

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, Pietro Ferrero, Peppino Fumagalli, Cesare Geronzi, Wolfgang Graebner, Gianfranco Gutty, Luigi Lucchini, Angelo Marchiò, 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:* PricewaterhouseCoopers
- *Azionariato:* nell'ottobre 1998 gli azionisti iscritti nel libro dei soci erano 75.108. All'assemblea del 28 ottobre 1998 sono intervenuti 137 azionisti in proprio e per delega rappresentanti il 51,88% del capitale sociale. A seguito

dell'esecuzione dell'aumento di capitale, da 476 a 571,2 miliardi, i principali azionisti partecipanti all'accordo di blocco nel 1998 erano i seguenti:

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

(1) Così ripartite: Gruppo Generali, Gruppo La Fondiaria Assicurazioni, Fiat, Gruppo Lazard, Gruppo Pirelli, Gruppo Italmobiliare, RAS, SAI - Società Assicuratrice Industriale, FIN.PRIV. s.r.l. con il 2% ciascuno, Olivetti 1,67%, Gruppo Pecci 1,2%, BHF Bank 0,8%, Officine Meccaniche Cerutti 0,59%, Marzotto 0,58%, P. Ferrero & C. 0,46%, GE.F.I.M. 0,44%, Gruppo Stefanel 0,43%, SO.F.I.S.T. 0,4%, FINDIM 0,12%, Candy 0,11%, FINSEV 0,11%, Montefibre 0,09%.

Al 30-6-1998 i fondi comuni italiani detenevano complessivamente una quota del 4,85%.

2. PROFILO STORICO

Mediobanca fu costituita nell'immediato dopoguerra per iniziativa della Banca Commerciale Italiana alla quale si associò subito il Credito Italiano (ora UniCredito 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 grup-

po 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 partecipazione 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.

Nel 1998 sono state costituite la MB Finstrutture, per la consulenza e la realizzazione di progetti di investimento da attuare con il ricorso al «project financing» e per operazioni di «securitization», e la Compag Gruppo Mediobanca SICAV, società lussemburghese operante nel settore del risparmio gestito.

3. COMPOSIZIONE DEL GRUPPO

Società componenti il Gruppo Mediobanca al 30 giugno 1998

Società	Sede sociale	Capitale sociale	Quota di possesso del Gruppo	Principale attività
		(in migliaia)	(in %)	
<i>Bancarie:</i>				
MB Finstrutture	Milano	ITL 10.000.000	100,00 ⁽¹⁾	Finanza strutturata
Mediobanca International Ltd.	Grand Cayman (GB)	USD 10.000	100,00	Bancaria
MICOS Banca	Milano	ITL 32.920.000	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>				
Compag SIM	Milano	ITL 20.000.000	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 2.051.747.000	8,50 ⁽⁵⁾	Assicurazioni
Cartiere Burgo (*)	Verzuolo (Cn)	» 639.175.285	14,26 ⁽⁶⁾	Industria cartaria
Ciments Français S.A. (*)	Parigi	FRF 960.205	15,10	Industria del cemento
Compart (*)	Milano	ITL 2.861.679.543	15,25 ⁽⁶⁾	Finanziaria
Fiat (*)	Torino	» 5.506.050.000	2,72 ⁽⁶⁾	Finanziaria
Gemina (*)	Milano	» 162.458.862	13,03 ⁽⁶⁾	Finanziaria
GIM - Generale Industrie Metallurgiche (*)	Firenze	» 323.948.284	2,49 ⁽⁶⁾	Finanziaria
HdP - Holding di Partecipazioni Industriali (*)	Milano	» 1.462.615.022	13,03 ⁽⁶⁾	Finanziaria
Italmobiliare (*)	Milano	» 175.005.345	8,14 ⁽⁶⁾	Finanziaria
La Fondiaria Assicurazioni (*)	Firenze	» 390.159.917	13,58	Assicurazioni
Montedison (*)	Milano	» 5.716.444.832	3,33 ⁽⁶⁾	Finanziaria
Pirelli & C. (*)	Milano	» 448.686.941	11,82 ⁽⁶⁾	Finanziaria

segue

segue società componenti il Gruppo

- (*) Società quotata in Borsa.
- (1) Inclusa la quota in portafoglio della Compass; il residuo 50% della MICOS Banca 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 0,29% in portafoglio della Sade Finanziaria e lo 0,38% in portafoglio della Compass. È esclusa la quota del 3,19% 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, dell'UniCredito 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 30-6-1998	
		(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	8.406	2.867
- Via Murat 84	1.367	314	230
BARI (Piazza Umberto I 58)	294	469	1.595
GENOVA (Via XX Settembre 36)	251	153	610
FIRENZE (Via Lorenzo il Magnifico 10)	460	92	200
PALERMO (Piazza Castelnuovo 26)	149	24	161
PARMA (Corso Garibaldi 1)	120	13	108
<i>Palladio Leasing</i>			
VICENZA (Via Battaglione Framarin 14)	830	3.059	3.686
<i>SelmaBipiemme Leasing ⁽⁶⁾</i>			
ROMA:			
- Piazza di Spagna 15 ⁽⁷⁾	6.280	65.000	10.350
- Via Nomentana 142/146 ⁽⁸⁾	2.001	20.396	10.193

segue

segue proprietà immobiliari (Gruppo)

Ubicazione immobili	Superficie (mq.)	Valore di carico al 30-6-1998	
		(milioni di lire)	(000 di lire al mq.)
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
<i>Tradevco</i>			
MONROVIA (Liberia) (Ashmun Street 69)	2.000	662	331
Totale società controllate	(b) 22.304	110.911	4.973
Totale del Gruppo ⁽¹⁰⁾	(a+b) 31.145	156.994	5.041

(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.D è dovuta a rettifiche di consolidamento.

6. DIPENDENTI

	1994	1995	1996	1997	1998
			(numero a fine giugno)		
Mediobanca:					
- ausiliari e commessi	13	13	13	7	6
- impiegati e quadri	201	190	186	180	196
- funzionari e dirigenti	86	91	94	101	114
Totale	300	294	293	288	316
<i>Funzionari e dirigenti in % del totale dei dipendenti</i>	28,7	31,0	32,1	35,1	36,1
Compass	337	319	314	325	350
SelmaBipiemme Leasing	205	195	172	163	150
MICOS Banca	46	47	49	49	53
Palladio Leasing	30	31	36	37	38
Cofactor	41	40	34	35	36
Tradevco ⁽¹⁾	44	43	42	33	34
Prudentia Fiduciaria	30	30	30	30	30
Seteci	25	25	24	29	29
Spafid	30	28	28	27	27
Compagnie SIM	2	3	5	11	15
R. & S.	10	13	13	13	12
Sade Finanziaria ⁽²⁾	—	—	—	5	3
Mediobanca International	2	2	2	2	3
Sade Intermediazione ⁽²⁾	11	11	10	—	—
Sade Investimenti ⁽²⁾	—	1	2	—	—
Totale	1.113	1.082	1.054	1.047	1.096

segue

segue dipendenti

	1994	1995	1996	1997	1998
			(numero a fine giugno)		
Intersomer	18	16	12	10	6
Incar Tanzania ⁽³⁾	172	190	82	—	—
Incar (Zambia) ⁽⁴⁾	89	30	—	—	—
Totale del Gruppo	1.392	1.318	1.148	1.057	1.102
			(numero medio)		
Mediobanca	304	296	295	291	302
Gruppo (società consolidate)	1.127	1.096	1.071	1.041	1.060

(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 Sade Finanziaria 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) Società ceduta nel 1996-97.

(4) Società ceduta nel 1995-96.

Le altre società del Gruppo non avevano dipendenti in forza al 30-6-1998.

7. ATTIVITÀ BANCARIA DI MEDIOBANCA

A) Raccolta

	1994	1995	1996	1997	1998
			(miliardi di lire al 30 giugno)		
Depositi vincolati e c/c con clienti ⁽¹⁾	10.114	11.214	12.171	9.080	5.425
% su totale banche	4,2	4,3	3,8	4,3	5,7
Obbligazioni	8.641	8.958	9.263	15.079	19.939
% su totale banche	4,1	4,2	4,1	4,6	4,8
Totale ⁽²⁾	18.755	20.172	21.434	24.159	25.364
% su totale banche	4,2	4,3	3,9	4,5	5,0

(1) Sono inclusi 25 miliardi nel 1995, 48 miliardi nel 1996, 152 miliardi nel 1997 e 268 miliardi nel 1998 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, a 1.475 milioni nel giugno 1997 e a 1.623 milioni nel giugno 1998. Tale raccolta è stata interamente trasferita alla controllante.

