

# MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE LIRE 22.400.000.000 VERSATO - RISERVA LIRE 10.000.000.000  
SEDE SOCIALE IN MILANO - VIA FILODRAMMATICI, 10

*Assemblea Ordinaria e Straordinaria dei Soci  
del 28 ottobre 1974*

*(L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana N. 259 del 5 ottobre 1974)*



## **Cariche Sociali**

per l'esercizio 1974-75

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

* ADOLFO TINO	PRESIDENTE
* ENRICO CUCCIA	AMMINISTRATORE DELEGATO
GIOVANNI AGNELLI	CONSIGLIERE
FAUSTO CALABRIA	»
* FRANCESCO CINGANO	»
DANILO CIULLI	»
MICHELE DE MICHELIS	»
KLAUS DOHRN	»
JEAN GUYOT	»
LEOPOLDO PIRELLI	»
MARIO RIVOSACCHI	»
* LUCIO RONDELLI	»
MASSIMO SPADA	»
GAETANO STAMMATI	»
* FERDINANDO VENTRIGLIA	»
* Membri del Comitato Esecutivo	

### **COLLEGIO SINDACALE**

BRUNO PASQUALI	PRESIDENTE
INNOCENZO MONTI	SINDACO EFFETTIVO
UGO TABANELLI	» »
ALBERTO SIGNORELLI	» SUPPLENTE
CUGLIELMO TANI	» »

## **ORDINE DEL GIORNO**

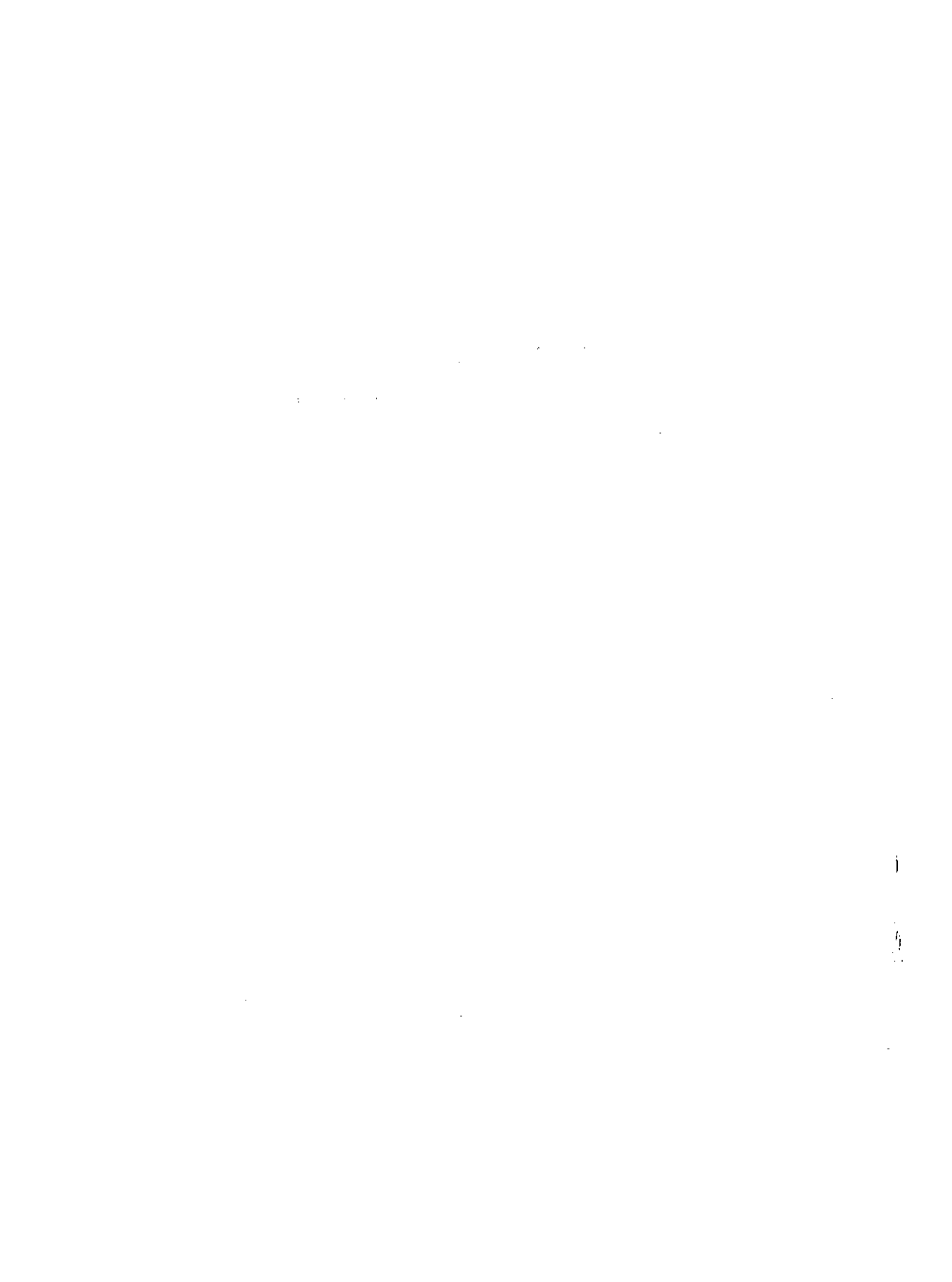
### *Parte ordinaria*

- 1) Bilancio al 30 giugno 1974 e relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale; deliberazioni relative.
- 2) Nomina di Consiglieri di Amministrazione.
- 3) Determinazione del compenso al Collegio Sindacale.

### *Parte straordinaria*

Proposta di modifica dell'art. 3 dello statuto.

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



# RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

## PARTE ORDINARIA

Nello scorso esercizio, il totale dei fondi amministrati — nostri e di terzi — da L. 1.974 miliardi ha raggiunto l'importo di L. 3.608 miliardi: all'aumento di 1.634 miliardi (+ 83%) hanno contribuito per 1.065 miliardi i fondi in divisa di banche estere, da noi depositati presso la Banca Centrale, e per 387 miliardi le emissioni obbligazionarie effettuate in conseguenza delle delibere assembleari del 27 ottobre 1973. I nostri finanziamenti sono aumentati di 633 miliardi (+ 43%), mentre la raccolta sotto forma di certificati di deposito e in conto corrente è rimasta stagnante.

\* \* \*

I malanni ed i pericoli che affliggono l'economia del nostro paese sono ben noti, ed altrettanto note sono le relative analisi che, sia nei criteri d'indagine, sia nelle risultanze finali, sono in genere ispirate dai diversi orientamenti di politica economica. A noi, nell'ambito del nostro lavoro, interessa segnalare gli effetti più salienti che dalla situazione generale sono derivati all'andamento dei nostri affari e che si possono riassumere nelle seguenti sommarie proposizioni:

— le esigenze della bilancia dei pagamenti hanno spiegato il nostro doveroso interessamento a raccogliere, con il valido ed autorevole

appoggio delle BANCHE DI INTERESSE NAZIONALE, disponibilità in divisa destinate alla Banca d'Italia;

- la « stretta creditizia », come era prevedibile, non ha mancato di provocare l'accelerazione negli utilizzi dei crediti da noi concessi, ed ha altresì consigliato operazioni di consolidamento dei debiti a breve della clientela mediante l'emissione di nostre obbligazioni. Per i settori economici che hanno proceduto a tali utilizzi e per le obbligazioni emesse, ci riferiamo a quanto è detto nel corso di questa relazione;
- la ripida impennata dei tassi di interesse riconosciuti sulla raccolta bancaria — in una misura che non ha precedenti nella storia finanziaria italiana — ha creato particolari difficoltà ed intralci allo sviluppo dei nostri depositi. Su questo aspetto della situazione, e sulle sue cause, conviene brevemente soffermarsi.

\* \* \*

L'eccezionale altezza del costo del denaro costituisce un aspetto dell'attuale congiuntura che ci tocca direttamente per ovvie ragioni. Evidentemente la causa di questa situazione è il fattore inflazionistico, i cui guasti già pesano sulla vita e sull'economia del paese, determinando squilibri ed anomalie che non si limitano alla nostra economia, ma investono, sia pure in diversa misura e con diverse manifestazioni, il contesto internazionale. L'entità, l'ampiezza e la gravità di questi guasti che pervadono ogni attività, da quella familiare, a quella delle imprese e a quella dello Stato, non sono valutabili, anche perchè il fenomeno patologico è tuttora in atto, e ad esso si aggiungono sempre nuovi elementi negativi, che l'alimentano. Nella relazione dell'anno scorso, ricorderete, abbiamo auspicato che il fenomeno potesse avviarsi ad un contenimento entro limiti fisiologici, e cioè sopportabili dal sistema. Questo auspicio non possiamo a meno di ripetere, pur rendendoci conto che le circostanze, comparativamente, sono peggiorate, non solo per l'andamento della con-



giuntura interna, ma per l'intervento di fattori esogeni di massiccia portata, quale la moltiplicazione del prezzo del petrolio e di altre materie prime.

L'alto costo del denaro ha avuto ed ha conseguenze pregiudizievoli su tutto il sistema economico finanziario italiano; ne blocca le tradizionali articolazioni, inaridisce il mercato e determina preoccupanti squilibri nei conti economici delle imprese, ed in special modo di quelle in cui la percentuale dei mezzi propri sull'indebitamento risulta molto bassa. Se si tiene conto che sono precisamente le aziende con andamento economico persistentemente negativo quelle che registrano i più bassi rapporti « mezzi propri: mezzi di terzi », sono evidenti i riflessi peggiorativi su di esse dell'alto costo di un denaro destinato talvolta a finanziare perdite.

Ma al flagello dell'inflazione che catalizza tutte le degenerazioni e le distorsioni del sistema monetario e del processo economico non esistono rimedi? E quali? Lo si chiede da tutte le parti, e tutti, politici, economisti e sociologi, si affannano a proporre ricette risanatrici a seconda delle loro rispettive ideologie e scuole. Lo slogan corrente, da quando lo mise in circolazione Samuelson, è che bisogna adattarsi a vivere con l'inflazione; ma durare in questa compagnia non deve significare rassegnazione alle sue malefiche insidie disgregatrici, perchè la rassegnazione, o la pratica dei pannicelli caldi — il che è lo stesso — sarebbe la sicura via al disastro. Mancando la medicina risanatrice, occorre far ricorso alle cure di cui si dispone; occorre almeno impegnarsi giorno per giorno ad evitare l'incentivazione del flagello, e cioè applicarsi strenuamente a tutti i livelli alla corretta, efficiente, rigorosa amministrazione dei mezzi disponibili, il che è possibile, purchè lo si voglia.

\* \* \*

Veniamo all'argomento principale della nostra riunione, che è appunto l'esame delle risultanze annuali del nostro lavoro. Nell'esposizione e nei conti abbiamo tenuto presente la normativa della legge 7 giugno 1974, n. 216, pur non essendo, per questo esercizio, tenuti alla sua osservanza.

## ATTIVO

*Disponibilità* .. .. . L. 1.404.677,5 milioni

Sotto questa voce, in un apposito conto «*Disponibilità: Fondi in divisa presso la Banca Centrale*», figura l'importo di 1.101 miliardi, che appare al passivo sotto la voce «*Banche estere: Conti in divisa in contropartita con la Banca Centrale*». Si tratta di due prestiti in euro-dollari per un totale di 1.700 milioni di dollari. Al 30 giugno 1973 erano in essere operazioni di questo tipo solo per 35,6 miliardi, controvalore di DM 150 milioni, compresi nel bilancio dello scorso esercizio sotto la voce «*Fondi presso banche*» di 365,3 miliardi.

