

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, DG), Enrico Beneduce, Egidio Giuseppe Bruno, Pellegrino Capaldo, Eugenio Coppola di Canzano, Luigi Fausti, Roberto Gavazzi, Cesare Geronzi, Wolfgang Graebner, Pietro Marzotto, Ariberto Mignoli, Antonio Nottola, Alberto Pecci, Giampiero Pesenti, Leopoldo Pirelli, Antonio Ratti, Cesare Romiti, Lucio Rondelli, Silvio Salteri
- *Collegio sindacale:* Vincenzo Corato (P), Angelo Casò, Edo Poloni
- *Revisori:* Coopers & Lybrand

— *Azionariato:* nell'ottobre 1994 gli azionisti iscritti nel libro dei soci erano 48.414. All'assemblea del 28 ottobre 1994 sono intervenute 164 persone rappresentanti in proprio e per delega il 52,91% del capitale sociale. I principali azionisti nell'ottobre 1994 erano i seguenti:

Azionisti	Quote in % del capitale sociale
Gruppo Banca Commerciale Italiana	8,82
Gruppo Credito Italiano	8,81
Banca di Roma	7,37
Totale banche italiane	25,00
Altri investitori	25,00 (1)
Totale accordo di blocco	50,00 (2)
Fondi comuni italiani	1,74

(1) Così ripartite: Gruppo Generali, Gruppo Fondiaria, Fiat, Gruppo Lazard, Gruppo CIR, Gruppo Pirelli, Gruppo Italmobiliare, Gruppo Allianz, SAI - Società Assicuratrice Industriale, FIN.PRIV. s.r.l. con il 2% ciascuno, Gruppo Pecci 1,2%, BHF - Berliner Handels- und Frankfurter Bank 0,8%, Marzotto 0,7%, Officine Meccaniche Cerutti 0,56%, Stefanel 0,5%, Cartiere Burgo 0,44%, P. Ferrero & C. 0,4%, Gruppo Ratti 0,4%.

(2) La quota sul capitale deliberato di 586 miliardi risulta pari al 40,61%.

2. PROFILO STORICO

Mediobanca fu costituita nell'immediato dopoguerra per iniziativa della Banca Commerciale Italiana alla quale si associò subito il Credito Italiano e successivamente il Banco di Roma (ora confluito nella Banca di Roma), 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. (ora SelmaBipiemme Leasing, costituita nel 1970).

Nell'ambito di un programma inteso ad agevolare lo sviluppo all'estero delle attività mercantili italiane, furono costituite nel 1954 la Tradevo 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 tre Banche italiane 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 Banche italiane, 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.

Nel 1990 è stata costituita la Mediobanca Internazionale per operare sul mercato internazionale dei capitali.

In data 29 aprile 1994 è stato stipulato un nuovo accordo di blocco con lo scopo di assicurare, insieme con la stabilità dell'assetto azionario, fondato sulla paritetica partecipazione tra le Banche italiane e gli altri investitori, la rappresentatività degli organi di gestione a salvaguardia della unitarietà di indirizzo operativo dell'Istituto. L'accordo ha durata sino all'assemblea di approvazione del bilancio di Mediobanca al 30 giugno 2001.

3. COMPOSIZIONE DEL GRUPPO

Società componenti il Gruppo Mediobanca al 30 giugno 1994

Società	Sede sociale	Capitale sociale	Quota di possesso del Gruppo	Principale attività
		(in migliaia)	(in %)	
<i>Bancarie:</i>				
Mediobanca International Ltd.	Cayman Islands (GB)	\$ 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>				
Compage - Compagnia Amministrazioni Gestioni	Milano	Lit. 2.000.000	100,00	Amministrazioni fiduciarie
Compass	Milano	» 75.000.000	100,00	Prestiti alle famiglie
- Bricosystem s.r.l. (2)	Milano	» 20.000	50,00	Franchising
- Cofactor (2)	Milano	» 10.000.000	100,00	Factoring
- Finarco s.r.l. (2)	Milano	» 4.200.000	100,00	Finanziaria
- Incosel s.r.l. (2)	Milano	» 150.000	100,00	Franchising
- MICOS - Mutui Immobiliari				
Compass Sovac	Milano	» 50.000.000	50,00 (3)	Mutui immobiliari
- Palladio Leasing (2)	Vicenza	» 17.350.000	95,00	Leasing
- SelmaBipiemme Leasing (2)	Milano	» 24.331.798	61,65 (4)	Leasing
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 - Finanziaria Italiana di Investimenti Azionari s.r.l. (5)	Milano	» 1.000.000	100,00	Finanziaria
- Sade Investimenti (5)	Milano	» 10.000.000	100,00	Finanziaria
Sade Intermediazione SIM ...	Milano	» 10.000.000	100,00 (6)	Intermediazione mobiliare
Seteci - Società per l'Elaborazione, Trasmissione Dati, Engineering e Consulenza Informatica	Milano	» 1.000.000	100,00	Servizi di gruppo
Spafid - Società per Amministrazioni Fiduciarie	Milano	» 200.000	100,00	Amministrazioni fiduciarie
<i>Commerciali:</i>				
Intersomer	Milano	Lit. 8.000.000	100,00	Commerciale
- Graucum A.G. (7)	Chiasso (CH)	Fr.Sv. 500	100,00	Finanziaria
- Incar Tanzania Ltd. (7)	Dar Es Salaam	ShT 96.000	66,67 (8)	Commerciale
- Incar (Zambia) Ltd. (7)	Lusaka	K 30.460	100,00	Commerciale
<i>Principali partecipazioni minoritarie:</i>				
Assicurazioni Generali (*)	Trieste	Lit. 1.457.500.000	6,02 (9)	Assicurazioni
Cartiere Burgo (*)	Verzuolo (Cn)	» 532.485.625	14,30 (10)	Industria cartaria

segue

segue società componenti il Gruppo

Società	Sede sociale	Capitale sociale		Quota di possesso del Gruppo	Principale attività
		(in migliaia)			
				(in %)	
Ciments Français S.A. (*)	Parigi	Fr.Fr.	896.104	16,30	Industria del cemento
Ferruzzi Finanziaria (*)	Milano	Lit.	1.675.155.380	0,49	(10) Finanziaria
Fiat (*)	Torino	»	4.354.770.598	2,80	(10) Finanziaria
Filippo Fochi (*)	Bologna	»	37.280.979	2,50	Industria meccanica
Fondiarina (*)	Firenze	»	244.127.754	14,97	Assicurazioni
Gemina (*)	Milano	»	829.194.482	12,45	(10) Finanziaria (11)
GIM - Generale Industrie Metallurgiche (*)	Firenze	»	92.555.550	3,28	(10) Finanziaria
Ing. C. Olivetti & C. (*)	Ivrea (To)	»	1.337.478.655	2,54	(10) Industria macchine per ufficio
Italmobiliare (*)	Milano	»	153.526.100	4,99	(10) Finanziaria
Montedison (*)	Milano	»	5.836.132.527	3,60	(10) Finanziaria
Pirelli & C. (*)	Milano	»	256.367.491	10,23	(10) Finanziaria
Snia BPD (*)	Milano	»	767.955.802	11,26	(10) Industria chimico-tessile e biomedicale

(*) 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 controllate direttamente e indirettamente dalla Compass. Il residuo 5% della Palladio Leasing è detenuto dalla Palladio Finanziaria. Il residuo 50% della Bricosystem è detenuto dalla SIC - Società Iniziative Commerciali.
- (3) Inclusa la quota in portafoglio della capogruppo; il residuo 50% fa capo al Gruppo SOVAC.
- (4) 38,35% del Gruppo Banca Popolare di Milano.
- (5) Società controllata dalla Sade Finanziaria.
- (6) Inclusa la quota in portafoglio della Sade Finanziaria.
- (7) Società controllata direttamente e indirettamente dall'Intersomer. Il Gruppo detiene inoltre il 25,8% delle azioni dell'Incar (Nigeria) Ltd.
- (8) 33,33% di IVECO N.V.
- (9) Incluso lo 0,06% in portafoglio della Sade Finanziaria e lo 0,08% in portafoglio della Finarco. È esclusa la quota del 6,66% sottoscritta da Mediobanca ai sensi dell'art. 2441 C.C., 7° comma, nell'ambito del consorzio che ha garantito l'aumento di capitale del 1991, vincolata al servizio dei «warrant Assicurazioni Generali 1991-2001».
- (10) Percentuale riferita alle azioni ordinarie. La quota indicata per la Pirelli & C. include il 2,46% in portafoglio della Sade Finanziaria. La quota di partecipazione nella Fiat, tenuto conto delle azioni rivenienti dall'esercizio dei warrant e dalla conversione delle obbligazioni in portafoglio dell'Istituto, risulta pari al 3,21%.
- (11) La società rappresenta il maggior azionista della R.C.S. Editori.

4. ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

Mediobanca si avvale per le proprie operazioni di raccolta e di erogazione dell'organizzazione territoriale della Banca Commerciale Italiana, del Credito Italiano e della Banca di Roma. La procura per il rilascio dei propri certificati è estesa alle seguenti banche (controllate dagli anzidetti istituti): 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, Credit Consult e PrimeConsult, nonché attraverso lo sportello interno dell'Istituto.

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 30-6-1994	
		(milioni di lire)	(000 di lire al mq.)
<i>Mediobanca</i>			
MILANO:			
- Via Filodrammatici 6-8-10	6.874 ⁽¹⁾	35.683	5.191
- Piazza Paolo Ferrari 6 ⁽²⁾	1.967 ⁽³⁾	10.400	5.287
Totale	8.841	46.083 ⁽⁴⁾	5.212
<i>Compass</i>			
MILANO:			
- Viale Lunigiana 46	1.094	1.030	941
- Foro Buonaparte 10	2.583	8.236	3.189
- Via Murat 84	1.390	109	78
BARI (Piazza Umberto I 58)	254	753	2.965
FIRENZE (Via Lorenzo il Magnifico 10)	416	116	279
GENOVA (Via XX Settembre 36)	213	329	1.545
PALERMO (Piazza Castelnuovo 29)	174	30	172
PARMA (Via Garibaldi 1)	109	16	147
ROMA (Piazza di Monte Savello 30)	1.116	13.472	12.072
<i>SelmaBipiemme Leasing ⁽⁵⁾</i>			
MILANO:			
- Foro Buonaparte 10 ⁽⁶⁾	2.214	9.772	4.414
- Via Siusi 1-7, Via Tolmezzo 11	5.754	11.856	2.060
NOVARA (Piazza Martiri della Libertà 4) ⁽⁷⁾	214	467	2.182
ROMA (Via Nomentana 142/146) ⁽⁷⁾	2.559	16.108	6.295
Totale società controllate	18.090	62.294	3.444
Totale ⁽⁸⁾	26.931	108.377	4.024

(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, 31.000 milioni di rivalutazione monetaria legge n. 72-1983 e 8.083 milioni di rivalutazione legge n. 413-1991.

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

(6) Assunto in leasing dalla Compass. La superficie indicata comprende 1.592 mq. di uffici, 196 mq. di box e 426 mq. di sotterranei. Il valore di carico include 954 milioni di rivalutazione legge n. 413-1991.

(7) Concesso in locazione alla Compass.

(8) Al lordo del relativo fondo ammortamento.

6. DIPENDENTI

	1990 ⁽¹⁾	1991 ⁽¹⁾	1992 ⁽¹⁾	1993	1994
	(numero a fine giugno)				
<i>Mediobanca:</i>					
- ausiliari	9	8	8	9	10
- commessi	4	3	3	3	3
- impiegati e quadri	214	213	209	210	201
- funzionari e dirigenti	75	76	87	85	86
Totale	302	300	307	307	300
Funzionari e dirigenti in % del totale dei dipendenti	24,8	25,3	28,3	27,7	28,7

segue

segue dipendenti

	1990 (1)	1991 (1)	1992 (1)	1993	1994
			(numero a fine giugno)		
Compass	343	357	365	353	337
SelmaBipiemme Leasing (2)	135	259	259	252	205
MICOS (3)	—	17	36	36	46
Tradevco (4)	2	34	37	37	44
Cofactor	53	48	48	44	41
Prudentia Fiduciaria (5)	—	—	32	32	30
Spafid	33	32	31	31	30
Palladio Leasing	22	22	23	26	30
Seteci (6)	—	—	—	25	25
Sade Intermediazione (7)	—	7	7	8	11
R. & S.	11	11	10	10	10
Compage (5)	32	34	2	2	2
Mediobanca International	2	2	2	2	2
Sade Finanziaria (8)	1	—	—	—	—
Totale (a)	936	1.123	1.159	1.165	1.113
Intersomer (9)	59	35	31	29	18
Incar Tanzania	248	260	254	245	172
Incar (Zambia)	157	119	108	107	89
Altre società (10)	46	—	—	—	—
Totale Gruppo Intersomer (b)	510	414	393	381	279
Totale del Gruppo (a+b)	1.446	1.537	1.552	1.546	1.392
			(numero medio)		
Mediobanca	300	304	307	307	304

(1) Al 31 dicembre.

(2) Nel novembre 1991 la società (già S.E.L.M.A.) ha rilevato il complesso aziendale della BPM Leasing.

(3) Società operativa dal 1991.

(4) La Banca ha sospeso l'attività tra il giugno 1990 (quando tutto il personale è stato liquidato, ad eccezione degli «expatriated») e il novembre 1991.

(5) La Prudentia Fiduciaria ha iniziato l'attività fiduciaria «statica» nel secondo semestre 1991, prendendo il seguito della Compage.

(6) Società operativa dal 1993.

(7) Società costituita nel 1991, operativa dal 1992.

(8) Dal 1991 la società non ha dipendenti in forza.

(9) Il dato del 1994 si riferisce ad una società di nuova costituzione a cui è stata conferita l'attività commerciale della precedente Intersomer - Società Mercantile Internazionale, quest'ultima ridenominata Sade Investimenti.

(10) Non più controllate dal 1991.

Le altre società del Gruppo non avevano dipendenti in forza al 30-6-1994.

7. ATTIVITÀ BANCARIA DI MEDIOBANCA

A) Raccolta

	1990	1991	1992	1993	1994
			(miliardi di lire al 30 giugno)		
Depositi vincolati e c/c con clienti (1)	9.061	9.738	10.628	12.379	10.114
% su totale banche	9,2	7,8	6,1	5,7	4,2
Obbligazioni	6.120	6.018	5.428	5.931	8.640
% su totale banche	4,6	4,2	3,4	3,4	4,1
Totale (2)	15.181	15.756	16.056	18.310	18.754
% su totale banche	6,6	5,9	4,8	4,7	4,1

segue

segue raccolta

(1) Dati riclassificati nel 1994.

(2) Mediobanca International ha inoltre collocato obbligazioni sul mercato internazionale per un controvalore pari, nel giugno 1994, a 936 milioni di dollari USA. Tale raccolta è stata interamente trasferita alla controllante.