B) Obbligazioni in circolazione

Durata e denominazione	Tasso nominale	Importo in circolazione a fine giugno				
		1994	1995	1996	1997	1998
	(in %)	(miliardi di lire)				
1984-1994 e 1985-1995 ⁽¹⁾	Variabile ⁽²⁾	10	—	—	—	—
1986-1995 s.s. Italmobiliare risp. ⁽³⁾	7,00	5	—	—	—	—
1986-1995 s.s. Snia Fibre ⁽³⁾	6,00	25	—	—	—	—
1986-1996 s.s. CIR (già Sabaudia) ord., risp. conv. e risp. n.c. ⁽³⁾	7,00	60	30	—	—	—
1986-1996 s.s. Unicem risp. ⁽³⁾	7,00	31	14	—	—	—
1986-1996 s.s. CIR risp. ⁽³⁾	7,00	160	80	—	—	—
1986-1996 s.s. Pirelli & C. risp. ⁽³⁾	6,50	90	45	—	—	—
1986-1997 s.s. Franco Tosi ⁽³⁾	7,00	58	58	58	29	—
1986-1997 s.s. Toro Assicurazioni ord. e risp. ⁽³⁾	1,50	90	—	—	—	—

segue

segue obbligazioni in circolazione

Durata e denominazione	Tasso nominale (in %)	Importo in circolazione a fine giugno				
		1994	1995	1996	1997	1998
		(miliardi di lire)				
1987-1995 s.s. Cementerie Siciliane cum warrant ⁽³⁾	5,00	91	—	—	—	—
1988-1998 s.s. Pirelli S.p.A. ord. ⁽³⁾	8,00	125	125	—	—	—
1989-1994 cum warrant La Repubblica	10,00	198	—	—	—	—
1989-1995 cum warrant Olivetti ord.	8,00	750	—	—	—	—
1989-1996	Variabile	50	50	—	—	—
1989-1999 (*)	13,50	376	319	254	180	95
1989-1999 II tranche (*)	13,50	98	83	66	47	25
1989-1999 (*)	13,75	74	65	55	44	31
1990-1995 s.s. Partecipazioni (già Fidenza Veteraria) ord. ⁽³⁾	8,50	9	—	—	—	—
1990-1996 cum warrant Italmobiliare risp.	6,00	98	98	—	—	—
1990-1996 cum warrant La Fondiaria Assicurazioni	7,00	456	456	—	—	—
1990-1998 s.s. Gemina ord. ⁽³⁾	5,00	62	62	62	62	62
1990-2000 (*)	13,75	24	22	19	16	13
1990-2000 II emissione ⁽⁴⁾	13,00	33	33	—	—	—
1991-1994 indicizzate alla Borsa di Tokio	Variabile	39	—	—	—	—
1991-1996 cum warrant Banca di Roma (già Banco di Santo Spirito)	9,00	300	300	—	—	—
1991-1996 cum warrant BBC e ASEA	10,75	24	24	—	—	—
1991-1996 indicizzate alle Borse di Parigi e Londra	Variabile	30	30	30	—	—
1991-1998 cum warrant Ratti	6,00	30	30	30	30	30
1991-1999 (*)	13,00	5	4	4	3	2
1991-2001 (*)	13,00	52	48	43	38	32
1992-1996 indicizzate alla Borsa di Milano	Variabile	12	12	—	—	—
1992-1996 indicizzate a Wall Street	Variabile	31	31	—	—	—
1992-1996 indicizzate alle Borse europee	Variabile	16	16	16	—	—
1992-1997 (*)	14,00	59	59	42	22	—
1992-1998 cum warrant Italcementi risp.	8,00	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	233
1993-1999 s.s. Fiat ord. ⁽³⁾	2,00	661	521	520	388	194
1993-1999 s.s. Italmobiliare risp. ⁽³⁾	6,00	110	102	102	102	65
1993-2000	Variabile	350	350	350	350	350
1993-2000 II emissione	Variabile	100	100	100	100	100
1994-1997 (abbinate a warrant RAS)	4,00	—	1.149	1.149	1.149	—
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	800
1994-2000 cum warrant La Rinascente ord. e risp. ⁽⁵⁾	4,50	390	390	390	390	390
1994-2000 s.s. Unicem ord. ⁽³⁾	4,50	72	106	105	104	79
1994-2000 s.s. Unicem risp. ⁽³⁾	5,50	32	41	41	41	28
1994-2002	Variabile	700	700	700	700	700
1994-2004	Variabile	—	800	800	800	800
1994-2004 s.s. Unicem ord. ⁽³⁾	2,25	342	275	249	224	126
1994-2004 cum warrant Italcementi ord. ⁽⁶⁾	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	25

segue

segue obbligazioni in circolazione

Durata e denominazione	Tasso nominale (in %)	Importo in circolazione a fine giugno				
		1994	1995	1996	1997	1998
		(miliardi di lire)				
1995-2000	12,25	—	50	50	50	50
1995-2001 (*)	11,20	—	—	182	182	182
1995-2002 s.s. SAI risp.	6,00	—	—	257	257	142
1996-1998 in tranches	Variabile	—	—	—	3	3
1996-1998 «Zero coupon»	—	—	—	—	861	928
1996-1998 in tranches con cedole annuali e «One coupon»	Diversi	—	—	—	408	417
1996-1999 indicizzate alla Borsa di Tokio	Variabile	—	—	—	22	22
1996-1999 in tranches con cedole annuali e «One coupon»	Diversi	—	—	—	42	44
1996-2001 «One coupon»	Variabile	—	—	557	602	640
1996-2002 «Zero coupon»	—	—	—	10	11	12
1996-2003 «trasformabili»	7,00	—	—	—	200	200
1996-2006 «Zero coupon» in DEM (?)	—	—	—	—	192	206
1996-2006 «Zero coupon»	—	—	—	720	1.282	1.409
1996-2011 «Zero coupon»	—	—	—	—	834	895
1997-1999	Rivedibile	—	—	—	551	551
1997-1999 in tranches con cedole annuali e «One coupon»	Diversi	—	—	—	190	206
1997-1999 in tranches con cedole annuali	Diversi	—	—	—	—	33
1997-1999 in tranches con cedole annuali e «One coupon»	5,00	—	—	—	—	31
1997-2000	5,45	—	—	—	40	40
1997-2000 indicizzate alla Borsa italiana	Variabile	—	—	—	150	150
1997-2000 indicizzate all'America Latina	Variabile	—	—	—	50	50
1997-2000 «Zero coupon» in GBP (?)	—	—	—	—	163	182
1997-2000 indicizzate alle Borse europee in ECU (?)	Variabile	—	—	—	144	146
1997-2000 indicizzate alle Telecomunicazioni dell'America Latina	Variabile	—	—	—	—	44
1997-2000 indicizzate a titoli azionari qualificati	Variabile	—	—	—	—	350
1997-2000 (abbinate a warrant La Rinascente ord. e risp.) (8)	4,50	—	—	—	—	390
1997-2001	5,60	—	—	—	20	20
1997-2001	6,20	—	—	—	20	20
1997-2001 indicizzate alle Telecomunicazioni Europee	Variabile	—	—	—	—	200
1997-2001 indicizzate a titoli azionari qualificati - II emissione	Variabile	—	—	—	—	500
1997-2002	6,40	—	—	—	40	40
1997-2002 «Zero coupon» in USD (?)	—	—	—	—	176	195
1997-2002 indicizzate alle Telecomunicazioni Mondiali	Variabile	—	—	—	—	1.000
1997-2003	6,55	—	—	—	40	40
1997-2004	6,70	—	—	—	40	40
1997-2004	Variabile	—	—	—	500	500
1997-2004 II emissione	Variabile	—	—	—	100	100
1997-2005	6,80	—	—	—	40	40
1997-2006	6,95	—	—	—	40	40
1997-2007	7,05	—	—	—	20	20
1997-2007 (*)	Variabile	—	—	—	740	740
1997-2007 (*)	7,25	—	—	—	—	44
1998-2000 in tranche con cedole annuali	Diversi	—	—	—	—	41
1998-2001 indicizzate alle Borse europee e alla Borsa di Tokio	Variabile	—	—	—	—	36

segue

segue obbligazioni in circolazione

Durata e denominazione	Tasso nominale (in %)	Importo in circolazione a fine giugno				
		1994	1995	1996	1997	1998
		(miliardi di lire)				
1998-2002 indicizzate a titoli azionari Europei del settore dei «Media»	Variabile	—	—	—	—	100
1998-2002 indicizzate a titoli azionari Europei del settore «Farmaceutici»	Variabile	—	—	—	—	100
1998-2002 indicizzate a titoli azionari Europei del settore delle «Utilities»	Variabile	—	—	—	—	100
1998-2002 cum warrant Vino Brunello di Montalcino Antinori	2,00	—	—	—	—	15
1998-2003	4,69	—	—	—	—	250
1998-2005 con premio al rimborso indicizzato a «Blue Chips» Internazionali	3,05	—	—	—	—	750
1998-2005 con premio al rimborso indicizzato alle Assicurazioni Europee	3,15	—	—	—	—	1.100
1998-2008 «Russia» a capitale garantito	—	—	—	—	—	750
1998-2008 a tasso trasformabile .....	...	—	—	—	—	1.300
Totale		8.641	8.958	9.263	15.079	19.939

(*) Obbligazioni emesse ex-legge n. 64-1986, art. 10 (agevolazioni concernenti l'emissione di prestiti obbligazionari per il finanziamento di attività produttive e di infrastrutture nel Mezzogiorno).

