

# 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, Luigi Fausti, Pietro Ferrero, Roberto Gavazzi, Cesare Geronzi, Wolfgang Graebner, Gianfranco Gutty, Pietro Marzotto, Ariberto Mignoli, Antonio Nottola, Alberto Pecci, Giampiero Pesenti, Antonio Ratti, Cesare Romiti, Lucio Rondelli, Silvio Salteri, Marco Tronchetti Provera
- *Collegio sindacale:* Vincenzo Corato (P), Angelo Casò, Edo Poloni
- *Revisori:* Coopers & Lybrand
- *Azionariato:* nell'ottobre 1996 gli azionisti iscritti nel

libro dei soci erano 53.733. All'assemblea del 28 ottobre 1996 sono intervenuti 241 azionisti in proprio e per delega rappresentanti il 51,67% del capitale sociale. I principali azionisti nell'ottobre 1996 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
Fondi comuni italiani .....	5,82 (2)

- (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.FI.S.T. 0,4%.

- (2) Al 30-6-1996.

## 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 1996*

Società	Sede sociale	Capitale sociale	Quota di possesso del Gruppo	Principale attività
		(in migliaia)	(in %)	
<i>Bancarie:</i>				
Mediobanca International Ltd. ....	Grand Cayman (GB)	USD 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>				
Compag - Compagnia Amministrazioni Gestioni .....	Milano	ITL 2.000.000	100,00	Amministrazioni fiduciarie
Compass .....	Milano	» 75.000.000	100,00	Credito al consumo
- Cofactor (2) .....	Milano	» 10.000.000	100,00	Factoring
- 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	» 24.331.795	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
- Sade Investimenti (2) .....	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 informatici di gruppo
Spafid - Società per Amministrazioni Fiduciarie .....	Milano	» 200.000	100,00	Amministrazioni fiduciarie
<i>Commerciali:</i>				
Intersomer .....	Milano	ITL 8.000.000	100,00	Commerciale
- Graucom A.G. (7) .....	Chiasso (CH)	CHF 500	100,00	Finanziaria
- Incar Tanzania Ltd. (7) .....	Dar Es Salaam	TZS 96.000	66,67 (8)	Commerciale
<i>Principali partecipazioni minoritarie:</i>				
Assicurazioni Generali (*) .....	Trieste	ITL 1.603.250.000	6,68 (9)	Assicurazioni
Cartiere Burgo (*) .....	Verzuolo (Cn)	» 639.175.285	14,26 (10)	Industria cartaria
Ciments Français S.A. (*) .....	Parigi	FRF 924.692	15,80	Industria del cemento
Ferruzzi Finanziaria (ora Compart) (*) .....	Milano	ITL 2.859.808.732	15,26 (10)	Finanziaria
Fiat (*) .....	Torino	» 4.932.165.000	2,76 (10)	Finanziaria
Gemina (*) .....	Milano	» 1.492.640.602	13,10 (10)	Finanziaria
GIM - Generale Industrie Metallurgiche (*) .....	Firenze	» 323.945.624	3,23 (10)	Finanziaria

segue

segue società componenti il Gruppo

Società	Sede sociale	Capitale sociale	Quota di possesso del Gruppo	Principale attività
		(in migliaia)	(in %)	
Ing. C. Olivetti & C. (*)	Ivrea (To)	ITL 3.633.684.684	2,22 (10)	Industria macchine per ufficio
Italmobiliare (*)	Milano	» 155.607.705	4,98 (10)	Finanziaria
La Fondiaria Assicurazioni (*)	Firenze	» 390.159.917	13,58	Assicurazioni
Montedison (*)	Milano	» 6.059.320.866	3,47 (10)	Finanziaria
Pirelli & C. (*)	Milano	» 448.686.941	11,82 (10)	Finanziaria
Snia BPD (*)	Milano	» 767.955.802	11,22 (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.

(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.

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

(9) Incluso lo 0,06% in portafoglio della Sade Finanziaria e lo 0,08% in portafoglio della Compass. È esclusa la quota del 6% 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 &amp; C. include il 2,86% 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%.

#### 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, Rolo Banca 1473. 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	Valore di carico al 30-6-1996	
	(mq.)	(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	352	257
BARI (Piazza Umberto I 58)	294	753	2.561
GENOVA (Via XX Settembre 36)	251	329	1.311

segue

segue proprietà immobiliari (Gruppo)

Ubicazione immobili	Superficie (mq.)	Valore di carico al 30-6-1996	
		(milioni di lire)	(000 di lire al mq.)
FIRENZE (Via Lorenzo il Magnifico 10) .....	460	116	252
PALERMO (Piazza Castelnuovo 26) .....	149	30	201
PARMA (Corso Garibaldi 1) .....	120	16	133
<i>Palladio Leasing</i>			
VICENZA (Via Battaglione Framarin 14) .....	584	2.521	4.317
<i>SelmaBipiemme Leasing</i> (6)			
ROMA:			
- Piazza di Spagna 15 (7) .....	6.280	65.000	10.350
- Via Nomentana 142/146 (8) .....	2.460	20.396	8.291
MILANO (Via Siusi 1-7, Via Tolmezzo 11) (9) .....	5.300	11.856	2.237
NOVARA (Piazza Martiri della Libertà 4) (8) .....	215	467	2.172
Totale società controllate .....	(b) 20.412	110.606	5.419
Totale del Gruppo (10) .....	(a+b) 29.253	156.689	5.356

(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 a Mediobanca. L'immobile ospita anche l'ufficio di rappresentanza dell'Istituto.

(8) Concesso in locazione alla Compass.

(9) Concesso in locazione alla Seteci.

(10) Al lordo del relativo fondo ammortamento. La differenza rispetto al dato della Tab. 9.C è dovuta a rettifiche di consolidamento.

## 6. DIPENDENTI

	1992 (1)	1993	1994	1995	1996
	(numero a fine giugno)				
<b>Mediobanca:</b>					
- ausiliari .....	8	9	10	9	9
- commessi .....	3	3	3	4	4
- impiegati e quadri .....	209	210	201	190	186
- funzionari e dirigenti .....	87	85	86	91	94
Totale .....	307	307	300	294	293
<i>Funzionari e dirigenti in % del totale dei dipendenti</i>	28,3	27,7	28,7	31,0	32,1
Compass .....	365	353	337	319	314
SelmaBipiemme Leasing .....	259	252	205	195	172
MICOS .....	36	36	46	47	49
Tradevco (2) .....	37	37	44	43	42
Palladio Leasing .....	23	26	30	31	36
Cofactor .....	48	44	41	40	34
Prudentia Fiduciaria (3) .....	32	32	30	30	30
Spafid .....	31	31	30	28	28
Seteci (4) .....	—	25	25	25	24
R. & S. ....	10	10	10	13	13
Sade Intermediazione .....	7	8	11	11	10

segue

segue dipendenti

	1992 (1)	1993	1994	1995	1996
			(numero a fine giugno)		
Compag (3) .....	2	2	2	3	5
Mediobanca International .....	2	2	2	2	2
Sade Investimenti .....	—	—	—	1	2
Totale .....	1.159	1.165	1.113	1.082	1.054
Intersomer (5) .....	31	29	18	16	12
Incar Tanzania .....	254	245	172	190	82
Incar (Zambia) (6) .....	108	107	89	30	—
Totale Gruppo Intersomer .....	393	381	279	236	94
Totale del Gruppo .....	1.552	1.546	1.392	1.318	1.148
			(numero medio)		
Mediobanca .....	307	307	304	296	295

(1) Al 31 dicembre.