B) *Obbligazioni in circolazione*

Durata e denominazione	Tasso nominale (in %)	Importo in circolazione a fine giugno (miliardi di lire)				
		1990	1991	1992	1993	1994
1983-1993, 1984-1994 e 1985-1995 (1)	Variabile (2)	150	120	90	60	10
1985-1995 s.s. Italcementi risp. (3)	7,00	87	70	—	—	—
1986-1991 s.s. SIP ord. (3)	8,00	207	—	—	—	—
1986-1991 cum warrant SIP	2,00	110 (4)	—	—	—	—
1986-1993 s.s. Linificio risp. (3)	7,00	18	18	10	—	—
1986-1993 s.s. Marzotto ord. (3)	7,00	14	9	0	—	—
1986-1993 s.s. Snia Tecnopolimeri (3)	7,00	19	16	16	—	—
1986-1995 s.s. Italmobiliare risp. (3)	7,00	34	29	25	8	5
1986-1995 s.s. Snia Fibre (3)	6,00	51	51	51	51	25
1986-1995 s.s. Italgas (3)	6,00	78	78	76	72	—
1986-1996 s.s. CIR (già Sabaudia) ord., risp. conv. e risp. n.c. (3)	7,00	120	120	120	90	60
1986-1996 s.s. Unicem risp. (3)	7,00	52	51	37	37	31
1986-1996 s.s. CIR risp. (3)	7,00	161	160	160	160	160
1986-1996 s.s. Pirelli & C. risp. (3)	6,50	90	90	90	90	90
1986-1997 s.s. Franco Tosi (3)	7,00	59	59	58	58	58
1986-1997 s.s. Toro Assicurazioni ord. e risp. (3)	1,50	496	227	127	90	90
1986-1997 s.s. Prime (già MITO) (3)	3,00	94	94	—	—	—
1987-1992 s.s. SAIPEM cum warrant ord. (3)	5,00	101	101	101	—	—
1987-1993 s.s. Immobiliare Metanopoli (3)	7,00	100	59	28	—	—
1987-1994 s.s. Cementeria di Barletta ord. e risp. (3)	6,00	61	39	39	39	—
1987-1995 s.s. Cementerie Siciliane cum war- rant (3)	5,00	110	91	91	91	91
1988-1998 s.s. Pirelli S.p.A. ord. (3)	8,00	225	175	150	125	125
1988-1998 s.s. Società Italiana Partecipazio- ni (3)	10,00	614	414	214	—	—
1989-1994 s.s. Italcementi ord. cum warrant (3)	2,00	150	113	75	38	—
1989-1994 cum warrant Cofide ord.	8,50	124	124	124	124	—
1989-1994 s.s. Banca di Roma (già Banco di Roma) cum warrant (3)	7,00	240	240	240	239	—
1989-1994 cum warrant La Repubblica	10,00	200	200	198	198	198
1989-1994 cum warrant Premafin Finanziaria	10,00	200	200	200	200	—
1989-1995 cum warrant Olivetti ord.	8,00	750	750	750	750	750
1989-1996	Variabile	50	50	50	50	50
1989-1999	13,50	510	510	471	426	376
1989-1999 II tranche	13,50	133	133	122	111	98
1989-1999	13,75	88	88	88	81	74
1990-1994 s.s. Fabbri ord. (3)	5,00	175	175	96	44	—
1990-1995 s.s. Partecipazioni (già Fidenza Ve- traria) ord. (3)	8,50	9	9	9	9	9
1990-1996 cum warrant Italgas (3)	10,00	157	157	157	157	—
1990-1996 cum warrant Italmobiliare risp.	6,00	101	101	98	98	98
1990-1996 cum warrant La Fondiaria Assicu- razioni	7,00	—	456	456	456	456
1990-1996 s.s. ABB Tecnomasio (3)	5,00	120	120	96	72	—
1990-1998 s.s. Gemina ord. (3)	5,00	62	62	62	62	62
1990-2000	13,75	—	26	26	26	24

segue

segue obbligazioni in circolazione

Durata e denominazione	Tasso nominale (in %)	Importo in circolazione a fine giugno (miliardi di lire)				
		1990	1991	1992	1993	1994
1990-2000 II emissione	13,00	—	33	33	33	33
1991-1994 indicizzate a Wall Street	Variabile	—	70	70	70	—
1991-1994 indicizzate alla Borsa di Tokio	Variabile	—	—	39	39	39
1991-1996 cum warrant Banca di Roma (già Banco di Santo Spirito)	9,00	—	300	300	300	300
1991-1996 cum warrant BBC e ASEA	10,75	—	24	24	24	24
1991-1996 indicizzate alle Borse di Parigi e Londra	Variabile	—	—	30	30	30
1991-1998 cum warrant Ratti	6,00	—	—	30	30	30
1991-1999	13,00	—	6	6	5	5
1991-2001	13,00	—	—	52	52	52
1992-1996 indicizzate alla Borsa di Milano	Variabile	—	—	12	12	12
1992-1996 indicizzate a Wall Street	Variabile	—	—	31	31	31
1992-1996 indicizzate alle Borse europee	Variabile	—	—	—	16	16
1992-1997	14,00	—	—	—	59	59
1992-1998 cum warrant Italcementi risp.	8,00	—	—	—	313	313
1992-1999	Variabile	—	—	—	205	205
1993-1997 indicizzate alla Borsa di Hong Kong	Variabile	—	—	—	—	50
1993-1999	Variabile	—	—	—	150	150
1993-1999 s.s. Alleanza Assicurazioni ord. (3)	4,00	—	—	—	—	549
1993-1999 s.s. Fiat ord. (3)	2,00	—	—	—	—	661
1993-1999 s.s. Italmobiliare risp. (3)	6,00	—	—	—	—	110
1993-2000	Variabile	—	—	—	350	350
1993-2000 II emissione	Variabile	—	—	—	100	100
1994-1997 indicizzate alla Borsa di Tokio (II e III emissione)	Variabile	—	—	—	—	35
1994-1998 indicizzate alla Borsa di New York	Variabile	—	—	—	—	20
1994-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio	Variabile	—	—	—	—	20
1994-1999	Variabile	—	—	—	—	800
1994-2000 cum warrant La Rinascente ord. e risp.	4,50	—	—	—	—	390
1994-2000 s.s. Unicem ord. (3)	4,50	—	—	—	—	72
1994-2000 s.s. Unicem risp. (3)	5,50	—	—	—	—	32
1994-2002	Variabile	—	—	—	—	700
1994-2004 s.s. Unicem ord. (3)	2,25	—	—	—	—	342
1994-2004 cum warrant Italcementi ord.	2,25	—	—	—	—	170
Totale		6.120	6.018	5.428	5.931	8.640

(1) I prestiti sono stati assunti a fermo dalle tre banche socie.

(2) Con esclusione delle tranches XXV-XXVI-XXIX-XXX 1985-1995 il cui tasso è pari al 13,225%; le predette tranches sono state rimborsate anticipatamente il 20-12-1993.

(3) Convertibili in azioni della società il cui nome contraddistingue la serie. Il rimborso anticipato totale delle s.s. Italcementi risp. 7%, Società Italiana Partecipazioni 10% e Italgas 6% ha avuto luogo rispettivamente il 16-6-1992, il 15-7-1992 e il 10-1-1994. La conversione totale delle serie speciali Prime (già MITO), ABB Tecnomasio e Fabbri ha avuto luogo rispettivamente il 23-12-1991, l'1-7-1993 e il 2-7-1993.

(4) Controvalore di D.M. 150 milioni.

(5) Rimborsate anticipatamente il 10-1-1994.

C) Impieghi con la clientela

	1990	1991	1992	1993	1994
	(miliardi di lire al 30 giugno)				
Crediti agevolati:					
Medie e piccole industrie	208	212	210	279	204
Mezzogiorno	664	693	704	687	606

segue

segue impieghi con la clientela

	1990	1991	1992	1993	1994
	(miliardi di lire al 30 giugno)				
Esportazione	127	106	81	68	32
Ristrutturazione industriale	187	159	129	93	51
Altri	41	104	89	76	60
Crediti finanziari a Paesi esteri	182	181	317	437	542
TOTALE (a)	1.409	1.455	1.530	1.640	1.495
<i>Crediti non agevolati:</i>					
Crediti a non residenti	1	—	249	247	419
Esportazione	8	4	3	2	23
Altri crediti a residenti	11.829	11.654	12.462	13.472	15.381
TOTALE (b)	11.838	11.658	12.714	13.721	15.823
Altre voci (saldo)	—	—	—	—	- 493
TOTALE (1) (a+b+c)	13.247	13.113	14.244	15.361	16.825
% su totale banche	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	1,5
Impieghi per dipendente	44,3	43,5	46,4	50,0	56,1
<i>in % degli impieghi con la clientela (2):</i>					
Crediti agevolati	10,6	11,1	10,7	10,7	8,6
Crediti non agevolati	89,4	88,9	89,3	89,3	91,4
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

(1) Dati riclassificati nel 1994.

(2) Escluse le «Altre voci (saldo)».

D) Movimento degli impieghi con la clientela

	1989-90	1990-91	1991-92	1992-93	1993-94
	(miliardi di lire)				
Saldi in essere all'inizio dell'esercizio	10.583	13.247	13.113	14.244	15.361
± Riclassifiche (1)	—	—	—	—	- 526
+ Erogazioni	4.525	3.031	3.791	3.667	7.021
- Rimborsi	1.861	3.165	2.660	2.550	5.031
Saldi in essere alla chiusura dell'esercizio	13.247	13.113	14.244	15.361	16.825
Variazione netta (2)	2.664	- 134	1.131	1.117	1.990
<i>% sui saldi in essere all'inizio dell'esercizio:</i>					
Erogazioni	42,8	22,9	28,9	25,7	45,7
Rimborsi	17,6	23,9	20,3	17,9	32,8

(1) A seguito dell'adozione dei nuovi schemi del bilancio comunitario.