Gli impieghi in Buoni del Tesoro, in altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato o parificati si sono ridotti durante l'esercizio di circa 8 miliardi. In particolare abbiamo registrato:

- rimborso per estinzione di 2.950 milioni di capitale nominale di *Buoni del Tesoro Novennali 5% 1974*;
  
- rimborso per estrazione di 12 milioni di capitale nominale di titoli di Stato diversi e di 4.192,8 milioni di capitale nominale di obbligazioni diverse e precisamente: 2.125 milioni *Città di Roma 6%, emissioni 1966, 1967 e 1968*; 1.274,5 milioni *Mediocredito Centrale 6%, emissioni 1967 e 1968*; 585,1 milioni *Città di Venezia 6%, 1968*; 158,3 milioni *Enel Europa 6% 1965/80, emissione francese*; 35,1 milioni *Eni 6% 1965/80, II*; 14,8 milioni *Opere Pubbliche 6% s. s., A*;
  
- vendita di titoli di Stato diversi per 46 milioni di capitale nominale; di obbligazioni *Enel*, emissioni diverse, per 4.034 milioni capitale nominale e obbligazioni *Eni 6% 1965/80, II* per 5 milioni capitale nominale;
  
- acquisto di 3.200 milioni di capitale nominale di obbligazioni *Mediocredito Centrale 7% 1973/83, II*.

*Portafoglio sconto* .. .. . L. 195.986,7 milioni

Le operazioni con « controllate e collegate » per 8.485,5 milioni riguardano per 255,7 milioni *Intersomer* e per il saldo di 8.229,8 milioni diverse collegate.

*Finanziamenti* .. .. . L. 1.914.620,8 milioni

Le operazioni con « controllate e collegate » sommano per i due gruppi di operazioni — e cioè quelle a regime fiscale agevolato e quelle a regime fiscale ordinario — a 262.672,6 milioni, di cui riguardano le nostre controllate i seguenti importi: *Compass* 58.370,9 milioni, *Data Leasing* 11.385,4 milioni, *Grisella* 9.680,7 milioni, *Selma* 2.552,3 milioni, *Eurocard Italiana* 748,6 milioni. I residui 179.934,7 milioni riguardano diverse collegate.

In merito allo sviluppo dei nostri finanziamenti (incluso lo sconto di portafoglio) durante lo scorso esercizio, aggiorniamo al 30-VI-1974 la consueta Tabella:

	<u>1969-70</u>	<u>1970-71</u>	<u>1971-72</u>	<u>1972-73</u>	<u>1973-74</u>
	(in miliardi di lire)				
Erogazioni .. .. .	379	235	440	449	943
Rimborsi .. .. .	112	196	218	218	310
Erogazioni nette .. .. .	267	39	222	231	633
Finanziamenti stipulati .. .. .	275	415	362	498	803

Al 30 giugno 1974, su 2.111 miliardi di finanziamenti in essere, quelli all'esportazione e all'estero sommavano a 716 miliardi, con una percentuale del 33,9%, rispetto al 45,1% di un anno prima. Si è avuto cioè un ulteriore sensibile declino in questa percentuale che, ancora qualche anno fa, era superiore al 50%.

Le Tabelle allegate (A, B e C) aggiornano i dati relativi alla ripartizione sia dei nostri rischi per categorie economiche, sia delle nostre operazioni tra quelle « agevolate » e quelle « non agevolate », nonché la distribuzione dei nostri finanziamenti all'esportazione fra diversi paesi esteri.

### *Titoli di proprietà*

L'elenco dei titoli è riportato alla Tabella D. Ricapitoliamo i movimenti occorsi durante l'esercizio:

*Obbligazioni* .. .. . L. 14.347,2 milioni

Il nostro possesso in obbligazioni è aumentato durante l'esercizio di L. 8.060,5 milioni per effetto delle seguenti operazioni:

- acquisto di capitale nominale L. 6.222,5 milioni di obbligazioni *Mediobanca, serie speciale Snia Viscosa*, con un costo complessivo di L. 8.188,7 milioni. Questo acquisto proviene: per capitale nominale L. 3.267,5 milioni dall'esercizio dei diritti di opzione spettanti a n. 3.267.500 azioni *Snia Viscosa* di nostra proprietà; per capitale nominale L. 2.900 milioni a seguito del rilievo del 35% dei diritti di opzione spettanti alla nostra collegata *Sade Finanziaria* sulle azioni *Snia Viscosa* di sua proprietà, il residuo 65% essendo stato rilevato dall'altro azionista in conformità agli accordi intervenuti tra i due soci; per capitale nominale L. 55 milioni utilizzando diritti acquistati sul mercato;
- rimborso per ammortamento di: capitale nominale DM 43 mila obbligazioni *Industrial Mortgage Bank of Finland 6,75% 1968/1980*; capitale nominale \$ 112 mila obbligazioni *Montecatini 5,50% 1959/1979*; capitale nominale DM 50 mila obbligazioni *Outokumpu Oy 7% 1968/78* e per capitale nominale Fl. ol. 63 mila obbligazioni *Unilever N.V. 6% 1965/90*, capitale nominale 3 milioni di obbligazioni *Fiat 6% 1956/74* e capitale nominale 16,5 milioni obbligazioni *Fiat 6% 1957/75*, con un ricavo complessivo di 128,2 milioni.

*Azioni* .. .. . L. 42.276,2 milioni

Il valore di carico delle azioni durante l'esercizio è aumentato di 3.867,6 milioni, a seguito dei seguenti movimenti:

#### *azioni italiane quotate in borsa*

- sottoscrizione, in sede di aumento di capitale, di n. 72.500 azioni *Assicurazioni Generali*, di cui 65.000 da diritti spettanti al nostro vecchio possesso azionario, 7.000 da diritti acquistati sul mercato e 500 azioni dai diritti spettanti a 2.500 azioni « piene » anch'esse acquistate sul mercato, per cui il totale delle azioni *Assicurazioni*

*Generali* nel nostro portafoglio è salito da 325.000 a 400.000 con un esborso complessivo di 1.036,5 milioni, portando il valore di carico unitario da 4.275 al 30 giugno 1973 a 6.065 al 30 giugno 1974;

- acquisto di n. 6.599 azioni *Fondiarìa Vita* a 29.347,35 cadauna, con un esborso di 193,7 milioni. Il valore unitario di carico per il nostro totale possesso di 231.599 azioni è al 30 giugno 1974 di L. 3.659 per azione, rispetto a 2.905 al 30 giugno 1973;
- incremento del nostro possesso di azioni *Stet* da n. 125.000 a n. 306.000. Di questo incremento di n. 181.000 azioni, n. 1.924 provengono da assegnazione gratuita, n. 8.076 da esercizio del diritto di opzione e n. 171.000 da acquisti ex-diritto. L'esborso complessivo è stato di 458,1 milioni e il valore di carico unitario è passato da 2.625 lire al 30 giugno 1973 a 2.569 lire al 30 giugno 1974;
- incremento del nostro possesso di azioni *Caffaro* da n. 3.558.630 a n. 6.516.682, con un esborso di 859,3 milioni. Di questo incremento di n. 2.958.052 azioni, n. 152.500 azioni provengono da acquisti e n. 2.805.552 azioni dall'esercizio di diritti di opzione (di cui 949.987 relative a diritti acquistati). Il valore unitario di carico è passato da L. 198 al 30 giugno 1973 a L. 240 al 30 giugno 1974;
- incremento da n. 2.500.000 a n. 3.267.500 nel nostro possesso di azioni *Snia Viscosa*, mediante acquisti sul mercato, con un esborso di 795,1 milioni. Il valore unitario di carico, dopo lo stacco del diritto relativo all'emissione delle obbligazioni *Mediobanca Serie speciale Snia Viscosa*, risulta di 1.739 lire per azione, rispetto a 1.955 lire al 30 giugno 1973;
- abbiamo, inoltre, assunto nel nostro portafoglio: 2.025 azioni *Sai* pervenuteci quale dividendo sulle nostre azioni *Fiat* ordinarie e privilegiate (valore di carico 2 milioni) e 7.500 quote *Gemina* spettanti alle nostre azioni *Montedison* (valore di carico 7,5 milioni).

#### *azioni estere quotate in borsa*

- abbiamo sottoscritto n. 3.080 azioni *Development Finance Corporation Ltd.*, Sydney, in sede di aumento di capitale, con un esborso di 3,2 milioni;

- abbiamo sottoscritto in sede di aumento di capitale 14.580 azioni *Industrial Mining Development Bank of Iran*, Teheran, con un esborso di 129,1 milioni e ne abbiamo ricevute n. 1.620 in assegnazione gratuita;
  - abbiamo sottoscritto l'aumento di capitale spettante al nostro possesso azionario *Eurobanco*, Madrid, acquisendo n. 19.526 nuove azioni, con un esborso di 434,9 milioni;
  - abbiamo venduto n. 480 azioni *Sofina*, Bruxelles, riducendo il nostro investimento in questo titolo di 28,7 milioni.
- Nel corso dell'esercizio le 1.000 *parts bénéficiaires Eurafrep* sono state convertite in 222 azioni *Eurafrep*.

#### *azioni italiane non quotate*

- abbiamo assunto in sede di costituzione una partecipazione di n. 200 azioni nella *Cofimer*, per un valore di 20 milioni. La *Cofimer* ha per scopo la promozione di iniziative industriali e commerciali per favorire una più consistente affermazione dell'economia italiana all'estero;
- abbiamo assunto in sede di costituzione una partecipazione di n. 30.000 azioni *Farmafin*, con un esborso di 30 milioni. La *Farmafin* si propone di dare un apporto alla soluzione dei problemi finanziari delle industrie farmaceutiche ed eventualmente di acquisire partecipazioni nello stesso settore;
- abbiamo ritirato in assegnazione gratuita n. 10.500 azioni ordinarie *Mondadori*;
- abbiamo interamente liberato, con il versamento di 1,5 milioni, n. 3 azioni *Sacet*, versate 5/10;
- abbiamo inoltre trasferito alla voce « *Partecipazioni in Società controllate* » il nostro possesso di azioni *Compagnie* (valore di carico 20 milioni).

#### *azioni estere non quotate in borsa*

- abbiamo sottoscritto in sede di aumento di capitale n. 5.999 azioni della *Banque Centrale Monégasque de crédit à long et moyen terme*, Montecarlo, con un esborso di 78,2 milioni;

- abbiamo assunto in sede di costituzione una partecipazione di n. 35 azioni nella *Iran and Italy Industrial Promotion Company*, Teheran, con un esborso di 33,1 milioni. La denominazione sociale indica chiaramente lo scopo che questa società si propone;
- abbiamo venduto n. 2.824 azioni privilegiate della *National Investment Bank for Industrial Development*, Atene, con un ricavo di 434,4 milioni, di cui 165,9 milioni ad annullamento del valore di carico e 268,5 milioni passati al conto economico.

Al 30 giugno 1974 il valore di borsa dei titoli quotati presentava un plusvalore netto di 45,9 miliardi, risultante da plusvalenze per 48,4 miliardi e da minusvalenze per 2,5 miliardi, di cui 2,3 sulle azioni e 0,2 sulle obbligazioni. Le maggiori minusvalenze si registrano nel possesso di azioni *Rinascente* e *Pirelli S.p.A.* Tenuto conto del positivo margine netto esistente nel nostro portafoglio, il Consiglio ha ritenuto di non procedere ad alcun adeguamento dei valori di carico dei titoli che presentino minusvalenze e di destinare invece — come sarà specificato più oltre — un importo di 600 milioni ad aumento del *Fondo svalutazione titoli*, da 1.600 a 2.200 milioni. Trattandosi di un fondo che — nell'attuale situazione di plusvalenza del nostro portafoglio titoli — è incluso nei mezzi propri anche ai fini del loro rapporto con la nostra raccolta, questo stanziamento ci consentirà di allargare la base per l'incremento dei nostri depositi.

<i>Partecipazioni in società controllate</i>	.. .. .	L. 1.460,6 milioni
<i>Fondo svalutazione partecipazioni</i>	.. .. .	L. 1.295,6 milioni
		L. 165 milioni

Rispetto al 30 giugno 1973, il valore di carico delle nostre partecipazioni in società controllate (cfr. Tabella E) è aumentato di 160,5 milioni per effetto dei seguenti movimenti:

- assunzione di una partecipazione del 70% nel capitale di 200 milioni della *Data Leasing*, Avellino, l'altro 30% essendo stato sottoscritto dalla Unidata. La *Data Leasing* ha per scopo l'acquisto e la locazione di impianti calcolatori elettronici forniti dall'Uni-

data; il canone di locazione è tale da consentire l'ammortamento totale di ciascun impianto in un periodo predeterminato. In pratica, per gli accordi intervenuti con l'Unidata, l'attività della *Data Leasing* ha natura esclusivamente di intermediazione finanziaria;

— assunzione di una partecipazione al 100% nel capitale di 5 milioni della *Grisella*, Milano. Questa società è stata costituita esclusivamente per l'acquisizione e la locazione di alcune navi ad un'importante Società di navigazione nazionale; i canoni di locazione sono stati fissati in misura tale da consentire il totale ammortamento finanziario dei costi sostenuti, per capitale ed interessi, nel periodo di durata dei contratti. L'attività della *Grisella* ha natura di mera intermediazione finanziaria e, secondo le intese intercorse, la società locataria o altra azienda del suo gruppo, al termine delle locazioni, rileverà l'intero pacchetto azionario della *Grisella* al suo valore nominale;

— cessione al socio estero della nostra partecipazione nella *Sofdic*, Parigi, che da alcuni anni era rimasta inattiva. Il prezzo di cessione è stato di L. 17,9 milioni.