- (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. La conversione totale delle serie speciali Pirelli S.p.A. ha avuto luogo il 16-11-1995.
- (4) Rimborsate anticipatamente il 27-5-1996.
- (5) Fungibili con le obbligazioni 1997-2000 abbinata a warrant La Rinascente; i due prestiti hanno una sola linea di quotazione.
- (6) Rimborsate anticipatamente il 28-2-1998.
- (7) Al cambio dell'ultimo giorno lavorativo del mese di giugno.
- (8) Fungibili con le obbligazioni 1994-2000 cum warrant La Rinascente; i due prestiti hanno una sola linea di quotazione.

C) *Impieghi con la clientela*

	1994	1995	1996	1997	1998
	(miliardi di lire al 30 giugno)				
Crediti agevolati:					
Medie e piccole industrie	204	131	74	34	4
Mezzogiorno	606	727	1.111	950	870
Esportazione	32	37	31	19	14
Ristrutturazione industriale	51	—	—	—	—
Altri	60	48	33	24	17
Crediti finanziari a Paesi esteri	542	542	472	374	276
Totale (1) (a)	1.495	1.485	1.721	1.401	1.181
Crediti non agevolati:					
Crediti a non residenti	419	927	1.189	2.499	5.763
Esportazione	23	10	10	5	1
Altri crediti a residenti	15.381	15.963	16.315	17.788	18.659
Totale (1) (b)	15.823	16.900	17.514	20.292	24.423

segue

segue impieghi con la clientela

	1994	1995	1996	1997	1998
	(miliardi di lire al 30 giugno)				
Altre voci (saldo) (c)	- 493	- 393	137	723	- 1.150
Totale (a+b+c)	16.825	17.992	19.372	22.416	24.454
% su totale banche	1,5	1,5	1,6	1,8	1,8
Impieghi per dipendente	56,1	61,2	66,1	77,8	77,4
<i>in % degli impieghi con la clientela (2):</i>					
Crediti agevolati	8,6	8,1	8,9	6,5	4,6
Crediti non agevolati	91,4	91,9	91,1	93,5	95,4
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

(1) Nel 1998 così ripartiti per scadenza residua: 11.573 miliardi nei 18 mesi, 10.692 miliardi tra 18 e 60 mesi e 3.339 miliardi oltre 60 mesi.

(2) Escluse le «Altre voci (saldo)».

D) *Movimento degli impieghi con la clientela*

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98
	(miliardi di lire)				
Saldi in essere all'inizio dell'esercizio	14.835	16.825	17.992	19.372	22.416
+ Erogazioni (1)	7.021	6.574	6.261	8.050	18.159
- Rimborsi (1)	5.031	5.407	4.881	5.006	16.121
Saldi in essere alla chiusura dell'esercizio	16.825	17.992	19.372	22.416	24.454
Variazione netta	1.990	1.167	1.380	3.044	2.038
<i>% sui saldi in essere all'inizio dell'esercizio:</i>					
Erogazioni	47,3	39,1	34,8	41,6	81,0
Rimborsi	33,9	32,1	27,1	25,8	71,9

(1) L'incremento nel 1997-98 deriva principalmente dal maggior utilizzo da parte della clientela di linee di credito rotative, nonché da importanti finanziamenti-ponte tradottisi poi in operazioni a medio-lungo.

8. ATTIVITÀ COLLATERALI

A) *Credito al consumo (1)*

	1993	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98
	(miliardi di lire)				
<i>Nuove operazioni perfezionate nell'esercizio (2):</i>					
Prestiti automobilistici	345,0	407,5	438,2	556,3	882,5
Prestiti personali	258,4	252,5	288,7	328,2	429,2
Altri	0,6	2,3	3,2	1,9	1,0
Totale	604,0	662,3	730,1	886,4	1.312,7
Prestiti in essere a fine esercizio (3)	874,9	886,7	953,0	1.124,4	1.549,7

(1) Attività della Compass. Esercizi chiusi il 31 dicembre nel 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*

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98
	(miliardi di lire)				
<i>Valore netto dei beni in locazione al 30 giugno (1):</i>					
SelmaBipiemme Leasing	1.589,1	1.692,3	1.693,5	1.604,8	1.595,4
Palladio Leasing	278,3	367,3	493,3	542,0	578,3
Totale	1.867,4	2.059,6	2.186,8	2.146,8	2.173,7
<i>Ricavi di locazione (2):</i>					
SelmaBipiemme Leasing	334,8	683,9	780,5	781,6	742,2
Palladio Leasing	57,9	144,3	225,0	247,8	251,2
Totale	392,7	828,2	1.005,5	1.029,4	993,4

(1) 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*

	1994	1995	1996	1997	1998
	(valore nominale in miliardi di lire a fine esercizio)				
<i>Titoli e valori amministrati da:</i>					
Spafid	3.887	4.303	2.687	2.867	3.479
Prudentia Fiduciaria	1.707	2.789	1.854	1.702	2.259
Totale	5.594	7.092	4.541	4.569	5.738

D) *Gestioni patrimoniali*

	1994	1995	1996	1997	1998
	(miliardi di lire al 30 giugno)				
Patrimoni gestiti dalla Compagnie SIM	81	82	837	2.168	2.334

E) *Finanziamenti immobiliari (1)*

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98
	(miliardi di lire)				
Finanziamenti erogati nell'esercizio	33,0	41,2	49,9	76,0	93,0
Finanziamenti in essere a fine esercizio	42,4	77,8	119,7	179,0	250,0

(1) Attività della MICOS Banca.

9. RISULTATI ECONOMICI E SITUAZIONE PATRIMONIALE DEL GRUPPO

A) Criteri di consolidamento

Nei successivi paragrafi 9.B e 9.D 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	1997-98
			(milioni di lire)		
Ricavi finanziari	2.676.680	2.781.772	2.855.863	2.735.842	2.646.684
- Costo del denaro	2.152.129	2.055.439	2.143.649	2.224.824	2.159.462
MARGINE LORDO	524.551	726.333	712.214	511.018	487.222
+ Commissioni attive ed altri ricavi	169.526	139.772	147.628	128.818	307.826
- Commissioni passive ed altri oneri	50.424	42.117	55.004	51.725	68.507
+ Dividendi ⁽¹⁾	89.359	101.274	140.291	142.303	160.809
± Utili e perdite su titoli non immobilizzati e valute	+ 13.217	- 104.434	+ 139.427	+ 16.927	+ 45.473
± Utili e perdite su titoli immobilizzati ⁽²⁾	+ 102.453	- 66.353	- 276.420	+ 46.586	+ 549.079
± Svalutazione e rivalutazione azioni Ferruzzi Finanziaria acquisite a seguito dell'O.P.A. ⁽³⁾	—	—	- 105.408	—	+ 105.408
TOTALE RICAVI	848.682	754.475	702.728	793.927	1.587.310
- Costo del lavoro	126.556	131.563	135.964	144.192	153.268
- Spese generali	122.746	116.752	116.519	136.074	183.228
± Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	- 96.575	- 54.593	- 32.574	- 51.859	- 55.846
- Ammortamenti	23.458	22.276	21.437	16.242	17.296
UTILE CORRENTE PRIMA DELLE IMPOSTE	479.347	429.291	396.234	445.560	1.177.672
+ Utilizzi di riserve	—	—	—	—	—
- Accantonamenti al fondo rischi su crediti ⁽⁴⁾	17.965	44.695	12	8.000	—
- Accantonamenti per rischi ed oneri ⁽⁵⁾	4.545	2.482	16.641	14.410	84.995
± Sopravvenienze attive e passive (saldo) ⁽⁶⁾	+ 10.242	- 27.225	- 85.932	- 52.183	- 421.853
± Accantonamenti e utilizzi del fondo rischi bancari generali	—	- 776	—	—	—
± Plusvalenze e minusvalenze su titoli immobilizzati	—	—	—	—	—
	467.079	354.113	293.649	370.967	670.824
- Imposte relative all'esercizio	180.971	165.244	79.428	80.982	329.280
UTILE NETTO	286.108	188.869	214.221	289.985	341.544
± Utile (-) o perdita (+) di competenza di terzi	+ 14.994	+ 10.703	+ 13.779	- 148	- 11.434
UTILE NETTO DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI MEDIOBANCA	301.102	199.572	228.000	289.837	330.110
<i>in % del capitale netto ⁽⁷⁾</i>	<i>7,5</i>	<i>4,3</i>	<i>4,8</i>	<i>5,9</i>	<i>6,2</i>

segue

segue conti economici (consolidato)

