

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; Internet <http://www.mbres.it>)
- *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), Egidio Giuseppe Bruno, Paolo Cantarella, Luigi Fausti, Pietro Ferrero, Cesare Geronzi, Wolfgang Graebner, Gianfranco Gutty, Angelo Marchiò, Pietro Marzotto, Ariberto Mignoli, Antonio Nottola, Alberto Pecci, Giampiero Pesenti, Antonio Ratti, Lucio Rondelli, Silvio Salteri, Pier Francesco Saviotti, Marco Tronchetti Provera
- *Collegio sindacale:* Vincenzo Corato (P), Angelo Casò, Edo Poloni
- *Revisori:* Coopers & Lybrand
- *Azionariato:* nell'ottobre 1997 gli azionisti iscritti nel libro dei soci erano 50.190. All'assemblea del 28

ottobre 1997 sono intervenuti 195 azionisti in proprio e per delega rappresentanti il 51,55% del capitale sociale. I principali azionisti nell'ottobre 1997 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	5,68 (2)

(1) Così ripartite: Gruppo Generali, Gruppo La Fondiaria Assicurazioni, Fiat, Gruppo Lazard, Gruppo Olivetti, 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 30-6-1997.

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 - attività fortemente ridotta negli anni '90).

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, ora MICOS Banca (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 1997

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
MICOS Banca	Milano	ITL 50.000.000	50,00 (1)	Mutui immobiliari
Tradevco - The Liberian Trading and Development Bank Ltd.	Monrovia	USD 500	100,00 (2)	Bancaria
<i>Finanziarie, fiduciarie e di servizi:</i>				
Compage SIM	Milano	ITL 10.000.000	100,00	Amministrazioni fiduciarie
Compass	Milano	» 75.000.000	100,00	Credito al consumo
- Cofactor (3)	Milano	» 10.000.000	100,00	Factoring
- Palladio Leasing (3)	Vicenza	» 17.350.000	95,00	Leasing
- SelmaBipiemme Leasing (3)	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
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 3.000.000	100,00	Commerciale
<i>Principali partecipazioni minoritarie:</i>				
Assicurazioni Generali (*)	Trieste	ITL 1.763.575.000	7,07 (5)	Assicurazioni
Cartiere Burgo (*)	Verzuolo (Cn)	» 639.175.285	14,26 (6)	Industria cartaria
Ciments Français S.A. (*)	Parigi	FRF 936.813	15,59	Industria del cemento
Compart (*)	Milano	ITL 2.859.817.446	15,26 (6)	Finanziaria
Fiat (*)	Torino	» 5.005.500.000	2,72 (6)	Finanziaria
Gemina (*)	Milano	» 149.284.312	13,09 (6)	Finanziaria
GIM - Generale Industrie Metallurgiche (*)	Firenze	» 323.945.624	3,23 (6)	Finanziaria
HdP - Holding di Partecipazioni Industriali (*)	Milano	» 1.343.542.626	13,09 (6)	Finanziaria
Italmobiliare (*)	Milano	» 158.719.825	4,95 (6)	Finanziaria
La Fondiaria Assicurazioni (*)	Firenze	» 390.159.917	13,58	Assicurazioni
Montedison (*)	Milano	» 5.716.444.832	3,34 (6)	Finanziaria
Olivetti (*)	Ivrea (To)	» 3.633.684.684	2,22 (6)	Industria elettronica e telecomunicazioni

segue

segue società componenti il Gruppo

Società	Sede sociale	Capitale sociale	Quota di possesso del Gruppo	Principale attività
		(in migliaia)	(in %)	
Pirelli & C. (*)	Milano	ITL 448.686.941	11,82 (6)	Finanziaria
Snia BPD (*)	Milano	» 767.955.802	11,18 (6)	Finanziaria

(*) Società quotata in Borsa.

(1) Inclusa la quota in portafoglio della Compass; il residuo 50% fa capo al Gruppo Sovac.

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

(3) Società controllate direttamente e indirettamente dalla Compass. Il residuo 5% della Palladio Leasing è detenuto dalla Palladio Finanziaria.

(4) 38,35% del Gruppo Banca Popolare di Milano.

(5) Incluso lo 0,06% in portafoglio della Sade Finanziaria e lo 0,08% in portafoglio della Compass. È esclusa la quota del 5,43% sottoscritta da Mediobanca nell'ambito del consorzio che ha garantito l'aumento di capitale del 1991.

(6) Percentuale riferita alle azioni ordinarie. La quota indicata per la Pirelli & 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 3,16%.

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, Banca Mediterranea, Banca Nazionale dell'Agricoltura, 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 PrimeConsult, nonché attraverso lo sportello interno dell'Istituto.

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

5. PROPRIETÀ IMMOBILIARI DEL GRUPPO

Ubicazione immobili	Superficie (mq.)	Valore di carico al 30-6-1997	
		(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
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)	830	3.059	3.686

segue

segue proprietà immobiliari (Gruppo)

Ubicazione immobili	Superficie	Valore di carico al 30-6-1997	
	(mq.)	(milioni di lire)	(000 di lire al mq.)
SelmaBipiemme Leasing (6)			
ROMA:			
- Piazza di Spagna 15 (7)	6.280	65.000	10.350
- Via Nomentana 142/146 (8)	2.001	20.396	10.193
MILANO (Via Siusi 1-7, Via Tolmezzo 11) (9)	5.405	11.856	2.194
NOVARA (Piazza Martiri della Libertà 4) (8)	215	467	2.172
Tradevco			
MONROVIA (Liberia) (Ashmun Street 69)	2.000	632	316
Totale società controllate	(b) 22.304	111.776	5.011
Totale del Gruppo (10)	(a+b) 31.145	157.859	5.069

(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 1.790 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) Il valore di carico è al lordo del relativo fondo ammortamento. La differenza rispetto al dato della Tab. 9.C è dovuta a rettifiche di consolidamento.

6. DIPENDENTI

	1993	1994	1995	1996	1997
	(numero a fine giugno)				
Mediobanca:					
- ausiliari e commessi	12	13	13	13	7
- impiegati e quadri	210	201	190	186	180
- funzionari e dirigenti	85	86	91	94	101
Totale	307	300	294	293	288
Funzionari e dirigenti in % del totale dei dipendenti	27,7	28,7	31,0	32,1	35,1
Compass	353	337	319	314	325
SelmaBipiemme Leasing	252	205	195	172	163
MICOS Banca	36	46	47	49	49
Palladio Leasing	26	30	31	36	37
Cofactor	44	41	40	34	35
Tradevco (1)	37	44	43	42	33
Prudentia Fiduciaria	32	30	30	30	30
Seteci	25	25	25	24	29
Spafid	31	30	28	28	27
R. & S.	10	10	13	13	13
Compag SIM	2	2	3	5	11
Sade Finanziaria (2)	—	—	—	—	5
Mediobanca International	2	2	2	2	2
Sade Intermediazione	8	11	11	10	—
Sade Investimenti	—	—	1	2	—
Totale	(a) 1.165	1.113	1.082	1.054	1.047

segue

segue dipendenti

	1993	1994	1995	1996	1997
			(numero a fine giugno)		
Intersomer ⁽³⁾	29	18	16	12	10
Incar Tanzania ⁽⁴⁾	245	172	190	82	—
Incar (Zambia) ⁽⁵⁾	107	89	30	—	—
Totale Gruppo Intersomer	381	279	236	94	10
Totale del Gruppo	1.546	1.392	1.318	1.148	1.057

	1993	1994	1995	1996	1997
			(numero medio)		
Mediobanca	307	304	296	295	291

(1) 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.

