

MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE LIRE 32 MILIARDI VERSATO - RISERVA LIRE 11,5 MILIARDI

SEDE SOCIALE IN MILANO - VIA FILODRAMMATICI, 10

Assemblea Ordinaria dei Soci

del 28 ottobre 1975

(L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana N. 254 del 23 settembre 1975)

Cariche Sociali
per l'esercizio 1975-76

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

* ADOLFO TINO	PRESIDENTE
* ENRICO CUCCIA	AMMINISTRATORE DELEGATO
GIOVANNI AGNELLI	CONSIGLIERE
MARIO BARONE	»
FAUSTO CALABRIA	»
* FRANCESCO CINGANO	»
DANILO CIULLI	»
MICHELE DE MICHELIS	»
KLAUS DOHRN	»
* GIOVANNI GUIDI	»
JEAN GUYOT	»
LEOPOLDO PIRELLI	»
MARIO RIVOSACCHI	»
* LUCIO RONDELLI	»
GAETANO STAMMATI	»

* Membri del Comitato Esecutivo

COLLEGIO SINDACALE

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

ORDINE DEL GIORNO

- 1) Bilancio al 30 giugno 1975 e 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

I dati riassuntivi del nostro lavoro nell'esercizio scorso per quanto riguarda la raccolta e gli impieghi sono i seguenti: la raccolta in lire è aumentata di 608 miliardi (+ 29%), al netto del rimborso delle ultime tre serie delle obbligazioni 6% 1970-80 parzialmente convertibili in azioni MEDIOBANCA, e i finanziamenti in lire sono aumentati di 163 miliardi (+ 8%). Il divario tra le due percentuali spiega il notevole incremento delle disponibilità liquide da 253 a 748 miliardi (+ 196%). L'espansione della raccolta in lire si è verificata negli ultimi mesi dell'esercizio e solo nei primi mesi di quello corrente l'andamento degli impieghi e della raccolta ha restituito un certo equilibrio al loro rapporto.

I conti in divisa segnano variazioni dovute unicamente al corso dei cambi.

* * *

Il processo critico della nostra economia ha continuato a diffondersi e approfondirsi con manifestazioni sempre più evidenti, in particolar modo nel settore delle spese pubbliche correnti, in quello della produzione, che ha subito contrazioni progressive, ed in quello dei servizi pubblici, le cui disfunzioni molteplici si sono ulteriormente aggravate, minacciando di disintegrare e di paralizzare l'intera attività amministrativa dello Stato.

Attraverso concessioni e decisioni congiunturali, prese *urgente necessitate*, sotto pressioni troppo spesso sollecite solo del proprio egoismo sezionale, si sono determinati mutamenti e tendenze che, se hanno avuto qualche vantaggioso riflesso sociale, hanno inciso in maniera sfavorevole sul sistema economico, essendo mancato un indirizzo previdente inteso a graduare i costi alle disponibilità.

Deve constatarsi, a questo riguardo, che mentre la manodopera ha conseguito in breve tempo miglioramenti che ne hanno portato

il costo ai livelli dei paesi occidentali industrialmente più progrediti, il nostro apparato produttivo è rimasto nella maggior parte immutato, quale si era formato in regime di bassi salari, anche perchè le risorse delle imprese, a causa dei costi crescenti, non hanno consentito investimenti appropriati al fabbisogno. Tale squilibrio non può perdurare e va affrontato con urgenza e rapidità, secondo un piano che finalmente si cimenti con i fatti concreti della realtà effettuale, per ottenere dalle imprese l'adeguamento tecnologico di quell'apparato e dal lavoro una produttività commisurata al suo costo.

Questo obiettivo presuppone una visione e valutazione unitarie dei numerosi e complessi problemi di ordine politico, di ordine amministrativo-burocratico, di politica economica, ma soprattutto di impegno civile da parte di tutti i fattori che operano nel sistema. Tra questi assillanti problemi, stando doverosamente al nostro limitato angolo di osservazione e di analisi, i più immediati riguardano: il reperimento dei mezzi finanziari in un quadro poliennale e nella ingente misura che è imposta dalle necessità tecnologiche delle imprese e dalla loro ormai generalizzata sottocapitalizzazione; la eliminazione di produzioni notoriamente antieconomiche in regime di alti salari, mantenute funzionanti con gravi oneri per la collettività, per malintesi motivi occupazionali, che certamente troverebbero migliore soddisfazione con l'eliminazione di questi sprechi e l'applicazione delle relative risorse ad attività produttive più economiche e concorrenziali; l'aumento delle capacità produttive come conseguenza dell'aumento della produttività pro-capite, che deve essere portata ai livelli industriali più avanzati per potere con essi competere; un serio, bene articolato programma di utilizzare tutte le risorse e le possibilità proprie del nostro paese, sia nell'agricoltura — arretrata anch'essa tecnologicamente — sia nella produzione degli impianti indispensabili al riassetto industriale, agevolando per questa via l'assorbimento della manodopera e la sua mobilità.

Altri due aspetti della situazione, e delle esigenze per migliorarla, vanno considerati, e su di essi gli interessati devono provvedere, senza ulteriori rinvii e senza nebbie ideologiche, ad un responsabile esame di coscienza.

Il primo di tali aspetti si riferisce alla capacità selettiva delle imprese di esprimere quadri dirigenziali adeguati a compiti di tanto momento, resi sempre più impegnativi dalle dimensioni raggiunte

dalle aziende e talvolta anche dalla molteplicità dei loro interessi. Questi fenomeni hanno portato da un lato alla progressiva specializzazione delle competenze dirigenziali, riducendo l'influenza dell'« esecutivo » sulla vita e la condotta unitaria dell'azienda e dall'altro ad un minor rilievo della figura e dell'importanza dell'imprenditore, che sopravvive soprattutto nelle medie e piccole imprese.

Il secondo aspetto riguarda la gestione sindacale e anche qui bisogna esser chiari. La gestione sindacale, sia nella legittima lotta contro la disoccupazione e per l'aumento dei posti di lavoro, sia nelle troppo ricorrenti rivendicazioni di ordine economico e normativo, deve proporsi di eliminare o almeno di contenere quelle esasperazioni, che minacciano di frantumare e disgregare la stessa funzione dell'azione sindacale, e valutare globalmente la distribuzione e la destinazione delle risorse in relazione al reddito nazionale e alle imprescindibili necessità produttive, correggendo, o annullando, le posizioni di privilegio ingiustamente assicurate a favore di determinate categorie, con evidente danno dei disoccupati e dei sottooccupati.

* * *

L'attività degli Istituti di credito speciale non può non risentire della crisi che attraversa il Paese dovendo, oltre il resto, operare in un mercato in cui il risparmio mira ad una remunerazione commisurata all'usura dei valori monetari, anche se depositato a vista; in cui le aziende — generalmente sottocapitalizzate — sono costrette per sopravvivere ad attingere al sistema bancario i mezzi per finanziare oneri di produzione, e spesso perdite, crescenti, il che — è ovvio — favorisce la lievitazione dei tassi; in cui questa lievitazione raggiunge livelli che compromettono, o addirittura penalizzano, qualsiasi programma di investimento che non sia assistito dal credito agevolato. Senza contare, e lo si dice tra parentesi, che pure il meccanismo di questa forma di credito, ormai generalizzata, è costantemente inceppato dalle difficoltà della tesoreria pubblica, nonché dalle lentezze legislative e burocratiche.

È superfluo assicurarVi che, nella sua politica finanziaria, MEDIOBANCA continuerà nel suo indirizzo di valutare, senza pregiudizi e senza estranee influenze, l'esistenza dei requisiti indispensabili per la concessione dei crediti a medio e lungo termine. Non va, tuttavia, trascurato che — dato il quadro economico-sociale in cui operano le imprese italiane e dato anche l'intervento indiscriminato del potere pubblico per alimentare, con misure occasionali, una certa apparente attività, anche se anti-economica — l'assolvimento del nostro compito risulta sempre più arduo e difficile.

* * *

È evidente che non bastano le eloquenti esortazioni periodiche a restituire funzionalità e validità al processo economico; e neppure è pensabile che gli sforzi delle singole imprese e dei singoli istituti di credito speciale possano dare un apporto decisivo alla guarigione dei malanni del sistema. A nostro avviso, tutte le categorie produttive debbono riconoscere l'attualità di alcune fondamentali esigenze, se si intende ricostituire, o costituire, un ordine economico degno di questo nome, con sicure prospettive di espansione e di sviluppo.

In particolare, identificando talune di queste esigenze, bisogna accettare una buona volta, senza contestazioni o polemiche, che i costi degli oneri sociali siano prelevati dal reddito nazionale. Attualmente questo prelievo *crescit eundo* e si aggira su un terzo di tale reddito, con una percentuale all'incirca corrispondente a quella dei principali paesi industrializzati, i quali, tuttavia, riescono, con tale prelievo — per il fatto stesso di godere di un reddito nazionale procapite più elevato di quello italiano e di più corretti ed efficienti metodi di gestione — ad assicurare servizi sociali di gran lunga superiori a quelli del nostro Paese. Evidentemente è escluso — a meno che non si vogliano coltivare miti e propagande demagogici — che si possano migliorare i servizi sociali senza aumentare il reddito nazionale: l'alternativa, prima o poi, è una drastica riduzione del tenore di vita.

Va anche dichiarato che non ci si può illudere che i crediti agevolati possano costituire la base di uno sviluppo industriale, specie quando le circostanze peculiari della situazione economica impongono — pena un rovinoso arretramento — una vasta ristrutturazione del sistema produttivo. Lo strumento del credito agevolato, che ha una sua ragione d'essere principalmente nel settore delle esportazioni, ha assunto, nel corso della sua diffusione ai settori più vari, la funzione di correttivo del movimento e della misura dei tassi, rendendo, senza il suo intervento, proibitivo, se non impossibile, il finanziamento dei nuovi investimenti. Per sbloccare questa anomala situazione vanno ricercate vie, mezzi e metodi che promuovano e stimolino inventiva, autonomia e responsabilità sia degli imprenditori che degli erogatori del credito. Si deve certo mirare a proteggere i programmi dei nuovi investimenti dalle « punte » abnormi del costo del denaro; ma bisogna altresì eliminare il « privilegio », attualmente invalso e diffuso, di favorire, anche con misure particolari o cumulative, talune aziende con la concessione di finanziamenti a tassi eccezionalmente bassi.

Ci permettiamo di ricordare — ed il ricordo sembrerà anacronistico ai dottori *emunctae naris* — che due secoli fa Adam Smith osservava che non era il livello della ricchezza nazionale, ma il suo tasso di incremento che determinava l'aumento dei salari. Giova sperare che questo principio torni ad essere criterio della politica economica, sindacale e industriale. Ogni altra direttiva che invocasse modelli non bene identificati sarebbe destinata, ove se ne tentasse l'adozione, a compromettere ulteriormente l'assetto e lo sviluppo industriale del nostro Paese, a riportarlo a meccanismi autarchici restrittivi, quale che ne possa essere il nome, e ad incidere su tutte le categorie sociali.

* * *

Per informarVi del nostro lavoro nel passato esercizio seguiamo le voci del nostro bilancio e del nostro conto economico.

ATTIVO

Disponibilità L. 1.739.496,6 milioni

I « *Fondi in divisa presso la Banca Centrale* » figurano per 945,6 miliardi rispetto ad una raccolta totale in divisa di 1.123,1 miliardi con una differenza, pertanto, di 177,5 miliardi che, all'attivo, figurano alla voce « *Finanziamenti in divisa* ».

I « *Fondi in lire presso Banche* » sono aumentati, come si è già accennato, da 252,8 a 748,1 miliardi.

Gli impieghi in *Buoni del Tesoro* ed in *altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati*, si sono ridotti durante l'esercizio di circa 5 miliardi. Infatti sono stati rimborsati:

— per estinzione 18 milioni di capitale nominale di *Buoni del Tesoro Novennali 5% 1975, 1ª emissione*, in carico all'inizio dell'esercizio per 17.550.000;

— per estrazione, capitale nominale L. 510.000 *Prestito Ricostruzione 5%*; capitale nominale L. 5.000.000 *Prestito Riforma Fondiaria 5%*; capitale nominale L. 2.125.000.000 *Città di Roma 6%, emissioni 1966, 1967, 1968*; capitale nominale L. 585.100.000 *Città di Venezia 6% 1968-88*; capitale nominale fr. frs. 1.583.200 *Enel Europa 6% 1965-80*; capitale nominale L. 34.500.000 *Eni 6% 1965/80, 2ª emissione*; capitale nominale L. 13.500.000 *Opere Pubbliche 6% s. s. A*; capitale nominale L. 1.458.500.000 *Mediocredito Centrale 6%, emissioni 1967 e 1968*.

Inoltre sono state effettuate le seguenti svalutazioni per adeguare i valori di carico di questi titoli alla media dei prezzi di compenso del secondo trimestre del 1975:

<i>Buoni del Tesoro Novennali 5% 1977</i>	L.	380.000
<i>Buoni del Tesoro Novennali 5% 1978</i>	»	53.313.500
<i>Enel 6% 1968-88, 1ª emissione</i>	»	260.859.160
<i>Enel 6% 1968-88, 2ª emissione</i>	»	7.538.646
<i>Enel 6% 1969-89</i>	»	141.067.300
<i>Eni 6% 1965-80, 2ª emissione</i>	»	12.362.205
<i>Opere Pubbliche 6% s. s. A</i>	»	109.026.517
		<hr/>
		L. 584.547.328

Nella Tabella A è riportato l'elenco dei nostri impieghi in Buoni del Tesoro, titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati.

Riporti L. 12.700,0 milioni

Durante l'esercizio, queste operazioni hanno dato luogo al seguente movimento:

Saldo in essere al 1° luglio 1974	L. 3.240.650.000
Riporti accesi durante l'esercizio	+ » 65.963.646.200
Riporti estinti durante l'esercizio	- » 56.504.296.200
Saldo in essere al 30 giugno 1975.. .. .	» 12.700.000.000

Portafoglio Sconto L. 185.211,8 milioni

Le operazioni con « controllate » per L. 209.562.287 riguardano la *Intersomer*.

Finanziamenti L. 2.209.954,6 milioni

I finanziamenti a « controllate » erano concessi a:

<i>Compass</i>	per L. 62.049,6 milioni
<i>Data Leasing</i>	per L. 14.888,4 milioni
<i>Grisella</i>	per L. 8.149,6 milioni
<i>Intersomer</i>	per L. 45,8 milioni
<i>Reconta</i>	per L. 59,7 milioni
<i>Ricerche & Studi</i>	per L. 10,4 milioni
<i>Selma</i>	per L. <u>6.142,6 milioni</u>
in totale	L. <u>91.346,1 milioni</u>

Aggiorniamo al 30-VI-1975 il movimento dei nostri finanziamenti (incluse le operazioni di sconto):

	<u>1970-71</u>	<u>1971-72</u>	<u>1972-73</u>	<u>1973-74</u>	<u>1974-75</u>
	(in miliardi di lire)				
Erogazioni	235	440	449	943	616
Rimborsi	196	218	218	310	332
Erogazioni nette	39	222	231	633	284
Finanziamenti stipulati	415	362	498	803	655

Al 30 giugno 1975, su 2.395 miliardi di finanziamenti in essere, quelli all'esportazione e all'estero sommavano a 722 miliardi, con

una percentuale del 30%, rispetto al 34% all'inizio dell'esercizio e al 45% al 30 giugno 1973. È continuata, cioè, la maggior espansione delle nostre operazioni sull'interno rispetto ad un più contenuto incremento di quelle sull'estero, come conseguenza del pressante, crescente fabbisogno finanziario delle imprese italiane.

Per quanto riguarda la ripartizione 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 i diversi paesi, Vi invitiamo a soffermarVi sulle Tabelle B, C e D, che specificano dettagliatamente tale ripartizione.

Titoli di proprietà

La Tabella E reca l'elenco dei titoli di proprietà, il cui movimento è dettagliato come segue:

Obbligazioni L. 12.585,4 milioni

Si è avuta in questa voce una diminuzione di L. 1.761,8 milioni per effetto delle seguenti operazioni:

— rimborso per ammortamento di: capitale nominale L. 2.600.000 *Fiat 6% 1956-74*; capitale nominale L. 7.500.000 *Fiat 6% 1957-75*; capitale nominale D.M. 43.000 (L. 11.191.180) *Industrial Mortgage Bank of Finland Ltd. 6,75% 1968-80*; capitale nominale \$ 39.000 (L. 24.342.890) *Montecatini 5,50% 1959-79*; capitale nominale D.M. 50.000 (L. 12.463.500) *Outokumpu Oy 7% 1968-78*; capitale nominale F. ol. 62.000 (L. 16.230.326) *Unilever N.V. 6% 1965-90*; in totale rimborsi per L. 74.327.896;

— svalutazione dei seguenti titoli, per gli importi a fianco indicati, al fine di ricondurne il valore di carico alle quotazioni di borsa al 30 giugno 1975:

<i>Chemins de Fer Français 6,50% 1967-1985</i> ..	L.	1.251.085
<i>Monsanto International Finance Co. 4,50% 1965-1985 conv.</i>	»	13.299.814
<i>Rca International Development Corp. 5% 1968-1988 conv.</i>	»	36.500.100
<i>Mediobanca 7% s.s. Snia Viscosa 1973-1988</i> ..	»	1.636.434.995
		<u>L. 1.687.485.994</u>

Azioni L. 50.543,3 milioni

Vi è stato un incremento di 8.267,1 milioni nel valore di carico delle azioni nel nostro portafoglio. In particolare:

azioni italiane quotate in borsa

- acquisto di n. 15 milioni di azioni *Montedison con stampiglia*, con un investimento di L. 9.698,8 milioni e di n. 11.993.510 azioni *Montedison senza stampiglia*, con un investimento di 8.703,7 milioni; l'investimento totale di 18.402,5 milioni costituiva la nostra quota del 60% del « Consorzio Bancario » promosso, come è noto, dalle competenti Autorità pubbliche, e chiamato ad apportare al « Sindacato di blocco di azioni Montedison » azioni di questa società sino ad un massimo di n. 47 milioni, con impegno del « Consorzio » di offrirle per il rilievo ai partecipanti privati al Sindacato medesimo. Sulla prima offerta i partecipanti hanno esercitato la loro facoltà per un totale — a valere sulla nostra quota nel « Consorzio » — di n. 4.013.005 azioni *Montedison con stampiglia* e n. 3.034.137 azioni *Montedison senza stampiglia*, con un ricavo di 4.879,8 milioni, per cui l'incremento del nostro investimento in azioni *Montedison, con o senza stampiglia*, si è ridotto a 13.522.647.212. Una seconda offerta di rilievo dovrà avere luogo entro la fine del 1975;
- rilievo di n. 21.044 azioni *Caffaro*, al valore nominale (L. 4.734.900), nostra quota delle azioni attribuite al Sindacato di garanzia per l'aumento di capitale della società, effettuato nel dicembre 1973;
- sottoscrizione in sede di aumento di capitale di n. 33.500.000 azioni ordinarie *La Rinascente* spettanti al nostro preesistente possesso azionario, con un investimento di L. 1.708.500.000. Pertanto il valore di carico della nostra complessiva partecipazione è salito a L. 11.370.468.048. Su questo importo abbiamo effettuato una svalutazione di L. 5.332.093.048 per riportare il valore di carico delle azioni *La Rinascente* ai livelli delle quotazioni del 30 giugno 1975;
- acquisto di un'azione *La Fondiaria Vita* per arrotondare il nostro possesso, con investimento di L. 26.885;
- sottoscrizione, in sede di aumento di capitale, di 35.000 azioni *Alleanza Assicurazioni*, godimento I-VII-1974, con un investimento di L. 80.126.050;

— acquisto di n. 6.400 azioni *Sai*, con un investimento di Lire 81.110.893;

— svalutazione dei seguenti titoli per gli importi a fianco indicati, al fine di ricondurre il valore di carico alle quotazioni di borsa del 30 giugno 1975:

500.000	<i>Fiat ord.</i>	L.	221.500.000
175.000	<i>Fiat priv.</i>	»	148.450.000
392.530	<i>Pirelli & C.</i>	»	329.884.689
350.000	<i>Pirelli S.p.A.</i>	»	686.890.633
3.267.500	<i>Snia Viscosa ord.</i>	»	765.246.524
306.000	<i>Stet</i>	»	294.788.599
	<i>Diverse</i>	»	741.223
			<hr/>
			L. 2.447.501.668

Riassumendo, nel settore delle azioni italiane quotate in borsa, si sono avuti durante l'esercizio nuovi investimenti netti per Lire 15.397.145.940 e svalutazioni per L. 7.779.594.716, con un incremento netto di L. 7.617.551.224.

azioni estere quotate in borsa

— acquisto di n. 66.000 azioni *Industrial Mining Development Bank of Iran*, con un investimento di L. 758.540.598;

— vendita di n. 460 azioni *Sofina*, con un ricavo netto di L. 26.582.222;

— riduzione di L. 17.062 nel valore delle azioni *Eurobanco* per ricavo di 4 residui diritti di opzione a valere sull'aumento di capitale di cui Vi abbiamo informato nella precedente relazione;

— svalutazione dei seguenti titoli, per gli importi a fianco indicati, al fine di ricondurne il valore di carico alle quotazioni del 30-VI-75:

14.318	<i>Connecticut General Mortgage and Realty Investment Co.</i>	L.	45.925.089
6.480	<i>Eurafrance</i>	»	68.664.834
			<hr/>
			L. 114.589.923

L'incremento dei nostri investimenti in questo comparto è stato, quindi, di L. 731.941.314 che, al netto delle svalutazioni, si riduce a L. 617.351.391.