- (1) Inclusi gli utili e perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto.
- (2) 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 (cfr. Tab. 10.F).
- (3) O.P.A. imposta dalla Consob.
- (4) Sono esclusi gli accantonamenti stanziati dalla capogruppo per «rischi soltanto eventuali», stornati in sede di rettifiche di consolidamento.
- (5) Nel 1997-98 sono inclusi 80.789 milioni a copertura delle presunte perdite sulla cessione di azioni Generali a fronte degli omonimi «warrant».
- (6) Sono inclusi 81.425 milioni nel 1994-95, 86.859 milioni nel 1995-96, 76.444 milioni nel 1996-97 e 378.169 milioni nel 1997-98 di «perdite LIFO» dovute all'acquisto di azioni Assicurazioni Generali successivamente cedute per identici quantitativi ai portatori degli omonimi warrant.
- (7) Calcolato tenendo conto delle date di esecuzione degli aumenti di capitale a pagamento.

C) *Incidenza sul totale ricavi (consolidato)*

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98
			(in %)		
Margine lordo	61,8	96,3	101,3	64,4	30,7
Commissioni nette	14,0	12,9	13,2	9,7	15,1
Altri ricavi	24,2	- 9,2	- 14,5	25,9	54,2
Totale ricavi	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Costo del lavoro	14,9	17,4	19,3	18,2	9,7
Spese generali	14,5	15,5	16,6	17,1	11,5
Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	11,4	7,2	4,6	6,5	3,5
Ammortamenti	2,8	3,0	3,1	2,1	1,1
Totale	43,6	43,1	43,6	43,9	25,8
Utile corrente prima delle imposte	56,4	56,9	56,4	56,1	74,2
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

D) *Stati patrimoniali consolidati al 30 giugno*

	1994	1995	1996	1997	1998
			(milioni di lire)		
Cassa e disponibilità	61.590	48.855	4.714	59.083	70.805
Titoli a reddito fisso	6.464.865	6.399.130	4.819.335	6.822.886	9.010.618
Impieghi complessivi per cassa	19.367.459	20.750.825	23.480.546	27.605.579	30.479.011
Impieghi e disponibilità	25.893.914	27.198.810	28.304.595	34.487.548	39.560.434
Azioni diverse	—	73.390	76.691	78.389	114.647
Mobili e impianti	16.944	13.102	10.504	9.139	9.279
Oneri pluriennali	11.402	9.468	6.524	5.378	3.646
Crediti e attività diverse	1.092.864	1.042.718	976.773	1.351.540	1.788.707
TOTALE (a)	27.015.124	28.337.488	29.375.087	35.931.994	41.476.713
Provvista (1)	23.764.698	25.443.572	26.720.922	32.665.208	35.869.258
Debiti e passività diverse	932.060	904.325	998.073	1.362.864	2.516.115
Fondo anzianità dipendenti	39.733	44.066	49.455	53.383	54.795
Fondo imposte	243.483	237.239	158.208	191.100	470.165
Fondo rischi su crediti	69.230	98.602	98.585	34.000	26.000
Fondi diversi	13.822	14.201	20.188	37.469	114.267
TOTALE (b)	25.063.026	26.742.005	28.045.431	34.344.024	39.050.600
SALDO (a-b) = (c)	1.952.098	1.595.483	1.329.656	1.587.970	2.426.113

segue

segue stati patrimoniali (consolidato)

	1994	1995	1996	1997	1998	
	(milioni di lire)					
Immobili	112.197	115.734	167.478	168.179	168.207	
– Fondo ammortamento	17.912	20.846	24.656	29.326	34.162	
Immobili netti	94.285	94.888	142.822	138.853	134.045	
Partecipazioni	2.706.316	3.163.332	3.510.454	3.520.243	4.269.125	
TOTALE	2.800.601	3.258.220	3.653.276	3.659.096	4.403.170	
AVVIAMENTO ⁽²⁾	13.626	6.800	120	40	—	
CAPITALE NETTO	4.766.325	4.860.503	4.983.052	5.247.106	6.829.283	
	(d+e)/f (in %)	59,0	67,2	73,3	69,7	64,5
<i>rappresentato da:</i>						
Capitale sociale	476.000	476.000	476.000	476.000	571.314	
Riserve	3.308.372	3.514.007	3.616.807	3.819.757	5.254.913	
Azioni proprie	– 317	– 317	—	– 317	– 317	
Rivalutazioni	22.443	22.443	19.874	19.874	19.874	
Fondo rischi bancari generali	613.854	614.630	614.630	614.630	614.630	
Utile netto	301.102	199.572	228.000	289.837	330.110	
	4.721.454	4.826.335	4.955.311	5.219.781	6.790.524	
Interessi di terzi	44.871	34.168	27.741	27.325	38.759	

(1) Nel 1998 sono inclusi 9.332 milioni di passività subordinate (prestito obbligazionario convertibile SelmaBipiemme Leasing 4% 1996-2001).

(2) 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 (esercizi 1 luglio - 30 giugno)

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98
	(milioni di lire)				
Ricavi finanziari	2.278.615	2.407.274	2.459.459	2.299.100	2.194.157
– Costo del denaro	1.997.609	1.890.161	1.931.657	2.023.466	1.991.755
MARGINE LORDO	281.006	517.113	527.802	275.634	202.402
+ Commissioni attive ed altri ricavi	102.435	90.917	95.413	60.653	245.387
– Commissioni passive ed altri oneri	8.171	4.830	4.284	3.274	30.064
+ Dividendi	92.880	95.763	136.375	134.981	157.329
± Utili e perdite su titoli non immobilizzati e valute	+ 8.672	– 86.730	+ 120.361	+ 25.367	+ 38.202
± Utili e perdite su titoli immobilizzati ⁽¹⁾	+ 102.453	– 66.218	– 271.286	+ 36.238	+ 622.825
± Svalutazione e rivalutazione azioni Ferruzzi Finanziaria acquisite a seguito dell'O.P.A. ⁽²⁾	—	—	– 105.408	—	+ 105.408
TOTALE RICAVI	579.275	546.015	498.973	529.599	1.341.489
– Costo del lavoro	52.572	54.538	62.119	65.184	73.079
– Spese generali ⁽³⁾	56.997	61.927	55.002	70.030	107.459
± Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	—	—	—	—	—
– Ammortamenti ⁽⁴⁾	2.007	2.118	9.714	15.643	16.485
UTILE CORRENTE PRIMA DELLE IMPOSTE	467.699	427.432	372.138	378.742	1.144.466

segue

segue conti economici (capogruppo)

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98
			(milioni di lire)		
- Ammortamento avviamento	—	—	—	—	—
+ Utilizzi di riserve	—	—	—	—	—
- Accantonamenti al fondo rischi su crediti ⁽⁵⁾	86.729	94.220	97.244	108.828	120.622
- Accantonamenti per rischi ed oneri ⁽⁶⁾	—	—	—	—	74.060
± Sopravvenienze attive e passive (saldo) ⁽⁷⁾	- 291	- 30.734	- 89.094	- 70.265	- 421.771
± Accantonamenti e utilizzi del fondo rischi bancari generali	—	—	—	—	—
± Plusvalenze e minusvalenze su titoli immobilizzati ⁽⁸⁾	- 2.849	- 2.632	- 2.390	- 762	+ 343
	<u>377.830</u>	<u>299.846</u>	<u>183.410</u>	<u>198.887</u>	<u>528.356</u>
- Imposte relative all'esercizio	161.882	144.751	63.086	59.822	277.490
UTILE NETTO	<u>215.948</u>	<u>155.095</u>	<u>120.324</u>	<u>139.065</u>	<u>250.866</u>

- (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, 15,2 miliardi nel 1996-97 e 13,4 miliardi nel 1997-98 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) Nel 1997-98 a copertura delle presunte perdite sulla cessione di azioni Generali a fronte degli omonimi «warrant».
 (7) Comprese le perdite su cessioni di partecipazioni. Sono inoltre inclusi 78.998 milioni nel 1994-95, 86.300 milioni nel 1995-96, 76.169 milioni nel 1996-97 e 372.636 milioni nel 1997-98 di «perdite LIFO» dovute all'acquisto di azioni Assicurazioni Generali successivamente cedute per identici quantitativi ai portatori degli omonimi warrant. Nel 1997-98 è inoltre incluso uno stanziamento «una tantum» di 60 miliardi destinati alla sottoscrizione di una polizza assicurativa a copertura del trattamento integrativo di quiescenza del personale.
 (8) Relativi a titoli di imprese del Gruppo.