(2) La società ha dipendenti in forza dal 1996-97, dopo l'incorporazione della Sade Investimenti e della Sade Intermediazione (quest'ultima aveva precedentemente trasferito a Mediobanca l'attività di intermediazione di titoli).

(3) 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.

(4) Società ceduta nel 1996-97.

(5) Società ceduta nel 1995-96.

Le altre società del Gruppo non avevano dipendenti in forza al 30-6-1997.

7. ATTIVITÀ BANCARIA DI MEDIOBANCA

A) Raccolta

	1993	1994	1995	1996	1997
			(miliardi di lire al 30 giugno)		
Depositi vincolati e c/c con clienti ⁽¹⁾	12.379	10.114	11.214	12.171	9.080
% su totale banche	5,7	4,2	4,3	3,8	4,3
Obbligazioni	5.931	8.641	8.958	9.263	15.079
% su totale banche	3,4	4,1	4,2	4,1	4,6
Totale ⁽²⁾	18.310	18.755	20.172	21.434	24.159
% su totale banche	4,7	4,2	4,3	3,9	4,5

(1) Dati riclassificati nel 1994. Sono inclusi 25 miliardi nel 1995, 48 miliardi nel 1996 e 152 miliardi nel 1997 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, a 608 milioni nel giugno 1996 e a 1.475 milioni nel giugno 1997. Tale raccolta è stata interamente trasferita alla controllante.

B) Obbligazioni in circolazione

Durata e denominazione	Tasso nominale	Importo in circolazione a fine giugno				
		1993	1994	1995	1996	1997
	(in %)	(miliardi di lire)				
1984-1994 e 1985-1995 ⁽¹⁾	Variabile ⁽²⁾	60	10	—	—	—
1986-1995 s.s. Italmobiliare risp. ⁽³⁾	7,00	8	5	—	—	—
1986-1995 s.s. Snia Fibre ⁽³⁾	6,00	51	25	—	—	—
1986-1995 s.s. Italgas ⁽³⁾	6,00	72	—	—	—	—
1986-1996 s.s. CIR (già Sabaudia) ord., risp. conv. e risp. n.c. ⁽³⁾	7,00	90	60	30	—	—
1986-1996 s.s. Unicem risp. ⁽³⁾	7,00	37	31	14	—	—
1986-1996 s.s. CIR risp. ⁽³⁾	7,00	160	160	80	—	—
1986-1996 s.s. Pirelli & C. risp. ⁽³⁾	6,50	90	90	45	—	—

segue

segue obbligazioni in circolazione

Durata e denominazione	Tasso nominale (in %)	Importo in circolazione a fine giugno (miliardi di lire)				
		1993	1994	1995	1996	1997
1986-1997 s.s. Franco Tosi (3)	7,00	58	58	58	58	29
1986-1997 s.s. Toro Assicurazioni ord. e risp. (3)	1,50	90	90	—	—	—
1987-1994 s.s. Cementeria di Barletta ord. e risp. (3)	6,00	39	—	—	—	—
1987-1995 s.s. Cementerie Siciliane cum warrant (3)	5,00	91	91	—	—	—
1988-1998 s.s. Pirelli S.p.A. ord. (3)	8,00	125	125	125	—	—
1989-1994 s.s. Italcementi ord. cum warrant (3)	2,00	38	—	—	—	—
1989-1994 cum warrant Cofide ord.	8,50	124	—	—	—	—
1989-1994 s.s. Banca di Roma (già Banco di Roma) cum warrant (3)	7,00	239	—	—	—	—
1989-1994 cum warrant La Repubblica	10,00	198	198	—	—	—
1989-1994 cum warrant Premafin Finanziaria	10,00	200	—	—	—	—
1989-1995 cum warrant Olivetti ord.	8,00	750	750	—	—	—
1989-1996	Variabile	50	50	50	—	—
1989-1999	13,50	426	376	319	254	180
1989-1999 II tranche	13,50	111	98	83	66	47
1989-1999	13,75	81	74	65	55	44
1990-1994 s.s. Fabbri ord. (3)	5,00	44	—	—	—	—
1990-1995 s.s. Partecipazioni (già Fidenza Vegetaria) ord. (3)	8,50	9	9	—	—	—
1990-1996 cum warrant Italgas (4)	10,00	157	—	—	—	—
1990-1996 cum warrant Italmobiliare risp.	6,00	98	98	98	—	—
1990-1996 cum warrant La Fondiaria Assicurazioni	7,00	456	456	456	—	—
1990-1996 s.s. ABB Tecnomasio (3)	5,00	72	—	—	—	—
1990-1998 s.s. Gemina ord. (3)	5,00	62	62	62	62	62
1990-2000	13,75	26	24	22	19	16
1990-2000 II emissione (3)	13,00	33	33	33	—	—
1991-1994 indicizzate a Wall Street	Variabile	70	—	—	—	—
1991-1994 indicizzate alla Borsa di Tokio	Variabile	39	39	—	—	—
1991-1996 cum warrant Banca di Roma (già Banco di Santo Spirito)	9,00	300	300	300	—	—
1991-1996 cum warrant BBC e ASEA	10,75	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	30
1991-1999	13,00	5	5	4	4	3
1991-2001	13,00	52	52	48	43	38
1992-1996 indicizzate alla Borsa di Milano ...	Variabile	12	12	12	—	—
1992-1996 indicizzate a Wall Street	Variabile	31	31	31	—	—
1992-1996 indicizzate alle Borse europee	Variabile	16	16	16	16	—
1992-1997	14,00	59	59	59	42	—
1992-1998 cum warrant Italcementi risp.	8,00	313	313	313	313	313
1992-1999	Variabile	205	205	205	205	205
1993-1997 indicizzate alla Borsa di Hong Kong	Variabile	—	50	50	50	—
1993-1999	Variabile	150	150	150	150	150
1993-1999 s.s. Alleanza Assicurazioni ord. (3)	4,00	—	550	457	454	452
1993-1999 s.s. Fiat ord. (3)	2,00	—	661	521	520	388
1993-1999 s.s. Italmobiliare risp. (3)	6,00	—	110	102	102	102
1993-2000	Variabile	350	350	350	350	350
1993-2000 II emissione	Variabile	100	100	100	100	100
1994-1997 (abbinata a warrant RAS)	4,00	—	—	1.149	1.149	1.149