Nel mese di luglio 1975 abbiamo ceduto la nostra partecipazione in *Eurobanco*, con un ricavo netto di L. 3.683.747.899, rispetto ad un valore di carico di L. 977.035.845.

azioni italiane non quotate in borsa

Abbiamo sottoscritto in sede di aumento di capitale n. 6 azioni *Sacet* con un investimento di 6 milioni. Inoltre, è stato svalutato al 50% ed interamente reintegrato il capitale della *Hudson Italiana*; il che ha comportato per le nostre n. 18.750 azioni una svalutazione di L. 93.750.000.

Nel mese di luglio dell'anno in corso, allo scopo di provvedere alla ristrutturazione finanziaria dell'azienda — che ha comportato la riduzione del valore nominale dell'azione da L. 10.000 a L. 4.400 (con una perdita per noi di L. 150,8 milioni) ed il suo successivo reintegro — la nostra partecipazione nella *Costruzioni Meccaniche Fbm* è stata aumentata dal 18 al 53,7%, con un investimento di 235,9 milioni.

Nel successivo mese di agosto, la *Sagea* ha proceduto alla svalutazione del suo capitale da 500 a 400 milioni, con riduzione del valore nominale delle azioni da 100 a 80 lire ciascuna, il che ha comportato una perdita di 20 milioni. Successivamente il capitale della *Sagea* è stato portato a 2 miliardi, e in questa sede, a seguito di accordi con l'altro azionista, abbiamo incrementato la nostra partecipazione al 39%, portando l'investimento a 780 milioni.

Tra le partecipazioni in azioni non quotate, la più importante, come è noto, è rappresentata dalla *Sade Finanziaria*, il cui esercizio al 28 febbraio 1975 si è chiuso con un utile di 1.085 milioni, interamente passato ad incremento delle riserve e del fondo oscillazione partecipazioni, che hanno così complessivamente raggiunto 2.227 milioni. I principali investimenti di questa società erano costituiti da n. 8.130.323 azioni *Snia Viscosa ordinarie*, da n. 155.400 azioni *Snia Viscosa preferenziali*, da n. 560.000 azioni *Pirelli & C.*, da capitale nominale 876,5 milioni *obbligazioni Mediobanca 7% serie speciale Snia Viscosa*, nonché da una interessenza in una iniziativa di sviluppo immobiliare sulla riviera adriatica. I titoli quotati in borsa presentavano, alla chiusura dell'esercizio una minusvalenza netta di 1.723 milioni.

azioni estere non quotate

L'aumento di L. 26.250.000 è dovuto all'incremento nel numero delle azioni della *Banque Ivoirienne de Développement Industriel*, per l'assegnazione gratuita di 1.875 azioni.

* * *

Prima di procedere oltre nell'esame della nostra attività durante l'esercizio, richiamiamo la Vostra attenzione sulle svalutazioni che abbiamo ritenuto doveroso di apportare alle posizioni di carico di alcune nostre partecipazioni azionarie. Dopo tali svalutazioni, il loro plusvalore netto totale risultava al 30 giugno u.s. di 36,8 miliardi, rispetto a 46 miliardi un anno prima.

MEDIOBANCA, come ben sapete, ha perseguito dall'origine una politica di investimenti in valori azionari di un'importante quota dei suoi mezzi, con lo scopo di salvaguardarne, nei limiti delle prevedibilità, la consistenza dalla usura dei valori monetari, e di sostenere, con capitali di rischio, aziende ed iniziative industriali importanti nel sistema economico del Paese. Le difficoltà che pesano attualmente sulla gestione delle imprese e la progressiva tendenza del mercato del risparmio ad allontanarsi dall'investimento mobiliare, hanno depresso i corsi di borsa. In questa situazione, date le persistenti incertezze del momento, il Vostro Consiglio, per difendere il patrimonio dell'Istituto, ha ritenuto di mantenere ferma la politica di non utilizzare i plusvalori emergenti da una parte dei nostri titoli per coprire la perdita verificatasi sugli altri.

In sede di destinazione degli utili di esercizio, si propone lo stanziamento di L. 300 milioni ad incremento del *Fondo svalutazione titoli* per portarlo a 2,5 miliardi, importo che va incluso nel calcolo dei mezzi propri ai fini del loro rapporto con la nostra raccolta.

* * *

Il valore di carico delle nostre *Partecipazioni in società controllate* (cfr. Tabella all. G) è rimasto invariato per tutto l'esercizio.

L'andamento di queste « controllate » può desumersi, oltrechè dai bilanci riportati in all. H, dalle seguenti note informative:

— *COMPASS S.p.A.*, Milano.

La Società ha chiuso l'esercizio 1974 con una perdita di 86,8 milioni, risultante da un utile di gestione dell'attività propria e da un importo maggiore (295,5 milioni) versato alla affiliata *Eurocard Italiana* a parziale copertura delle sue perdite. Riflessi negativi sul lavoro della *Compass* hanno avuto nel 1974 la crisi del settore automobilistico e, più in generale, l'andamento recessivo dell'economia italiana. I finanziamenti in essere al 31 dicembre 1974 erano n. 80.799 per un importo di L. 88.412 milioni (n. 88.209 per L. 78.795 milioni a fine 1973). Le nuove operazioni si sono così ripartite nel 1974 fra i diversi settori:

(in milioni di lire)	1973	%	1974	%	Differenza	%
Prestiti automobilistici.. ..	20.755	50,9	21.464	40,1	+ 709	+ 3,4
» personali	15.114	37,0	17.454	32,6	+ 2.340	+ 15,5
» immobiliari	4.808	11,8	14.261	26,6	+ 9.453	+ 196,6
» altri	117	0,3	350	0,7	+ 233	+ 199,1
	<u>40.794</u>	<u>100,0</u>	<u>53.529</u>	<u>100,0</u>	<u>+ 12.735</u>	

La situazione delle due controllate di *Compass* al 31 dicembre 1974 era la seguente:

Eurocard Italiana S.p.A., Milano (quota di partecipazione: 95,60% del capitale di 150 milioni).

Il bilancio 1974 si è chiuso in disavanzo di 52 milioni — riportato a nuovo — dopo un versamento degli azionisti, a riduzione delle perdite dell'esercizio e del residuo perdite 1973, di 309,1 milioni. Pertanto, il saldo negativo della gestione 1974 è stato di 313,1 milioni.

Avuto riguardo all'esperienza fatta e alle difficoltà del momento, la *Compass* ha concordato la cessione della sua partecipazione nell'*Eurocard Italiana* al socio di minoranza.

Selma - Società Esercizio Locazione Macchine Attrezzature S.p.A., Milano (quota di partecipazione: 79,73% del capitale di 300 milioni).

L'esercizio 1974 si è chiuso con un utile di 5,6 milioni. L'investimento in impianti dati in locazione ha raggiunto i 6,9 miliardi (3,7

miliardi a fine 1973); i settori di maggiore intervento sono stati quelli delle macchine per ufficio, degli autoveicoli e dei macchinari per l'edilizia.

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

L'esercizio 1974 si è chiuso con un utile di 308,9 milioni, su un fatturato di 7.062 milioni (rispettivamente 221,8 milioni e 4.355 milioni nel 1973) utile destinato ad aumento delle riserve ordinaria e straordinaria che assommano ora a 1.467 milioni. Il fatturato consolidato di *Intersomer* e sue controllate e collegate è salito dai 32 miliardi del 1973 a 49 miliardi nel 1974, mentre il giro d'affari delle società nelle quali la responsabilità di gestione è affidata contrattualmente a *Intersomer* si è sviluppato nel medesimo periodo da 20 miliardi a circa 35 miliardi.

Gli utili delle controllate e collegate di *Intersomer* sono stati prevalentemente destinati ad incremento delle riserve sia in considerazione dei rischi che gravano su investimenti di questo tipo, sia per contenere la loro dipendenza finanziaria dalla capogruppo italiana.

Qualche dato sulle controllate di *Intersomer*:

- *Incar (Zambia) Ltd.* (partecipazione del 60% al capitale di K. 800.000): fatturato 8,9 miliardi;
- *Interafrica (Liberia) Ltd.* (partecipazione del 71,43% al capitale di \$ 350.000): fatturato 0,5 miliardi;
- *Intersomer (Zambia) Ltd.* (partecipazione del 100% al capitale di K. 60.000): fatturato 0,6 miliardi;
- *Incar (Côte d'Ivoire) S.A.* (partecipazione del 60% al capitale di F. CFA 100.000.000): fatturato 2,7 miliardi.

A queste sono da aggiungere la *Intersomer Moçambique Lda.* (partecipazione del 100% al capitale di Esc. 6.000.000) e la *Intersomer (Nigeria) Ltd.* (partecipazione del 100% al capitale di Naira 10.000), entrambe nella fase finale della loro liquidazione e da tempo inattive.

Il contributo più importante all'espansione dell'attività nei paesi africani è dato dalla *Incar (Nigeria) Ltd.*, della quale *Intersomer* possiede il 48,02% del capitale. Il suo fatturato è passato nel 1974 da 14 miliardi a 25 miliardi, e gli utili da 269 milioni a 609 milioni.

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

L'esercizio al 30 giugno 1975 si è chiuso con un totale di ricavi lordi di 799 milioni, con un incremento del 59% rispetto all'esercizio precedente, che aveva fatto già segnare un incremento del 47%. Il costo della formazione dei nuovi quadri necessari ad accompagnare la crescita della società non ha consentito di chiudere il bilancio in attivo (la perdita è stata di 17 milioni). Prospettive di maggiore attività della controllata sono offerte dall'introduzione in Italia della certificazione obbligatoria dei bilanci delle imprese quotate in borsa, affidata a società di revisione.

Com'è noto, tra le società di « auditing » che possono ottenere l'iscrizione nell'albo speciale tenuto dalla « Commissione nazionale per le società e la borsa » sono comprese quelle costituite sotto forma di società per azioni controllate da istituti che esercitino il credito a medio e lungo termine. Tuttavia, il D.P.R. del 31 marzo 1975, n. 136 prevede che tali società di revisione, per essere ammesse all'albo, debbono avere un capitale di almeno 500 milioni e conformarsi a tutte le disposizioni relative alla costituzione degli organi sociali. Pertanto, la prossima assemblea annuale della *Reconta* dovrà deliberare, oltretutto sul bilancio chiuso al 30 giugno u.s., anche sulla proposta dell'aumento del capitale a 500 milioni, nonché su alcune modifiche statutarie e sulla composizione degli organi sociali.

La *Reconta* controlla al 100% il capitale di 1 milione della *Touche Ross & Co. S.p.A.*, società attualmente inoperante.

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

L'utile del 1974 ha consentito di aumentare le riserve di 18,9 milioni. Il lavoro di questa fiduciaria ha potuto svilupparsi anche durante lo scorso esercizio.

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

La società ha chiuso l'esercizio 1974 con un utile di \$ 59.837, che è stato passato interamente a riserva; i mezzi propri hanno così

raggiunto \$ 1.040 mila (incluso il fondo rischi). In progresso la raccolta (da 3,8 a 4,4 milioni di \$) e gli impieghi (da 2,4 a 3,8 milioni di \$). Nel 1974 la Liberia ha introdotto una normativa per la disciplina del credito, a sensi della quale la nostra controllata è impegnata a liquidare o incorporare le attività che non sono proprie del settore bancario. Così il Travel Department (agenzia di viaggi) ha cessato l'attività nel 1974, mentre l'Insurance Department sarà incorporato nell'anno in corso.

— *GRISELLA S.p.A.*, Milano.

Il 30 giugno 1975 si è chiuso il terzo esercizio di attività della società, con il conto economico in pareggio, in quanto la società è stata, come noto, costituita al solo scopo di rendersi intestataria e locatrice di navi.

— *DATA LEASING S.p.A.*, Milano.

Il primo esercizio sociale si è chiuso praticamente in pareggio (utile 23,6 milioni): la società ha infatti l'unico scopo di consentire il finanziamento dei calcolatori elettronici, dati in locazione.

L'Assemblea del 30 giugno 1975 ha deliberato, in sede straordinaria, l'aumento del capitale a 400 milioni per adeguarlo all'entità degli investimenti della società.

— *R. & S. - Ricerche e Studi S.p.A.*, Milano.

La *R. & S.* ha continuato nel 1974 la propria attività nel campo degli studi monografici e di settore, interessandosi inoltre ad elaborazioni che richiederanno ancora qualche tempo prima che possa essere valutata la loro utilità come strumento di analisi finanziaria.

— *COMPAGE - Compagnia Amministrazioni Gestioni S.p.A.*, Milano.

La controllata *Compage* è tuttora « en veilleuse », per i motivi indicati nella relazione dello scorso anno e si è limitata a gestire il portafoglio titoli del « Fondo Prudentia »: ha chiuso l'esercizio al 30 giugno 1975 con il modesto utile di L. 307 mila.

PASSIVO

Un breve chiarimento è opportuno circa la distribuzione della raccolta nelle diverse voci dei *Depositi vincolati e conti correnti*. I fondi che all'inizio dell'esercizio fruivano del trattamento fiscale di cui all'art. 1 della legge 27 luglio 1962, n. 1228 sono diminuiti di 608 miliardi, per la scadenza del vincolo. Parte di questi fondi scaduti è stata rinnovata ed è confluita, insieme alla nuova raccolta, nella voce *Depositi*, soggetta alle disposizioni fiscali fissate dalla riforma tributaria, voce che è aumentata di 1.287 miliardi di lire. Il numero dei depositi è passato da 394 a 425 mila.

* * *

Nel bilancio al 30 giugno 1975 figurano tuttora in circolazione 38,5 miliardi dei 48 miliardi di nostre obbligazioni 1970-80, parzialmente convertibili, di cui è stato deliberato il rimborso anticipato con conseguente aumento del nostro capitale da 22,4 a 32 miliardi, resosi necessario in relazione all'aumento della nostra raccolta. Al 31 agosto u.s. il predetto importo di 38,5 miliardi si era ridotto a 0,3 miliardi. La Tabella F dà l'elenco delle nostre obbligazioni in essere alla fine dell'esercizio.

* * *

Il CONTO PROFITTI E PERDITE riflette — nella voce degli interessi attivi e passivi — l'eccezionale lievitazione nei tassi del denaro, sia per i conti in lire, sia per quelli in divisa. Inoltre, gli interessi sui prestiti in divisa hanno riguardato l'intero esercizio; mentre nel 1973-74 la loro decorrenza era stata parziale.

A maggiore chiarimento delle voci segnaliamo che:

— la voce « *Stipendi e contributi* » include 930,6 milioni di contributi previdenziali a carico di Mediobanca. Sugli stipendi, per 2.577,3 milioni, gravano: 200 milioni per contributi a carico del personale e 567,5 milioni di imposte sul reddito, per cui, su un totale di spese di personale di 3.507,9 milioni, 1.698,1 milioni (48,4%) è la quota assorbita dalle spese di servizi sociali e della pubblica amministrazione;

- il nostro personale al 30 giugno 1975 conta 260 unità, di cui 13 dirigenti, 34 funzionari, 192 impiegati, 14 commessi e 7 appartenenti al personale ausiliario;
- il « *Fondo liquidazione personale* » al 30 giugno 1974 risultava di 2.099,2 milioni. Lo stanziamento dell'esercizio è stato di 1.057,4 milioni. I prelievi dal fondo per trattamenti di quiescenza del personale in uscita hanno sommato a L. 53,4 milioni per cui il fondo al 30 giugno 1975 risulta di L. 3.103,2 milioni e copre tutte le indennità maturate a questa data;
- le « *Spese per prestazioni di servizi* » riguardano prevalentemente le commissioni dovute alle BANCHE DI INTERESSE NAZIONALE (11.352,7 milioni); per il resto comprendono, come è noto, 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* » corrisponde alla quota ammessa dall'art. 66 del D.P.R. 29 settembre 1973, n. 597. La necessità di irrobustire annualmente questo fondo, come Vi è stato ripetutamente segnalato nelle nostre precedenti relazioni, è confermata dalle vicende ben note del mercato finanziario e della depressione industriale;
- per quanto riguarda le « *Svalutazioni* », ci riferiamo a quanto si è innanzi detto, dettagliando ciascuna di esse;
- le « *Spese Generali* » includono spese di stampa e distribuzione delle nostre pubblicazioni per 180,2 milioni, oltre a 51,8 milioni riconosciuti alla R. & S. per elaborazioni effettuate per nostro conto.

Nel mese di luglio del 1975 ci sono stati comunicati dagli uffici fiscali le risultanze relative alla definizione delle pendenze sino al 30 giugno 1973, che si chiuderanno con un saldo a nostro favore di 2.455 milioni per eccedenze delle originarie iscrizioni provvisorie a ruolo. In sede previsionale abbiamo iscritto nei « *Debitori Diversi* » e nei « *Creditori Diversi* » un importo compensato di 2.400 milioni.

* * *

Il personale si è adoperato con efficacia e diligenza meritevoli del Vostro e nostro apprezzamento.

* * *

L'esercizio chiude con un utile di L. 5.766.461.026, dopo lo stanziamento al « *Fondo Rischi* » di L. 15.750.000.000 e dopo svalutazioni per L. 10.259.967.961, rispetto ad un utile di L. 4.281.042.986 nell'esercizio precedente.

Vi proponiamo di:

- destinare alla « *Riserva* » L. 1.500.000.000 in modo da portarla a 11,5 miliardi; al « *Fondo svalutazione titoli* » L. 300.000.000;
- corrispondere un dividendo del 12%, cioè L. 1.200 per azione, sull'intero capitale di 32 miliardi, compresi quindi i 9,6 miliardi provenienti dalla recente conversione delle obbligazioni.

Con i suddetti stanziamenti, le nostre riserve risulteranno di 67.250 milioni, di cui 53.250 milioni al « *Fondo Rischi* » ed il complesso dei mezzi propri salirà a L. 99.250 milioni.

Siete invitati ad approvare la seguente ripartizione:

Utile netto dell'esercizio.. .. .	L. 5.766.461.026
Avanzo utili esercizi precedenti	» 74.212.363
	<hr/>
	L. 5.840.673.389
Alla « <i>Riserva</i> »	» 1.500.000.000
Al « <i>Fondo svalutazione titoli</i> »	» 300.000.000
	<hr/>
	L. 4.040.673.389
Dividendo 12% (L. 1.200) su L. 32 miliardi pagabile dal 29 ottobre 1975	» 3.840.000.000
Al Consiglio di Amministrazione il compenso di cui all'articolo 31 dello Statuto	» 79.329.220
	<hr/>
Saldo utili da riportare a nuovo	<u>L. 121.344.169</u>

* * *

MASSIMO SPADA ha deciso di congedarsi da noi dopo circa venticinque anni di collaborazione nel Consiglio. Gli diciamo il nostro rammarico per questa decisione e il nostro cordiale saluto.

Ferdinando VENTRIGLIA, dopo la sua nomina a Direttore Generale del Tesoro, ha rassegnato le dimissioni. Ci duole vivamente di perdere l'apporto e la consuetudine di lavoro con lui, ma siamo sicuri che egli vorrà continuare a seguire l'attività del nostro Istituto.

