

# MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE LIRE 16.000.000.000 VERSATO - RISERVA LIRE 7.750.000.000

SEDE SOCIALE IN MILANO - VIA FILODRAMMATICI, 10

*Assemblea Ordinaria dei Soci  
del 28 ottobre 1971*

*(L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana N. 248 del 1° ottobre 1971)*



**Cariche Sociali**  
per l'esercizio 1971-72

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

* ADOLFO TINO	PRESIDENTE
* ENRICO CUCCIA	AMMINISTRATORE DELEGATO
GIOVANNI AGNELLI	CONSIGLIERE
GIUSEPPE CANNONI	»
DANILO CIULLI	»
* MICHELE DE MICHELIS	»
KLAUS DOHRN	»
CORRADO FRANZI	»
JEAN GUYOT	»
* RAFFAELE MATTIOLI	»
LEOPOLDO PIRELLI	»
PASQUALE SARACENO	»
MASSIMO SPADA	»
GIOVANNI STRINGHER	»
* FERDINANDO VENTRIGLIA	»
* Membri del Comitato Esecutivo	

**COLLEGIO SINDACALE**

BRUNO PASQUALI	PRESIDENTE
INNOCENZO MONTI	SINDACO EFFETTIVO
UGO TABANELLI	»
ALBERTO SIGNORELLI	» SUPPLENTE
GIOVAN BATTISTA VOLPINI	»

## **ORDINE DEL GIORNO**

- 1) Bilancio al 30 giugno 1971; relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale; deliberazioni relative.
- 2) Nomina di Consiglieri di Amministrazione.

**RELAZIONI**  
**DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**  
**E DEL COLLEGIO SINDACALE**



## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Nel corso dell'esercizio i depositi sono aumentati di 372 miliardi (+ 35,9%), gli impieghi di 39 miliardi (+ 3,9%) e i finanziamenti stipulati da erogare di 181 miliardi (+ 81,0%): questi dati riassuntivi della nostra attività annuale sono l'esito di un particolare impegno nell'attuale momento finanziario ed economico del nostro paese.

\* \* \*

L'andamento del mercato dei capitali è stato caratterizzato da circostanze e fenomeni che sono ben noti. Sino a tutto il settembre 1970 è continuato, con punte accentuate, l'inasprimento dei tassi di interesse, e solo nei mesi successivi si è prodotto un loro arretramento, che ha consentito di sperare nell'avvio ad un mercato meno disordinato. Ma la situazione, nel fondo, continua ad avere elementi di incertezza e i tassi di raccolta, nonostante le intervenute attenuazioni, denunciano per la loro misura e soprattutto per i margini di oscillazione di non essere vicini ad un assestamento. Inoltre l'appesantimento della struttura finanziaria delle imprese, in una tendenza congiunturale sfavorevole, mette in luce l'indilazionabile esigenza di provvedere — oltre alla normale domanda di credito per i fabbisogni di esercizio — alla acquisizione di mezzi destinati ad attenuare lo squilibrio di quella struttura, almeno nei limiti imposti dalle più stridenti disarmonie del conto economico. È naturale che questo tipo di domanda tenda a stimolare ulteriori movimenti nella lievitazione del costo del denaro.

L'aumento della nostra raccolta è, perciò, avvenuto a costi crescenti: la somma degli interessi passivi è stata nell'esercizio di 71,3 miliardi, con un aumento del 46% rispetto ai 49 miliardi dell'eser-

cizio precedente; la raccolta, calcolata sui saldi medi mensili, è aumentata invece soltanto del 35%. L'incremento netto dei depositi si è concentrato nel secondo semestre dell'esercizio, provocando la formazione di larghe disponibilità liquide, con un costo della tesoreria, ovviamente, assai più elevato di quello degli anni precedenti.

\* \* \*

Fermiamoci un istante sugli impieghi. Il loro incremento netto quale appare dal bilancio (+ 39,1 miliardi) è molto modesto, anzi trascurabile, se confrontato all'aumento della raccolta.

Per renderci conto di quel che è accaduto, occorre porre attenzione al fatto che durante l'esercizio sono stati stipulati nuovi finanziamenti per 416,2 miliardi, di cui 83,4 miliardi nel primo semestre e 332,8 miliardi nel secondo: è la cifra massima raggiunta in un esercizio e sta a fronte di 333 miliardi nel 1969-70 e di 311 miliardi nel 1968-69. Al 30 giugno 1970 avevamo in essere finanziamenti stipulati da erogare per 223,5 miliardi, ai quali si sono aggiunti i suddetti 416,2, con un totale, quindi, di 639,7 miliardi: di questi, 235,2 miliardi sono stati erogati durante l'esercizio, lasciando al 30 giugno 1971 un saldo in essere di 404,5 miliardi. Rispetto ai 235,2 miliardi erogati si sono avuti, nello stesso periodo, 196,1 miliardi di rimborsi, e ne è risultata così l'erogazione netta dei menzionati 39,1 miliardi. Questa cifra non dice tutto, dato che la maggior parte dei rimborsi ha avuto luogo nel secondo semestre dell'esercizio. Se guardiamo, perciò, ai saldi medi, l'importo dei finanziamenti è stato nel 1970-71 superiore del 15,5% a quello del 1969-70, in confronto all'incremento assai più modesto (3,9%) risultante dalle cifre a fine esercizio.

A questo punto conviene considerare i finanziamenti stipulati da erogare per sceverare da quelli sull'interno gli altri riguardanti operazioni all'esportazione e crediti finanziari a paesi esteri:

	30-VI-1967	30-VI-1968	30-VI-1969	30-VI-1970	30-VI-1971
	(in milioni di lire)				
Crediti stipulati da erogare .. .. . (a)	209.429	208.295	270.154	223.467	404.518
- di cui per operazioni sull'estero .. .. . (b)	149.237	153.459	201.572	207.584	225.891
% (b)/(a)	71,3	73,7	74,6	92,9	55,8



È risaputo che caratteristica dei finanziamenti all'esportazione è che il periodo tra la stipulazione dei contratti e l'utilizzo dei crediti è in genere molto lungo — talvolta ha superato il biennio — mentre assai più rapida è solitamente l'erogazione dei finanziamenti all'interno, rivolti nella maggior parte dei casi a consolidare un indebitamento verso il sistema creditizio ordinario o verso i fornitori. Le recenti vicende del mercato dei capitali hanno consigliato le imprese che si applicano con maggiore impegno e serietà alla formulazione dei loro programmi di investimento ad affiancarli con finanziamenti a medio-lungo termine, da utilizzare con una certa gradualità in corrispondenza ai tempi di attuazione dei loro piani industriali. Il che concorre a spiegare la riduzione notata nella percentuale al 30 giugno u.s. dei crediti all'esportazione sul totale dei crediti stipulati da erogare.

Alla maggiore propensione delle imprese, negli ultimi tempi, ad assicurarsi finanziamenti a medio e lungo termine per i loro piani industriali hanno certamente contribuito le vicende dei tassi di interesse del mercato finanziario italiano. Di questo problema ci siamo già occupati altre volte, e vale la pena di tornarvi per il significato che esso assume in un momento indubbiamente difficile per l'economia del nostro paese.

\* \* \*

Abbiamo accennato più sopra alla domanda di capitali motivata dall'andamento economico delle imprese.

In genere è il sistema creditizio ordinario a fornire i fondi allorché, in prima istanza, la discriminazione della loro natura non è sempre immediatamente avvertibile o praticabile; ma al momento in cui, in relazione a programmi o necessità di sviluppo o di ristrutturazione, la diversità della natura dei fondi forniti o da fornire si appalesa manifestamente (e purtroppo non di rado tardivamente) viene ad imporsi l'esigenza di un ricorso al medio o al lungo termine. Ovviamente, esperienze di questo genere sono alimentate, e si moltiplicano, in periodi di avversa congiuntura, e per verificarne la persistente tendenza nel nostro sistema vale la pena di riflettere, sia pure per cenni, su talune indicazioni fornite dalla consueta elaborazione di MEDIOBANCA sui bilanci di società industriali e di servizi, estesa quest'anno a 520 società e riepilogata nella Tab. A.

A) Il coacervo dei bilanci elaborati presenta nel 1970, per la prima volta nel corso di sei anni, un saldo netto negativo del conto economico: - 118.214 milioni. Già l'anno scorso si era rilevata una tendenza sfavorevole nell'andamento delle 500 società e richiamata l'attenzione sulla diminuzione degli utili tra il 1968 e il 1969: nella nuova elaborazione il divario per le 520 Società è stato da + 135.323 a + 60.085 milioni. Il peggioramento di 75.238 milioni nel 1969 diventa di 178.299 milioni nel 1970. Si aggiunga che tra il 1969 ed il 1970 sono aumentate da 166 a 200 le imprese del nostro campione che hanno chiuso l'esercizio in perdita; e il loro deficit è salito da 199.041 a 288.844 milioni; nello stesso tempo, il saldo attivo delle imprese che hanno chiuso in utile è sceso da 259.126 a 170.630 milioni; ossia, quel deterioramento di 178.299 milioni accennato più sopra è dovuto per 88.496 milioni ad una diminuzione dei saldi positivi e per 89.803 milioni ad un incremento dei saldi negativi. Se si tiene conto che le società incluse in questa elaborazione hanno immobilizzi tecnici pari al 69,8% del totale degli immobilizzi delle società per azioni operanti nel settore manifatturiero e di servizi e che le esportazioni dei loro prodotti hanno raggiunto nel 1970 i 3.158 miliardi, pari al 40% del totale delle esportazioni italiane di manufatti industriali, appare evidente che le cifre considerate sono un indice significativo del processo di deterioramento che vanno sopportando le nostre imprese industriali.

B) Per quanto riguarda l'attività bancaria, dai bilanci considerati emerge l'aumento dei debiti a breve verso il sistema creditizio ordinario: circa 1.100 miliardi di incremento. Mentre nei cinque anni precedenti i debiti a breve verso le banche hanno rappresentato una percentuale sul totale dei bilanci che ha oscillato tra l'8,1% e il 9%; nel 1970 questa percentuale è salita dall'8,8% al 10,9% superando per la prima volta i debiti verso gli istituti speciali di credito. In pari tempo, spicca nel 1970 un incremento di oltre 1.000 miliardi nel magazzino delle 520 società, che ha raggiunto la percentuale più alta del sessennio considerato: 13,9% in confronto al 12,3% dell'anno precedente. Dal complesso di questi dati — aumento dei debiti a breve verso le banche e appesantimento del magazzino — si conferma la sfavorevole congiuntura che spinge le imprese, progressivamente deteriorate nei loro conti economici, ad un ulteriore ri-

corso al credito. Questa tendenza ha evidentemente un limite oltre il quale si impongono problemi che riguardano la loro stessa struttura finanziaria ed economica.