segue

segue obbligazioni in circolazione

Durata e denominazione	Tasso nominale (in %)	Importo in circolazione a fine giugno				
		1993	1994	1995	1996	1997
		(miliardi di lire)				
1994-1997 indicizzate alla Borsa di Tokio (II e III emissione)	Variabile	—	35	35	35	35
1994-1998 indicizzate alla Borsa di New York	Variabile	—	20	20	20	20
1994-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio	Variabile	—	20	20	20	20
1994-1999	Variabile	—	800	800	800	800
1994-2000 cum warrant La Rinascente ord. e risp.	4,50	—	390	390	390	390
1994-2000 s.s. Unicem ord. (3)	4,50	—	72	106	105	104
1994-2000 s.s. Unicem risp. (3)	5,50	—	32	41	41	41
1994-2002	Variabile	—	700	700	700	700
1994-2004	Variabile	—	—	800	800	800
1994-2004 s.s. Unicem ord. (3)	2,25	—	342	275	249	224
1994-2004 cum warrant Italcementi ord.	2,25	—	170	170	170	170
1995-1998 indicizzate alla Borsa di Tokio (I,II e III emissione)	Variabile	—	—	60	60	60
1995-1999	Variabile	—	—	—	25	25
1995-2000	12,25	—	—	50	50	50
1995-2001	11,20	—	—	—	182	182
1995-2002 s.s. SAI risp.	6,00	—	—	—	257	257
1996-1998	Variabile	—	—	—	—	3
1996-1998 «Zero coupon»	—	—	—	—	—	861
1996-1998 in tranches con cedole annuali e «One coupon»	—	—	—	—	—	408
1996-1999 indicizzate alla Borsa di Tokio	Variabile	—	—	—	—	22
1996-1999 in tranches con cedole annuali e «One coupon»	—	—	—	—	—	42
1996-2001 «One coupon»	Variabile	—	—	—	557	602
1996-2002 «Zero coupon»	—	—	—	—	10	11
1996-2003 «trasformabili»	7,00	—	—	—	—	200
1996-2006 «Zero coupon» in DEM	—	—	—	—	—	192
1996-2006 «Zero coupon»	—	—	—	—	720	1.282
1996-2011 «Zero coupon»	—	—	—	—	—	834
1997-1999	Rivedibile	—	—	—	—	551
1997-1999 in tranches con cedole annuali e «One coupon»	—	—	—	—	—	190
1997-2000	5,45	—	—	—	—	40
1997-2000 indicizzate all'America Latina	Variabile	—	—	—	—	50
1997-2000 «Zero coupon» in GBP	—	—	—	—	—	163
1997-2000 indicizzate alle Borse europee in ECU	Variabile	—	—	—	—	144
1997-2001	5,60	—	—	—	—	20
1997-2001	6,20	—	—	—	—	20
1997-2001 indicizzate alla Borsa italiana	Variabile	—	—	—	—	150
1997-2002	6,40	—	—	—	—	40
1997-2002 «Zero coupon» in USD	—	—	—	—	—	176
1997-2003	6,55	—	—	—	—	40
1997-2004	6,70	—	—	—	—	40
1997-2004	Variabile	—	—	—	—	500
1997-2004 II emissione	Variabile	—	—	—	—	100
1997-2005	6,80	—	—	—	—	40
1997-2006	6,95	—	—	—	—	40
1997-2007	7,05	—	—	—	—	20
1997-2007	Variabile	—	—	—	—	740
Totale		5.931	8.641	8.958	9.263	15.079

segue

segue obbligazioni in circolazione

- (1) I prestiti sono stati assunti a fermo dalle tre banche socie.
- (2) Con esclusione delle tranches XXV-XXVI 1985-1995 il cui tasso era 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 della s.s. Italgas 6% ha avuto luogo 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*

	1993	1994	1995	1996	1997
	(miliardi di lire al 30 giugno)				
<i>Crediti agevolati:</i>					
Medie e piccole industrie	279	204	131	74	34
Mezzogiorno	687	606	727	1.111	950
Esportazione	68	32	37	31	19
Ristrutturazione industriale	93	51	—	—	—
Altri	76	60	48	33	24
Crediti finanziari a Paesi esteri	437	542	542	472	374
Totale (a)	1.640	1.495	1.485	1.721	1.401
<i>Crediti non agevolati:</i>					
Crediti a non residenti	247	419	927	1.189	2.499
Esportazione	2	23	10	10	5
Altri crediti a residenti	13.472	15.381	15.963	16.315	17.788
Totale (b)	13.721	15.823	16.900	17.514	20.292
Altre voci (saldo)	(c)	—	— 493	137	723
Totale (1) (a+b+c)	15.361	16.825	17.992	19.372	22.416
% su totale banche	n.c.	1,5	1,5	1,6	1,8
Impieghi per dipendente	50,0	56,1	61,2	66,1	77,8
<i>in % degli impieghi con la clientela (2):</i>					
Crediti agevolati	10,7	8,6	8,1	8,9	6,5
Crediti non agevolati	89,3	91,4	91,9	91,1	93,5
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*

	1992-93	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97
	(miliardi di lire)				
Saldi in essere all'inizio dell'esercizio	14.244	15.361	16.825	17.992	19.372
± Riclassifiche (1)	—	— 526	—	—	—
+ Erogazioni	3.667	7.021	6.574	6.261	8.050
— Rimborsi	2.550	5.031	5.407	4.881	5.006
Saldi in essere alla chiusura dell'esercizio	15.361	16.825	17.992	19.372	22.416

segue

segue movimento degli impieghi con la clientela

	1992-93	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97
			(miliardi di lire)		
Variazione netta (2)	<u>1.117</u>	<u>1.990</u>	<u>1.167</u>	<u>1.380</u>	<u>3.044</u>
<i>% sui saldi in essere all'inizio dell'esercizio:</i>					
Erogazioni	25,7	45,7	39,1	34,8	41,6
Rimborsi	17,9	32,8	32,1	27,1	25,8

(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)

	1992	1993	1994-95	1995-96	1996-97
			(miliardi di lire)		
<i>Nuove operazioni perfezionate nell'esercizio (2):</i>					
Prestiti automobilistici	390,8	345,0	407,5	438,2	556,3
Prestiti personali	242,5	258,4	252,5	288,7	328,2
Altri	0,5	0,6	2,3	3,2	1,9
Totale	<u>633,8</u>	<u>604,0</u>	<u>662,3</u>	<u>730,1</u>	<u>886,4</u>
Prestiti in essere a fine esercizio (3)	909,4	874,9	886,7	953,0	1.124,4

(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

	1992	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97
			(miliardi di lire)		
<i>Valore netto dei beni in locazione al 30 giugno (1):</i>					
SelmaBipiemme Leasing	1.382,7	1.589,1	1.692,3	1.693,5	1.604,8
Palladio Leasing	192,4	278,3	367,3	493,3	542,0
Totale	<u>1.575,1</u>	<u>1.867,4</u>	<u>2.059,6</u>	<u>2.186,8</u>	<u>2.146,8</u>
<i>Ricavi di locazione (2):</i>					
SelmaBipiemme Leasing	713,6	334,8	683,9	780,5	781,6
Palladio Leasing	88,6	57,9	144,3	225,0	247,8
Totale	<u>802,2</u>	<u>392,7</u>	<u>828,2</u>	<u>1.005,5</u>	<u>1.029,4</u>

(1) Al 31 dicembre nel 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

	1993	1994	1995	1996	1997
	(valore nominale in miliardi di lire a fine esercizio)				
<i>Titoli e valori amministrati da:</i>					
Spafid	2.082	3.887	4.303	2.687	2.867
Prudentia Fiduciaria	166	1.707	2.789	1.854	1.702
Totale	2.248	5.594	7.092	4.541	4.569

D) Gestioni patrimoniali (1)

	1993	1994	1995	1996	1997
	(miliardi di lire al 30 giugno) (1)				
Patrimoni gestiti dalla Compagnie SIM	103	81	82	837	2.168

(1) Nel 1993 riferito al 31 dicembre.