A seguito di queste dimissioni, il Consiglio ha provveduto a coprire al posto dei dimissionari i Signori MARIO BARONE e GIOVANNI GUIDI. Scadono inoltre dal loro ufficio i Signori DANILO CIULLI, LEOPOLDO PIRELLI, LUCIO RONDELLI, GAETANO STAMMATI, ADOLFO TINO. Vi invitiamo, quindi, a provvedere alla nomina di sette Amministratori.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

BUONI DEL TESORO, TITOLI DI STATO, GARANTITI DALLO STATO E PARIFICATI AL 30 GIUGNO 1975

	Capitale nominale	Valore di carico		Media dei prezzi di compenso II trim. 1975	Quotazione 30-VI-1975	Controvalore alla quotazione del 30-VI-1975	Plus
		unitario	totale				
		%	(A)				
BUONI DEL TESORO NOVENNALI							
5% 1975 II	4.988.000.000	98,84	4.930.101.409	98,20	98,90	4.933.132.000	3.030.591
5% 1977	20.000.000	93,60	18.720.000	93,60	94,90	18.980.000	260.000
5% 1978	500.000.000	88,23	441.150.000	88,23	89,20	446.000.000	4.850.000
	<u>5.508.000.000</u>		<u>5.389.971.409</u>			<u>5.398.112.000</u>	<u>8.140.591</u>
TITOLI DI STATO							
Ricostruzione 5%	3.285.000	69,63	2.287.310	98,63	99,55	3.270.217	982.907
Riforma Fondiaria 5%	21.300.000	90,15	19.201.723	93,03	93,50	19.915.500	713.777
	<u>24.585.000</u>		<u>21.489.033</u>			<u>23.185.717</u>	<u>1.696.684</u>
TITOLI GARANTITI DALLO STATO							
Città di Roma 6% 1966-86	12.375.000.000	90,58	11.209.612.500	—	90,58	11.209.612.500	—
Città di Roma 6% 1967-87	6.000.000.000	91,53	5.491.760.000	—	91,53	5.491.760.000	—
Città di Roma 6% 1968-88	6.500.000.000	91,72	5.961.695.000	—	91,72	5.961.695.000	—
Città di Venezia 6% 1968-88.. .. .	7.606.300.000	91,28	6.943.153.511	—	91,28	6.943.153.511	—
Enel 6% 1968-88 I	1.199.000.000	74,—	887.260.000	74,—	75,65	907.043.500	19.783.500
Enel 6% 1968-88 II.. .. .	34.500.000	74,—	25.530.000	74,—	75,50	26.047.500	517.500
Enel 6% 1969-89 I	661.000.000	74,—	489.140.000	74,—	75,20	497.072.000	7.932.000
Enel Europa 6% 1965-80 emis. francese	950.000.000	108,05	1.026.432.449	—	85,— ⁽²⁾	1.259.215.500	232.783.051
Eni 6% 1965-80 II	229.200.000	89,67	205.523.640	89,67	90,05	206.394.600	870.960
OO.PP. 6% s.s. A	591.000.000	76,33	451.110.300	76,33	76,50	452.115.000	1.004.700
estratti per il rimborso	616.500.000	100,—	616.500.000	—	100,—	616.500.000	—
	<u>36.762.500.000</u>		<u>33.307.717.400</u>			<u>33.570.609.111</u>	<u>262.891.711</u>
TITOLI PARIFICATI							
Mediocredito Centrale 6% 1967-77 ..	1.383.000.000	92,01	1.272.502.500	95,33	96,—	1.327.680.000	55.177.500
Mediocredito Centrale 6% 1968-78 ..	2.713.500.000	89,06	2.416.770.000	92,33	93,—	2.523.555.000	106.785.000
Mediocredito Centrale 7% 1973-83 II..	3.200.000.000	97,75	3.128.000.000	—	97,75 ⁽³⁾	3.128.000.000	—
	<u>7.296.500.000</u>		<u>6.817.272.500</u>			<u>6.979.235.000</u>	<u>161.962.500</u>
TOTALE.. .. .	<u>49.591.585.000</u>		<u>45.536.450.342</u>			<u>45.971.141.828</u>	<u>434.691.486</u>

(1) Valore di carico non avendo il titolo una quotazione ufficiale.

(2) Valore nominale in valuta F.F. 9.500.000; cambio del F.F. al 30-VI-1975 155,94 (media UIC).

(3) Valore di carico non avendo il titolo mai segnato un prezzo.

TABELLA B

FINANZIAMENTI IN ESSERE RIPARTITI PER CATEGORIE ECONOMICHE

(comprese le quote da erogare)

CATEGORIA ECONOMICA	Al 30 giugno 1973		Al 30 giugno 1974		Al 30 giugno 1975	
	(L. mil.)	%	(L. mil.)	%	(L. mil.)	%
Olii minerali e gas	15.258	0,8	34.230	1,4	131.031	4,8
Metallurgiche	18.328	1,-	69.107	2,9	81.855	3,-
Meccaniche:						
- varie	176.056	9,3	251.379	10,6	243.241	9,-
- elettrotecniche ..	40.503	2,1	59.844	2,5	90.147	3,3
- cantieristica ..	88.086	4,7	75.062	3,2	74.600	2,8
Chimiche	294.324	15,6	332.856	14,-	335.190	12,4
Gomma	107.129	5,7	108.517	4,6	113.239	4,2
Carta e stampa	41.520	2,2	52.808	2,2	53.447	2,-
Tessili e abbigliamento ..	110.984	5,9	203.143	8,5	223.785	8,3
Industrie varie	23.166	1,2	45.063	1,8	52.664	1,9
Trasporti e telecomunicaz.	102.353	5,4	217.843	9,1	400.364	14,7
Impiantistica	247.397	13,1	246.901	10,4	224.163	8,3
Opere pubbliche	26.723	1,4	34.838	1,5	31.847	1,2
	<u>1.291.827</u>	<u>68,4</u>	<u>1.731.591</u>	<u>72,7</u>	<u>2.055.573</u>	<u>75,9</u>
Società finanziarie	62.225	3,3	97.125	4,1	109.900	4,1
Commercio	24.763	1,3	35.494	1,5	45.873	1,7
Attività economiche varie	33.888	1,8	5.402	0,2	8.936	0,3
Estero	476.377	25,2	512.292	21,5	488.389	18,-
	<u>1.889.080</u>	<u>100,0</u>	<u>2.381.904</u>	<u>100,0</u>	<u>2.708.671</u>	<u>100,0</u>

TABELLA C

DISTRIBUZIONE DEI FINANZIAMENTI ALL'ESPORTAZIONE

	Concessi dal 30-VI-1974 al 30-VI-1975	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1975	Di cui al 30-VI-1975	
			già rimborsati	in essere (comprese le quote da erogare)
(in milioni di lire)				
Algeria.. .. .	1.226	9.847	3.028	6.819
Alto Volta	—	47	47	—
Angola.. .. .	—	125	125	—
Antille Olandesi.. .. .	—	5.058	2.023	3.035
Arabia Saudita	—	16.009	15.425	584
Argentina	1.501	118.719	41.882	76.837
Australia	—	14	14	—
Austria.. .. .	94	1.278	1.184	94
Bahamas	14.875	102.198	47.737	54.461
Bangla Desh	—	6.566	4.566	2.000
Belgio	—	1.105	643	462
Bolivia.. .. .	—	5	5	—
Brasile	16.141	54.229	14.023	40.206
Bulgaria	—	12.915	12.355	560
Cameroun	- 5 *)	869	304	565
Cecoslovacchia	—	2.561	2.337	224
Ciad	—	2.769	1.595	1.174
Cile	—	2.410	1.968	442
Cina	—	18	18	—
Colombia	191	5.257	3.998	1.259
Congo	—	36	36	—
Corea del Sud	—	27.798	23.363	4.435
Costa d'Avorio	—	11.344	8.300	3.044
Costarica	- 4 *)	77	28	49
Cuba	—	2.993	2.756	237
Danimarca	—	5.605	5.206	399
Ecuador	- 31 *)	9.856	5.987	3.869
Egitto	—	4.889	4.889	—
Etiopia.. .. .	12	3.632	1.823	1.809
Filippine	—	152	152	—
Finlandia	—	250	189	61
Francia	2.447	26.243	19.792	6.451
Germania Occidentale	21	2.184	1.583	601
<i>da riportare</i>	36.468	437.058	227.381	209.677

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

seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-1974 al 30-VI-1975	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1975	Di cui al 30-VI-1975	
			già rimborsati	in essere (comprese le quote da erogare)
	(in milioni di lire)			
<i>riporto</i>	36.468	437.058	227.381	209.677
Germania Orientale	—	13.139	3.089	10.050
Giappone	—	2.306	1.195	1.111
Gran Bretagna	—	11.291	3.085	8.206
Gracia	4.157	13.074	4.370	8.704
Guinea.. .. .	—	1.428	472	956
Honduras Brit.	—	1.124	231	893
Hong Kong.. .. .	—	28	28	—
India	- 626 *)	108.521	52.051	56.470
Indonesia	—	10.781	10.781	—
Iran	- 6 *)	46.017	17.485	28.532
Israele	—	14.355	4.606	9.749
Jugoslavia	1.757	62.203	36.271	25.932
Libano.. .. .	—	470	359	111
Liberia.. .. .	—	20.722	9.408	11.314
Libia	—	911	911	—
Madagascar.. .. .	—	112	112	—
Marocco	—	787	787	—
Messico.. .. .	—	6.036	4.580	1.456
Mozambico	—	118	118	—
Nicaragua	—	67	38	29
Niger	—	65	65	—
Nigeria.. .. .	—	1.713	1.623	90
Norvegia	—	6.920	2.385	4.535
Panama	—	9.889	9.889	—
Pakistan	- 257 *)	20.093	11.373	8.720
Paraguay	—	537	537	—
Perù	19	69.974	20.050	49.924
Polonia.. .. .	3.400	87.729	28.669	59.060
Portogallo	157	1.615	1.336	279
Principato di Monaco	—	1.130	1.090	40
Repubblica Dominicana	—	786	760	26
Repubblica Sud Africa	—	923	803	120
Romania	54	50.384	33.448	16.936
Siria	5.479	5.517	38	5.479
<i>da riportare</i>	50.602	1.007.823	489.424	518.399

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

seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-1974 al 30-VI-1975	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1975	Di cui al 30-VI-1975	
			già rimborsati	in essere (comprese le quote da erogare)
	(in milioni di lire)			
<i>riporto</i>	50.602	1.007.823	489.424	518.399
Spagna.. .. .	1.592	19.579	13.639	5.940
Sri Lanka	—	633	633	—
Sudan	1.655	2.671	873	1.798
Svezia	—	1.637	1.637	—
Svizzera	—	2.156	1.909	247
Taiwan.. .. .	—	70	47	23
Tanzania	—	7.795	377	7.418
Thailandia	—	1.520	1.333	187
Tunisia.. .. .	- 28 *)	20.950	11.578	9.372
Turchia	1.801	15.076	13.275	1.801
Uganda	- 45 *)	2.369	2.295	74
Ungheria	805	45.450	33.264	12.186
Uruguay	—	2.039	2.032	7
U.R.S.S.	- 232 *)	246.989	102.007	144.982
U.S.A.	—	982	694	288
Venezuela	3.013	5.968	2.547	3.421
Yemen.. .. .	—	71	71	—
Zaire	- 122 *)	64.225	12.386	51.839
Zambia.. .. .	—	36.786	7.671	29.115
	59.041	1.484.789	697.692	787.097

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

IMPIEGHI COMPLESSIVI 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			31 dicembre 1974			30 giugno 1975		
	Totale (a)	Di cui Mediobanca (b)	% (b):(a)	Totale (a)	Di cui Mediobanca (b)	% (b):(a)	Totale (a)	Di cui Mediobanca (b)	% (b):(a)	Totale (a)	Di cui Mediobanca (b)	% (b):(a)	Totale (a)	Di cui Mediobanca (b)	% (b):(a)	Totale (a)	Di cui Mediobanca (b)	% (b):(a)	Totale (a)	Di cui Mediobanca (b)	% (b):(a)
Crediti « agevolati »:																					
- 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	2.359,4	24,0	1,0	2.385,9	21,1	0,9	2.428,2	22,2	0,9	2.190,4	20,1	0,9
- « Mezzogiorno »	1.689,7	64,7	3,8	2.137,7	75,9	3,6	2.231,2	69,8	3,1	2.457,6	77,4	3,1	2.578,7	86,1	3,3	3.133,6	86,1	2,7	3.730,2	78,8	2,1
- esportazione	847,9	307,8	36,3	869,4	326,5	37,6	892,9	367,8	41,2	963,6	417,8	43,4	958,1	398,0	41,5	991,8	398,2	40,1	993,0	385,5	38,8
- « alluvionati »	161,0	10,7	6,6	146,7	9,4	6,4	133,7	8,2	6,1	149,2	7,2	4,8	180,6	7,9	4,4	177,0	8,5	4,8	174,3	7,9	4,5
- altri	1.514,3	13,3	0,9	1.676,7	13,1	0,8	1.724,6	13,4	0,8	1.470,5	15,3	1,0	1.401,9	20,0	1,4	1.255,6	18,9	1,5	1.254,5	34,3	2,7
	5.930,3	419,6	7,1	6.710,2	449,3	6,7	6.963,8	482,5	6,9	7.400,3	541,7	7,3	7.505,2	533,1	7,1	7.986,2	533,9	6,7	8.342,4	526,6	6,3
Crediti finanziari a paesi esteri	640,2	188,7	29,5	624,1	195,5	31,3	615,5	200,9	32,6	711,7	220,3	31,0	738,9	244,9	33,1	815,7	287,9	35,3	908,8	271,6	29,9
	6.570,5	608,3	9,3	7.334,3	644,8	8,8	7.579,3	683,4	9,0	8.112,0	762,0	9,4	8.244,1	778,0	9,4	8.801,9	821,8	9,3	9.251,2	798,2	8,6
Crediti non « agevolati »:																					
- crediti a non residenti	233,6	95,9	41,1	213,9	89,8	42,0	215,2	98,3	45,7	286,6	78,5	27,4	259,1	73,4	28,3	252,9	70,7	28,0	234,8	64,8	27,6
- altre operazioni	5.158,0	542,7	10,5	5.629,4	665,7	11,8	6.047,2	706,9	11,7	8.055,5	1.210,5	15,0	8.556,8	1.262,4	14,8	9.816,9	1.346,9	13,7	11.114,8	1.544,9	13,9
	5.391,6	638,6	11,8	5.843,3	755,5	12,9	6.262,4	805,2	12,9	8.342,1	1.289,0	15,5	8.815,9	1.335,8	15,2	10.069,8	1.417,6	14,1	11.349,6	1.609,7	14,2
TOTALE (A)	11.962,1	1.246,9	10,4	13.177,6	1.400,3	10,6	13.841,7	1.488,6	10,8	16.454,1	2.051,0	12,5	17.060,0	2.113,8	12,4	18.871,7	2.239,4	11,9	20.600,8	2.407,9	11,7
Composizione percentuale:																					
- operazioni « agevolate »	54,9	48,8		55,7	46,0		54,8	45,9		49,3	37,2		48,3	36,8		46,6	36,7		44,9	33,1	
- operazioni non « agevolate »	45,1	51,2		44,3	54,0		45,2	54,1		50,7	62,8		51,7	63,2		53,4	63,3		55,1	66,9	
	100,0	100,0		100,0	100,0		100,0	100,0		100,0	100,0		100,0	100,0		100,0	100,0		100,0	100,0	
OPERE PUBBLICHE (B)	1.520,2			1.713,5			1.908,1			2.579,1			2.568,3			2.717,0			3.033,2		
TOTALE (A)+(B)	13.482,3			14.891,1			15.749,8			19.033,2			19.628,3			21.588,7			23.634,0		

TITOLI DI PROPRIETÀ AL 30 GIUGNO 1975

	Capitale nominale	VALORE DI CARICO		Media prezzi di compenso II trim. 1975	Quotazione al 30-VI-1975	Controvalore alla quotazione del 30-VI-1975	Plus minus
		unitario	complessivo				
OBBLIGAZIONI							
Fiat 6% 1957-75	Lit. 3.500.000	58,02%	2.030.720	98,33%	99,20%	3.472.000	1.441.280
Mediobanca 7% 1973-88 s.s. Snia Viscosa	Lit. 6.222.500.000	105,30%	6.552.292.500	110,33%	105,30%	6.552.292.500	—
Chemins de Fer Français 6,50% 1967-85	\$ 100.000	91,07%	56.920.955		91,—%	57.368.675 (**)	447.720
Industrial Mortgage Bank of Finland 6,75% 1968-80 ..	DM 264.000	78,29%	31.002.565		90,30%	63.812.770 (**)	32.810.205
Monsanto International Finance Co. 4,50% 1965-85 conv.	\$ 250.000	91,13%	142.394.525		91,—%	143.421.687 (**)	1.027.162
Nabisco International Finance Co. 6,50% 1967-82 .. .	\$ 100.000	95,69%	59.807.656		95,50%	60.205.587 (**)	397.931
Outokumpu Oy 7% 1968-78	DM 100.000	28,78%	4.317.390		98,85%	26.460.168 (**)	22.142.778
Rea International Development Co. 5% 1968-88 conv. ..	\$ 250.000	74,24%	116.002.087		74,50%	117.416.656 (**)	1.414.569
Unilever N.V. 6% 1965-80	Fl. ol. 999.000	91,65%	155.652.722		90,50%	233.654.312 (**)	78.001.590
			<u>7.120.421.120</u>			<u>7.258.104.355</u>	<u>137.683.235</u>
Inter-American Development Bank 5% 1962-82 .. .	Lit. 5.000.000.000	98,50%	4.925.000.000				
Montecatini 5,50% in \$ 1959-79 ex warrants .. .	\$ 875.000	99,54%	540.005.270				
			<u>12.585.426.390</u>				

	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale %	VALORE NOMINALE		unitario	complessivo				
			unitario	complessivo						
AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ITALIANE										
Alleanza Assicurazioni	50.000	1,42	1.000	50.000.000	1.251	62.570.684	32.233	28.350	1.417.500.000	1.354.929.316
Alleanza Assicurazioni, god. 1-7-1974	35.000		1.000	35.000.000	2.289	80.126.050		28.280	989.800.000	909.673.950
Assicurazioni Generali	400.000	4,47	3.000	1.200.000.000	6.065	2.425.967.777	66.933	64.910	25.964.000.000	23.538.032.223
* Autostrada Torino-Milano	1.110.000	18,50	1.000	1.110.000.000	897	995.238.044	2.627	2.290	2.541.900.000	1.546.661.956
Bastogi Finanziaria	1.250.000	0,98	1.000	1.250.000.000	1.350	1.687.291.230	1.489	1.350	1.687.500.000	208.770
* Caffaro	6.537.726	16,14	225	1.470.988.350	240	1.569.168.689	324	301,25	1.969.489.957	400.321.268
Fiat, <i>ordinarie</i>	500.000	0,17	500	250.000.000	1.057	528.500.000	1.198	1.057	528.500.000	—
	<i>da riportare</i>					<u>7.348.862.474</u>			<u>35.098.689.957</u>	<u>27.749.827.483</u>

(*) Collegate.

(**) Ai cambi del 30 giugno 1975.

	Numero azioni	Quota di parte- cipazione al capitale %	VALORE NOMINALE		VALORE DI CARICO	
			unitario	complessivo	unitario	complessivo
						(A)
AZIONI NON QUOTATE						
* Cofimer	200	20,—	100.000	20.000.000	100.000	20.000.000
* Costruzioni Meccaniche F.B.M.	26.937	17,96	10.000	269.370.000	10.000	269.370.000
Farmafin	30.000	10,—	1.000	30.000.000	1.000	30.000.000
* Hudson Italiana	18.750	25,—	10.000	187.500.000	10.000	187.500.300
Loro & Parisini	200.000	8,—	1.000	200.000.000	3.577	715.375.000
A. Mondadori Editore, <i>ordinarie</i>	115.500	1,54	1.000	115.500.000	649	75.000.000
Sacet	12	3,—	1.000.000	12.000.000	1.000.000	12.000.000
* Sade Finanziaria	7.700.000	35,—	1.000	7.700.000.000	1.000	7.700.000.000
* Sagea	1.000.000	20,—	100	100.000.000	100	100.003.000
* Banque Centrale Monégasque de crédit à long et moyen terme, Montecarlo	11.999	12,—	F.F. 100	F.F. 1.199.900	12.160	145.905.292
Banque Centrale Monégasque de crédit à long et moyen terme, Montecarlo, <i>parts bénéficiaires</i>	3.000	6,—(**)	—	—	1	3.409
Banque Ivoirienne de Développement Industriel, Abidjan (cat. B)	5.625	2,68	F. cfa 5.000	F. cfa 28.125.000	13.184	74.158.149
International Investment Corp. for Jugoslavia, Lussemburgo (vers. 50%)	125	0,93	\$ 1.000	\$ 62.500	313.961	39.245.170
* Iran and Italy Industrial Promotion Co., Teheran	35	50,—	Rials 100.000	Rials 3.500.000	946.204	33.117.129
Merchant Bank of Central Africa, Salisbury	125.000	2,50	\$ Rh. 0,50	\$ Rh. 62.500	174	21.792.968
National Investment Bank for Industrial Development, Atene, <i>ordinarie</i>	4.500	3,—	Dracme 3.000	Dracme 13.500.000	62.296	280.333.763
Pica - Private Investment Co. for Asia, Panama	40	0,71	\$ 5.000	\$ 200.000	3.143.372	125.734.885
Sadim - Soc. Anonyme pour le Développement Immobilier de Monaco, Monaco	1.850	3,70	F.F. 100	F.F. 185.000	25.264	46.739.176
Sifida Investment Co., Lussemburgo	10	0,35	\$ 5.000	\$ 50.000	3.118.837	31.188.370
						9.907.466.611
						300.001
AZIONI DIVERSE						63.128.749.591
TOTALE GENERALE						

(*) Collegate.

