBILIARI DEL GRUPPO

Ubicazione immobili	Superficie	Valore di carico al 30-6-1991	
	(mq.)	(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	8.841	38.000 ⁽⁴⁾	4.298
<i>Compass</i>			
MILANO:			
- Viale Lunigiana 46	1.094	303	277
- Foro Buonaparte 10	198	2.870	14.495
BARI (Piazza Umberto I 58)	254	641	2.524
GENOVA (Via XX Settembre 36)	213	268	1.258
ROMA (Piazza di Monte Savello 30)	1.116	15.051	13.487
S.E.L.M.A. ⁽⁵⁾			
FIRENZE (Via Lorenzo il Magnifico 10) ⁽⁶⁾	425	1.300	3.059
MILANO:			
- Foro Buonaparte 10 ⁽⁷⁾	2.460	8.818	3.585
- Via Lambruschini 15	40.012 ⁽⁸⁾	4.890	122
- Via Murat 84	1.390	1.274	917
PALERMO (Piazza Castelnuovo 29) ⁽⁶⁾	160	339	2.119
PARMA (Via Garibaldi 1) ⁽⁶⁾	128	170	1.328
ROMA (Via Nomentana 142/146) ⁽⁶⁾	2.001	8.260	4.128
<i>Intersomer</i>			
MILANO (Via Donizetti 48)	1.717	18.211 ⁽⁹⁾	10.606
Totale società controllate	51.168	62.395	1.219

(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) Sono esclusi gli immobili concessi in locazione a terzi.

(6) Concesso in locazione alla Compass.

(7) Assunto in leasing dalla Compass. La superficie indicata comprende 2.270 mq. di uffici e 190 mq. di box.

(8) Di cui 25.384 mq. di terreni e 14.628 mq. di fabbricati.

(9) Di cui 632 milioni di rivalutazione monetaria legge n. 576-1975, 4.000 milioni di rivalutazione monetaria legge n. 72-1983 e 13.390 milioni di rivalutazione economica.

6. DIPENDENTI

	1986	1987	1988	1989	1990
	(numero a fine anno)				
<i>Mediobanca:</i>					
- ausiliari	7	9	9	10	9
- commessi	7	5	5	6	4
- impiegati e quadri	200	207	203	211	214
- funzionari e dirigenti	60	63	70	69	75
Totale	274	284	287	296	302
<i>Funzionari e dirigenti in % del totale dei dipendenti</i>	<i>21,9</i>	<i>22,2</i>	<i>24,4</i>	<i>23,3</i>	<i>24,8</i>

segue

segue dipendenti

	1986	1987	1988	1989	1990
			(numero a fine anno)		
Compass	283	320	296	317	343
S.E.L.M.A.	87	94	115	122	135
Cofactor (1)	—	—	48	56	53
Spafid	33	31	33	33	33
Compage	21	31	33	32	32
Palladio Leasing (2)	—	—	—	21	22
R. & S.	10	11	11	11	11
MedioBANCA International (3)	—	—	—	—	2
Tradevco (4)	54	52	49	41	2
Sade Finanziaria (2)	—	—	—	1	1
Totale (a)	762	823	872	930	936
Intersomer	73	64	68	77	59
Incar Tanzania	272	262	249	242	248
Incar (Zambia)	189	204	182	170	157
Altre società	117	82	77	68	46
Totale Gruppo Intersomer (b)	651	612	576	557	510
F.B.M. - Hudson Italiana (5)	925	829	707	—	—
Nuclital (5)	4	4	5	—	—
Totale Gruppo F.B.M. (c)	929	833	712	—	—
Totale del Gruppo (a+b+c)	2.342	2.268	2.160	1.487	1.446
MedioBANCA	274	281	(numero medio)		
			287	295	300

(1) Società operativa dal 1988.

(2) Società entrata a far parte del Gruppo nel 1989.

(3) Società operativa dal 1990.

(4) La Banca ha sospeso l'attività nel giugno 1990. Tutto il personale è stato liquidato, ad eccezione degli «expatriated».

(5) Società ceduta al Gruppo Fochi nel 1989.

Le altre società del Gruppo non avevano dipendenti in forza al 31-12-1990.

7. ATTIVITÀ BANCARIA DI MEDIOBANCA

A) Raccolta

	1987	1988	1989	1990	1991
			(miliardi di lire al 30 giugno)		
Depositi vincolati e c/c con clienti	6.692	7.356	8.056	9.061	9.738
% su totale istituti di credito mobiliare	26,6	20,2	18,6	17,3	16,6
Obbligazioni	3.733	3.626	4.251	6.120	6.018
% su totale istituti di credito mobiliare	8,7	7,7	9,1	12,4	11,8
Totale	10.425	10.982	12.307	15.181	15.756
% su totale istituti di credito mobiliare	15,3	13,1	13,7	14,9	14,4