(2) Il dato del 1996 si riferisce al personale in forza alla data del 5 aprile; successivamente, la banca ha sospeso l'attività, come tutti gli altri istituti di credito liberiani, riprendendola il 5 settembre.

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

(4) Società operativa dal 1993.

(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.

(6) Società ceduta nel 1995-96.

Le altre società del Gruppo non avevano dipendenti in forza al 30-6-1996.

## 7. ATTIVITÀ BANCARIA DI MEDIOBANCA

### A) Raccolta

	1992	1993	1994	1995	1996
			(miliardi di lire al 30 giugno)		
Depositi vincolati e c/c con clienti (1) .....	10.628	12.379	10.114	11.214	12.171
% su totale banche .....	6,1	5,7	4,2	4,3	3,9
Obbligazioni .....	5.428	5.931	8.641	8.958	9.263
% su totale banche .....	3,3	3,4	4,1	4,2	4,1
Totale (2) .....	16.056	18.310	18.755	20.172	21.434
% su totale banche .....	4,7	4,7	4,2	4,3	3,9

(1) Dati riclassificati nel 1994. Sono inclusi 25 miliardi nel 1995 e 48 miliardi nel 1996 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, a 705 milioni nel giugno 1995 e a 608 milioni nel giugno 1996. Tale raccolta è stata interamente trasferita alla controllante.

### B) Obbligazioni in circolazione

Durata e denominazione	Tasso nominale	Importo in circolazione a fine giugno				
		1992	1993	1994	1995	1996
	(in %)	(miliardi di lire)				
1984-1994 e 1985-1995 (1) .....	Variable (2)	90	60	10	—	—
1986-1993 s.s. Linificio risp. (3) .....	7,00	10	—	—	—	—
1986-1993 s.s. Marzotto ord. (3) .....	7,00	0	—	—	—	—
1986-1993 s.s. Snia Tecnopolimeri (3) .....	7,00	16	—	—	—	—

segue

segue obbligazioni in circolazione

Durata e denominazione	Tasso nominale (in %)	Importo in circolazione a fine giugno				
		1992	1993	1994	1995	1996
		(miliardi di lire)				
1986-1995 s.s. Italmobiliare risp. (3)	7,00	25	8	5	—	—
1986-1995 s.s. Snia Fibre (3)	6,00	51	51	25	—	—
1986-1995 s.s. Italgas (3)	6,00	76	72	—	—	—
1986-1996 s.s. CIR (già Sabaudia) ord., risp. conv. e risp. n.c. (3)	7,00	120	90	60	30	—
1986-1996 s.s. Unicem risp. (3)	7,00	37	37	31	14	—
1986-1996 s.s. CIR risp. (3)	7,00	160	160	160	80	—
1986-1996 s.s. Pirelli & C. risp. (3)	6,50	90	90	90	45	—
1986-1997 s.s. Franco Tosi (3)	7,00	58	58	58	58	58
1986-1997 s.s. Toro Assicurazioni ord. e risp. (3)	1,50	127	90	90	—	—
1987-1992 s.s. SAIPEM cum warrant ord. (3)	5,00	101	—	—	—	—
1987-1993 s.s. Immobiliare Metanopoli (3)	7,00	28	—	—	—	—
1987-1994 s.s. Cementeria di Barletta ord. e risp. (3)	6,00	39	39	—	—	—
1987-1995 s.s. Cementerie Siciliane cum warrant (3)	5,00	91	91	91	—	—
1988-1998 s.s. Pirelli S.p.A. ord. (3)	8,00	150	125	125	125	—
1988-1998 s.s. Società Italiana Partecipazioni (3)	10,00	214	—	—	—	—
1989-1994 s.s. Italcementi ord. cum warrant (3)	2,00	75	38	—	—	—
1989-1994 cum warrant Cofide ord.	8,50	124	124	—	—	—
1989-1994 s.s. Banca di Roma (già Banco di Roma) cum warrant (3)	7,00	240	239	—	—	—
1989-1994 cum warrant La Repubblica	10,00	198	198	198	—	—
1989-1994 cum warrant Premafin Finanziaria	10,00	200	200	—	—	—
1989-1995 cum warrant Olivetti ord.	8,00	750	750	750	—	—
1989-1996	Variabile	50	50	50	50	—
1989-1999	13,50	471	426	376	319	254
1989-1999 II tranche	13,50	122	111	98	83	66
1989-1999	13,75	88	81	74	65	55
1990-1994 s.s. Fabbri ord. (3)	5,00	96	44	—	—	—
1990-1995 s.s. Partecipazioni (già Fidenza Vetraria) ord. (3)	8,50	9	9	9	—	—
1990-1996 cum warrant Italgas (4)	10,00	157	157	—	—	—
1990-1996 cum warrant Italmobiliare risp.	6,00	98	98	98	98	—
1990-1996 cum warrant La Fondiaria Assicurazioni	7,00	456	456	456	456	—
1990-1996 s.s. ABB Tecnomasio (3)	5,00	96	72	—	—	—
1990-1998 s.s. Gemina ord. (3)	5,00	62	62	62	62	62
1990-2000	13,75	26	26	24	22	19
1990-2000 II emissione (3)	13,00	33	33	33	33	—
1991-1994 indicizzate a Wall Street	Variabile	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	30	30
1991-1998 cum warrant Ratti	6,00	30	30	30	30	30
1991-1999	13,00	6	5	5	4	4
1991-2001	13,00	52	52	52	48	43
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	16

segue

segue obbligazioni in circolazione

Durata e denominazione	Tasso nominale	Importo in circolazione a fine giugno				
		1992	1993	1994	1995	1996
	(in %)	(miliardi di lire)				
1992-1997 .....	14,00	—	59	59	59	42
1992-1998 cum warrant Italcementi risp. ....	8,00	—	313	313	313	313
1992-1999 .....	Variabile	—	205	205	205	205
1993-1997 indicizzate alla Borsa di Hong Kong	Variabile	—	—	50	50	50
1993-1999 .....	Variabile	—	150	150	150	150
1993-1999 s.s. Alleanza Assicurazioni ord. (3)	4,00	—	—	550	457	454
1993-1999 s.s. Fiat ord. (3) .....	2,00	—	—	661	521	520
1993-1999 s.s. Italmobiliare risp. (3) .....	6,00	—	—	110	102	102
1993-2000 .....	Variabile	—	350	350	350	350
1993-2000 II emissione .....	Variabile	—	100	100	100	100
1994-1997 (abbinate a warrant RAS) .....	4,00	—	—	—	1.149	1.149
1994-1997 indicizzate alla Borsa di Tokio (II e III emissione) .....	Variabile	—	—	35	35	35
1994-1998 indicizzate alla Borsa di New York	Variabile	—	—	20	20	20
1994-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio .....	Variabile	—	—	20	20	20
1994-1999 .....	Variabile	—	—	800	800	800
1994-2000 cum warrant La Rinascente ord. e risp. ....	4,50	—	—	390	390	390
1994-2000 s.s. Unicem ord. (3) .....	4,50	—	—	72	106	105
1994-2000 s.s. Unicem risp. (3) .....	5,50	—	—	32	41	41
1994-2002 .....	Variabile	—	—	700	700	700
1994-2004 .....	Variabile	—	—	—	800	800
1994-2004 s.s. Unicem ord. (3) .....	2,25	—	—	342	275	249
1994-2004 cum warrant Italcementi ord. ....	2,25	—	—	170	170	170
1995-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio (I,II e III emissione) .....	Variabile	—	—	—	60	60
1995-1999 .....	Variabile	—	—	—	—	25
1995-2000 .....	12,25	—	—	—	50	50
1995-2001 .....	11,20	—	—	—	—	182
1995-2002 s.s. SAI risp. ....	6,00	—	—	—	—	257
1996-2001 «One coupon» .....	Variabile	—	—	—	—	557
1996-2002 «Zero coupon» .....	—	—	—	—	—	10
1996-2006 «Zero coupon» .....	—	—	—	—	—	720
<b>Totale .....</b>		<b>5.428</b>	<b>5.931</b>	<b>8.641</b>	<b>8.958</b>	<b>9.263</b>