(**) Riferita alle *parts bénéficiaires* in circolazione al 30 giugno 1975.

TABELLA F

OBBLIGAZIONI EMESSE DA MEDIOBANCA

	<u>In essere al 30-VI-1974</u>	<u>In essere al 30-VI-1975</u>
Obbligazioni 6% 1970-1980 parzialmente convertibili in azioni <i>Mediobanca</i> ..	L. 48.000.000.000	L. 38.466.882.000 (*)
Obbligazioni 7% 1972-1987 convertibili in azioni <i>Fingest</i> »	30.000.000.000	» 30.000.000.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 parzialmente convertibili in azioni <i>Sip</i> »	50.000.000.000	» 50.000.000.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 convertibili in azioni <i>Snia Viscosa</i> ordinarie ..	» 53.423.112.000	» 53.423.112.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 convertibili in azioni <i>Carlo Erba</i> ordinarie	» 24.000.000.000	» 24.000.000.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 parzialmente convertibili in azioni <i>Montefibre</i> preferenziali »	35.000.000.000	» 35.000.000.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 parzialmente convertibili in azioni <i>Banco di Santo Spirito</i> »	25.000.000.000	» 25.000.000.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 »	200.000.000.000	» 200.000.000.000
	<u>L. 465.423.112.000</u>	<u>L. 455.889.994.000</u>

(*) Al 31 agosto 1975, l'importo si era ridotto a L. 305.050.000.

PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE

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

	N. azioni possedute dalla controllata	Quota di partic. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico nel bilancio della controllata
PARTECIPAZIONI INDIRETTE (tramite società controllate)				
EUROCARD ITALIANA S.p.A. - Milano				
Capitale L. 150 milioni in azioni da L. 10.000				
Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i>	14.340	95,60	L. 143.400.000	L. 143.400.000
INCAR (Côte d'Ivoire) S.A. - Abidjan				
Capitale F. cfa 100 milioni in azioni da F. cfa 5.000. Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i>	12.000	60	F.cfa 60.000.000	» 120.948.344
INCAR (Zambia) LTD. - Lusaka				
Capitale K. 800 mila in azioni da K. 2. Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i>	240.000	60	K. 480. 000	» 8.710.900
INTERAFRICA (Liberia) LTD. - Monrovia				
Capitale di \$ USA 350 mila in azioni da \$ USA 100. Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i>	2.500	71,43	\$ USA 250.000	» 81.113.776
INTERSOMER MOÇAMBIQUE LDA. - Lourenço Marques				
Capitale Esc. 6 milioni diviso in 2 quote. Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i>	2 quote	100	Esc. 6.000.000	» 1
INTERSOMER (Nigeria) LTD. - Lagos				
Capitale di Naira 10 mila in azioni da Naira 2. Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i>	5.000	100	Naira 10.000	» 1
INTERSOMER (Zambia) LTD. - Lusaka				
Capitale di K. 60 mila in azioni K. 2. Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i>	30.000	100	K. 60.000	» 6.984.480
SELMA S.p.A. - Milano				
Capitale L. 300 milioni in azioni da L. 500. Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i>	478.400	79,73	L. 239.200.000	» 239.200.000
TOUCHE ROSS & Co. S.p.A. - Milano				
Capitale L. 1 milione in azioni da L. 10.000. Partecipazione di <i>Reconta S.p.A.</i>	100	100	» 1.000.000	» 1.000.000

**BILANCI E CONTI PERDITE E PROFITTI
DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE**

COMPAGE

COMPAGNIA AMMINISTRAZIONI GESTIONI S.p.A.

Sede in Milano - Capitale L. 20.000.000
(interamente posseduto da Mediobanca)

BILANCIO AL 30

ATTIVO	1974	1975
BANCHE L.	24.251.498	24.531.448
TITOLI DI PROPRIETÀ »	457.750	457.750
DEBITORI DIVERSI »	119.351	293.792
L.	24.828.599	25.282.990
TITOLI E VALORI DI TERZI IN GESTIONE (FONDO PRUDENTIA) »	42.766.103	43.217.276
TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA »	230.000	18.295.000
L.	67.824.702	86.795.266
CONTI D'ORDINE:		
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA L.	1.000.000	1.000.000
DEPOSITARI TITOLI DI PROPRIETÀ »	500.000	500.000
DEPOSITARI TITOLI E VALORI IN GESTIONE »	42.766.103	43.217.276
DEPOSITARI TITOLI E VALORI IN AMM.NE FIDUCIARIA »	230.000	18.295.000
L.	112.320.805	149.807.542
PERDITE I		
COMPENSI E RIMBORSO SPESE COLLEGIO SINDACALE L.	287.500	462.500
LEGALI E NOTARILI »	295.221	233.465
SPESE GENERALI DIVERSE »	28.250	12.940
IMPOSTA R.M. Cat. B »	95.000	—
IMPOSTA SULLE SOCIETÀ »	99.820	—
ACCANTONAMENTO IRPEG »	129.500	155.450
ACCANTONAMENTO ILOR »	55.500	82.650
IMPOSTE E TASSE INDEDUCIBILI »	—	58.080
IMPOSTE E TASSE DIVERSE DEDUCIBILI »	169.430	73.535
UTILE DELL'ESERCIZIO »	272.110	307.958
L.	1.432.331	1.386.578

GIUGNO 1975

PASSIVO		1974	1975
CAPITALE SOCIALE	L.	20.000.000	20.000.000
RISERVA LEGALE	»	120.000	135.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	1.150.000	1.400.000
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI ..	»	24.605	31.715
CREDITORI DIVERSI	»	2.575.230	2.878.149
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	686.654	530.168
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	272.110	307.958
	L.	24.828.599	25.282.990
TERZI PER TITOLI E VALORI IN GESTIONE (FONDO PRUDENTIA)	»	42.766.103	43.217.276
TERZI PER AMM.NE FIDUCIARIA TITOLI E VALORI	»	230.000	18.295.000
	L.	67.824.702	86.795.266
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA ..	L.	1.000.000	1.000.000
TITOLI DI PROPRIETÀ IN DEPOSITO PRESSO TERZI ..	»	500.000	500.000
TITOLI E VALORI IN GESTIONE PRESSO TERZI ..	»	42.766.103	43.217.276
TITOLI E VALORI IN AMM.NE FIDUCIARIA PRESSO TERZI	»	230.000	18.295.000
	L.	112.320.805	149.807.542
PROFITTI			
INTERESSI BANCARI ATTIVI	L.	1.197.931	1.202.068
INTERESSI SU TITOLI DI PROPRIETÀ ..	»	30.000	30.000
COMMISSIONI DI GESTIONE	»	204.400	154.510
	L.	1.432.331	1.386.578

COMPASS

Sede in Milano - Capitale L. 500.000.000
(interamente posseduto da Mediobanca)

BILANCIO AL 31

ATTIVO		1973	1974
CASSA	L.	15.535.000	48.754.529
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI .. »	»	259.539.224	212.795.809
PORTAFOGLIO CAMBIARIO	»	5.362.997.790	4.399.806.547
CREDITI PER FINANZIAMENTI	»	72.932.143.951	84.011.967.202
RATEI E RISCOINTI ATTIVI	»	49.988.866	60.453.747
DEBITORI DIVERSI	»	108.579.171	164.780.174
PARTECIPAZIONI (1)	»	407.270.000	382.600.000
MOBILI E ARREDI	»	349.555.912	416.072.990
ONERI PLURIENNALI	»	20.999.991	10.748.350
PERDITA DELL'ESERCIZIO	»	—	86.845.599
	L.	80.006.609.905	89.794.824.947
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE .. »	»	159.605.000	436.450.000
	L.	80.166.214.905	90.231.274.947
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITI CAUZIONALI DI TERZI	L.	1.600.000	2.000.000
EFFETTI A GARANZIA	»	735.422.657	543.527.810
DEBITORI PER EFFETTI ALL'INCASSO	»	243.603.428	172.955.941
DEBITORI PER FIDEIUSSIONI	»	1	1
	L.	81.146.840.991	90.949.758.699
PERDITE E			
INTERESSI PASSIVI	L.	4.456.956.754	4.919.656.175
SVALUTAZIONE CREDITI	»	40.401.820	443.122.848
ONERI FINANZIARI E DIVERSI	»	293.526.541	275.221.407
PERDITE SU PARTECIPAZIONI	»	170.968.650	295.490.040
SPESE GENERALI	»	2.789.075.252	3.580.183.393
AMMORTAMENTI	»	46.579.640	53.970.680
IMPOSTE E TASSE	»	430.286.483	11.556.223
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	243.568.325	—
	L.	8.471.363.465	9.579.200.766

(1) Quota di L. 143.400.000 (95,6%) dell'« Eurocard Italiana S.p.A. » Milano; quota di L. 239.200.000 (79,7%) della « S.E.L.M.A. - Società Esercizio Locazione Macchine Attrezzature S.p.A. », Milano.

DICEMBRE 1974

PASSIVO

1973

1974

CAPITALE SOCIALE	L.	500.000.000	500.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	44.663.685	56.842.105
RISERVA STRAORDINARIA	»	34.372.100	693.087.510
RISERVE TASSATE	»	49.715.401	20.999.991
FONDO RISCHI	»	630.000.000	—
ISTITUTI DI CREDITO A MEDIO TERMINE	»	56.151.492.720	60.687.404.257
BANCHE DI CREDITO ORDINARIO	»	1.357.852.463	1.302.287.240
FORNITORI	»	332.260.875	191.105.097
CREDITORI DIVERSI	»	1.307.397.206	2.215.060.340
RATEI E RISCOINTI PASSIVI	»	17.692.882.453	22.195.323.510
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	725.107.808	869.014.767
FONDO IMPOSTE E TASSE.. .. .	»	562.361.181	10.808.659
FONDO AMMORTAMENTO	»	207.775.083	250.468.098
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI..	»	150.000.000	382.270.000
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	»	—	403.872.863
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI ..	»	17.160.605	16.280.510
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	243.568.325	—
	L.	80.006.609.905	89.794.824.947
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPU-	»	159.605.000	436.450.000
LATI DA EROGARE	L.	80.166.214.905	90.231.274.947
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI VALORI A CAUZIONE	L.	1.600.000	2.000.000
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA	»	735.422.657	543.527.810
EFFETTI ALL'INCASSO PRESSO TERZI.. ..	»	243.603.428	172.955.941
FIDEJUSSIONI CONTO TERZI	»	1	1
	L.	81.146.840.991	90.949.758.699

PROFITTI

PROVENTI SU FINANZIAMENTI	L.	7.727.699.153	8.416.757.051
ALTRI PROVENTI	»	743.664.312	881.904.287
UTILIZZO FONDI TASSATI.. .. .	»	—	193.693.829
PERDITA DELL'ESERCIZIO	»	—	86.845.599
	L.	8.471.363.465	9.579.200.766

DATA LEASING S.p.A.

Sede in Avellino - Capitale L. 200.000.000
(posseduto per il 70% da Mediobanca)

BILANCIO AL 31

ATTIVO

IMPIANTI ELABORAZIONE DATI	L.	20.264.867.911
CLIENTI	»	2.192.229.917
CREDITI VERSO L'ERARIO	»	2.019.910.662
CREDITI DIVERSI E PARTITE VARIE.. .. .	»	207.842.019
BANCHE	»	619.447.131
RATEI E RISCONTI ATTIVI	»	52.959.208

L. 25.357.256.848

CONTI D'ORDINE:

CAUZIONE DEGLI AMMINISTRATORI	L.	1.400.000
---------------------------------------	----	-----------

L. 25.358.656.848

PERDITE I

COSTI E SPESE	L.	1.364.461.902
AMMORTAMENTI	»	3.313.384.332
ONERI FINANZIARI	»	1.251.788.767
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	23.645.219

L. 5.953.280.220

DICEMBRE 1974

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
FONDO AMMORTAMENTO	»	3.279.444.568
FONDO IMPOSTE	»	18.000.000
FORNITORI	»	8.796.455.200
DEBITI DIVERSI E PARTITE VARIE	»	332.940.527
FINANZIAMENTI	»	12.635.422.682
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»	71.348.652
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	23.645.219
	L.	25.357.256.848
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI CAUZIONE AMMINISTRATORI	L.	1.400.000
	L.	25.358.656.848

PROFITTI

RICAVI DA CANONI DI NOLEGGIO E SERVIZI ASSISTENZA ..	L.	5.822.581.042
INTERESSI ATTIVI	»	130.699.178
	L.	5.953.280.220

GRISELLA

Sede in Milano - Capitale L. 5.000.000
(interamente posseduto da Mediobanca)

BILANCIO AL 31

ATTIVO		1974	1975
BANCHE C/C	L.	3.338.653	1.961.900
DEBITORI DIVERSI	»	48.932.402	930.552
SPESE D'IMPIANTO DA AMMORTIZZARE	»	297.472	223.104
RATEI E RISCONTI ATTIVI	»	82.605.367	70.606.112
NAVI IN LOCAZIONE	»	11.526.001.874	11.526.001.874
	L.	11.661.175.768	11.599.723.542
CONTI D'ORDINE:			
CAUZIONE AMMINISTRATORE UNICO	L.	100.000	100.000
CANONI CEDUTI A GARANZIA	»	12.031.868.362	9.713.530.657
	L.	23.693.144.130	21.313.354.199
PERDITE I			
INTERESSI BANCARI PASSIVI.. .. .	L.	916.070.491	781.616.050
COMMISSIONI PASSIVE	»	6.000.000	6.000.000
PRESTAZIONI SOCIETÀ CAPOGRUPPO.. .. .	»	2.871.762	2.844.370
LEGALI, NOTARILI E CONSULENZE	»	42.588	74.230
AMMINISTRATORI E SINDACI:			
EMOLUMENTI E RIMBORSO SPESE	»	175.000	175.000
DIVERSE NON CLASSIFICATE	»	3.000	—
AMMORTAMENTI NAVI IN LOCAZIONE	»	1.374.373.595	1.488.687.659
AMMORTAMENTO SPESE D'IMPIANTO.. .. .	»	74.368	74.368
IMPOSTA SULLE SOCIETÀ, 1973	»	19.745	—
IMPOSTA R.M. Cat. B, 1973.. .. .	»	—	7.668
IMPOSTE E TASSE DIVERSE (DEDUCIBILI)	»	47.200	37.130
	L.	2.299.677.749	2.279.516.475

GIUGNO 1975

PASSIVO		1974	1975
CAPITALE SOCIALE	L.	5.000.000	5.000.000
DEBITI V/ BANCHE	»	9.680.699.514	8.149.565.970
CREDITORI DIVERSI	»	1.421.762	2.556
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»	228.370.821	210.783.686
FONDO AMMORTAMENTO NAVI IN LOCAZIONE	»	1.745.683.671	3.234.371.330
	L.	11.661.175.768	11.599.723.542
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI CAUZIONE AMMINISTRATORE UNICO ..	L.	100.000	100.000
TERZI C/ CANONI CEDUTI A GARANZIA	»	12.031.868.362	9.713.530.657
	L.	23.693.144.130	21.313.354.199
PROFITTI			
CANONI DI LOCAZIONE	L.	2.290.444.086	2.270.303.709
COMMISSIONI ATTIVE	»	9.000.000	9.000.000
INTERESSI BANCARI ATTIVI	»	233.663	212.766
	L.	2.299.677.749	2.279.516.475

INTERSOMER

SOCIETÀ MERCANTILE INTERNAZIONALE S.p.A.

Sede in Milano - Capitale L. 700.000.000
(posseduto per l'86,6% da Mediobanca)

BILANCIO AL 31

ATTIVO	1973	1974
CASSA	1.000.000	1.050.000
BANCHE E C/C POSTALE	485.194.690	160.645.462
CREDITI VERSO CONTROLLATE E COLLE- GATE	1.409.680.880	2.508.638.856
CREDITI VERSO CLIENTI	356.483.180	630.989.068
PORTAFOGLIO.. .. .	20.085.842	—
DEBITORI DIVERSI	88.255.762	165.086.447
RATEI E RISCONTI ATTIVI	47.000.857	148.388.080
MERCI PRESSO TERZI IN CORSO DI ESPOR- TAZIONE.. .. .	97.344.797	484.456.885
MOBILI, MACCHINE E ATTREZZATURE	82.458.349	94.455.153
IMMOBILI	188.669.796	188.669.796
PARTECIPAZIONI (1)	1.187.214.174	1.187.214.174
L.	3.963.388.327	5.569.593.921
CONTI D'ORDINE:		
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	1.400.000	1.400.000
TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO	261.983.899	261.983.899
DEPOSITARI DI TITOLI DI PROPRIETÀ	2.108.486.908	2.617.961.723
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI	2.761.636.580	2.556.405.600
EFFETTI SCONTATI	303.276.663	209.562.287
MERCI ORDINATE DA RICEVERE.. .. .	1.612.365.943	1.116.117.444
L.	11.012.538.320	12.333.024.874
PERDITE E		
COSTI		
		1974
RIMANENZE INIZIALI DI MERCI	L.	97.344.797
ACQUISTI DI MERCI	»	4.999.103.136
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	959.930.774
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO E RELA- TIVI CONTRIBUTI	»	332.472.817
IMPOSTE E TASSE.. .. .	»	121.115.498
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE	»	97.405.921
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	»	111.622.163
AMMORTAMENTO IMMOBILI	»	5.660.094
AMMORTAMENTO MOBILI, MACCHINE E ATTREZZATURE	»	9.577.190
ACCANTONAMENTI AI FONDI DI LIQUIDAZIONE E PREVIDENZA	»	52.049.000
ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI.. .. .	»	16.501.367
ACCANTONAMENTI PER ONERI FISCALI	»	317.859.292
SPESE DIVERSE E SOPRAVVIVENENZE PASSIVE	»	284.927.433
UTILE D'ESERCIZIO	»	308.905.111
L.		7.714.474.593

(1) Partecipazioni al 31-12-1974 - controllate: « Intersomer Moçambique Lda. », Lourenço Marques, cap. soc. ESC 6.000.000, partecip. 100%; « Interafrika (Liberia) Ltd. », Monrovia, cap. soc. USA \$ 350.000, partecip. 71,43%; « Intersomer (Nigeria) Ltd. », Lagos, cap. soc. Naira 10.000, partecip. 100%; « Incar (Zambia) Ltd. », Lusaka, cap. soc. K. 800.000, partecip. 60%; « Intersomer (Zambia) Ltd. », Lusaka, cap. soc. K. 60.000, partecip. 100%; « Incar (Côte d'Ivoire) S.A. », Abidjan, cap. soc. F. CFA 100.000.000, partecip. 60% - collegate: « Compagnia Finanziaria e Mercantile 'Cofimer' S.p.A. », Milano; « Incar

DICEMBRE 1974

PASSIVO		1973	1974
CAPITALE SOCIALE	L.	700.000.000	700.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	97.000.000	120.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	839.000.000	1.038.000.000
FORNITORI	»	1.141.806.968	1.370.733.999
DEBITI VERSO BANCHE	»	468.059.011	1.159.526.700
CREDITORI DIVERSI	»	27.626.788	215.144.801
FONDO IMPOSTE E TASSE.. .. .	»	238.167.231	333.721.613
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»	52.569.142	66.742.797
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	115.660.725	164.782.687
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI (art. 66 D.P.R. 597, 29-9-1973)	»	—	16.501.367
FONDI AMMORTAMENTO	»	60.808.442	74.844.826
RIPORTO UTILI ESERCIZIO PRECEDENTE..	»	851.498	690.020
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	221.838.522	308.905.111
	L.	3.963.388.327	5.569.593.921
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	1.400.000	1.400.000
DEPOSITANTI TITOLI	»	261.983.899	261.983.899
TITOLI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI.. .. .	»	2.108.486.908	2.617.961.723
FIDEJUSSIONI CONTO TERZI	»	2.761.636.580	2.556.405.600
CESSIONARI EFFETTI SCONTATI	»	303.276.663	209.562.287
FORNITORI CONTO IMPEGNI	»	1.612.365.943	1.116.117.444
	L.	11.012.538.320	12.333.024.874

PROFITTI (2)

RICAVI		1974
RICAVI DI VENDITA DI BENI E PER PRESTAZIONE DI SERVIZI	L.	7.061.904.056
RIMANENZE FINALI DI MERCI	»	484.456.885
DIVIDENDI DA PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE E COLLEGATE	»	91.173.640
INTERESSI DEI CREDITI VERSO BANCHE	»	23.162.521
INTERESSI DA CONTROLLATE E COLLEGATE	»	7.197.771
INTERESSI DA CLIENTI	»	22.420.502
ALTRI PROVENTI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	24.159.218
	L.	7.714.474.593

Lusaka; « Lusaka Engineering Company Ltd. », Lusaka - altre: « Livingstone Motor Assemblers Ltd. », Lusaka; « Buccinazza Industrial Works Corp. », Monrovia; « Sifida Investment Co. », Lussemburgo.