C) Questa rapida analisi presenterebbe però un'importante lacuna se non mettessimo in evidenza un altro fenomeno, quale appare dalle seguenti cifre:

	1966		1967		1968		1969		1970		1966-70	
	%		%		%		%		%		%	
	(in miliardi di lire)											
Incremento del totale di bilancio ..	1.843	100,0	2.364	100,0	2.004	100,0	2.723	100,0	3.854	100,0	12.788	100,0
di cui:												
mezzi propri ..	246	13,3	355	15,0	129	6,4	308	11,3	314	8,2	1.352	10,5
fondi di ammortamento.. ..	671	36,4	730	30,9	786	39,2	915	33,6	782	20,3	3.884	30,4
fondi di quiescenza .. ..	110	6,0	127	5,4	115	5,7	214	7,9	310	8,0	876	6,9
debiti a medio e lungo termine	226	12,3	451	19,1	413	20,6	586	21,5	410	10,6	2.086	16,3
debiti a breve ..	516	28,0	601	25,4	490	24,5	623	22,9	2.096	54,4	4.326	33,8
altre passività ..	34	1,8	101	4,2	64	3,2	152	5,6	120	3,1	471	3,7
saldo di conto economico ..	40	2,2	-1	...	7	0,4	-75	-2,8	-178	-4,6	-207	-1,6

Come si vede, su 12,8 mila miliardi di aumento degli investimenti nell'ultimo quinquennio, appena il 10,5% è fornito da un aumento dei mezzi propri: continua cioè l'usura della percentuale del capitale di rischio sul totale del bilancio, che è diminuita dal 23,2% a fine 1965 al 18,6% a fine 1970. Anche tenuto conto dello sviluppo dei fondi di ammortamento, la percentuale scende, nello stesso periodo, dal 46,4% al 44,4%.

La persistente debolezza della struttura finanziaria delle aziende assume aspetti che debbono far riflettere anche al fine di studiare e attuare misure di ordine generale, nonché promuovere le opportune azioni di tempestivo ausilio alle imprese che non hanno la possibilità di accedere direttamente al mercato finanziario e dei capitali, e cioè alle imprese di piccole o modeste dimensioni.

D) Se dalle 520 società si stralciano 91 imprese industriali e di servizi che hanno le proprie azioni quotate in borsa, la situazione di queste ultime appare complessivamente migliore. La percentuale dei loro mezzi propri risulta diminuita nel quinquennio, ma si è nel complesso mantenuta

più elevata di quella risultante dall'intero campione e precisamente è passata da 26,9% a 21,4% e, includendo gli ammortamenti, dal 51,2% al 50,3%. L'indebitamento a breve con le banche appare contenuto e, in genere, ha oscillato tra il 6,1% e il 6,5%; nel 1969 era disceso al 5,5%, ed è risalito nel 1970 all'8%, la percentuale più alta dell'ultimo quinquennio, ma che resta sempre molto più bassa dell'indebitamento verso gli istituti a medio e lungo termine (12,9%). Come si vede, la struttura finanziaria delle società quotate appare impostata in termini di maggiore equilibrio di quanto non si possa dire per le 520 società nel loro complesso. Quanto ai risultati economici, il coacervo degli utili delle 91 aziende ammonta nel 1970 a 56.646 milioni, rispetto a 159.002 milioni nel 1969; una diminuzione, cioè, di 102.356 milioni, pari al 64% degli utili dell'esercizio precedente, dopo ammortamenti pressochè invariati nei due ultimi esercizi.

\* \* \*

Ritornando a parlare degli impieghi, diamo le solite cifre riassuntive:

Dall'inizio della sua attività al termine del ventiquattresimo esercizio, MEDIOBANCA aveva erogato finanziamenti per .. .. .	L. 1.887.027 milioni
Durante lo scorso esercizio sono stati erogati finanziamenti per .. .. .	» 235.168 milioni
portando così a .. .. .	L. 2.122.195 milioni
l'ammontare dei finanziamenti erogati a tutto il 30 giugno 1971.	

Per contro, si sono avuti rimborsi per:

— finanziamenti interamente estinti .. ..	L. 767.309 milioni
— rimborsi su finanziamenti tuttora in essere .. ..	» 329.628 milioni
	» 1.096.937 milioni
con un saldo al 30 giugno 1971 di .. ..	L. 1.025.258 milioni
al quale sono da aggiungere finanziamenti da erogare su contratti già stipulati per .. ..	» 404.518 milioni
con un totale, perciò, di .. ..	» 1.429.776 milioni

Riportiamo, quindi, il consueto prospetto relativo alla ripartizione dei nostri rischi per categorie economiche:

FINANZIAMENTI IN ESSERE AL 30-VI-1971  
(comprese le quote da erogare)

Categoria economica	a grandi imprese	a medie e piccole imprese	ad affiliate di gruppi di importanza internaz.	Totale al 30-VI-71	% al 30-VI 1971	% al 30-VI 1970
(in milioni di lire)						
Alimentari .. .. .	6.809	2.831	2.803	12.443	0,9	1,1
Legno e affini .. ..	—	615	—	615	—	0,1
Estrattive .. .. .	—	138	—	138	—	—
Minerali non metalliferi	1.060	829	1.222	3.111	0,2	0,3
Oli miner. e gas idrocarb.	41.483	—	36.761	78.244	5,5	5,8
Metallurgiche .. ..	20.358	119	416	20.893	1,4	2,4
Meccaniche .. .. .	276.590	25.780	75.506	377.876	26,4	17,8
Chimiche .. .. .	127.032	3.154	43.139	173.325	12,1	12,8
Gomma .. .. .	64.019	—	4.120	68.139	4,8	1,5
Carta e stampa .. ..	24.871	1.452	8.958	35.281	2,5	2,6
Tessili e abbigliamento	63.902	6.811	3.593	74.306	5,2	5,1
Industrie varie .. ..	3.753	3.085	316	7.154	0,5	0,4
Trasporti .. .. .	12.000	832	470	13.302	0,9	0,1
Telecomunicazioni ..	38.120	—	—	38.120	2,7	3,5
Costruzioni edilizie ..	3.933	86	—	4.019	0,3	0,5
Opere pubbliche .. ..	5.294	605	18.379	24.278	1,7	2,0
	689.224	46.337	195.683	931.244	65,1	56,0
Società finanziarie ..				56.725	4,0	2,9
Commercio .. .. .				7.688	0,5	0,7
Attività economic. varie				38.068	2,7	6,4
Esteri .. .. .				396.051	27,7	34,0
				<u>1.429.776</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>

Sono allegate, come negli esercizi precedenti:

- la Tab. B che aggiorna al 30 giugno 1971 i dati circa la ripartizione delle nostre operazioni tra quelle « agevolate » e quelle « non agevolate » e la misura dell'inserimento della MEDIOBANCA nel campo delle operazioni degli istituti speciali di credito;
- la Tab. C con i dati al 30 giugno 1971 delle nostre operazioni all'exportazione e crediti finanziari a paesi esteri;
- la Tab. D con la distribuzione dei nostri rischi fra i diversi paesi dell'estero al 30 giugno 1971.

\* \* \*

La voce « *Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati* » comprende:

TITOLI DI STATO E GARANTITI DALLO STATO ..	L. 51.315.751.790
TITOLI PARIFICATI .. .. .	» 9.070.022.450
	<u>L. 60.385.774.240</u>

L'aumento, rispetto al 30 giugno 1970, di 1.974 milioni risulta da:

- assunzione all'emissione di cap. nom. 3.500 milioni obbligazioni *Banca Europea degli Investimenti 7% 1971-86* e cap. nom. 1.771,5 milioni obbligazioni *ENEL 7% 1<sup>a</sup> emissione 1971-86*, nonché acquisto di cap. nom. 500 milioni obbligazioni *IRI 5,50% 1963*, il tutto per un valore di carico di 5.405 milioni;
- rimborsi in seguito ad estrazioni di 2.125 milioni cap. nom. obbligazioni *Città di Roma 6% emissioni 1966, 1967 e 1968*, di cap. nom. 585 milioni obbligazioni *Città di Venezia 6% emissione 1968*, di cap. nom. 650 milioni obbligazioni *Mediocredito Centrale 6% emissioni 1967 e 1968*, di obbligazioni cap. nom. fr. frs. 1.583.200 *ENEL-Europa 6% 1965 emissione francese* e di altre partite minori.

La voce « *Titoli di proprietà* » è costituita da:

OBLIGAZIONI .. .. .	L. 6.465.929.262
AZIONI	
— quotate alle borse italiane	L. 23.428.813.045
— quotate alle borse estere	» 943.113.938
	<u>L. 24.371.926.983</u>
— non quotate in borsa ..	» 7.564.460.144
	<u>» 31.936.387.127</u>
	<u>L. 38.402.316.389</u>

L'elenco dei titoli è riportato nella Tab. E allegata.

La lieve diminuzione nelle obbligazioni rispetto al 30 giugno 1970 è il risultato netto dell'acquisto sul mercato di alcune partite di obbligazioni *Fiat 6% emissione 1956 e 1957 e 5,50% 1960* e dell'avvenuta conversione in azioni delle obbligazioni *Pirelli 5% conv. 1968-84*. Per il comparto azionario i movimenti dell'esercizio sono stati:

- incremento da 231.594 a 325.000 azioni *Assicurazioni Generali*, a seguito di aumento del capitale gratuito (n. 23.161 azioni) e a pagamento (n. 70.245);
- incremento da 196.250 a 225.000 azioni *Fondiarria Vita*, a seguito di aumento di capitale gratuito (n. 9.812) e a pagamento (n.18.938);
- incremento da 164.010 a 185.000 azioni *Autostrada Torino-Milano* a seguito di aumento di capitale a pagamento;
- incremento da 297.500 a 350.000 azioni *Pirelli S.p.A.* a seguito della menzionata conversione di obbligazioni;
- trasferimento dalle azioni non quotate alle azioni quotate nelle borse italiane di n. 11.000 *Alleanza Assicurazioni*;
- conversione di 150 « units » *Connecticut General Mortgage and Realty Investments* in n. 14.318 azioni della stessa società quotate alle borse estere;
- diminuzione da 4.325 a 3.440 azioni *Sofina* per vendita sul mercato;
- acquisto di n. 200.000 azioni *Sagea - Società di gestioni azionarie*;
- sottoscrizione all'emissione di 10 azioni della *Société Internationale Financière pour les Investissements et le Développement de l'Afrique - Sifida Investment Co.*
- aumento da 262.500 a 300.000 azioni *Costruzioni Meccaniche F.B.M.* in seguito a riduzione per perdite del valore nominale delle azioni e riacquisto per parziale ricostituzione del capitale;
- cessione, franco valuta, delle azioni *ETI - Esercizi Tessili Italiani*.

Queste due ultime operazioni hanno comportato una perdita netta di 269 milioni per le azioni *FBM* e di 370 milioni per le azioni *ETI*.

Il totale di questi movimenti segna una variazione complessiva netta sul valore di carico rispetto al 30 giugno 1970 di 144,6 milioni, risultante da aumento nelle azioni quotate alle borse italiane ed estere rispettivamente per 861,8 e 85,3 milioni ed una diminuzione nelle obbligazioni e nelle azioni non quotate rispettivamente per 57,6 e 744,9 milioni.

\* \* \*

La voce « *Partecipazioni* » figura in bilancio per l'importo di L. 40.000.001; 40 milioni rappresentano l'aumento del capitale della Reconta da 10 a 50 milioni. In sede di ripartizione dell'utile di esercizio viene proposto — come di consueto — di riportare l'importo totale delle « *Partecipazioni* » ad una lira per memoria.

Per quanto riguarda le singole affiliate, riassumiamo i risultati della loro attività:

— « *COMPASS* » S.p.A., Milano. Capitale L. 200 milioni (interamente posseduto dal nostro Istituto).