B) Margine lordo della gestione denaro (capogruppo)

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98
			(in %)		
Rendimento medio	9,56	9,22	9,63	8,13	6,54
- Costo medio del denaro	9,11	7,99	7,95	7,59	6,11
Margine lordo	<u>0,45</u>	<u>1,23</u>	<u>1,68</u>	<u>0,54</u>	<u>0,43</u>

C) Incidenza sul totale ricavi (capogruppo)

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98
			(in %)		
Margine lordo	48,5	94,7	105,8	52,1	15,1
Commissioni nette	16,3	15,8	18,2	10,8	16,0
Altri ricavi	35,2	- 10,5	- 24,0	37,1	68,9
Totale ricavi	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>
Costo del lavoro	9,1	10,0	12,4	12,3	5,5
Spese generali	9,8	11,3	11,0	13,2	8,0
Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	—	—	—	—	—
Ammortamenti	0,4	0,4	2,0	3,0	1,2
Totale	<u>19,3</u>	<u>21,7</u>	<u>25,4</u>	<u>28,5</u>	<u>14,7</u>
Utile corrente prima delle imposte	80,7	78,3	74,6	71,5	85,3
Totale	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>

D) Ricavi finanziari (capogruppo)

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98
			(milioni di lire)		
Interessi su impieghi con la clientela	1.530.102	1.565.880	1.691.254	1.628.881	1.418.007
Rendimento medio (%) ⁽¹⁾	9,76	8,90	9,59	8,62	6,59
Interessi su titoli a reddito fisso	580.696	713.157	659.793	508.354	487.909
Rendimento medio (%)	12,12	11,03	12,95	9,38	7,17
Interessi su crediti v/ istituzioni creditizie	166.968	127.688	107.864	140.684	232.799
Rendimento medio (%) ⁽¹⁾	7,88	8,47	8,17	6,86	6,33
Altri interessi attivi	849	549	548	503	850
Saldo operazioni di copertura	—	—	—	20.678	54.592
Totale	2.278.615	2.407.274	2.459.459	2.299.100	2.194.157

(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, del 9,01% nel 1996-97 e del 6,95% nel 1997-98.

E) Costo del denaro (capogruppo)

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98
			(milioni di lire)		
Interessi su debiti v/ clienti	19.552	13.483	3.491	7.789	31.262
Costo medio (%)	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.
Interessi su certificati di deposito ⁽¹⁾	1.099.530	937.742	1.014.637	933.578	529.895
Costo medio (%)	10,49	8,36	7,87	8,28	7,29
Interessi su obbligazioni e altri titoli	548.198	656.262	664.426	836.377	1.104.501
Costo medio (%)	8,69	7,23	7,57	7,46	6,14
Interessi su debiti v/ istituzioni creditizie	316.965	276.993	244.310	245.722	310.048
Costo medio (%)	8,34	9,25	9,93	8,44	6,20
Interessi su passività subordinate	—	—	—	—	16.049
Saldo operazioni di copertura	13.364	5.681	4.793	—	—
Totale	1.997.609	1.890.161	1.931.657	2.023.466	1.991.755

(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	1996-97	1997-98
			(milioni di lire)		
Commissioni per collocamento titoli	75.009	84.269	82.906	28.936	172.233
Commissioni per altri servizi alla clientela	25.456	4.802	10.946	19.644	52.867
Utili su cessioni di azioni ed obbligazioni ⁽¹⁾	131.436	3.843	63.634	21.296	297.513
Svalutazioni durature di azioni ed obbligazioni	- 7.881	- 5.933	- 3.683	- 4.589	- 1.790
Svalutazione e rivalutazione azioni Ferruzzi Finanziaria acquisite a seguito dell'O.P.A. ⁽²⁾	—	—	- 105.408	—	+ 105.408
Altre rettifiche di valore di azioni ed obbligazioni ⁽³⁾	- 21.102	- 64.128	- 331.237	+ 19.531	+ 327.102
Altri ricavi	1.970	1.846	1.561	12.073	20.287
Commissioni passive ed altri oneri	- 8.171	- 4.830	- 4.284	- 3.274	- 30.064
Saldo	196.717	19.869	- 285.565	93.617	943.556

(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). Nel 1997-98 realizzati principalmente sulla cessione di azioni Snia BPD (83.052 milioni), Société Internationale Pirelli (44.794 milioni), Pirelli S.p.A. (33.939 milioni) e Olivetti (26.271 milioni). Sono inoltre compresi 86.291 milioni relativi ad utili su vendita a controllate di diritti su azioni Generali.

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

(3) Per allineamento ai valori di mercato risultanti dalla media dei corsi dell'ultimo semestre dell'esercizio e successive riprese di valore ex-lege. 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 e rivalutazioni per 272.219 milioni nel 1997-98), Gemina (svalutazioni per 70.047 milioni nel 1995-96 e rivalutazioni per 7.386 milioni nel 1997-98), Ciments Français (svalutazioni per 42.541 milioni nel 1994-95, 31.219 milioni nel 1995-96 e 34.927 milioni nel 1996-97 e rivalutazioni per 107.442 milioni nel 1997-98), HdP (rivalutazioni per 63.042 milioni nel 1996-97).

G) *Costo del lavoro (capogruppo)*

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98
			(milioni di lire)		
Retribuzioni dirette	35.372	35.577	39.935	43.500	49.536
Contributi	12.159	12.604	15.871	15.566	17.051
Trattamenti di quiescenza e simili	2.181	2.682	2.746	2.765	2.810
Accantonamenti al fondo anzianità	2.860	3.675	3.567	3.353	3.682
Costo complessivo	<u>52.572</u>	<u>54.538</u>	<u>62.119</u>	<u>65.184</u>	<u>73.079</u>
Costo per dipendente (1)	165,8	175,2	201,3	214,5	232,7

(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	1997-98
			(milioni di lire)		
<i>Operazioni su titoli:</i>					
Rivalutazioni e svalutazioni	- 26.860	- 49.854	17.275	- 28.942	- 4.814
Altri utili e perdite	71.511	- 3.346	71.622	41.556	43.016
<i>Operazioni su valute</i>	- 30.039	- 48.822	32.001	14.425	952
<i>Altre operazioni:</i>					
Rivalutazioni e svalutazioni	- 6.974	- 543	—	- 147	—
Altri utili e perdite	1.034	15.835	- 537	- 1.525	- 952
Totale	<u>8.672</u>	<u>- 86.730</u>	<u>120.361</u>	<u>25.367</u>	<u>38.202</u>
<i>Titoli acquistati e venduti:</i>					
Titoli a reddito fisso (miliardi di lire)	26.557	19.075	17.988	26.109	62.279
Azioni e altri titoli (miliardi di lire)	—	—	—	8	1.726

11. SITUAZIONE PATRIMONIALE DELLA CAPOGRUPPO

A) *Stati patrimoniali al 30 giugno*

	1994	1995	1996	1997	1998
			(milioni di lire)		
Cassa e disponibilità	124	99	110	518	2.285
Titoli a reddito fisso	6.143.801	5.983.063	4.559.822	6.254.786	8.479.039
Impieghi complessivi per cassa	<u>17.823.513</u>	<u>18.859.727</u>	<u>21.319.265</u>	<u>25.613.221</u>	<u>28.197.413</u>
Impieghi e disponibilità	23.967.438	24.842.889	25.879.197	31.868.525	36.678.737
Azioni diverse	—	—	—	—	3.684
Mobili e impianti	0	0	0	0	0
Oneri pluriennali	—	—	—	—	—
Crediti e attività diverse	954.361	883.666	892.155	1.109.411	1.654.212
TOTALE	<u>24.921.799</u>	<u>25.726.555</u>	<u>26.771.352</u>	<u>32.977.936</u>	<u>38.336.633</u>

segue

segue stati patrimoniali (capogruppo)