In sede di destinazione degli utili di esercizio, Vi proponiamo di aumentare di 165 milioni il Fondo di svalutazione delle nostre partecipazioni.

<i>Immobili</i>	.. .. .	L. 367,5 milioni
<i>Fondo svalutazione immobili</i>	.. .. .	L. 50 milioni
		<u>L. 317,5 milioni</u>

L'incorporazione nella nostra società della *Quarzo S.p.A.*, deliberata dall'Assemblea del 27 ottobre 1973, ha avuto regolarmente luogo. Ne è conseguita l'iscrizione nel nostro bilancio del valore di carico dell'immobile di Via Filodrammatici, 10 e dei 415,8 millesimi dello stabile di Piazza Paolo Ferrari, 6, entrambi adibiti, come è noto, ad uffici del nostro Istituto e di alcune società da noi controllate. Inoltre, il « *Fondo svalutazione partecipazione immobiliare* » assume la più esatta dizione di « *Fondo svalutazione immobili* », e la Riserva di 10,5 milioni ex-*Quarzo* è andata ad aumentare la voce corrispondente del nostro bilancio.



## PASSIVO

Le voci che compongono i mezzi propri e quelle relative ai fondi di svalutazione e di ammortamento, alla raccolta sotto forma di depositi o in conto corrente, nonchè ai fondi dovuti al Mediocredito Centrale e al Ministero del Tesoro non richiedono delucidazioni. Per quanto riguarda le obbligazioni esse sono costituite dalle seguenti emissioni:

— obbligazioni 6% 1970-1980 parzialmente convertibili in azioni <i>Mediobanca</i> .. ..	L. 48.000.000.000
— obbligazioni 7% 1972-1987 convertibili in azioni <i>Fingest</i> .. .. .	» 30.000.000.000
— obbligazioni 7% 1973-1988 parzialmente convertibili in azioni <i>Sip</i> .. .. .	» 50.000.000.000
— obbligazioni 7% 1973-1988 convertibili in azioni <i>Snia Viscosa</i> ordinarie .. .. .	» 53.423.112.000
— obbligazioni 7% 1973-1988 convertibili in azioni <i>Carlo Erba</i> ordinarie .. .. .	» 24.000.000.000
— obbligazioni 7% 1973-1988 parzialmente convertibili in azioni <i>Montefibre</i> preferenziali	» 35.000.000.000
— obbligazioni 7% 1973-1988 parzialmente convertibili in azioni <i>Banco di S. Spirito</i> ..	» 25.000.000.000
— obbligazioni 7% 1973-1988 .. .. .	» 200.000.000.000
	<hr/> <hr/> L. 465.423.112.000

Il prestito obbligazionario di 200 miliardi è stato assunto a fermo dalle BANCHE DI INTERESSE NAZIONALE, mentre gli altri prestiti sono stati assorbiti dal pubblico.

Per quanto riguarda il CONTO PROFITTI E PERDITE, specifichiamo che:

- i contributi previdenziali a carico di *MEDIOBANCA* inclusi nella voce « *Stipendi e contributi* » ammontano a L. 537,9 milioni. La Banca ha, inoltre, versato per conto del personale, ulteriori L. 125,4 milioni, sempre a titolo di contributo previdenziale, per cui il monte stipendi vero e proprio, al lordo delle imposte, è di L. 1.655,5 milioni;

- il nostro personale al 30 giugno 1974 era composto da 250 unità, di cui 11 dirigenti, 26 funzionari, 187 impiegati, 20 commessi e 6 appartenenti al personale ausiliario;
- il « *Fondo liquidazione personale* » al 30 giugno 1973 risultava di 1.751,1 milioni. Lo stanziamento dell'esercizio è stato di 436,1 milioni. I prelievi dal fondo per trattamenti di quiescenza del personale in uscita hanno sommato a L. 88 milioni per cui il Fondo al 30 giugno 1974 risulta di L. 2.099,2 milioni;
- le « *Spese per prestazioni di servizi* » riguardano prevalentemente le commissioni dovute alle BANCHE DI INTERESSE NAZIONALE (9.375,9 milioni); per il resto comprendono le spese per la locazione delle macchine del Centro Elettronico e per l'esecuzione del servizio dei nostri titoli (azioni ed obbligazioni);
- lo stanziamento al « *Fondo Rischi* » è stato calcolato, per il primo semestre dell'esercizio a norma dell'art. 2 della legge 27 luglio 1962, n. 1.228 e per il secondo semestre a norma dell'art. 66 del D.P.R. 29 settembre 1973, n. 597. Come sapete, la nuova legislazione ha esteso a tutte le aziende questa facoltà che ha anche un'importante incidenza fiscale e che era sino all'anno scorso riservata esclusivamente agli Istituti di credito a medio termine. È superfluo ripetervi le funzioni di questo Fondo per la nostra Banca, il cui rafforzamento patrimoniale va sostenuto, finchè le risorse del bilancio lo consentono, senza attenuazioni. Le circostanze attuali, ad avviso del Vostro Consiglio, rendono ancor più puntuale l'utilizzazione della facoltà prevista dalla legge, e pertanto esso ha deciso di stanziare al Fondo il massimo consentito, che risulta di 9.250 milioni;
- la svalutazione per 88,9 milioni riguarda esclusivamente la *Costruzioni Meccaniche F.B.M.* per un'operazione di svalutazione del capitale, immediatamente reintegrato;
- circa le spese di pubblicità e propaganda, che sono comprese nella voce « *Spese generali* », la nostra Banca non ricorre ad alcuna inserzione pubblicitaria, se non per gli annunci relativi alla convocazione delle Assemblee e alle deliberazioni prese, nonchè in occasione dell'offerta al pubblico di titoli da parte di Consorzi bancari da noi diretti. Il costo di questi ultimi annunci pubblici-

tari è a carico degli emittenti dei titoli; per gli altri, la spesa complessiva è stata nel 1973-1974 di L. 12,5 milioni, iva inclusa. Aggiungiamo che nelle spese generali rientra il costo della stampa e di distribuzione degli « *Indici e Dati* », del « *Calepino dell'Azionista* », delle « *Principali Società Italiane* », dei « *Dati cumulativi* » e della « *Finanza Pubblica* » e delle altre pubblicazioni, il cui importo nel corso dell'esercizio ammonta a L. 84,3 milioni, iva inclusa.

Sulle nostre controllate, i cui bilanci sono riportati in allegato, riassumiamo, come d'abitudine, i dati principali del loro lavoro:

— COMPASS S.p.A., Milano.

Al 31 dicembre 1973 i finanziamenti in essere della *Compass* erano n. 88.209 per un importo di L. 78.795 milioni di lire, rispetto a n. 91.397 finanziamenti per L. 80.300 milioni un anno prima. Il suo lavoro ha continuato a risentire dell'aspra concorrenza delle aziende di credito nel campo dei prestiti alle famiglie, concorrenza che non può non risentire degli elevati oneri di gestione di un'attività estremamente frazionata: nel 1973, infatti, la *Compass* ha concesso n. 32.694 nuovi finanziamenti, ne ha estinto n. 35.882 ed ha incassato n. 1.028 mila rate. Per una migliore valutazione dell'andamento dei diversi settori possono servire i dati della seguente tabella:

		Nuove operazioni					
		1972		1973		Differenze	
		milioni	%	milioni	%	milioni	%
Prestiti automobilistici	.. ..	25.975	56,9	20.755	50,9	- 5.220	- 20,1
» personali	.. .. .	16.060	35,2	15.114	37,-	- 946	- 5,9
» immobiliari	.. .. .	3.532	7,7	4.808	11,8	+ 1.276	+ 36,1
» altri	.. .. .	101	0,2	117	0,3	+ 16	+ 15,8
		45.668	100,0	40.794	100,0	- 4.874	- 10,7

Delle società controllate dalla *Compass*, l'*Eurocard Italiana* ha continuato a richiedere un serio impegno organizzativo: si tratta, come è stato già detto in occasione della precedente assemblea, di un programma di sviluppo esteso in un arco di più esercizi. L'*Eurocard Italiana* ha chiuso il 1973 con circa 50 milioni di saldo deficitario, dopo « ripianamento » di perdite per 90 milioni. L'altra affiliata della *Compass*, la *Selma* ha incrementato di 1,4 miliardi l'investimento in impianti dati in locazione, raggiungendo così i 3,7 miliardi; l'utile

dell'esercizio 1973 è stato di 4,8 milioni, dopo ammortamenti per 826 milioni, di cui 351,8 anticipati.

Al 31 dicembre 1973 il personale della *Compass* e delle sue controllate era composto di 285 unità.

— *INTERSOMER - Società Mercantile Internazionale S.p.A.*, Milano.

Il fatturato consolidato dell'*Intersomer* e delle sue controllate è aumentato da 25,7 miliardi nel 1972 a 32 miliardi nel 1973; quello delle società collegate di cui l'*Intersomer* ha la responsabilità gestionale è passato da 14,1 a 20 miliardi. L'esercizio è stato caratterizzato da una riduzione di 1.158 milioni nei crediti della *Intersomer* verso le sue controllate, che si sono finanziate direttamente sui mercati esteri; per contro, sono diminuiti di 1.170 milioni i debiti della società verso le banche.

L'esercizio 1973 si è chiuso con un utile di 221,8 milioni (190,3 nel 1972) che è stato destinato alle riserve ordinaria e straordinaria, portandole così a 1.158 milioni. Anche i risultati economici delle controllate estere sono stati soddisfacenti. Durante il 1973, in conformità con le leggi nigeriane, il 40% del capitale azionario della *Incar (Nigeria) Ltd.* è stato collocato presso azionisti locali. Inoltre è in corso la liquidazione della *Intersomer (Nigeria) Ltd.* dopo il trasferimento alla *Incar (Nigeria) Ltd.* delle linee commerciali di maggiore interesse.

Il personale dell'*Intersomer*, Milano era composto al 31 dicembre 1973 di 44 unità. Il personale delle controllate estere risultava alla stessa data di 1.670 unità, di cui 134 europei e 1.536 non europei; quello delle collegate di cui *Intersomer* ha la responsabilità di gestione si componeva di 2.856 unità, di cui 51 europei e 2.805 non europei.

— *RECONTA - Revisioni Contabili e Auditing S.p.A.*, Milano.

La società si è ulteriormente sviluppata e l'esercizio si è chiuso al 30 giugno 1974 con un utile netto di 23,6 milioni ed un fatturato di 503,2 milioni, con un aumento del 47% rispetto all'esercizio precedente. Nel giro degli ultimi due esercizi il fatturato si è così quasi raddoppiato: ciò ha comportato un'espansione dei quadri, passati da 35 al 30 giugno 1973 a 52 al 30 giugno 1974.

Un assiduo addestramento del personale sul lavoro e con corsi interni di qualificazione assicura il mantenimento di un alto grado di tecnica professionale dei quadri della controllata.

— *SPAFID - Società per Amministrazioni Fiduciarie S.p.A.*, Milano.

L'utile del 1973 di 17,3 milioni è stato destinato ad aumento delle riserve. A questa fiduciaria — il cui lavoro procede egregiamente — abbiamo affidato la gestione del nostro servizio titoli. Il personale è composto di 26 unità.

— *TRADEVCO - The Liberian Trading and Development Bank Ltd.*, Monrovia (Liberia).

L'esercizio 1973 si è chiuso con un utile di \$ 38.404 (\$ 34.925 l'anno precedente) dopo stanziamento di \$ 32.772 (\$ 38.362 nel 1972) ad ammortamenti. Gli utili sono stati passati a riserva, e pertanto i mezzi propri hanno raggiunto \$ 980 mila.