(2) Il Conto Profitti e Perdite dell'esercizio 1974 è stato esposto in conformità all'art. 2425 bis del codice civile; non è, pertanto, possibile il raffronto con quello dell'esercizio precedente in cui, a fronte di un utile lordo di L. 1.062.529.366, figuravano: spese generali e oneri diversi per L. 529.279.191, ammortamenti per L. 16.286.719, imposte e tasse per L. 231.050.455, svalutazione partecipazioni per L. 64.074.479 e un utile netto di L. 221.838.522.

RECONTA

REVISIONI CONTABILI E AUDITING S.p.A.

Sede in Milano - Capitale L. 50.000.000
(interamente posseduto da Mediobanca)

BILANCIO AL 30

ATTIVO	1974	1975
CASSA L.	512.965	500.000
BANCHE E C/C POSTALI »	57.526.727	3.437.108
TITOLI DI PROPRIETA' »	499.275	499.275
CLIENTI »	120.276.992	304.652.484
CONSULENZE E REVISIONI IN CORSO.. .. . »	142.563.830	171.537.837
DEBITORI DIVERSI »	13.567.769	11.574.387
FORNITORI C/ ANTICIPI »	1.500.200	—
RATEI E RISCOINTI ATTIVI »	664.931	378.345
PARTECIPAZIONI (*) »	1.000.000	1.000.000
MOBILI, MACCHINE ED ARREDI D'UFFICIO »	33.677.450	34.703.438
PERDITA D'ESERCIZIO »	—	17.301.757
L.	371.790.189	545.584.631
SPESE IMPIANTO E AVVIAMENTO DA AM- MORTIZZARE (art. 4 Legge 19-12-1973, n. 823) »	40.174.762	32.139.810
RECUPERI FISCALI EX INCORPORATA PRO- GREDI »	—	15.204.243
L.	411.964.951	592.928.684
CONTI D'ORDINE:		
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA L.	8.000.000	8.000.000
DEPOSITARI DI VALORI L.	500.000	500.000
L.	420.464.951	601.428.684
		PERDITE E
CONSULENZE, REVISIONI E SPESE DA FAT- TURARE, INIZIALI L.	128.696.936	142.563.880
COSTO DEL PERSONALE TECNICO DIPEN- DENTE »	253.077.531	475.619.775
COSTO DEL PERSONALE AMMINISTRATIVO DIPENDENTE »	42.125.133	73.336.800
ACC.TI FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE DIPENDENTE »	38.050.000	101.765.365
SPESE PER PRESTAZIONI DI CONSULENTI SALTUARI »	2.276.982	2.218.810
SPESE PER PRESTAZIONI DI CORRISPON- DENTI ESTERI »	1.066.579	2.044.388
SPESE VIAGGIO E SOGGIORNO PERSONALE TECNICO »	46.182.210	66.155.167
ALTRE SPESE DI PRODUZIONE »	12.258.401	14.356.773
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI »	10.733.884	15.204.000
IMPOSTE E TASSE »	24.148.418	695.245
INTERESSI PASSIVI VERSO BANCHE »	374.476	5.808.486
AMM.TO MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO.. .. . »	511.533	1.051.810
AMM.TO MACCHINE ELETTRICHE D'UFFICIO »	1.217.894	1.574.283
AMM.TO ARREDI D'UFFICIO »	174.417	788.484
AMM.TO COSTI PLURIENNALI EX PROGREDI »	320.000	—
AMM.TO SPESE IMPIANTO ED AVVIAMENTO (art. 4 Legge 19-12-1973, n. 823) »	—	8.034.952
AMM.TO RECUPERI FISCALI EX INCORPO- RATA PROGREDI »	—	3.801.060
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI »	7.999	129.633
PRESTAZIONI DI COLLEGATE »	17.380.650	—
SPESE GENERALI E ONERI DIVERSI »	31.354.321	58.214.497
UTILE D'ESERCIZIO »	23.613.034	—
L.	633.570.448	973.363.408

(*) Capitale di L. 1.000.000 della «Touche Ross & Co., S.p.A.», Milano.

GIUGNO 1975

PASSIVO

1974

1975

CAPITALE SOCIALE	L.	50.000.000	50.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	3.000.000	6.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	19.800.000	36.000.000
BANCHE C/C PASSIVO	»	—	59.715.214
FORNITORI	»	1.508.753	1.616.801
CREDITORI DIVERSI	»	50.219.900	82.939.582
RATEI E RISCOINTI PASSIVI	»	37.368.640	51.350.196
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	36.000.000	2.400.000
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	129.132.137	230.897.502
FONDO AMMORTAMENTO	»	21.132.488	24.237.065
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	15.237	428.271
UTILE D'ESERCIZIO	»	23.613.034	—
	L.	371.790.189	545.584.631
RISERVA TASSATA (art. 4 Legge 19-12-1973, n. 823)	»	40.174.762	32.139.810
RISERVA TASSATA (recuperi fiscali ex incorporata Progredi)	»	—	15.204.243
	L.	411.964.951	592.928.684
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	8.000.000	8.000.000
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	500.000	500.000
	L.	420.464.951	601.428.684

PROFITTI

FATTURATO CONSULENZE, REVISIONI E SPESE	L.	486.398.429	764.865.073
EMOLUMENTI SINDACALI ATTIVI	»	2.933.750	4.051.665
CONSULENZE, REVISIONI IN CORSO E SPESE DA FATTURARE, FINALI	»	142.563.880	171.537.837
INTERESSI ATTIVI DI C/C	»	822.372	252.268
INTERESSI SU TITOLI A REDDITO FISSO	»	25.000	25.000
PROVENTI DIVERSI	»	827.017	3.493.796
UTILIZZO RISERVA TASSATA (art. 4 Legge 19-12-1973, n. 823)	»	—	8.034.952
UTILIZZO RISERVA TASSATA RECUPERI FISCALI EX INCORPORATA PROGREDI	»	—	3.801.060
PERDITA D'ESERCIZIO	»	—	17.301.757
	L.	633.570.448	973.363.408

R. & S.

RICERCHE E STUDI S.p.A.

Sede in Milano - Capitale L. 10.000.000
(interamente posseduto da Mediobanca)

BILANCIO AL 31

ATTIVO		1973	1974
CASSA	L.	100.000	30.680
BANCHE	»	17.226.041	16.783.269
DEBITORI DIVERSI	»	21.000	1.087.059
SPESE D'IMPIANTO DA AMMORTIZZARE ..	»	163.910	81.955
MOBILI, MACCHINE E ARREDI D'UFFICIO	»	4.913.128	4.913.128
	L.	22.424.079	22.896.091
CONTI D'ORDINE:			
CAUZIONE DEGLI AMMINISTRATORI	»	600.000	800.000
	L.	23.024.079	23.696.091
PERDITE E			
SPESE PER IL PERSONALE	L.	32.808.335	36.199.571
ACCANTONAMENTI LIQUIDAZ. PERSONALE	»	2.930.000	2.970.000
VIAGGI E RAPPRESENTANZA	»	416.836	607.930
LEGALI, NOTARILI E CONSULENZE	»	1.108.234	2.079.736
CANCELLERIA	»	1.496.541	359.040
POSTELEGRAFONICHE.. .. .	»	1.382.295	1.177.633
LIBRI, GIORNALI E RIVISTE	»	354.145	507.632
STAMPA E SPESE PER PUBBLICAZIONI ..	»	—	588.130
COMPENSI E RIMBORSO SPESE COMITATO TECNICO.. .. .	»	5.606.500	4.711.300
COMPENSI E RIMBORSO SPESE COLLEGIO SINDACALE	»	350.000	350.000
SPESE DIVERSE	»	401.468	647.075
AMM.TO MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO	»	524.800	555.447
AMMORTAMENTO ARREDI D'UFFICIO.. ..	»	39.322	42.660
AMMORTAMENTO SPESE D'IMPIANTO.. ..	»	81.955	81.955
INTERESSI BANCARI PASSIVI.. .. .	»	1.344.381	920.129
IMPOSTA SU SOCIETÀ ESERCIZIO 1973 ..	»	93.750	93.750
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	»	216.186	57.495
	L.	49.154.748	51.949.483

DICEMBRE 1974

PASSIVO

1973

1974

CAPITALE SOCIALE	L.	10.000.000	10.000.000
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI, MAC- CHINE E ARREDI	»	1.418.333	2.016.440
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	6.520.000	7.480.988
FORNITORI	»	429.480	16.310
CREDITORI DIVERSI	»	2.926.266	2.229.353
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»	1.130.000	1.153.000
	L.	22.424.079	22.896.091
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI CAUZIONE AMMINISTRATORI	»	600.000	800.000
	L.	23.024.079	23.696.091

PROFITTI

INTERESSI BANCARI ATTIVI	L.	469.953	148.680
PROVENTI DIVERSI	»	48.684.795	51.800.803
	L.	49.154.748	51.949.483

S P A F I D

SOCIETÀ PER AMMINISTRAZIONI FIDUCIARIE S.p.A.

Sede in Milano - Capitale L. 50.000.000
(interamente posseduto da Mediobanca)

BILANCIO AL 3

ATTIVO	1973	1974
CASSA E VALORI L.	42.495	1.772.164
BANCHE »	394.249.781	454.199.691
TITOLI A REDDITO FISSO.. .. . »	111.664.940	124.381.080
CLIENTI »	98.914.859	117.189.466
ALTRI CREDITI »	5.768.367	11.927.459
RATEI E RISCOINTI ATTIVI »	17.623.520	14.515.834
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO »	353.551	11.897.526
COSTI PLURIENNALI »	—	1.347.200
TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA L.	628.622.513	737.230.420
»	132.766.615.233	148.748.373.034
L.	133.395.237.746	149.485.603.454
CONTI D'ORDINE:		
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA L.	12.500.000	10.000.000
VALORI IN DEPOSITO A CUSTODIA »	4.672.156.172	2.216.381.774
DEPOSITARI VALORI »	137.566.801.319	151.101.348.626
L.	275.646.695.237	302.813.333.854
PERDITE I		
PERSONALE:		
STIPENDI E CONTRIBUTI.. .. . L.	128.934.168	200.116.581
ACCANTONAMENTI AL « FONDO LIQUIDAZIONE » »	17.818.000	49.551.000
L.	146.752.168	249.667.581
»	15.871.577	25.557.128
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI »	—	1.899.870
AMMORTAMENTO MOBILI E MACCHINE DA UFFICIO »	—	1.899.870
ACCANTONAMENTO « FONDO SVILUPPO IMPIANTI » »	11.000.000	9.000.000
ACCANTONAMENTO « FONDO IMPOSTE E TASSE » »	—	30.000.000
SPESE GENERALI »	28.828.902	34.077.484
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO »	17.258.246	18.835.380
L.	219.710.893	369.037.443

DICEMBRE 1974

PASSIVO		1973	1974
CAPITALE SOCIALE	L.	50.000.000	50.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	34.200.000	36.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	269.600.000	284.700.000
	L.	353.800.000	370.700.000
RISERVA OSCILLAZIONE TITOLI	»	14.000.000	14.000.000
FONDO SVILUPPO IMPIANTI	»	11.000.000	20.000.000
FONDO INDENNITÀ LIQUIDAZ. PERSONALE	»	91.348.580	140.513.172
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	7.172.895	32.846.475
FONDI AMMORTAMENTO	»	—	1.899.870
CREDITORI A COPERTURA IMPEGNI FIDUCIARI	»	97.526.441	86.513.724
FORNITORI	»	757.221	4.396.640
ALTRI DEBITI	»	31.267.261	36.932.229
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»	4.379.261	10.480.626
AVANZO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE	»	112.608	112.304
UTILE D'ESERCIZIO	»	17.258.246	18.835.380
	L.	628.622.513	737.230.420
TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA	»	132.766.615.233	148.748.373.034
	L.	133.395.237.746	149.485.603.454
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	12.500.000	10.000.000
DEPOSITANTI DI VALORI A CUSTODIA	»	4.672.156.172	2.216.381.774
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	137.566.801.319	151.101.348.626
	L.	275.646.695.237	302.813.333.854
PROFITTI			
PROVVIGIONI DI AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA	L.	183.641.993	315.480.460
INTERESSI SU TITOLI DI STATO ED OBBLICAZIONI	»	10.810.465	9.613.354
INTERESSI ATTIVI SU FONDI PRESSO BANCHE	»	14.033.408	25.000.471
PLUSVALENZE SU TITOLI	»	1.048.353	907.835
PROVVIGIONI PER STUDI E CONSULENZE	»	5.389.160	8.550.000
UTILI DI INTERMEDIAZIONE	»	3.067.656	3.443.293
PROVVIGIONI PER OPERAZIONI DIVERSE	»	1.719.858	6.042.030
	L.	219.710.893	369.037.443

TRADEVCO

THE LIBERIAN TRADING AND DEVELOPMENT BANK LTD.

Sede in Monrovia (Liberia) - Capitale \$ 500,000
(posseduto per il 60% da Mediobanca)

BILANCIO AL 3

ATTIVO	1973	1974
CASSA E FONDI PRESSO BANCHE.. .. \$	3,131,090.81	2,124,101.58
PORTAFOGLIO.. .. »	620,621.98	508,753.17
CONTI CORRENTI »	1,812,689.88	3,293,280.78
RATEI E RISCOINTI ATTIVI »	36,441.69	49,121.22
TRAVEL DEPARTMENT »	13,489.59	2,069.71
INSURANCE DEPARTMENT »	55,431.55	186,299.44
DEBITORI DIVERSI »	21,146.70	18,108.74
EFFETTI E DOCUMENTI ALL'INCASSO .. »	1,781,785.12	1,908,341.62
CESSIONARI EFFETTI E DOCUMENTI ALL'INCASSO »	165,430.53	169,758.32
IMMOBILI »	222,128.51	228,716.51
<i>meno:</i> AMMORTAMENTI »	(122,464.47)	(135,042.75)
MOBILI E ARREDI »	198,737.90	219,418.94
<i>meno:</i> AMMORTAMENTI »	(150,584.69)	(141,655.57)
DEBITORI PER CREDITI CONFERMATI .. »	146,935.59	155,288.62
DEBITORI PER AVALLI E FIDEJUSSIONI.. »	671,233.35	655,199.49
\$	8,604,114.04	9,241,759.82
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO A GARANZIA \$	246,909.70	402,739.62
VALORI IN DEPOSITO A CUSTODIA »	321,999.54	690,634.04
DEPOSITARI VALORI »	52,500.00	39,370.00
\$	9,225,523.28	10,374,503.48
PERDITE		
SPESE GENERALI E ONERI DIVERSI \$	424,798.27	469,707.98
IMPOSTE »	15,071.90	20,025.00
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO »	38,403.95	59,837.33
\$	478,274.12	549,570.31

DICEMBRE 1974

PASSIVO	1973	1974
CAPITALE SOCIALE \$	500,000.00	500,000.00
RISERVA »	295,000.00	340,000.00
FONDO RISCHI »	140,000.00	140,000.00
CONTI CORRENTI »	2,043,535.78	2,414,210.38
DEPOSITI A RISPARMIO »	1,702,274.03	1,924,058.38
CORRISPONDENTI CREDITORI »	818,878.21	617,724.36
CREDITORI DIVERSI »	164,381.34	128,583.42
CREDITORI PER EFFETTI E DOCUMENTI ALL'INCASSO.. .. . »	1,947,215.65	2,078,099.94
ASSEGNI IN CIRCOLAZIONE »	24,124.41	36,696.64
RATEI E RISCONTI PASSIVI »	105,328.30	154,853.88
FONDO QUIESCENZA PERSONALE.. .. . »	—	37,000.00
AVANZO UTILI ESERCIZIO PRECEDENTE.. »	6,803.43	207.38
UTILE DELL'ESERCIZIO »	38,403.95	59,837.33
APERTURE DI CREDITO CONFERMATE .. »	146,935.59	155,288.62
AVALLI E FIDEJUSSIONI »	671,233.35	655,199.49
\$	8,604,114.04	9,241,759.82
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI VALORI A CARANZIA \$	246,909.70	402,739.62
DEPOSITANTI VALORI A CUSTODIA »	321,999.54	690,634.04
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI.. .. . »	52,500.00	39,370.00
\$	9,225,523.28	10,374,503.48

PROFITTI

UTILE LORDO E PROVENTI DIVERSI.. .. \$	478,274.12	549,570.31
\$	478,274.12	549,570.31

EUROCARD ITALIANA S.p.A.

Sede in Milano - Capitale L. 150.000.000
(posseduto per il 95,60% da Compass)

BILANCIO AL 3

ATTIVO		1973	1974
CASSA	L.	740.445	473.605
CREDITI VERSO:			
BANCHE E c/c POSTALI	»	54.720.251	9.404.826
TITOLARI CARTE DI CREDITO EUROCARD	»	171.900.530	274.350.219
CORRISPONDENTI ESTERE E ITALIANE	»	562.866.834	215.764.642
AZIENDE ADERENTI	»	16.180.876	23.297.924
DIVERSI	»	52.142.083	31.797.932
RISCONTI ATTIVI	»	54.455	18.175.161
DEPOSITI CAUZIONALI	»	137.000	729.000
MOBILI ARREDI E MACCHINE D'UFFICIO..	»	27.602.037	31.123.257
MACCHINE IMPRINTERS	»	220.174	174.622
COSTI DI IMPIANTO E AVVIAMENTO COM- MERCIALE DI UTILITÀ PLURIENNALE ..	»	116.938.786	140.712.716
PERDITE ESERCIZIO	»	49.871.327	52.034.522
	L.	1.053.374.798	798.038.426
CONTI D'ORDINE:			
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	»	1.600.000	1.600.000
	L.	1.054.974.798	799.638.426
PERDITE :			
PERSONALE DIPENDENTE	L.	124.116.491	188.178.084
ACCANTONAMENTO AL FONDO LIQUIDA- ZIONE PERSONALE	»	11.531.118	17.356.650
PROVVIGIONI PASSIVE	»	14.023.370	22.030.016
INTERESSI SUI DEBITI VERSO BANCHE ..	»	28.621.802	69.538.159
AMMORTAMENTI	»	60.980.372	104.008.220
ACCANTONAMENTI AL FONDO RISCHI SU CREDITI	»	6.792.418	23.947.527
PERDITE SU CREDITI.. .. .	»	217.274	2.021.315
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	276.546	326.773
IMPOSTE E TASSE.. .. .	»	137.936	140.625
ABBUONI E SCONTI PASSIVI	»	6.984	462.124
SPESE GENERALI AMMINISTRATIVE	»	60.216.936	85.246.115
SPESE PER TITOLARI E AZIENDE ADERENTI	»	77.275.873	78.228.439
	L.	384.197.120	591.484.047

DICEMBRE 1974

PASSIVO

	1973	1974
CAPITALE SOCIALE L.	150.000.000	150.000.000
DEBITI VERSO:		
BANCHE E ISTITUTI FINANZIARI »	522.112.207	412.668.996
EUROCARD INTERNATIONAL S.A. »	57.073.242	4.272.394
AZIENDE ADERENTI »	152.454.831	40.802.661
FORNITORI »	36.950.998	43.156.499
CORRISPONDENTI ESTERE E NAZIONALI »	35.782.026	24.382.575
TITOLARI CARTE DI CREDITO EUROCARD »	776.103	5.413.059
DIVERSI »	21.706.157	16.569.817
RATEI PASSIVI »	45.255.300	33.245.528
FONDO INDENNITÀ LIQUIDAZIONE PERSONALE »	19.713.453	28.073.862
FONDO AMMORTAMENTO CESPITI »	3.393.210	7.536.757
FONDO RISCHI SU CREDITI »	8.157.271	31.916.278
L.	1.053.374.798	798.038.426
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA »	1.600.000	1.600.000
L.	1.054.974.798	799.638.426

PROFITTI

PROVVIGIONI ATTIVE.. .. . L.	60.858.516	108.873.651
INTERESSI SUI CREDITI VERSO BANCHE.. »	304.030	1.638.205
INTERESSI SUI CREDITI VERSO I TITOLARI »	—	23.491.027
ABBUONI E SCONTI ATTIVI »	86.485	578.741
SOPRAVVENIENZE ATTIVE »	7.668.584	22.284.204
L.	68.917.615	156.865.828
COSTI IMPIANTO E AVVIAMENTO COMMERCIALE DI UTILITÀ PLURIENNALE »	175.408.178	123.364.984
SOCI CONTO COPERTURA PERDITE »	90.000.000	259.218.713
PERDITE ESERCIZIO »	49.871.327	52.034.522
L.	384.197.120	591.484.047

INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

Sede in Abidjan - Capitale Frs. CFA 100.000.000
(posseduto per il 60% da Intersomer S.p.A.)