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

(2) Con esclusione delle tranche XXV-XXVI 1985-1995 il cui tasso era pari al 13,225%; le predette tranche 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. Società Italiana Partecipazioni 10% e Italgas 6% ha avuto luogo rispettivamente il 15-7-1992 e il 10-1-1994. La conversione totale delle serie speciali ABB Tecnomasio, Fabbri e Pirelli S.p.A. ha avuto luogo rispettivamente l'1-7-1993, il 2-7-1993 e il 16-11-1995.

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

(5) Rimborsate anticipatamente il 27-5-1996.

## C) Impieghi con la clientela

	1992	1993	1994	1995	1996
	(miliardi di lire al 30 giugno)				
<b>Crediti agevolati:</b>					
Medie e piccole industrie .....	210	279	204	131	74
Mezzogiorno .....	704	687	606	727	1.111
Esportazione .....	81	68	32	37	31
Ristrutturazione industriale .....	129	93	51	—	—

segue

segue impieghi con la clientela

	1992	1993	1994	1995	1996
	(miliardi di lire al 30 giugno)				
Altri .....	89	76	60	48	33
Crediti finanziari a Paesi esteri .....	317	437	542	542	472
Totale ..... (a)	1.530	1.640	1.495	1.485	1.721
<i>Crediti non agevolati:</i>					
Crediti a non residenti .....	249	247	419	927	1.189
Esportazione .....	3	2	23	10	10
Altri crediti a residenti .....	12.462	13.472	15.381	15.963	16.315
Totale ..... (b)	12.714	13.721	15.823	16.900	17.514
Altre voci (saldo) ..... (c)	—	—	- 493	- 393	137
Totale (1) ..... (a+b+c)	14.244	15.361	16.825	17.992	19.372
% su totale banche .....	n.c.	n.c.	1,5	1,5	1,6
Impieghi per dipendente .....	46,4	50,0	56,1	61,2	66,1
<i>in % degli impieghi con la clientela (2):</i>					
Crediti agevolati .....	10,7	10,7	8,6	8,1	8,9
Crediti non agevolati .....	89,3	89,3	91,4	91,9	91,1
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*

	1991-92	1992-93	1993-94	1994-95	1995-96
	(miliardi di lire)				
Saldi in essere all'inizio dell'esercizio .....	13.113	14.244	15.361	16.825	17.992
± Riclassifiche (1) .....	—	—	- 526	—	—
+ Erogazioni .....	3.791	3.667	7.021	6.574	6.261
- Rimborsi .....	2.660	2.550	5.031	5.407	4.881
Saldi in essere alla chiusura dell'esercizio .....	14.244	15.361	16.825	17.992	19.372
Variazione netta (2) .....	1.131	1.117	1.990	1.167	1.380
<i>% sui saldi in essere all'inizio dell'esercizio:</i>					
Erogazioni .....	28,9	25,7	45,7	39,1	34,8
Rimborsi .....	20,3	17,9	32,8	32,1	27,1

- (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* <sup>(1)</sup>

	1991	1992	1993	1994-95	1995-96
	(miliardi di lire)				
<i>Nuove operazioni perfezionate nell'esercizio</i> <sup>(2)</sup> :					
Prestiti automobilistici .....	409,6	390,8	345,0	407,5	438,2
Prestiti personali .....	261,8	242,5	258,4	252,5	288,7
Altri .....	2,4	0,5	0,6	2,3	3,2
<b>Totale .....</b>	<b>673,8</b>	<b>633,8</b>	<b>604,0</b>	<b>662,3</b>	<b>730,1</b>
Prestiti in essere a fine esercizio <sup>(3)</sup> .....	926,0	909,4	874,9	886,7	953,0

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

	1991	1992	1993-94	1994-95	1995-96
	(miliardi di lire)				
<i>Valore netto dei beni in locazione al 30 giugno</i> <sup>(1)</sup> :					
SelmaBipiemme Leasing .....	1.305,8	1.382,7	1.589,1	1.692,3	1.693,5
Palladio Leasing .....	159,3	192,4	278,3	367,3	493,3
<b>Totale .....</b>	<b>1.465,1</b>	<b>1.575,1</b>	<b>1.867,4</b>	<b>2.059,6</b>	<b>2.186,8</b>
<i>Ricavi di locazione</i> <sup>(2)</sup> :					
SelmaBipiemme Leasing .....	310,5	713,6	334,8	683,9	780,5
Palladio Leasing .....	74,4	88,6	57,9	144,3	225,0
<b>Totale .....</b>	<b>384,9</b>	<b>802,2</b>	<b>392,7</b>	<b>828,2</b>	<b>1.005,5</b>

(1) Al 31 dicembre fino al 1992. Dati riclassificati nel 1995-96 a seguito dell'adozione della «metodologia finanziaria».

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

C) *Amministrazioni fiduciarie*

	1991	1992	1994	1995	1996
	(valore nominale in miliardi di lire a fine esercizio)				
<i>Titoli e valori amministrati da:</i>					
Spafid .....	2.057	2.082	3.887	4.303	2.687
Prudentia Fiduciaria .....	164	166	1.707	2.789	1.854
<b>Totale .....</b>	<b>2.221</b>	<b>2.248</b>	<b>5.594</b>	<b>7.092</b>	<b>4.541</b>

D) *Finanziamenti immobiliari* <sup>(1)</sup>

	1992	1993	1993-94	1994-95	1995-96
	(miliardi di lire)				
Finanziamenti erogati nell'esercizio .....	7,8	20,2	33,0	41,2	49,9
Finanziamenti in essere a fine esercizio .....	7,6	24,7	42,4	77,8	119,7

(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 dal 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 (esercizi 1 luglio - 30 giugno)*