(2) Nel 1993-94 calcolata su basi omogenee.

8. ATTIVITÀ COLLATERALI

A) *Prestiti alle famiglie* ⁽¹⁾

	1989	1990	1991	1992	1993
	(miliardi di lire)				
<i>Nuove operazioni perfezionate nell'esercizio</i> ⁽²⁾ :					
Prestiti automobilistici	335,8	424,4	409,6	390,8	345,0
Prestiti personali	205,9	240,3	261,8	242,5	258,4
Altri	5,9	8,3	2,4	0,5	0,5
Totale	547,6	673,0	673,8	633,8	603,9
Prestiti in essere al 31 dicembre ⁽³⁾	852,0	1.047,4	1.128,1	1.117,5	1.080,7

(1) Attività della Compass.

(2) Dati relativi ai soli impieghi in linea capitale. Nel primo semestre 1994 sono state perfezionate nuove operazioni per un importo complessivo di 321,9 miliardi.

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

B) *Leasing*

	1989	1990	1991	1992	1994
	(miliardi di lire)				
<i>Valore netto dei beni in locazione al 30 giugno</i> ⁽¹⁾ :					
SelmaBipiemme Leasing	391,8	398,2	1.305,8	1.382,7	1.691,5
Palladio Leasing	102,8	121,4	159,3	192,4	295,5
Totale	494,6	519,6	1.465,1	1.575,1	1.987,0
<i>Ricavi di locazione</i> ⁽²⁾ :					
SelmaBipiemme Leasing	246,7	267,7	310,5	713,6	334,8
Palladio Leasing	19,6	62,7	74,4	88,6	57,9
Totale	266,3	330,4	384,9	802,2	392,7

(1) Al 31 dicembre fino al 1992.

(2) Nel 1994 si tratta dei ricavi del solo periodo 1-1/30-6.

C) *Amministrazioni fiduciarie*

	1989	1990	1991	1992	1994
	(valore nominale in miliardi di lire a fine esercizio)				
<i>Titoli e valori amministrati da:</i>					
Spafid	1.276	1.891	2.057	2.082	3.831
Prudentia Fiduciaria	34	152	164	166	1.707
Compage	—	—	—	—	—
Totale	1.310	2.043	2.221	2.248	5.538

D) *Commercio internazionale*

	1989	1990	1991	1992	1993
	(miliardi di lire)				
<i>Fatturato delle principali società del Gruppo Intersomer:</i>					
Intersomer (1)	47,5	61,0	51,1	34,4	11,0
Incar Tanzania	4,5	5,7	8,8	5,6	3,4
Incar (Zambia)	1,6	2,4	1,3	0,6	0,7
Totale	53,6	69,1	61,2	40,6	15,1

(1) I dati fino al 1992 si riferiscono all'Intersomer - Società Mercantile Internazionale. Il dato del 1993 si riferisce al fatturato realizzato dalla stessa (9,7 miliardi) prima del conferimento dell'attività commerciale all'Intersomer, e al fatturato realizzato da quest'ultima nel dicembre 1993 (1,3 miliardi).

9. CONTI ECONOMICI E STATI PATRIMONIALI DEL GRUPPO

A) *Criteri di consolidamento*

Nei successivi paragrafi 9.B e 9.C sono riportati il conto economico e lo stato patrimoniale del Gruppo Mediobanca. I dati sono stati desunti dai conti consolidati predisposti dall'Istituto e certificati dalla Reconta Ernst & Young. Si precisa inoltre che:

- a) sono state consolidate la capogruppo e le società direttamente o indirettamente controllate «che svolgono attività creditizia e finanziaria, o comunque esercitano in via esclusiva o principale una attività strumentale a quella dell'Istituto o delle predette controllate; le restanti partecipazioni rilevanti (tra le quali, la Ricerche e Studi e l'Intersomer) sono consolidate con il metodo del patrimonio netto»; tutti gli altri possessi sono stati mantenuti ai valori di libro;
- b) i bilanci delle società consolidate redatti in divisa estera sono stati convertiti in lire ai cambi del 30 giugno;
- c) sono stati utilizzati bilanci chiusi al 30 giugno, «riclassificati ove necessario per renderli conformi allo schema della capogruppo, e rettificati anche per lo storno delle imputazioni al conto economico fatte esclusivamente per conseguire benefici di natura fiscale»;
- d) sono state stanziate imposte differite quando le rettifiche di consolidamento hanno comportato un aumento di ricavi per i quali fosse prevedibile una futura effettiva tassazione.

B) *Conto economico consolidato (esercizio 1 luglio - 30 giugno)*

	1993-94
	(milioni di lire)
Ricavi finanziari	2.676.680
- Costo del denaro	2.152.129
	524.551
+ Commissioni attive ed altri ricavi (1)	300.962
- Commissioni passive ed altri oneri	50.424
	775.089
- Costo del lavoro	126.556
- Spese generali	122.746
	525.787
+ Dividendi	93.418
± Utili e perdite su titoli non immobilizzati e valute	+ 13.217
± Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	- 96.575
- Ammortamenti	23.458
UTILE CORRENTE PRIMA DELLE IMPOSTE	512.389

segue

segue conto economico (consolidato)

	1993-94
	(milioni di lire)
- Ammortamento avviamento	—
+ Utilizzi di riserve	17.965
- Accantonamenti al fondo rischi su crediti (2)	4.545
- Accantonamenti per rischi ed oneri	+ 10.242
± Sopravvenienze attive e passive (saldo)	—
± Accantonamenti e utilizzi del fondo rischi bancari generali	- 33.042
± Plusvalenze e minusvalenze su titoli immobilizzati	467.079
	180.971
- Imposte relative all'esercizio	286.108
UTILE NETTO	14.994
+ Perdita di competenza di terzi	301.102
UTILE NETTO DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI MEDIOBANCA	301.102

- (1) Sono inclusi gli utili e le perdite su titoli immobilizzati che non costituiscono partecipazioni in società controllate e collegate, realizzati nell'ambito dell'attività tipica della capogruppo (cfr. Tab. 10.F).
- (2) Sono esclusi gli accantonamenti stanziati dalla capogruppo per «rischi soltanto eventuali», eliminati in occasione delle rettifiche di consolidamento.

C) Stato patrimoniale consolidato al 30 giugno

	1994
	(milioni di lire)
Cassa e disponibilità	82.223
Titoli a reddito fisso	6.464.865
Impieghi complessivi per cassa	19.346.826
	25.893.914
Impieghi e disponibilità	18.681
Mobili e impianti	25.028
Oneri pluriennali	1.092.864
Crediti e attività diverse	27.030.487
TOTALE	27.030.487 (a)
Provvista	23.763.481
Debiti e passività diverse	933.277
Fondo anzianità dipendenti	39.733
Fondo imposte	243.483
Fondo rischi su crediti	69.230
Fondi diversi	13.822
TOTALE	25.063.026 (b)
SALDO	1.967.461 (a-b) = (c)
Immobili	109.739
- Fondo ammortamento	17.191
Immobili netti	92.548

segue

segue stato patrimoniale (consolidato)

	1994
Partecipazioni	(milioni di lire) 2.706.316
TOTALE	(d) 2.798.864
AVVIAMENTO	(e) —
CAPITALE NETTO	(c+d+e) = (f) 4.766.325
rappresentato da:	(d+e)/f (in %)
Capitale sociale	58,7
Riserve	476.000
Azioni proprie	3.308.372
Rivalutazioni	— 317
Fondo rischi bancari generali	22.443
Utile netto	613.854
	301.102
Interessi di terzi	4.721.454
	44.871

10. RISULTATI ECONOMICI DELLA CAPOGRUPPO

A) Conto economico (esercizio 1 luglio - 30 giugno)

