

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, Luigi Fausti, Roberto Gavazzi, Cesare Geronzi, Wolfgang Graebner, Gianfranco Gutty, 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 1995 gli azionisti iscritti nel libro dei soci erano 53.489. All'assemblea del 28 ottobre 1995 sono intervenute 192 persone rappresentanti in proprio e per delega il 52,24% del capitale sociale. I principali azionisti nell'ottobre 1995 erano i seguenti:

Azionisti	Quote in % del capitale sociale
Banca Commerciale Italiana	8,82
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	6,87

(1) Così ripartite: Gruppo Generali, Gruppo La Fondiaria Assicurazioni, Fiat, Gruppo Lazard, Gruppo CIR, Gruppo Pirelli, Gruppo Italmobiliare, RAS, SAI - Società Assicuratrice Industriale, FIN.PRIV. s.r.l. con il 2% ciascuno, Gruppo Pecci 1,2%, BHF Bank 0,8%, Marzotto 0,7%, Officine Meccaniche Cerutti 0,56%, Stefanel 0,5%, GE.F.I.M. 0,44%, P. Ferrero & C. 0,4%, SO.F.I.S.T. 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 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 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 International per operare sul mercato internazionale dei capitali e nel 1992 è stata resa operativa la MICOS (in compartecipazione con la Sovac per operare nel settore dei finanziamenti immobiliari).

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 1995

Società	Sede sociale	Capitale sociale (in migliaia)	Quota di possesso del Gruppo (in %)	Principale attività	
<i>Bancarie:</i>					
Mediobanca International Ltd.	Cayman Islands (GB)	USD 10.000	100,00	Bancaria	
Tradevo - 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	ITL 2.000.000	100,00	Amministrazioni fiduciarie	
Compass	Milano	»	75.000.000	100,00	Credito al consumo
- Bricosystem s.r.l. (2)	Milano	» 20.000	50,00	Franchising	
- Cofactor (2)	Milano	» 10.000.000	100,00	Factoring	
- Incosel s.r.l. (2)	Milano	» 150.000	100,00	Franchising	
- MICOS - Mutui Immobiliari	Milano	»	50.000.000	50,00 (3)	Mutui immobiliari
Compass Sovac	Vicenza	» 17.350.000	95,00	Leasing	
- Palladio Leasing (2)	Milano	» 24.331.798	61,65 (4)	Leasing	
- SelmaBipiemme Leasing (2)	Milano	» 200.000	100,00	Amministrazioni fiduciarie	
Prudentia Fiduciaria	Milano	» 200.000	100,00	Studi e ricerche economico-finanziarie	
R. & S. - Ricerche e Studi	Milano	» 13.000.000	100,00	Finanziaria	
Sade Finanziaria	Milano	»	1.000.000	100,00	Finanziaria
- Fidia - Finanziaria Italiana di Investimenti Azionari s.r.l. (5)	Milano	» 10.000.000	100,00	Finanziaria	
- Sade Investimenti (5)	Milano	» 10.000.000	100,00 (6)	Intermediazione mobiliare	
Sade Intermediazione SIM ...	Milano	» 1.000.000	100,00	Servizi informatici di gruppo	
Seteci - Società per l'Elaborazione, Trasmissione dati, Engineering e Consulenza Informatica	Milano	» 200.000	100,00	Amministrazioni fiduciarie	
Spafid - Società per Amministrazioni Fiduciarie	Milano	»	8.000.000	100,00	Commerciale
<i>Commerciali:</i>					
Intersomer	Milano	ITL 8.000.000	100,00	Finanziaria	
- Graucum A.G. (7)	Chiasso (CH)	CHF 500	100,00	Commerciale	
- Incar Tanzania Ltd. (7)	Dar Es Salaam	TZS 96.000	66,67 (8)	Commerciale	
- Incar (Zambia) Ltd. (7)	Lusaka	ZMK 30.460	100,00	Commerciale	

segue

segue società componenti il Gruppo

Società	Sede sociale	Capitale sociale	Quota di possesso del Gruppo	Principale attività
		(in migliaia)	(in %)	
<i>Principali partecipazioni minoritarie:</i>				
Assicurazioni Generali (*)	Trieste	ITL 1.603.250.000	6,41 ⁽⁹⁾	Assicurazioni
Cartiere Burgo (*)	Verzuolo (Cn)	» 639.024.675	14,26 ⁽¹⁰⁾	Industria cartaria
Ciments Français S.A. (*)	Parigi	FRF 903.836	16,16	Industria del cemento
Ferruzzi Finanziaria (*)	Milano	ITL 1.675.195.449	0,49 ⁽¹⁰⁾	Finanziaria
Fiat (*)	Torino	» 4.932.165.000	2,76 ⁽¹⁰⁾	Finanziaria
Fondiarria (*)	Firenze	» 244.128.387	14,97	Assicurazioni
Gemina (*)	Milano	» 1.492.554.762	12,93 ⁽¹⁰⁾	Finanziaria
GIM - Generale Industrie Metallurgiche (*)	Firenze	» 323.944.400	3,23 ⁽¹⁰⁾	Finanziaria
Ing. C. Olivetti & C. (*)	Ivrea (To)	» 1.362.801.564	2,49 ⁽¹⁰⁾	Industria macchine per ufficio
Italmobiliare (*)	Milano	» 155.595.205	4,99 ⁽¹⁰⁾	Finanziaria
Montedison (*)	Milano	» 6.058.945.057	3,45 ⁽¹⁰⁾	Finanziaria
Pirelli & C. (*)	Milano	» 256.392.539	10,23 ⁽¹⁰⁾	Finanziaria
Snia BPD (*)	Milano	» 767.955.802	11,23 ⁽¹⁰⁾	Finanziaria

(*) 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 27,4% delle azioni dell'Incar (Nigeria) Ltd.

(8) 33,33% di IVECO N.V.

(9) Incluso lo 0,14% in portafoglio della Sade Finanziaria e lo 0,08% in portafoglio della Compass. È esclusa la quota del 6,35% sottoscritta da Mediobanca nell'ambito del consorzio che ha garantito l'aumento di capitale del 1991.

(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 di compendio delle obbligazioni convertibili in portafoglio dell'Istituto, risulta pari al 3,21%. Il pacchetto Ferruzzi Finanziaria è stato incrementato nell'ottobre 1995 mediante acquisto sul mercato di n. 158.141.304 azioni ordinarie, con un costo di 250 miliardi di lire; la quota di partecipazione nel novembre 1995 risultava pari al 9,95%.

Successivamente al 30 giugno 1995 Mediobanca, insieme con le banche socie, ha promosso la costituzione della Fidia S.p.A., che darà vita ad un fondo comune di investimento mobiliare di tipo chiuso.