B) *Obbligazioni in circolazione*

Durata e denominazione	Tasso nominale (in %)	Importo in circolazione a fine giugno (miliardi di lire)				
		1987	1988	1989	1990	1991
1973-1988 s.s. Montefibre (1)	7,00	7	4	—	—	—
1973-1988 s.s. Banco di Santo Spirito (1)	7,00	6	3	—	—	—
1973-1988 s.s. SIP (1)	7,00	12	6	—	—	—
1973-1988 (2)	7,00	46	24	—	—	—
1978-1988 (2)	12,00	55	—	—	—	—
1979-1989, 1980-1990, 1981-1991, 1982-1992 e 1983-1993 (2)	13,0+18,0	105	—	—	—	—
1981-1991 s.s. FIDIS (1)	13,00	81	60	—	—	—
1982-1988 (3)	14,00	34	—	—	—	—
1982-1992 s.s. SELM ord. (4)	14,00	155	—	—	—	—
1983-1993, 1984-1994 e 1985-1995 (2)	Variabile (2)	270	270	180	150	120
1985-1995 s.s. CIR ord. (già Buitoni) (4)	8,00	66	62	2	0	—
1985-1995 s.s. CIR risp. (già Buitoni) (4)	10,00	47	39	16	0	—
1985-1995 s.s. Italcementi risp. (4)	7,00	87	87	87	87	70
1986-1991 s.s. SIP ord. (4)	8,00	270	270	236	207	—
1986-1991 cum warrant SIP	2,00	109 (6)	111 (6)	108 (6)	110 (6)	—
1986-1993 s.s. Linificio risp. (4)	7,00	22	22	22	18	18
1986-1993 s.s. Marzotto ord. (4)	7,00	23	23	23	14	9
1986-1993 s.s. Snia Tecnopolimeri (4)	7,00	28	28	28	19	16
1986-1995 s.s. Italmobiliare risp. n.c. (4)	7,00	64	64	63	34	29
1986-1995 s.s. Snia Fibre (4)	6,00	51	51	51	51	51
1986-1995 s.s. Italgas (4)	6,00	78	78	78	78	78
1986-1996 s.s. CIR (già Sabaudia) ord., risp. conv. e risp. n.c. (4)	7,00	123	120	120	120	120
1986-1996 s.s. Unicem risp. (4)	7,00	105	89	89	52	51
1986-1996 s.s. CIR risp. n.c. (4)	7,00	165	161	161	161	160
1986-1996 s.s. Pirelli & C. risp. (4)	6,50	90	90	90	90	90
1986-1997 s.s. Franco Tosi (4)	7,00	70	70	70	59	59
1986-1997 s.s. Toro Assicurazioni ord. e risp. (4)	1,50	1.231	943	521	496	227
1986-1997 s.s. Prime (già MITO) (4)	3,00	203	100	99	94	94
1986-1997 s.s. SAES (4)	3,00	130	130	79	—	—
1987-1992 s.s. SAIPEM cum warrant ord. (4)	5,00	—	105	105	101	101
1987-1993 s.s. Immobiliare Metanopoli (4)	7,00	—	113	113	100	59
1987-1994 s.s. Cementeria di Barletta ord. e risp. (4)	6,00	—	65	65	61	39
1987-1995 s.s. Cementerie Siciliane cum war- rant (4)	5,00	—	110	110	110	91
1987-1997 s.s. B.N.A. ord. (4)	5,00	—	24	—	—	—
1988-1994 s.s. Fidenza Vetraria (4)	7,50	—	54	37	—	—
1988-1998 s.s. Pirelli S.p.A. ord. (4)	8,00	—	250	250	225	175
1988-1998 s.s. Società Italiana di Partecipazio- ni (4)	10,00	—	—	614	614	414
1989-1994 s.s. Italcementi ord. cum warrant (4)	2,00	—	—	150	150	113
1989-1994 cum warrant Cofide ord.	8,50	—	—	124	124	124
1989-1994 s.s. Banco di Roma cum warrant (4)	7,00	—	—	—	240	240
1989-1994 cum warrant La Repubblica ord. ...	10,00	—	—	—	200	200
1989-1994 cum warrant Premafin Finanziaria	10,00	—	—	—	200	200
1989-1995 cum warrant Olivetti ord.	8,00	—	—	—	750	750
1989-1996	Variabile	—	—	50	50	50
1989-1999	13,50	—	—	510	510	510
1989-1999 II tranche	13,50	—	—	—	133	133
1989-1999	13,75	—	—	—	88	88

segue

segue obbligazioni in circolazione

Durata e denominazione	Tasso nominale (in %)	Importo in circolazione a fine giugno				
		1987	1988	1989	1990	1991
		(miliardi di lire)				
1990-1994 s.s. Fabbri ord. (4)	5,00	—	—	—	175	175
1990-1995 s.s. Fidenza Vetraria (4)	8,50	—	—	—	9	9
1990-1996 cum warrant Italgas	10,00	—	—	—	157	157
1990-1996 cum warrant Italmobiliare risp.	6,00	—	—	—	101	101
1990-1996 s.s. ABB Tecnomasio ord. (4)	5,00	—	—	—	120	120
1990-1998 s.s. Gemina ord. (4)	5,00	—	—	—	62	62
1990-2000	13,75	—	—	—	—	26
1990-2000 II emissione	13,00	—	—	—	—	33
1990-1996 cum warrant La Fondiaria Assicurazioni	7,00	—	—	—	—	456
1991-1996 cum warrant Banco di Santo Spirito	9,00	—	—	—	—	300
1991-1996 cum warrant BBC e ASEA	10,75	—	—	—	—	24
1991-1994 indicizzato a Wall Street	Variabile	—	—	—	—	70
1991-1999	13,00	—	—	—	—	6
Totale		3.733	3.626	4.251	6.120	6.018

- (1) Già parzialmente convertibili in azioni della società il cui nome contraddistingue la serie. Il prestito s.s. FIDIS è stato rimborsato anticipatamente il 1° gennaio 1989.
- (2) I prestiti sono stati assunti a fermo dalle tre Banche di Interesse Nazionale.
- (3) Già parzialmente convertibile in azioni Mediobanca. La conversione (pari ad 1/3 dell'importo originario di 102 miliardi) è avvenuta l'1-1-1988.
- (4) Convertibili in azioni della società il cui nome contraddistingue la serie. Il rimborso anticipato totale del prestito s.s. SELM ha avuto luogo dal 1° luglio 1987 e quello del prestito s.s. Fidenza Vetraria 7,5% dall'1-1-1990.
- (5) Con esclusione delle tranche XXV-XXVI-XXIX-XXX 1985-1995 il cui tasso è pari al 13,225%.
- (6) Controvalore di D.M. 150 milioni. Le variazioni sono dovute a differenze di cambio.

C) Impieghi complessivi per cassa

	1987	1988	1989 (1)	1990	1991
	(miliardi di lire al 30 giugno)				
Crediti agevolati:					
Medie e piccole industrie	7	15	162	208	212
% su totale istituti di credito mobiliare	0,7	1,1	1,6	1,7	1,6
Mezzogiorno	33	30	560	664	693
% su totale istituti di credito mobiliare	4,7	5,6	28,1	18,7	13,4
Esportazione	305	218	169	127	106
% su totale istituti di credito mobiliare	7,2	6,4	5,9	5,2	4,1
Ristrutturazione industriale	260	240	213	187	159
% su totale istituti di credito mobiliare	12,1	11,4	12,5	7,8	8,8
Altri	74	115	47	41	104
% su totale istituti di credito mobiliare	0,4	0,6	0,2	0,2	0,5
	679	618	1.151	1.227	1.274
Crediti finanziari a Paesi esteri	293	257	203	182	181
% su totale istituti di credito mobiliare	7,2	6,1	4,6	3,6	2,9
TOTALE	972	875	1.354	1.409	1.455
% su totale istituti di credito mobiliare (a)	3,0	2,8	3,4	3,1	3,0
Crediti non agevolati:					
Crediti a non residenti	57	15	7	1	—
% su totale istituti di credito mobiliare	25,1	3,1	0,7	0,1	—

segue

segue impieghi complessivi per cassa

	1987	1988	1989 ⁽¹⁾	1990	1991
	(miliardi di lire al 30 giugno)				
Altre operazioni	7.242	7.902	9.222	11.837	11.627
% su totale istituti di credito mobiliare	12,6	12,1	11,1	11,3	9,5
TOTALE	7.299	7.917	9.229	11.838	11.627
% su totale istituti di credito mobiliare	12,7	12,1	10,9	11,1	9,4
TOTALE ⁽²⁾	8.271	8.792	10.583	13.247	13.082
% su totale istituti di credito mobiliare	9,2	9,1	8,5	8,7	7,6
Impieghi per dipendente	29,8	31,0	36,5	44,3	43,5
in % degli impieghi complessivi:					
Crediti agevolati	11,8	10,0	12,8	10,6	11,1
Crediti non agevolati	88,2	90,0	87,2	89,4	88,9
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

(1) Dati riesposti sulla base delle nuove classificazioni della Banca d'Italia.