	1993-94	1994-95	1995-96
		(milioni di lire)	
Ricavi finanziari .....	2.676.680	2.781.772	2.855.863
- Costo del denaro .....	2.152.129	2.055.439	2.143.649
	524.551	726.333	712.214
+ Commissioni attive ed altri ricavi .....	169.526	139.772	147.628
- Commissioni passive ed altri oneri .....	50.424	42.117	55.004
± Utili e perdite su titoli immobilizzati (1) .....	+ 102.453	- 66.353	- 276.420
- Svalutazione azioni Ferruzzi Finanziaria acquisite a seguito dell'O.P.A. (2) .....	—	—	105.408
	746.106	757.635	423.010
- Costo del lavoro .....	126.556	131.563	135.964
- Spese generali .....	122.746	116.752	116.519
	496.804	509.320	170.527
+ Dividendi (3) .....	89.359	101.274	140.291
± Utili e perdite su titoli non immobilizzati e valute .....	+ 13.217	- 104.434	+ 139.427
± Svalutazioni e rivalutazioni di crediti .....	- 96.575	- 54.593	- 32.574
- Ammortamenti .....	23.458	22.276	21.437
<b>UTILE CORRENTE PRIMA DELLE IMPOSTE .....</b>	<b>479.347</b>	<b>429.291</b>	<b>396.234</b>
+ Utilizzi di riserve .....	—	—	—
- Accantonamenti al fondo rischi su crediti (4) .....	17.965	44.695	12
- Accantonamenti per rischi ed oneri .....	4.545	2.482	16.641
± Sopravvenienze attive e passive (saldo) (5) .....	+ 10.242	- 27.225	- 85.932
± Accantonamenti e utilizzi del fondo rischi bancari generali .....	—	- 776	—
± Plusvalenze e minusvalenze su titoli immobilizzati .....	—	—	—
	467.079	354.113	293.649
- Imposte relative all'esercizio .....	180.971	165.244	79.428
<b>UTILE NETTO .....</b>	<b>286.108</b>	<b>188.869</b>	<b>214.221</b>
+ Perdita di competenza di terzi .....	14.994	10.703	13.779
<b>UTILE NETTO DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI MEDIOBANCA .....</b>	<b>301.102</b>	<b>199.572</b>	<b>228.000</b>

segue

segue conti economici (consolidato)

- (1) Si tratta degli utili e delle perdite su titoli immobilizzati che non costituiscono partecipazioni in società controllate e collegate, realizzati quasi esclusivamente nell'ambito dell'attività tipica della capogruppo.
- (2) O.P.A. imposta dalla Consob.
- (3) Inclusi gli utili e perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto.
- (4) Sono esclusi gli accantonamenti stanziati dalla capogruppo per «rischi soltanto eventuali», stornati in sede di rettifiche di consolidamento.
- (5) Sono inclusi 81.425 milioni nel 1994-95 e 86.900 milioni nel 1995-96 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	1996
		(milioni di lire)	
Cassa e disponibilità .....	61.590	48.855	4.714
Titoli a reddito fisso .....	6.464.865	6.399.130	4.819.335
Impieghi complessivi per cassa .....	19.367.459	20.750.825	23.480.546
Impieghi e disponibilità .....	25.893.914	27.198.810	28.304.595
Azioni diverse .....	—	73.390	76.691
Mobili e impianti .....	16.944	13.102	10.504
Oneri pluriennali .....	11.402	9.468	6.524
Crediti e attività diverse .....	1.092.864	1.042.718	976.773
TOTALE .....	27.015.124	28.337.488	29.375.087
Provvista .....	23.764.698	25.443.572	26.720.922
Debiti e passività diverse .....	932.060	904.325	998.073
Fondo anzianità dipendenti .....	39.733	44.066	49.455
Fondo imposte .....	243.483	237.239	158.208
Fondo rischi su crediti .....	69.230	98.602	98.585
Fondi diversi .....	13.822	14.201	20.188
TOTALE .....	25.063.026	26.742.005	28.045.431
SALDO .....	1.952.098	1.595.483	1.329.656
Immobili .....	112.197	115.734	167.478
- Fondo ammortamento .....	17.912	20.846	24.656
Immobili netti .....	94.285	94.888	142.822
Partecipazioni .....	2.706.316	3.163.332	3.510.454
TOTALE .....	2.800.601	3.258.220	3.653.276
AVVIAMENTO (1) .....	13.626	6.800	120
CAPITALE NETTO .....	4.766.325	4.860.503	4.983.052
(d+e)/f (in %)	59,0	67,2	73,3
rappresentato da:			
Capitale sociale .....	476.000	476.000	476.000
Riserve .....	3.308.372	3.514.007	3.616.807
Azioni proprie .....	- 317	- 317	—
Rivalutazioni .....	22.443	22.443	19.874
Fondo rischi bancari generali .....	613.854	614.630	614.630
Utile netto .....	301.102	199.572	228.000
Interessi di terzi .....	4.721.454	4.826.335	4.955.311
	44.871	34.168	27.741

- (1) La differenza tra il totale dei valori di carico delle partecipazioni consolidate e le relative quote di patrimonio netto è sempre negativa ed è stata contabilizzata in aumento delle riserve.

10. RISULTATI ECONOMICI DELLA CAPOGRUPPO

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

	1993-94	1994-95	1995-96
		(milioni di lire)	
Ricavi finanziari .....	2.278.615	2.407.274	2.459.459
- Costo del denaro .....	1.997.609	1.890.161	1.931.657
	281.006	517.113	527.802
+ Commissioni attive ed altri ricavi .....	102.435	90.917	95.413
- Commissioni passive ed altri oneri .....	8.171	4.830	4.284
± Utili e perdite su titoli immobilizzati (1) .....	+ 102.453	- 66.218	- 271.286
- Svalutazione azioni Ferruzzi Finanziaria acquisite a seguito dell'O.P.A. (2) .....	—	—	105.408
	477.723	536.982	242.237
- Costo del lavoro .....	52.572	54.538	62.119
- Spese generali (3) .....	56.997	61.927	55.002
	368.154	420.517	125.116
+ Dividendi .....	92.880	95.763	136.375
± Utili e perdite su titoli non immobilizzati e valute .....	+ 8.672	- 86.730	+ 120.361
± Svalutazioni e rivalutazioni di crediti .....	—	—	—
- Ammortamenti (4) .....	2.007	2.118	9.714
UTILE CORRENTE PRIMA DELLE IMPOSTE .....	467.699	427.432	372.138
- Ammortamento avviamento .....	—	—	—
+ Utilizzi di riserve .....	—	—	—
- Accantonamenti al fondo rischi su crediti (5) .....	86.729	94.220	97.244
- Accantonamenti per rischi ed oneri .....	—	—	—
± Sopravvenienze attive e passive (saldo) (6) .....	- 291	- 30.734	- 89.094
± Accantonamenti e utilizzi del fondo rischi bancari generali .....	—	—	—
± Plusvalenze e minusvalenze su titoli immobilizzati (7) .....	- 2.849	- 2.632	- 2.390
	377.830	299.846	183.410
- Imposte relative all'esercizio .....	161.882	144.751	63.086
UTILE NETTO .....	215.948	155.095	120.324

(1) Si tratta degli utili e delle perdite su titoli che non costituiscono partecipazioni in società controllate e collegate, realizzati nell'ambito dell'attività tipica dell'Istituto.

(2) O.P.A. imposta dalla Consob.

(3) Di cui 20,6 miliardi nel 1993-94, 20 miliardi nel 1994-95 e 15,6 miliardi nel 1995-96 relativi all'imposta sul patrimonio.

(4) Nel 1995-96 è incluso il canone relativo al leasing dell'immobile di Roma - Piazza di Spagna 15.

(5) Si tratta di «rischi soltanto eventuali».

(6) Compresa le perdite su cessioni di partecipazioni. Sono inoltre inclusi 78.998 milioni nel 1994-95 e 86.300 milioni nel 1995-96 di «perdite LIFO» dovute all'acquisto di azioni Assicurazioni Generali successivamente cedute per identici quantitativi ai portatori degli omonimi warrant.

(7) Relativi a titoli di imprese del Gruppo.