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, Credito Romagnolo. Il collocamento dei certificati di deposito di Mediobanca avviene anche tramite le reti GenerComit Distribuzione, Credit Consult e Prime-Consult, 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 30-6-1995	
		(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:			
- Foro Buonaparte 10 ⁽⁵⁾	2.932	8.770	2.991
- Via Murat 84	1.367	110	80
BARI (Piazza Umberto I 58)	294	753	2.561
FIRENZE (Via Lorenzo il Magnifico 10)	460	116	252
GENOVA (Via XX Settembre 36)	251	329	1.311
PALERMO (Piazza Castelnuovo 26)	149	30	201
PARMA (Corso Garibaldi 1)	120	16	133
ROMA (Piazza di Monte Savello 30)	1.622	15.220	9.383
<i>Palladio Leasing</i>			
VICENZA (Via Battaglione Framarin 14)	584	2.521	4.317
<i>SelmaBipiemme Leasing ⁽⁶⁾</i>			
MILANO (Via Siusi 1-7, Via Tolmezzo 11) ⁽⁷⁾	5.300	11.856	2.237
NOVARA (Piazza Martiri della Libertà 4) ⁽⁸⁾	215	467	2.172
ROMA (Via Nomentana 142/146) ⁽⁸⁾	2.460	20.396	8.291
Totale società controllate	15.754	60.584	3.846
Totale del Gruppo ⁽⁹⁾	24.595	106.667	4.337

(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) 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.

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

(7) Concesso in locazione alla Seteci.

(8) Concesso in locazione alla Compass.

(9) Al lordo del relativo fondo ammortamento.

6. DIPENDENTI

	1991 ⁽¹⁾	1992 ⁽¹⁾	1993	1994	1995
	(numero a fine giugno)				
<i>Mediobanca:</i>					
- ausiliari	8	8	9	10	9
- commessi	3	3	3	3	4
- impiegati e quadri	213	209	210	201	190
- funzionari e dirigenti	76	87	85	86	91
Totale	300	307	307	300	294
Funzionari e dirigenti in % del totale dei dipendenti	25,3	28,3	27,7	28,7	31,0

segue

segue dipendenti

	1991 (1)	1992 (1)	1993	1994	1995
			(numero a fine giugno)		
Compass	357	365	353	337	319
SelmaBipiemme Leasing	259	259	252	205	195
MICOS	17	36	36	46	47
Tradevco	34	37	37	44	43
Cofactor	48	48	44	41	40
Palladio Leasing	22	23	26	30	31
Prudentia Fiduciaria (2)	—	32	32	30	30
Spafid	32	31	31	30	28
Seteci (3)	—	—	25	25	25
R. & S.	11	10	10	10	13
Sade Intermediazione (4)	7	7	8	11	11
Compage (2)	34	2	2	2	3
Mediobanca International	2	2	2	2	2
Sade Investimenti	—	—	—	—	1
Totale (a)	1.123	1.159	1.165	1.113	1.082
Intersomer (5)	35	31	29	18	16
Incar Tanzania	260	254	245	172	190
Incar (Zambia)	119	108	107	89	30
Totale Gruppo Intersomer (b)	414	393	381	279	236
Totale del Gruppo (a+b)	1.537	1.552	1.546	1.392	1.318
			(numero medio)		
Mediobanca	304	307	307	304	296

(1) Al 31 dicembre.

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

(3) Società operativa dal 1993.

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

(5) 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.

Le altre società del Gruppo non avevano dipendenti in forza al 30-6-1995.

7. ATTIVITÀ BANCARIA DI MEDIOBANCA

A) Raccolta

	1991	1992	1993	1994	1995
			(miliardi di lire al 30 giugno)		
Depositi vincolati e c/c con clienti (1)	9.738	10.628	12.379	10.114	11.214
% su totale banche	7,9	6,1	5,7	4,2	4,3
Obbligazioni	6.018	5.428	5.931	8.641	8.958
% su totale banche	4,2	3,3	3,4	4,1	4,2
Totale (2)	15.756	16.056	18.310	18.755	20.172
% su totale banche	5,9	4,7	4,7	4,2	4,3

(1) Dati riclassificati nel 1994. Nel 1995 sono inclusi 25 miliardi di operazioni pronti contro termine.

(2) Mediobanca International ha inoltre collocato obbligazioni sul mercato internazionale per un controvalore in dollari USA pari a 936 milioni nel giugno 1994 e a 705 milioni nel giugno 1995. Tale raccolta è stata interamente trasferita alla controllante.

B) *Obbligazioni in circolazione*

Durata e denominazione	Tasso nominale (in %)	Importo in circolazione a fine giugno				
		1991	1992	1993	1994	1995
1984-1994 e 1985-1995 (1)	Variabile (2)	120	90	60	10	—
1985-1995 s.s. Italcementi risp. (3)	7,00	70	—	—	—	—
1986-1993 s.s. Linificio risp. (3)	7,00	18	10	—	—	—
1986-1993 s.s. Marzotto ord. (3)	7,00	9	0	—	—	—
1986-1993 s.s. Snia Tecnopolimeri (3)	7,00	16	16	—	—	—
1986-1995 s.s. Italmobiliare risp. (3)	7,00	29	25	8	5	—
1986-1995 s.s. Snia Fibre (3)	6,00	51	51	51	25	—
1986-1995 s.s. Italgas (3)	6,00	78	76	72	—	—
1986-1996 s.s. CIR (già Sabaudia) ord., risp. conv. e risp. n.c. (3)	7,00	120	120	90	60	30
1986-1996 s.s. Unicem risp. (3)	7,00	51	37	37	31	14
1986-1996 s.s. CIR risp. (3)	7,00	160	160	160	160	80
1986-1996 s.s. Pirelli & C. risp. (3)	6,50	90	90	90	90	45
1986-1997 s.s. Franco Tosi (3)	7,00	59	58	58	58	58
1986-1997 s.s. Toro Assicurazioni ord. e risp. (3)	1,50	227	127	90	90	—
1986-1997 s.s. Prime (già MITO) (3)	3,00	94	—	—	—	—
1987-1992 s.s. SAIPEM cum warrant ord. (3)	5,00	101	101	—	—	—
1987-1993 s.s. Immobiliare Metanopoli (3)	7,00	59	28	—	—	—
1987-1994 s.s. Cementeria di Barletta ord. e risp. (3)	6,00	39	39	39	—	—
1987-1995 s.s. Cementerie Siciliane cum war- rant (3)	5,00	91	91	91	91	—
1988-1998 s.s. Pirelli S.p.A. ord. (3)	8,00	175	150	125	125	125
1988-1998 s.s. Società Italiana Partecipazio- ni (3)	10,00	414	214	—	—	—
1989-1994 s.s. Italcementi ord. cum warrant (3)	2,00	113	75	38	—	—
1989-1994 cum warrant Cofide ord.	8,50	124	124	124	—	—
1989-1994 s.s. Banca di Roma (già Banco di Roma) cum warrant (3)	7,00	240	240	239	—	—
1989-1994 cum warrant La Repubblica	10,00	200	198	198	198	—
1989-1994 cum warrant Premafin Finanziaria	10,00	200	200	200	—	—
1989-1995 cum warrant Olivetti ord.	8,00	750	750	750	750	—
1989-1996	Variabile	50	50	50	50	50
1989-1999	13,50	510	471	426	376	319
1989-1999 II tranche	13,50	133	122	111	98	83
1989-1999	13,75	88	88	81	74	65
1990-1994 s.s. Fabbri ord. (3)	5,00	175	96	44	—	—
1990-1995 s.s. Partecipazioni (già Fidenza Ve- traria) ord. (3)	8,50	9	9	9	9	—
1990-1996 cum warrant Italgas (4)	10,00	157	157	157	—	—
1990-1996 cum warrant Italmobiliare risp.	6,00	101	98	98	98	98
1990-1996 cum warrant La Fondiaria Assicu- razioni	7,00	456	456	456	456	456
1990-1996 s.s. ABB Tecnomasio (3)	5,00	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	22
1990-2000 II emissione	13,00	33	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	300
1991-1996 cum warrant BBC e ASEA	10,75	24	24	24	24	24
1991-1996 indicizzate alle Borse di Parigi e Londra	Variabile	—	30	30	30	30
1991-1998 cum warrant Ratti	6,00	—	30	30	30	30