	1994	1995	1996	1997	1998
			(milioni di lire)		
Provvista	22.137.678	23.252.513	24.509.240	30.222.252	33.086.631
Debiti e passività diverse	721.014	700.148	770.006	1.142.249	2.307.641
Fondo anzianità dipendenti	20.846	22.714	25.238	27.779	28.261
Fondo imposte	223.058	206.324	125.882	158.939	408.091
Fondo rischi su crediti ⁽¹⁾	26.647	71.128	68.158	—	—
Fondi diversi	—	—	—	—	74.060
TOTALE (b)	23.129.243	24.252.827	25.498.524	31.551.219	35.904.684
SALDO (a-b) = (c)	1.792.556	1.473.728	1.272.828	1.426.717	2.431.949
Immobili	46.083	46.083	46.083	46.083	46.083
- Fondo ammortamento	13.025	14.408	15.790	17.172	18.555
Immobili netti	33.058	31.675	30.293	28.911	27.528
Partecipazioni	2.706.750	3.134.854	3.461.013	3.521.606	4.117.727
TOTALE (d)	2.739.808	3.166.529	3.491.306	3.550.517	4.145.255
AVVIAMENTO (e)	—	—	—	—	—
CAPITALE NETTO (c+d+e) = (f)	4.532.364	4.640.257	4.764.134	4.977.234	6.577.204
(d+e)/f (in %)	60,4	68,2	73,3	71,3	63,0

rappresentato da:

Capitale sociale	476.000	476.000	476.000	476.000	571.314
Riserve	3.139.738	3.259.067	3.317.530	3.341.218	4.622.959
Rivalutazioni	14.690	14.690	14.690	14.690	14.690
Fondo rischi bancari generali	600.650	600.650	600.650	600.650	600.650
Fondo rischi su crediti	85.338	134.755	234.940	405.611	516.725
Utile netto	215.948	155.095	120.324	139.065	250.866
Patrimonio di vigilanza .....	...	3.962.051	4.208.460	4.529.245	8.082.705
Coefficiente di solvibilità (in %) .....	...	19,2	21,9	20,4	28,5

(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.

B) Provvista (capogruppo)

	1994	1995	1996	1997	1998
			(milioni di lire)		
Certificati di deposito	10.109.914	11.174.028	12.117.723	8.923.017	5.100.313
% su totale provvista	45,7	48,1	49,5	29,5	15,4
Obbligazioni	8.640.647	8.958.058	9.262.610	15.079.118	19.938.878
% su totale provvista	39,0	38,5	37,8	49,9	60,3
Debiti v/ clienti	4.395	40.318	53.402	156.920	325.296
% su totale provvista	0	0,2	0,2	0,5	1,0
Passività subordinate	—	—	—	—	—
Totale raccolta con la clientela	18.754.956	20.172.404	21.433.735	24.159.055	25.364.487
% su totale provvista	84,7	86,8	87,5	79,9	76,7

segue

segue provvista (capogruppo)

	1994	1995	1996	1997	1998
			(milioni di lire)		
Altri titoli	—	—	—	—	—
Fondi di terzi in amministrazione	—	—	—	—	—
Debiti v/ istituzioni creditizie ⁽¹⁾	3.382.722	3.080.109	3.075.505	6.063.197	7.722.144
% su totale provvista	15,3	13,2	12,5	20,1	23,3
Totale	22.137.678	23.252.513	24.509.240	30.222.252	33.086.631
<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	18.562.980
Debiti v/ istituzioni creditizie	1.756.789	1.863.213	1.848.803	3.210.437	3.802.591
Totale	13.764.609	15.138.917	16.542.143	19.476.230	22.365.571
% su totale provvista	62,2	65,1	67,5	64,4	67,6

(1) Di cui 2.005 miliardi nel 1994, 1.870 miliardi nel 1995, 2.142 miliardi nel 1996, 3.567 miliardi nel 1997 e 3.640 miliardi nel 1998 v/ Mediobanca International.

C) Impieghi complessivi per cassa (capogruppo)

	1994	1995	1996	1997	1998
			(milioni di lire)		
Portafoglio	224.907	153.969	74.611	34.431	4.624
% su totale impieghi complessivi	1,3	0,8	0,4	0,1	0
C/c con clienti	—	—	—	—	—
Operazioni pronti contro termine	33.092	151.439	583.493	1.196.846	401.636
% su totale impieghi complessivi	0,2	0,8	2,7	4,7	1,4
Altre operazioni	16.566.554	17.686.313	18.713.517	21.184.610	24.047.394
% su totale impieghi complessivi	92,9	93,8	87,8	82,7	85,3
Totale impieghi con la clientela	16.824.553	17.991.721	19.371.621	22.415.887	24.453.654
% su totale impieghi complessivi	94,4	95,4	90,9	87,5	86,7
Crediti v/ istituzioni creditizie	998.960	868.006	1.947.644	3.197.334	3.743.759
% su totale impieghi complessivi	5,6	4,6	9,1	12,5	13,3
Totale	17.823.513	18.859.727	21.319.265	25.613.221	28.197.413
<i>di cui: crediti in sofferenza ⁽¹⁾</i>	6.154	2.455	2.109	6.803	4.966
<i>% su impieghi con la clientela</i>	0	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	16.364.621
Crediti v/ istituzioni creditizie	507.446	474.915	378.378	396.293	239.149
Totale	10.584.661	12.287.060	14.879.872	14.209.403	16.603.770
% su totale impieghi complessivi	59,4	65,1	69,8	55,5	58,9

(1) Si tratta di crediti in contenzioso o nei confronti di clienti che hanno chiesto la ristrutturazione del loro debito. L'importo al 30-6-1998 comprende 2.857 milioni integralmente coperti da assicurazioni SACE e 2.109 milioni «presidiati da valide garanzie reali». Nel totale degli impieghi al 30-6-1998 erano inoltre comprese rate scadute per 13.956 milioni, successivamente incassati per intero.

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

	1994	1995	1996	1997	1998
			(in %)		
Cassa e disponibilità	0	0	0	0	0
Titoli a reddito fisso	25,6	24,1	17,6	19,6	23,1
Crediti v/ istituzioni creditizie	4,2	3,5	7,5	10,1	10,2
Totale	29,8	27,6	25,1	29,7	33,3
Impieghi con la clientela	70,2	72,4	74,9	70,3	66,7
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>in % della provvista</i>	108,3	106,8	105,6	105,5	110,9

E) *Titoli a reddito fisso (capogruppo)*

	1994	1995	1996	1997	1998
			(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	73.088
% sul valore di mercato	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Totale	78.110	92.236	102.258	103.206	73.088
<i>Titoli non immobilizzati:</i>					
Titoli di Stato	5.976.691	5.825.283	4.340.325	5.859.440	7.924.605
% sul valore di mercato	98,3	99,3	98,6	99,4	98,8
Altri titoli quotati	62.054	64.803	112.494	289.811	479.540
% sul valore di mercato	92,9	90,0	99,9	97,3	95,6
Altri titoli non quotati	26.946	741	4.745	2.329	1.806
% sul valore di mercato	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Totale	6.065.691	5.890.827	4.457.564	6.151.580	8.405.951
Totale	6.143.801	5.983.063	4.559.822	6.254.786	8.479.039
Plusvalenza (+) o minusvalenza (-) rispetto al valore di mercato	+ 108.717	+ 47.271	+ 61.085	+ 55.160	+ 117.020