B) Margine lordo della gestione denaro (capogruppo)

	1993-94	1994-95	1995-96
		(in %)	
Rendimento medio .....	9,56	9,22	9,63
- Costo medio del denaro .....	9,11	7,99	7,95
Margine lordo .....	0,45	1,23	1,68

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

	1993-94	1994-95	1995-96
		(in %)	
Costo del denaro .....	87,7	78,5	78,6
Costo del lavoro .....	2,3	2,3	2,5
Spese generali .....	2,5	2,6	2,2
Altre voci (saldo) .....	- 13,0	- 1,1	1,6
Totale .....	79,5	82,3	84,9
Utile corrente prima delle imposte .....	20,5	17,7	15,1
Totale .....	100,0	100,0	100,0

D) *Ricavi finanziari (capogruppo)*

	1993-94	1994-95	1995-96
		(milioni di lire)	
Interessi su impieghi con la clientela .....	1.530.102	1.565.880	1.691.254
<i>Rendimento medio (%) (1)</i> .....	9,76	8,90	9,59
Interessi su titoli a reddito fisso .....	580.696	713.157	659.793
<i>Rendimento medio (%)</i> .....	12,12	11,03	12,95
Interessi su crediti v/ istituzioni creditizie .....	166.968	127.688	107.864
<i>Rendimento medio (%) (1)</i> .....	7,88	8,47	8,17
Altri interessi attivi .....	849	549	548
Saldo operazioni di copertura .....	—	—	—
Totale .....	2.278.615	2.407.274	2.459.459

(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, del 10,97% nel 1994-95 e dell'11,33% nel 1995-96.

E) *Costo del denaro (capogruppo)*

	1993-94	1994-95	1995-96
		(milioni di lire)	
Interessi su debiti v/ clienti .....	19.552	13.483	3.491
<i>Costo medio (%)</i> .....	n.c.	n.c.	n.c.
Interessi su certificati di deposito (1) .....	1.099.530	937.742	1.014.637
<i>Costo medio (%)</i> .....	10,49	8,36	7,87
Interessi su obbligazioni e altri titoli .....	548.198	656.262	664.426
<i>Costo medio (%)</i> .....	8,69	7,23	7,57
Interessi su debiti v/ istituzioni creditizie .....	316.965	276.993	244.310
<i>Costo medio (%)</i> .....	8,34	9,25	9,93
Interessi su passività subordinate .....	—	—	—
Saldo operazioni di copertura .....	13.364	5.681	4.793
Totale .....	1.997.609	1.890.161	1.931.657

(1) Inclusive le commissioni di sportello.

## F) Commissioni attive e passive, utili e perdite su titoli immobilizzati, altri ricavi e oneri (capogruppo)

	1993-94	1994-95	1995-96
		(milioni di lire)	
Commissioni per collocamento titoli .....	75.009	84.269	82.906
Commissioni per altri servizi alla clientela .....	25.456	4.802	10.946
Utili su cessioni di azioni ed obbligazioni <sup>(1)</sup> .....	131.436	3.843	63.634
Svalutazioni durature di azioni ed obbligazioni .....	- 7.881	- 5.933	- 3.683
Svalutazione azioni Ferruzzi Finanziaria acquisite a seguito dell'O.P.A. <sup>(2)</sup> .....	—	—	- 105.408
Altre rettifiche di valore di azioni ed obbligazioni <sup>(3)</sup> .....	- 21.102	- 64.128	- 331.237
Altri ricavi .....	1.970	1.846	1.561
Commissioni passive ed altri oneri .....	- 8.171	- 4.830	- 4.284
Saldo .....	196.717	19.869	- 285.565

(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) O.P.A. imposta dalla Consob.

(3) Per allineamento ai valori di mercato risultanti dalla media dei corsi dell'ultimo semestre dell'esercizio. Si tratta principalmente di azioni Compart, ex-Ferruzzi Finanziaria, (11.225 milioni nel 1993-94, 6.231 milioni nel 1994-95 e 128.382 milioni nel 1995-96), Gemina (70.047 milioni nel 1995-96) e Ciments Français (42.541 milioni nel 1994-95 e 31.219 milioni nel 1995-96).

## G) Costo del lavoro (capogruppo)

	1993-94	1994-95	1995-96
		(milioni di lire)	
Retribuzioni dirette .....	35.372	35.577	39.935
Contributi .....	12.159	12.604	15.871
Trattamenti di quiescenza e simili .....	2.181	2.682	2.746
Accantonamenti al fondo anzianità .....	2.860	3.675	3.567
Costo complessivo .....	52.572	54.538	62.119
Costo per dipendente <sup>(1)</sup> .....	165,8	175,2	201,3

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

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

	1993-94	1994-95	1995-96
		(milioni di lire)	
<i>Operazioni su titoli:</i>			
Rivalutazioni e svalutazioni .....	- 26.860	- 49.854	17.275
Altri utili e perdite .....	71.511	- 3.346	71.622
<i>Operazioni su valute</i> .....	- 30.039	- 48.822	32.001
<i>Altre operazioni:</i>			
Rivalutazioni e svalutazioni .....	- 6.974	- 543	—
Altri utili e perdite .....	1.034	15.835	- 537
Totale .....	8.672	- 86.730	120.361
<i>Titoli acquistati e venduti:</i>			
Titoli a reddito fisso (miliardi di lire) .....	26.557	19.075	17.988
Azioni e altri titoli (miliardi di lire) .....	—	—	—

## 11. SITUAZIONE PATRIMONIALE DELLA CAPOGRUPPO

## A) Stati patrimoniali al 30 giugno

	1994	1995	1996
	(milioni di lire)		
Cassa e disponibilità .....	124	99	110
Titoli a reddito fisso .....	6.143.801	5.983.063	4.559.822
Impieghi complessivi per cassa .....	17.823.513	18.859.727	21.319.265
Impieghi e disponibilità .....	23.967.438	24.842.889	25.879.197
Mobili e impianti .....	o	o	o
Oneri pluriennali .....	954.361	883.666	892.155
Crediti e attività diverse .....	24.921.799	25.726.555	26.771.352
TOTALE .....	(a)		
Provvista .....	22.137.678	23.252.513	24.509.240
Debiti e passività diverse .....	721.014	700.148	770.006
Fondo anzianità dipendenti .....	20.846	22.714	25.238
Fondo imposte .....	223.058	206.324	125.882
Fondo rischi su crediti (1) .....	26.647	71.128	68.158
TOTALE .....	(b)		
SALDO .....	(a-b) = (c)		
Immobili .....	46.083	46.083	46.083
- Fondo ammortamento .....	13.025	14.408	15.790
Immobili netti .....	33.058	31.675	30.293
Partecipazioni .....	2.706.750	3.134.854	3.461.013
TOTALE .....	(d)		
AVVIAMENTO .....	-	-	-
CAPITALE NETTO .....	(c+d+e) = (f)		
	(d+e)/f (in %)		
rappresentato da:			
Capitale sociale .....	476.000	476.000	476.000
Riserve .....	3.139.738	3.259.067	3.317.530 (2)
Rivalutazioni .....	14.690	14.690	14.690
Fondo rischi bancari generali .....	600.650	600.650	600.650
Fondo rischi su crediti .....	85.338	134.755	234.940
Utile netto .....	215.948	155.095	120.324
Patrimonio di vigilanza .....	...	3.962.051	4.208.460
Coefficiente di solvibilità (in %) .....	...	19,2	21,9

(1) Si tratta della quota impegnata a fronte dei rischi su crediti in contenzioso e su crediti v/ Paesi i cui debiti sono stati oggetto di ristrutturazione.