segue

segue obbligazioni in circolazione

Durata e denominazione	Tasso nominale	Importo in circolazione a fine giugno				
		1991	1992	1993	1994	1995
	(in %)					
				(miliardi di lire)		
1991-1999	13,00	6	6	5	5	4
1991-2001	13,00	—	52	52	52	48
1992-1996 indicizzate alla Borsa di Milano ...	Variabile	—	12	12	12	12
1992-1996 indicizzate a Wall Street	Variabile	—	31	31	31	31
1992-1996 indicizzate alle Borse europee	Variabile	—	—	16	16	16
1992-1997	14,00	—	—	59	59	59
1992-1998 cum warrant Italcementi risp.	8,00	—	—	313	313	313
1992-1999	Variabile	—	—	205	205	205
1993-1997 indicizzate alla Borsa di Hong Kong	Variabile	—	—	—	50	50
1993-1999	Variabile	—	—	150	150	150
1993-1999 s.s. Alleanza Assicurazioni ord. (3)	4,00	—	—	—	550	457
1993-1999 s.s. Fiat ord. (3)	2,00	—	—	—	661	521
1993-1999 s.s. Italmobiliare risp. (3)	6,00	—	—	—	110	102
1993-2000	Variabile	—	—	350	350	350
1993-2000 II emissione	Variabile	—	—	100	100	100
1994-1997 (abbinata a warrant RAS)	4,00	—	—	—	—	1.149
1994-1997 indicizzate alla Borsa di Tokio (II e III emissione)	Variabile	—	—	—	35	35
1994-1998 indicizzate alla Borsa di New York	Variabile	—	—	—	20	20
1994-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio	Variabile	—	—	—	20	20
1994-1999	Variabile	—	—	—	800	800
1994-2000 cum warrant La Rinascente ord. e risp.	4,50	—	—	—	390	390
1994-2000 s.s. Unicem ord. (3)	4,50	—	—	—	72	106
1994-2000 s.s. Unicem risp. (3)	5,50	—	—	—	32	41
1994-2002	Variabile	—	—	—	700	700
1994-2004	Variabile	—	—	—	—	800
1994-2004 s.s. Unicem ord. (3)	2,25	—	—	—	342	275
1994-2004 cum warrant Italcementi ord.	2,25	—	—	—	170	170
1995-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio (I,II e III emissione)	Variabile	—	—	—	—	60
1995-2000	12,25	—	—	—	—	50
Totale		6.018	5.428	5.931	8.641	8.958

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

(2) Con esclusione delle tranches XXV-XXVI 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) Rimborsate anticipatamente il 10-1-1994.

C) Impieghi con la clientela

	1991	1992	1993	1994	1995
	(miliardi di lire al 30 giugno)				
<i>Crediti agevolati:</i>					
Medie e piccole industrie	212	210	279	204	131
Mezzogiorno	693	704	687	606	727
Esportazione	106	81	68	32	37
Ristrutturazione industriale	159	129	93	51	—
Altri	104	89	76	60	48
Crediti finanziari a Paesi esteri	181	317	437	542	542
TOTALE (a)	1.455	1.530	1.640	1.495	1.485

segue

segue impieghi con la clientela

	1991	1992	1993	1994	1995
	(miliardi di lire al 30 giugno)				
<i>Crediti non agevolati:</i>					
Crediti a non residenti	—	249	247	419	927
Esportazione	4	3	2	23	10
Altri crediti a residenti	11.654	12.462	13.472	15.381	15.963
TOTALE	(b) 11.658	12.714	13.721	15.823	16.900
Altre voci (saldo)	(c) —	—	—	- 493	- 393
TOTALE (1)	(a+b+c) 13.113	14.244	15.361	16.825	17.992
% su totale banche	n.c.	n.c.	n.c.	1,5	1,5
Impieghi per dipendente	43,5	46,4	50,0	56,1	61,2
<i>in % degli impieghi con la clientela (2):</i>					
Crediti agevolati	11,1	10,7	10,7	8,6	8,1
Crediti non agevolati	88,9	89,3	89,3	91,4	91,9
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

	1990-91	1991-92	1992-93	1993-94	1994-95
	(miliardi di lire)				
Saldi in essere all'inizio dell'esercizio	13.247	13.113	14.244	15.361	16.825
± Riclassifiche (1)	—	—	—	- 526	—
+ Erogazioni	3.031	3.791	3.667	7.021	6.574
- Rimborsi	3.165	2.660	2.550	5.031	5.407
Saldi in essere alla chiusura dell'esercizio	13.113	14.244	15.361	16.825	17.992
Variazione netta (2)	- 134	1.131	1.117	1.990	1.167
<i>% sui saldi in essere all'inizio dell'esercizio:</i>					
Erogazioni	22,9	28,9	25,7	45,7	39,1
Rimborsi	23,9	20,3	17,9	32,8	32,1

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

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

8. ATTIVITÀ COLLATERALI

A) *Credito al consumo* ⁽¹⁾

	1990	1991	1992	1993	1994-95
			(miliardi di lire)		
<i>Nuove operazioni perfezionate nell'esercizio</i> ⁽²⁾ :					
Prestiti automobilistici	424,4	409,6	390,8	345,0	407,5
Prestiti personali	240,3	261,8	242,5	258,4	252,5
Altri	8,3	2,4	0,5	0,6	2,3
Totale	673,0	673,8	633,8	604,0	662,3
Prestiti in essere a fine esercizio ⁽³⁾	856,7	926,0	909,4	874,9	886,7

(1) Attività della Compass. Esercizio chiuso il 31 dicembre fino al 1993, al 30 giugno nel 1995.