E) Finanziamenti immobiliari (1)

	1993	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97
	(miliardi di lire)				
Finanziamenti erogati nell'esercizio	20,2	33,0	41,2	49,9	76,0
Finanziamenti in essere a fine esercizio	24,7	42,4	77,8	119,7	179,0

(1) Attività della MICOS Banca. I dati si riferiscono ad esercizi chiusi al 31 dicembre nel 1993 e al 30 giugno successivamente.

9. RISULTATI ECONOMICI E SITUAZIONE PATRIMONIALE 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:

- 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;
- i bilanci delle società consolidate redatti in divisa estera sono stati convertiti in lire ai cambi del 30 giugno;
- 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»;
- 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	1996-97
	(miliardi di lire)			
Ricavi finanziari	2.676.680	2.781.772	2.855.863	2.735.842
- Costo del denaro	2.152.129	2.055.439	2.143.649	2.224.824
	524.551	726.333	712.214	511.018
+ Commissioni attive ed altri ricavi	169.526	139.772	147.628	122.036
- Commissioni passive ed altri oneri	50.424	42.117	55.004	51.725

segue

segue conti economici (consolidato)

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97
	(milioni di lire)			
± Utili e perdite su titoli immobilizzati ⁽¹⁾	+ 102.453	- 66.353	- 276.420	+ 46.586
- Svalutazione azioni Ferruzzi Finanziaria acquisite a seguito dell'O.P.A. ⁽²⁾	—	—	105.408	—
	746.106	757.635	423.010	627.915
- Costo del lavoro	126.556	131.563	135.964	144.192
- Spese generali	122.746	116.752	116.519	129.799
	496.804	509.320	170.527	353.924
+ Dividendi ⁽³⁾	89.359	101.274	140.291	142.303
± Utili e perdite su titoli non immobilizzati e valute	+ 13.217	- 104.434	+ 139.427	+ 16.927
± Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	- 96.575	- 54.593	- 32.574	- 51.859
- Ammortamenti	23.458	22.276	21.437	16.242
UTILE CORRENTE PRIMA DELLE IMPOSTE	479.347	429.291	396.234	445.053
+ Utilizzi di riserve	—	—	—	—
- Accantonamenti al fondo rischi su crediti ⁽⁴⁾	17.965	44.695	12	8.000
- Accantonamenti per rischi ed oneri	4.545	2.482	16.641	14.410
± Sopravvenienze attive e passive (saldo) ⁽⁵⁾	+ 10.242	- 27.225	- 85.932	- 51.676
± Accantonamenti e utilizzi del fondo rischi bancari generali	—	- 776	—	—
± Plusvalenze e minusvalenze su titoli immobilizzati	—	—	—	—
	467.079	354.113	293.649	370.967
- Imposte relative all'esercizio	180.971	165.244	79.428	80.982
UTILE NETTO	286.108	188.869	214.221	289.985
± Utile (-) o perdita (+) di competenza di terzi	+ 14.994	+ 10.703	+ 13.779	- 148
UTILE NETTO DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI MEDIOBANCA	301.102	199.572	228.000	289.837

(1) Si tratta degli utili e delle perdite su titoli immobilizzati che non costituiscono partecipazioni in società controllate, 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, 86.859 milioni nel 1995-96 e 76.444 milioni nel 1996-97 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	1997
	(milioni di lire)			
Cassa e disponibilità	61.590	48.855	4.714	59.083
Titoli a reddito fisso	6.464.865	6.399.130	4.819.335	6.822.886
Impieghi complessivi per cassa	19.367.459	20.750.825	23.480.546	27.605.579
Impieghi e disponibilità	25.893.914	27.198.810	28.304.595	34.487.548
Azioni diverse	—	73.390	76.691	78.389
Mobili e impianti	16.944	13.102	10.504	9.139
Oneri pluriennali	11.402	9.468	6.524	5.378
Crediti e attività diverse	1.092.864	1.042.718	976.773	1.351.540
TOTALE	27.015.124	28.337.488	29.375.087	35.931.994

segue

segue stati patrimoniali (consolidato)

	1994	1995	1996	1997	
	(milioni di lire)				
Provvista	23.764.698	25.443.572	26.720.922	32.665.208	
Debiti e passività diverse	932.060	904.325	998.073	1.362.864	
Fondo anzianità dipendenti	39.733	44.066	49.455	53.383	
Fondo imposte	243.483	237.239	158.208	191.100	
Fondo rischi su crediti	69.230	98.602	98.585	34.000	
Fondi diversi	13.822	14.201	20.188	37.469	
TOTALE (b)	25.063.026	26.742.005	28.045.431	34.344.024	
SALDO (a-b) = (c)	1.952.098	1.595.483	1.329.656	1.587.970	
Immobili	112.197	115.734	167.478	168.179	
- Fondo ammortamento	17.912	20.846	24.656	29.326	
Immobili netti	94.285	94.888	142.822	138.853	
Partecipazioni	2.706.316	3.163.332	3.510.454	3.520.243	
TOTALE (d)	2.800.601	3.258.220	3.653.276	3.659.096	
AVVIAMENTO (1) (e)	13.626	6.800	120	40	
CAPITALE NETTO (c+d+e) = (f)	4.766.325	4.860.503	4.983.052	5.247.106	
	(d+e)/f (in %)	59,0	67,2	73,3	69,7
<i>rappresentato da:</i>					
Capitale sociale	476.000	476.000	476.000	476.000	
Riserve	3.308.372	3.514.007	3.616.807	3.819.757	
Azioni proprie	- 317	- 317	-	- 317	
Rivalutazioni	22.443	22.443	19.874	19.874	
Fondo rischi bancari generali	613.854	614.630	614.630	614.630	
Utile netto	301.102	199.572	228.000	289.837	
	4.721.454	4.826.335	4.955.311	5.219.781	
Interessi di terzi	44.871	34.168	27.741	27.325	

(1) Il totale dei valori di carico delle partecipazioni consolidate è sempre inferiore alla relative quote di patrimonio netto; tale differenza è stata contabilizzata in aumento delle riserve.

10. RISULTATI ECONOMICI DELLA CAPOGRUPPO

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

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97
	(milioni di lire)			
Ricavi finanziari	2.278.615	2.407.274	2.459.459	2.299.100
- Costo del denaro	1.997.609	1.890.161	1.931.657	2.023.466
	281.006	517.113	527.802	275.634
+ Commissioni attive ed altri ricavi	102.435	90.917	95.413	53.872
- Commissioni passive ed altri oneri	8.171	4.830	4.284	3.274
± Utili e perdite su titoli immobilizzati (1)	+ 102.453	- 66.218	- 271.286	+ 36.238
- Svalutazione azioni Ferruzzi Finanziaria acquisite a seguito dell'O.P.A. (2)	-	-	105.408	-
	477.723	536.982	242.237	362.470

segue

segue conti economici (capogruppo)