Durante l'esercizio i depositi hanno segnato un lieve aumento (+ 3%) raggiungendo a fine 1973 \$ 3.746 mila. Da notare, tuttavia, che il risparmio vincolato che al 31-XII-1972 rappresentava il 36% della raccolta, al 31-XII-1973 è sceso al 12%. Gli impieghi hanno segnato una certa contrazione (— 17%) che riflette una maggiore liquidità del mercato a seguito dell'aumento dei prezzi dei principali prodotti destinati all'esportazione e della contrazione nei termini di pagamento.

Il personale della *Tradevco* è composto di 61 elementi, di cui 8 europei e 53 non europei.

Per quanto riguarda la *Grisella*, il bilancio in allegato non richiede particolari chiarimenti; la *Data Leasing* non ha ancora chiuso il primo bilancio.

Fra le « *Partecipazioni in Società controllate* » figura ora il nostro possesso di azioni *Compage*, società costituita nel 1961, d'accordo con le BANCHE DI INTERESSE NAZIONALE, allo scopo di predisporre uno strumento utile allo sviluppo dei fondi comuni di investimento. Sono note le vicissitudini sia delle norme regolanti la materia in Italia, sia dei mercati in cui avremmo dovuto operare, per cui la società è rimasta sinora « en veilleuse ». Sul 75% del capitale è stata rilasciata un'opzione a favore delle BANCHE DI INTERESSE NAZIONALE, tuttora pendente.

\* \* \*

Il nostro personale di tutti i gradi si è adoperato con applicazione ai suoi compiti, collaborando a raggiungere i risultati che Vi abbiamo illustrato.

\* \* \*

L'esercizio chiude con un utile di L. 4.281.042.986, dopo lo stanziamento al « *Fondo Rischi* » di 9.250.000.000 e dopo una svalutazione titoli di L. 88.892.100, rispetto ad un utile di L. 3.586.378.086 nell'esercizio precedente.

Vi proponiamo di:

- destinare alla « *Riserva* » L. 989.500.000 in modo da portarla a 10 miliardi; al « *Fondo svalutazione titoli* » L. 600.000.000; al « *Fondo svalutazione partecipazioni* » L. 165.000.000;
- corrispondere un dividendo dell'11%, cioè di L. 1.100 per azione, sul capitale azionario di 22,4 miliardi.

Con i suddetti stanziamenti, le nostre riserve risulteranno di 49.700 milioni, di cui 37.500 milioni nel « *Fondo rischi* » e il complesso dei mezzi propri salirà a L. 72,1 miliardi.

Siete invitati ad approvare la seguente ripartizione:

Utile netto dell'esercizio .. .. .	L. 4.281.042.986
Avanzo utile esercizio precedente .. .. .	» 62.200.237
	<hr/>
	L. 4.343.243.223
Alla « <i>Riserva</i> » .. .. .	» 989.500.000
Al « <i>Fondo svalutazione titoli</i> » .. .. .	» 600.000.000
Al « <i>Fondo svalutazione partecipazioni</i> » .. .. .	» 165.000.000
	<hr/>
	L. 2.588.743.223
Dividendo 11% (L. 1.100) pagabile dal 29 ottobre 1974 .. .. .	» 2.464.000.000
Al Consiglio di Amministrazione il compenso di cui all'articolo 31 dello Statuto .. .. .	» 50.530.860
	<hr/>
Saldo utili da riportare a nuovo .. .. .	<u>L. 74.212.363</u>

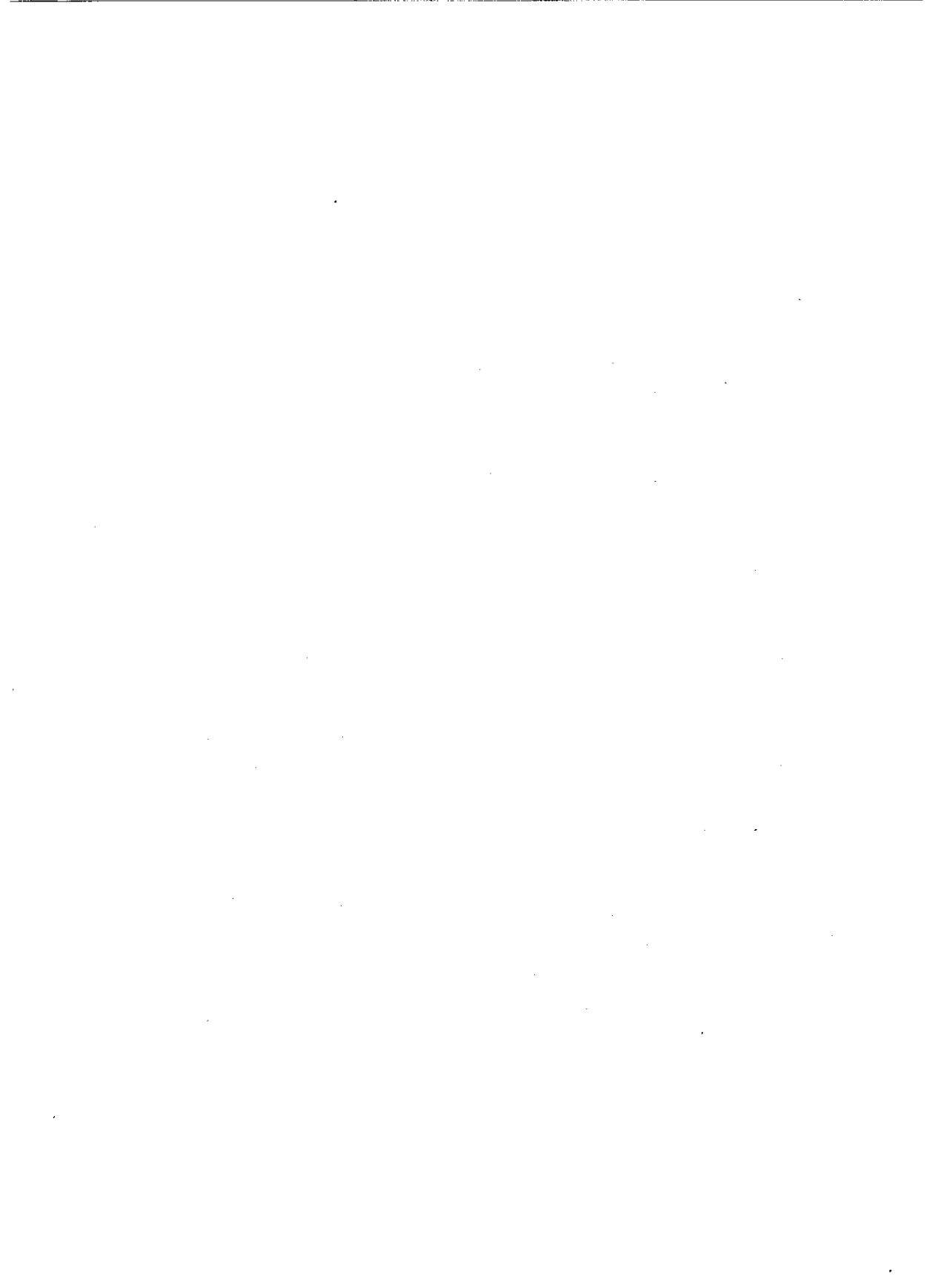
\* \* \*

Scadono dal loro ufficio i Signori GIOVANNI AGNELLI e JEAN GUYOT e Vi invitiamo, quindi, a provvedere alla nomina di due Amministratori.

TABELLA A

FINANZIAMENTI IN ESSERE RIPARTITI PER CATEGORIE ECONOMICHE  
(comprese le quote da erogare)

CATEGORIA ECONOMICA	Al 30 giugno 1972		Al 30 giugno 1973		Al 30 giugno 1974	
	(L. mil.)	%	(L. mil.)	%	(L. mil.)	%
Alimentari.. .. .	9.636	0,6	8.948	0,5	23.091	0,9
Legno ed affini .. .. .	430	—	335	—	182	—
Estrattive .. .. .	100	—	48	—	38	—
Minerali non metalliferi.. ..	2.220	0,1	2.629	0,1	12.615	0,5
Oli minerali e gas .. .. .	65.181	4,1	81.016	4,3	88.494	3,7
Metallurgiche .. .. .	14.987	1,-	18.328	1,-	69.107	3,-
Meccaniche .. .. .	399.507	25,2	486.284	25,7	578.922	24,3
Chimiche .. .. .	313.504	19,8	294.324	15,6	332.856	14,-
Gomma .. .. .	68.856	4,4	107.129	5,7	108.517	4,6
Carta e stampa .. .. .	40.392	2,6	41.520	2,2	52.808	2,2
Tessili ed abbigliamento ..	78.692	5,-	110.984	5,9	203.143	8,5
Industrie varie.. .. .	6.067	0,4	7.117	0,4	4.483	0,2
Trasporti .. .. .	12.967	0,8	23.934	1,3	22.630	0,9
Telecomunicazioni .. .. .	32.199	2,-	78.419	4,1	195.213	8,2
Costruzioni edilizie .. .. .	1.439	0,1	4.089	0,2	4.654	0,2
Opere pubbliche .. .. .	20.106	1,3	26.723	1,4	34.838	1,5
	<u>1.066.283</u>	<u>67,4</u>	<u>1.291.827</u>	<u>68,4</u>	<u>1.731.591</u>	<u>72,7</u>
Società finanziarie .. .. .	62.100	3,9	62.225	3,3	97.125	4,1
Commercio .. .. .	27.591	1,7	24.763	1,3	35.494	1,5
Attività economiche varie ..	31.414	2,-	33.888	1,8	5.402	0,2
Estero .. .. .	395.677	25,-	476.377	25,2	512.292	21,5
	<u>1.583.065</u>	<u>100,0</u>	<u>1.889.080</u>	<u>100,0</u>	<u>2.381.904</u>	<u>100,0</u>





## IMPIEGHI COMPLESSIVI A MEDIO E LUNGO TERMINE DEGLI ISTITUTI DI CREDITO SPECIALE E IMPIEGHI DI MEDIOBANCA

(in miliardi di lire)