(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) Esclusi gli interessi differiti e gli interessi di mora.

B) *Leasing*

	1990	1991	1992	1993-94	1994-95
			(miliardi di lire)		
<i>Valore netto dei beni in locazione al 30 giugno</i> ⁽¹⁾ :					
SelmaBipiemme Leasing	398,2	1.305,8	1.382,7	1.589,1	1.692,3
Palladio Leasing	121,4	159,3	192,4	278,3	367,3
Totale	519,6	1.465,1	1.575,1	1.867,4	2.059,6
<i>Ricavi di locazione</i> ⁽²⁾ :					
SelmaBipiemme Leasing	267,7	310,5	713,6	334,8	683,9
Palladio Leasing	62,7	74,4	88,6	57,9	144,3
Totale	330,4	384,9	802,2	392,7	828,2

(1) Al 31 dicembre fino al 1992.

(2) Nel 1993-94 si tratta dei ricavi del solo periodo 1-1/30-6.

C) *Amministrazioni fiduciarie*

	1990	1991	1992	1994	1995
			(valore nominale in miliardi di lire a fine esercizio)		
<i>Titoli e valori amministrati da:</i>					
Spafid	1.891	2.057	2.082	3.887	4.303
Prudentia Fiduciaria	—	164	166	1.707	2.789
Compage	152	—	—	—	—
Totale	2.043	2.221	2.248	5.594	7.092

D) *Finanziamenti immobiliari* ⁽¹⁾

	1992	1993	1993-94	1994-95
			(miliardi di lire)	
Finanziamenti erogati nell'esercizio	7,8	20,2	33,0	41,2
Finanziamenti in essere a fine esercizio	7,6	24,7	42,4	77,8

(1) Attività della MICOS, operativa a partire dal 1992. I dati si riferiscono ad esercizi chiusi al 31 dicembre fino al 1993 e al 30 giugno successivamente.

9. CONTI ECONOMICI E STATI PATRIMONIALI DEL GRUPPO

A) *Criteri di consolidamento*

Nei successivi paragrafi 9.B e 9.C sono riportati i conti economici e gli stati patrimoniali del Gruppo Mediobanca. I dati sono stati desunti dai conti consolidati predisposti dall'Istituto e certificati dalla Reconta Ernst & Young nel 1993-94 e dalla Coopers & Lybrand nel 1994-95. 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 annuali o intermedi 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 stanziare imposte differite quando le rettifiche di consolidamento hanno comportato un aumento di ricavi per i quali fosse prevedibile una futura effettiva tassazione.

B) *Conti economici consolidati (esercizio 1 luglio - 30 giugno)*

	1993-94	1994-95
	(milioni di lire)	
Ricavi finanziari	2.676.680	2.781.772
- Costo del denaro	2.152.129	2.055.439
+ Commissioni attive ed altri ricavi (1)	524.551	726.333
- Commissioni passive ed altri oneri	300.962	73.554
	50.424	42.117
- Costo del lavoro	775.089	757.770
- Spese generali	126.556	131.563
	122.746	116.752
+ Dividendi (2)	525.787	509.455
± Utili e perdite su titoli non immobilizzati e valute	93.418	103.628
± Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	+ 13.217	- 104.434
- Ammortamenti	- 96.575	- 54.593
	23.458	22.276
UTILE CORRENTE PRIMA DELLE IMPOSTE	512.389	431.780
- Ammortamento avviamento	-	-
+ Utilizzi di riserve	-	-
- Accantonamenti al fondo rischi su crediti (3)	17.965	44.695
- Accantonamenti per rischi ed oneri	4.545	2.482
± Sopravvenienze attive e passive (saldo) (4)	+ 10.242	- 27.216
± Accantonamenti e utilizzi del fondo rischi bancari generali	-	- 776
± Plusvalenze e minusvalenze su titoli immobilizzati	- 33.042	- 2.498
- Imposte relative all'esercizio	467.079	354.113
UTILE NETTO	180.971	165.244
+ Perdita di competenza di terzi	286.108	188.869
	14.994	10.703
UTILE NETTO DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI MEDIOBANCA	301.102	199.572

segue

segue conti economici (consolidato)

- (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) Inclusi gli utili e perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto.
- (3) Sono esclusi gli accantonamenti stanziati dalla capogruppo per «rischi soltanto eventuali», stornati in sede di rettifiche di consolidamento.
- (4) Nel 1994-95 sono inclusi 81.425 milioni di perdite LIFO dovute all'acquisto di azioni Assicurazioni Generali successivamente cedute per identici quantitativi ai portatori degli omonimi warrant.

C) Stati patrimoniali consolidati al 30 giugno

	1994	1995
	(milioni di lire)	
Cassa e disponibilità	61.590	48.855
Titoli a reddito fisso	6.464.865	6.399.130
Impieghi complessivi per cassa	19.367.459	20.750.825
Impieghi e disponibilità	25.893.914	27.198.810
Azioni diverse	—	73.390
Mobili e impianti	16.944	13.102
Oneri pluriennali	11.402	9.468
Crediti e attività diverse	1.092.864	1.042.718
TOTALE	27.015.124	28.337.488
Provvista	23.764.698	25.443.572
Debiti e passività diverse	932.060	904.325
Fondo anzianità dipendenti	39.733	44.066
Fondo imposte	243.483	237.239
Fondo rischi su crediti	69.230	98.602
Fondi diversi	13.822	14.201
TOTALE	25.063.026	26.742.005
SALDO	1.952.098	1.595.483
Immobili	112.197	115.734
– Fondo ammortamento	17.912	20.846
Immobili netti	94.285	94.888
Partecipazioni	2.706.316	3.163.332
TOTALE	2.800.601	3.258.220
AVVIAMENTO	13.626	6.800
CAPITALE NETTO	4.766.325	4.860.503
	(d+e)/f (in %)	59,0 67,2
rappresentato da:		
Capitale sociale	476.000	476.000
Riserve	3.308.372	3.514.007
Azioni proprie	– 317	– 317
Rivalutazioni	22.443	22.443
Fondo rischi bancari generali	613.854	614.630
Utile netto	301.102	199.572
	4.721.454	4.826.335
Interessi di terzi	44.871	34.168