	1993-94
Ricavi finanziari	(milioni di lire) 2.278.615
– Costo del denaro	1.997.609
+ Commissioni attive ed altri ricavi (1)	281.006
– Commissioni passive ed altri oneri	204.888
	8.171
– Costo del lavoro	477.723
– Spese generali (2)	52.572
	56.997
+ Dividendi	368.154
± Utili e perdite su titoli non immobilizzati e valute	92.880
± Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	+ 8.672
– Ammortamenti	—
UTILE CORRENTE PRIMA DELLE IMPOSTE	2.007
– Ammortamento avviamento	467.699
+ Utilizzi di riserve	—
– Accantonamenti al fondo rischi su crediti (3)	—
– Accantonamenti per rischi ed oneri	86.729
± Sopravvenienze attive e passive (saldo) (4)	—
± Accantonamenti e utilizzi del fondo rischi bancari generali	– 291
± Plusvalenze e minusvalenze su titoli immobilizzati (5)	– 2.849
– Imposte relative all'esercizio	377.830
UTILE NETTO	161.882
	215.948

segue

segue conto economico (capogruppo)

- (1) Sono inclusi gli utili e le perdite su titoli immobilizzati che non costituiscono partecipazioni in società controllate e collegate, realizzati nell'ambito dell'attività tipica dell'istituto.
 (2) Di cui 20,6 miliardi relativi all'imposta sul patrimonio.
 (3) Si tratta di «rischi soltanto eventuali».
 (4) Sono incluse le perdite su cessioni di partecipazioni.
 (5) Relativi a titoli di imprese del Gruppo.

B) *Margine lordo della gestione denaro (capogruppo)*

	1993-94
	(in %)
Rendimento medio	9,56
- Costo medio del denaro	9,11
Margine lordo	<u>0,45</u>

C) *Incidenza dei costi sui ricavi finanziari (capogruppo)*

	1993-94
	(in %)
Costo del denaro	87,7
Costo del lavoro	2,3
Spese generali	2,5
Altre voci (saldo)	- 13,0
Totale	<u>79,5</u>
Utile corrente prima delle imposte	<u>20,5</u>
Totale	<u>100,0</u>

D) *Ricavi finanziari (capogruppo)*

	1993-94
	(milioni di lire)
Interessi su impieghi con la clientela	1.530.102
<i>Rendimento medio (%) (1)</i>	9,76
Interessi su titoli a reddito fisso	580.696
<i>Rendimento medio (%)</i>	12,12
Interessi su crediti v/ istituzioni creditizie	166.968
<i>Rendimento medio (%) (1)</i>	7,88
Altri interessi attivi	849
Saldo operazioni di copertura	—
Totale	<u>2.278.615</u>

(1) Il rendimento medio degli impieghi con la clientela è stato calcolato includendo gli interessi relativi ai «finanziamenti» ad istituzioni creditizie.

E) *Costo del denaro (capogruppo)*

	1993-94
	(milioni di lire)
Interessi su debiti v/ clienti	19.552
<i>Costo medio (%)</i>	n.c.

segue

segue costo del denaro (capogruppo)

	1993-94
	(milioni di lire)
Interessi su certificati di deposito ⁽¹⁾	1.099.530
<i>Costo medio (%)</i>	10,49
Interessi su obbligazioni e altri titoli	548.198
<i>Costo medio (%)</i>	8,69
Interessi su debiti v/ istituzioni creditizie	316.965
<i>Costo medio (%)</i>	8,34
Interessi su passività subordinate	—
Saldo operazioni di copertura	13.364
Totale	1.997.609

(1) Incluse le commissioni di sportello.

F) Commissioni attive ed altri ricavi (capogruppo)

	1993-94
	(milioni di lire)
Commissioni per collocamento titoli	75.009
Commissioni per altri servizi alla clientela	25.456
Utili su cessioni di azioni ed obbligazioni ⁽¹⁾	131.436
Svalutazioni durature di azioni ed obbligazioni	- 7.881
Altre rettifiche di valore di azioni ed obbligazioni ⁽²⁾	- 21.102
Altri ricavi	1.970
Totale	204.888

(1) Realizzati principalmente su vendita di azioni SIP - Società Italiana per l'Esercizio delle Telecomunicazioni (50.163 milioni), Ciments Français (19.993 milioni) e Continental (18.693 milioni).

(2) Per allineamento ai valori di mercato risultanti dalla media dei corsi dell'ultimo semestre dell'esercizio. Si tratta principalmente di azioni Ferruzzi Finanziaria (11.225 milioni).

G) Costo del lavoro (capogruppo)

	1993-94
	(milioni di lire)
Retribuzioni dirette	35.372
Contributi	12.159
Trattamenti di quiescenza e simili	2.181
Accantonamenti al fondo anzianità	2.860
Costo complessivo	52.572
Costo per dipendente ⁽¹⁾	165,8

(1) Calcolato escludendo i trattamenti di quiescenza e simili.

H) Utili e perdite su titoli non immobilizzati e valute (capogruppo)

	1993-94
	(milioni di lire)
<i>Operazioni su titoli:</i>	
Rivalutazioni e svalutazioni	- 26.860
Altri utili e perdite	71.511

segue

segue utili e perdite su titoli non immobilizzati e valute (capogruppo)

	1993-94
	(milioni di lire)
Operazioni su valute	- 30.039
Altre operazioni (1):	
Rivalutazioni e svalutazioni	- 6.974
Altri utili e perdite	1.034
Totale	8.672

Titoli acquistati e venduti:

Titoli a reddito fisso (miliardi di lire)	26.557
Azioni e altri titoli (miliardi di lire)	—

(1) Relative a contratti derivati che al 30-6-1994 presentavano plusvalenze inesprese per circa 8 miliardi di lire.

11. SITUAZIONE PATRIMONIALE DELLA CAPOGRUPPO

A) Stato patrimoniale al 30 giugno

	1994
	(milioni di lire)
Cassa e disponibilità	124
Titoli a reddito fisso	6.143.801
Impieghi complessivi per cassa	17.823.513
Impieghi e disponibilità	23.967.438
Mobili e impianti	o
Oneri pluriennali	—
Crediti e attività diverse	954.361
TOTALE (a)	24.921.799
Provvista	22.136.461
Debiti e passività diverse	722.231
Fondo anzianità dipendenti	20.846
Fondo imposte	223.058
Fondo rischi su crediti (1)	26.647
TOTALE (b)	23.129.243
SALDO (a-b) = (c)	1.792.556
Immobili	46.083
- Fondo ammortamento	13.025
Immobili netti	33.058
Partecipazioni	2.706.750
TOTALE (d)	2.739.808
AVVIAMENTO (e)	—
CAPITALE NETTO (c+d+e) = (f)	4.532.364
	(d+e)/f (in %)
	60,4
<i>rappresentato da:</i>	
Capitale sociale	476.000
Riserve	3.139.738 (2)

segue

segue stato patrimoniale (capogruppo)

	1994
	(milioni di lire)
Rivalutazioni	14.690
Fondo rischi bancari generali	600.650
Fondo rischi su crediti	85.338
Utile netto	215.948

(1) Si tratta della quota impegnata a fronte dei rischi su crediti in contenzioso.
(2) In caso di distribuzione agli azionisti 2.610.294 milioni non concorrono a formare il reddito imponibile e 529.444 milioni sono soggetti al pagamento dell'imposta di conguaglio (279.026 milioni al 15% e 250.418 milioni al 56,25%).

B) *Provvista (capogruppo)*

	1994
	(milioni di lire)
Certificati di deposito	10.109.914
% su totale provvista	45,7
Obbligazioni	8.639.430
% su totale provvista	39,0
Debiti v/ clienti	4.395
% su totale provvista	0
Passività subordinate	—
Totale raccolta con la clientela	18.753.739
% su totale provvista	84,7
Altri titoli	—
Fondi di terzi in amministrazione	—
Debiti v/ istituzioni creditizie (1)	3.382.722
% su totale provvista	15,3
Totale	22.136.461
<i>di cui con scadenza oltre 12 mesi:</i>	
Raccolta con la clientela	12.007.820
Debiti v/ istituzioni creditizie	1.756.789
Totale	13.764.609
% su totale provvista	62,2

(1) Di cui 2.005 miliardi v/ Mediobanca International.