	30 giugno 1972			31 dicembre 1972			30 giugno 1973			31 dicembre 1973			30 giugno 1974		
	Totale	Di cui Mediobanca	%	Totale	Di cui Mediobanca	%	Totale	Di cui Mediobanca	%	Totale	Di cui Mediobanca	%	Totale	Di cui Mediobanca	%
	(a)	(b)	(b):(a)	(a)	(b)	(b):(a)	(a)	(b)	(b):(a)	(a)	(b)	(b):(a)	(a)	(b)	(b):(a)
<b>Crediti « agevolati »:</b>															
- medie e piccole industrie .. .. .	1.717,4	23,1	1,3	1.879,7	24,4	1,3	1.981,4	23,3	1,2	2.160,9	24,0	1,1	...	21,1	...
- « Mezzogiorno » .. .. .	1.689,7	64,7	3,8	2.137,7	75,9	3,6	2.231,2	69,8	3,1	2.452,9	77,4	3,2	...	86,1	...
- esportazione .. .. .	847,9	307,8	36,3	869,4	326,5	37,6	892,9	367,8	41,2	973,3	417,8	42,9	...	398,0	...
- « alluvionati » .. .. .	161,0	10,7	6,6	146,7	9,4	6,4	133,7	8,2	6,1	121,8	7,2	5,9	...	7,9	...
- altri .. .. .	1.523,3	13,3	0,9	1.700,3	13,1	0,8	1.759,4	13,4	0,8	1.930,4	15,3	0,8	...	20,0	...
	<u>5.939,3</u>	<u>419,6</u>	<u>7,1</u>	<u>6.733,8</u>	<u>449,3</u>	<u>6,7</u>	<u>6.998,6</u>	<u>482,5</u>	<u>6,9</u>	<u>7.639,3</u>	<u>541,7</u>	<u>7,1</u>	<u>7.527,2</u>	<u>533,1</u>	<u>7,1</u>
Crediti finanziari a paesi esteri .. .. .	640,2	188,7	29,5	624,1	195,5	31,3	615,5	200,9	32,6	705,8	220,3	31,2	738,3	244,9	33,2
Totale operazioni « agevolate » .. .. .	<u>6.579,5</u>	<u>608,3</u>	<u>9,2</u>	<u>7.357,9</u>	<u>644,8</u>	<u>8,8</u>	<u>7.614,1</u>	<u>683,4</u>	<u>9,0</u>	<u>8.345,1</u>	<u>762,0</u>	<u>9,1</u>	<u>8.265,5</u>	<u>778,0</u>	<u>9,4</u>
<b>Crediti non « agevolati »:</b>															
- crediti a non residenti .. .. .	233,6	95,9	41,1	213,9	89,8	42,0	215,2	98,3	45,7	282,0	78,5	27,8	259,2	73,4	28,3
- altre operazioni .. .. .	6.669,2	542,7	8,1	7.319,3	665,7	9,1	7.920,5	696,3	8,8	10.458,3	1.205,0	11,5	11.109,8	1.259,2	11,3
Totale operazioni non « agevolate » .. .. .	<u>6.902,8</u>	<u>638,6</u>	<u>9,3</u>	<u>7.533,2</u>	<u>755,5</u>	<u>10,0</u>	<u>8.135,7</u>	<u>794,6</u>	<u>9,8</u>	<u>10.740,3</u>	<u>1.283,5</u>	<u>12,-</u>	<u>11.369,-</u>	<u>1.332,6</u>	<u>11,7</u>
TOTALE GENERALE .. .. .	<u>13.482,3</u>	<u>1.246,9</u>	<u>9,2</u>	<u>14.891,1</u>	<u>1.400,3</u>	<u>9,4</u>	<u>15.749,8</u>	<u>1.478,0</u>	<u>9,4</u>	<u>19.085,4</u>	<u>2.045,5</u>	<u>10,7</u>	<u>19.634,5</u>	<u>2.110,6</u>	<u>10,7</u>
<b>Composizione percentuale degli impieghi:</b>															
- operazioni « agevolate » .. .. .	48,8	48,8		49,4	46,0		48,3	46,2		43,7	37,3		42,1	36,9	
- operazioni non « agevolate » .. .. .	51,2	51,2		50,6	54,0		51,7	53,8		56,3	62,7		57,9	63,1	
	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>		<u>100,0</u>	<u>100,0</u>		<u>100,0</u>	<u>100,0</u>		<u>100,0</u>	<u>100,0</u>		<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	

## TABELLA C

## DISTRIBUZIONE DEI FINANZIAMENTI ALL'ESPORTAZIONE

	Concessi dal 30-VI-1973 al 30-VI-1974	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1974	Di cui al 30-VI-1974	
			già rimborsati	in essere (comprese le quote da erogare)
(in milioni di lire)				
U.R.S.S. .. .. .	- 12 *)	247.221	83.496	163.725
Argentina .. .. .	12.522	117.218	38.373	78.845
India .. .. .	5.003	109.147	41.332	67.815
Bahamas .. .. .	- 2 *)	87.323	30.349	56.974
Polonia .. .. .	22.696	84.329	25.831	58.498
Perù .. .. .	28.270	69.955	14.548	55.407
Zaire .. .. .	1.349	64.347	5.949	58.398
Jugoslavia .. .. .	8.895	60.446	29.754	30.692
Romania .. .. .	10.418	50.330	31.863	18.467
Iran .. .. .	10.329	46.023	13.582	32.441
Ungheria .. .. .	10.371	44.645	31.908	12.737
Brasile .. .. .	13.640	38.088	10.759	27.329
Zambia .. .. .	13.139	36.786	5.117	31.669
Corea del Sud .. .. .	—	27.798	20.078	7.720
Francia .. .. .	—	23.796	17.049	6.747
Tunisia .. .. .	—	20.978	10.143	10.835
Liberia .. .. .	444	20.722	6.717	14.005
Pakistan .. .. .	189	20.350	9.267	11.083
Spagna .. .. .	5.240	17.987	10.490	7.497
Arabia Saudita .. .. .	—	16.009	13.757	2.252
Israele .. .. .	- 42 *)	14.355	2.767	11.588
Turchia .. .. .	—	13.275	13.275	—
Germania Orientale .. .. .	10.000	13.139	3.039	10.100
Bulgaria .. .. .	—	12.915	12.019	896
Costa d'Avorio .. .. .	—	11.344	7.779	3.565
Gran Bretagna .. .. .	—	11.291	1.930	9.361
Indonesia .. .. .	—	10.781	10.781	—
Panama .. .. .	—	9.889	9.889	—
Ecuador .. .. .	—	9.887	4.821	5.066
Grecia .. .. .	401	8.917	3.668	5.249
Algeria .. .. .	62	8.621	2.228	6.393
Tanzania .. .. .	6.051	7.795	232	7.563
Norvegia .. .. .	—	6.920	1.615	5.305
<i>da riportare</i>	158.963	1.342.627	524.405	818.222

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

seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-73 al 30-VI-74	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1974	Di cui al 30-VI-1974	
			già rimborsati	in essere (comprese le quote da erogare)
	(in milioni di lire)			
<i>riporto</i>	158.963	1.342.627	524.405	818.222
Bangla Desh .. .. .	- 23 *)	6.566	3.887	2.679
Messico .. .. .	- 206 *)	6.036	4.046	1.990
Danimarca .. .. .	—	5.605	4.409	1.196
Colombia .. .. .	—	5.066	3.870	1.196
Antille Olandesi .. .. .	—	5.058	1.517	3.541
Egitto .. .. .	—	4.889	4.889	—
Etiopia .. .. .	—	3.620	1.671	1.949
Cuba .. .. .	—	2.993	2.283	710
Venezuela .. .. .	421	2.955	2.150	805
Ciad .. .. .	—	2.769	1.308	1.461
Cecoslovacchia .. .. .	—	2.561	2.170	391
Uganda .. .. .	7	2.414	2.116	298
Cile .. .. .	- 9.963 *)	2.410	1.802	608
Giappone .. .. .	—	2.306	664	1.642
Germania Occidentale .. .. .	—	2.163	1.306	857
Svizzera .. .. .	- 130 *)	2.156	1.616	540
Uruguay .. .. .	—	2.039	2.027	12
Nigeria .. .. .	—	1.713	1.597	116
Svezia .. .. .	—	1.637	1.623	14
Thailandia .. .. .	—	1.520	1.271	249
Portogallo .. .. .	83	1.458	1.200	258
Guinea .. .. .	—	1.428	428	1.000
Honduras Brit. .. .. .	36	1.191	100	1.091
Austria .. .. .	—	1.184	1.184	—
Principato Monaco .. .. .	—	1.130	897	233
Belgio .. .. .	497	1.105	608	497
Sudan .. .. .	244	1.016	629	387
U.S.A. .. .. .	—	982	470	512
Rep. Sud Africa .. .. .	—	923	660	263
Libia .. .. .	—	911	911	—
Cameroun .. .. .	—	874	185	689
Marocco .. .. .	—	787	787	—
Rep. Dominicana .. .. .	- 624 *)	786	655	131
Sri Lanka .. .. .	—	633	633	—
<i>da riportare</i>	149.305	1.423.511	579.974	843.537

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

seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-73 al 30-VI-74	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1974	Di cui al 30-VI-1974	
			già rimborsati	in essere (comprese le quote da erogare)
	(in milioni di lire)			
<i>riporto</i>	149.305	1.423.511	579.974	843.537
Paraguay .. .. .	—	537	513	24
Libano .. .. .	44	470	252	218
Finlandia .. .. .	—	250	135	115
Filippine .. .. .	—	152	152	—
Angola .. .. .	- 24 *)	125	125	—
Mozambico .. .. .	—	118	118	—
Madagascar .. .. .	—	112	42	70
Costarica .. .. .	64	81	21	60
Yemen .. .. .	—	71	71	—
Taiwan .. .. .	—	70	29	41
Niger .. .. .	—	65	65	—
Alto Volta .. .. .	—	47	47	—
Siria .. .. .	—	38	38	—
Congo .. .. .	—	36	36	—
Hong Kong .. .. .	—	28	28	—
Cina .. .. .	—	18	18	—
Australia .. .. .	—	14	14	—
Bolivia .. .. .	—	5	5	—
	<b>149.389</b>	<b>1.425.748</b>	<b>581.683</b>	<b>844.065</b>

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



## TITOLI DI PROPRIETÀ AL 30 GIUGNO 1974

	capitale nominale	VALORE DI CARICO	
		medio unitario	complessivo
<b>OBBLIGAZIONI</b>			
Chemins de Fer Français 6,50% 1967-1985 .. .. .	\$ 100.000	93,08%	58.172.040
Fiat 6% 1956-1974 estr. .. ..	Lit. 2.600.000	100,- %	2.600.000
Fiat 6% 1957-1975 .. .. .	Lit. 11.000.000	86,64%	9.530.720
Industrial Mortgage Bank of Fin- land 6,75% 1968-1980 .. ..	DM 307.000	91,63%	42.193.745
Inter-American Development Bank 5% 1962-1982 .. .. .	Lit. 5.000.000.000	98,50%	4.925.000.000
Mediobanca 7% s.s. Snia Viscosa 1973-1988 .. .. .	Lit. 6.222.500.000	131,60%	8.188.727.495
Monsanto Inter. Finance Co. 4,50% 1965-1985 conv. .. .. .	\$ 250.000	99,64%	155.694.339
Montecatini 5,50% 1959-1979 in \$ ex Warrants .. .. .	\$ 914.000	99,59%	564.348.160
Nabisco International Finance Co. 6,50% 1967-1982 .. .. .	\$ 100.000	95,69%	59.807.656
Outokumpu Oy 7% 1968-1978 ..	DM 150.000	74,58%	16.780.890
Rca International Development Corp. 5% 1968-1988 conv. ..	\$ 250.000	97,60%	152.502.187
Unilever N.V. 6% 1965-1990 ..	Fl. ol. 1.061.000	95,29%	171.883.048
			<u>14.347.240.280</u>

	numero	quota di parteci- pazione al capitale %	VALORE NOMINALE		VALORE DI CARICO	
			unitario	complessivo	medio unitario	complessivo
<b>AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ITALIANE</b>						
Alleanza Assicurazioni .. ..	50.000	1,39	1.000	50.000.000	1.251	62.570.684
Assicurazioni Generali .. ..	400.000	4,47	3.000	1.200.000.000	6.065	2.425.967.777
* Autostrada Torino-Milano ..	1.110.000	18,50	1.000	1.110.000.000	897	995.238.044
Bastogi Finanziaria .. ..	1.250.000	0,98	1.000	1.250.000.000	1.350	1.687.291.230
* Caffaro .. .. .	6.516.682	16,09	225	1.466.253.450	240	1.564.433.789
Fiat, <i>ordinarie</i> .. .. .	500.000	0,17	500	250.000.000	1.500	750.000.000
						<u>7.485.501.524</u>

da riportare

(\*) Collegate.

seguito TABELLA D

	numero	quota di	VALORE NOMINALE		VALORE DI CARICO	
		partecipazione al capitale	unitario	complessivo	medio unitario	complessivo
		%				
<i>riporto</i>						7.485.501.524
Fiat, <i>privilegiate</i> .. .. .	175.000	0,06	500	87.500.000	1.609	281.625.000
Finsider .. .. .	3.300.000	0,85	500	1.650.000.000	325	1.072.500.000
* La Fondiaria Incendio .. ..	150.700	5,58	1.000	150.700.000	2.679	403.709.458
* La Fondiaria Vita .. ..	231.599	10,07	2.500	578.997.500	3.659	847.381.519
* La Rinascente, <i>ordinarie</i> ..	33.500.000	9,31	50	1.675.000.000	288	9.661.968.048
Montecatini Edison .. ..	1.500.000	0,17	500	750.000.000	500	750.000.000
Quote Gemina .. .. .	7.500	—	1.000	7.500.000	1.000	7.500.000
Olivetti, <i>ordinarie</i> .. .. .	1.806.000	3,01	1.000	1.806.000.000	999	1.805.026.979
Pirelli & C. .. .. .	392.530	2,83	750	294.397.500	2.090	820.547.189
Pirelli S.p.A. .. .. .	350.000	0,50	1.000	350.000.000	2.707	947.290.633
Sai .. .. .	2.025	0,04	1.000	2.025.000	1.000	2.025.000
* Snia Viscosa, <i>ordinarie</i> ..	3.267.500	6,12	1.200	3.921.000.000	1.739	5.682.834.024
Stet .. .. .	306.000	0,22	2.000	612.000.000	2.569	786.224.599
						<u>30.554.133.973</u>

AZIONI QUOTATE ALLE BORSE  
ESTERE

Connecticut General Mortgage and Realty Investments, West Springfield (Usa) ..	14.318	0,25 **	—	—	12.583	180.166.540
Development Finance Corp. Ltd., Sydney .. .. .	30.800	0,58	\$ A. 1	\$ A. 30.800	547	16.834.499
Development Finance Corp. Ltd., Sydney, god. 1-VII-74	3.080	0,58	\$ A. 1	\$ A. 3.080	1.043	3.211.840
Eurafrance, Parigi .. ..	6.480	1,04	F. 200	F. 1.296.000	34.396	222.888.834
Eurafrep - Société de Recher- ches et d'Exploitation de Pé- trole, Parigi .. .. .	4.222	1,53	F. 100	F. 422.200	13.198	55.723.210
* Eurobanco - Banco Europeo de Negocios, Madrid .. ..	73.602	5,77	P.tas 1.000	P.tas 73.602.000	13.275	977.052.907
Industrial & Mining Develop- ment Bank of Iran, Teheran	32.400	1,03	Rials 1.000	Rials 32.400.000	7.230	234.247.628
Sofina - Société Financière de Transports et d'Entreprises Industrielles, Bruxelles ..	6.750	0,36 **	—	—	23.060	155.653.320
						<u>1.845.778.778</u>

(\*) Collegate.