10. RISULTATI ECONOMICI DELLA CAPOGRUPPO

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

	1993-94	1994-95
	(milioni di lire)	
Ricavi finanziari	2.278.615	2.407.274
- Costo del denaro	1.997.609	1.890.161
+ Commissioni attive ed altri ricavi (1)	281.006	517.113
- Commissioni passive ed altri oneri	204.888	24.699
	8.171	4.830
- Costo del lavoro	477.723	536.982
- Spese generali (2)	52.572	54.538
	56.997	61.927
+ Dividendi	368.154	420.517
± Utili e perdite su titoli non immobilizzati e valute	92.880	95.763
± Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	+ 8.672	- 86.730
- Ammortamenti	-	-
	2.007	2.118
UTILE CORRENTE PRIMA DELLE IMPOSTE	467.699	427.432
- Ammortamento avviamento	-	-
+ Utilizzi di riserve	-	-
- Accantonamenti al fondo rischi su crediti (3)	-	-
- Accantonamenti per rischi ed oneri	86.729	94.220
± Sopravvenienze attive e passive (saldo) (4)	-	-
± Accantonamenti e utilizzi del fondo rischi bancari generali	- 291	- 30.734
± Plusvalenze e minusvalenze su titoli immobilizzati (5)	- 2.849	- 2.632
- Imposte relative all'esercizio	377.830	299.846
	161.882	144.751
UTILE NETTO	215.948	155.095

- (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 nel 1993-94 e 20 miliardi nel 1994-95 relativi all'imposta sul patrimonio.
 (3) Si tratta di «rischi soltanto eventuali».
 (4) Sono incluse le perdite su cessioni di partecipazioni. Nel 1994-95 sono inclusi 78.998 milioni di perdite LIFO dovute all'acquisto di azioni Assicurazioni Generali successivamente cedute per identici quantitativi ai portatori degli omonimi warrant.
 (5) Relativi a titoli di imprese del Gruppo.

B) Margine lordo della gestione denaro (capogruppo)

	1993-94	1994-95
	(in %)	
Rendimento medio	9,56	8,98
- Costo medio del denaro	9,11	7,99
Margine lordo	0,45	0,99

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

	1993-94	1994-95
	(in %)	
Costo del denaro	87,7	78,5
Costo del lavoro	2,3	2,3
Spese generali	2,5	2,6
Altre voci (saldo)	- 13,0	- 1,1
Totale	79,5	82,3
Utile corrente prima delle imposte	20,5	17,7
Totale	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>

D) *Ricavi finanziari (capogruppo)*

	1993-94	1994-95
	(milioni di lire)	
Interessi su impieghi con la clientela	1.530.102	1.565.880
<i>Rendimento medio (%)</i> (1)	9,76	8,90
Interessi su titoli a reddito fisso	580.696	713.157
<i>Rendimento medio (%)</i>	12,12	11,03
Interessi su crediti v/ istituzioni creditizie	166.968	127.688
<i>Rendimento medio (%)</i> (1)	7,88	8,47
Altri interessi attivi	849	549
Saldo operazioni di copertura	—	—
Totale	<u>2.278.615</u>	<u>2.407.274</u>

(1) Il rendimento medio degli impieghi con la clientela è stato calcolato includendo gli interessi relativi ai «finanziamenti» ad istituzioni creditizie. Il tasso corrisposto dai clienti affidati sui finanziamenti in lire non legati a raccolta parallela è stato dell'11,21% nel 1993-94 e del 10,77% nel 1994-95.

E) *Costo del denaro (capogruppo)*

	1993-94	1994-95
	(milioni di lire)	
Interessi su debiti v/ clienti	19.552	13.483
<i>Costo medio (%)</i>	n.c.	n.c.
Interessi su certificati di deposito (1)	1.099.530	937.742
<i>Costo medio (%)</i>	10,49	8,36
Interessi su obbligazioni e altri titoli	548.198	656.262
<i>Costo medio (%)</i>	8,69	7,23
Interessi su debiti v/ istituzioni creditizie	316.965	276.993
<i>Costo medio (%)</i>	8,34	9,25
Interessi su passività subordinate	—	—
Saldo operazioni di copertura	13.364	5.681
Totale	<u>1.997.609</u>	<u>1.890.161</u>

(1) Includere le commissioni di sportello.

F) Commissioni attive ed altri ricavi (capogruppo)

	1993-94	1994-95
	(milioni di lire)	
Commissioni per collocamento titoli	75.009	84.269
Commissioni per altri servizi alla clientela	25.456	4.802
Utili su cessioni di azioni ed obbligazioni (1)	131.436	3.843
Svalutazioni durature di azioni ed obbligazioni	- 7.881	- 5.933
Altre rettifiche di valore di azioni ed obbligazioni (2)	- 21.102	- 64.128
Altri ricavi	1.970	1.846
Totale	204.888	24.699

- (1) Nel 1993-94 realizzati principalmente sulla cessione di azioni SIP - Società Italiana per l'Esercizio delle Telecomunicazioni (50.163 milioni) ai portatori del prestito «Mediobanca International 8% 1992-98», 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 nel 1993-94 e 6.231 milioni nel 1994-95) e Ciments Français (42.541 milioni nel 1994-95).

G) Costo del lavoro (capogruppo)

	1993-94	1994-95
	(milioni di lire)	
Retribuzioni dirette	35.372	35.577
Contributi	12.159	12.604
Trattamenti di quiescenza e simili	2.181	2.682
Accantonamenti al fondo anzianità	2.860	3.675
Costo complessivo	52.572	54.538
Costo per dipendente (1)	165,8	175,2

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

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

	1993-94	1994-95
	(milioni di lire)	
Operazioni su titoli:		
Rivalutazioni e svalutazioni	- 26.860	- 49.854
Altri utili e perdite	71.511	- 3.346
Operazioni su valute	- 30.039	- 48.822
Altre operazioni:		
Rivalutazioni e svalutazioni	- 6.974	- 543
Altri utili e perdite	1.034	15.835
Totale	8.672	- 86.730
Titoli acquistati e venduti:		
Titoli a reddito fisso (miliardi di lire)	26.557	19.075
Azioni e altri titoli (miliardi di lire)		

11. SITUAZIONE PATRIMONIALE DELLA CAPOGRUPPO

A) *Stati patrimoniali al 30 giugno*

	1994	1995
	(milioni di lire)	
Cassa e disponibilità	124	99
Titoli a reddito fisso	6.143.801	5.983.063
Impieghi complessivi per cassa	17.823.513	18.859.727
Impieghi e disponibilità	23.967.438	24.842.889
Mobili e impianti	o	o
Oneri pluriennali	—	—
Crediti e attività diverse	954.361	883.666
TOTALE (a)	24.921.799	25.726.555
Provvista	22.137.678	23.252.513
Debiti e passività diverse	721.014	700.148
Fondo anzianità dipendenti	20.846	22.714
Fondo imposte	223.058	206.324
Fondo rischi su crediti (1)	26.647	71.128
TOTALE (b)	23.129.243	24.252.827
SALDO (a-b) = (c)	1.792.556	1.473.728
Immobili	46.083	46.083
- Fondo ammortamento	13.025	14.408
Immobili netti	33.058	31.675
Partecipazioni	2.706.750	3.134.854
TOTALE (d)	2.739.808	3.166.529
AVVIAMENTO (e)	—	—
CAPITALE NETTO (c+d+e) = (f)	4.532.364	4.640.257
	(d+e)/f (in %)	60,4
<i>rappresentato da:</i>		
Capitale sociale	476.000	476.000
Riserve	3.139.738	3.259.067 (2)
Rivalutazioni	14.690	14.690
Fondo rischi bancari generali	600.650	600.650
Fondo rischi su crediti	85.338	134.755
Utile netto	215.948	155.095

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

(2) In caso di distribuzione agli azionisti 2.780.012 milioni non concorrono a formare il reddito imponibile e 479.055 milioni sono soggetti al pagamento dell'imposta di conguaglio (279.026 milioni al 15% e 200.029 milioni al 56,25%).