L'esercizio 1970 si è chiuso con un utile di 62,5 milioni (34,6 milioni nel 1969); dopo la destinazione dell'utile il « fondo rischi » figura in bilancio per l'importo di 410 milioni.

Al 31 dicembre l'importo dei finanziamenti in essere era di 62.841 milioni; il volume netto degli impieghi — al netto dei risconti passivi — è aumentato nell'esercizio del 25%.

Gli incrementi più importanti si sono realizzati nel settore dei prestiti automobilistici e (limitatamente al primo semestre dell'esercizio) in quello dei mutui ipotecari, mentre una certa flessione hanno registrato i prestiti personali.

Nel 1970 la *Compass* ha promosso la costituzione della *Selma*, società di leasing di attrezzature professionali per ufficio e di macchinari e attrezzature di modesto valore unitario, al capitale della quale (50 milioni) partecipa per il 52%.

Il fabbisogno finanziario dell'affiliata è sempre stato assicurato in larga misura da *MEDIOBANCA*, che al 30 giugno 1971 risulta creditrice di 44.226,6 milioni. A questa data l'importo dei finanziamenti in essere era di 68.588 milioni.

— « *INTERSOMER* » - Società Mercantile Internazionale S.p.A., Milano. Capitale L. 700 milioni (di cui l'86,6% posseduto dal nostro Istituto).

L'esercizio si è chiuso con un utile di 149,1 milioni (107,5 milioni nel 1969), dopo un'ulteriore svalutazione di 91,2 milioni delle partecipazioni estere. Queste hanno, come sempre, destinato ad autofinanziamento i profitti di esercizio.



Il fatturato complessivo della società e delle aziende affiliate è stato nel 1970 di 19,2 miliardi; e naturalmente non tiene in considerazione, neppure per la quota della partecipazione di minoranza, quello della *Zambia Tanzania Road Services*, che ha raggiunto nell'esercizio 1970-71 la cifra di 20,3 miliardi.

Nel corso del 1970 *Intersomer* ha ampliato i propri interessi in Zambia partecipando ad iniziative in cui gli organismi statali hanno sottoscritto le quote di maggioranza dei capitali (montaggio di autovetture di produzione italiana, lavorazioni industriali nel settore della metalmeccanica). Favorevole anche lo sviluppo del lavoro in Nigeria, paese nel quale l'affiliata ha la quota più importante dei suoi investimenti. Modesti il lavoro e i risultati, comunque positivi, delle affiliate operanti negli altri paesi africani. Le forze di lavoro amministrate dal « Gruppo Intersomer » superavano al 31 dicembre 1970 le 4.200 unità.

— « *PROGREDI* » - *S.p.A.*, Milano. Capitale L. 120 milioni, versato 48 milioni (interamente posseduto dal nostro Istituto).

I risultati dell'esercizio 1970 non sono stati soddisfacenti; il bilancio si è chiuso con una modesta perdita di 1,7 milioni (utile 3,4 milioni nel 1969); il fatturato di 215,9 milioni è risultato inferiore a quello del precedente esercizio (246,6 milioni).

— « *RECONTA* » - *Revisioni Contabili e Auditing S.p.A.*, Milano. Capitale L. 50 milioni (interamente posseduto dal nostro Istituto).

Il bilancio della *Reconta* si è chiuso con un utile di 1,2 milioni (0,6 milioni al 30 giugno 1970).

Nel decorso esercizio la nostra affiliata ha confermato la sua alta qualificazione professionale e la serietà e la preparazione dei suoi quadri; il fatturato è stato di 208,9 milioni (158 milioni nell'esercizio precedente).

— « *SPAFID* » - *Società per Amministrazioni Fiduciarie S.p.A.*, Milano. Capitale L. 50 milioni (interamente posseduto dal nostro Istituto).

L'utile dell'esercizio 1970 è stato di 18,7 milioni, pari a quello dell'esercizio precedente.

I titoli e i valori affidati a *Spafid* in amministrazione fiduciaria ammontavano a fine 1970 a 82,3 miliardi (ai prezzi di borsa 115,4 miliardi), contro 76,3 miliardi a fine 1969 (ai prezzi di borsa 123,5 miliardi).

I servizi dell'affiliata continuano ad essere sempre molto apprezzati dalla clientela.

— « *TRADEVCO* » - *The Liberian Trading and Development Bank Ltd.*, Monrovia (Liberia). Capitale \$ 200.000 (posseduto per il 60% dal nostro Istituto).

L'esercizio 1970 si è chiuso con un utile di \$ 11,6 mila (62,5 mila nel 1969) dopo stanziamento ad ammortamenti e a « fondo rischi », in esenzione fiscale, per complessivi \$ 75 mila. I mezzi propri della *Tradevco* (capitale e riserve) ammontavano così a fine 1970 a \$ 729 mila; il fondo rischi ha raggiunto la cifra di \$ 140 mila. L'accentuata stasi dell'economia liberiana e l'incerto andamento dei settori che negli ultimi anni avevano registrato il maggior sviluppo hanno consigliato particolare cautela nell'assunzione di rischi.

La nostra affiliata *Intersomer*, che, come è noto, ha una valida esperienza dei paesi africani, ha rilevato dal gruppo estero la partecipazione che quest'ultimo possedeva nel capitale della *Tradevco*.

\* \* \*

Lo scorso esercizio *MEDIOBANCA* ha costituito e diretto i consorzi di garanzia e/o collocamento dei seguenti prestiti obbligazionari:

<i>Iri-Alfa</i>	7%	1970-1985	per L.	20 miliardi
<i>Enel</i>	7%	1971-1986	» »	200 »
<i>B.E.I.</i>	7%	1971-1986	» »	20 »
<i>Autostrade-Iri</i>	7%	1971-1986	» »	120 »

per cui il totale dei collocamenti obbligazionari curati dal nostro istituto dall'inizio della sua attività sale a 3.269,3 miliardi di cui 2.020,8 miliardi per conto di enti di diritto pubblico e 1.248,5 miliardi per conto di società per azioni e di enti esteri.

La nostra banca ha inoltre garantito l'aumento di capitale della Società *Autostrada Torino-Milano* da 5.346 milioni a 6.000 milioni, per 654 milioni, ed ha costituito e diretto un consorzio di garanzia

per l'aumento di capitale della *Cartiere Burgo* da 15.670 milioni a 20.894 milioni, per 7.313 milioni compreso sovrapprezzo.

Dall'inizio della sua attività al 30 giugno 1971 *MEDIOBANCA* ha costituito e diretto consorzi di garanzia di aumenti di capitale per 838,6 miliardi (compresi sovrapprezzi.)

\* \* \*

L'esercizio chiude con un utile di L. 3.320.779.921, al netto di uno stanziamento al « *Fondo rischi* » di 3.750.000.000, rispetto ad un utile di 2.262.234.523 ed uno stanziamento di 3.500.000.000 al 30 giugno 1970. Vi proponiamo di:

- destinare un miliardo al « *Fondo Svalutazione Titoli* »;
- destinare 500 milioni ad incremento della « *Riserva* »;
- svalutare l'aumento di capitale della « *Reconta* » per riportare il totale in bilancio delle « *Partecipazioni* » a 1 lira per memoria;
- corrispondere un dividendo dell'11% e cioè di L. 1.100 per azione.

Con i suddetti stanziamenti, le nostre riserve salgono a 27.600 milioni — di cui 18.250 milioni nel « *Fondo rischi* » — ed il complesso dei mezzi propri sale a 43.600 milioni.

Siete invitati, pertanto, ad approvare la seguente ripartizione:

Utile netto dell'esercizio .. .. .	L. 3.320.779.921
Avanzo utili esercizi precedenti .. .. .	» 38.594.305
	<hr/>
	L. 3.359.374.226
Alla « <i>Riserva</i> » .. .. .	L. 500.000.000
Al « <i>Fondo svalutazione titoli</i> » .. .. .	» 1.000.000.000
A svalutazione della voce « <i>Partecipazioni</i> » .. .. .	» 40.000.000
	<hr/>
	» 1.540.000.000
	<hr/>
	L. 1.819.374.226
Dividendo 11% (L. 1.100) pagabile dal 29 ottobre 1971 .. .. .	» 1.760.000.000
	<hr/>
	L. 59.374.226
Al Consiglio di Amministrazione il compenso di cui all'art. 31 dello Statuto .. .. .	» 35.615.598
	<hr/>
Saldo utili da riportare a nuovo .. .. .	<u>L. 23.758.628</u>

\* \* \*

La competenza e la preparazione dei quadri e del personale di **MEDIOBANCA** costituiscono la valida base del nostro lavoro; ed anche quest'anno meritano il Vostro ed il nostro apprezzamento.

\* \* \*

Scadono gli Amministratori Signori **GIOVANNI AGNELLI** e **RAFFAELE MATTIOLI**. L'Amministratore Signor **RENE MAYER** ci ha da tempo pregati di essere esonerato dalla carica. Nonostante le nostre più vive insistenze, abbiamo ora dovuto piegarci alla sua volontà e rinunciare, con profondo rincrescimento, alla sua saggia ed illuminante esperienza. Gli rinnoviamo in questa sede, anche a Vostro nome, la nostra riconoscenza per i servizi che egli ha reso al nostro Istituto in numerosi anni di collaborazione, e Vi invitiamo quindi a provvedere alla nomina di tre Amministratori.