Criteri di valutazione nel 1998: 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⁾	
	1997	1998	1997	1998	1997	1998	1996-97	1997-98
	(milioni di lire)		(in %)		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Assicurazioni Generali	570.454	854.501	12,36	11,02	2.172.699 ⁽³⁾	4.382.390 ⁽³⁾	37.757	40.858
Compart (ord. e warrant)	328.875	601.094	15,26	15,25	329.774 ⁽⁴⁾	661.242 ⁽⁴⁾	—	—
Ciments Français La Fondiaria Assicurazioni (ord.)	306.790	411.771	15,59	15,10	329.799 ⁽⁴⁾	544.062 ⁽⁴⁾	19.846	41.384
HdP (ord.) ⁽⁵⁾	329.425	348.601	13,58	13,58	329.425 ⁽⁴⁾	576.592 ⁽⁴⁾	6.906	—
Paribas S.A.	287.061	309.011	13,09	13,03	312.897 ⁽⁴⁾	550.875 ⁽⁴⁾	—	5.495
Montedison (ord.)	238.974	239.355	2,02	1,57	276.514 ⁽⁴⁾	440.681 ⁽⁴⁾	17.846	15.183
Cartiere Burgo (ord.)	176.457	175.964	3,34	3,33	193.822 ⁽⁴⁾	360.645 ⁽⁴⁾	—	9.955
Allianz Holding A.G.	130.325	130.325	14,26	14,26	156.437 ⁽⁴⁾	249.419 ⁽⁴⁾	7.190	7.190
Fiat (ord.)	123.284	126.019	0,19	0,18	138.051 ⁽⁴⁾	241.302 ⁽⁴⁾	682	710
BHF Bank	112.697	112.697	2,72	2,72	495.546 ⁽⁴⁾	714.563 ⁽⁴⁾	9.080	9.080
Commerzbank A.G.	99.461	99.461	3,12	3,11	113.846 ⁽⁴⁾	163.785 ⁽⁴⁾	3.894	3.898
Pirelli & C. (ord.)	86.095	94.440	0,57	0,53	102.102 ⁽⁴⁾	165.431 ⁽⁴⁾	3.038	3.497
Italmobiliare (ord.)	91.655	93.353	8,96	8,96	91.655 ⁽⁴⁾	167.254 ⁽⁴⁾	3.711	3.711
Compass	27.100	53.873	4,95	8,14	27.100 ⁽⁴⁾	106.350 ⁽⁴⁾	539	624
Interunfall Versicherung A.G. ...	51.000	51.000	100,00	100,00	127.226	140.099	—	—
Falck (ord.)	42.636	46.764	6,81	6,81	42.636 ⁽⁴⁾	46.764 ⁽⁴⁾	582	565
SAI - Società Assicuratrice Industriale (ord.)	39.994	39.994	6,31	6,30	52.565 ⁽⁴⁾	89.055 ⁽⁴⁾	—	1.088
Gemina (ord.) ⁽⁵⁾	35.857	38.716	2,16	2,16	35.857 ⁽⁴⁾	62.195 ⁽⁴⁾	530	530
Compagnie Monégasque de Banque S.A.M.	24.509	34.335	13,09	13,03	24.509 ⁽⁴⁾	54.592 ⁽⁴⁾	7.491	749
Caffaro	30.017	30.017	14,15	14,15	32.374	33.677	2.150	501
Promotex s.r.l.	26.355	26.355	5,55	5,55	28.899 ⁽⁴⁾	42.304 ⁽⁴⁾	1.980	1.980
Sade Finanziaria ..	23.713	23.713	13,00	13,00	23.053	22.901	—	—
Compag SIM	19.823	19.823	100,00	100,00	88.851	91.383	—	—
Ratti	9.200	19.200	100,00	100,00	11.278	21.534	—	—
Cofide (ord.)	15.997	15.997	9,17	9,17	18.819 ⁽⁴⁾	29.151 ⁽⁴⁾	550	550
Istituto Europeo di Oncologia s.r.l.	10.831	15.623	2,83	2,83	10.831 ⁽⁴⁾	18.404 ⁽⁴⁾	—	—
Snia BPD	12.500	14.575	14,97	14,57 ⁽⁶⁾	12.502	14.573	—	—
Mediobanca International	82.094	12.246	11,01	1,92 ⁽⁷⁾	134.188 ⁽⁴⁾	33.268 ⁽⁴⁾	5.313	5.313
Stefanel (ord., risp. conv. e warrant)	11.623	11.623	100,00	100,00	60.105	73.137	—	—
GIM (ord. e warrant)	5.791	10.031	2,80	2,80	6.430 ⁽⁴⁾	14.819 ⁽⁴⁾	—	—
FIDIA - Fondo Interbancario d'Investimento Azionario	4.878	7.720	3,23	2,49	4.890 ⁽⁴⁾	8.007 ⁽⁴⁾	—	—
Koenig & Bauer A.G.	7.500	7.500	25,00	25,00 ⁽⁸⁾	7.592	7.843	—	187
	6.568	6.568	2,25	2,25	6.633 ⁽⁴⁾	9.077 ⁽⁴⁾	234	224

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⁾	
	1997	1998	1997	1998	1997	1998	1996-97	1997-98
	(milioni di lire)		(in %)		(milioni di lire)		(milioni di lire)	
Marzotto (ord.)	6.242	6.242	1,70	1,63	12.894 ⁽⁴⁾	25.101 ⁽⁴⁾	270	340
Pininfarina (ord. e risp. conv.)	4.510	4.510	3,41	3,41	14.868 ⁽⁴⁾	24.719 ⁽⁴⁾	202	201
Monrif	1.666	4.321	1,93	1,93	1.666 ⁽⁴⁾	4.321 ⁽⁴⁾	—	—
Intersomer	3.000	3.491	100,00	100,00	3.716	3.767	—	—
MICOS Banca	3.385	3.237	10,00	10,00	3.385	3.237	—	—
MB Finstrutture ...	—	2.970	—	99,00	—	2.970	—	—
ANZ - Australia and New Zealand Banking Group	1.964	2.349	0,04	0,04	6.596 ⁽⁴⁾	7.524 ⁽⁴⁾	307	384
Société de la Rue Imperiale de Lyon S.A.	2.331	2.331	1,14	1,14	11.591 ⁽⁴⁾	13.629 ⁽⁴⁾	437	366
Safilo (ord.)	2.237	2.237	2,07	2,07	13.541 ⁽⁴⁾	23.959 ⁽⁴⁾	155	210
Axa-UAP S.A.	1.173	1.247	o	o	1.500 ⁽⁴⁾	2.446 ⁽⁴⁾	75	66
Seteci	1.011	1.011	100,00	100,00	1.015	1.016	—	—
Sadim - S.A. pour le Développement Immobilier de Monaco (in liquidazione)	298	298	3,70	3,70	85	93	—	—
Prominvestment ...	250	250	25,00	25,00 ⁽⁸⁾	259	313	—	—
R. & S.	200	200	100,00	100,00	200	200	—	—
Prudentia Fiduciaria	200	200	100,00	100,00	483	546	—	—
Consortium	200	200	10,00	10,00	1.095	1.098	—	—
Nomisma - Studi Economici	179	135	2,00	1,67	107	135	—	—
Tradevco Ltd.	75	75	60,00	60,00	9.691 ⁽⁹⁾	10.179 ⁽⁹⁾	—	—
MBCA Holdings Ltd.	60	60	2,25	2,25	528	434	69	80
Spafid	50	50	100,00	100,00	29.092	32.221	—	—
Olivetti (ord.)	44.838	—	2,22	—	44.838 ⁽⁴⁾	—	—	—
SIP - Société Internationale Pirelli S.A.	38.936	—	2,20	—	53.257 ⁽⁴⁾	—	—	705
Eurafrance S.A. ...	22.262	—	1,19	—	31.168 ⁽⁴⁾	—	3.567	465
La Rinascente (ord. e warrant)	10.172	—	0,70	—	10.172 ⁽⁴⁾	—	222	—
T.A.V. - Treno Alta Velocità	4.988	—	2,63	—	5.421	—	—	—
GFT	684	—	0,38	—	360	—	—	—
Telecom Italia (ord.)	428	—	0,02	—	1.175 ⁽⁴⁾	—	260	—
Loro & Parisini ...	346	—	11,54	—	346	—	—	—
TIM - Telecom Italia Mobile (ord.)	333	—	0,02	—	914 ⁽⁴⁾	—	98	—
Pirelli S.p.A. (ord.)	—	—	—	—	—	—	—	1.240
Altre ⁽¹⁰⁾	49	48	—	—	49	48	—	—
Totale	3.521.606	4.117.727			6.058.917	10.295.330	134.981	157.329

segue

segue partecipazioni (capogruppo)

- (1) Calcolato sulla base dei bilanci 1996 e 1997 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: 5,43% nel 1997, 3,19% nel 1998) sono state valorizzate al prezzo di cessione in vigore dall'1-7 (lire 6.570,25 cad., 314.579 milioni complessivi nel 1997, lire 2.735,54 cad., 89.474 milioni complessivi nel 1998).
- (4) Valore pro-quota in base ai corsi di Borsa del periodo 1-1/30-6.
- (5) Nel 1997 sono inclusi i warrant.
- (6) 12,69% di Fiat, 11,43% di SAI - Società Assicuratrice Industriale, 8,57% di Italcementi, 7,46% 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, 1,73% di Fondazione Cabrino-Carena in Vigevano, 1,30% di Compart e 1,05% di Fondazione Salvatore Maugeri Clinica del Lavoro e della Riabilitazione.
- (7) La quota di partecipazione riferita alle sole azioni ordinarie è pari allo 0,99%.
- (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%), nella Satif S.A. - Société Anonyme Technique Immobilière et Financière de la Sadim (3,7%) e nella Iran and Italy Industrial Promotion Company (50%). 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	1996-97	1997-98
			(milioni di lire)		
Saldo all'inizio dell'esercizio	3.286.910	4.532.364	4.640.257	4.764.134	4.977.234
+ Utile netto dell'esercizio	215.948	155.095	120.324	139.065	250.866
- Dividendi distribuiti nell'esercizio	74.800	95.200	95.200	95.200	95.200
- Emolumenti distribuiti nell'esercizio	1.023	1.419	1.432	1.436	1.431
+ Aumenti di capitale a pagamento ⁽¹⁾	1.020.000	—	—	—	1.334.621
+ Aumenti del fondo rischi ⁽²⁾	85.329	49.417	100.185	170.671	111.114
Saldo alla chiusura dell'esercizio	<u>4.532.364</u>	<u>4.640.257</u>	<u>4.764.134</u>	<u>4.977.234</u>	<u>6.577.204</u>

- (1) Nel 1997-98 sono inclusi 1.821 milioni relativi ad esercizi di «warrant».
- (2) Accantonamenti a carico del c/ economico e movimenti relativi alla quota impegnata a fronte dei rischi su crediti in contenzioso. Le variazioni sono anche al netto dei «recuperi» sugli accantonamenti per interessi di mora, girati ai proventi straordinari del conto economico.

12. DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI DELLE PRINCIPALI SOCIETÀ DEL GRUPPO

A) Banche

	Margine lordo	Altri ricavi netti	Costo del lavoro	Spese generali	Svalutazioni e rivalutazioni di crediti	Ammortamenti	Utile o perdita corrente prima delle imposte	Altre voci (saldo)	Utile o perdita netta
	(milioni di lire - esercizio 1997-98)								
Mediobanca International	11.003	- 139	235	689	—	—	9.940	+ 401	10.341
MICOS Banca	7.952	272	3.942	3.996	- 839	511	- 1.064	- 414	- 1.478
Tradevco	3.832	3.593	2.118	4.284	- 658	125	240	- 186	54

	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 1998)								
Mediobanca International ⁽¹⁾	12.855	26.737	3.639.836	—	—	145.722	3.669.984	82.029	73.137
MICOS Banca	1.265	—	250.046	—	—	4.802	217.981	5.765	32.367
Tradevco	20.038	—	96.188	689	—	566	74.109	33.193	10.179

- (1) La «Provvista» comprende 2.885.373 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 1997-98)								
Cofactor	25	1.523	—	- 3.488	- 4.986	—	- 2	- 4.988
Compage SIM	1.055	1	- 66	- 734	254	—	+ 2	256
Compass	273.373	113.436	+ 13.886	- 133.454	40.369	- 5.580	- 21.917	12.872
Prudentia Fiduciaria	84	—	—	+ 55	139	—	- 76	63
Sade Finanziaria	52.684	35.771	- 8.350	+ 3.618	12.181	—	- 9.649	2.532
Spafid	1.433	—	+ 1	+ 3.783	5.217	+ 1.767	- 3.855	3.129
	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 1998)								
Cofactor	—	—	40.150	1.502	31.850	30.471	4.790	5.012
Compage SIM	—	19.681	1.376	2.110	1.084	22	549	21.534
Compass (2)	290.708	15.000	1.794.692	36.290	1.931.088	1.889.505	65.503	140.099
Prudentia Fiduciaria	—	1.041	657	253	746	—	659	546
Sade Finanziaria (3)	178.869	739.339	4.354	18.249	837.918	837.706	11.510	91.383
Spafid	13.416	16.797	7.598	3.080	6.127	—	2.543	32.221

(1) Inclusi i crediti v/ clientela.

(2) Le «Partecipazioni» comprendono azioni Assicurazioni Generali (0,38% del capitale) in carico per 158.859 milioni.

(3) Le «Partecipazioni» comprendono azioni Pirelli & C. ord. (2,86% del relativo capitale) in carico per 28.303 milioni e Assicurazioni Generali (0,29% del capitale) in carico per 129.428 milioni.

C) Società di leasing

	Ricavi	Costi diversi di esercizio	Costo del lavoro	Ammortamenti	Oneri finanziari	Proventi finanziari	Utile corrente prima delle imposte	Altre voci (saldo)	Utile netto
(milioni di lire - esercizio 1997-98)									
Palladio Leasing ..	260.420	8.834	4.118	184.681	33.922	587	29.452	- 21.540	7.912
SelmaBipiemme Leasing	765.933	31.811	16.592	583.722	105.204	3.949	32.553	- 30.775	1.778
	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 1998)									
Palladio Leasing ..	1.083.504	443.399	—	19.748	13.272	588.489	553.498	55.911	28.725
SelmaBipiemme Leasing	3.047.437	1.378.811	24.194	74.678	25.023	1.689.456	1.576.767	76.539	26.526

D) Società commerciali e di servizi

	Fatturato netto	Consumi e costi diversi di esercizio	Costo del lavoro	Ammortamenti	Oneri finanziari	Proventi finanziari	Utile o perdita corrente prima delle imposte	Altre voci (saldo)	Utile netto
(milioni di lire - esercizio 1997-98)									
Intersomer	1.002	872	1.612	84	1.121	2.682	- 5	+ 56	51
R. & S. (1)	2.676	786	1.821	44	32	7	—	—	—
Seteci	13.577	7.488	3.289	2.680	112	11	19	- 18	1

segue

segue società commerciali e di servizi

	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 1998)									
Intersomer	86	79	—	197	28.421	24.087	22.613	771	3.767
R. & S. (1)	133	122	—	1.533	147	853	292	638	200
Seteci	10.794	9.155	—	1.912	2.589	4.270	2.256	854	1.016

(1) Esercizio chiuso il 30-4-1998.

13. CAPITALE SOCIALE

Variazioni del capitale sociale di Mediobanca dall'1-1-1993 al 30-9-1998

Data	Capitale sociale (milioni di lire)	Valore nominale delle azioni (lire)	Numero di azioni	Modalità dell'operazione
Inizio 1993	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)
IV 1998	571.200	1.000	571.200.000	Emissione di azioni cum warrant a L. 14.000 cad. (1:5) (1)
VI 1998	571.314	1.000	571.313.817	Emissione di azioni a L. 16.000 cad. per esercizio di warrant
IX 1998	571.415	1.000	571.414.824	Emissione di azioni a L. 16.000 cad. per esercizio di warrant

(1) I warrant danno diritto a sottoscrivere azioni Mediobanca a L. 16.000 cad. in via continuativa entro il 20-12-2000 in ragione di 1 azione : 2 warrant.

14. DIVIDENDI

Esercizio	Dividendi per azione (1)	Tasso nominale	Dividendi complessivi	Dividendi complessivi su	
				Totale ricavi (2)	Utile netto (2)
	(lire)	(in %)	(milioni di lire)	(in %)	
1993-94	200	20,0	95.200	11,2	31,6
1994-95	200	20,0	95.200	12,6	47,7
1995-96	200	20,0	95.200	13,5	41,8
1996-97	200	20,0	95.200	12,0	32,8
1997-98	225	22,5	128.570	8,1	38,9

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

(2) Calcolato sulla base del consolidato di Gruppo.

15. ANDAMENTO DI BORSA

A) *Borse di quotazione*: i titoli sono trattati con il sistema della negoziazione continua.

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

Anni	Quotazioni	Capitalizzazione	Capitalizzazione su	
			Utile netto consolidato	Capitale netto rettificato (1)
	(lire)	(milioni di lire)		
1994	14.786	7.038.136	23,4	0,9
1995	11.885	5.657.260	28,3	0,7
1996	9.731	4.631.956	20,3	0,6
1997	10.420	4.959.920	17,1	0,7
1998	22.374	12.782.575	38,7	1,0

(1) Capitale netto della capogruppo 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 %)	
1993-94 (1)	9.829	13.941	276.316	1,8	1,0
1994-95 (2)	9.722	13.583	172.561	1,8	1,3
1995-96 (2)	8.344	11.773	201.610	2,1	1,5
1996-97 (2)	6.810	10.399	270.457	2,5	1,7
1997-98 (2)	9.017	29.511	652.219	2,5	0,8

(1) Corsi rettificati con il fattore 0,759.

(2) Corsi rettificati con il fattore 0,862.

D) *Corsi minimi e massimi nel 1998*

	Min.	Max.
	(lire)	
Gennaio	14.162	16.632
Febbraio	16.444	19.474
Marzo	18.627	26.438
Aprile (1)	28.439	34.235
Maggio	23.047	25.466
Giugno	22.298	24.780
Luglio	23.088	27.499
Agosto	19.558	25.269
Settembre	14.746	18.906

(1) Optato: min. 22.132, max. 31.187.