B) *Provvista (capogruppo)*

	1994	1995
	(milioni di lire)	
Certificati di deposito	10.109.914	11.174.028
% su totale provvista	45,7	48,1
Obbligazioni	8.640.647	8.958.058
% su totale provvista	39,0	38,5

segue

segue provvista (capogruppo)

	1994	1995
	(milioni di lire)	
Debiti v/ clienti	4.395	40.318
% su totale provvista	0	0,2
Passività subordinate	—	—
Totale raccolta con la clientela	18.754.956	20.172.404
% su totale provvista	84,7	86,8
Altri titoli	—	—
Fondi di terzi in amministrazione	—	—
Debiti v/ istituzioni creditizie (1)	3.382.722	3.080.109
% su totale provvista	15,3	13,2
Totale	22.137.678	23.252.513
<i>di cui con scadenza oltre 12 mesi:</i>		
Raccolta con la clientela	12.007.820	13.275.704
Debiti v/ istituzioni creditizie	1.756.789	1.863.213
Totale	13.764.609	15.138.917
% su totale provvista	62,2	65,1

(1) Di cui 2.005 miliardi nel 1994 e 1.870 miliardi nel 1995 v/ Mediobanca International.

C) Impieghi complessivi per cassa (capogruppo)

	1994	1995
	(milioni di lire)	
Portafoglio	224.907	153.969
% su totale impieghi complessivi	1,3	0,8
C/c con clienti	—	—
Operazioni pronti contro termine	33.092	151.439
% su totale impieghi complessivi	0,2	0,8
Altre operazioni	16.566.554	17.686.313
% su totale impieghi complessivi	92,9	93,8
Totale impieghi con la clientela	16.824.553	17.991.721
% su totale impieghi complessivi	94,4	95,4
Crediti v/ istituzioni creditizie	998.960	868.006
% su totale impieghi complessivi	5,6	4,6
Totale	17.823.513	18.859.727
<i>di cui: crediti in sofferenza (1)</i>	6.154	2.455
% su impieghi con la clientela	0	0
<i>di cui con scadenza oltre 12 mesi:</i>		
Impieghi con la clientela	10.077.215	11.812.145
Crediti v/ istituzioni creditizie	507.446	474.915
Totale	10.584.661	12.287.060
% su totale impieghi complessivi	59,4	65,1

(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 76.932 milioni di cui: 14.861 milioni successivamente incassati, 251 milioni relativi a crediti finanziari assicurati dalla SACE e da essa interamente indennizzabili e 61.820 milioni relativi a crediti finanziari non assicurati (di cui 26.918 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	1995
	(in %)	
Cassa e disponibilità	0	0
Titoli a reddito fisso	25,6	24,1
Crediti v/ istituzioni creditizie	4,2	3,5
Totale	29,8	27,6
Impieghi con la clientela	70,2	72,4
Totale	100,0	100,0
<i>in % della provvista</i>	<i>108,3</i>	<i>106,8</i>

E) *Titoli a reddito fisso (capogruppo)*

	1994	1995
	(milioni di lire)	
<i>Titoli immobilizzati:</i>		
Titoli di Stato	—	—
Altri titoli quotati	—	19.148
% sul valore di mercato	—	100,0
Altri titoli non quotati	78.110	73.088
% sul valore di mercato	100,0	100,0
Totale (a)	78.110	92.236
<i>Titoli non immobilizzati:</i>		
Titoli di Stato	5.976.691	5.825.283
% sul valore di mercato	98,3	99,3
Altri titoli quotati	62.054	64.803
% sul valore di mercato	92,9	90,0
Altri titoli non quotati	26.946	741
% sul valore di mercato	100,0	100,0
Totale (b)	6.065.691	5.890.827
Totale (a+b)	6.143.801	5.983.063
Plusvalenza (+) o minusvalenza (-) rispetto al valore di mercato	+ 108.717	+ 47.271

Criteri di valutazione nel 1995: 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)	
	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1993-94	1994-95
	(milioni di lire)		(in %)		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Assicurazioni Gene-rali	578.610	578.610	12,54	12,54	2.155.097 (3)	2.281.547 (3)	31.992	32.906
Ciments Français	415.476	372.935	16,30	16,16	552.229 (4)	405.470 (4)	23.912	19.923