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

TABELLA A

## RAFFRONTO 1965-70 DI ALCUNI DATI CUMULATIVI RIGUARDANTI 520 SOCIETÀ ITALIANE

ATTIVITÀ	1965		1966		1967		1968		1969		1970	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
<b>Immobilizzi tecnici lordi</b>	<b>13.185.120</b>	<b>58,8</b>	<b>14.305.283</b>	<b>59,0</b>	<b>15.710.428</b>	<b>59,0</b>	<b>17.123.417</b>	<b>59,8</b>	<b>18.791.331</b>	<b>60,0</b>	<b>20.771.985</b>	<b>59,0</b>
Incremento	1.138.511		1.120.163		1.405.145		1.412.989		1.667.914		1.980.654	
<b>Circolante</b>	<b>5.347.801</b>	<b>23,9</b>	<b>5.714.320</b>	<b>23,6</b>	<b>6.374.754</b>	<b>24,0</b>	<b>6.732.518</b>	<b>23,6</b>	<b>7.383.474</b>	<b>23,5</b>	<b>8.998.341</b>	<b>25,5</b>
- Magazzino	2.964.889	13,3	3.055.525	12,6	3.438.129	12,9	3.568.145	12,5	3.850.352	12,3	4.908.813	13,9
- Clienti	2.382.912	10,6	2.658.795	11,0	2.936.625	11,1	3.164.373	11,1	3.533.122	11,2	4.089.528	11,6
<b>Altre attività</b>	<b>3.877.323</b>	<b>17,3</b>	<b>4.233.354</b>	<b>17,4</b>	<b>4.531.934</b>	<b>17,0</b>	<b>4.765.251</b>	<b>16,6</b>	<b>5.169.449</b>	<b>16,5</b>	<b>5.427.867</b>	<b>15,5</b>
- Partecipazioni	1.168.523	5,2	1.281.734	5,3	1.282.039	4,8	1.399.882	4,9	1.568.768	5,0	1.707.289	4,9
- Crediti verso collegate	771.100	3,5	805.183	3,3	918.096	3,4	911.204	3,2	959.885	3,1	1.038.806	3,0
- Cassa, banche e c/c postali	385.019	1,7	427.720	1,7	446.578	1,7	522.894	1,8	519.707	1,6	485.990	1,4
- Diverse	1.552.681	6,9	1.718.717	7,1	1.885.221	7,1	1.931.271	6,7	2.121.089	6,8	2.195.782	6,2
<b>Totale</b>	<b>22.410.244</b>	<b>100,0</b>	<b>24.252.957</b>	<b>100,0</b>	<b>26.617.116</b>	<b>100,0</b>	<b>28.621.186</b>	<b>100,0</b>	<b>31.344.254</b>	<b>100,0</b>	<b>35.198.193</b>	<b>100,0</b>
<b>PASSIVITÀ</b>												
<b>Mezzi propri</b>	<b>5.188.270</b>	<b>23,2</b>	<b>5.433.637</b>	<b>22,5</b>	<b>5.788.808</b>	<b>21,7</b>	<b>5.918.011</b>	<b>20,7</b>	<b>6.225.750</b>	<b>19,9</b>	<b>6.539.505</b>	<b>18,6</b>
- Capitali nominali versati	3.802.520	17,0	3.989.670	16,5	4.174.564	15,7	4.291.538	15,0	4.444.906	14,2	4.762.806	13,5
- Riserve	1.385.750	6,2	1.443.967	6,0	1.614.244	6,0	1.626.473	5,7	1.780.844	5,7	1.776.699	5,1
<b>Fondi di ammortamento</b>	<b>5.197.123</b>	<b>23,2</b>	<b>5.868.067</b>	<b>24,2</b>	<b>6.597.720</b>	<b>24,8</b>	<b>7.383.703</b>	<b>25,8</b>	<b>8.298.729</b>	<b>26,5</b>	<b>9.080.971</b>	<b>25,8</b>
<b>Fondi di quiescenza</b>	<b>1.086.346</b>	<b>4,8</b>	<b>1.196.694</b>	<b>4,9</b>	<b>1.323.426</b>	<b>5,0</b>	<b>1.438.072</b>	<b>5,0</b>	<b>1.652.110</b>	<b>5,3</b>	<b>1.962.270</b>	<b>5,6</b>
<b>Debiti a medio e lungo termine</b>	<b>4.727.868</b>	<b>21,1</b>	<b>4.954.074</b>	<b>20,4</b>	<b>5.405.654</b>	<b>20,3</b>	<b>5.818.897</b>	<b>20,3</b>	<b>6.404.447</b>	<b>20,4</b>	<b>6.814.487</b>	<b>19,3</b>
- Obbligazioni	1.002.364	4,5	969.711	4,0	1.136.520	4,3	1.269.213	4,4	1.323.280	4,2	1.346.729	3,8
- Istituti bancari	2.324.256	10,4	2.515.350	10,4	2.822.502	10,6	3.103.259	10,9	3.277.262	10,4	3.525.961	10,0
- Collegate	1.233.082	5,5	1.341.626	5,5	1.316.127	4,9	1.320.873	4,6	1.682.677	5,4	1.756.748	5,0
- Altri	168.166	0,7	127.387	0,5	130.505	0,5	125.552	0,4	121.228	0,4	185.049	0,5
<b>Debiti a breve</b>	<b>5.671.532</b>	<b>25,3</b>	<b>6.187.851</b>	<b>25,5</b>	<b>6.788.976</b>	<b>25,5</b>	<b>7.278.477</b>	<b>25,4</b>	<b>7.901.948</b>	<b>25,2</b>	<b>9.998.320</b>	<b>28,4</b>
- Banche	1.822.236	8,1	2.071.994	8,5	2.389.795	9,0	2.455.384	8,6	2.749.951	8,8	3.849.387	10,9
- Collegate	196.599	0,9	206.813	0,9	244.518	0,9	260.895	0,9	209.747	0,7	223.361	0,7
- Altri	3.652.697	16,3	3.909.044	16,1	4.154.663	15,6	4.562.198	15,9	4.942.250	15,7	5.925.572	16,8
<b>Totale debiti</b>	<b>10.399.400</b>	<b>46,4</b>	<b>11.141.925</b>	<b>45,9</b>	<b>12.194.630</b>	<b>45,8</b>	<b>13.097.374</b>	<b>45,7</b>	<b>14.306.395</b>	<b>45,6</b>	<b>16.812.807</b>	<b>47,7</b>
<b>Altre passività</b>	<b>449.639</b>	<b>2,0</b>	<b>483.584</b>	<b>2,0</b>	<b>584.484</b>	<b>2,2</b>	<b>648.703</b>	<b>2,3</b>	<b>801.185</b>	<b>2,5</b>	<b>920.854</b>	<b>2,6</b>
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>89.466</b>	<b>0,4</b>	<b>129.050</b>	<b>0,5</b>	<b>128.048</b>	<b>0,5</b>	<b>135.323</b>	<b>0,5</b>	<b>60.085</b>	<b>0,2</b>	<b>- 118.214</b>	<b>- 0,3</b>
- Utili d'esercizio	213.252		226.598		242.732		279.207		259.126		170.630	
- Perdite d'esercizio	- 123.786		- 97.548		- 114.684		- 143.884		- 199.041		- 288.844	
<b>Totale</b>	<b>22.410.244</b>	<b>100,0</b>	<b>24.252.957</b>	<b>100,0</b>	<b>26.617.116</b>	<b>100,0</b>	<b>28.621.186</b>	<b>100,0</b>	<b>31.344.254</b>	<b>100,0</b>	<b>35.198.193</b>	<b>100,0</b>
<b>Dividendi distribuiti</b>	<b>191.289</b>		<b>205.248</b>		<b>222.004</b>		<b>237.644</b>		<b>234.780</b>		<b>174.859</b>	
<b>Fatturato</b>	<b>11.126.544</b>		<b>12.328.886</b>		<b>13.615.589</b>		<b>14.972.978</b>		<b>16.434.790</b>		<b>18.849.766</b>	
- Di cui all'esportazione	n. r.		n. r.		n. r.		2.700.393		2.851.264		3.182.858	
<b>Ammortamenti</b>	<b>692.391</b>		<b>784.741</b>		<b>856.113</b>		<b>958.431</b>		<b>1.043.845</b>		<b>1.154.515</b>	
<b>Costo del personale</b>	<b>2.693.716</b>		<b>2.847.372</b>		<b>3.207.122</b>		<b>3.400.828</b>		<b>3.867.148</b>		<b>4.832.797</b>	
<b>Oneri finanziari</b>	<b>458.533</b>		<b>491.865</b>		<b>538.679</b>		<b>595.244</b>		<b>646.899</b>		<b>790.125</b>	
<b>Numero dipendenti</b>	<b>1.208.477</b>		<b>1.223.533</b>		<b>1.244.068</b>		<b>1.278.390</b>		<b>1.340.604</b>		<b>1.415.807</b>	
<b>Migliaia di ore lavorate dalla manodopera *)</b>	n. r.		n. r.		<b>1.926.783</b>		<b>1.940.229</b>		<b>1.935.280</b>		<b>2.015.603</b>	
<b>Migliaia di ore perse dalla manodopera *)</b>	n. r.		n. r.		<b>10.545</b>		<b>26.863</b>		<b>93.637</b>		<b>53.042</b>	

(\*) La rilevazione si riferisce a 499 Società i cui dipendenti rappresentavano nel 1970 il 98,1% di quelli in forza presso le 520 Società.



## FINANZIAMENTI ALL'ESPORTAZIONE (ALL'ACQUIRENTE O AL FORNITORE) E CREDITI FINANZIARI A PAESI ESTERI

(in milioni di lire)

	30 giugno 1967			30 giugno 1968			30 giugno 1969			31 dicembre 1969			30 giugno 1970			31 dicembre 1970			30 giugno 1971				
			%			%			%			%			%			%			%		
<b>Finanziamenti all'esportatore italiano:</b>																							
essere .. .. .	73.128			94.938			159.660			221.034			246.607			268.003			293.252				
erogare .. .. .	<u>27.155</u>			<u>31.620</u>			<u>82.315</u>			<u>61.862</u>			<u>61.264</u>			<u>60.694</u>			<u>115.252</u>				
		100.283	38,19		126.558	36,77		241.975	49,49		282.896	53,87		307.871	49,17		328.697	51,9		408.504	58,4		
<b>Finanziamenti all'importatore estero (o banca del paese importatore):</b>																							
essere .. .. .	9.832			38.399			66.996			89.920			107.812			120.911			125.378				
erogare .. .. .	<u>90.933</u>			<u>109.894</u>			<u>101.446</u>			<u>74.025</u>			<u>136.679</u>			<u>116.648</u>			<u>102.665</u>				
		100.765			148.293			168.442			163.945			244.491			237.559			228.043			
<b>Finanziamenti all'importatore estero (o banca del paese importatore) extra i 635 e 131:</b>																							
essere .. .. .	10.486			14.825			12.107			10.129			7.913			5.966			4.583				
erogare .. .. .	<u>9.185</u>			<u>2.303</u>			<u>4.984</u>			<u>4.811</u>			<u>4.707</u>			—			—				
		19.671			17.128			17.091			14.940			12.620			5.966			4.583			
<b>Crediti finanziari a paesi esteri:</b>																							
essere .. .. .	19.935			42.600			48.590			59.540			56.282			57.541			53.385				
erogare .. .. .	<u>21.964</u>			<u>9.642</u>			<u>12.827</u>			<u>3.781</u>			<u>4.934</u>			<u>3.299</u>			<u>7.974</u>				
		41.899	61,81		52.242	217.663	63,23		61.417	246.950	50,51		63.321	242.206	46,13		61.216	318.327	50,83		61.359	293.985	41,4
			<u>100,00</u>			<u>344.221</u>	<u>100,00</u>			<u>488.925</u>	<u>100,00</u>			<u>525.102</u>	<u>100,00</u>			<u>626.198</u>	<u>100,00</u>			<u>702.489</u>	<u>100,00</u>
<b>E GENERALE:</b>																							
essere .. .. .		113.381	43,17		190.762	55,42		287.353	58,77		380.623	72,49		418.614	66,85		452.421	71,5		476.598	67,4		
erogare .. .. .		<u>149.237</u>	<u>56,83</u>		<u>153.459</u>	<u>44,58</u>		<u>201.572</u>	<u>41,23</u>		<u>144.479</u>	<u>27,51</u>		<u>207.584</u>	<u>33,15</u>		<u>180.641</u>	<u>28,5</u>		<u>225.891</u>	<u>32,4</u>		
			<u>100,00</u>			<u>344.221</u>	<u>100,00</u>			<u>488.925</u>	<u>100,00</u>			<u>626.198</u>	<u>100,00</u>			<u>633.062</u>	<u>100,00</u>			<u>702.489</u>	<u>100,00</u>

TABELLA D

## FINANZIAMENTI ALL'ESPORTAZIONE

	Fino al 30-VI-70	Variazioni esercizio 1970-1971	Fino al 30-VI-71	Finanziamenti	
				con fondi forniti da MEDIOCREDITO	con fondi forniti da MEDIOBANCA
	(in milioni di lire)				
Erogati e ancora in essere	362.332	60.881	423.213	42.303	380.910
Erogati e già rimborsati	207.518	73.199	280.717	73.936	206.781
<b>Totale erogati .. ..</b>	<b>569.850</b>	<b>134.080</b>	<b>703.930</b>	<b>116.239</b>	<b>587.691</b>
Ancora da erogare.. ..	202.650	15.267	217.917	—	217.917
<b>Totale stipulati (al netto di annullamenti).. ..</b>	<b>772.500</b>	<b>149.347</b>	<b>921.847</b>	<b>116.239</b>	<b>805.608</b>