BILANCIO AL 3

ATTIVO		1973	1974
SPESE D'IMPIANTO	Frs. CFA	4.556.017	4.556.017
<i>meno:</i> FONDO AMMORTAMENTO	»	(1.821.937)	(2.733.140)
TERRENI INDUSTRIALI	»	—	22.000.000
FABBRICATI INDUSTRIALI	»	—	114.000.000
MACCHINE E ATTREZZI	»	7.567.942	8.563.747
<i>meno:</i> FONDO AMMORTAMENTO	»	(2.947.971)	(4.561.135)
MEZZI DI TRASPORTO	»	10.168.663	11.762.772
<i>meno:</i> FONDO AMMORTAMENTO	»	(4.378.171)	(6.714.149)
MOBILI E ARREDI	»	34.984.895	38.786.873
<i>meno:</i> FONDO AMMORTAMENTO	»	(8.481.774)	(14.777.950)
FONDI ACCANTONATI PER INVESTI- MENTI OBBLIGATORI	»	1.324.000	1.324.000
PARTECIPAZIONI	»	2.574.000	2.574.000
DEPOSITI CAUZIONALI	»	1.139.750	1.168.645
VEICOLI	»	121.872.160	216.730.548
RICAMBI E DIVERSI	»	227.074.862	266.724.973
<i>meno:</i> FONDO SVALUTAZIONE	»	(6.092.434)	(6.092.434)
MERCI IN VIAGGIO	»	76.417.981	2.283.542
ANTICIPI A FORNITORI	»	—	247.064
CLIENTI	»	88.335.541	75.572.449
<i>meno:</i> FONDO SVALUTAZIONE	»	—	(2.888.485)
DEBITORI DIVERSI	»	8.176.948	6.202.269
RATEI E RISCOINTI ATTIVI	»	587.500	1.096.621
CAMBIALI ATTIVE	»	33.865.375	46.268.258
BANCHE E C/C POSTALE	»	705.299	1.928.505
CASSA	»	197.784	376.408
PERDITA D'ESERCIZIO	»	—	3.887.150
AMMORTAMENTI DIFFERITI	»	—	7.350.289
	Frs. CFA	595.826.430	795.636.837

CONTI D'ORDINE:

TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	Frs. CFA	15.000
EFFETTI SCONTATI	»	53.900.916
	Frs. CFA	53.915.916

DICEMBRE 1974

PASSIVO

	1973	1974
CAPITALE SOCIALE Frs. CFA	100.000.000	100.000.000
RISERVA LEGALE »	—	572.928
FONDO INVESTIMENTI OBBLIGATORI »	1.324.000	1.324.000
PERDITE ESERCIZI PRECEDENTI »	(11.633.806)	(748.164)
FINANZIAMENTI A MEDIO E LUNGO TERMINE DA SOCIETÀ DEL GRUPPO »	300.797.064	242.550.467
FINANZIAMENTI A MEDIO E LUNGO TERMINE DA BANCHE »	—	75.000.000
FORNITORI »	43.048.336	7.142.272
ANTICIPI DA CLIENTI »	1.091.519	5.572.499
CREDITORI DIVERSI »	6.833.522	22.845.444
RATEI E RISCONTI PASSIVI »	15.213.030	13.160.024
CAMBIALI PASSIVE »	30.500.273	2.084.236
DIRITTI DOGANALI »	44.029.610	57.192.520
DEBITI VERSO BANCHE »	53.164.312	268.940.611
UTILE D'ESERCIZIO »	11.458.570	—

Frs. CFA	595.826.430	795.636.837
----------	-------------	-------------

CONTI D'ORDINE:

DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA Frs. CFA	15.000
CESSIONARI EFFETTI SCONTATI »	53.900.916
Frs. CFA	53.915.916

segue: INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

CONTO DELLA

		1973	1974
COSTO DEL VENDUTO	Frs. CFA	721.301.365	687.423.018
UTENZE ACQUA E LUCE	»	13.437.898	17.486.600
ALTRE FORNITURE ESTERNE	»	25.289.340	30.075.848
SPESE DI TRASPORTO	»	—	538.782
NOLI E TRASPORTI RELATIVI ALLE VENDITE	»	10.514	263.781
COMMISSIONI SU VENDITE	»	1.490.748	648.296
SPESE E SERVIZI ESTERNI DIVERSI .	»	53.031.059	42.768.222
AMMORTAMENTO SPESE D'IMPIANTO	»	911.203	911.203
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI	»	10.158.010	11.979.292
VALORE AGGIUNTO NETTO	»	157.775.742	147.734.409
	Frs. CFA	983.406.379	939.829.451

CONTO DEL RISULTATO

		1973	1974
SALARI E STIPENDI	Frs. CFA	90.258.156	110.858.425
ONERIE COSTI DIVERSI PERSONALE	»	31.722.921	34.174.577
ASSICURAZIONI	»	3.496.262	4.931.934
SPESE DIVERSE	»	356.984	—
IMPOSTE SUI SALARI	»	5.308.018	6.226.711
LICENZE	»	3.956.293	3.816.220
TASSE FONDIARIE	»	—	4.024.000
TASSE DIVERSE	»	970.820	419.770
ONERI FINANZIARI	»	40.216.639	77.456.245
ACCANTONAMENTI PER SVALUTA- ZIONI	»	10.092.434	3.187.000
UTILE LORDO DI ESERCIZIO	»	13.824.010	—
	Frs. CFA	200.202.537	245.094.882

CONTO DEI

		1973	1974
PERDITA LORDA DI ESERCIZIO	Frs. CFA	—	52.789.878
PERDITA SU CESSIONE CESPITI PA- TRIMONIALI	»	78.629	30.894
IMPOSTE	»	964.950	350.000
ACCANTONAMENTO PER INVESTI- MENTI OBBLIGATORI	»	1.324.000	—
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	»	11.458.570	—
	Frs. CFA	13.826.149	53.170.772

PRODUZIONE

		1973	1974
VENDITE	Frs. CFA	873.209.652	817.661.216
RICAVI PER PRESTAZ. DI SERVIZI ..	»	110.196.727	121.651.625
STORNO AMMORTAMENTI ESERCIZI PRECEDENTI	»	—	516.610
	Frs. CFA	983.406.379	939.829.451

D'ESERCIZIO

		1973	1974
VALORE AGGIUNTO NETTO	Frs. CFA	157.775.742	147.734.409
PROVENTI DIVERSI	»	6.005.628	37.053.835
PROVENTI ACCESSORI	»	145.384	368.078
PROVENTI FINANZIARI	»	36.275.783	7.148.682
PERDITA LORDA DI ESERCIZIO ..	»	—	52.789.878
	Frs. CFA	200.202.537	245.094.882

RISULTATI NETTI

		1973	1974
UTILE LORDO DI ESERCIZIO	Frs. CFA	13.824.010	—
SOPRAVVIVENENZE ATTIVE	»	—	41.933.333
UTILE SU CESSIONE CESPIITI PATRI- MONIALI	»	2.139	—
AMMORTAMENTI DIFFERITI	»	—	7.350.289
PERDITA NETTA DI ESERCIZIO ..	»	—	3.887.150
	Frs. CFA	13.826.149	53.170.772

INCAR (ZAMBIA) Ltd.

Sede in Lusaka - Capitale K. 800.000
(posseduto per il 60% da Intersomer S.p.A.)

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 1974

	1973	1974
IMMOBILIZZAZIONI	K. 754.845	K. 890.006
ATTIVITÀ A BREVE:		
MERCI IN MACAZZINO	K. 1.910.339	K. 4.174.432
CREDITI	» 1.653.382	» 1.650.619
CASSA E BANCHE	» 109.562	» 3.257
	<u>K. 3.673.283</u>	<u>K. 5.828.308</u>
PASSIVITÀ A BREVE:		
CREDITORI	K. 2.823.671	K. 5.043.859
DEBITI VERSO BANCHE	—	» 195.719
FONDO IMPOSTE E TASSE	» 199.236	» 228.634
FINANZIAMENTI A BREVE TERMINE	» 270.000	» —
DIVIDENDO PROPOSTO	» 150.000	» 58.481
	<u>K. 3.442.907</u>	<u>K. 5.526.693</u>
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO ..	» 230.376	» 301.615
	<u>K. 985.221</u>	<u>K. 1.191.621</u>
CAPITALE SOCIALE	K. 800.000	K. 800.000
RISERVE	» 102.016	» 317.181
	K. 902.016	K. 1.117.181
FINANZIAMENTI A LUNGO TERMINE	» 83.205	» 74.440
	<u>K. 985.221</u>	<u>K. 1.191.621</u>

CONTO PERDITE E PROFITTI

	1973	1974
GIRO D'AFFARI	<u>K. 6.206.811</u>	<u>K. 8.839.434</u>
UTILE D'ESERCIZIO	K. 442.746	K. 504.500
IMPOSTE	» 199.236	» 230.855
UTILE NETTO	K. 243.510	K. 273.645
DIVIDENDO PROPOSTO	» 150.000	» 58.481
UTILE NON DISTRIBUITO	<u>K. 93.510</u>	<u>K. 215.164</u>

INTERAFRICA (LIBERIA) Ltd.

Sede in Monrovia - Capitale \$ 350,000
(posseduto per il 71,43% da Intersomer S.p.A.)

BILANCIO AL 31

ATTIVO	1973	1974
CASSA E BANCHE \$	400	400
CREDITI »	337,434	273,958
DEBITORI DIVERSI »	58,232	44,284
MERCI IN MAGAZZINO »	433,769	652,423
RATEI E RISCONTI ATTIVI »	16,977	22,482
IMMOBILIZZAZIONI »	221,933	216,052
<i>meno:</i> AMMORTAMENTI »	(118,212)	(123,583)
PERDITE ESERCIZI PRECEDENTI.. .. . »	31,453	48,343
PERDITA DI ESERCIZIO »	16,890	33,161
\$	998,876	1,167,520

PERDITE E

COSTO DEL VENDUTO.. .. . \$	414,008	644,569
SPESE GENERALI E ONERI DIVERSI »	158,455	130,636
AMMORTAMENTI »	20,838	23,245
IMPOSTE E TASSE.. .. . »	3,926	13,273
\$	597,227	811,723

DICEMBRE 1974

PASSIVO	1973	1974
FORNITORI \$	519,505	507,734
DEBITI VERSO BANCHE »	74,420	172,814
CREDITORI DIVERSI »	29,512	95,302
RATEI E RISCOINTI PASSIVI »	25,439	37,780
FONDO IMPOSTE E TASSE.. .. . »	—	3,890
CAPITALE SOCIALE »	350,000	350,000
	\$ 998,876	1,167,520

PROFITTI

VENDITE \$	538,579	777,835
PROVENTI FINANZIARI E DIVERSI »	41,758	727
PERDITA DI ESERCIZIO »	16,890	33,161
	\$ 597,227	811,723

INTERSOMER MOÇAMBIQUE Lda.

- IN LIQUIDAZIONE -

Sede in Lourenço Marques - Capitale Esc. 6.000.000
(posseduto interamente da Intersomer S.p.A.)

BILANCIO AL 31

ATTIVO

BANCHE	Esc.	454.772,02
CLIENTI	»	205.874,20
DEBITORI DIVERSI	»	44.655,00
MERCI IN MAGAZZINO	»	117.336,50
MOBILI E ARREDI	»	1,00
PERDITA ESERCIZI PRECEDENTI	»	8.694.346,82
PERDITA DI ESERCIZIO.. .. .	»	21.748,80
	Esc.	<u>9.538.734,34</u>

PERDITE I

CONTO ESERCIZIO	Esc.	21.748,80
	Esc.	<u>21.748,80</u>

DICEMBRE 1974

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	Esc.	6.000.000,00
FORNITORI	"	3.538.734,34

Esc.	9.538.734,34
------	--------------

PROFITTI

PERDITA DI ESERCIZIO.. .. .	Esc.	21.748,80
-----------------------------	------	-----------

Esc.	21.748,80
------	-----------

INTERSOMER (NIGERIA) Ltd.

- IN LIQUIDAZIONE -

Sede in Lagos - Capitale Naira 100.000; emesso e versato Naira 10.000
(posseduto interamente da Intersomer S.p.A.)

BILANCIO AL 31 MARZO 1974

CREDITI	Naira 11.136	CAPITALE SOCIALE	Naira 10.000
		SALDO UTILI	» 1.136
	<u>Naira 11.136</u>		<u>Naira 11.136</u>

CONTO PERDITE E PROFITTI

COSTO DEL VENDUTO	Naira 236.552	VENDITE	Naira 222.432
SPESE DI VENDITA DIVERSE	» 24.644	PROVENTI FINANZIARI	» 50.779
SPESE GENERALI	» 14.481	COMMISSIONI	» 2.813
ONERI FINANZIARI	» 12.773	PROVENTI DIVERSI	» 996
		PERDITA D'ESERCIZIO	» 11.430
	<u>Naira 288.450</u>		<u>Naira 288.450</u>

DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

PERDITA D'ESERCIZIO	Naira (11.430)
SALDO UTILI PRECEDENTE	» 12.566
SALDO UTILI	<u>Naira 1.136</u>

INTERSOMER (ZAMBIA) Ltd.

Sede in Lusaka - Capitale K. 60.000
(posseduto interamente da Intersomer S.p.A.)

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 1974

	1973	1974
IMMOBILIZZAZIONI	K. 161.600	K. 181.789
ATTIVITÀ A BREVE:		
MERCI IN MAGAZZINO	K. 297.790	K. 471.106
CREDITI	» 175.078	» 80.585
CASSA	» 1.350	» 1.550
	<u>K. 474.218</u>	<u>K. 553.241</u>
PASSIVITÀ A BREVE:		
CREDITORI	K. 297.073	K. 343.689
CAMBIALI PASSIVE	» 172.214	» 196.587
DEBITI VERSO BANCHE	» 44.788	» 108.743
	<u>K. 514.075</u>	<u>K. 649.019</u>
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO ..	» (39.857)	» (95.778)
	<u>K. 121.743</u>	<u>K. 86.011</u>
CAPITALE SOCIALE	K. 60.000	K. 60.000
RIPORTO UTILI (PERDITE)	» 25.459	» (5.445)
	K. 85.459	K. 54.555
FINANZIAMENTI A LUNGO TERMINE	» 36.284	» 31.456
	<u>K. 121.743</u>	<u>K. 86.011</u>

CONTO PERDITE E PROFITTI

	1973	1974
GIRO D'AFFARI	<u>K. 502.569</u>	<u>K. 646.567</u>
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	K. (34.094)	K. (30.904)
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	» 35.694	—
UTILE (PERDITA) PRE-IMPOSTE ..	K. 1.600	K. (30.904)
IMPOSTE	—	—
UTILI NON DISTRIBUITI	<u>K. 1.600</u>	<u>K. (30.904)</u>

S.E.L.M.A. S.p.A.

SOCIETÀ ESERCIZIO LOCAZIONE MACCHINE ATTREZZATURE

Sede in Milano - Capitale L. 300.000.000
(posseduto per il 79,73% da Compass)

BILANCIO AL 31

ATTIVO		1973	1974
CASSA	L.	119.955	508.510
CREDITI VERSO BANCHE	»	1.641.617	4.075.683
BANCHE C/ INCASSI	»	—	206.981.973
FORNITORI C/ ANTICIPI	»	—	4.780.800
DEPOSITI CAUZIONALI	»	304.000	272.000
DEBITORI DIVERSI	»	31.692.570	310.139.537
CLIENTI C/ CANONI DA INCASSARE	»	259.360.881	379.536.829
EFFETTI ATTIVI	»	276.283	—
RATEI E RISCONTI ATTIVI	»	681.836	48.638.449
SPESE PLURIENNALI	»	2.523.314	5.140.199
MOBILI, MACCHINE UFFICIO, ARREDI	»	4.977.788	12.759.076
MACCHINE IN LOCAZIONE	»	3.667.395.006	6.929.587.568
MACCHINE DA RICEVERE.. .. .	»	52.053.684	57.880.945
	L.	4.021.026.934	7.960.301.569
CONTI D'ORDINE:			
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATORI	L.	1.000.000	1.000.000
EFFETTI IN GARANZIA.. .. .	»	6.084.773	50.966.575
	L.	4.028.111.707	8.012.268.144
PERDITE			
STIPENDI	L.	20.140.338	41.911.964
CONTRIBUTI	»	4.596.027	16.325.440
ACCANTONAMENTO 14 ^a MENSILITÀ	»	1.588.000	6.736.469
ACC.TO FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	3.875.335	6.534.962
QUOTE AMM.TO MACCHINE IN LOCAZIONE	»	824.737.285	1.447.619.990
QUOTE AMM.TO MOBILI, MACCHINE E ARREDI UFFICIO	»	727.680	1.976.515
QUOTE AMM.TO SPESE PLURIENNALI	»	510.652	1.407.814
ACC.TO SVALUTAZIONE CREDITI	»	—	1.488.700
INTERESSI PASSIVI VERSO BANCHE	»	95.814.713	186.544.838
ABBUONI E RIBASSI PASSIVI	»	9.913	94.041
SPESE E COMMISSIONI BANCARIE	»	231.298	1.609.245
ACCANTONAMENTO ONERI FISCALI	»	2.814.118	959.505
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	»	147.106	4.088.448
SPESE GENERALI E AMMINISTRATIVE	»	34.844.768	43.361.286
SPESE ASSICURAZIONE MACCHINE LOCAZIONE	»	1.527.061	20.740.909
SPESE MANUTENZIONE MACCHINE LOCAZIONE	»	1.108.900	945.000
TASSA CIRCOLAZIONE AUTOVEICOLI IN LOCAZIONE.. .. .	»	—	5.164.151
MINUSVALENZE SU REALIZZO BENI STRUMENTALI	»	—	39.760.819
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	—	496.725
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	4.789.637	5.567.740
	L.	997.462.831	1.833.334.561

DICEMBRE 1974

PASSIVO

	1973	1974
CAPITALE SOCIALE L.	300.000.000	300.000.000
RISERVA LEGALE »	172.550	1.000.000
DEBITI VERSO BANCHE »	1.491.429.742	3.405.137.143
FORNITORI DIVERSI »	369.635.159	316.322.435
CLIENTI C/ CANONI ANTICIPATI »	105.537.438	559.798.377
CLIENTI C/ DEPOSITI CAUZIONALI »	—	164.388.764
CLIENTI C/ COPERTURE ASSICURATIVE »	—	25.459.135
CREDITORI DIVERSI »	5.372.662	4.249.387
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE »	2.667.000	19.341.594
FONDO AMM.TO MACCHINE IN LOCAZIONE »	1.349.189.853	2.606.272.004
FONDO AMM.TO MOBILI MACCHINE UFFICIO »	1.847.538	3.824.053
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI »	—	1.488.700
FONDO IMPOSTE E TASSE »	2.814.118	959.505
RATEI E RISCOINTI PASSIVI »	387.521.237	542.530.545
AVANZO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE »	—	3.962.187
UTILE D'ESERCIZIO »	4.789.637	5.567.740
L.	4.021.026.934	7.960.301.569
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATORI L.	1.000.000	1.000.000
CEDENTI EFFETTI IN GARANZIA »	6.084.773	50.966.575
L.	4.028.111.707	8.012.268.144

PROFITTI

RICAVI DI LOCAZIONE L.	993.606.030	1.769.661.297
INTERESSI ATTIVI VERSO BANCHE »	184.843	2.973.401
INTERESSI ATTIVI VERSO CLIENTELA »	435.167	1.514.183
ABBUONI E RIBASSI ATTIVI »	6.532	61.716
RIMBORSO SPESE DA CLIENTI »	—	2.258.205
COMMISSIONI ATTIVE INCASSO EFFETTI »	—	83.761
PLUSVALENZE SU REALIZZO BENI STRUMENTALI »	3.230.259	171.600
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE »	—	56.610.398
L.	997.462.831	1.833.334.561

DICEMBRE 1974

PASSIVO

		1973	1974
CAPITALE SOCIALE	L.	1.000.000	1.000.000
BANCHE	»	54.235	—
CREDITORI DIVERSI	»	129.918	74.250
	L.	1.184.153	1.074.250
CONTI D'ORDINE			
DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	20.000	20.000
TITOLI DI PROPRIETÀ IN DEPOSITO PRESSO TERZI..	»	500.000	500.000
	L.	1.704.153	1.594.250

PROFITTI

INTERESSI ATTIVI SU TITOLI DI STATO ..	L.	12.500	25.000
INTERESSI BANCARI ATTIVI	»	16.433	2.213
PROVENTI DIVERSI	»	377.648	352.114
	L.	406.581	379.327

ALLEGATO I

**DATI PRINCIPALI DELL'ULTIMO BILANCIO
DELLE SOCIETÀ COLLEGATE**

AUTOSTRADA TORINO-MILANO

Capitale nominale al 30.VI.1975: L. 6.000.000.000 diviso in n. 6.000.000 azioni ordinarie da L. 1.000.