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)	
	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1993-94	1994-95
	(milioni di lire)		(in %)		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Gemina (ord. e warrant)	137.507	315.056	11,51	12,39 (5)	306.331 (4)	397.827 (4)	17.404	—
Fondiarria	287.405	275.521	14,97	14,97	518.987 (4)	343.142 (4)	—	—
Compagnie Financière de Paribas S.A. Montedison (ord. e warrant)	221.449	230.729	1,99	2,08	284.293 (4)	255.116 (4)	6.233	14.231
Cartiere Burgo (ord. e warrant)	147.577	147.577	3,60	3,45	273.800 (4)	240.716 (4)	—	—
Allianz A.G.	105.484	132.267	14,30	14,26	159.976 (4)	202.580 (4)	—	4.494
Fiat (ord.)	—	117.977	—	0,19	—	117.977 (4)	—	—
BHF Bank	97.564	112.697	2,80	2,76	502.317 (4)	581.767 (4)	4.540	—
Commerzbank A.G.	53.735	99.461	2,03	3,33	70.772 (4)	120.134 (4)	2.049	4.555
Snia BPD	—	86.030	—	0,70	—	89.370 (4)	—	3.561
Eurafrance S.A.	82.094	82.094	11,01	11,01 (6)	173.350 (4)	157.658 (4)	481	962
Interunfall Versicherung	58.061	56.678	3,10	3,10	64.669 (4)	56.678 (4)	173	1.691
Compass	53.570	53.570	6,81	6,81	53.570 (4)	56.522 (4)	—	1.276
Pirelli & C. (ord.)	51.000	51.000	100,00	100,00	118.619	125.401	—	—
Ing. C. Olivetti & C. (ord.)	50.725	50.725	7,77	7,77	83.731 (4)	58.447 (4)	—	1.724
SAI - Società Assicuratrice Industriale (ord.)	41.354	41.354	2,54	2,49	80.124 (4)	56.414 (4)	—	—
SIP - Société Internationale Pirelli S.A.	38.716	38.716	2,16	2,16	54.900 (4)	47.006 (4)	423	477
Italmobiliare (ord. e warrant)	37.466	37.466	2,12	2,12	51.491 (4)	41.046 (4)	—	—
Compagnie Monégasque de Banque S.A.M.	28.394	28.258	4,99	4,99	44.899 (4)	32.959 (4)	414	407
Istituto Europeo di Oncologia s.r.l.	24.524	24.524	14,15	14,15	34.047	39.687	1.680	2.145
Caffaro	10.900	18.695	12,98	14,97 (7)	10.686	11.055	—	—
Promotex s.r.l.	7.695	15.795	5,55	5,55	11.147 (4)	20.092 (4)	450	1.143
Sade Finanziaria	14.067	14.067	13,00	13,00	13.758	13.659	—	—
Cofide (ord.)	13.823	13.823	100,00	100,00	33.095	34.399	—	—
Mediobanca International	15.623	13.653	2,83	2,83	24.342 (4)	13.653 (4)	12	—
La Rinascente (ord. e warrant)	11.623	11.623	100,00	100,00	36.520	41.386	—	—
GIM (ord. e warrant) Banca Internazionale Lombarda	10.546	10.200	0,70	0,70	11.222 (4)	10.200 (4)	222	222
Edison (ord. e warrant)	2.603	10.048	3,28	3,23 (5)	3.534 (4)	12.003 (4)	—	—
Ferruzzi Finanziaria (ord.)	10.000	10.000	5,00	5,00	12.213	12.228	500	500
Stefanel (ord. e warrant)	8.809	8.809	0,03	0,02	19.521 (4)	10.457 (4)	—	14
Koenig & Bauer A.G.	14.063	7.831	0,49	0,49	14.063 (4)	7.831 (4)	—	—
	4.141	6.739	1,74	2,80	6.757 (4)	6.739 (4)	87	140
	5.616	6.568	2,25	2,25	8.533 (4)	9.819 (4)	152	193

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)	
	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1993-94	1994-95
	(milioni di lire)		(in %)		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Sade Intermediazione								
SIM	6.001	6.001	60,00	60,00	9.109	9.227	—	—
STET (ord.)	5.839	5.839	0,35	0,29	56.778 (4)	51.808 (4)	—	2.308
Ratti	5.575	5.575	3,75	3,75	8.303 (4)	7.251 (4)	191	225
Pininfarina (ord. e risp. conv.)	4.510	4.510	3,41	3,41	9.791 (4)	10.438 (4)	119	131
MICOS	4.364	4.028	10,00	10,00	4.364	4.028	—	—
Marzotto (ord.)	3.492	3.492	1,34	1,29	7.556 (4)	8.038 (4)	—	242
Intersomer	5.495	3.199	100,00	100,00	5.495	3.199	—	—
Telecom Italia	6.904	3.173	0,14	0,06	10.420 (4)	7.612 (4)	590	454
T.A.V. - Treno Alta Velocità	2.625	2.625	2,63	2,63	2.704	2.800	—	—
Société de la Rue Imperiale de Lyon	2.331	2.331	1,14	1,14	9.034 (4)	8.450 (4)	169	475
Saffilo (ord.)	2.237	2.237	2,07	2,07	3.631 (4)	4.530 (4)	84	126
Editoriale	3.368	2.226	1,93	1,93	3.368 (4)	2.226 (4)	—	—
ANZ - Australia and New Zealand Banking Group	1.320	1.459	0,04	0,04	2.950 (4)	3.073 (4)	112	164
UAP - Union des Assurances de Paris S.A.	1.327	1.327	0,01	0,01	1.748 (4)	1.484 (4)	24	63
Loro & Parisini	1.731	1.238	11,54	11,54	1.732	397	—	—
Compagnie	1.200	1.200	100,00	100,00	2.543	2.765	—	—
Seteci	1.011	1.011	100,00	100,00	1.011	1.012	—	—
Monsanto Co.	610	610	0,01	0,01	2.468 (4)	2.579 (4)	56	102
Sadim - S.A. pour le Développement Immobilier de Monaco (in liquidazione)	298	298	3,70	3,70	374	637	—	—
Nomisma - Studi Economici	283	283	3,33	3,33	283	288	—	—
R. & S.	200	200	100,00	100,00	200	200	—	—
Prudentia Fiduciaria Consortium	200	200	100,00	100,00	335	375	—	—
Sofina S.A.	200	200	10,00	10,00	969	1.011	—	—
Sofina S.A.	126	126	0,33	0,33	4.523 (4)	4.751 (4)	154	176
Filippo Fochi (ord. e warrant)	3.730	102	2,50	1,36	7.892 (4)	102 (4)	560	—
Tradevco Ltd.	75	75	60,00	60,00	9.602 (8)	9.231 (8)	—	—
MBCA Holdings Ltd.	60	60	2,25	2,25	342	581	25	153
Spafid	50	50	100,00	100,00	24.374	26.264	—	—
Paleocapa s.r.l.	925	—	3,60	—	780	—	—	—
Banque Centrale Monégasque de Crédit S.A.	324	—	9,88	—	635	—	—	—
Italcable	60	—	0,10	—	2.959 (4)	—	72	—
Altre (2)	59	83	—	—	59	83	—	580
Totale	2.706.750	3.134.854			5.984.925	6.085.425	92.880	95.763

segue

segue partecipazioni (capogruppo)

- (1) Calcolato sulla base dei bilanci 1993 e 1994 o degli esercizi più recenti, quando disponibili.
- (2) Dividendi contabilizzati nell'esercizio.
- (3) Valore pro-quota in base ai corsi di Borsa del periodo 1-1/30-6. Le azioni sottoscritte ai sensi dell'art. 2441 C.C., 7° comma, vincolate al servizio dei «warrant Assicurazioni Generali 1991-2001» (quota di partecipazione: 6,66% nel 1994, 6,35% nel 1995) sono state valorizzate al prezzo di cessione in vigore dall'1-7 (Lire 7.230 cad., 350.906 milioni complessivi nel 1994, lire 6.909,09 cad., 351.601 milioni complessivi nel 1995).
- (4) Valore pro-quota in base ai corsi di Borsa del periodo 1-1/30-6.
- (5) La quota di partecipazione riferita alle sole azioni ordinarie è pari al 12,93%.
- (6) La quota di partecipazione riferita alle sole azioni ordinarie è pari all'11,23%.
- (7) 12,98% di Fiat, 11,43% di SAI - Società Assicuratrice Industriale, 8,57% di Italcementi, 7,86% ciascuno di Banca Commerciale Italiana e Credito Italiano, 5,71% ciascuno di Assicurazioni Generali, Banca di Roma e RAS, 4,93% di Montedison, 3,57% di Gemina, 2,86% ciascuno di Pirelli S.p.A. e Pirelli & C., 2,38% di Banca Popolare di Lodi, 1,30% ciascuno di Ferruzzi Finanziaria e Fondazione Clinica del Lavoro.
- (8) Calcolato tenendo conto delle azioni proprie in portafoglio della società.
- (9) Sono incluse le partecipazioni nella Zetesis (10%), nella Satif S.A. - Technique Immobilière et Financière de la Sadim (3,7%) e nella SIFIDA Investment Co. (0,27%), nonché warrant Paleocapa in carico per 0,9 milioni di lire. I dividendi contabilizzati si riferiscono ad azioni non più in carico.