## DISTRIBUZIONE DEI FINANZIAMENTI ALL'ESPORTAZIONE

	Concessi dal 30-VI-1970 al 30-VI-1971	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1971	Di cui al 30-VI-1971	
			già rimborsati	in essere (comprese le quote da erogare)
	(in milioni di lire)			
U.R.S.S. .. .. .	—	187.528	19.363	168.165
India .. .. .	21.982	95.691	13.402	82.289
Bahama .. .. .	12.219	63.764	3.046	60.718
Argentina .. .. .	4.180	40.279	31.121	9.158
Perù .. .. .	690*)	38.523	2.663	35.860
Jugoslavia.. .. .	4.129	34.648	14.001	20.647
Romania .. .. .	39	34.349	19.864	14.485
Iran .. .. .	25.797	32.822	4.719	28.103
Ungheria .. .. .	335	32.378	24.552	7.826
Polonia .. .. .	969	29.731	15.257	14.474
Corea del Sud .. .. .	—	27.798	8.144	19.654
Pakistan .. .. .	4.201	23.913	5.227	18.686
Liberia .. .. .	17.600	20.278	2.678	17.600
Francia .. .. .	9.026	19.702	7.460	12.242
Tunisia .. .. .	165*)	18.259	4.831	13.428
Arabia Saudita.. .. .	5.555	16.009	5.646	10.363
Israele .. .. .	14.990	14.990	—	14.990
Turchia .. .. .	—	13.275	13.275	—
Brasile .. .. .	3.600	12.893	6.260	6.633
Bulgaria .. .. .	1.166	12.782	9.557	3.225
Costa d'Avorio.. .. .	—	11.344	3.275	8.069
Indonesia .. .. .	—	10.781	10.781	—
Panama .. .. .	—	9.889	7.372	2.517
Ecuador .. .. .	—	9.887	1.254	8.633
Algeria .. .. .	7.309	8.559	61	8.498
Spagna .. .. .	60*)	8.107	6.449	1.658
Zambia .. .. .	3.893	7.880	3.053	4.827
Messico .. .. .	45	6.103	2.403	3.700
Congo Brazzaville .. .. .	4.640	6.103	88	6.015
Danimarca.. .. .	—	5.605	2.013	3.592
Colombia .. .. .	281*)	5.127	1.522	3.605
Cecoslovacchia .. .. .	10*)	5.096	1.509	3.587
<i>da riportare</i>	140.469	864.093	250.846	613.247

(\*) Cifra negativa in relazione a quote annullate per mancato utilizzo.



seguito TABELLA D

	Concessi dal 30-VI-70 al 30-VI-71	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1971	Di cui al 30-VI-1971	
			già rimborsati	in essere (comprese le quote da erogare)
	(in milioni di lire)			
<i>riporto</i>	140.469	864.093	250.846	613.247
Antille Olandesi .. .. .	183	5.058	—	5.058
Egitto .. .. .	—	4.889	4.889	—
Etiopia .. .. .	13	3.497	1.155	2.342
Congo Kinshasa .. .. .	—	3.186	749	2.437
Cuba .. .. .	2.993	2.993	57	2.936
Germania Orientale .. .. .	9*)	2.938	2.799	139
Ciad .. .. .	72*)	2.798	411	2.387
Grecia .. .. .	144	2.747	2.515	232
Svizzera .. .. .	1.855	2.535	441	2.094
Cile .. .. .	1.054	2.428	1.347	1.081
Uganda .. .. .	677	2.228	1.026	1.202
Uruguay .. .. .	—	2.017	1.987	30
Nigeria .. .. .	195	1.714	1.509	205
Svezia .. .. .	—	1.637	1.149	488
Thailandia .. .. .	—	1.520	1.063	457
Portogallo .. .. .	59	1.306	859	447
Venezuela .. .. .	—	1.222	987	235
Austria .. .. .	—	1.184	417	767
Monaco .. .. .	90	1.130	220	910
Norvegia .. .. .	—	986	827	159
Libia .. .. .	50	911	854	57
Cameroun .. .. .	896	896	—	896
Marocco .. .. .	—	787	787	—
Sudan .. .. .	490	772	114	658
Gran Bretagna .. .. .	—	750	750	—
Germania Occidentale .. .. .	650	685	91	594
Ceylon .. .. .	—	633	633	—
Repubblica Dominicana .. .. .	610	610	305	305
Belgio .. .. .	—	608	608	—
Sud Africa .. .. .	348	581	118	463
U.S.A. .. .. .	547	547	—	547
Paraguay .. .. .	277	440	204	236
Guinea .. .. .	—	428	355	73
Libano .. .. .	158	203	35	168
Angola .. .. .	45	170	125	45
Filippine .. .. .	—	152	143	9
Finlandia .. .. .	—	108	58	50
Mozambico .. .. .	54	91	33	58
Yemen .. .. .	—	71	62	9
Honduras .. .. .	2.434*)	66	—	66
Niger .. .. .	—	65	65	—
Alto Volta .. .. .	—	47	47	—
Siria .. .. .	—	38	13	25
Hong Kong .. .. .	—	28	15	13
Cina .. .. .	—	18	18	—
Costa Rica .. .. .	—	17	17	—
Australia .. .. .	—	14	14	—
Bolivia .. .. .	5	5	—	5
	<b>149.347</b>	<b>921.847</b>	<b>280.717</b>	<b>641.130</b>

\*) Cifra negativa in relazione a quote annullate per mancato utilizzo.

## TITOLI DI PROPRIETÀ AL 30 GIUGNO 1971

OBBLIGAZIONI	capitale nominale	VALORE DI CARICO	
		medio unitario	complessivo
Chemins de Fer Français 6,50 % 1967-1985 .. .. \$	100.000	93,08 %	58.172.040
Fiat 6 % 1956-1974 .. .. Lit.	15.000.000	98,61 %	14.790.750
Fiat 6 % 1957-1975 .. .. »	50.000.000	97,06 %	48.530.720
Fiat 5,50 % 1960-1980 .. .. »	100.000.000	87,93 %	87.925.715
Industrial Mortgage Bank of Finland 6,75 % 1968-1980.. DM	350.000	100,37 %	52.694.775
Inter-American Development Bank 5 % 1962-1982.. .. Lit.	5.000.000.000	98,50 %	4.925.000.000
Monsanto Inter. Finance Co. 4,50 % 1965-1985 conv. .. \$	250.000	99,64 %	155.694.339
Montecatini 5,50 % 1959-1979 in \$ ex warrants .. .. \$	1.070.000	100,00 %	663.400.000
Nabisco International Finance Co. 6,50 % 1967-1982.. .. \$	100.000	95,69 %	59.807.656
Outokumpu Oy 7 % 1968-1978 DM	250.000	101,20 %	37.950.390
R C A International Develop- ment Corp. 5 % 1968-1988 conv. .. .. .. \$	250.000	97,60 %	152.502.187
Unilever N. V. 6 % 1965-1990 Fl. ol.	1.250.000	98,57 %	209.460.690
			<hr/> 6.465.929.262
AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ITALIANE	numero	valore nominale unitario	
Alleanza Assicurazioni .. .. .	11.000	1.000	1.464 16.108.309
Assicurazioni Generali .. .. .	325.000	3.000	4.275 1.389.490.120
Autostrada Torino-Milano .. ..	185.000	6.000	5.380 995.238.044
Caffaro .. .. .	3.558.630	225	198 705.141.882
Fiat, <i>ordinarie</i> .. .. .	500.000	500	1.500 750.000.000
Fiat, <i>privilegiate</i> .. .. .	175.000	500	1.609 281.625.000
Italiana Strade Ferrate Meridionali	650.000	1.000	772 502.113.480
La Fondiaria Incendio .. .. .	150.700	1.000	2.679 403.709.458
La Fondiaria Vita .. .. .	225.000	2.500	2.905 653.718.296
La Rinascente, <i>ordinarie</i> .. .. .	26.942.944	50	299 8.068.603.440
Montecatini Edison .. .. .	1.500.000	1.000	988 1.482.000.000
Olivetti, <i>ordinarie</i> .. .. .	1.806.000	1.000	999 1.805.026.979
Pirelli & C. .. .. .	392.530	750	2.090 820.547.189
Pirelli S.p.A. .. .. .	350.000	1.000	2.707 947.290.633
Snia Viscosa, <i>ordinarie</i> .. .. .	1.325.000	1.200	3.246 4.300.950.000
Stet .. .. .	100.000	2.000	2.783 278.250.376
Diverse .. .. .			<hr/> 28.999.839
			<hr/> 23.428.813.045
<i>da riportare</i>			<hr/> 29.894.742.307

	numero	valore nominale unitario	VALORE DI CARICO		
			medio unitario	complessivo	
<i>riporto</i>					29.894.742.307
<b>AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ESTERE</b>					
Connecticut General Mortgage and Realty Investments, West Spring- field (Usa) .. .. .	14.318	—	12.583	180.170.224	
Development Finance Corp. Ltd., Sydney .. .. .	14.000	A. \$ 2	994	13.912.690	
Eurobanco - Banco Europeo de Nego- cios, Madrid .. .. .	39.730	Ptas. 1.000	10.372	412.094.429	
Sofina - Société Financière de Trans- ports et d'Entreprises Industriel- les, Bruxelles .. .. .	3.440	—	97.947	336.936.595	
					943.113.938
<b>AZIONI NON QUOTATE</b>					
Costruzioni Meccaniche F.B.M. ..	300.000	500	960	288.103.500	
Hudson Italiana.. .. .	11.250	10.000	10.000	112.500.300	
Loro & Parisini.. .. .	132.000	1.000	4.965	655.375.000	
A. Mondadori Editore, <i>ordinarie</i> ..	105.000	1.000	714	75.000.000	
Sade - Finanziaria Adriatica, <i>ordinarie</i>	540.000	10.000	10.000	5.400.000.000	
Soc. di Gestioni Azionarie - Sagea ..	200.000	100	100	20.003.000	
Banque Centrale Monegasque de cré- dit à long et moyen term, Montec- carlo.. .. .	6.000	F. 100	11.287	67.720.325	
Banque Ivoirienne de Développement Industriel, Abidjan .. .. .	3.750	F. CFA 5.000	12.776	47.908.149	
Eurafrep - Société de Recherches et d'Exploitation de Pétrole, Parigi	20.000	F. 100	13.931	278.611.044	
Industrial & Mining Development Bank of Iran, Teheran .. .. .	13.500	Rials 1.000	6.989	94.348.260	
International Investment Corp. for Jugoslavia, Lussemburgo, vers. 50 %	125	\$ 1.000	313.961	39.245.170	
Merchant Bank of Central Africa, Salisbury.. .. .	25.000	Rh. \$ 2	872	21.792.968	
National Investment Bank for Indus- trial Development, Atene .. .. .	4.500	Dracme 3.000	62.296	280.333.763	
Private Industrial Company for Asia - Pica, Panama .. .. .	40	\$ 5.000	3.143.372	125.734.885	
Sifida Investment Co., Lussemburgo	10	\$ 5.000	3.118.837	31.188.370	
Diverse.. .. .				26.595.410	
					7.564.460.144
					38.402.316.389

## RELAZIONE DEI SINDACI

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 30 giugno 1971, che Vi viene sottoposto, presenta, esclusi i « *Conti d'Ordine* », le seguenti risultanze riassuntive:

Attività.. .. .	L. 2.080.103.241.293
Passività .. .. .	» 2.034.643.867.067
	L. 45.459.374.226
Capitale, riserva, fondo rischi, fondo svalutazione titoli e avanzo utili esercizi precedenti	» 42.138.594.305
Utile netto dell'esercizio .. .. .	L. 3.320.779.921

quale risulta anche dal Conto Profitti e Perdite:

Rendite .. .. .	L. 95.216.550.738
Spese ed oneri .. .. .	» 91.895.770.817
Utile netto, come sopra .. .. .	L. 3.320.779.921

Come già espostoVi dal Consiglio di Amministrazione nella sua chiara Relazione, il suddetto utile di L. 3.320.779.921 è al netto dell'importo di L. 3.750.000.000 destinato, in esenzione d'imposta, al « *Fondo Rischi* », che viene così ad ammontare a L. 18.250.000.000.