C) *Impieghi complessivi per cassa (capogruppo)*

	1994
	(milioni di lire)
Portafoglio	224.907
% su totale impieghi complessivi	1,3
C/c con clienti	—
Operazioni pronti contro termine	33.092
% su totale impieghi complessivi	0,2
Altre operazioni	16.566.554
% su totale impieghi complessivi	92,9
Totale impieghi con la clientela	16.824.553
% su totale impieghi complessivi	94,4

segue

segue impieghi complessivi per cassa (capogruppo)

	1994
	(milioni di lire)
Crediti v/ istituzioni creditizie	998.960
% su totale impieghi complessivi	5,6
Totale	17.823.513
di cui: crediti in sofferenza (1)	6.154
% su impieghi con la clientela	0
di cui con scadenza oltre 12 mesi:	
Impieghi con la clientela	10.077.215
Crediti v/ istituzioni creditizie	507.446
Totale	10.584.661
% su totale impieghi complessivi	59,4

(1) Si tratta di crediti in contenzioso o nei confronti di clienti che hanno chiesto la ristrutturazione del loro debito. Nel totale degli impieghi erano inoltre comprese rate scadute per 50.740 milioni di cui: 10.008 milioni successivamente incassati, 1.135 milioni relativi a crediti finanziari assicurati dalla SACE e da essa interamente indennizzabili e 39.597 milioni relativi a crediti finanziari non assicurati (di cui 17.270 milioni assistiti da fidejussione di primarie banche) v/ Paesi che hanno in corso trattative in sede internazionale per la ristrutturazione del loro debito.

D) Impieghi e disponibilità: ripartizione percentuale (capogruppo)

	1994
	(in %)
Cassa e disponibilità	0
Titoli a reddito fisso	25,6
Crediti v/ istituzioni creditizie	4,2
Totale	29,8
Impieghi con la clientela	70,2
Totale	100,0
in % della provvista	108,3

E) Titoli a reddito fisso (capogruppo)

	1994
	(milioni di lire)
Titoli immobilizzati:	
Titoli di Stato	—
Altri titoli quotati	—
Altri titoli non quotati	78.110
% sul valore di mercato	100,0
Totale (a)	78.110
Titoli non immobilizzati:	
Titoli di Stato	5.976.691
% sul valore di mercato	98,3
Altri titoli quotati	62.054
% sul valore di mercato	92,9

segue

segue titoli a reddito fisso (capogruppo)

	1994 (milioni di lire)
Altri titoli non quotati	26.946
% sul valore di mercato	100,0
Totale	6.065.691
Totale	6.143.801
Plusvalenza (+) o minusvalenza (-) rispetto al valore di mercato	+ 108.717

Criteri di valutazione nel 1994: i titoli immobilizzati (aventi la stessa natura e finalità degli investimenti in partecipazioni) sono valutati al minore tra costo e valore di mercato (quest'ultimo determinato in base alla media dei corsi dell'ultimo semestre); gli altri titoli sono valutati al costo se non quotati e al minore tra costo e valore di mercato (quest'ultimo determinato in base alla media dei corsi dell'ultimo mese) se quotati.

F) Partecipazioni (capogruppo)

Società	Valore di carico		Quota di partecipazione		Valore pro-quota in base al capitale netto (1)		Dividendi lordi pro-quota (2)	
	1993	1994	1993	1994	1993	1994	1992-93	1993-94
	(milioni di lire)		(in %)		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Assicurazioni Generali	287.401	287.401	5,88	5,88	1.605.053 (3)	1.804.191 (3)		
{	291.209	291.209	6,66	6,66 (4)	341.685 (4)	350.906 (4)	30.651	31.992
Ciments Français	500.887	415.476	19,01	16,30	462.365 (3)	552.229 (3)	—	23.912
Fondiarina (azioni ord. e buoni)	129.065	287.405	14,97	14,97	347.297 (3)	518.987 (3)	7.308	—
Compagnie Financière de Paribas S.A.	129.865	221.449	1,60	1,99	167.259 (3)	284.293 (3)	4.515	6.233
Montedison (ord. e warrant)	48.308	147.577	3,30	3,60	54.402 (3)	273.800 (3)	4.059	—
Gemina	141.588	137.507	11,76	11,51 (5)	249.699 (3)	306.331 (3)	4.452	17.404
Cartiere Burgo (ord.)	83.014	105.484	14,35	14,30	92.376 (3)	159.976 (3)	—	—
Fiat (ord. e warrant)	37.031	97.564	3,09	2,80	294.646 (3)	502.317 (3)	10.442	4.540
Snia BPD	95.799	82.094	12,79	11,01 (6)	102.141 (3)	173.350 (3)	—	481
Eurafrance S.A.	1.419	58.061	0,41	3,10	5.624 (3)	64.669 (3)	154	173
BHF - Berliner Handels- und Frankfurter Bank	44.479	53.735	2,00	2,03	56.042 (3)	70.772 (3)	1.378	2.049
Interunfall Versicherung	—	53.570	—	6,81	—	53.570 (3)	—	—
Compass	51.000	51.000	100,00	100,00	151.467	118.619	—	—
Pirelli & C. (ord.)	42.486	50.725	7,93	7,77	35.996 (3)	83.731 (3)	—	—
Ing. C. Olivetti & C. (ord.)	41.354	41.354	2,74	2,54	45.250 (3)	80.124 (3)	—	—
SAI - Società Assicuratrice Industriale (ord.)	38.716	38.716	2,16	2,16	54.193 (3)	54.900 (3)	423	423
SIP - Société Internationale Pirelli S.A.	37.466	37.466	2,12	2,12	43.734 (3)	51.491 (3)	—	—
Italmobiliare (ord. e warrant)	24.172	28.394	4,99	4,99	30.351 (3)	44.899 (3)	414	414
Compagnie Monégasque de Banque S.A.M.	24.524	24.524	14,15	14,15	26.974	34.047	1.824	1.680
Cofide (ord.)	12.418	15.623	3,02	2,83	12.668 (3)	24.342 (3)	400	12
Promotex - Promozione Esportazione Impianti s.r.l.	14.067	14.067	13,00	13,00	13.769	13.758	—	—

segue

segue partecipazioni (capogruppo)

Società	Valore di carico		Quota di partecipazione		Valore pro-quota in base al capitale netto (1)		Dividendi lordi pro-quota (2)	
	1993	1994	1993	1994	1993	1994	1992-93	1993-94
	(milioni di lire)		(in %)		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Ferruzzi Finanziaria (ord.)	18.321	14.063	3,50	0,49	18.321 (3)	14.063 (3)	1.844	—
Sade Finanziaria	13.823	13.823	100,00	100,00	31.029	33.095	—	—
Mediobanca International	11.623	11.623	100,00	100,00	25.616	36.520	—	—
Istituto Europeo di Oncologia s.r.l.	7.160	10.900	17,60	12,98 (7)	7.569	10.686	—	—
La Rinascente (ord.)	—	10.546	—	0,70	—	11.222 (3)	—	222
Banca Internazionale Lombarda	10.000	10.000	5,00	5,00	11.958	12.213	500	500
Edison (ord. e warrant)	174	8.809	0,03	0,03	783 (3)	19.521 (3)	11	—
Caffaro	7.695	7.695	5,55	5,55	7.965 (3)	11.147 (3)	—	450
SIP - Società Italiana per l'Esercizio delle Telecomunicazioni (ord.)	84.258	6.904	1,75	0,14	219.237 (3)	10.420 (3)	5.627	590
Sade Intermediazione SIM	6.001	6.001	60,00	60,00	6.216	9.109	—	—
STET (ord.)	5.839	5.839	0,35	0,35	39.448 (3)	56.778 (3)	1.099	—
Koenig & Bauer A.G.	5.616	5.616	2,25	2,25	5.852 (3)	8.533 (3)	179	152
Ratti	5.575	5.575	3,75	3,75	5.537 (3)	8.303 (3)	459	191
Intersomer	—	5.495	—	100,00	—	5.495	—	—
Pininfarina (ord. e risp. conv.)	4.510	4.510	3,41	3,41	5.322 (3)	9.791 (3)	234	119
MICOS	4.708	4.364	10,00	10,00	4.707	4.364	—	—
Stefanel	4.141	4.141	1,74	1,74	4.780 (3)	6.757 (3)	170	87
Filippo Fochi	7.460	3.730	5,00	2,50	21.597 (3)	7.892 (3)	—	560
Marzotto (ord.)	3.492	3.492	1,37	1,34	5.821 (3)	7.556 (3)	205	—
Editoriale	5.290	3.368	1,93	1,93	4.927 (3)	3.368 (3)	145	—
T.A.V. - Treno Alta Velocità	2.625	2.625	2,63	2,63	2.632	2.704	—	—
GIM (ord.)	2.603	2.603	3,28	3,28	2.319 (3)	3.534 (3)	159	—
Société de la Rue Imperiale de Lyon	2.331	2.331	1,14	1,14	5.948 (3)	9.034 (3)	125	169
Safilo (ord.)	2.237	2.237	2,07	2,07	3.318 (3)	3.631 (3)	168	84
Loro & Parisini	2.192	1.731	11,54	11,54	788	1.732	—	—
UAP - Union des Assurances de Paris S.A.	1.327	1.327	0,01	0,01	1.792 (3)	1.748 (3)	28	24
ANZ - Australia and New Zealand Banking Group	1.224	1.320	0,04	0,04	1.903 (3)	2.950 (3)	78	112
Compagè	1.200	1.200	100,00	100,00	2.088	2.543	—	—
Seteci	1.011	1.011	100,00	100,00	1.010	1.011	—	—
Paleocapa s.r.l.	8.337	925	3,60	3,60	5.691	780	—	—
Monsanto Co.	610	610	0,01	0,01	1.788 (3)	2.468 (3)	66	56
Banque Centrale Monégasque de Crédit S.A.	324	324	9,88	9,88	1.101	635	—	—
Sadim - S.A. pour le Développement Immobilier de Monaco (in liquidazione)	298	298	3,70	3,70	306	374	415	—