Riserve al 31.XII.1974: L. 9.389 milioni, di cui milioni: L. 391 ordinaria; L. 927 straordinarie; L. 158 fondi conguagli monetari; L. 7.909 diverse e L. 4 residuo utili esercizi precedenti.

Principali voci di bilancio (esercizio chiuso il 31.XII.1974):

ATTIVO	(milioni di lire)	PASSIVO	
Immobilizzazioni tecniche	40.208	Capitale sociale	6.000
Immobilizzazioni finanziarie	4.814	Riserve	9.389
Cassa e banche	1.703	Fondi ammortamento	21.841
Crediti e varie	989	Fondi diversi	5.550
		Debiti a medio e lungo termine ..	20
		Banche e istituti finanziari	2.027
		Altri debiti	3.030
		Perdita	- 143

Esercizio 1974 (dati in milioni di lire)

Fatturato 1)	8.052
Ammortamento d'esercizio 2)	2.566
Utile netto d'esercizio	- 143

1) Introiti netti di biglietteria. - 2) Compresi accantonamenti per rinnovamento.

CAFFARO

Capitale nominale al 30.VI.1975: L. 9.112.500.000 diviso in n. 40.500.000 azioni ordinarie da L. 225.

Riserve al 31.XII.1974: L. 704 milioni, di cui milioni: L. 228 ordinaria; L. 91 tassate; L. 150 fondi conguaglio dividendi; L. 215 diverse e L. 20 residuo utili esercizi precedenti.

Principali voci di bilancio (esercizio chiuso il 31.XII.1974):

ATTIVO	(milioni di lire)	PASSIVO	
Immobilizzazioni tecniche	28.070	Capitale sociale	9.113
Immobilizzazioni finanziarie	147	Riserve	704
Merci e scorte	8.394	Fondi ammortamento	15.890
Cassa e banche	78	Fondi diversi	3.467
Crediti e varie	6.359	Debiti a medio e lungo termine ..	3.700
		Banche e istituti finanziari	3.374
		Altri debiti	5.924
		Utile	876

Esercizio 1974 (dati in milioni di lire)

Fatturato	32.074
Ammortamento d'esercizio	3.952
Utile netto d'esercizio	876

LA FONDIARIA INCENDIO

Capitale nominale al 30.VI.1975: L. 2.700.000.000 diviso in n. 2.700.000 azioni ordinarie da L. 1.000.

L'Assemblea straordinaria del 21.VII.75 ha deliberato l'aumento a L. 3.000.000.000 mediante emissione gratuita azioni (1:9) e successivo aumento a L. 3.600.000.000 mediante emissione azioni in opzione a L. 2.080 (2:9 vecchie).

Riserve al 31.XII.1974: L. 1.429 milioni, di cui milioni: L. 547 ordinaria; L. 362 sovrapprezzo azioni; L. 516 diverse e L. 4 residuo, utili esercizi precedenti.

Principali voci di bilancio (esercizio chiuso il 31.XII.1974):

ATTIVO	(milioni di lire)	PASSIVO	
Beni immobili	26.888	Capitale sociale	2.700
Titoli e partecipazioni	34.043	Riserve patrimoniali	1.429
Cassa e banche	3.486	Riserve tecniche	58.216
Crediti e attività diverse	21.147	Fondi ammortamento	313
		Fondi diversi	5.945
		Debiti e passività diverse	16.380
		Utile	581

Esercizio 1974 (dati in milioni di lire)

Riserve danni, tecniche e riporto premi	58.216
Premi e accessori	62.715
Redditi degli investimenti e diversi	8.967
Utile netto d'esercizio	581

LA FONDIARIA VITA

Capitale nominale al 30.VI.1975: L. 5.750.000.000 diviso in n. 2.300.000 azioni ordinarie da L. 2.500.

L'Assemblea straordinaria del 22.VII.75 ha deliberato l'aumento a L. 6.037.500.000 mediante emissione gratuita azioni (1:20) e successivo aumento a L. 6.612.500.000 mediante emissione azioni in opzione a L. 5.150 (1:10 vecchie).

Riserve al 31.XII.1974: L. 3.257 milioni, di cui milioni: L. 1.697 ordinaria; L. 84 straordinarie; L. 452 sovrapprezzo azioni; L. 1.002 diverse e L. 22 residuo utili esercizi precedenti.

Principali voci di bilancio (esercizio chiuso il 31.XII.1974):

ATTIVO	(milioni di lire)	PASSIVO	
Beni immobili	30.832	Capitale sociale	5.750
Titoli e partecipazioni	32.513	Riserve patrimoniali	3.257
Prestiti su polizze vita	2.346	Riserve tecniche	60.942
Cassa e banche	2.866	Fondi ammortamento	114
Crediti e attività diverse	12.115	Fondi diversi	2.338
		Debiti e passività diverse	7.397
		Utile	874

Esercizio 1974 (dati in milioni di lire)

Riserve danni, tecniche e riporto premi	60.942
Premi e accessori	17.897
Redditi degli investimenti e diversi	7.170
Utile netto d'esercizio	874

LA RINASCENTE

Capitale nominale al 30.VI.1975: L. 36.000.000.000 diviso in n. 720.000.000 azioni da L. 50 (di cui n. 576.000.000 ordinarie e n. 144.000.000 privilegiate a voto limitato alle delibere di carattere straordinario e con prelazione sugli utili fino alla concorrenza del 10% del loro valore nominale - decadenza del privilegio al 31.XII.2000).

Riserve al 31.XII.1974: L. 2.970 milioni, di cui milioni: L. 1.725 ordinaria; L. 956 straordinaria; L. 115 diverse e L. 174 residuo utili esercizi precedenti.

Principali voci di bilancio (esercizio chiuso il 31.XII.1974):

ATTIVO		(milioni di lire)	PASSIVO	
Immobilizzazioni tecniche	145.351	Capitale sociale	36.000	
Immobilizzazioni finanziarie	2.079	Riserve	2.970	
Merci e scorte	80.765	Fondi ammortamento	43.750	
Cassa e banche	19.729	Fondi diversi	46.627	
Crediti e varie	24.808	Debiti a medio e lungo termine ..	46.201	
		Altri debiti	96.814	
		Utile	370	

Esercizio 1974 (dati in milioni di lire)

Fatturato	404.808
Ammortamento d'esercizio	9.340
Utile netto d'esercizio	370

SNIA VISCOSA

Capitale nominale al 30.VI.1975: L. 64.107.750.000 diviso in n. 53.423.125 azioni da L. 1.200 (di cui n. 42.157.501 ordinarie con diritto a 1 voto, n. 590.624 preferenziali con diritto a 10 voti - decadenza del privilegio al 31.XII.1975 - e n. 10.675.000 privilegiate a voto limitato alle delibere di carattere straordinario e con prelazione sugli utili sino al 10% del loro valore nominale - decadenza del privilegio al 31.XII.2000).

Per conversione delle obbligazioni emesse nel XII.73, in forza delle delibere dell'Assemblea straordinaria del 27.XI.73, il capitale è soggetto a ulteriori variazioni sino a un massimo di L. 117.530.862.000 mediante emissione di azioni ordinarie.

Riserve al 31.XII.1974: L. 20.716 milioni, di cui milioni: L. 13.679 ordinaria; L. 214 sovrapprezzo azioni e L. 6.823 fondi conguagli monetari.

Principali voci di bilancio (esercizio chiuso il 31.XII.1974):

ATTIVO		(milioni di lire)	PASSIVO	
Immobilizzazioni tecniche	499.877	Capitale sociale	64.108	
Immobilizzazioni finanziarie	69.427	Riserve	20.716	
Merci e scorte	105.897	Fondi ammortamento	292.357	
Cassa e banche	5.857	Fondi diversi	54.045	
Crediti e vario	128.667	Debiti a medio e lungo termine ..	209.859	
		Bancho e istituti finanziari	59.144	
		Altri debiti	105.107	
		Utile	4.389	

Esercizio 1974 (dati in milioni di lire)

Fatturato	372.097
Ammortamento d'esercizio	27.292
Utile netto d'esercizio	4.389

EUROBANCO – Banco Europeo de Negocios

Capitale nominale al 30.VI.1975: P.tas 1.276.205.000 diviso in n. 1.276.205 azioni ordinarie da P.tas 1.000.

Riserve al 31.XII.1974: P.tas 1.334 milioni, di cui milioni: P.tas 135 legale; P.tas 1.176 volontaria e P.tas 23 speciale.

Principali voci di bilancio (esercizio chiuso il 31.XII.1974):

ATTIVO	(milioni di pesetas)	PASSIVO	
Cassa e banche	4.175	Capitale sociale	1.276
Titoli e partecipazioni	1.992	Riserve	1.334
Crediti e varie	27.418	Debiti a medio e lungo termine	14.066
Immobili e mobili	137	Depositi	13.081
		Altri debiti	3.612
		Utile	353

Esercizio 1974 (dati in milioni di pesetas)

Dividendi e interessi su titoli	27
Interessi attivi e sconti	2.394
Proventi vari	180
Utile netto d'esercizio	353

COFIMER – Compagnia Finanziaria e Mercantile

Capitale nominale al 30.VI.1975: L. 100.000.000 diviso in n. 1.000 azioni ordinarie da L. 100.000.

Riserve al 31.XII.1974: L. 1 milione, di cui milioni: L. 0,1 ordinaria; L. 0,9 riporto utile esercizio precedente.

Principali voci di bilancio (esercizio chiuso il 31.XII.1974):

ATTIVO	(milioni di lire)	PASSIVO	
Cassa e banche	108	Capitale sociale	100
Crediti e varie	2	Riserve	1
		Fondi diversi	5
		Utile	4

Esercizio 1974 (dati in milioni di lire)

Proventi vari	9
Utile netto d'esercizio	4

COSTRUZIONI MECCANICHE F.B.M.

Capitale nominale al 30.VI.1975: L. 1.500.000.000 diviso in n. 150.000 azioni ordinarie da L. 10.000.

L'Assemblea straordinaria del 24.VI.1975 ha deliberato la riduzione del capitale sociale da L. 1.500.000.000 a L. 660.000.000 a copertura delle perdite di bilancio ed il contestuale suo reintegro a L. 1.500.000.000. L'operazione ha avuto esecuzione nell'VIII.1975.

Riserve al 31.XII.1974: L. 34 milioni, di cui milioni: L. 20 ordinaria e L. 14 tassate.

Principali voci di bilancio (esercizio chiuso il 31.XII.1974):

ATTIVO	(milioni di lire)	PASSIVO	
Immobilizzazioni tecniche	7.573	Capitale sociale	1.500
Immobilizzazioni finanziarie	524	Riserve	34
Merci e scorte	8.971	Fondi ammortamento	3.267
Cassa e banche	4	Fondi diversi	1.798
Crediti e varie	3.165	Debiti a medio e lungo termine ..	3.091
		Banche e istituti finanziari	1.937
		Altri debiti	9.468
		Perdita esercizio precedente	- 479
		Perdita esercizio	- 379

Esercizio 1974 (dati in milioni di lire)

Fatturato	7.167
Ammortamento d'esercizio	423
Utile netto d'esercizio	- 379

HUDSON ITALIANA

Capitale nominale al 30.VI.1975: L. 750.000.000 diviso in n. 75.000 azioni ordinarie da L. 10.000.

L'Assemblea straordinaria del 4.VI.1975 ha deliberato la riduzione del capitale sociale da L. 750.000.000 a L. 375.000.000 a copertura delle perdite di bilancio ed il contestuale suo reintegro a L. 750.000.000. L'operazione ha avuto esecuzione nel VI.1975.

Riserve al 31.XII.1974: L. 134 milioni, di cui milioni: L. 55 ordinaria; L. 79 straordinaria.

Principali voci di bilancio (esercizio chiuso il 31.XII.1974):

ATTIVO	(milioni di lire)	PASSIVO	
Immobilizzazioni tecniche	3.092	Capitale sociale	750
Immobilizzazioni finanziarie	30	Riserve	134
Merci e scorte	6.850	Fondi ammortamento	1.116
Cassa e banche	8	Fondi diversi	580
Crediti e varie	3.995	Debiti a medio e lungo termine ..	970
		Banche e istituti finanziari	1.855
		Altri debiti	9.024
		Perdita esercizio precedente	- 226
		Perdita	- 228

Esercizio 1974 (dati in milioni di lire)

Fatturato	9.208
Ammortamento d'esercizio	211
Utile netto d'esercizio	- 228

SADE FINANZIARIA

Capitale nominale al 30.VI.1975: L. 22.000.000.000 diviso in n. 22.000.000 azioni ordinarie da L. 1.000.

Riserve al 28.II.1975: L. 662 milioni (ordinaria).

Principali voci di bilancio (esercizio chiuso il 28.II.1975):

ATTIVO	(milioni di lire)	PASSIVO	
Immobilizzazioni tecniche	4	Capitale sociale	22.000
Immobilizzazioni finanziarie	27.331	Riserve	662
Crediti e varie	1.777	Fondo oscillazione partecipazioni	480
		Fondi ammortamento	2
		Fondi diversi	119
		Banche e istituti finanziari	4.717
		Altri debiti	47
		Utile	1.085

Esercizio 1975 (dati in milioni di lire)

Dividendi e interessi su titoli	824
Proventi vari	1.449
Utile netto d'esercizio	1.085

SAGEA - Società di Gestioni Azionarie

Capitale nominale al 30.VI.1975: L. 500.000.000 diviso in n. 5.000.000 azioni ordinarie da L. 100.

L'Assemblea straordinaria degli azionisti del 27.VII.1973 ha deliberato la riduzione del capitale sociale da L. 500.000.000 a L. 400.000.000 a copertura perdite bilancio 1972/1973 ed il contestuale suo aumento a L. 2.000.000.000. L'operazione ha avuto esecuzione nell'VIII.1975.

Riserve al 30.VI.1974: L. 8 milioni (ordinaria).

Principali voci di bilancio (esercizio chiuso il 30.VI.1974):

ATTIVO	(milioni di lire)	PASSIVO	
Immobilizzazioni finanziarie	908	Capitale sociale	500
Crediti e varie	6	Riserve	8
Cassa e banche	7	Banche e istituti finanziari	531
		Altri debiti	2
		Perdite esercizi precedenti	-100
		Perdita esercizio	-20

Esercizio 1974 (dati in milioni di lire)

Dividendi e interessi su titoli	2
Proventi vari	9
Utile netto d'esercizio	-20

BANQUE CENTRALE MONEGASQUE DE CREDIT A LONG ET MOYEN TERME

Capitale nominale al 30.VI.1975: Fr.Fr. 10.000.000 diviso in n. 100.000 azioni ordinarie da Fr.Fr. 100.

Riserve al 31.XII.1974: Fr.Fr. 107.021, di cui: Fr.Fr. 15.351 ordinaria e Fr.Fr. 91.670 residuo utili esercizi precedenti.

Principali voci di bilancio (esercizio chiuso il 31.XII.1974):

ATTIVO	(migliaia di franchi francesi)	PASSIVO	
Cassa e banche	1.512	Capitale sociale	10.000
Titoli e partecipazioni	3.997	Riserve	107
Crediti e varie	69.937	Debiti a medio e lungo termine ..	52.941
		Depositi	9.757
		Altri debiti	2.171
		Utile	470

Esercizio 1974 (dati in migliaia di franchi francesi)

Interessi attivi e sconti	10.129
Proventi vari	82
Utile netto d'esercizio	470

IRAN AND ITALY INDUSTRIAL PROMOTION COMPANY

Capitale nominale al 30.VI.1975: Rials 7.000.000 diviso in n. 70 azioni ordinarie da Rials 100.000.

Principali voci di bilancio (esercizio chiuso il 20.III.1975):

ATTIVO	(migliaia di rials)	PASSIVO	
Cassa e banche	7.000	Capitale sociale	7.000
Spese di costituzione	69	Debiti	69

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Nella relazione che accompagna il bilancio chiuso al 30 giugno 1975, sottoposto alla Vostra approvazione, il Consiglio di Amministrazione ha ampiamente illustrato i fatti ed i risultati della gestione, quali si rispecchiano nelle cifre dello stato patrimoniale e del conto economico, qui di seguito riepilogate (esclusi i conti impegni e d'ordine, che si pareggiano in L. 2.178.032.908.778).

Stato Patrimoniale

Attività.. .. .	L. 4.260.864.781.902
Passività	» 4.155.853.296.588
	<hr/>
	L. 105.011.485.314
Capitale, riserva, fondo rischi, fondo svalutazione titoli e avanzo utili esercizi precedenti	» 97.524.212.363
Fondi svalutazione partecipazioni e immobili e fondo ammortamento mobili e impianti..	» 1.720.811.925
	<hr/>
Utile netto dell'esercizio	L. 5.766.461.026

Conto Economico

Rendite.. .. .	L. 392.128.628.158
Spese ed oneri	» 386.362.167.132
	<hr/>
Utile netto come sopra	L. 5.766.461.026

Da parte nostra abbiamo verificato il bilancio ed il connesso conto dei profitti e delle perdite — messi tempestivamente a nostra disposizione — sia nell'impostazione strutturale che in ogni dettaglio, assicurandoci della regolarità delle singole poste patrimoniali nei confronti della contabilità e controllando l'aderenza delle valutazioni con le norme stabilite dal Codice Civile; abbiamo altresì accertato il rispetto delle prescrizioni della legge 7 giugno 1974 n. 216.

I criteri di valutazione adottati ci sono stati regolarmente comunicati ai sensi dell'art. 2425 C.C. ed hanno trovato il nostro assenso. In particolare concordiamo sulla valutazione dei titoli di proprietà — azionari ed a reddito fisso — in merito alla quale valutazione, nonchè all'adeguamento del valore di bilancio di alcune partite ed al plusvalore complessivo del cespite, ha diffusamente riferito il Consiglio di Amministrazione.

I ratei e risconti sono stati calcolati, col nostro accordo, ai sensi dell'art. 2426 C.C., in guisa da riservare all'esercizio la quota di sua competenza dei costi e dei ricavi che vi sono rappresentati; del pari, gli oneri da porre a carico dell'esercizio per ammortamenti e per adeguamento dei vari «Fondi», sono stati esattamente determinati e contabilizzati nelle cifre esposte nella relazione degli Amministratori.

Nel corso dell'esercizio abbiamo partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, compiuto le periodiche verifiche dei valori, dei libri e delle scritture, riscontrandone la regolarità, e seguiti i fatti di gestione e la loro esatta rilevazione anche attraverso le notizie e le documentazioni fornite dagli Amministratori e dagli uffici della Società.

Dato quindi atto della chiarezza e precisione del bilancio sul quale siete chiamati a pronunciarVi, Vi invitiamo ad approvarlo, insieme alla proposta riguardante la destinazione dell'utile disponibile che permette di elevare il dividendo a L. 1.200 per azione sull'intero capitale di 32 miliardi, compresi quindi i 9,6 miliardi provenienti dalla conversione delle obbligazioni.

A seguito delle dimissioni dei Consiglieri Signori MASSIMO SPADA e FERDINANDO VENTRIGLIA, il Consiglio di Amministrazione ha cooptato nella riunione del 15 settembre 1975 — con deliberazione da noi approvata — i Signori MARIO BARONE e GIOVANNI GUIDI.