(2) Sono esclusi i fondi vincolati presso banche e, nel 1991, i crediti in contenzioso.

D) Movimento degli impieghi complessivi per cassa

	1986-87	1987-88	1988-89	1989-90	1990-91
	(miliardi di lire)				
Saldi in essere all'inizio dell'esercizio	6.561	8.271	8.792	10.583	13.247
+ Erogazioni	3.807	2.708	4.249	4.525	3.031
- Rimborsi	2.097	2.187	2.458	1.861	3.165
Saldi in essere alla chiusura dell'esercizio	8.271	8.792	10.583	13.247	13.113
Variazione netta	1.710	521	1.791	2.664	- 134
% sui saldi in essere all'inizio dell'esercizio:					
Erogazioni	58,0	32,7	48,3	42,8	22,9
Rimborsi	32,0	26,4	28,0	17,6	23,9

8. ATTIVITÀ COLLATERALI

A) Prestiti alle famiglie ⁽¹⁾

	1986	1987	1988	1989	1990
	(miliardi di lire)				
Nuove operazioni perfezionate nell'esercizio ⁽²⁾ :					
Prestiti automobilistici	263,6	185,8	262,6	335,8	424,4
Prestiti personali	177,2	163,6	179,0	205,9	240,3
Altri	10,7	4,6	3,4	5,9	8,3
Totale	451,5	354,0	445,0	547,6	673,0
Prestiti in essere al 31 dicembre ⁽³⁾	818,7	662,0	707,1	852,0	1.047,4 ⁽⁴⁾

(1) Attività della Compass.

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

(3) Inclusi gli interessi differiti, esclusi gli interessi di mora. La variazione nel 1987 è dovuta prevalentemente al trasferimento di crediti alla Cofactor (68,7 miliardi, inclusa la relativa svalutazione di 45,3 miliardi posta a carico dell'esercizio).

(4) Oltre a 46,3 miliardi pari al valore di costo dei crediti in portafoglio della Cofactor.

B) *Leasing*

	1986	1987	1988	1989	1990
			(miliardi di lire)		
<i>Valore dei beni in locazione al 31 dicembre:</i>					
S.E.L.M.A. (1)	410,6	569,3	708,2	814,8	846,8
Palladio Leasing (1)	—	—	—	141,9	182,0
Data Leasing (2)	10,0	5,3	1,0	—	—
Totale	420,6	574,6	709,2	956,7	1.028,8
<i>Ricavi di locazione:</i>					
S.E.L.M.A. (1)	149,3	171,5	217,2	246,7	267,7
Palladio Leasing (1)	—	—	—	19,6	62,7
Data Leasing (2)	3,4	2,0	1,5	—	—
Totale	152,7	173,5	218,7	266,3	330,4

(1) Macchine, impianti ed autoveicoli.

(2) La società ha cessato il leasing di elaboratori elettronici nel 1989.

C) *Amministrazioni fiduciarie*

	1986	1987	1988	1989	1990
			(valore nominale in miliardi di lire a fine anno)		
Titoli e valori amministrati dalla Spafid	1.031	1.103	1.199	1.276	1.891
Titoli e valori amministrati dalla Compag	12	12	8	34	152
Totale	1.043	1.115	1.207	1.310	2.043

D) *Commercio internazionale*

	1986	1987	1988	1989	1990
			(miliardi di lire)		
<i>Fatturato delle principali società del Gruppo Intersomer:</i>					
Intersomer	37,4	27,9	40,3	47,5	61,0
Incar Tanzania	10,9	5,7	4,3	4,5	5,7
Incar (Zambia)	1,0	2,5	2,0	1,6	2,4
Incar Zimbabwe (1)	2,5	1,6	1,5	—	—
Totale (2)	51,8	37,7	48,1	53,6	69,1

(1) Sul finire del 1989 è stato raggiunto un accordo per la cessione del controllo della società ad operatori locali.

(2) Oltre a 15 miliardi nel 1986, 12 miliardi sia nel 1987 che nel 1988, 9 miliardi sia nel 1989 che nel 1990 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)

	1986-87	1987-88	1988-89	1989-90	1990-91
			(milioni di lire)		
Ricavi finanziari	1.210.710	1.144.582	1.280.637	1.635.645	2.014.924
- Costo del denaro	1.067.503	927.644	1.015.202	1.287.477	1.517.172
	143.207	216.938	265.435	348.168	497.752
- Costo del lavoro	21.111	25.458	30.076	31.519	38.295
- Commissioni di sportello	38.983	40.537	44.806	49.027	54.407
- Spese generali	9.219	14.027	15.038	17.709	22.474
	73.894	136.916	175.515	249.913	382.576
+ Commissioni, provvigioni ed altri ricavi (1)	3.571	3.388	25.989	12.540	12.005
+ Utili da collocamento e negoziazione titoli (2) ...	124.194	43.073	65.340	115.395	67.318
- Commissioni, provvigioni ed altri oneri	2.702	2.948	6.337	8.499	7.610
	198.957	180.429	260.507	369.349	454.289
+ Dividendi e redditi immobiliari	41.738	53.585	64.496	78.419	86.243
- Oneri fiscali diversi (3)	2.655	2.759	4.261	3.360	3.451
- Ammortamenti	3.245	3.550	3.083	2.804	3.077
UTILE CORRENTE PRIMA DELLE IMPOSTE	234.795	227.705	317.659	441.604	534.004
± Sopravvenienze attive e passive (saldo) (4)	+ 5.909	+ 14.348	+ 3.066	+ 2.426	+ 7.225
- Accantonamenti al fondo rischi	61.082	42.731	51.858	65.270	64.600
- Accantonamenti al fondo rischi su crediti per interessi di mora	7	19	19	—	249
+ Utilizzo del fondo svalutazione partecipazioni	—	7.503	3.796	—	—
- Svalutazione titoli e partecipazioni (5)	4.243	66.089	39.187	27.753	148.773
	175.372	140.717	233.457	351.007	327.607
- Imposte relative all'esercizio	62.372	20.172	71.081	118.909	107.203
UTILE NETTO	113.000	120.545	162.376	232.098	220.404

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

(2) Escluse le differenze di cui alla nota 3 della Tab. 9.G.

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

(4) Di cui 1.800 milioni nel 1986-87 di utilizzo del fondo partecipazioni in società consortili (sopravvenienza attiva relativa alla messa in liquidazione della Consortile Tubitalia) e 3.764 milioni nel 1986-87, 8.697 milioni nel 1987-88 e 1.921 milioni nel 1988-89 di utilizzo del fondo scarti e spese di emissione prestiti.

(5) Nel 1990-91 è incluso l'accantonamento di 146.781 milioni al fondo oscillazione titoli.