Da parte nostra, Vi diamo atto che i dati esposti nel Bilancio e relativo Conto Profitti e Perdite corrispondono esattamente alle risultanze delle scritture contabili e dei libri prescritti, di cui abbiamo accertato l'appropriata tenuta.

Possiamo altresì confermare che le valutazioni delle singole voci, compresi i titoli, e i conteggi dei ratei e risconti, con noi concordati, sono rispondenti alle norme di legge e ai tradizionali criteri dell'Istituto.

Durante l'esercizio abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo ed abbiamo effettuato le verifiche di nostra competenza, sicchè possiamo assicurarVi della regolarità della gestione.

Concludiamo invitandoVi ad approvare il Bilancio ed il Conto Profitti e Perdite, nonchè le proposte del Consiglio relative alla ripartizione dell'utile.

*Milano, 23 settembre 1971.*

I SINDACI

B. PASQUALI - *Presidente*

I. MONTI

U. TABANELLI

**BILANCIO AL 30 GIUGNO 1971**

# BILANCIO AL

## ATTIVO

### DISPONIBILITÀ:

— Cassa .. .. .	L.	84.812.712
— Fondi presso Banche .. .. .	»	504.825.651.367
— Buoni del Tesoro .. .. .	»	8.468.745.086
— Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	»	<u>60.385.774.240</u>

L. 573.764.983.405  
» 7.318.184.895

### RIPORTI .. .. .

FINANZIAMENTI ai sensi dell'art. 21 della legge 5 luglio 1961, n. 635 e dell'art. 12 della legge 28 febbraio 1967, n. 131 .. .. .

» 53.385.090.030

FINANZIAMENTI ai sensi della legge 13 febbraio 1952, n. 50 .. .. .

» 598.357.500

### PORTAFOGLIO SCONTO:

— Operazioni di cui al regime fiscale legge 27 luglio 1962, n. 1228 .. .. .	L.	171.128.382.096
— Altre .. .. .	»	<u>21.878.396.908</u>

» 193.006.779.004

### CONTI CORRENTI DEBITORI:

— Operazioni di cui al regime fiscale legge 27 luglio 1962, n. 1228 .. .. .		
— Clienti	L.	670.075.586.353
— Affiliate	»	46.287.672.713
— Clienti	»	60.873.619.912
— Affiliate	»	<u>1.030.346.474</u>

» 778.267.225.452

### TITOLI DI PROPRIETÀ:

— Obbligazioni .. .. .	L.	6.465.929.262
— Azioni .. .. .	»	<u>31.936.387.127</u>

» 38.402.316.389

### PARTECIPAZIONI .. .. .

— Fondo svalutazione .. .. .	L.	1.048.126.296
	»	<u>1.008.126.295</u>

» 40.000.001

### IMMOBILI (partecipazione Quarzo S.p.A.) .. .. .

» 1

### MOBILI ED IMPIANTI .. .. .

» 1

### DEBITORI DIVERSI .. .. .

» 2.472.717.095

### RATEI ATTIVI .. .. .

» 6.829.961.420

L. 1.654.085.615.193

### FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE .. .. .

» 404.518.256.400

### DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE .. .. .

» 111.062.500

### DEBITORI PER AVALLI E FIDEJUSSIONI .. .. .

» 18.635.250.000

### DEBITORI PER PARTECIPAZIONI A FINANZIAMENTI .. .. .

» 2.753.057.200

» 426.017.626.100

L. 2.080.103.241.293

### CONTI D'ORDINE:

VALORI IN DEPOSITO:		
— a cauzione .. .. .	L.	16.000.000
— a garanzia .. .. .	»	495.000.811.599
— a custodia .. .. .	»	98.204.610.201
DEPOSITARI DI VALORI A CUSTODIA .. .. .	»	196.769.573.702
DEPOSITARI DI VALORI A GARANZIA .. .. .	»	<u>214.504.688.642</u>

» 1.004.495.684.144

L. 3.084.598.925.437

### I SINDACI

B. Pasquali, *Presidente* - I. Monti - U. Tabanelli

0 GIUGNO 1971

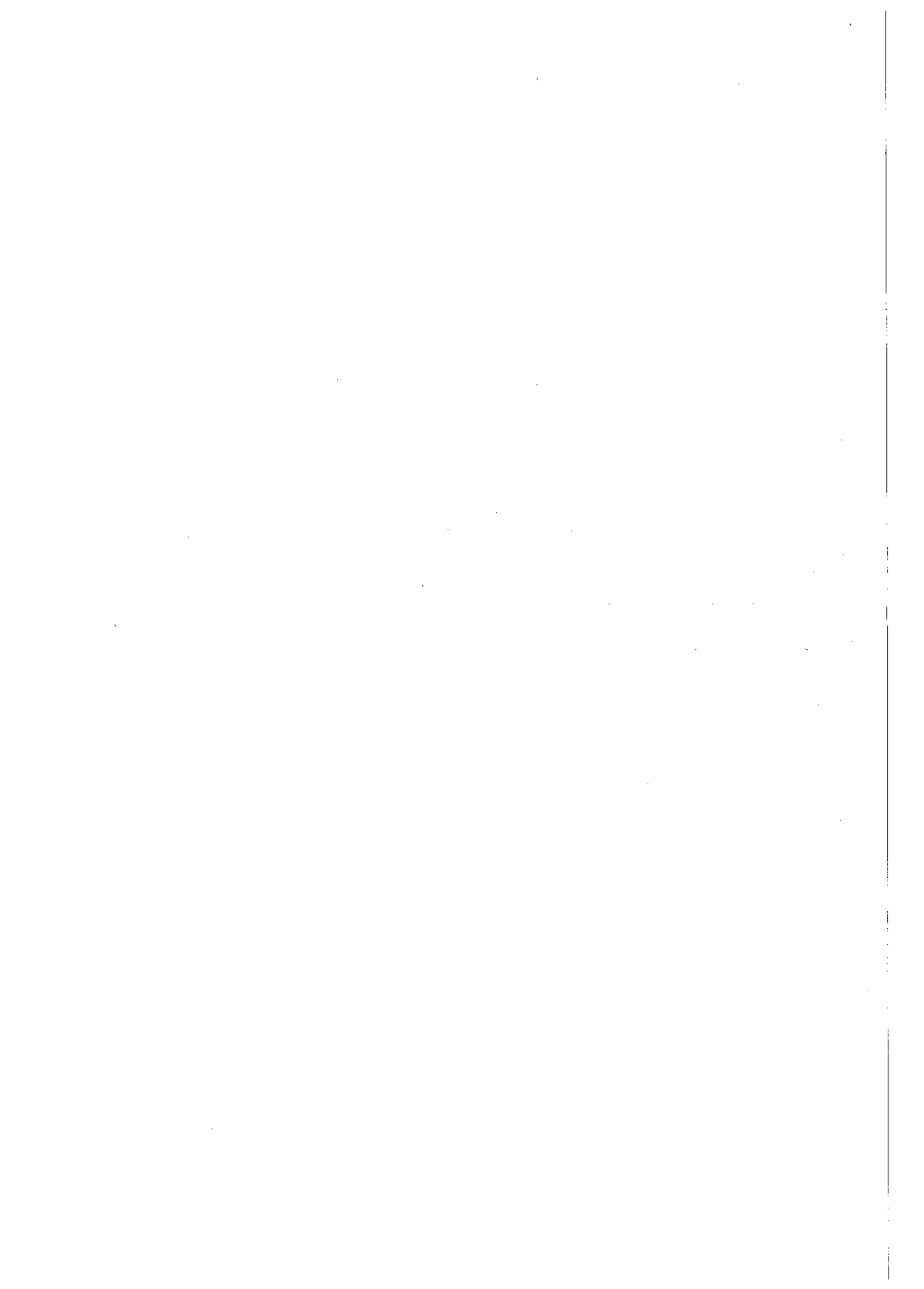
**PASSIVO**

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	16.000.000.000	
RISERVA .. .. .	»	7.250.000.000	
FONDO RISCHI (art. 2 legge 27 luglio 1962, n. 1228) .. .. .	»	18.250.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE TITOLI .. .. .	»	600.000.000	
<b>DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:</b>			
— Depositi .. .. .	L.	14.552.993.536	
— Conti correnti .. .. .	»	39.682.696.358	
— Fondi di cui all'art. 1 lett. b) e c) legge 27 luglio 1962, n. 1228 .. .. .	»	<u>1.352.185.235.659</u>	
			L. 1.406.420.925.553
<b>OBBLIGAZIONI .. .. .</b>	»	80.000.000.000	
<b>MEDIOCREDITO CENTRALE</b> : operazioni sulle leggi 25 luglio 1952, n. 949, 5 luglio 1961, n. 635, 28 novembre 1965, n. 1329 e 28 febbraio 1967, n. 131			42.880.515.169
<b>MINISTERO DEL TESORO</b> : operazioni sulla legge 13 febbraio 1952, n. 50	»		598.357.500
<b>CREDITORI DIVERSI .. .. .</b>			24.182.150.644
<b>FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .</b>	»		1.205.213.000
<b>RISCONTI E RATEI PASSIVI.. .. .</b>	»		53.339.079.101
<b>AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI.. .. .</b>	»		38.594.305
<b>SALDO UTILI:</b>			
— Utile lordo .. .. .	L.	7.070.779.921	
— Stanziamento al Fondo Rischi (art. 2 legge 27 luglio 1962, n. 1228) .. .. .	»	<u>3.750.000.000</u>	
			L. 3.320.779.921
			L. 1.654.085.615.193
<b>CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE .. .. .</b>	»	404.518.256.400	
<b>CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE .. .. .</b>	»	111.062.500	
<b>CREDITORI PER AVALLI E FIDEJUSSIONI .. .. .</b>	»	18.635.250.000	
<b>PARTECIPANTI A FINANZIAMENTI .. .. .</b>	»	<u>2.753.057.200</u>	
			L. 426.017.626.100
			L. 2.080.103.241.293
<b>CONTI D'ORDINE:</b>			
<b>DEPOSITANTI DI VALORI:</b>			
— a cauzione .. .. .	L.	16.000.000	
— a garanzia .. .. .	»	495.000.811.599	
— a custodia .. .. .	»	98.204.610.201	
VALORI IN DEPOSITO A CUSTODIA PRESSO TERZI .. .. .	»	196.769.573.702	
VALORI IN DEPOSITO A GARANZIA PRESSO TERZI .. .. .	»	<u>214.504.688.642</u>	
			L. 1.004.495.684.144
			L. 3.084.598.925.437