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97
		(milioni di lire)		
- Costo del lavoro	52.572	54.538	62.119	65.184
- Spese generali (3)	56.997	61.927	55.002	63.755
	368.154	420.517	125.116	233.531
+ Dividendi	92.880	95.763	136.375	134.981
± Utili e perdite su titoli non immobilizzati e valute	+ 8.672	- 86.730	+ 120.361	+ 25.367
± Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	—	—	—	—
- Ammortamenti (4)	2.007	2.118	9.714	15.643
UTILE CORRENTE PRIMA DELLE IMPOSTE	467.699	427.432	372.138	378.236
- Ammortamento avviamento	—	—	—	—
+ Utilizzi di riserve	—	—	—	—
- Accantonamenti al fondo rischi su crediti (5)	86.729	94.220	97.244	108.828
- Accantonamenti per rischi ed oneri	—	—	—	—
± Sopravvenienze attive e passive (saldo) (6)	- 291	- 30.734	- 89.094	- 69.759
± Accantonamenti e utilizzi del fondo rischi bancari generali	—	—	—	—
± Plusvalenze e minusvalenze su titoli immobilizzati (7)	- 2.849	- 2.632	- 2.390	- 762
	377.830	299.846	183.410	198.887
- Imposte relative all'esercizio	161.882	144.751	63.086	59.822
UTILE NETTO	215.948	155.095	120.324	139.065

- (1) Si tratta degli utili e delle perdite su titoli che non costituiscono partecipazioni in società controllate, 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, 15,6 miliardi nel 1995-96 e 15,2 miliardi nel 1996-97 relativi all'imposta sul patrimonio.
 (4) Dal 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, 86.300 milioni nel 1995-96 e 76.169 milioni nel 1996-97 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	1996-97
			(in %)	
Rendimento medio	9,56	9,22	9,63	8,13
- Costo medio del denaro	9,11	7,99	7,95	7,59
Margine lordo	0,45	1,23	1,68	0,54

C) Incidenza dei costi sui ricavi finanziari (capogruppo)

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97
			(in %)	
Costo del denaro	87,7	78,5	78,6	88,0
Costo del lavoro	2,3	2,3	2,5	2,8
Spese generali	2,5	2,6	2,2	2,8
Altre voci (saldo)	- 13,0	- 1,1	1,6	- 10,1
Totale	79,5	82,3	84,9	83,5

segue

segue incidenza dei costi sui ricavi finanziari (capogruppo)

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97
			(in %)	
Utile corrente prima delle imposte	20,5	17,7	15,1	16,5
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0

D) Ricavi finanziari (capogruppo)

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97
			(milioni di lire)	
Interessi su impieghi con la clientela	1.530.102	1.565.880	1.691.254	1.628.881
Rendimento medio (%) (1)	9,76	8,90	9,59	8,62
Interessi su titoli a reddito fisso	580.696	713.157	659.793	508.354
Rendimento medio (%)	12,12	11,03	12,95	9,38
Interessi su crediti v/ istituzioni creditizie	166.968	127.688	107.864	140.684
Rendimento medio (%) (1)	7,88	8,47	8,17	6,86
Altri interessi attivi	849	549	548	503
Saldo operazioni di copertura	—	—	—	20.678
Totale	2.278.615	2.407.274	2.459.459	2.299.100

(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, dell'11,33% nel 1995-96 e del 9,01% nel 1996-97.

E) Costo del denaro (capogruppo)

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97
			(milioni di lire)	
Interessi su debiti v/ clienti	19.552	13.483	3.491	7.789
Costo medio (%)	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.
Interessi su certificati di deposito (1)	1.099.530	937.742	1.014.637	933.578
Costo medio (%)	10,49	8,36	7,87	8,28
Interessi su obbligazioni e altri titoli	548.198	656.262	664.426	836.377
Costo medio (%)	8,69	7,23	7,57	7,46
Interessi su debiti v/ istituzioni creditizie	316.965	276.993	244.310	245.722
Costo medio (%)	8,34	9,25	9,93	8,44
Interessi su passività subordinate	—	—	—	—
Saldo operazioni di copertura	13.364	5.681	4.793	—
Totale	1.997.609	1.890.161	1.931.657	2.023.466

(1) Incluse 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	1996-97
			(milioni di lire)	
Commissioni per collocamento titoli	75.009	84.269	82.906	28.936
Commissioni per altri servizi alla clientela	25.456	4.802	10.946	19.644
Utili su cessioni di azioni ed obbligazioni (1)	131.436	3.843	63.634	21.296
Svalutazioni durature di azioni ed obbligazioni ...	- 7.881	- 5.933	- 3.683	- 4.589
Svalutazione azioni Ferruzzi Finanziaria acquisite a seguito dell'O.P.A. (2)	—	—	- 105.408	—

segue

segue commissioni attive e passive, utili e perdite su titoli immobilizzati, altri ricavi e oneri (capogruppo)

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97
	(milioni di lire)			
Altre rettifiche di valore di azioni ed obbligazioni ⁽³⁾	- 21.102	- 64.128	- 331.237	+ 19.531
Altri ricavi	1.970	1.846	1.561	5.292
Commissioni passive ed altri oneri	- 8.171	- 4.830	- 4.284	- 3.274
Saldo	196.717	19.869	- 285.565	86.836

- (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 (svalutazioni per 11.225 milioni nel 1993-94, 6.231 milioni nel 1994-95, 128.382 milioni nel 1995-96 e 26.474 milioni nel 1996-97), Gemina (svalutazioni per 70.047 milioni nel 1995-96), Ciments Français (svalutazioni per 42.541 milioni nel 1994-95, 31.219 milioni nel 1995-96 e 34.927 milioni nel 1996-97), HdP (rivalutazioni per 63.042 milioni nel 1996-97).

G) Costo del lavoro (capogruppo)

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97
	(milioni di lire)			
Retribuzioni dirette	35.372	35.577	39.935	43.500
Contributi	12.159	12.604	15.871	15.566
Trattamenti di quiescenza e simili	2.181	2.682	2.746	2.765
Accantonamenti al fondo anzianità	2.860	3.675	3.567	3.353
Costo complessivo	52.572	54.538	62.119	65.184
Costo per dipendente⁽¹⁾	165,8	175,2	201,3	214,5

- (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	1996-97
	(milioni di lire)			
<i>Operazioni su titoli:</i>				
Rivalutazioni e svalutazioni	- 26.860	- 49.854	17.275	- 28.942
Altri utili e perdite	71.511	- 3.346	71.622	41.556
<i>Operazioni su valute</i>	- 30.039	- 48.822	32.001	14.425
<i>Altre operazioni:</i>				
Rivalutazioni e svalutazioni	- 6.974	- 543	—	- 147
Altri utili e perdite	1.034	15.835	- 537	- 1.525
Totale	8.672	- 86.730	120.361	25.367
<i>Titoli acquistati e venduti:</i>				
Titoli a reddito fisso (miliardi di lire)	26.557	19.075	17.988	26.109
Azioni e altri titoli (miliardi di lire)	—	—	—	8