(\*\*) Riferita al capitale in circolazione al 30-VI-1974.

seguito TABELLA D

	numero	quota di partecipazione al capitale		VALORE NOMINALE		VALORE DI CARICO	
			%	unitario	complessivo	medio unitario	complessivo
<b>AZIONI NON QUOTATE</b>							
* Cofimer .. .. .	200	20,-	100.000	20.000.000	100.000	20.000.000	
* Costruzioni Meccaniche F.B.M. Farmafin .. .. .	26.937	17,96	10.000	269.370.000	10.000	269.370.000	
* Hudson Italiana .. .. .	30.000	10,-	1.000	30.000.000	1.000	30.000.000	
Loro & Parisini .. .. .	18.750	25,-	10.000	187.500.000	10.000	187.500.300	
A. Mondadori Edit., <i>ordinarie</i>	200.000	10,-	1.000	200.000.000	3.577	715.375.000	
Sacet .. .. .	115.500	1,54	1.000	115.500.000	649	75.000.000	
* Sade Finanziaria .. .. .	6	2,40	1.000.000	6.000.000	1.000.000	6.000.000	
* Società di Gestioni Azionarie - Sagea .. .. .	7.700.000	35,-	1.000	7.700.000.000	1.000	7.700.000.000	
* Banque Centrale Monégasque de crédit à long et moyen terme, Montecarlo .. ..	1.000.000	20,-	100	100.000.000	100	100.003.000	
Banque Centrale Monégasque de crédit à long et moyen terme, Montecarlo, <i>parts bénéficiaires</i> .. .. .	11.999	12,-	F. 100	F. 1.199.900	12.160	145.905.292	
Banque Ivoirienne de Développement Industriel, Abidjan .. .. .	3.000	6,- **	—	—	1	3.409	
International Investment Corp. for Jugoslavia, Lussemburgo, vers. 50% .. .. .	3.750	2,68	F.Cfa 5.000	F.Cfa 18.750.000	12.776	47.908.149	
* Iran and Italy Industrial Promotion Company, Teheran	125	0,93	\$ 1.000	\$ 62.500	313.961	39.245.170	
Merchant Bank of Central Africa, Salisbury .. ..	35	50,-	Rials 100.000	Rials 3.500.000	946.204	33.117.129	
National Investment Bank for Industrial Development, Atene, <i>ordinarie</i> .. .. .	125.000	2,50	\$ Rh. 0,500	\$ Rh. 62.500	174	21.792.968	
Private Investment Company for Asia - Pica, Panama .. ..	4.500	3,-	Dracme 3.000	Dracme 13.500.000	62.296	280.333.763	
Sadim - Soc. Anonime pour le Développement Immobilier de Monaco, Monaco .. ..	40	0,71	\$ 5.000	\$ 200.000	3.143.372	125.734.885	
Sifida Investment Co., Lussemburgo .. .. .	1.850	3,70	F. 100	F. 185.000	25.264	46.739.176	
	10	0,40	\$ 5.000	\$ 50.000	3.118.837	31.188.370	
						9.875.216.611	
<b>AZIONI DIVERSE .. .. .</b>						1.041.224	
<b>TOTALE GENERALE</b>						<b>56.623.410.866</b>	

(\*) Collegate.

(\*\*) Riferita alle *parts bénéficiaires* in circolazione al 30-VI-1974.





## TABELLA E

## PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale	Valore nominale	Valore di carico
	%			
<b>COMPAGE S.p.A. - Milano</b>				
Capitale L. 20 milioni in azioni da L. 100.000 .. .. .	200	100	L. 20.000.000	L. 20.000.000
<b>COMPASS S.p.A. - Milano</b>				
Capitale L. 500 milioni in azioni da L. 10.000 .. .. .	50.000	100	» 500.000.000	» 500.000.000
<b>DATA LEASING S.p.A. - Avellino</b>				
Capitale L. 200 milioni in azioni da L. 10.000 .. .. .	14.000	70	» 140.000.000	» 140.000.000
<b>CRISELLA S.p.A. - Milano</b>				
Capitale L. 5 milioni in azioni da L. 10.000 .. .. .	500	100	» 5.000.000	» 5.000.000
<b>INTERSOMER S.p.A. - Milano</b>				
Capitale L. 700 milioni in azioni da L. 10.000 .. .. .	60.668	86,6	» 606.680.000	» 610.296.800
<b>RECONTA S.p.A. - Milano</b>				
Capitale L. 50 milioni in azioni da L. 10.000 .. .. .	5.000	100	» 50.000.000	» 50.000.000
<b>RICERCHE &amp; STUDI S.p.A. - Milano</b>				
Capitale L. 10 milioni in azioni da L. 10.000 .. .. .	1.000	100	» 10.000.000	» 10.000.000
<b>SPAFID S.p.A. - Milano</b>				
Capitale L. 50 milioni in azioni da L. 5.000 .. .. .	10.000	100	» 50.000.000	» 50.100.000
<b>TRADEVCO - Monrovia</b>				
Capitale \$ USA 500,000 in azioni da \$ USA 100 .. .. .	3.000	60	\$ 300.000	» 75.169.496
				<u>L. 1.460.566.296</u>



## PARTE STRAORDINARIA

In sede straordinaria, siete invitati ad approvare la proposta di una modifica statutaria all'art. 3 al fine di chiarire, senza possibilità di dubbi, che la raccolta ordinaria, per la quale vale il rapporto con i mezzi propri fissato dallo stesso art. 3, è costituita da buoni fruttiferi, certificati di deposito, conti correnti vincolati, o da altri eventuali strumenti similari approvati dalle Autorità competenti, con l'esclusione quindi dal suddetto rapporto delle somme provenienti da nostre emissioni obbligazionarie. Questa modifica è stata concordata con l'Organo di Vigilanza.

Pertanto, siete invitati ad approvare la seguente delibera:

« L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti,

preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione, nonché dell'autorizzazione della Banca d'Italia, Vigilanza sulle Aziende di Credito, a sensi della legge bancaria,

**d e l i b e r a**

a) di modificare l'art. 3 dello statuto come segue:

TESTO ATTUALE	TESTO PROPOSTO
Art. 3	Art. 3
Scopo della Società è l'esercizio del credito a medio e lungo termine. Essa può compiere le seguenti operazioni:	<i>invariato</i>
a) passive:	a) passive:
1) raccogliere fondi in tutte le forme legalmente consentite per la raccolta del risparmio a medio termine, con i vincoli stabiliti dalle Autorità competenti;	1) raccogliere fondi mediante buoni fruttiferi, certificati di deposito e conti correnti vincolati secondo le disposizioni vigenti per la raccolta del risparmio a medio termine, ovvero mediante altri strumenti similari approvati dalle Autorità competenti con i vincoli da esse stabiliti;
	2) emettere proprie obbligazioni nominative o al portatore;

2) ricevere in deposito per periodi non superiori ad un mese il ricavo di emissioni di titoli assunti a fermo o il cui collocamento sia stato garantito da consorzi da essa diretti o in cui essa abbia assunto una partecipazione come sub b-3);

*omissis*

La Società è tenuta ad osservare nelle proprie operazioni i limiti disposti dall'Organo di Vigilanza, nonchè:

— non più di venti volte il capitale sociale e le riserve nelle operazioni di raccolta di cui al paragrafo a);

*omissis*

Questi limiti non si applicano ove si tratti di impieghi in titoli di Stato o garantiti dallo Stato o in titoli per il servizio dei quali è stato stabilito apposito stanziamento nel bilancio dello Stato o di finanziamenti con garanzie statali o con garanzie rilasciate per conto dello Stato e possono essere superati nei casi di carattere eccezionale espressamente autorizzati dall'Organo di Vigilanza; inoltre questi impieghi vanno dedotti dal computo delle operazioni di raccolta di cui al paragrafo a) nel calcolo del loro rapporto con il capitale sociale e le riserve.

3) ricevere in deposito per periodi non superiori ad un mese il ricavo di emissioni di titoli assunti a fermo o il cui collocamento sia stato garantito da consorzi da essa diretti o in cui essa abbia assunto una partecipazione come sub b-3);

*invariato*

La Società è tenuta ad osservare nelle proprie operazioni i limiti disposti dall'Organo di Vigilanza, nonchè:

— non più di venti volte il capitale sociale e le riserve nelle operazioni di raccolta di cui al punto 1) del paragrafo a);

*invariato*

Questi limiti non si applicano ove si tratti di impieghi in titoli di Stato o garantiti dallo Stato o in titoli per il servizio dei quali è stato stabilito apposito stanziamento nel bilancio dello Stato o di finanziamenti con garanzie statali o con garanzie rilasciate per conto dello Stato e possono essere superati nei casi di carattere eccezionale espressamente autorizzati dall'Organo di Vigilanza; inoltre questi impieghi vanno dedotti dal computo delle operazioni di raccolta di cui al punto 1) del paragrafo a) nel calcolo del loro rapporto con il capitale sociale e le riserve.

b) di delegare al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra loro, ogni potere per rendere esecutiva la delibera di cui sopra e per accettare e introdurre nel presente deliberato quelle modificazioni o aggiunte che dovessero essere richieste dalle Autorità competenti, anche in sede di omologa delle presenti deliberazioni, con esplicita anticipata dichiarazione di approvazione e ratifica ».

II CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

### PARTE ORDINARIA

In cifre riassuntive, il Bilancio al 30 giugno 1974 e l'annesso Conto Profitti e Perdite che, unitamente alla Relazione del Consiglio di Amministrazione, sono stati messi a nostra disposizione con la consueta tempestività, si presentano come segue:

#### *Stato Patrimoniale*

Attività.. .. .	L. 4.157.371.564.039
Passività .. .. .	» 4.080.974.332.949
	<hr/>
	L. 76.397.231.090
Capitale, riserva, fondo rischi, fondo svalutazione titoli e avanzo utili esercizi precedenti	» 70.572.700.237
Fondi svalutazione partecipazioni e immobili e fondo ammortamento mobili e impianti..	» 1.543.487.867
	<hr/>
Utile netto dell'esercizio .. .. .	L. 4.281.042.986
	<hr/>

#### *Conto profitti e perdite*

Rendite.. .. .	L. 196.690.622.217
Spese ed oneri .. .. .	» 192.409.579.231
	<hr/>
Utile netto dell'esercizio .. .. .	L. 4.281.042.986
	<hr/>

I « *Conti d'Ordine* » - all'Attivo ed al Passivo - ammontano a L. 1.667.728.804.081.

Abbiamo esaminato in ogni dettaglio il conto patrimoniale ed il rendiconto economico e possiamo assicurarVi che i loro dati — esposti ed illustrati in forma più analitica di quella seguita negli esercizi precedenti — concordano con le appostazioni contabili, rispecchianti le risultanze degli inventari e le effettive consistenze.