B) Margine lordo della gestione denaro (1)

	1986-87	1987-88	1988-89	1989-90	1990-91
			(in %)		
Rendimento medio	12,44	11,44	11,39	11,58	12,13
- Costo medio del denaro	11,87	9,92	9,46	9,77	10,01
Margine lordo	0,57	1,52	1,93	1,81	2,12

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

C) *Incidenza dei costi sui ricavi finanziari*

	1986-87	1987-88	1988-89 (in %)	1989-90	1990-91
Costo del denaro	88,2	81,1	79,3	78,7	75,3
Costo del lavoro	1,7	2,2	2,3	1,9	1,9
Commissioni di sportello	3,2	3,5	3,5	3,0	2,7
Spese generali	0,8	1,2	1,2	1,1	1,1
Altre voci (saldo)	- 13,3	- 7,9	- 11,1	- 11,7	- 7,5
Totale	80,6	80,1	75,2	73,0	73,5
Utile corrente prima delle imposte	19,4	19,9	24,8	27,0	26,5
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

D) *Ricavi finanziari*

	1986-87	1987-88	1988-89 (milioni di lire)	1989-90	1990-91
Interessi e commissioni su finanziamenti e sconti	733.675	780.200	946.669	1.278.715	1.399.938
<i>Rendimento medio (%) (1)</i>	12,47	11,57	11,30	11,58	11,40
Interessi da istituzioni creditizie	23.826	17.197	14.859	19.693	21.283
<i>Rendimento medio (%) (2)</i>	10,06	9,30	10,86	9,80	9,17
Interessi su titoli a reddito fisso (3)	432.742	325.166	286.477	311.989	573.463
<i>Rendimento medio (%) (2)</i>	12,43	11,55	11,53	11,59	14,42
Interessi di mora	7	19	19	—	249
Altri ricavi (4)	20.460	22.000	32.613	25.248	19.991
Totale	1.210.710	1.144.582	1.280.637	1.635.645	2.014.924

- (1) Calcolato sulla base dei saldi medi effettivi. Sono escluse le operazioni in divisa.
 (2) Calcolato sulla base dei saldi medi effettivi.
 (3) Incluse le differenze di cui alla nota 3 della Tab. 9.G. Dal 1987-88 sono inclusi i proventi da polizze di credito commerciale.
 (4) Si tratta prevalentemente di interessi su riporti e anticipazioni.

E) *Costo del denaro*

	1986-87	1987-88	1988-89 (milioni di lire)	1989-90	1990-91
Interessi su certificati di deposito e c/c con clienti	817.742	693.150	722.297	824.817	978.037
<i>Costo medio (%) (1)</i>	12,73	10,51	10,01	10,31	10,92
Interessi su obbligazioni	224.692	199.269	249.686	408.344	476.075
<i>Costo medio (%) (2)</i>	9,71	8,31	8,18	8,92	8,55
Interessi ad istituzioni creditizie	25.068	35.225	43.219	54.316	63.060
Altri interessi passivi	1	—	—	—	—
Totale	1.067.503	927.644	1.015.202	1.287.477	1.517.172

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

F) *Costo del lavoro*

	1986-87	1987-88	1988-89	1989-90	1990-91
			(milioni di lire)		
Retribuzioni dirette	14.262	17.113	20.418	21.150	25.915
Contributi	5.292	6.383	7.201	7.883	9.450
Costi diversi per il personale	62	181	314	311	266
Accantonamenti al fondo anzianità	1.495	1.781	2.143	2.175	2.664
Costo complessivo	21.111	25.458	30.076	31.519	38.295
Costo per dipendente	77,0	90,6	104,8	106,8	127,7

G) *Utili da collocamento e negoziazione titoli*

	1986-87	1987-88	1988-89	1989-90	1990-91
			(milioni di lire)		
<i>Titoli azionari e partecipazioni:</i>					
Vendite	651.816	165.787	927.916	1.254.101	534.757
- Acquisti ⁽¹⁾	632.648	470.362	1.083.881	1.343.763	935.635
- Esistenza all'inizio dell'esercizio	671.741	746.748	1.042.874	1.206.170	1.337.875
+ Esistenza alla chiusura dell'esercizio	748.577	1.078.902	1.234.053	1.357.536	1.780.997
UTILE ⁽²⁾ (a)	96.004	27.579	35.214	61.704	42.244
<i>Titoli a reddito fisso e certificati di deposito:</i>					
Vendite	4.016.911	6.276.461	6.018.940	7.673.761	11.064.143
- Acquisti	3.876.018	5.776.958	6.091.396	8.612.089	12.173.089
- Esistenza all'inizio dell'esercizio	2.954.391	2.835.093	2.323.342	2.384.803	3.287.352
+ Esistenza alla chiusura dell'esercizio	2.837.507	2.353.403	2.396.107	3.295.444	4.462.313
± Storno differenze su operazioni a termine ⁽³⁾ ...	- 12.076	- 10.868	- 299	+ 28.923	- 61.486
UTILE (b)	11.933	6.945	10	1.236	4.529
COMMISSIONI PER COLLOCAMENTO TITOLI (c)	16.257	8.549	30.116	52.455	20.545
UTILI DA COLLOCAMENTO E NEGOZIAZIONE TITOLI (a+b+c)	124.194	43.073	65.340	115.395	67.318

(1) Di cui 238.410 milioni nel 1987-88 per acquisti di azioni Compagnie du Midi (ora Axa).

(2) Nel 1986-87 sono compresi 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.

(3) 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*

	1987	1988	1989	1990	1991
			(milioni di lire)		
Cassa	76	114	87	75	94
Depositi presso altre istituzioni creditizie	190.625	494.657	204.049	259.908	254.834
Titoli a reddito fisso ed altri negoziabili	2.835.093	2.496.168	2.464.192	3.287.352	4.462.313

segue

segue stati patrimoniali

	1987	1988	1989	1990	1991
	(milioni di lire)				
Impieghi complessivi per cassa	8.378.298	8.902.190	10.690.413	13.355.102	13.226.355
Impieghi e disponibilità	11.404.092	11.893.129	13.358.741	16.902.437	17.943.596
Mobili e impianti (1)	o	o	o	o	o
Scarti su emissione prestiti (2)	12.041	3.344	13.614	14.271	11.882
Crediti e attività diverse	458.313	400.739	459.238	660.563	777.520 (3)
TOTALE (a)	11.874.446	12.297.212	13.831.593	17.577.271	18.732.998
Provvista	10.849.113	11.462.871	12.889.584	15.686.759	16.697.899
Debiti e passività diverse	304.111	264.775	349.998	449.971	682.517
Fondo imposte	103.928	99.757	117.100	172.676	160.243
Fondo anzianità dipendenti	13.059	14.462	14.815	16.134	17.480
Fondo oscillazioni titoli	—	—	—	—	146.781
Fondo rischi su crediti (4)	—	—	—	—	30.215
Fondo rischi su crediti per interessi di mora ..	683	385	404	359	572
TOTALE (b)	11.270.894	11.842.250	13.371.901	16.325.899	17.735.707
SALDO (a-b) = (c)	603.552	454.962	459.692	1.251.372	997.291
Immobili	38.000	38.000	38.000	38.000	38.000
- Fondi di ammortamento	4.560	5.700	6.840	7.980	9.120
Immobili netti	33.440	32.300	31.160	30.020	28.880
Partecipazioni	746.748	1.042.874	1.206.170	1.337.875	1.779.005
TOTALE (d)	780.188	1.075.174	1.237.330	1.367.895	1.807.885
CAPITALE NETTO (c+d) = (e)	1.383.740	1.530.136	1.697.022	2.619.267	2.805.176
d/e (in %)	56,4	70,3	72,9	52,2	64,4

rappresentato da:

Capitale sociale	170.000	204.000	204.000	340.000	340.000
Riserve	431.827	510.147	589.061	1.276.197	1.444.782 (5)
Fondi rischi	492.000	560.950	625.900	691.050	725.435
Fondo svalutazione partecipazioni (6) ...	15.661	8.158	4.362	24.408	18.384
Fondo scarti e spese di emissione prestiti (7)	12.041	3.344	1.423	13.614	14.271
Fondo accantonamenti su crediti consolidati (8)	39.311	13.092	—	—	—
Rivalutazione monetaria legge n. 72-1983	109.900	109.900	109.900	41.900	41.900
Utile netto	113.000	120.545	162.376	232.098	220.404

(1) Al netto del relativo fondo ammortamento.

(2) Si tratta di oneri ammortizzati direttamente con stanziamenti a carico del conto economico determinati con le aliquote fiscalmente ammesse.

(3) Di cui 166.867 milioni di crediti per imposte da recuperare e relativi interessi e 572 milioni di crediti v/ clienti per interessi di mora.

(4) Si tratta della quota impegnata a fronte dei rischi su crediti in contenzioso.

(5) In caso di distribuzione agli azionisti 1.141.651 milioni non concorrono a formare il reddito imponibile, 148.041 milioni sono soggetti al pagamento dell'imposta di conguaglio del 15% e 155.090 milioni sono soggetti al pagamento dell'imposta di conguaglio del 56,25%.

(6) Si tratta di un fondo costituito in sede di destinazione degli utili d'esercizio in misura pari al valore di carico delle partecipazioni in società controllate meno 1 lira. Nel 1990 vi è un'eccedenza del fondo pari a 6.024 milioni per effetto della cessione della partecipazione nella F.B.M. - Hudson Italiana.

(7) Si tratta di un fondo costituito ed incrementato in sede di ripartizione degli utili d'esercizio.

(8) La variazione annuale è dovuta al giro di 26.219 milioni nel 1988 e dell'intero importo nel 1989 ai fondi rischi.

B) *Provvista*

	1987	1988	1989	1990	1991
			(milioni di lire)		
Depositi vincolati	6.687.165	7.350.899	8.049.677	9.037.266	9.726.619
% su totale provvista	61,6	64,1	62,5	57,6	58,3
C/c con clienti	4.696	5.453	6.026	24.059	11.085
% su totale provvista	0,1	0,1	0	0,2	0,1
Obbligazioni	3.733.138	3.625.388	4.251.678	6.119.886	6.018.106
% su totale provvista	34,4	31,6	33,0	39,0	36,0
Raccolta	10.424.999	10.981.740	12.307.381	15.181.211	15.755.810
% su totale provvista	96,1	95,8	95,5	96,8	94,4
Conti con banche estere ⁽¹⁾ , fondi B.E.I., Mediocredito e Ministero del Tesoro	424.114	481.131	582.203	505.548	942.089
% su totale provvista	3,9	4,2	4,5	3,2	5,6
Totale	10.849.113	11.462.871	12.889.584	15.686.759	16.697.899

(1) In contropartita di finanziamenti in divisa.

C) *Impieghi complessivi per cassa*

	1987	1988	1989	1990	1991
			(milioni di lire)		
Finanziamenti	7.938.156	8.499.648	9.838.637	12.655.950	12.692.042
% su totale impieghi complessivi	94,8	95,5	92,0	94,8	96,0
Portafoglio sconto	61.800	100.676	395.770	183.610	189.897
% su totale impieghi complessivi	0,7	1,1	3,7	1,4	1,4
Riporti ed anticipazioni	271.060	192.016	348.946	406.961	230.605
% su totale impieghi complessivi	3,2	2,2	3,3	3,0	1,7
Fondi vincolati presso banche	107.282	109.850	107.060	108.581	113.811
% su totale impieghi complessivi	1,3	1,2	1,0	0,8	0,9
Totale	8.378.298	8.902.190	10.690.413	13.355.102	13.226.355 ⁽¹⁾

(1) Sono incluse rate scadute per complessivi 11.286 milioni (di cui 10.259 milioni incassati successivamente alla chiusura dell'esercizio e 1.027 milioni di crediti finanziari interamente indennizzabili dalla SACE) e partite in contenzioso per 30.215 milioni.

D) *Impieghi e disponibilità: ripartizione percentuale*

	1987	1988	1989	1990	1991
			(in %)		
Cassa	0	0	0	0	0
Depositi presso istituzioni creditizie	1,7	4,2	1,5	1,5	1,4
Titoli a reddito fisso ed altri negoziabili	24,8	21,0	18,5	19,5	24,9
Totale	26,5	25,2	20,0	21,0	26,3
Impieghi complessivi per cassa	73,5	74,8	80,0	79,0	73,7
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>in % della provvista</i>	<i>105,1</i>	<i>103,8</i>	<i>103,6</i>	<i>107,7</i>	<i>107,5</i>

E) Titoli a reddito fisso

	1987	1988	1989	1990	1991
	(milioni di lire)				
B.O.T., C.C.T. e C.T.O.	2.456.160	1.919.936	1.501.532	2.210.695	3.451.229
Valore di carico in % del valore nominale	99,0	97,3	97,1	97,1	97,6
Buoni del Tesoro poliennali	126.201	115.632	562.063	905.402	654.765
Valore di carico in % del valore nominale	96,2	97,7	97,6	97,1	96,5
Titoli garantiti dallo Stato	10.874	4.461	3.917	15.601	—
Valore di carico in % del valore nominale	95,2	89,8	89,4	96,4	—
Titoli parificati	166.002	222.229	249.676	30.599	206.419
Valore di carico in % del valore nominale	98,8	99,0	98,9	97,9	97,1
Obbligazioni in lire	64.598	50.048	48.006	39.231	29.380
Valore di carico in % del valore nominale	100,9	97,3	99,2	99,0	94,9
Titoli di Stato in valuta	—	—	8.680	66.861	99.321
Valore di carico in % del valore nominale (1)	—	—	99,4	97,2	96,7
Obbligazioni in valuta	11.258	11.036	9.674	14.744	15.289
Valore di carico in % del valore nominale (1)	93,0	89,9	83,4	87,6	88,0
Totale (2)	<u>2.835.093</u>	<u>2.323.342</u>	<u>2.383.548</u>	<u>3.283.133</u>	<u>4.456.403</u>
Plusvalenza (+) o minusvalenza (-) rispetto ai corsi di Borsa a fine giugno (3)	+ 104.740	+ 29.111	+ 23.004	+ 36.456	+ 92.072

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

(2) Escluse le polizze di credito commerciale (172.826 milioni nel 1988 e 79.389 milioni nel 1989) e i certificati di deposito (1.255 milioni nel 1989, 4.219 milioni nel 1990 e 5.910 milioni nel 1991).