11. SITUAZIONE PATRIMONIALE DELLA CAPOGRUPPO

A) Stati patrimoniali al 30 giugno

	1994	1995	1996	1997
	(milioni di lire)			
Cassa e disponibilità	124	99	110	518
Titoli a reddito fisso	6.143.801	5.983.063	4.559.822	6.254.786
Impieghi complessivi per cassa	17.823.513	18.859.727	21.319.265	25.613.221
Impieghi e disponibilità	23.967.438	24.842.889	25.879.197	31.868.525
Mobili e impianti	o	o	o	o
Oneri pluriennali	—	—	—	—
Crediti e attività diverse	954.361	883.666	892.155	1.109.411
TOTALE (a)	24.921.799	25.726.555	26.771.352	32.977.936
Provvista	22.137.678	23.252.513	24.509.240	30.222.252
Debiti e passività diverse	721.014	700.148	770.006	1.142.249
Fondo anzianità dipendenti	20.846	22.714	25.238	27.779
Fondo imposte	223.058	206.324	125.882	158.939
Fondo rischi su crediti (1)	26.647	71.128	68.158	—
TOTALE (b)	23.129.243	24.252.827	25.498.524	31.551.219
SALDO (a-b) = (c)	1.792.556	1.473.728	1.272.828	1.426.717
Immobili	46.083	46.083	46.083	46.083
- Fondo ammortamento	13.025	14.408	15.790	17.172
Immobili netti	33.058	31.675	30.293	28.911
Partecipazioni	2.706.750	3.134.854	3.461.013	3.521.606
TOTALE (d)	2.739.808	3.166.529	3.491.306	3.550.517
AVVIAMENTO (e)	—	—	—	—
CAPITALE NETTO (c+d+e) = (f)	4.532.364	4.640.257	4.764.134	4.977.234
(d+e)/f (in %)	60,4	68,2	73,3	71,3
<i>rappresentato da:</i>				
Capitale sociale	476.000	476.000	476.000	476.000
Riserve	3.139.738	3.259.067	3.317.530	3.341.218 (2)
Rivalutazioni	14.690	14.690	14.690	14.690
Fondo rischi bancari generali	600.650	600.650	600.650	600.650
Fondo rischi su crediti	85.338	134.755	234.940	405.611
Utile netto	215.948	155.095	120.324	139.065
Patrimonio di vigilanza	3.962.051	4.208.460	4.529.245
Coefficiente di solvibilità (in %)	19,2	21,9	20,4

(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, 385.287 milioni sono soggetti al pagamento dell'imposta di conguaglio (279.026 milioni al 15% e 106.261 milioni al 56,25%) e 1.425.931 milioni non sono soggetti al pagamento dell'imposta di conguaglio.

B) Provvista (capogruppo)

	1994	1995	1996	1997
	(milioni di lire)			
Certificati di deposito	10.109.914	11.174.028	12.117.723	8.923.017
% su totale provvista	45,7	48,1	49,5	29,5

segue

segue provvista (capogruppo)

	1994	1995	1996	1997
	(milioni di lire)			
Obbligazioni	8.640.647	8.958.058	9.262.610	15.079.118
% su totale provvista	39,0	38,5	37,8	49,9
Debiti v/ clienti	4.395	40.318	53.402	156.920
% su totale provvista	0	0,2	0,2	0,5
Passività subordinate	—	—	—	—
Totale raccolta con la clientela	18.754.956	20.172.404	21.433.735	24.159.055
% su totale provvista	84,7	86,8	87,5	79,9
Altri titoli	—	—	—	—
Fondi di terzi in amministrazione	—	—	—	—
Debiti v/ istituzioni creditizie (1)	3.382.722	3.080.109	3.075.505	6.063.197
% su totale provvista	15,3	13,2	12,5	20,1
Totale	22.137.678	23.252.513	24.509.240	30.222.252
<i>di cui con scadenza oltre 12 mesi:</i>				
Raccolta con la clientela	12.007.820	13.275.704	14.693.340	16.265.793
Debiti v/ istituzioni creditizie	1.756.789	1.863.213	1.848.803	3.210.437
Totale	13.764.609	15.138.917	16.542.143	19.476.230
% su totale provvista	62,2	65,1	67,5	64,4

(1) Di cui 2.005 miliardi nel 1994, 1.870 miliardi nel 1995, 2.142 miliardi nel 1996 e 3.567 miliardi nel 1997 v/ Mediobanca International.

C) Impieghi complessivi per cassa (capogruppo)

	1994	1995	1996	1997
	(milioni di lire)			
Portafoglio	224.907	153.969	74.611	34.431
% su totale impieghi complessivi	1,3	0,8	0,4	0,1
C/c con clienti	—	—	—	—
Operazioni pronti contro termine	33.092	151.439	583.493	1.196.846
% su totale impieghi complessivi	0,2	0,8	2,7	4,7
Altre operazioni	16.566.554	17.686.313	18.713.517	21.184.610
% su totale impieghi complessivi	92,9	93,8	87,8	82,7
Totale impieghi con la clientela	16.824.553	17.991.721	19.371.621	22.415.887
% su totale impieghi complessivi	94,4	95,4	90,9	87,5
Crediti v/ istituzioni creditizie	998.960	868.006	1.947.644	3.197.334
% su totale impieghi complessivi	5,6	4,6	9,1	12,5
Totale	17.823.513	18.859.727	21.319.265	25.613.221
<i>di cui: crediti in sofferenza (1)</i>	6.154	2.455	2.109	6.803
% su impieghi con la clientela	0	0	0	0
<i>di cui con scadenza oltre 12 mesi:</i>				
Impieghi con la clientela	10.077.215	11.812.145	14.501.494	13.813.110
Crediti v/ istituzioni creditizie	507.446	474.915	378.378	396.293
Totale	10.584.661	12.287.060	14.879.872	14.209.403
% su totale impieghi complessivi	59,4	65,1	69,8	55,5

(1) Si tratta di crediti in contenzioso o nei confronti di clienti che hanno chiesto la ristrutturazione del loro debito. L'importo al 30-6-1997 comprende 4.694 milioni integralmente coperti da assicurazioni SACE. Nel totale degli impieghi al 30-6-1997 erano inoltre comprese rate scadute per 79.014 milioni di cui 33.395 milioni successivamente incassati e 45.619 milioni relativi a crediti finanziari non assicurati v/ Paesi che hanno concordato, in sede internazionale, la ristrutturazione del loro debito.

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

	1994	1995	1996	1997
	(in %)			
Cassa e disponibilità	0	0	0	0
Titoli a reddito fisso	25,6	24,1	17,6	19,6
Crediti v/ istituzioni creditizie	4,2	3,5	7,5	10,1
Totale	29,8	27,6	25,1	29,7
Impieghi con la clientela	70,2	72,4	74,9	70,3
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>in % della provvista</i>	108,3	106,8	105,6	105,4

E) *Titoli a reddito fisso (capogruppo)*

	1994	1995	1996	1997
	(milioni di lire)			
<i>Titoli immobilizzati:</i>				
Titoli di Stato	—	—	—	—
Altri titoli quotati	—	19.148	25.557	26.505
% sul valore di mercato	—	100,0	99,1	71,8
Altri titoli non quotati	78.110	73.088	76.701	76.701
% sul valore di mercato	100,0	100,0	100,0	100,0
Totale	78.110	92.236	102.258	103.206
<i>Titoli non immobilizzati:</i>				
Titoli di Stato	5.976.691	5.825.283	4.340.325	5.859.440
% sul valore di mercato	98,3	99,3	98,6	99,4
Altri titoli quotati	62.054	64.803	112.494	289.811
% sul valore di mercato	92,9	90,0	99,9	97,3
Altri titoli non quotati	26.946	741	4.745	2.329
% sul valore di mercato	100,0	100,0	100,0	100,0
Totale	6.065.691	5.890.827	4.457.564	6.151.580
Totale	6.143.801	5.983.063	4.559.822	6.254.786
Plusvalenza (+) o minusvalenza (-) rispetto al valore di mercato	+ 108.717	+ 47.271	+ 61.085	+ 55.160