AMMINISTRATORE DELEGATO  
E. Cuccia

IL CAPO CONTABILE  
B. Selva





**CONTO DEI PROFITTI E DELLE PERDITE**



# DELLE PERDITE

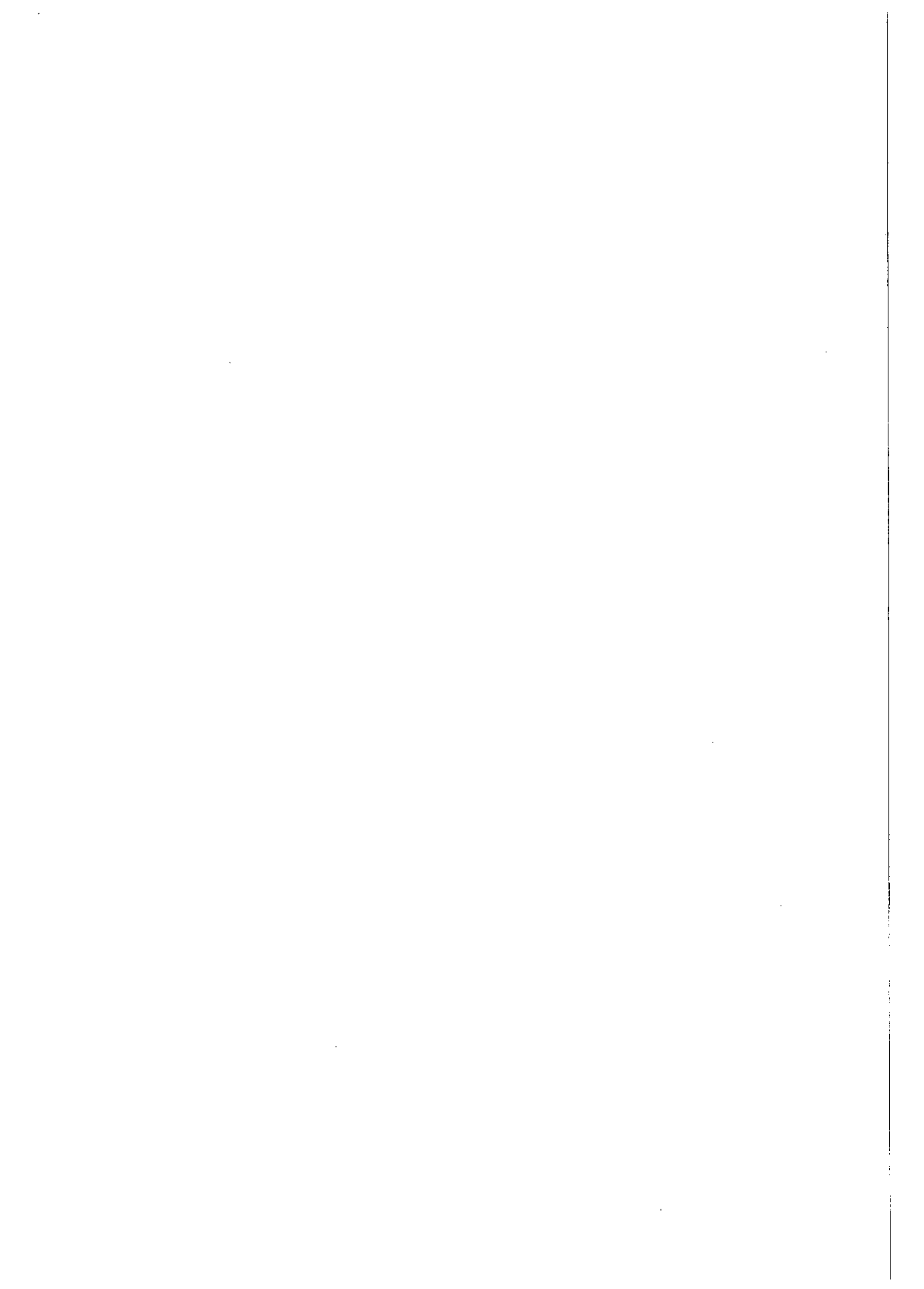
## RENDITE

INTERESSI ATTIVI, SCONTI E PROVVIGIONI .. . . . .	L.	87.795.596.942
INTERESSI SU TITOLI DI STATO E OBBLIGAZIONI .. . . .	»	4.507.535.252
PROVENTI DA TITOLI AZIONARI .. . . . .	»	1.077.340.978
ALTRI PROVENTI .. . . . .	»	1.836.077.566

L. 95.216.550.738

AMMINISTRATORE DELEGATO  
E. Cuccia

IL CAPO CONTABILE  
B. Selva



SVILUPPO DELLE VOCI DI BILANCIO

(cifre in milioni di lire)

A T T I V O

ESERCIZIO	Disponibilità	Riparti	Porta-foglio sconto	C/C debitori	Titoli di proprietà	Partecipazioni	Immobili	Mobili ed impianti	Debitori diversi	Ratei attivi	Azionisti acconto dividendo	Totale Attivo (da 1 a 11)	Conti di impegno	TOTALE GENERALE (12+13)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)
1946/47	2.974	—	—	770	—	p. m.	—	11	57	8	—	3.820	750	4.570
1947/48	2.603	—	—	3.679	—	p. m.	—	11	47	17	—	6.357	900	7.257
1948/49	5.480	—	4.144	2.766	—	1	47	p. m.	7	55	—	12.500	511	13.011
1949/50	6.838	—	7.624	2.667	1.722	6	p. m.	p. m.	6	62	—	18.925	1.652	20.577
1950/51	7.263	800	9.697	2.593	1.057	48	p. m.	p. m.	8	52	—	21.518	610	22.128
1951/52	7.175	200	13.869	4.865	899	74	p. m.	p. m.	8	52	—	27.142	340	27.482
1952/53	10.446	1.400	14.968	8.133	509	p. m.	p. m.	p. m.	29	39	—	35.524	17.118	52.642
1953/54	15.110	750	17.307	12.748	1.477	1	p. m.	p. m.	135	131	—	47.659	1.071	48.730
1954/55	19.931	2.900	19.683	13.605	1.880	113	p. m.	p. m.	104	61	—	58.277	3.184	61.461
1955/56	28.488	1.200	26.313	18.130	2.484	10	p. m.	p. m.	705	111	122	77.563	23.761	101.324
1956/57	34.213	1.200	26.974	27.296	2.981	p. m.	p. m.	p. m.	203	98	175	93.140	20.125	113.265
1957/58	36.260	1.000	24.512	35.630	3.481	p. m.	p. m.	p. m.	234	406	210	101.733	9.292	111.025
1958/59	61.426	8.981	24.702	45.148	7.998	p. m.	p. m.	p. m.	384	2.070	240	150.949	32.584	183.533
1959/60	87.324	17.626	14.099	64.727	8.299	p. m.	p. m.	p. m.	310	129	—	192.514	14.759	207.273
1960/61	93.839	13.343	18.624	97.121	12.415	212	p. m.	p. m.	362	111	—	236.029	15.440	251.469
1961/62	57.884	14.979	19.877	160.538	17.479	75	p. m.	p. m.	385	459	—	271.676	62.771	334.447
1962/63	76.538	4.555	25.337	210.379	17.972	275	p. m.	p. m.	469	745	—	336.270	54.554	390.824
1963/64	96.259	3.853	45.779	247.163	18.078	175	p. m.	p. m.	1.493	1.087	—	413.887	45.070	458.957
1964/65	131.309	500	49.123	255.440	25.979	10	p. m.	p. m.	704	1.759	—	464.824	73.447	538.271
1965/66	194.888	—	52.357	319.281	29.267	p. m.	p. m.	p. m.	2.001	2.616	—	600.410	195.103	795.513
1966/67	207.368	—	62.352	413.128	33.684	10	p. m.	p. m.	1.951	4.520	—	723.013	217.834	940.847
1967/68	235.732	2.742	81.611	507.498	33.530	p. m.	p. m.	p. m.	2.678	6.170	—	869.961	237.570	1.107.531
1968/69	202.603	7.014	122.393	596.134	38.487	p. m.	p. m.	p. m.	2.108	9.565	—	978.304	347.338	1.325.642
1969/70	209.263	7.414	194.066	792.054	38.258	10	p. m.	p. m.	1.996	8.676	—	1.251.737	288.360	1.540.097
1970/71	573.765	7.318	193.007	832.251	38.402	40	p. m.	p. m.	2.473	6.830	—	1.654.086	426.017	2.080.103

P A S S I V O

ESERCIZIO	Capitale sociale	Riserva	Fondo rischi	Accantonamenti diversi	Depositi vincolati, C/C e Obblig.	Medio-credito	Ministero Tesoro	Deposito vincolato a favore portatori buoni di opzione emessi all'estero	Creditori diversi	Fondo liquidazione personale	Risconti e ratei passivi	Avanzo utili esercizi precedenti	Saldo utili	Totale Passivo (da 15 a 27)	Conti di impegno	TOTALE GENERALE (28+29)
	(15)	(16)	(17)	(18)	(19)	(20)	(21)	(22)	(23)	(24)	(25)	(26)	(27)	(28)	(29)	(30)
1946/47	1.000	—	—	—	2.804	—	—	—	40	—	6	—	- 30	3.820	750	4.570
1947/48	1.000	—	—	—	5.285	—	—	—	54	—	3	—	15	6.357	900	7.257
1948/49	1.000	3	—	—	11.126	—	—	—	152	—	124	1	94	12.500	511	13.011
1949/50	2.000	50	—	—	16.119	—	—	—	188	—	399	1	168	18.925	1.652	20.577
1950/51	3.000	100	—	—	17.398	—	—	—	221	—	426	5	368	21.518	610	22.128
1951/52	3.000	200	—	—	22.742	—	—	—	297	—	486	11	406	27.142	340	27.482
1952/53	3.000	300	—	—	30.251	—	—	—	818	—	711	28	416	35.524	17.118	52.642
1953/54	3.000	500	—	—	41.980	—	—	—	737	—	1.002	28	412	47.659	1.071	48.730
1954/55	3.000	600	—	—	52.172	—	—	—	703	—	1.319	24	459	58.277	3.184	61.461
1955/56	4.000	700	—	—	68.904	587	—	—	735	—	2.095	6	536	77.563	23.761	101.324
1956/57	6.000	800	—	50 (a)	80.932	1.220	—	—	891	—	2.607	14	626	93.140	20.125	113.265
1957/58	6.000	900	—	100 (a)	87.688	2.142	—	—	832	—	3.309	10	752	101.733	9.292	111.025
1958/59	6.000	1.000	—	150 (a)	133.475	4.663	—	—	918	—	3.950	26	767	150.949	32.584	183.533
1959/60	10.000	1.200	—	200 (a)	169.369	4.895	—	—	1.492	—	3.920	47	1.391	192.514	14.759	207.273
1960/61	10.000	2.150	—	—	208.560	6.247	—	417	1.869	190	4.694	32	1.871	236.029	15.440	251.469
1961/62	10.000	3.000	—	—	242.980	6.385	—	383	1.812	220	4.927	25	1.944	271.676	62.771	334.447
1962/63	12.000	3.800	600	—	300.501	7.922	—	285	2.492	263	6.998	25	1.384	336.270	54.554	390.824
1963/64	12.000	4.000	1.600	—	366.471	11.128	—	—	6.663	318	10.194	17	1.496	413.887	45.070	458.957
1964/65	14.000	4.200	2.750	—	409.532	14.603	—	—	6.353	387	11.463	35	1.501	464.824	73.447	538.271
1965/66	14.000	4.500	4.150	—	531.678	23.974	—	—	8.713	492	11.088	32	1.783	600.410	195.103	795.513
1966/67	14.000	4.850	6.000	600 (b)	651.641	22.170	—	—	10.442	568	10.854	37	1.851	723.013	217.834	940.847
1967/68	16.000	5.250	8.250	600 (b)	778.948	27.206	600	—	15.343	646	15.023	49	2.046	869.961	237.570	1.107.531
1968/69	16.000	5.750	11.000	600 (b)	869.584	35.812	598	—	12.188	731	23.163	64	2.814	978.304	347.338	1.325.642
1969/70	16.000	6.750	14.500	600 (b)	1.114.665	34.653	598	—	16.052	925	44.650	82	2.262	1.251.737	288.360	1.540.097
1970/71	16.000	7.250	18.250	600 (b)	1.486.421	42.881	598	—	24.182	1.205	53.339	39	3.321	1.654.086	426.017	2.080.103