(2) In caso di distribuzione agli azionisti 1.530.000 milioni non concorrono a formare il reddito imponibile, 396.765 milioni sono soggetti al pagamento dell'imposta di conguaglio (279.026 milioni al 15% e 117.739 milioni al 56,25%) e 1.390.765 non sono soggetti al pagamento dell'imposta di conguaglio.

B) *Provvista (capogruppo)*

	1994	1995	1996
	(milioni di lire)		
Certificati di deposito .....	10.109.914	11.174.028	12.117.723
% su totale provvista .....	45,7	48,1	49,5
Obbligazioni .....	8.640.647	8.958.058	9.262.610
% su totale provvista .....	39,0	38,5	37,8
Debiti v/ clienti .....	4.395	40.318	53.402
% su totale provvista .....	0	0,2	0,2
Passività subordinate .....	—	—	—
<b>Totale raccolta con la clientela .....</b>	<b>18.754.956</b>	<b>20.172.404</b>	<b>21.433.735</b>
% su totale provvista .....	84,7	86,8	87,5
Altri titoli .....	—	—	—
Fondi di terzi in amministrazione .....	—	—	—
Debiti v/ istituzioni creditizie (1) .....	3.382.722	3.080.109	3.075.505
% su totale provvista .....	15,3	13,2	12,5
<b>Totale .....</b>	<b>22.137.678</b>	<b>23.252.513</b>	<b>24.509.240</b>
<i>di cui con scadenza oltre 12 mesi:</i>			
Raccolta con la clientela .....	12.007.820	13.275.704	14.693.340
Debiti v/ istituzioni creditizie .....	1.756.789	1.863.213	1.848.803
<b>Totale .....</b>	<b>13.764.609</b>	<b>15.138.917</b>	<b>16.542.143</b>
% su totale provvista .....	62,2	65,1	67,5

(1) Di cui 2.005 miliardi nel 1994, 1.870 miliardi nel 1995 e 2.142 miliardi nel 1996 v/ Mediobanca International.

C) *Impieghi complessivi per cassa (capogruppo)*

	1994	1995	1996
	(milioni di lire)		
Portafoglio .....	224.907	153.969	74.611
% su totale impieghi complessivi .....	1,3	0,8	0,4
C/c con clienti .....	—	—	—
Operazioni pronti contro termine .....	33.092	151.439	583.493
% su totale impieghi complessivi .....	0,2	0,8	2,7
Altre operazioni .....	16.566.554	17.686.313	18.713.517
% su totale impieghi complessivi .....	92,9	93,8	87,8
<b>Totale impieghi con la clientela .....</b>	<b>16.824.553</b>	<b>17.991.721</b>	<b>19.371.621</b>
% su totale impieghi complessivi .....	94,4	95,4	90,9
Crediti v/ istituzioni creditizie .....	998.960	868.006	1.947.644
% su totale impieghi complessivi .....	5,6	4,6	9,1
<b>Totale .....</b>	<b>17.823.513</b>	<b>18.859.727</b>	<b>21.319.265</b>
<i>di cui: crediti in sofferenza (1) .....</i>	<i>6.154</i>	<i>2.455</i>	<i>2.109</i>
% su impieghi con la clientela .....	0	0	0

segue



segue impieghi complessivi per cassa (capogruppo)

	1994	1995	1996
	(milioni di lire)		
<i>di cui con scadenza oltre 12 mesi:</i>			
Impieghi con la clientela .....	10.077.215	11.812.145	14.501.494
Crediti v/ istituzioni creditizie .....	507.446	474.915	378.378
<b>Totale .....</b>	<b>10.584.661</b>	<b>12.287.060</b>	<b>14.879.872</b>
<i>% su totale impieghi complessivi .....</i>	<i>59,4</i>	<i>65,1</i>	<i>69,8</i>

(1) Si tratta di crediti in contenzioso o nei confronti di clienti che hanno chiesto la ristrutturazione del loro debito. Nel totale degli impieghi al 30-6-1996 erano inoltre comprese rate scadute per 82.731 milioni di cui 44.476 milioni successivamente incassati e 38.255 milioni relativi a crediti finanziari non assicurati v/ Paesi che hanno formulato, in sede internazionale, proposte per la ristrutturazione del loro debito alle quali Mediobanca ha aderito.

## D) Impieghi e disponibilità: ripartizione percentuale (capogruppo)

	1994	1995	1996
	(in %)		
Cassa e disponibilità .....	0	0	0
Titoli a reddito fisso .....	25,6	24,1	17,6
Crediti v/ istituzioni creditizie .....	4,2	3,5	7,5
<b>Totale .....</b>	<b>29,8</b>	<b>27,6</b>	<b>25,1</b>
Impieghi con la clientela .....	70,2	72,4	74,9
<b>Totale .....</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<i>in % della provvista .....</i>	<i>108,3</i>	<i>106,8</i>	<i>105,6</i>

## E) Titoli a reddito fisso (capogruppo)

	1994	1995	1996
	(milioni di lire)		
<i>Titoli immobilizzati:</i>			
Titoli di Stato .....	—	—	—
Altri titoli quotati .....	—	19.148	25.557
% sul valore di mercato .....	—	100,0	99,1
Altri titoli non quotati .....	78.110	73.088	76.701
% sul valore di mercato .....	100,0	100,0	100,0
<b>Totale .....</b> (a)	<b>78.110</b>	<b>92.236</b>	<b>102.258</b>
<i>Titoli non immobilizzati:</i>			
Titoli di Stato .....	5.976.691	5.825.283	4.340.325
% sul valore di mercato .....	98,3	99,3	98,6
Altri titoli quotati .....	62.054	64.803	112.494
% sul valore di mercato .....	92,9	90,0	99,9
Altri titoli non quotati .....	26.946	741	4.745
% sul valore di mercato .....	100,0	100,0	100,0
<b>Totale .....</b> (b)	<b>6.065.691</b>	<b>5.890.827</b>	<b>4.457.564</b>
<b>Totale .....</b> (a+b)	<b>6.143.801</b>	<b>5.983.063</b>	<b>4.559.822</b>
Plusvalenza (+) o minusvalenza (-) rispetto al valore di mercato .....	+ 108.717	+ 47.271	+ 61.085

segue

segue titoli a reddito fisso (capogruppo)