Criteri di valutazione nel 1997: 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)	
	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1995-96	1996-97
	(milioni di lire)		(in %)		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Assicurazioni Generali	578.610	570.454	12,54	12,36	2.312.803 (3)	2.172.699 (3)	36.196	37.757
La Fondiaria Assicurazioni	348.601	329.425	13,58	13,58	384.233 (4)	329.425 (4)	6.906	6.906
Compart (ord. e warrant)	352.374	328.875	15,26	15,26	352.374 (4)	329.774 (4)	—	—
Ciments Français	341.717	306.790	15,80	15,59	366.171 (4)	329.799 (4)	40.083	19.846
HdP (ord. e warrant)	—	287.061	—	13,09	—	312.897 (4)	—	—
Compagnie Financière de Paribas S.A.	220.181	238.974	2,03	2,02	220.181 (4)	276.514 (4)	12.189	17.846
Montedison (ord.) (5)	141.836	176.457	3,47	3,34	186.813 (4)	193.822 (4)	—	—
Cartiere Burgo (ord.)	130.325	130.325	14,26	14,26	154.234 (4)	156.437 (4)	10.786	7.190
Allianz A.G.	106.843	123.284	0,19	0,19	117.232 (4)	138.051 (4)	779	682
Fiat (ord.)	112.697	112.697	2,76	2,72	472.190 (4)	495.546 (4)	4.540	9.080
BHF Bank	99.461	99.461	3,16	3,12	109.247 (4)	113.846 (4)	4.007	3.894
Pirelli & C. (ord.)	76.971	91.655	8,96	8,96	76.971 (4)	91.655 (4)	2.969	3.711
Commerzbank A.G.	77.025	86.095	0,59	0,57	77.025 (4)	102.102 (4)	3.102	3.038
Snia BPD	82.094	82.094	11,01	11,01 (6)	128.770 (4)	134.188 (4)	4.468	5.313
Compass	51.000	51.000	100,00	100,00	126.763	127.226	—	—
Olivetti (ord.)	73.709	44.838	2,22	2,22	73.709 (4)	44.838 (4)	—	—
Interunfall Versicherung A.G.	45.991	42.636	6,81	6,81	45.991 (4)	42.636 (4)	—	582
Falck (ord.)	—	39.994	—	6,31	—	52.565 (4)	—	—
SIP - Société Internationale Pirelli S.A.	36.776	38.936	2,20	2,20	36.776 (4)	53.257 (4)	—	—
SAI - Società Assicuratrice Industriale (ord.)	38.716	35.857	2,16	2,16	42.336 (4)	35.857 (4)	530	530
Compagnie Monégasque de Banque S.A.M.	30.017	30.017	14,15	14,15	37.245	32.374	1.811	2.150
Italmobiliare (ord.) (5)	24.971	27.100	4,98	4,95	24.972 (4)	27.100 (4)	539	539
Caffaro	15.795	26.355	5,55	5,55	16.913 (4)	28.899 (4)	1.188	1.980
Gemina (ord. e warrant)	248.911	24.509	12,55	12,54 (7)	248.911 (4)	24.509 (4)	—	7.491
Promotex s.r.l.	23.713	23.713	13,00	13,00	23.210	23.053	—	—
Eurafrance S.A.	58.061	22.262	3,10	1,19	63.924 (4)	31.168 (4)	3.273	3.567
Sade Finanziaria	13.823	19.823	100,00	100,00	41.307	88.851	—	—
Ratti	15.997	15.997	9,17	9,17	17.122 (4)	18.819 (4)	550	550
Istituto Europeo di Oncologia s.r.l.	15.012	12.500	14,97	14,97 (8)	15.187	12.502	—	—
Mediobanca International	11.623	11.623	100,00	100,00	46.214	60.105	—	—
Cofide (ord.)	8.686	10.831	2,83	2,83	8.686 (4)	10.831 (4)	—	—
La Rinascente (ord. e warrant)	10.552	10.172	0,70	0,70	11.530 (4)	10.172 (4)	111	222
Compagnie SIM	1.200	9.200	100,00	100,00	3.177	11.278	—	—
FIDIA - Fondo Interbancario d'Investimento Azionario ...	7.500	7.500	25,00	25,00 (9)	7.500	7.592	—	—
Koenig & Bauer A.G.	6.568	6.568	2,25	2,25	7.440 (4)	6.633 (4)	246	234
Marzotto (ord.)	6.242	6.242	1,74	1,70	10.456 (4)	12.894 (4)	230	270
Stefanel (ord., risp., conv. e warrant)	4.182	5.791	2,80	2,80	4.182 (4)	6.430 (4)	—	—

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)	
	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1995-96	1996-97
	(milioni di lire)		(in %)		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
T.A.V. - Treno Alta Velocità	4.988	4.988	2,63	2,63	2.939	5.421	—	—
GIM (ord. e warrant)	6.285	4.878	3,23	3,23	6.295 (4)	4.890 (4)	—	—
Pininfarina (ord. e risp. conv.)	4.510	4.510	3,41	3,41	9.647 (4)	14.868 (4)	131	202
MICOS Banca	3.656	3.385	10,00	10,00	3.656	3.385	—	—
Intersomer	1.181	3.000	100,00	100,00	1.181	3.716	—	—
Société de la Rue Impériale de Lyon S.A.	2.331	2.331	1,14	1,14	8.569 (4)	11.591 (4)	232	437
Safilo (ord.)	2.237	2.237	2,07	2,07	12.483 (4)	13.541 (4)	155	155
ANZ - Australia and New Zealand Banking Group	1.662	1.964	0,04	0,04	4.392 (4)	6.596 (4)	122	307
Monrif	1.572	1.666	1,93	1,93	1.572 (4)	1.666 (4)	—	—
Axa - UAP S.A.	1.114	1.173	0,01	0	1.114 (4)	1.500 (4)	48	75
Seteci	1.011	1.011	100,00	100,00	1.014	1.015	—	—
GFT	684	684	0,38	0,38	154	360	—	—
Telecom Italia (ord.) ..	1.686	428	0,05	0,02	4.419 (4)	1.175 (4)	440	260
Loro & Parisini	1.238	346	11,54	11,54	1.405	346	—	—
TIM - Telecom Italia Mobile (ord.)	1.311	333	0,05	0,02	4.007 (4)	914 (4)	37	98
Sadim - S.A. pour le Développement Immobilier de Monaco (in liquidazione) ...	298	298	3,70	3,70	85	85	362	—
Prominvestment	250	250	25,00	25,00 (9)	250	259	—	—
Consortium	200	200	10,00	10,00	1.057	1.095	—	—
Prudentia Fiduciaria	200	200	100,00	100,00	428	483	—	—
R. & S.	200	200	100,00	100,00	200	200	—	—
Nomisma - Studi Economici	283	179	3,33	2,00	289	107	—	—
Tradevco Ltd.	75	75	60,00	60,00	9.231 (10)	9.691 (10)	—	—
MBCA Holdings Ltd.	60	60	2,25	2,25	576	528	29	69
Spafid	50	50	100,00	100,00	28.139	29.092	—	—
Sade Intermediazione SIM	6.001	—	60,00	—	9.481	—	—	—
Filippo Fochi	101	—	1,36	—	398 (4)	—	—	—
Altre (11)	49	49	—	—	49	49	316	—
Totale	3.461.013	3.521.606			5.984.825	6.058.917	136.375	134.981