(3) Determinata: per i titoli in lire, in base alla media dei prezzi di compenso del trimestre aprile-giugno; per quelli in valuta, in base alla media dei prezzi del trimestre aprile-giugno espressi in lire ai cambi di fine giugno.

Criteri di valutazione dei titoli nel 1991: tenuto conto del fondo oscillazione cambi, 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 e la media dei prezzi del trimestre aprile-giugno espressi in lire ai cambi di fine giugno. In caso di realizzo i titoli sono stati scaricati contabilmente secondo i criteri del 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)	
	1990	1991	1990	1991	1990	1991	1989-90	1990-91
	(milioni di lire)		(in %)		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Compagnie Financière de Paribas S.A.	—	201.848	—	2,02	—	129.733 (3)	—	—
Assicurazioni Generali	121.113	184.513	5,55	5,88	1.287.720 (3)	1.159.548 (3)	9.606	10.290
Fondiarria (azioni ord. e buoni)	130.231	130.231	15,00	14,97	767.653 (3)	517.650 (3)	5.220	6.090
Ferruzzi Finanziaria (ord.)	123.298	123.298	3,50	3,50	121.910 (3)	90.152 (3)	1.844	1.844
Gemina	101.109	112.840	11,33	11,78 (4)	378.408 (3)	258.826 (3)	9.684	9.643
Continental A.G. ...	—	104.842	—	4,95	—	64.392 (3)	—	—

segue

segue partecipazioni

Società	Valore di carico		Quota di partecipazione		Valore pro-quota in base al capitale netto (1)		Dividendi lordi pro-quota (2)	
	1990	1991	1990	1991	1990	1991	1989-90	1990-91
	(milioni di lire)		(in %)		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Cartiere Burgo (ord.)	89.168	89.972	14,60	14,35	155.864 (3)	117.343 (3)	6.809	6.866
SIP - Italiana per l'Esercizio delle Telecomunicazioni (ord.)	73.621	73.582	2,24	2,24	122.415 (3)	84.891 (3)	4.281	5.252
Snia BPD	67.613	67.583	10,89	10,88 (5)	161.967 (3)	92.217 (3)	4.308	4.306
Montedison (ord.)	76.982	56.476	4,84	3,78	208.659 (3)	127.907 (3)	4.877	5.089
Acciaieria I.S.P. di Cremona s.r.l.	—	49.974	—	9,98	—	10.026	—	—
SAI - Assicuratrice Industriale (ord.)	42.055	48.217	1,83	2,14	43.277 (3)	47.574 (3)	—	360
Paleocapa s.r.l.	47.651	47.651	4,99	3,60	45.005	31.160	—	—
Ing. C. Olivetti & C. (ord.)	42.745	42.745	2,93	2,93	96.957 (3)	57.158 (3)	4.551	3.975
Cofide (ord.)	39.606	39.606	3,21	3,21	46.328 (3)	29.017 (3)	—	600
SIP - S.té Internationale Pirelli S.A. ...	38.205	38.205	2,13	2,11	53.501 (3)	41.462 (3)	—	1.371
Fiat (ord.)	37.031	37.031	3,23	3,09	464.851 (3)	287.836 (3)	14.528	16.798
Pirelli & C. (ord.) ...	35.807	35.807	8,13	8,13	128.528 (3)	74.820 (3)	2.320	2.320
BHF - Berliner Handels- und Frankfurter Bank	33.142	33.142	1,92	1,85	36.340 (3)	30.028 (3)	920	931
Italmobiliare (ord. e warrant)	20.556	24.648	4,99	4,99	62.982 (3)	56.657 (6)	210	251
C.ic Monégasque de Banque S.A.M. ...	13.659	24.524	10,00	15,00	10.933	20.030	525	787
SME	21.596	21.596	4,09	4,09	84.171 (3)	54.658 (3)	1.569	1.962
Filippo Fochi	19.200	19.080	14,89	14,80	38.256 (3)	46.985 (3)	—	—
SAIPEM (ord.)	22.278	16.202	1,66	1,21	13.847 (3)	5.872 (3)	—	—
Axa	7.234	16.163	0,10	0,26	7.009 (3)	15.247 (3)	110	281
Sade Finanziaria ...	13.823	13.823	100,00	100,00	15.876	26.305	—	—
Mediobanca International	—	11.623	—	100,00	—	13.747	—	—
Banca Internazionale Lombarda	10.000	10.000	5,00	5,00	10.662	11.329	—	400
Pirelli S.p.A.	28.827	9.611	1,92	0,95 (7)	52.500 (3)	19.494 (3)	—	2.150
Koenig & Bauer A.G.	—	9.407	—	2,25 (8)	—	9.506 (9)	—	—
Caffaro	8.902	8.902	6,57	6,57	25.830 (3)	16.830 (3)	981	981
Credito Italiano International Ltd. ...	7.793	7.793	14,90	14,90	7.625	8.461	—	—
Euromarché S.A. ...	6.704	6.704	0,71	0,71	7.167 (3)	7.849 (3)	—	—
STET (ord.)	5.839	5.839	0,35	0,35	30.763 (3)	22.911 (3)	—	1.099
Viniprix S.A.	3.873	5.753	0,76	1,19	3.706 (3)	7.444 (3)	—	105
AME Finanziaria (ord.)	5.744	5.744	1,85	1,85	2.667	2.991	116	—
Ratti	5.363	5.363	3,25	3,25	14.245 (3)	8.375 (3)	254	—
Istituto Europeo di Oncologia s.r.l. ...	4.000	4.000	13,79	13,79 (10)	5.122	5.465	—	—
Pininfarina (ord.) ..	3.828	3.828	3,63	3,62	7.821 (3)	7.925 (3)	198	198
Manifattura Lane G. Marzotto (ord.)	2.290	3.492	1,02	1,43	4.157 (3)	5.131 (3)	163	257