*Criteria di valutazione nel 1996:* 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)	
	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1994-95	1995-96
	(milioni di lire)		(in %)		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Assicurazioni Generali .....	578.610	578.610	12,54	12,54	2.281.547 (3)	2.312.803 (3)	32.906	36.196
Ferruzzi Finanziaria (ora Compart) (ord.) .....	7.831	352.374	0,49	15,26	7.831 (4)	352.374 (4)	—	—
La Fondiaria Assicurazioni .....	275.521	348.601	14,97	13,58	343.142 (4)	384.233 (4)	—	6.906
Ciments Français ...	372.935	341.717	16,16	15,80	405.470 (4)	366.171 (4)	19.923	40.083
Gemina (ord. e warrant) .....	315.056	248.911	12,39	12,55 (5)	397.827 (4)	248.911 (4)	—	—
Compagnie Financière de Paribas S.A. ....	230.729	220.181	2,08	2,03	255.116 (4)	220.181 (4)	14.231	12.189
Montedison (ord. e warrant) .....	147.577	141.836	3,45	3,47	240.716 (4)	186.813 (4)	—	—
Cartiere Burgo (ord.) .....	132.267	130.325	14,26	14,26	202.580 (4)	154.234 (4)	4.494	10.786
Fiat (ord.) .....	112.697	112.697	2,76	2,76	581.767 (4)	472.190 (4)	—	4.540
Allianz A.G. ....	117.977	106.843	0,19	0,19	117.977 (4)	117.232 (4)	—	779
BHF Bank .....	99.461	99.461	3,33	3,16	120.134 (4)	109.247 (4)	4.555	4.007
Snia BPD .....	82.094	82.094	11,01	11,01 (6)	157.658 (4)	128.770 (4)	962	4.468
Commerzbank A.G. ....	86.030	77.025	0,70	0,59	89.370 (4)	77.025 (4)	3.561	3.102
Pirelli & C. (ord.) ...	50.725	76.971	7,77	8,96	58.447 (4)	76.971 (4)	1.724	2.969
Ing. C. Olivetti & C. (ord.) .....	41.354	73.709	2,49	2,22	56.414 (4)	73.709 (4)	—	—
Eurafrance S.A. ....	56.678	58.061	3,10	3,10	56.678 (4)	63.924 (4)	1.691	3.273
Compass .....	51.000	51.000	100,00	100,00	125.401	126.763	—	—
Interunfall Versicherung A.G. ....	53.570	45.991	6,81	6,81	56.522 (4)	45.991 (4)	1.276	—
SAI - Società Assicuratrice Industriale (ord.) .....	38.716	38.716	2,16	2,16	47.006 (4)	42.336 (4)	477	530
SIP - Société Internationale Pirelli S.A. ....	37.466	36.776	2,12	2,20	41.046 (4)	36.776 (4)	—	—
Compagnie Monégasque de Banque S.A.M. ....	24.524	30.017	14,15	14,15	39.687	37.245	2.145	1.811
Italmobiliare (ord. e warrant) .....	28.258	24.971	4,99	4,98	32.959 (4)	24.972 (4)	407	539
Promotex s.r.l. ....	14.067	23.713	13,00	13,00	13.659	23.210	—	—
Ratti .....	5.575	15.997	3,75	9,17	7.251 (4)	17.122 (4)	225	550
Caffaro .....	15.795	15.795	5,55	5,55	20.092 (4)	16.913 (4)	1.143	1.188

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)	
	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1994-95	1995-96
	(milioni di lire)		(in %)		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Istituto Europeo di Oncologia s.r.l. ....	18.695	15.012	14,97	14,97 (7)	11.055	15.187	—	—
Sade Finanziaria ....	13.823	13.823	100,00	100,00	34.399	41.307	—	—
Mediobanca International .....	11.623	11.623	100,00	100,00	41.386	46.214	—	—
La Rinascente (ord. e warrant) .....	10.200	10.552	0,70	0,70	10.200 (4)	11.530 (4)	222	111
Cofide (ord.) .....	13.653	8.686	2,83	2,83	13.653 (4)	8.686 (4)	—	—
FIDIA - Fondo Interbancario d'Investimento Azionario .....	—	7.500	—	25,00 (8)	—	7.500	—	—
Koenig & Bauer A.G. ....	6.568	6.568	2,25	2,25	9.819 (4)	7.440 (4)	193	246
GIM (ord. e warrant) .....	10.048	6.285	3,23	3,23	12.003 (4)	6.295 (4)	—	—
Marzotto (ord.) .....	3.492	6.242	1,29	1,74	8.038 (4)	10.456 (4)	242	230
Sade Intermediazione SIM .....	6.001	6.001	60,00	60,00	9.227	9.481	—	—
T.A.V. - Treno Alta Velocità .....	2.625	4.988	2,63	2,63	2.800	2.939	—	—
Pininfarina (ord. e risp. conv.) .....	4.510	4.510	3,41	3,41	10.438 (4)	9.647 (4)	131	131
Stefanel (ord. e warrant) .....	6.739	4.182	2,80	2,80	6.739 (4)	4.182 (4)	140	—
MICOS .....	4.028	3.656	10,00	10,00	4.028	3.656	—	—
Société de la Rue Imperiale de Lyon S.A. ....	2.331	2.331	1,14	1,14	8.450 (4)	8.569 (4)	475	232
Safilo (ord.) .....	2.237	2.237	2,07	2,07	4.530 (4)	12.483 (4)	126	155
Telecom Italia (ord.) .....	3.173	1.686	0,06	0,05	7.612 (4)	4.419 (4)	454	440
ANZ - Australia and New Zealand Banking Group .....	1.459	1.662	0,04	0,04	3.073 (4)	4.392 (4)	164	122
Editoriale (ora Monrif) .....	2.226	1.572	1,93	1,93	2.226 (4)	1.572 (4)	—	—
TIM - Telecom Italia Mobile (ord.) .....	—	1.311	—	0,05	—	4.007 (4)	—	37
Loro & Parisini .....	1.238	1.238	11,54	11,54	397	1.405	—	—
Compag .....	1.200	1.200	100,00	100,00	2.765	3.177	—	—
Intersomer .....	3.199	1.181	100,00	100,00	3.199	1.181	—	—
UAP - Union des Assurances de Paris S.A. ....	1.327	1.114	0,01	0,01	1.484 (4)	1.114 (4)	63	48
Seteci .....	1.011	1.011	100,00	100,00	1.012	1.014	—	—
GFT .....	—	684	—	0,38	—	154	—	—
Sadim - S.A. pour le Développement Immobilier de Monaco (in liquidazione) .....	298	298	3,70	3,70	637	85	—	362
Nomisma - Studi Economici .....	283	283	3,33	3,33	288	289	—	—
Prominvestment .....	—	250	—	25,00 (8)	—	250	—	—
R. & S. ....	200	200	100,00	100,00	200	200	—	—
Prudentia Fiduciaria	200	200	100,00	100,00	375	428	—	—

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)	
	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1994-95	1995-96
	(milioni di lire)		(in %)		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Consortium .....	200	200	10,00	10,00	1.011	1.057	—	—
Filippo Fochi .....	102	101	1,36	1,36	102 (4)	398 (4)	—	—
Tradevco Ltd. ....	75	75	60,00	60,00	9.231 (9)	9.231 (9)	—	—
MBCA Holdings Ltd. ....	60	60	2,25	2,25	581	576	153	29
Spafid .....	50	50	100,00	100,00	26.264	28.139	—	—
Banca Internazionale Lombarda .....	10.000	—	5,00	—	12.228	—	500	—
Edison (ord. e warrant) .....	8.809	—	0,02	—	10.457 (4)	—	14	29
STET (ord.) .....	5.839	—	0,29	—	51.808 (4)	—	2.308	—
Monsanto Co. ....	610	—	0,01	—	2.579 (4)	—	102	63
Sofina S.A. ....	126	—	0,33	—	4.751 (4)	—	176	224
Altre (10) .....	83	49	—	—	83	49	580	—
<b>Totale .....</b>	<b>3.134.854</b>	<b>3.461.013</b>			<b>6.085.425</b>	<b>5.984.825</b>	<b>95.763</b>	<b>136.375</b>