I criteri di valutazione dei cespiti patrimoniali suscettibili di determinazione di valore sono da noi condivisi in quanto corrispondenti alle prescrizioni di legge e di buona amministrazione. In particolare concordiamo sui criteri adottati — e regolarmente comunicatici ai sensi dell'art. 2425 C.C. — per la valutazione dei titoli di proprietà, quale risulta per ciascun titolo dall'elenco allegato alla Relazione del Consiglio, e precisiamo che il valore complessivo di conto è inferiore a quello reale. Le partecipazioni sono tutte iscritte ad un valore non superiore al costo.

Confermiamo inoltre che ratei e risconti sono stati impostati secondo la competenza con il nostro accordo, che gli oneri da porre a carico dell'esercizio sono stati esattamente determinati e che il fondo liquidazione del Personale copre i diritti maturati a tutto il 30 giugno 1974.

Il risultato della gestione, al netto anche dell'assegnazione di L. 9.250.000.000 al « *Fondo rischi* », che sale così a L. 37.500.000.000, consente di mantenere il dividendo nella misura dell'11%, di destinare la somma di L. 989.500.000 alla « *Riserva* », portandola a 10 miliardi, e di incrementare i *Fondi « svalutazione titoli »* e « *svalutazione partecipazioni* » di L. 600.000.000 e 165.000.000, rispettivamente. Noi concordiamo pienamente con tale linea di prudenti e lungimiranti decisioni.

Partecipando con regolarità alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo ed effettuando le verifiche di nostra competenza, abbiamo potuto constatare il regolare svolgimento dell'attività amministrativa e l'appropriata tenuta dei libri sociali e contabili.

Raccomandiamo pertanto alla Vostra approvazione sia il Bilancio nelle risultanze sopra esposte che il riparto dell'utile proposto Vi dal Consiglio di Amministrazione.

\* \* \*

Le deliberazioni assunte nell'Assemblea straordinaria del 27 ottobre 1973 in ordine all'emissione di un prestito obbligazionario 7% 1973-1988 di L. 200 miliardi e di altro prestito obbligazionario totalmente o parzialmente convertibile in azioni di altre Società fino ad un massimo di Lire 200 miliardi, nonché all'incorporazione della *Quarzo S.p.A.*, hanno avuto regolare svolgimento.

## PARTE STRAORDINARIA

In sede straordinaria, il Consiglio Vi propone una motivata modifica dell'art. 3 dello statuto sociale; da parte nostra ci associamo a tale proposta e Vi invitiamo ad approvarla.

### I SINDACI

B. PASQUALI - *Presidente*

I. MONTI

U. TABANELLI





**BILANCIO AL 30 GIUGNO 1974**

# BILANCIO AL

## ATTIVO

<b>DISPONIBILITÀ:</b>			
- Cassa .. .. .	L.	299.857.375	
- Fondi presso Banche:			
- in divisa presso la Banca Centrale ..	L.	1.100.962.500.000	
- altri in lire .. .. .	»	252.841.170.075	
		1.353.803.670.075	
- Buoni del Tesoro .. .. .	»	5.461.214.909	
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati ..	»	45.112.800.822	
	L.		1.404.677.543.181
<b>RIPORTI:</b>			
- Clienti .. .. .	L.	40.650.000	
- Collegate .. .. .	»	3.200.000.000	
			3.240.650.000
<b>PORTAFOGLIO SCONTO:</b>			
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti .. .. .	L.	180.426.321.110	
- Controllate e collegate .. .. .	»	8.485.453.290	
- Altre:			
- Clienti .. .. .	»	7.074.934.695	
	L.		195.986.709.095
<b>FINANZIAMENTI:</b>			
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti:			
- in lire .. .. .	L.	1.542.744.306.564	
- in divisa .. .. .	»	56.213.850.000	
- Controllate e collegate .. .. .	»	198.080.963.108	
- Operazioni con fondi forniti dal Ministero del Tesoro (legge 13/2/52, n. 50) ..	»	436.114.681	
- Altre:			
- Clienti .. .. .	»	52.553.952.991	
- Controllate e collegate .. .. .	»	64.591.607.032	
	»	1.914.620.794.376	
	»		2.110.607.503.471
<b>TITOLI DI PROPRIETÀ:</b>			
- Obbligazioni .. .. .	L.	14.347.240.280	
- Azioni:			
- di società collegate .. .. .	»	28.555.396.381	
- di altre società .. .. .	»	13.720.774.205	
	»		56.623.410.866
<b>PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE ..</b>			1.460.566.296
<b>IMMOBILI .. .. .</b>			367.510.588
<b>MOBILI ED IMPIANTI .. .. .</b>			197.921.574
<b>DEBITORI DIVERSI .. .. .</b>			12.035.722.687
<b>RATEI ATTIVI .. .. .</b>			11.776.265.686
<b>SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE ..</b>			7.352.173.278
	L.		3.608.339.267.627
<b>FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE ..</b>	L.	264.798.200.000	
<b>FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE .. .. .</b>	»	271.296.196.050	
<b>DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE ..</b>	»	39.062.500	
<b>DEBITORI PER FIDEJUSSIONI .. .. .</b>	»	12.875.000.000	
<b>DEBITORI PER PARTECIPAZIONI A FINANZIAMENTI ..</b>	»	23.837.862	
	»		549.032.296.412
	L.		4.157.371.564.039
<b>CONTI D'ORDINE:</b>			
<b>VALORI IN DEPOSITO:</b>			
a cauzione .. .. .	L.	17.000.000	
a garanzia .. .. .	»	780.273.570.973	
a custodia .. .. .	»	187.340.367.849	
<b>DEPOSITARI DI VALORI .. .. .</b>	»	700.097.865.259	
	»		1.667.728.804.081
	L.		5.825.100.368.120
		<b>TOTALE</b>	<b>L. 5.825.100.368.120</b>

I SINDACI

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

30 GIUGNO 1974

**PASSIVO**

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	22.400.000.000	
RISERVA .. .. .	»	9.010.500.000	
FONDO RISCHI .. .. .	»	37.500.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE TITOLI .. .. .	»	1.600.000.000	
			L. 70.510.500.000
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI .. .. .	»		1.295.566.295
FONDO SVALUTAZIONE IMMOBILI .. .. .	»		49.999.999
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI .. .. .	»		197.921.573
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	»		2.099.200.000
<b>DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:</b>			
- Depositi .. .. .	L.	216.778.561.689	
- Conti correnti:			
- Clienti .. .. .	L.	32.095.273.765	
- Controllate e collegate .. .. .	»	484.853.235	
			» 32.580.127.000
- Fondi di cui al regime fiscale art. 1 lett. b) legge 27/7/62, n. 1228 .. .. .	»		1.342.671.714.231
- Fondi di cui al regime fiscale art. 1 lett. c) legge 27/7/62, n. 1228 .. .. .	»		19.204.308.880
			L. 1.611.234.711.800
<b>BANCHE ESTERE:</b>			
- Fondi di cui al regime fiscale art. 1 lett. c) legge 27/7/62, n. 1228:			
- Conti in divisa:			
in contropartita con la Banca Centrale .. .. .	L.	1.100.962.500.000	
altri .. .. .	»	56.213.850.000	
			» 1.157.176.350.000
<b>OBBLIGAZIONI</b> .. .. .	»		465.423.112.000
<b>OBBLIGAZIONISTI:</b> c/rimborso 1 <sup>a</sup> e 2 <sup>a</sup> serie obbl. 6%, 1970/1980 .. .. .	»		45.760.000
<b>FONDI MEDIOCREDITO E MINISTERO DEL TESORO</b> .. .. .	»		186.454.247.819
<b>CREDITORI DIVERSI</b> .. .. .	»		40.396.187.555
<b>RISCONTI E RATEI PASSIVI</b> .. .. .	»		69.112.467.363
<b>AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI</b> .. .. .	»		62.200.237
<b>SALDO UTILI:</b>			
- Utile lordo .. .. .	L.	13.531.042.986	
- Stanziamento al Fondo Rischi .. .. .	»	9.250.000.000	
			» 4.281.042.986
			L. 3.608.339.267.627
<b>CREDITORI PER FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE</b> .. .. .	L.	264.798.200.000	
<b>CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA ERO- GARE</b> .. .. .	»	271.296.196.050	
<b>CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOT- TOSCRITTE</b> .. .. .	»	39.062.500	
<b>CREDITORI PER FIDEJUSSIONI</b> .. .. .	»	12.875.000.000	
<b>PARTECIPANTI A FINANZIAMENTI</b> .. .. .	»	23.837.862	
			» 549.032.296.412
			L. 4.157.371.564.039
<b>CONTI D'ORDINE:</b>			
<b>DEPOSITANTI DI VALORI:</b>			
a cauzione .. .. .	L.	17.000.000	
a garanzia .. .. .	»	780.273.570.973	
a custodia .. .. .	»	187.340.367.849	
<b>VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI</b> .. .. .	»	700.097.865.259	
			» 1.667.728.804.081
			L. 5.825.100.368.120
			<b>TOTALE L.</b>

L'AMMINISTRATORE DELEGATO  
E. Cuccia

IL CAPO CONTABILE  
B. Selva



**CONTO DEI PROFITTI E DELLE PERDITE**

# CONTO DEI PROFITTI

## SPESE ED ONERI

### INTERESSI PASSIVI SU:

- depositi vincolati e conti correnti .. .. .	L.	93.118.550.562	
- obbligazioni .. .. .	»	18.580.534.720	
- depositi di Società controllate e collegate .. .. .	»	28.563.084	
- depositi in divisa di Banche estere .. .. .	»	48.142.188.814	
	L.		159.869.837.180

### PERSONALE:

- stipendi e contributi .. .. .	L.	2.318.752.689	
- accantonamento al « Fondo liquidazione » .. .. .	»	436.113.207	2.754.865.896

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI .. .. .	»		9.501.041.033
IMPOSTE E TASSE .. .. .	»		10.151.941.473
AMMORTAMENTO MOBILI E IMPIANTI .. .. .	»		45.467.350
AMMORTAMENTO SCARTI E SPESE EMISSIONE PRESTITI .. .. .	»		66.590.731
ACCANTONAMENTO AL « FONDO RISCHI » .. .. .	»		9.250.000.000
SVALUTAZIONI .. .. .	»		88.892.100
SPESE GENERALI .. .. .	»		680.943.468
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO .. .. .	»		4.281.042.986

	L.		196.690.622.217
--	----	--	-----------------

I SINDACI

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

# E DELLE PERDITE

## RENDITE

### INTERESSI ATTIVI SU FONDI PRESSO BANCHE:

- in divisa presso la Banca Centrale .. .. .	L.	46.510.936.814	
- in lire .. .. .	»	<u>12.115.655.528</u>	L.
			58.626.592.342

### INTERESSI E COMMISSIONI SU FINANZIAMENTI:

- da Clienti:			
- in lire .. .. .	L.	101.891.647.760	
- in divisa .. .. .	»	1.690.904.792	
- da Società controllate e collegate .. .. .	»	<u>16.586.920.185</u>	»
			120.169.472.737

### INTERESSI SU SCONTI DI PORTAFOGLIO:

- da Clienti .. .. .	L.	9.947.388.570	
- da Società controllate e collegate .. .. .	»	<u>410.504.610</u>	»
			10.357.893.180

### UTILI SU RIPORTI:

- di Clienti .. .. .	L.	118.951.292	
- di Società collegate .. .. .	»	<u>580.048.214</u>	»
			698.999.506

AFFITTI .. .. .	»		6.484.556
-----------------	---	--	-----------

INTERESSI SU TITOLI DI STATO ED OBBLIGAZIONI .. .. .	»		4.184.595.161
--	---	--	---------------

### PROVENTI DA TITOLI AZIONARI:

- di Società controllate e collegate .. .. .	L.	614.336.060	
- di altre Società .. .. .	»	<u>537.361.478</u>	»
			1.151.697.538

PROVENTI DI INTERMEDIAZIONE E DIVERSI .. .. .	»		1.494.887.197
---	---	--	---------------

L. 196.690.622.217

L'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	Disponi- bilità (1)	Riporti (2)	Porta- foglio sconto (3)	Finan- ziamenti (4)	Titoli di pro- prietà (5)	Parteci- pazioni (6)	Immobili (7)	Mobili ed impianti (8)	Debitori diversi (9)	Ratei attivi (10)	Spese da ammortiz- zare (*) (11)	Totale Attivo (da 1 a 11) (12)	Conti di impegno (13)	TOTALE GENERALE (12+13) (14)
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
1971/72	409.872	56	173.552	1.073.357	43.568	1.048	50 (**)	p. m.	5.446	6.894	—	1.713.843	381.819	2.095.662
1972/73	424.162	10.556	170.321	1.307.683	44.695	1.300	50 (**)	153	7.604	7.883	—	1.974.407	614.751	2.589.158
1973/74	1.404.677	3.241	195.987	1.914.621	56.623	1.461	367	198	12.036	11.776	7.352	3.608.339	549.032	4.157.371

(\*) Scarti e spese emissione prestiti obbligazionari.