segue

segue partecipazioni (capogruppo)

Società	Valore di carico		Quota di partecipazione		Valore pro-quota in base al capitale netto (1)		Dividendi lordi pro-quota (2)	
	1993	1994	1993	1994	1993	1994	1992-93	1993-94
	(milioni di lire)		(in %)		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Nomisma - Studi Economici	292	283	3,33	3,33	292	283	—	—
R. & S.	200	200	100,00	100,00	200	200	—	—
Prudentia Fiduciaria	200	200	100,00	100,00	266	335	—	—
Consortium	200	200	10,00	10,00	902	969	—	—
Sofina S.A.	126	126	0,33	0,33	3.471 (3)	4.523 (3)	127	154
Tradevco	75	75	60,00	60,00	7.988 (8)	9.602 (8)	—	—
MBCA Holdings Ltd.	60	60	2,25	2,25	323	342	33	25
Italcable	60	60	0,10	0,10	2.091 (3)	2.959 (3)	66	72
Spafid	50	50	100,00	100,00	20.123	24.374	—	—
Continental A.G.	65.858	—	4,95	—	85.503 (3)	—	—	—
Intersomer - Società Mercantile Internazionale (ora Sade Investimenti)	10.000	—	100,00	—	1.230	—	—	—
Italcementi (warrant risp. n.c.)	1.829	—	—	—	1.663 (3)	—	—	—
La Previdente	1.048	—	0,82	—	3.843 (3)	—	126	—
SME	—	—	—	—	—	—	1.962	—
Incofina - Sociedade de Investimentos S.A.	—	—	—	—	—	—	67	—
Axa	—	—	—	—	—	—	812	—
Altre (9)	56	59	—	—	56	59	—	—
Totale	2.388.327	2.706.750			4.778.311	5.984.925	80.725	92.880

(1) Calcolato sulla base dei bilanci 1992 e 1993 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 nel 1993 e del periodo 1-1/30-6 nel 1994, o valore di cessione.

(4) Si tratta di azioni sottoscritte ai sensi dell'art. 2441 C.C., 7° comma, vincolate al servizio dei «warrant Assicurazioni Generali 1991-2001». Le stesse sono state valorizzate a L. 7.230 cad., prezzo di cessione in vigore dall'1-7-1994.

(5) La quota di partecipazione riferita alle sole azioni ordinarie è pari al 12,45%.

(6) La quota di partecipazione riferita alle sole azioni ordinarie è pari all'11,26%.

(7) 12,98% di Fiat, 11,43% di SAI - Società Assicuratrice Industriale, 9,05% di Montedison, 8,58% di Italcementi, 5,71% ciascuno di Assicurazioni Generali, Banca Commerciale Italiana, Banca di Roma, Credito Italiano e RAS, 3,57% di Filippo Fochi, 2,86% ciascuno di Pirelli S.p.A. e Pirelli & C., 2,38% ciascuno di Banca Popolare di Lodi, Ferruzzi Finanziaria e Fondazione Clinica del Lavoro.

(8) Calcolato tenendo conto delle azioni proprie in portafoglio della società.

(9) Sono incluse le partecipazioni nella Satif S.A. - Technique Immobilière et Financière de la Sadim (3,7%) e nella SIFIDA Investment Co. (0,26%).

«Le partecipazioni includono tutti i titoli azionari, diritti e quote di partecipazione che l'Istituto ha acquisito nel corso degli anni, a presidio del contenuto reale del suo patrimonio e con l'intento di contribuire alla stabilità dell'assetto azionario delle imprese partecipate».

G) Capitale netto (capogruppo)

	1993-94
	(milioni di lire)
Saldo all'inizio dell'esercizio	—
+ Utile netto dell'esercizio	3.286.910
- Dividendi distribuiti nell'esercizio	215.948
- Emolumenti distribuiti nell'esercizio	74.800
+ Aumento di capitale a pagamento	1.023
+ Accantonamenti al fondo rischi (1)	1.020.000
	85.329
Saldo alla chiusura dell'esercizio	4.532.364

(1) Al netto dei movimenti relativi alla quota impegnata a fronte dei rischi su crediti in contenzioso.

12. DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI DELLE PRINCIPALI SOCIETÀ DEL GRUPPO

A) Banche

	Ricavi finanziari	Costo del denaro	Costo del lavoro	Spese generali	Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	Saldo altri costi e proventi	Utile corrente prima delle imposte	Altre voci (saldo)	Utile netto
(milioni di lire - esercizio 1-1/30-6-1994)									
Mediobanca International	93.417	91.513	67	—	—	+ 1.231	3.068	—	3.068
Tradevco	2.846	633	568	1.757	—	+ 555	443	- 194	249
	Cassa e disponibilità	Titoli a reddito fisso	Impieghi complessivi per cassa	Immobili netti	Partecipazioni	Altre attività	Provvista	Altre passività	Capitale netto
(milioni di lire al 30 giugno 1994)									
Mediobanca International (1)	384.190	10.923	1.770.979	—	—	44.322	2.130.450	43.444	36.520
Tradevco	34.232	—	93.964	327	25	1.959	105.030	15.875	9.602

(1) La «Provvista» comprende 1.595 miliardi di obbligazioni collocate sul mercato internazionale. Gli impieghi comprendono essenzialmente crediti v/ Mediobanca.

B) Società finanziarie e fiduciarie

	Proventi finanziari	Oneri finanziari	Utili e perdite da operazioni finanziarie	Saldo altri costi e proventi	Utile o perdita corrente prima delle imposte	Rivalutazioni e svalutazioni	Altre voci (saldo)	Utile o perdita netta
(milioni di lire - esercizio 1993-94)								
Cofactor (1)	680	1.576	—	- 7.976	- 8.872	—	+ 505	- 8.367
Compage (1)	135	—	- 11	+ 51	175	—	- 98	77
Compass (1)	126.747	60.345	—	- 61.765	4.637	- 9.492	- 1.056	- 5.911
Fidia (1)	30.772	28.851	- 36	- 71	1.814	—	- 965	849
Finarco (1)	10	—	—	- 30	- 20	—	—	- 20
MICOS (1)	2.333	0	—	- 3.900	- 1.567	—	—	- 1.567
Prudentia Fiduciaria (1)	31	—	—	+ 20	51	- 1	- 27	23
Sade Finanziaria (2) ...	12.344	12.632	+ 4.708	- 238	4.182	—	- 2.115	2.067
Sade Intermediazione SIM (1)	5.944	5.048	+ 3.818	+ 2.631	7.345	—	- 3.824	3.521
Sade Investimenti (3)	—	2.154	—	- 4.851	- 7.005	—	+ 5.506	- 1.499
Spafid (1)	1.352	—	—	+ 1.788	3.140	—	- 1.663	1.477
	Partecipazioni e azioni diverse	Titoli a reddito fisso	Crediti finanziari (4)	Altre attività	Debiti		Altre passività e accantonamenti	Capitale netto
					Totale debiti	di cui: finanziari		
(milioni di lire al 30 giugno 1994)								
Cofactor	—	—	45.981	3.803	44.003	42.325	4.148	1.633
Compage	—	2.324	276	229	132	—	154	2.543
Compass (5)	50.873	—	1.244.793	48.168	1.184.164	1.158.655	41.051	118.619
Fidia	—	2.065	607.763	30.592	628.828	600.000	2.957	8.635
Finarco (6)	4.838	—	36	425	10	—	23	5.266