«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	1994-95
	(milioni di lire)	
Saldo all'inizio dell'esercizio		
+ Utile netto dell'esercizio	3.286.910	4.532.364
- Dividendi distribuiti nell'esercizio	215.948	155.095
- Emolumenti distribuiti nell'esercizio	74.800	95.200
+ Aumento di capitale a pagamento	1.023	1.419
+ Accantonamenti al fondo rischi (1)	1.020.000	—
	85.329	49.417
Saldo alla chiusura dell'esercizio	4.532.364	4.640.257

(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 1994-95)								
Mediobanca International	167.297	161.660	—	688	- 649	+ 1.943	6.243	—	6.243
Tradevco	5.129	1.226	1.004	4.332	- 717	+ 2.423	273	- 226	47
	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 1995)								
Mediobanca International (1)	650.725	34.733	1.277.252	—	—	47.869	1.923.319	45.874	41.386
Tradevco	19.584	8.148	80.092	930	—	1.038	85.154	15.407	9.231

(1) La «Provvista» comprende 1.149 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 1994-95)								
Cofactor	132	2.925	—	- 3.380	- 6.173	—	+ 13	- 6.160
Compage	318	—	- 47	+ 231	502	—	- 280	222
Compass	238.932	109.102	—	- 109.374	20.456	- 7.598	- 6.851	6.007
Fidia	61.378	57.637	—	- 160	3.581	—	- 1.994	1.587
MICOS	6.605	1.670	—	- 8.277	- 3.342	—	- 17	- 3.359
Prudentia Fiduciaria	71	—	—	+ 13	84	- 2	- 42	40
Sade Finanziaria	23.225	18.522	- 15.204	+ 2.093	- 8.408	—	+ 9.712	1.304
Sade Intermediazione SIM	12.325	10.603	+ 181	- 1.258	645	—	- 448	197
Sade Investimenti (1)	1.178	897	+ 7.841	- 176	7.946	—	- 1.430	6.516
Spafid	2.659	—	+ 13	+ 1.453	4.125	—	- 2.235	1.890
	Partecipazioni e azioni diverse	Titoli a reddito fisso	Crediti finanziari (2)	Altre attività	Debiti		Altre passività e accantonamenti	Capitale netto
					Totale debiti	di cui: finanziari		
(milioni di lire al 30 giugno 1995)								
Cofactor	—	—	42.663	4.114	38.409	36.770	4.528	3.840
Compage	—	2.702	315	289	161	—	380	2.765
Compass (3)	122.721	—	1.292.455	51.957	1.292.794	1.253.825	48.938	125.401
Fidia	—	2.065	605.206	31.423	628.840	600.000	2.033	7.821
MICOS	—	—	77.789	2.903	39.087	37.548	1.328	40.277
Prudentia Fiduciaria	—	553	367	286	515	—	316	375
Sade Finanziaria (4)	33.834	261.168	13.937	15.124	288.851	288.403	813	34.399
Sade Intermediazione SIM	—	34.852	56.244	4.614	79.565	78.054	767	15.378
Sade Investimenti (1)	449	13.518	391	5.591	3.491	3.451	1.441	15.017
Spafid	—	24.074	5.683	2.905	4.386	—	2.012	26.264

(1) Esercizio chiuso il 31-12-1994.

(2) Inclusi i crediti v/ clientela.

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

(4) Le «Partecipazioni» comprendono azioni Pirelli & C. ord. (2,46% del relativo capitale) in carico per 14.611 milioni.

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 1994-95)									
Palladio Leasing	149.402	8.498	3.088	24.994	106.071	- 7.359	- 608	+ 202	- 406
SelmaBiptemme Leasing	708.352	157.074	20.737	159.674	391.994	- 13.870	- 34.997	+ 725	- 34.272

segue

segue società di leasing

	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 1995)									
Palladio Leasing	590.313	189.409	—	16.745	16.852	420.154	331.328	702	13.645
SelmaBipiemme Lea- sing	2.751.749	959.796	35.355	164.267	65.193	2.031.608	1.718.155	5.426	19.734

D) Società commerciali e di servizi

	Fatturato netto	Consumi e costi diversi di esercizio	Costo del lavoro	Oneri finanziari	Ammor- tamenti tecnic	Saldo altri costi e proventi	Utile o perdita corrente prima delle imposte	Altre voci (saldo)	Utile o perdita netta
Intersomer	10.739	9.798	2.717	756	19	+ 93	- 2.458	+ 162	- 2.296
R. & S. (1)	2.023	536	1.337	39	11	- 100	—	—	—
Seteci	15.045	8.797	2.430	577	2.073	- 1.086	82	- 80	2

	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 1995)									
Intersomer	99	36	246	4.571	19.079	19.122	14.722	1.638	3.199
R. & S. (1)	121	102	—	1.337	206	923	551	439	200
Seteci	7.067	3.567	—	2.928	3.003	7.932	—	487	1.012

(1) Esercizio chiuso il 30-4-1995.

13. CAPITALE SOCIALE

Variazioni del capitale sociale di Mediobanca dall'1-1-1990 al 30-9-1995

Data	Capitale sociale	Valore nominale delle azioni	Numero di azioni	Modalità dell'operazione
	(milioni di lire)	(lire)		
Inizio 1990	340.000	1.000	340.000.000	
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 %)	
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
1994-95	200	20,0	95.200	3,4	47,7

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

(2) Dal 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)
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
1995	11.885	5.657.260	1,2	0,7

(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)		(migliaia)	(in %)	
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 (1)	1,3 (1)
1993-94	12.950 (2)	18.367 (2)	276.316	1,8 (3)	1,0 (3)
1994-95	11.279	15.757	172.561	1,8	1,3

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

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

(3) Calcolato sui corsi optati.

D) *Corsi minimi e massimi nel 1995*

	<u>Min.</u>	<u>Max.</u>
Gennaio	13.028	14.438
Febbraio	12.775	14.437
Marzo	11.446	13.292
Aprile	11.279	12.752
Maggio	12.014	13.556
Giugno	11.708	12.625
Luglio	11.992	13.183
Agosto	12.297	13.658
Settembre	11.808	13.119

(lire)