(a) Fondo conguaglio dividendo, conglobato con la «Riserva» con delibera assemblea del 28-X-1960. - (b) Fondo svalutazione titoli, precedentemente portato in deduzione dei «Titoli di proprietà».

**SVILUPPO DELLE VOCI DEL CONTO DEI PROFITTI E DELLE PERDITE**

(cifre in milioni di lire)

ESERCIZIO	SPESE ED ONERI					RENDITE (b)					
	Interessi passivi	Spese generali	Imposte e tasse	Stanziameti al fondo rischi	Utile netto	Totale	Inter. att., sconti e provvigioni	Inter. su titoli Stato e obblig.	Proventi da titoli azionari	Altri proventi	Totale
1946-47	23	58 (a)	14	—	- 30	65	63	2	—	—	65
1947-48	73	78	23	—	45	219	168	51	—	—	219
1948-49	153	133	46	—	95	427	301	101	—	25	427
1949-50	393	153	77	—	168	791	527	216	—	48	791
1950-51	493	191	94	—	368	1.146	799	303	—	44	1.146
1951-52	602	259	113	—	406	1.380	1.069	268	25	18	1.380
1952-53	821	342	141	—	416	1.720	1.360	310	16	34	1.720
1953-54	1.227	452	206	—	412	2.297	1.708	466	64	59	2.297
1954-55	1.788	608	304	—	459	3.159	2.386	546	92	135	3.159
1955-56	2.440	738	374	—	536	4.088	3.379	409	117	183	4.088
1956-57	3.040	1.115	458	—	626	5.239	4.201	567	188	283	5.239
1957-58	3.368	1.160	539	—	752	5.819	4.774	584	218	243	5.819
1958-59	4.287	1.342	622	—	767	7.018	5.735	562	418	303	7.018
1959-60	5.860	1.705	819	—	1.391	9.775	7.264	572	420	1.519	9.775
1960-61	6.797	2.048	1.086	—	1.871	11.802	8.559	716	477	2.050	11.802
1961-62	7.815	2.288	1.315	—	1.944	13.362	10.555	694	561	1.552	13.362
1962-63	9.710	2.731	1.673	600	1.384	16.098	14.081	781	587	649	16.098
1963-64	13.418	2.850	2.251	1.000	1.496	21.015	19.533	634	386	462	21.015
1964-65	15.009	3.483	2.505	1.150	1.501	23.648	21.916	725	633	374	23.648
1965-66	22.048	3.739	3.314	1.400	1.783	32.284	29.467	1.341	805	671	32.284
1966-67	25.462	4.679	3.979	1.850	1.851	37.821	33.647	2.501	978	695	37.821
1967-68	32.472	5.459	4.663	2.250	2.046	46.890	41.924	3.319	1.194	453	46.890
1968-69	41.052	6.364	5.308	2.750	2.814	58.288	51.129	4.595	1.142	1.422	58.288
1969-70	48.962	7.383	6.309	3.500	2.262	68.416	61.962	4.631	1.097	726	68.416
1970-71	71.336	9.117	7.693	3.750	3.321	95.217	87.796	4.508	1.077	1.836	95.217

(a) Compresa L. 24 milioni di ammortamenti.

(b) Gli importi sono dettagliati, per tutti gli esercizi, secondo la classificazione adottata a partire dal bilancio dell'esercizio 1967-68.

## DESTINAZIONE UTILE DI ESERCIZIO

(cifre in migliaia di lire)

ESERCIZIO	Utili di esercizio	ACCANTONAMENTI				DIVIDENDI		Compenso al Consiglio	Variazioni negli utili portati a nuovo
		Al Fondo rischi	Alla Riserva	A svalutazione titoli, partecipazioni, mobili e impianti	Totale accantonamenti	Somme distribuite	%		
1946-47	- 29.952	—	—	—	—	—	—	—	
1947-48	44.986	—	3.000	41.127 (2)	44.127	—	—	859	
1948-49	94.603	—	47.000	46.610	93.610	—	851	142	
1949-50	167.652	—	50.000	5.660	55.660	105.000	7	3.992	
1950-51	368.167	—	100.000	48.000	148.000	210.000	7	5.667	
1951-52	405.901	—	100.000	74.000	174.000	210.000	7	16.901	
1952-53	415.583	—	200.000	—	200.000	210.000	7	583	
1953-54	412.190	—	100.000	101.000	201.000	210.000	7	- 3.810	
1954-55	459.255	—	100.000	162.769	262.769	210.000	7	- 18.514	
1955-56	536.165	—	150.000 (1)	110.150	260.150	262.500	7,50	8.515	
1956-57	625.820	—	150.000 (1)	100.000	259.000	375.000	7,50	- 4.180	
1957-58	752.051	—	150.000 (1)	100.000	250.000	480.000	8	16.135	
1958-59	766.588	—	250.000 (1)	—	250.000	480.000	8	20.588	
1959-60	1.390.893	—	750.000	—	750.000	640.000	8	- 15.107	
1960-61	1.871.353	—	850.000	212.400	1.062.400	800.000	8	- 7.226	
1961-62	1.944.321	—	800.000	225.000	1.025.000	900.000	9	935	
1962-63	1.984.380	600.000	200.000	275.073	1.075.073	900.000	9	- 8.879	
1963-64	2.495.665	1.000.000	200.000	175.074	1.375.074	1.080.000	9	18.179	
1964-65	2.651.506	1.150.000	300.000	10.000	1.460.000	1.170.000	9	- 2.324	
1965-66	3.183.344	1.400.000	350.000	—	1.750.000	1.400.000	10	4.677	
1966-67	3.701.022	1.850.000	400.000	10.000	2.260.000	1.400.000	10	12.202	
1967-68	4.295.753	2.250.000	500.000	—	2.750.000	1.500.000	10	14.838	
1968-69	5.563.501	2.750.000	1.000.000	—	3.750.000	1.760.000	11	17.231	
1969-70	5.762.235	3.500.000	500.000	10.000	4.010.000	1.760.000	11	- 42.810	
1970-71	7.070.780	3.750.000	500.000	1.040.000	5.290.000	1.760.000	11	- 14.835	

(1) Compresi L. 50 milioni destinati al « Fondo conguaglio dividendo », conglobato con la « Riserva » con delibera assembleare del 28-X-1960.

(2) Di cui L. 29.952 mila a copertura delle perdite dell'esercizio precedente.



**DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA  
ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 28 OTTOBRE 1971**

L'Assemblea degli azionisti di Mediobanca, tenutasi il 28 ottobre 1971 presso la Sede sociale, ha approvato il bilancio al 30 giugno 1971 e la relazione del Consiglio di Amministrazione.

L'Assemblea ha inoltre deliberato:

- di assegnare L. 500.000.000 alla « *Riserva* »;
- di destinare L. 1.000.000.000 al « *Fondo svalutazione titoli* »;
- di destinare L. 40.000.000 a svalutazione della voce « *Partecipazioni* »;
- di corrispondere un dividendo dell'11%, e cioè L. 1.100 per azione, pagabile dal giorno 29 ottobre 1971;
- di nominare Consiglieri di Amministrazione i Signori GIOVANNI AGNELLI, JEAN GUYOT e RAFFAELE MATTIOLI.



**SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 1971**

**DOPO LE DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA**

**DEL 28 OTTOBRE 1971**



**AL 30 GIUGNO 1971**

**P A S S I V O**

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	16.000.000.000
RISERVA .. .. .	»	7.750.000.000
FONDO RISCHI (art. 2 legge 27 luglio 1962, n. 1228).. .. .	»	18.250.000.000
FONDO SVALUTAZIONE TITOLI .. .. .	»	1.600.000.000
<b>DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:</b>		
— Depositi.. .. .	L.	14.552.993.536
— Conti correnti .. .. .	»	39.682.696.358
— Fondi di cui all'art. 1 lett. b) e c) legge 27 luglio 1962, n. 1228	»	<u>1.352.185.235.659</u>
		1.406.420.925.553
<b>OBBLIGAZIONI</b> .. .. .	»	80.000.000.000
<b>MEDIOCREDITO CENTRALE:</b> operazioni sulle leggi 25 luglio 1952, n. 949, 5 luglio 1961, n. 635, 28 novembre 1965, n. 1329 e 28 febbraio 1967, n. 131 .. .. .	»	42.880.515.169
<b>MINISTERO DEL TESORO:</b> operazioni sulla legge 13 febbraio 1952, n. 50 .. .. .	»	598.357.500
<b>CREDITORI DIVERSI</b> .. .. .	»	24.217.766.242
<b>FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE</b> .. .. .	»	1.205.213.000
<b>RISCONTI E RATEI PASSIVI</b> .. .. .	»	53.339.079.101
<b>AZIONISTI CONTO DIVIDENDO</b> .. .. .	»	1.760.000.000
<b>AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI</b> .. .. .	»	23.758.628
	L.	1.654.045.615.193
<b>CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE</b> .. .. .	L.	404.518.256.400
<b>CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE</b> .. .. .	»	111.062.500
<b>CREDITORI PER AVALLI E FIDEJUSSIONI</b> .. .. .	»	18.635.250.000
<b>PARTECIPANTI A FINANZIAMENTI</b> .. .. .	»	<u>2.753.057.200</u>
	»	426.017.626.100
	L.	2.080.063.241.293
<b>CONTI D'ORDINE:</b>		
<b>DEPOSITANTI DI VALORI:</b>		
— a cauzione .. .. .	L.	16.000.000
— a garanzia .. .. .	»	495.000.811.599
— a custodia .. .. .	»	98.204.610.201
<b>VALORI IN DEPOSITO A CUSTODIA PRESSO TERZI</b> .. .. .	»	196.769.573.702
<b>VALORI IN DEPOSITO A GARANZIA PRESSO TERZI</b> .. .. .	»	<u>214.504.688.642</u>
	»	1.004.495.684.144
	L.	3.084.558.925.437