(\*\*) Partecipazione immobiliare.

### P A S S I V O

ESERCIZIO	Capitale sociale (15)	Riserva (16)	Fondo rischi (17)	Fondo svalutaz. titoli (18)	Fondi svalutaz. parteci- pazioni (19)	Fondo svalutaz. immobili (20)	Fondo ammortam. mobili o impianti (21)	Fondo liquida- zione personale (22)	Depositi vincolati e c/c (23)	Obbliga- zioni (24)	Obbligazio- nisti per obbligazioni estratte (25)	Fondi Medio- credito e Mintesoro (26)	Creditori diversi (27)	Risconti e ratei passivi (28)	Avanzo utili esercizi precedenti (29)	Saldo utili (30)	Totale Passivo (da 15 a 30) (31)	Conti di impegno (32)	TOTALE GENERALE (31+32) (33)
1970/71	16.000	7.250	18.250	600	—	—	—	1.205	1.406.421	80.000	—	43.479	24.182	53.339	39	3.321	1.654.086	426.017	2.080.103
1971/72	16.000	7.750	22.500	1.600	1.098 (*)	—	—	1.262	1.443.909	80.000	—	61.991	29.180	46.216	24	2.313	1.713.843	381.819	2.095.662
1972/73	22.400	8.250	28.250	1.600	1.050 (*)	—	152	1.751	1.624.749	78.000	25.648	101.309	31.165	46.456	41	3.586	1.974.407	614.751	2.589.158
1973/74	22.400	9.011	37.500	1.600	1.296	50	198	2.099	2.768.411	465.423	46	186.454	40.396	69.112	62	4.281	3.608.339	549.032	4.157.371

(\*) « Fondo svalutazione partecipazioni » precedentemente esposto nei bilanci in detrazione alla voce « Partecipazioni » e « Fondo svalutazione partecipazione immobiliare » istituito nell'esercizio 1971-72, essendo precedentemente gli immobili ammortizzati a L. 1 p. m.

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

(cifre in milioni di lire)

ESERCIZIO	SPESE ED ONERI									RENDITE						
	Interessi passivi	Personale	Commissioni bancarie	Imposte e tasse	Spese generali e diverse (**)	Svalutazione titoli	Stanziamenti al fondo rischi	Utile netto	Totale	Interessi attivi su fondi presso Banche	Interessi e provvigioni su c/o debitori e utili su riporti	Interessi su sconti di portafoglio	Interessi su titoli di Stato e obbligazioni	Proventi da titoli azionari	Proventi di intermediazione e diversi	Totale
1970/71	71.336	1.760	6.720	7.693	637	—	3.750	3.321	95.217	12.928	61.499	13.993	4.508	1.077	1.212	95.217
1971/72	80.775	1.836	7.555	8.002	703	4.272	4.250	2.313	109.706	10.885	79.528	13.080	4.468	965	780	109.706
1972/73	88.442	2.431	7.952	8.502	857	3.768	5.750	3.586	121.288	8.465	96.153	11.026	4.049	632	963	121.288
1973/74	159.870	2.755	9.501 (*)	10.152	793	89	9.250	4.281	196.691	58.627	120.868	10.358	4.185	1.152	1.501	196.691

NB. - Gli importi sono dettagliati, per tutti gli esercizi, secondo la classificazione adottata nell'esercizio 1972/73.

(\*) Incluse le prestazioni di servizi.

(\*\*) Inclusi ammortamenti.

**DESTINAZIONE UTILE DI ESERCIZIO**

(cifre in migliaia di lire)

ESERCIZIO	Utili di esercizio	Stanziamento al Fondo Rischi	Utile netto	RIPARTIZIONE DELL'UTILE NETTO					Variazioni negli utili portati a nuovo
				Alla Riserva	A svalutazione titoli, partecipazioni, mobili e impianti	Dividendi distribuiti	%	Compenso al Consiglio	
<i>1970-71</i>	7.070.780	3.750.000	3.320.780	500.000	1.040.000	1.760.000	<i>11</i>	35.616	- 14.835
<i>1971-72</i>	6.563.052	4.250.000	2.313.052	500.000	—	1.760.000	<i>11</i>	36.261	16.791
<i>1972-73</i>	9.336.378	5.750.000	3.586.378	750.000	300.000	2.464.000	<i>11</i>	50.727	21.651
<i>1973-74</i>	13.531.043	9.250.000	4.281.043	989.500	765.000	2.464.000	<i>11</i>	50.531	12.012

**DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA  
ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI  
DEL 28 OTTOBRE 1974**

L'Assemblea degli azionisti di Mediobanca, tenutasi il 28 ottobre 1974 presso la Sede sociale, ha approvato il bilancio al 30 giugno 1974 e la relazione del Consiglio di Amministrazione.

L'Assemblea ordinaria ha inoltre deliberato:

- di assegnare L. 989.500.000 alla « *Riserva* »;
- di destinare L. 600.000.000 al « *Fondo Svalutazione Titoli* »;
- di attribuire L. 165.000.000 al « *Fondo Svalutazione Partecipazioni* »;
- di corrispondere un dividendo dell'11%, e cioè L. 1.100 per azione, pagabile dal giorno 29 ottobre 1974;
- di nominare Consiglieri di Amministrazione i Signori GIOVANNI AGNELLI e JEAN GUYOT.

In sede straordinaria, l'Assemblea dei Soci ha approvato la modifica dell'articolo 3 dello statuto secondo la proposta fatta dal Consiglio di Amministrazione nella parte straordinaria della sua relazione.



# **SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 1974**

**DOPO LE DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA**

**DEL 28 OTTOBRE 1974**

## SITUAZIONE PATRIMONIALE

### ATTIVO

**DISPONIBILITÀ:**

- Cassa .. .. .	L.	299.857.375	
- Fondi presso Banche:			
- in divisa presso la Banca Centrale ..	L.	1.100.962.500.000	
- altri in lire .. .. .	»	252.841.170.075	
		»	1.353.803.670.075
- Buoni del Tesoro .. .. .	»	5.461.214.909	
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati..	»	45.112.800.822	
		L.	1.404.677.543.181

**RIPORTI:**

- Clienti .. .. .	L.	40.650.000	
- Collegate .. .. .	»	3.200.000.000	3.240.650.000

**PORTAFOGLIO SCONTO:**

- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti .. .. .	L.	180.426.321.110	
- Controllate e collegate .. .. .	»	8.485.453.290	
- Altre:			
- Clienti .. .. .	»	7.074.934.695	
		L.	195.986.709.095

**FINANZIAMENTI:**

- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti:			
in lire .. .. .	L.	1.542.744.306.564	
in divisa .. .. .	»	56.213.850.000	
- Controllate e collegate .. .. .	»	198.080.963.108	
- Operazioni con fondi forniti dal Ministero del Tesoro (legge 13/2/52, n. 50) ..	»	436.114.681	
- Altre:			
- Clienti .. .. .	»	52.553.952.991	
- Controllate e collegate .. .. .	»	64.591.607.032	
		»	1.914.620.794.376
- Obbligazioni .. .. .	L.	14.347.240.280	2.110.607.503.471

**TITOLI DI PROPRIETÀ:**

- Obbligazioni .. .. .	L.	14.347.240.280	
- Azioni:			
- di società collegate .. .. .	»	28.555.396.381	
- di altre società .. .. .	»	13.720.774.205	56.623.410.866

**PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE..**

IMMOBILI .. .. .			»	1.460.566.296
MOBILI ED IMPIANTI .. .. .			»	367.510.588
DEBITORI DIVERSI .. .. .			»	197.921.574
RATEI ATTIVI .. .. .			»	12.035.722.687
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE .. .. .			»	11.776.265.686
			L.	7.352.173.278

**FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE ..**

FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE .. .. .	L.	264.798.200.000		
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE.. .. .	»	271.296.196.050		
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI .. .. .	»	39.062.500		
DEBITORI PER PARTECIPAZIONI A FINANZIAMENTI ..	»	12.875.000.000		
		»	23.837.862	
		L.	549.032.296.412	
			L.	4.157.371.564.039

**CONTI D'ORDINE:**
**VALORI IN DEPOSITO:**

a cauzione .. .. .	L.	17.000.000	
a garanzia .. .. .	»	780.273.570.973	
a custodia .. .. .	»	187.340.367.849	
DEPOSITARI DI VALORI .. .. .	»	700.097.865.259	1.667.728.804.081

**TOTALE L. 5.825.100.368.120**



AL 30 GIUGNO 1974

**PASSIVO**

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	22.400.000.000	
RISERVA .. .. .	»	10.000.000.000	
FONDO RISCHI .. .. .	»	37.500.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE TITOLI .. .. .	»	2.200.000.000	
	L.		72.100.000.000
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI.. .. .	»		1.460.566.295
FONDO SVALUTAZIONE IMMOBILI.. .. .	»		49.999.999
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI .. .. .	»		197.921.573
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	»		2.099.200.000
<b>DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:</b>			
- Depositi .. .. .	L.	216.778.561.689	
- Conti correnti:			
- Clienti .. .. .	L.	32.095.273.765	
- Controllate e collegate .. .. .	»	484.853.235	
	»		32.580.127.000
- Fondi di cui al regime fiscale art. 1 lett. b) legge 27/7/62, n. 1228 .. .. .	»		1.342.671.714.231
- Fondi di cui al regime fiscale art. 1 lett. c) legge 27/7/62, n. 1228 .. .. .	»		19.204.308.880
	»		1.611.234.711.800
<b>BANCHE ESTERE:</b>			
- Fondi di cui al regime fiscale art. 1 lett. c) legge 27/7/62, n. 1228:			
- Conti in divisa:			
in contropartita con la Banca Centrale .. .. .	L.	1.100.962.500.000	
altri .. .. .	»	56.213.850.000	
	»		1.157.176.350.000
OBBLIGAZIONI.. .. .	»		465.423.112.000
OBBLIGAZIONISTI: c/rimborso 1 <sup>a</sup> e 2 <sup>a</sup> serie obbl. 6% 1970/1980 .. .. .	»		45.760.000
FONDI MEDIO CREDITO E MINISTERO DEL TESORO .. .. .	»		186.454.247.819
CREDITORI DIVERSI .. .. .	»		40.446.718.415
RISCONTI E RATEI PASSIVI .. .. .	»		69.112.467.363
AZIONISTI CONTO DIVIDENDO .. .. .	»		2.464.000.000
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	»		74.212.363
	L.		3.608.339.267.627
CREDITORI PER FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE .. .. .	L.	264.798.200.000	
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA ERO- GARE .. .. .	»	271.296.196.050	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOT- TOSCRITTE .. .. .	»	39.062.500	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI .. .. .	»	12.875.000.000	
PARTECIPANTI A FINANZIAMENTI .. .. .	»	23.837.862	
	L.		4.157.371.564.039
<b>CONTI D'ORDINE:</b>			
<b>DEPOSITANTI DI VALORI:</b>			
a cauzione .. .. .	L.	17.000.000	
a garanzia .. .. .	»	780.273.570.973	
a custodia .. .. .	»	187.340.367.849	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI .. .. .	»	700.097.865.259	
	»		1.667.728.804.081
	L.		5.825.100.368.120

.....  
.....  
.....

.....  
.....  
.....

.....  
.....  
.....

.....  
.....  
.....

.....  
.....  
.....

.....  
.....  
.....

.....  
.....  
.....

.....  
.....  
.....

.....  
.....  
.....

.....  
.....  
.....