segue

segue partecipazioni

Società	Valore di carico		Quota di partecipazione		Valore pro-quota in base al capitale netto (1)		Dividendi lordi pro-quota (2)	
	1990	1991	1990	1991	1990	1991	1989-90	1990-91
	(milioni di lire)		(in %)		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
A. Mondadori Editore (ord.)	2.990	2.990	4,17	4,17	9.992	11.013	—	300
G.I.M. (ord.)	2.820	2.820	3,05	3,05	12.398 (3)	6.325 (3)	117	124
Intersomer	2.486	2.486	100,00	100,00	48.072	19.392	—	—
S.té de la Rue Impériale de Lyon	2.331	2.331	1,14	1,14	7.243 (3)	4.953 (3)	86	98
Safilo (ord.)	2.237	2.237	2,07	2,07	6.466 (3)	4.360 (3)	126	—
Incofina - Sociedade de Investimentos S.A.	2.121	2.121	16,67	16,67	2.121	2.262	—	98
Loro & Parisini	1.012	1.617	11,54	11,54	1.517	1.336	—	—
UAP - L'Union des Assurances de Paris S.A.	1.498	1.498	0,01	0,01	1.490 (3)	1.298 (3)	—	—
Eurafrance S.A.	1.419	1.419	0,41	0,41	5.640 (3)	4.541 (3)	99	111
Stefanel	1.174	1.224	0,33	0,34	1.451 (3)	1.381 (3)	30	—
La Previdente Assicurazioni	1.048	1.048	1,26	1,26	8.411 (3)	6.215 (3)	110	110
Compass	1.000	1.000	100,00	100,00	95.324	96.733	—	—
ANZ - Australia and New Zealand Banking Group	648	769	0,04	0,04	1.583 (3)	1.418 (3)	139	121
Monsanto Co.	610	610	0,01	0,01	1.153 (3)	1.757 (3)	44	33
Data Leasing	350	350	70,00	70,00	351	330	—	—
Banque Centrale Monégasque de Crédit S.A.	324	324	9,88	9,88	1.284	1.266	42	54
MICOS	—	300	—	10,00	—	300	—	—
Sadim - S.A. pour le Développement Immobilier de Monaco (in liquidazione)	298	298	3,70	3,70	442	525	—	465
Compagnie	200	200	100,00	100,00	1.046	1.193	—	—
Consortium	200	200	10,00	10,00	723	794	—	—
Prudentia Fiduciaria	200	200	100,00	100,00	206	213	—	—
R. & S.	200	200	100,00	100,00	200	200	—	—
SELM (ord.)	174	174	0,03	0,03	443 (3)	467 (3)	—	10
Grandi Opere s.c.r.l.	150	150	5,00	5,00	156	156	—	—
Premafin Finanziaria (warrant)	859	145	—	—	1.386 (3)	146 (3)	—	—
Nomisma	210	144	3,33	3,33	128	152	—	—
Sofina S.A.	126	126	0,33	0,33	2.914 (3)	2.646 (3)	109	117
Tradevco	75	75	60,00	60,00	6.753 (11)	6.753 (11)	—	—
Italcable	60	60	0,10	0,10	2.723 (3)	1.903 (3)	51	58
MBCA Holdings Ltd.	60	60	2,25	2,25	325	427	25	20
Spafid	50	50	100,00	100,00	11.407	14.214	—	—
Altre (12)	59	121	—	—	59	121	4.063	—
Totale	1.337.875	1.779.005			4.758.129	3.819.742	78.115	85.925

segue

segue partecipazioni

- (1) Calcolato sulla base dei bilanci 1989 e 1990 o degli esercizi più recenti, quando disponibili.
- (2) Dividendi contabilizzati nell'esercizio.
- (3) Valore pro-quota in base ai corsi di Borsa dell'ultimo giorno operativo del mese di giugno o valore di cessione.
- (4) La quota di partecipazione riferita alle sole azioni ordinarie è pari al 12,57%.
- (5) La quota di partecipazione riferita alle sole azioni ordinarie è pari all'11,36%.
- (6) Inclusi i «buoni» al valore di carico.
- (7) La quota di partecipazione riferita alle sole azioni ordinarie è pari all'1,05%.
- (8) La quota sui diritti di voto è pari al 4,5%.
- (9) Inclusive le azioni nominative al valore di carico e le azioni al portatore al valore di Borsa.
- (10) 20,69% di Montedison, 13,79% di Fiat, 10,33% di Italcementi, 6,9% ciascuno di Assicurazioni Generali, Ferruzzi Finanziaria, Grassetto, R.A.S. e SAI, 3,45% ciascuno di Pirelli S.p.A. e Pirelli & C.
- (11) Calcolato tenendo conto delle azioni proprie in portafoglio della società. La banca ha dovuto sospendere l'attività nel giugno 1990, come tutti gli altri istituti di credito liberiani; ciò non ha consentito di redigere il bilancio al 31-12-1990 e il valore pro-quota è stato supposto invariato rispetto all'anno precedente.
- (12) Nel 1991 sono incluse le partecipazioni nella Promotex s.r.l. (15%), Satif - S.A. Technique Immobilière et Financière de la Sadim (3,7%) e nella SIFIDA Investment Co. (0,26%). Il totale dei dividendi indicati per il 1989-90 include 3.550 milioni su azioni I.F.I. ord. acquistate e cedute nel corso dell'esercizio e 404 milioni su azioni Himont cedute nel corso dell'esercizio.

Per i criteri di valutazione si veda quanto riportato in calce alla precedente Tab. 10.E.

G) Capitale netto

	1986-87	1987-88	1988-89	1989-90	1990-91
	(milioni di lire)				
Saldo all'inizio dell'esercizio	1.249.921	1.383.740	1.530.136	1.697.022	2.619.267
+ Utile netto dell'esercizio	113.000	120.545	162.376	232.098	220.404
- Dividendi distribuiti nell'esercizio	34.000	34.000	40.800	54.400	68.000
- Emolumenti distribuiti nell'esercizio	699	680	831	603	880
+ Aumenti di capitale (1)	—	34.000	—	680.000	—
+ Accantonamenti al fondo rischi (2)	61.082	42.731	51.858	65.270	34.385
- Utilizzo del fondo rischi	—	—	—	120	—
- Utilizzo del fondo svalutazione partecipazioni	—	7.503	3.796	—	—
- Utilizzo del fondo scarti e spese di emissione prestiti (3)	3.764	8.697	1.921	—	—
- Giro al c/ economico	1.800	—	—	—	—
Saldo alla chiusura dell'esercizio	1.383.740	1.530.136	1.697.022	2.619.267	2.805.176

- (1) Nel 1987-88 si tratta di conversione di obbligazioni.
- (2) Esclusa, nel 1990-91, la quota impegnata a fronte dei rischi su crediti in contenzioso.
- (3) Trattasi di giri alla voce «Sopravvenienze attive» del conto economico.

11. DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI DELLE PRINCIPALI SOCIETÀ DEL GRUPPO

A) Società finanziarie e fiduciarie

	Dividendi e interessi attivi	Oneri finanziari	Saldo altri costi e proventi	Utile o perdita corrente prima delle imposte	Rivalutazioni e svalutazioni	Utili e perdite su titoli e partecipazioni	Altre voci (saldo)	Imposte	Utile o perdita netta
	(milioni di lire - esercizio 1990)								
Cofactor (1)	44	3.948	- 1.060	- 4.964	—	—	—	—	- 4.964
Compage (2)	2.194	—	- 1.977	217	—	- 1	—	- 68	148
Compass (3)	184.521	96.372	- 80.270	7.879	- 5.119	- 44	—	- 1.307	1.409
Finarco	205	160	- 24	21	—	—	—	+ 57	78
Sade Finanziaria (4)	2.332	910	+ 9.769	11.191	—	+ 603	—	- 1.365	10.429
Spafid (2)	10.849	—	- 5.650	5.199	- 258	+ 274	- 8	- 2.400	2.807

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 1990)								
Cofactor	—	—	85.796	3.066	43.615	33.531	40.091	5.156
Compage	—	1.403	—	518	372	—	356	1.193
Compass (3)	29.501	14.816	1.153.178	52.751	938.875	913.759	214.638	96.733
Finarco (5)	2.600	—	—	408	1.119	1.113	45	1.844
Sade Finanziaria (4)	10.360	18.412	—	3.514	4.359	4.160	1.622	26.305
Spafid	—	14.766	—	8.098	5.967	—	2.683	14.214

- (1) Gli interessi attivi sono al netto dell'accantonamento per interessi di mora.
 (2) La voce «Dividendi e interessi attivi» include i ricavi di amministrazione fiduciaria.
 (3) Gli interessi attivi sono al netto dell'accantonamento per interessi di mora. Le «Partecipazioni» includono il 100% della Finarco, in carico per 19.154 milioni. Le «Altre passività e accantonamenti» comprendono 190.737 milioni di risconti passivi.
 (4) Esercizio 30-6-1990/15-6-1991. Il «Saldo altri costi e proventi» include 9.901 milioni di provvigioni attive di collocamento di titoli di Stato. Le «Partecipazioni» comprendono azioni Pirelli & C. ord. (2,66% del relativo capitale) in carico per 10.177 milioni.
 (5) Le «Partecipazioni» comprendono un pacchetto di azioni pari allo 0,1% delle Generali.

B) Società 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 1990)									
Intersomer	60.977	56.639	9.634	6.822	746	+ 1.502	- 11.362	- 5.066	- 16.428
Palladio Leasing R. & S. (1)	62.716	2.770	1.250	11.753	41.942	- 5.771	- 770	+ 776	6
S.E.L.M.A.	1.321	159	1.124	—	20	- 18	—	—	—
S.E.L.M.A.	267.673	11.354	9.163	50.382	175.913	- 19.989	872	+ 3.840	4.712
(milioni di lire al 31 dicembre 1990)									
Intersomer (2)	19.825	3.465	2.411	49.487	32.243	60.248	48.477	20.861	19.392
Palladio Leasing (3)	188.438	61.608	—	9.418	13.397	107.627	92.801	24.655	17.363
R. & S. (1)	90	57	—	751	401	498	—	487	200
S.E.L.M.A. (4)	869.014	450.077	12.846	109.770	18.974	435.473	396.816	103.085	21.969

- (1) Esercizio chiuso il 30-4-1991.
 (2) Le «Altre attività» comprendono 4.584 milioni di depositi bancari e 6.571 milioni di titoli a reddito fisso.
 (3) Le «Immobilizzazioni tecniche lorde» includono 182.002 milioni di beni in locazione. Le «Altre passività e accantonamenti» comprendono 24.510 milioni di risconti passivi.
 (4) Le «Immobilizzazioni tecniche lorde» includono 846.840 milioni di beni in locazione. Le «Partecipazioni» includono 11.320 milioni relativi al 60% della Palladio Leasing e 1.500 milioni relativi all'8,93% della Palladio Investimenti. Le «Altre passività e accantonamenti» comprendono 100.499 milioni di risconti passivi.

12. CAPITALE SOCIALE

Variazioni del capitale sociale di Mediobanca dall'1-1-1986 al 30-9-1991

Data	Capitale sociale	Valore nominale delle azioni	Numero di azioni	Modalità dell'operazione
	(milioni di lire)	(lire)		
Inizio 1986	170.000	10.000	17.000.000	

segue

segue variazioni del capitale sociale

Data	Capitale sociale	Valore nominale delle azioni	Numero di azioni	Modalità dell'operazione
	(milioni di lire)	(lire)		
I 1988	204.000	10.000	20.400.000	Conversione di obbligazioni (1)
V 1988	204.000	1.000	204.000.000	Frazionamento azioni
XI 1989	340.000	1.000	340.000.000	Emissione di azioni gratuite (1:3, godimento luglio 1988) e in opzione a L. 10.000 (1:3, godimento luglio 1989)

(1) 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.

13. DIVIDENDI

Esercizio	Dividendi per azione (1)	Tasso nominale	Dividendi complessivi	Dividendi complessivi su	
				Ricavi finanziari	Utile netto
	(lire)	(in %)	(milioni di lire)	(in %)	
1986-87	2.000	20,0	34.000	2,8	30,1
1987-88	200 (2)	20,0	40.800	3,6	33,8
1988-89	200	20,0	54.400	4,2	33,5
1989-90	200	20,0	68.000	4,2	29,3
1990-91	200	20,0	68.000	3,4	30,9

(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 cadauna.

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)		
1987	269.900	3.170	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
1989	23.590	—	4.812.360	—	4.812.360	2,8	1,0
1990	21.480	—	7.303.200	—	7.303.200	2,8	1,2
1991	15.700	—	5.338.000	—	5.338.000	1,9	1,1

(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 (in %)	
	Min.	Max.		sui min.	sui max.
1986-87	214.950	304.200	5.513	0,9	0,7
1987-88	15.630 ⁽¹⁾	27.030 ⁽¹⁾	57.568 ⁽¹⁾	1,3	0,7
1988-89	18.250	23.985	49.104	1,5 ⁽²⁾	1,1 ⁽²⁾
1989-90	23.160 ⁽³⁾	29.200 ⁽³⁾	77.148	1,2 ⁽⁴⁾	0,9 ⁽⁴⁾
1990-91	12.350	21.340	75.409	1,6	0,9

- (1) Calcolate con riferimento ad azioni del valore nominale di L. 1.000 cadauna.
 (2) Calcolato tenendo conto delle azioni gratuite emesse nell'ottobre 1989 con godimento luglio 1988.
 (3) Optato: min. 17.230, max. 22.500.
 (4) Calcolato sui corsi optati.

D) Corsi minimi e massimi nel 1991

	Min.	Max.
Gennaio	12.750	14.000
Febbraio	13.300	16.300
Marzo	14.850	16.210
Aprile	15.460	16.630
Maggio	15.300	16.845
Giugno	15.700	17.090
Luglio	14.880	15.795
Agosto	14.410	16.200
Settembre	14.750	15.275