- (1) Calcolato sulla base dei bilanci 1995 e 1996 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% nel 1996, 5,43% nel 1997) sono state valorizzate al prezzo di cessione in vigore dall'1-7 (lire 7.145,45 cad., 343.484 milioni complessivi nel 1996, lire 6.570,25 cad., 314.579 milioni complessivi nel 1997).
- (4) Valore pro-quota in base ai corsi di Borsa del periodo 1-1/30-6, con esclusione delle azioni Gemina ord. (quotate ex-scissione dal 10-3), Telecom Italia e TIM (valorizzate al prezzo di cessione a fronte dell'esercizio di warrant) e dei certificati Axa-UAP (quotati dal 24-1).
- (5) Nel 1996 sono inclusi i warrant.
- (6) La quota di partecipazione riferita alle sole azioni ordinarie è pari all'11,18%.
- (7) La quota di partecipazione riferita alle sole azioni ordinarie è pari al 13,09%.
- (8) 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 HdP, 2,86% ciascuno di Pirelli S.p.A. e Pirelli & C., 2,38% di Padana Partecipazioni, 1,30% ciascuno di Compart e Fondazione Clinica del Lavoro.
- (9) 25% di Banca Commerciale Italiana, 25% di Banca di Roma, 25% di Credito Italiano.
- (10) Calcolato tenendo conto delle azioni proprie in portafoglio della società.
- (11) 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.

segue

segue partecipazioni (capogruppo)

«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	1996-97
	(milioni di lire)			
Saldo all'inizio dell'esercizio	3.286.910	4.532.364	4.640.257	4.764.134
+ Utile netto dell'esercizio	215.948	155.095	120.324	139.065
- Dividendi distribuiti nell'esercizio	74.800	95.200	95.200	95.200
- Emolumenti distribuiti nell'esercizio	1.023	1.419	1.432	1.436
+ Aumento di capitale a pagamento	1.020.000	—	—	—
+ Aumenti del fondo rischi (1)	85.329	49.417	100.185	170.671
Saldo alla chiusura dell'esercizio	4.532.364	4.640.257	4.764.134	4.977.234

(1) Accantonamenti a carico del c/ economico e 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 o perdita corrente prima delle imposte	Altre voci (saldo)	Utile o perdita netta
	(milioni di lire - esercizio 1996-97)								
Mediobanca International	196.034	185.502	185	823	—	- 680	8.844	—	8.844
MICOS Banca	15.488	8.973	3.955	3.957	- 67	- 1.057	- 2.521	- 191	- 2.712
Tradevco (1)	6.909	2.868	1.608	9.821	—	+ 8.127	739	- 689	50
	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 1997)								
Mediobanca International (2)	4.539	50.340	3.566.590	—	—	186.286	3.685.156	62.494	60.105
MICOS Banca	458	—	179.026	—	—	4.587	145.733	4.493	33.845
Tradevco	15.410	8.510	97.735	538	—	587	82.892	30.197	9.691

(1) Esercizio di 24 mesi chiuso il 30-6-1997.

(2) La «Provvista» comprende 2.511.009 milioni 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 1996-97)								
Cofactor	31	1.890	—	- 99	- 1.958	—	- 14	- 1.972
Compagnie SIM	371	—	- 20	- 91	260	—	- 160	100
Compass	251.358	126.183	- 10.508	- 107.178	7.489	- 2.625	- 4.400	464
Prudentia Fiduciaria	87	—	—	+ 39	126	- 4	- 67	55
Sade Finanziaria	32.263	28.452	- 417	+ 3.592	6.986	+ 3.736	+ 2.555	13.277
Spafid	1.236	—	+ 110	+ 2.703	4.049	- 1.687	- 1.409	953
	Partecipazioni e azioni diverse	Titoli a reddito fisso	Crediti finanziari (1)	Altre attività	Debiti		Altre passività e accantonamenti	Capitale netto
					Totale debiti	di cui: finanziari		
(milioni di lire al 30 giugno 1997)								
Cofactor	—	—	36.990	1.505	27.899	26.299	4.566	6.030
Compagnie SIM	—	9.409	1.534	1.553	865	—	353	11.278
Compass (2)	140.507	15.000	1.432.787	36.252	1.450.051	1.412.728	47.269	127.226
Prudentia Fiduciaria	—	873	531	305	683	—	543	483
Sade Finanziaria (3)	50.821	483.252	54.229	23.079	520.020	518.581	2.510	88.851
Spafid	11.655	15.718	4.795	3.886	4.648	—	2.314	29.092

(1) Inclusi i crediti v/ clientela.

(2) Le «Partecipazioni» comprendono azioni Assicurazioni Generali (0,08% del capitale) in carico per 20.471 milioni.

(3) Le «Partecipazioni» comprendono azioni Pirelli & C. ord. (2,86% del relativo capitale) in carico per 28.303 milioni e Assicurazioni Generali (0,06% del capitale).

C) Società di leasing

	Ricavi	Costi diversi di esercizio	Costo del lavoro	Oneri finanziari	Ammortamenti	Saldo altri costi e proventi	Utile corrente prima delle imposte	Altre voci (saldo)	Utile netto
(milioni di lire - esercizio 1996-97)									
Palladio Leasing	257.434	11.531	3.536	39.526	181.971	- 2.531	18.339	- 16.215	2.124
SelmaBipiemme Leasing	805.744	32.298	19.344	145.046	582.890	+ 13.806	39.972	- 39.272	700
	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 1997)									
Palladio Leasing	952.683	374.022	—	12.239	17.022	535.714	511.416	51.396	20.812
SelmaBipiemme Leasing	2.960.166	1.284.442	24.194	86.685	41.455	1.733.785	1.616.166	69.525	24.748

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 netto
(milioni di lire - esercizio 1996-97)									
Intersomer	6.421	6.299	1.992	805	17	+ 538	- 2.154	+ 2.379	225
R. & S. (1)	2.805	900	1.818	36	11	- 40	—	—	—
Seteci	13.701	8.214	2.940	265	1.871	- 347	64	- 63	1
	Immobilizzazioni tecniche lorde	Fondi di ammortamento	Partecipazioni	Circolante	Altre attività	Debiti		Altre passività e accantonamenti	Capitale netto
(milioni di lire al 30 giugno 1997)									
Intersomer	86	62	—	5.748	14.831	15.860	12.512	1.027	3.716
R. & S. (1)	128	114	—	1.650	226	1.124	506	566	200
Seteci	9.750	7.484	—	1.272	2.459	4.217	2.173	765	1.015

(1) Esercizio chiuso il 30-4-1997.

13. CAPITALE SOCIALE

Variazioni del capitale sociale di Mediobanca dall'1-1-1992 al 30-9-1997

Data	Capitale sociale	Valore nominale delle azioni	Numero di azioni	Modalità dell'operazione
	(milioni di lire)	(lire)		
Inizio 1992	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)

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 %)
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
1996-97	200	20,0	95.200	3,5	32,8

(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	Capitalizzazione	Capitalizzazione su capitale netto	Capitalizzazione su capitale netto rettificato (1)
	(lire)	(milioni di lire)		
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
1997	10.420	4.959.920	1,0	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 %)	
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
1995-96	9.680	13.658	201.610	2,1	1,5
1996-97	7.900	12.064	270.457	2,5	1,7

(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 1997*

	Min.	Max.
	(lire)	
Gennaio	7.986	11.037
Febbraio	10.746	12.064
Marzo	10.181	11.414
Aprile	9.716	10.940
Maggio	9.579	10.648
Giugno	9.272	10.679
Luglio	10.460	12.965
Agosto	11.078	11.863
Settembre	11.760	14.036