- (1) Calcolato sulla base dei bilanci 1994 e 1995 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: 6,35% nel 1995, 6% nel 1996) sono state valorizzate al prezzo di cessione in vigore dall'1-7 (lire 6.909,09 cad., 351.601 milioni complessivi nel 1995, lire 7.145,45 cad., 343.484 milioni complessivi nel 1996).  
 (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 13,10%.  
 (6) La quota di partecipazione riferita alle sole azioni ordinarie è pari all'11,22%.  
 (7) 12,97% 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, 4,94% di Montedison, 3,57% di Gemina, 2,86% ciascuno di Pirelli S.p.A. e Pirelli & C., 2,38% di Padana Partecipazioni, 1,30% ciascuno di Ferruzzi Finanziaria e Fondazione Clinica del Lavoro.  
 (8) 25% di Banca Commerciale Italiana, 25% di Banca di Roma, 25% di Credito Italiano.  
 (9) Calcolato tenendo conto delle azioni proprie in portafoglio della società.  
 (10) Sono incluse le partecipazioni nella Zetesis (10%) e nella Satif S.A. - Technique Immobilière et Financière de la Sadim (3,7%). 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	1995-96
	(milioni di lire)		
Saldo all'inizio dell'esercizio .....	3.286.910	4.532.364	4.640.257
+ Utile netto dell'esercizio .....	215.948	155.095	120.324
- Dividendi distribuiti nell'esercizio .....	74.800	95.200	95.200
- Emolumenti distribuiti nell'esercizio .....	1.023	1.419	1.432
+ Aumento di capitale a pagamento .....	1.020.000	—	—
+ Accantonamenti al fondo rischi (1) .....	85.329	49.417	100.185
<b>Saldo alla chiusura dell'esercizio .....</b>	<b>4.532.364</b>	<b>4.640.257</b>	<b>4.764.134</b>

(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 1995-96)									
Mediobanca International .....	180.189	173.140	—	455	- 751	+ 1.642	7.485	—	7.485
Tradevco (1) .....	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 1996)									
Mediobanca International (2) .....	788.277	53.334	1.377.564	—	—	49.919	2.176.379	46.501	46.214
Tradevco (1) .....	19.584	8.148	80.092	930	—	1.038	85.154	15.407	9.231

(1) Dati relativi all'ultimo bilancio approvato, chiuso al 30-6-1995.

(2) La «Provvista» comprende 933 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 1995-96)								
Cofactor .....	100	2.694	—	+ 607	- 1.987	—	- 11	- 1.998
Compage .....	335	—	- 8	+ 633	960	—	- 547	413
Compass .....	246.787	137.730	- 2.815	- 97.899	8.343	- 10.052	+ 3.071	1.362
MICOS .....	11.930	6.256	—	- 9.351	- 3.677	—	- 43	- 3.720
Prudentia Fiduciaria	89	—	—	+ 104	193	—	- 139	54
Sade Finanziaria .....	50.528	45.351	+ 5.636	- 1.631	9.182	- 5.134	- 2.321	1.727
Sade Intermediazione SIM .....	8.695	7.081	- 1.576	+ 997	1.035	—	- 611	424
Sade Investimenti (1)	5.256	4.181	+ 10.598	- 358	11.315	- 4.630	- 667	6.018
Spafid .....	2.513	—	+ 122	+ 1.877	4.512	- 177	- 2.460	1.875
	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 1996)								
Cofactor .....	—	—	39.594	2.673	29.485	28.000	4.780	8.002
Compage .....	—	3.043	559	486	233	—	678	3.177
Compass (3) .....	146.172	15.000	1.366.447	35.366	1.394.993	1.338.439	41.229	126.763
MICOS .....	—	—	120.920	3.797	86.574	84.611	1.585	36.558
Prudentia Fiduciaria	—	694	615	198	636	—	443	428
Sade Finanziaria (4)	51.902	96.270	42.941	15.109	163.098	162.925	1.817	41.307

segue

segue società finanziarie e fiduciarie

	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 1996)								
Sade Intermediazione SIM .....	—	19.801	107.643	2.466	113.131	112.255	977	15.802
Sade Investimenti (1) .....	65.623	—	16.034	5.447	65.286	65.173	782	21.036
Spafid .....	—	26.459	4.490	2.979	3.553	—	2.236	28.139

(1) Esercizio chiuso il 31-12-1995.

(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. (2,86% 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	Utile o perdita corrente prima delle imposte	Altre voci (saldo)	Utile o perdita netta
Palladio Leasing	231.416	10.099	3.344	36.439	152.250	- 3.622	25.662	- 13.103	12.559
SelmaBipiemme Leasing .....	805.998	107.649	19.528	185.386	507.743	- 21.475	- 35.783	+ 20.632	- 15.151

  

	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 1996)									
Palladio Leasing	807.478	279.486	—	28.048	3.480	516.037	443.806	13.518	29.965
SelmaBipiemme Leasing .....	2.988.668	1.221.710	24.194	174.933	44.202	1.965.396	1.778.111	20.843	24.048

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
Intersomer .....	10.041	10.584	2.420	727	19	+ 323	- 3.386	+ 1.368	- 2.018
R. & S. (1) .....	2.395	553	1.637	51	11	- 143	—	—	—
Seteci .....	13.190	7.403	2.585	497	2.449	- 320	- 64	+ 65	1

  

	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 1996)									
Intersomer .....	101	55	178	5.229	15.404	18.252	15.616	1.424	1.181
R. & S. (1) .....	122	111	—	1.653	309	1.278	721	495	200
Seteci .....	9.303	5.653	—	2.413	1.617	6.036	4.176	630	1.014

(1) Esercizio chiuso il 30-4-1996.

## 13. CAPITALE SOCIALE

Variazioni del capitale sociale di Mediobanca dall'1-1-1991 al 30-9-1996

Data	Capitale sociale (milioni di lire)	Valore nominale delle azioni (lire)	Numero di azioni	Modalità dell'operazione
Inizio 1991 .....	340.000	1.000	340.000.000	Emissione di azioni gratuite (1:10, godimento luglio 1992) e in opzione a L. 10.000 cad. (3:10, godimento luglio 1993)
XI 1993 .....	476.000	1.000	476.000.000	

## 14. DIVIDENDI

Esercizio	Dividendi per azione (1) (lire)	Tasso nominale (in %)	Dividendi complessivi (milioni di lire)	Dividendi complessivi su	
				Ricavi finanziari (2)	Utile netto (2)
				(in %)	
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
1995-96 .....	200	20,0	95.200	3,3	41,8

(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 (lire)	Capitalizzazione (milioni di lire)	Capitalizzazione su capitale netto	Capitalizzazione su capitale netto rettificato (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
1996 .....	9.731	4.631.956	1,0	0,6

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

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

Anni	Quotazioni		Quantità trattate (migliaia)	Tassi di rendimento	
	Min.	Max. (lire)		sui min. (in %)	sui max. (in %)
1991-92 .....	12.390	16.200	41.245	1,6	1,2
1992-93 .....	8.750	17.430	166.391	2,5 <sup>(1)</sup>	1,3 <sup>(1)</sup>
1993-94 .....	12.950 <sup>(2)</sup>	18.367 <sup>(2)</sup>	276.316	1,8 <sup>(3)</sup>	1,0 <sup>(3)</sup>
1994-95 .....	11.279	15.757	172.561	1,8	1,3
1995-96 .....	9.680	13.658	201.610	2,1	1,5

(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 1996

	Min.	Max. (lire)
Gennaio .....	10.158	11.066
Febbraio .....	10.068	11.741
Marzo .....	9.680	10.738
Aprile .....	9.867	11.212
Maggio .....	10.606	11.444
Giugno .....	9.731	10.476
Luglio .....	8.003	9.745
Agosto .....	8.144	8.818
Settembre .....	7.900	8.792