segue

segue società finanziarie e fiduciarie

	Partecipazioni e azioni diverse	Titoli a reddito fisso	Crediti finanziari (4)	Altre attività	Debiti		Altre passività e accantonamenti	Capitale netto
					Totale debiti	di cui: finanziari		
(milioni di lire al 30 giugno 1994)								
MICOS	—	—	42.666	3.070	1.396	21	703	43.637
Prudentia Fiduciaria	—	493	476	57	475	—	216	335
Sade Finanziaria (2)	65.475	276.682	3.228	12.437	322.574	322.428	2.153	33.095
Sade Intermediazione SIM	—	101	61.371	1.378	43.642	43.051	4.026	15.182
Sade Investimenti (3)	—	1.877	6.738	213	327	—	—	8.501
Spafid	—	21.564	60.532	3.944	59.539	—	2.127	24.374

(1) Esercizio di 6 mesi chiuso il 30-6-1994.

(2) Esercizio 16-6-1993/30-6-1994. Le «Partecipazioni» comprendono azioni Pirelli & C. ord. (2,46% del relativo capitale) in carico per 14.611 milioni.

(3) Esercizio chiuso il 31-12-1993. Il conto economico si riferisce all'attività commerciale svolta dal ramo d'azienda conferito a fine 1993 ad una nuova società denominata Intersomer.

(4) Inclusi i crediti v/ clientela.

(5) Le «Partecipazioni» includono il 100% della Finarco, in carico per 22.054 milioni.

(6) Le «Partecipazioni» comprendono un pacchetto di azioni pari allo 0,08% delle Generali.

C) Società di leasing

	Ricavi	Costi diversi di esercizio	Costo del lavoro	Oneri finanziari	Ammortamenti	Saldo altri costi e proventi	Perdita corrente prima delle imposte	Altre voci (saldo)	Perdita netta
	(milioni di lire - esercizio 1-1/30-6-1994)								
Palladio Leasing	59.140	7.317	1.381	9.969	38.956	- 3.900	- 2.383	- 973	- 3.356
SelmaBipiemme Leasing	347.335	55.985	26.571	78.164	196.571	- 20.671	- 30.627	+ 160	- 30.467

	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 30 giugno 1994)									
Palladio Leasing	435.658	138.090	—	15.885	11.693	310.580	242.222	515	14.051
SelmaBipiemme Leasing	2.583.024	888.864	35.363	190.180	78.607	1.924.542	1.639.289	19.762	54.006

D) 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 1993-94)								
Intersomer (1)	5.558	5.302	1.482	352	9	+ 477	- 1.110	- 103	- 1.213
R. & S. (2)	1.865	482	1.289	4	6	- 84	—	—	—
Seteci	12.940	7.879	2.098	603	1.357	- 965	38	- 37	1

segue

segue società commerciali e di servizi

	Immobili- lizzazioni tecniche lorde	Fondi di ammor- tamento	Parteci- pazioni	Circolante	Altre attività	Debiti		Altre passività e accan- tonamenti	Capitale netto
						Totale debiti	di cui: finanziari		
(milioni di lire al 30 giugno 1994)									
Intersomer (1)	92	18	174	3.208	21.179	18.216	14.725	924	5.495
R. & S. (2)	106	92	—	1.009	262	716	114	369	200
Seteci	6.846	1.497	—	1.278	3.900	9.151	—	365	1.011

(1) Esercizio di 6 mesi chiuso il 30-6-1994.

(2) Esercizio chiuso il 30-4-1994.

13. CAPITALE SOCIALE

Variazioni del capitale sociale di Mediobanca dall'1-1-1989 al 31-10-1994

Data	Capitale sociale (milioni di lire)	Valore nominale delle azioni (lire)	Numero di azioni	Modalità dell'operazione
Inizio 1989	204.000	1.000	204.000.000	
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 cad. (1:3, godimento luglio 1989)
XI 1993	476.000	1.000	476.000.000	Emissione di azioni gratuite (1:10, godimento luglio 1992) e in opzione a L. 10.000 cad. (3:10, godimento luglio 1993)
X 1994 (1)	576.000	1.000	576.000.000	Emissione di azioni a pagamento con esclusione del diritto di opzione (2)

(1) Data della delibera.

(2) Il prezzo di emissione delle azioni sarà determinato in prossimità dell'offerta nell'ambito dei parametri approvati dall'Assemblea. Ad ognuna delle azioni di nuova emissione è abbinato un «warrant» che dà diritto a sottoscrivere in qualsiasi momento, salvo gli usuali periodi di sospensione, una azione Mediobanca di nuova emissione per ogni 10 warrant ad un prezzo che sarà pari a quello di emissione delle azioni maggiorato di L. 500. I warrant possono essere esercitati a partire dal giorno successivo alla loro emissione fino al termine dei 18 mesi successivi.

14. DIVIDENDI

Esercizio	Dividendi per azione (1)	Tasso nominale	Dividendi complessivi	Dividendi complessivi su	
				Ricavi finanziari (2)	Utile netto (2)
	(lire)	(in %)	(milioni di lire)		(in %)
1989-90	200	20,0	68.000	4,2	29,3
1990-91	200	20,0	68.000	3,4	30,9
1991-92	200	20,0	68.000	3,2	25,9
1992-93	200	20,0	74.800 (3)	3,1	37,4
1993-94	200	20,0	95.200	3,6	31,6

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

(2) Nel 1993-94 calcolato sulla base del consolidato di Gruppo.

(3) Di cui 6.800 milioni alle emittende azioni gratuite.

15. ANDAMENTO DI BORSA

A) *Borse di quotazione:* i titoli sono trattati con il sistema della negoziazione continua dal 16-7-1993.

B) *Capitalizzazione ai corsi di Borsa nell'ultimo giorno operativo del mese di giugno*

Anni	Quotazioni		Capitalizzazione	Capitalizzazione su capitale netto	Capitalizzazione su capitale netto rettificato (1)
	(lire)		(milioni di lire)		
1990	21.480		7.303.200	2,8	1,2
1991	15.700		5.338.000	1,9	1,1
1992	12.680		4.311.200	1,4	0,9
1993	15.450		5.253.000	1,6	0,9
1994	14.786		7.038.136	1,6	0,9

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

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

Anni	Quotazioni		Quantità trattate	Tassi di rendimento	
	Min.	Max.		sui min.	sui max.
	(lire)			(in %)	
1989-90	23.160 (1)	29.200 (1)	77.148	1,2 (2)	0,9 (2)
1990-91	12.350	21.340	75.409	1,6	0,9
1991-92	12.390	16.200	41.245	1,6	1,2
1992-93	8.750	17.430	166.391	2,5 (3)	1,3 (3)
1993-94	12.950 (4)	18.367 (4)	276.316	1,8 (2)	1,0 (2)

(1) Optato: min. 17.230, max. 22.500.

(2) Calcolato sui corsi optati.

(3) Calcolato tenendo conto delle azioni gratuite emesse nel novembre 1993 con godimento luglio 1992.

(4) Optato: min. 11.102, max. 19.412.

D) *Corsi minimi e massimi nel 1994*

	Min.	Max.
Gennaio		
Febbraio	13.598	15.946
Marzo	15.156	16.524
Aprile	14.781	16.523
Maggio	16.407	19.412
Giugno	15.335	18.781
Luglio	14.550	16.254
Agosto	14.369	15.757
Settembre	13.572	15.393
	13.491	14.557