I SINDACI

B. PASQUALI - *Presidente*

I. MONTI

U. TABANELLI

Milano, 24 settembre 1975

BILANCIO AL 30 GIUGNO 1975

BILANCIO AI

ATTIVO

DISPONIBILITÀ:			
- Cassa	L.	208.395.234	
- Fondi presso Banche:			
- in divisa presso la Banca Centrale ..	L.	945.637.500.000	
- altri	»	748.114.261.333	
			1.693.751.761.333
- Buoni del Tesoro	»	5.389.971.409	
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati ..	»	40.146.478.933	
			L. 1.739.496.606.909
RIPORTI:			
- Clienti	L.	10.000.000.000	
- Controllate	»	—	
- Collegate	»	2.700.000.000	
			» 12.700.000.000
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.	174.533.513.081	
- Controllate	»	164.824.266	
- Collegate	»	6.361.284.808	
- Altre:			
- Clienti	»	4.007.204.536	
- Controllate	»	44.738.021	
- Collegate	»	100.273.292	
			L. 185.211.838.004
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.	1.727.884.763.998	
in divisa	»	177.464.637.500	
- Controllate	»	24.908.335.675	
- Collegate	»	180.085.556.349	
- Operazioni con fondi forniti dal Ministero del Tesoro (legge 13/2/52, n. 50)			
- Altre:			
- Clienti	»	26.823.709.826	
- Controllate	»	66.437.777.983	
- Collegate	»	6.116.120.737	
			» 2.209.954.589.185
TITOLI DI PROPRIETÀ:			
- Obbligazioni	L.	12.585.426.390	
- Azioni:			
- di società collegate	»	24.204.418.661	
- di altre società	»	26.338.904.540	
			» 63.128.749.591
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE ..			» 1.460.566.296
IMMOBILI			» 367.510.588
MOBILI ED IMPIANTI			» 210.245.632
DEBITORI DIVERSI			» 20.691.510.484
RATEI ATTIVI			» 20.311.087.263
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE ..			» 7.332.077.950
			L. 4.260.864.781.902
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE ..		L.	199.532.778.269
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE		»	313.504.979.070
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE ..		»	39.062.500
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI		»	11.250.000.000
			» 524.326.819.839
			L. 4.785.191.601.741
CONTI D'ORDINE:			
VALORI IN DEPOSITO:			
a cauzione	L.	15.000.000	
a garanzia	»	781.284.328.287	
a custodia	»	162.683.785.016	
DEPOSITARI DI VALORI	»	709.722.975.636	
			» 1.653.706.088.939
			L. 6.438.897.690.680
			TOTALE L.

I SINDACI

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

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	32.000.000.000	
RISERVA	»	10.000.000.000	
FONDO RISCHI	»	53.250.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE TITOLI	»	2.200.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	L.		97.450.000.000
FONDO SVALUTAZIONE IMMOBILI	»		1.460.566.295
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»		49.999.999
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»		210.245.631
			3.103.200.000
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:			
- Depositi	L.	1.503.560.698.356	
- Conti correnti:			
- Clienti	L.	9.484.485.989	
- Controllate	»	427.932.137	
- Collegate	»	13.503	
			9.912.431.629
- Fondi di cui al regime fiscale art. 1 lett. b) legge 27/7/62, n. 1228	»	742.083.427.438	
- Fondi di cui al regime fiscale art. 1 lett. c) legge 27/7/62, n. 1228	»	11.918.578.445	
			2.267.475.135.868
BANCHE ESTERE:			
- 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.	945.637.500.000	
altri	»	177.464.637.500	
			1.123.102.137.500
OBBLIGAZIONI	»		417.423.112.000
OBBLIGAZIONISTI: c/rimborso obbligazioni	»		38.466.882.000
FONDI MEDIOCREDITO E MINISTERO DEL TESORO	»		181.099.177.599
CREDITORI DIVERSI	»		56.224.976.681
RISCONTI E RATEI PASSIVI	»		68.958.674.940
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»		74.212.363
SALDO UTILI:			
- Utile lordo	L.	21.516.461.026	
- Stanziamento al Fondo Rischi	»	15.750.000.000	
			5.766.461.026
	L.		4.260.864.781.902
CREDITORI PER FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE			
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	L.	199.532.778.269	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	313.504.979.070	
	»	39.062.500	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI	»	11.250.000.000	
			524.326.819.839
	L.		4.785.191.601.741
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI DI VALORE:			
a cauzione	L.	15.000.000	
a garanzia	»	781.284.328.287	
a custodia	»	162.683.785.016	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	709.722.975.636	
			1.653.706.088.939
	L.		6.438.897.690.680
		TOTALE	L.

CONTO DEI PROFITTI E DELLE PERDITE

CONTO DEI PROFITTI

SPESE ED ONERI

INTERESSI PASSIVI SU:

- depositi vincolati e conti correnti	L.	172.271.624.621	
- obbligazioni	»	31.523.617.840	
- depositi di Società controllate	»	93.374.745	
- depositi di Società collegate	»	2.081.789	
- depositi in divisa di Banche estere	»	<u>126.572.433.004</u>	
	L.		330.463.131.999

PERSONALE:

- stipendi e contributi	L.	3.507.864.547	
- accantonamento al « Fondo liquidazione »	»	<u>1.057.440.402</u>	
			4.565.304.949

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»		11.541.058.655
IMPOSTE E TASSE	»		12.913.224.996
AMMORTAMENTO MOBILI E IMPIANTI	»		67.324.058
AMMORTAMENTO SCARTI E SPESE EMISSIONE PRESTITI	»		41.799.128
ACCANTONAMENTO AL « FONDO RISCHI »	»		15.750.000.000
SVALUTAZIONI	»		10.259.967.961
SPESE GENERALI	»		760.355.386
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	»		5.766.461.026

L. 392.128.628.158

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.	117.916.251.672	
- in lire	»	46.589.977.846	
			L. 164.506.229.518

INTERESSI E COMMISSIONI SU FINANZIAMENTI:

- da Clienti:			
- in lire	L.	172.611.097.009	
- in divisa	»	8.772.721.483	
- da Società controllate	»	8.143.663.667	
- da Società collegate	»	18.600.615.665	
			» 208.128.097.824

INTERESSI SU SCONTI DI PORTAFOGLIO:

- da Clienti	L.	11.155.639.381	
- da Società controllate	»	11.095.692	
- da Società collegate	»	558.313.356	
			» 11.725.048.429

UTILI SU RIPORTI:

- di Clienti	L.	1.039.009.825	
- di Società collegate	»	464.704.681	
			» 1.503.714.506

AFFITTI

11.887.550

INTERESSI SU TITOLI DI STATO ED OBBLIGAZIONI

3.885.868.875

PROVENTI DA TITOLI AZIONARI:

- di Società collegate	L.	493.178.808	
- di altre Società	»	1.363.951.243	
			» 1.857.130.051

UTILI SU COLLOCAMENTO TITOLI

435.640.000

UTILI SU NEGOZIAZIONE TITOLI

38.421.486

UTILI DIVERSI

36.589.919

L. 392.128.628.158

L'AMMINISTRATORE DELEGATO

E. Cuccia

IL CAPO CONTABILE

B. Selva

**RAFFRONTO TRA I DATI DEI BILANCI
AL 30 GIUGNO 1974 E 30 GIUGNO 1975**

RAFFRONTO TRA I DATI DEI BILANCI

ATTIVO	1974	1975
DISPONIBILITÀ:		
- Cassa	L. 299.857.375	L. 208.395.234
- Fondi presso Banche:		
- in divisa presso la Banca Centrale ..	L. 1.100.962.500.000	L. 945.637.500.000
- altri	» 252.841.170.075	» 748.114.261.333
- Buoni del Tesoro	» 5.461.214.909	» 1.693.751.761.333
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati ..	» 45.112.800.822	» 5.389.971.409
	L. 1.404.677.543.181	L. 40.146.478.933
		L. 1.739.496.606.909
RIPORTI:		
- Clienti	L. 40.650.000	L. 10.000.000.000
- Controllate	» —	» —
- Collegate	» 3.200.000.000	» 2.700.000.000
	» 3.240.650.000	» 12.700.000.000
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	L. 174.533.513.081
- Controllate	» 255.713.086	» 164.824.266
- Collegate	» 8.229.740.204	» 6.361.284.808
- Altre:		
- Clienti	» 7.074.934.695	» 4.007.204.536
- Controllate	» —	» 44.738.021
- Collegate	» —	» 100.273.292
	L. 195.986.709.095	L. 185.211.838.004
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	L. 1.727.884.763.998
in divisa	» 56.213.850.000	» 177.464.637.500
- Controllate	» 21.066.104.368	» 24.908.335.675
- Collegate	» 177.014.858.740	» 180.085.556.349
- Operazioni con fondi forniti dal Ministero del Tesoro (legge 13-2-52, n. 50)	» 436.114.681	» 233.687.117
- Altre:		
- Clienti	» 52.553.952.991	» 26.823.709.826
- Controllate	» 61.671.864.274	» 66.437.777.983
- Collegate	» 2.919.742.758	» 6.116.120.737
	» 1.914.620.794.376	» 2.209.954.589.185
	» 2.110.607.503.471	» 2.395.166.427.189
TITOLI DI PROPRIETÀ:		
- Obbligazioni	L. 14.347.240.280	L. 12.585.426.390
- Azioni:		
- di società collegate	» 28.555.396.381	» 24.204.418.661
- di altre società	» 13.720.774.205	» 26.338.904.540
	» 56.623.410.866	» 63.128.749.591
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE	» 1.460.566.296	» 1.460.566.296
IMMOBILI	» 367.510.588	» 367.510.588
MOBILI ED IMPIANTI	» 197.921.574	» 210.245.632
DEBITORI DIVERSI	» 12.035.722.687	» 20.691.510.484
RATEI ATTIVI	» 11.776.265.686	» 20.311.087.263
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE	» 7.352.173.278	» 7.332.077.950
	L. 3.608.339.267.627	L. 4.260.864.781.902
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L. 264.798.200.000	L. 199.532.778.269
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	» 271.296.196.050	» 313.504.979.070
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	» 39.062.500	» 39.062.500
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI	» 12.875.000.000	» 11.250.000.000
DEBITORI PER PARTECIPAZIONI A FINANZIAMENTI	» 23.837.862	» —
	» 549.032.296.412	» 524.326.819.839
	L. 4.157.371.564.039	L. 4.785.191.601.741
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO:		
a cauzione	L. 17.000.000	L. 15.000.000
a garanzia	» 780.273.570.973	» 781.284.328.287
a custodia	» 187.340.367.849	» 162.683.785.016
DEPOSITARI DI VALORI	» 700.097.865.259	» 709.722.975.636
	» 1.667.728.804.081	» 1.653.706.088.939
TOTALE	L. 5.825.100.368.120	TOTALE L. 6.438.897.690.680

AL 30 GIUGNO 1974 E 30 GIUGNO 1975

PASSIVO		1974		1975	
CAPITALE SOCIALE	L.	22.400.000.000		L.	32.000.000.000
RISERVA	»	9.010.500.000		»	10.000.000.000
FONDO RISCHI	»	37.500.000.000		»	53.250.000.000
FONDO SVALUTAZIONE TITOLI	»	1.600.000.000		»	2.200.000.000
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI..	L.		70.510.500.000	L.	97.450.000.000
FONDO SVALUTAZIONE IMMOBILI	»		1.295.566.295	»	1.460.566.295
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»		49.999.999	»	49.999.999
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»		197.921.573	»	210.245.631
			2.099.200.000	»	3.103.200.000
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:					
- Depositi	L.	216.778.561.689		L.	1.503.560.698.356
- Conti correnti:					
- Clienti	L.	32.095.273.765		L.	9.484.485.989
- Controllate	»	441.213.411		»	427.932.137
- Collegate	»	43.639.824		»	13.503
	»	32.580.127.000		»	9.912.431.629
- Fondi di cui al regime fiscale art. 1 lett. b) legge 27-7-62, n. 1228	»	1.342.671.714.231		»	742.083.427.438
- Fondi di cui al regime fiscale art. 1 lett. c) legge 27-7-62, n. 1228	»	19.204.308.880		»	11.918.578.445
			1.611.234.711.800	»	2.267.475.135.868
BANCHE ESTERE:					
- 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		L.	945.637.500.000
altri	»	56.213.850.000		»	177.464.637.500
	»		1.157.176.350.000	»	1.123.102.137.500
OBBLIGAZIONI..	»		465.423.112.000	»	417.423.112.000
OBBLIGAZIONISTI: c/rimborso obbligazioni	»		45.760.000	»	38.466.882.000
FONDI MEDIOCREDITO E MINISTERO DEL TESORO	»		186.454.247.819	»	181.099.177.599
CREDITORI DIVERSI	»		40.396.187.555	»	56.224.976.681
RISCONTI E RATEI PASSIVI	»		69.112.467.363	»	68.958.674.940
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»		62.200.237	»	74.212.363
SALDO UTILI:					
- Utile lordo	L.	13.531.042.986		L.	21.516.461.026
- Stanziamento al Fondo Rischi	»	9.250.000.000		»	15.750.000.000
	»		4.281.042.986	»	5.766.461.026
	L.		3.608.339.267.627	L.	4.260.864.781.902
CREDITORI PER FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE					
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	L.	264.798.200.000		L.	199.532.778.269
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	271.296.196.050		»	313.504.979.070
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI	»	39.062.500		»	39.062.500
PARTECIPANTI A FINANZIAMENTI	»	12.875.000.000		»	11.250.000.000
	»	23.837.862		»	-
	»		549.032.296.412	»	524.326.819.839
	L.		4.157.371.564.039	L.	4.785.191.601.741
CONTI D'ORDINE:					
DEPOSITANTI DI VALORI:					
a cauzione	L.	17.000.000		L.	15.000.000
a garanzia	»	780.273.570.973		»	781.284.328.287
a custodia	»	187.340.367.849		»	162.683.785.016
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	700.097.865.259		»	709.722.975.636
	»		1.667.728.804.081	»	1.653.706.088.939
	L.		5.825.100.368.120	L.	6.438.897.690.680
		TOTALE	L.	TOTALE	L.

**RAFFRONTO TRA I DATI DEI CONTI PROFITTI
E PERDITE AL 30 GIUGNO 1974 E 30 GIUGNO 1975**

RAFFRONTO TRA I DATI DEI CONTI PROFITTI E PERDITE

SPESE ED ONERI	1974	1975
INTERESSI PASSIVI SU:		
- depositi vincolati e conti correnti L.	93.118.550.562	L. 172.271.624.621
- obbligazioni »	18.580.534.720	» 31.523.617.840
- depositi di Società controllate »	27.407.984	» 93.374.745
- depositi di Società collegate »	1.155.100	» 2.081.789
- depositi in divisa di Banche estere »	48.142.188.814	» 126.572.433.004
	<u>L. 159.869.837.180</u>	<u>L. 330.463.131.999</u>
PERSONALE:		
- stipendi e contributi L.	2.318.752.689	L. 3.507.864.547
- accantonamento al « Fondo liquidazione » »	436.113.207	» 1.057.440.402
	» 2.754.865.896	» 4.565.304.949
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI »	9.501.041.033	» 11.541.058.655
IMPOSTE E TASSE »	10.151.941.473	» 12.913.224.996
AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI »	45.467.350	» 67.324.058
AMMORTAMENTO SCARTI E SPESE EMISSIONE PRESTITI »	66.590.731	» 41.799.128
ACCANTONAMENTO AL « FONDO RISCHI » »	9.250.000.000	» 15.750.000.000
SVALUTAZIONI »	88.892.100	» 10.259.967.961
SPESE GENERALI »	680.943.468	» 760.355.386
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO »	4.281.042.986	» 5.766.461.026
	<u>L. 196.690.622.217</u>	<u>L. 392.128.628.158</u>

**DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA
DEGLI AZIONISTI DEL 28 OTTOBRE 1975**

L'Assemblea degli azionisti di Mediobanca, tenutasi il 28 ottobre 1975 presso la Sede sociale, ha approvato il bilancio al 30 giugno 1975 e la relazione del Consiglio di Amministrazione.

L'Assemblea ha inoltre deliberato:

- di assegnare L. 1.500.000.000 alla « *Riserva* »;
- di destinare L. 300.000.000 al « *Fondo Svalutazione Titoli* »;
- di corrispondere un dividendo del 12%, e cioè L. 1.200 per azione, pagabile dal giorno 29 ottobre 1975;
- di nominare Consiglieri di Amministrazione i Signori MARIO BARONE, DANILO CIULLI, GIOVANNI GUIDI, LEOPOLDO PIRELLI, LUCIO RONDELLI, GAETANO STAMMATI e ADOLFO TINO.

SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 1975

DOPO LE DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA

DEL 23 OTTOBRE 1975

SITUAZIONE PATRIMONIALI

ATTIVO

DISPONIBILITÀ:			
- Cassa	L.	208.395.234	
- Fondi presso Banche:			
- in divisa presso la Banca Centrale ..	L.	945.637.500.000	
- altri	»	748.114.261.333	
			» 1.693.751.761.333
- Buoni del Tesoro	»	5.389.971.409	
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati ..	»	40.146.478.933	
			L. 1.739.496.606.909
RIPORTI:			
- Clienti	L.	10.000.000.000	
- Controllate	»	—	
- Collegate	»	2.700.000.000	
			» 12.700.000.000
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.	174.533.513.081	
- Controllate	»	164.824.266	
- Collegate	»	6.361.284.808	
- Altre:			
- Clienti	»	4.007.204.536	
- Controllate	»	44.738.021	
- Collegate	»	100.273.292	
	L.	185.211.838.004	
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.	1.727.884.763.998	
in divisa	»	177.464.637.500	
- Controllate	»	24.908.335.675	
- Collegate	»	180.085.556.349	
- Operazioni con fondi forniti dal Ministero del Tesoro (legge 13/2/52, n. 50)			
- Altre:			
- Clienti	»	26.823.709.826	
- Controllate	»	66.437.777.983	
- Collegate	»	6.116.120.737	
	»	2.209.954.589.185	
	L.	12.585.426.390	
			» 2.395.166.427.189
TITOLI DI PROPRIETÀ:			
- Obbligazioni	L.	12.585.426.390	
- Azioni:			
- di società collegate	»	24.204.418.661	
- di altre società	»	26.338.904.540	
			» 63.128.749.591
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE			
IMMOBILI	»	1.460.566.296	
MOBILI ED IMPIANTI	»	367.510.588	
DEBITORI DIVERSI	»	210.245.632	
RATEI ATTIVI	»	20.691.510.484	
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE	»	20.311.087.263	
	»	7.332.077.950	
	L.	4.260.864.781.902	
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE ..	L.	199.532.778.269	
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	»	313.504.979.070	
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE ..	»	39.062.500	
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI	»	11.250.000.000	
			» 524.326.819.839
	L.	4.785.191.601.741	
CONTI D'ORDINE:			
VALORI IN DEPOSITO:			
a cauzione	L.	15.000.000	
a garanzia	»	781.284.328.287	
a custodia	»	162.683.785.016	
DEPOSITARI DI VALORI	»	709.722.975.636	
			» 1.653.706.088.939
	L.	6.438.897.690.680	
			TOTALE L.

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	32.000.000.000	
RISERVA	»	11.500.000.000	
FONDO RISCHI	»	53.250.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE TITOLI	»	2.500.000.000	
	L.		99.250.000.000
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	»		1.460.566.295
FONDO SVALUTAZIONE IMMOBILI	»		49.999.999
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»		210.245.631
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»		3.103.200.000
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:			
- Depositi	L.	1.503.560.698.356	
- Conti correnti:			
- Clienti	L.	9.484.485.989	
- Controllate	»	427.932.137	
- Collegate	»	13.503	
	»	9.912.431.629	
- Fondi di cui al regime fiscale art. 1 lett. b) legge 27/7/62, n. 1228	»	742.083.427.438	
- Fondi di cui al regime fiscale art. 1 lett. c) legge 27/7/62, n. 1228	»	11.918.578.445	
	»		2.267.475.135.868
BANCHE ESTERE:			
- 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.	945.637.500.000	
altri	»	177.464.637.500	
	»		1.123.102.137.500
OBLIGAZIONI	»		417.423.112.000
OBLIGAZIONISTI: c/rimborso obbligazioni	»		38.466.882.000
FONDI MEDIOCREDITO E MINISTERO DEL TESORO	»		181.099.177.599
CREDITORI DIVERSI	»		56.304.305.901
RISCONTI E RATEI PASSIVI	»		68.958.674.940
AZIONISTI CONTO DIVIDENDO	»		3.840.000.000
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»		121.344.169
	L.		4.260.864.781.902
CREDITORI PER FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE			
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	L.	199.532.778.269	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	313.504.979.070	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI	»	39.062.500	
	»	11.250.000.000	
	L.		524.326.819.839
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI DI VALORI:			
a cauzione	L.	15.000.000	
a garanzia	»	781.284.328.287	
a custodia	»	162.683.785.016	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	709.722.975.636	
	»		1.653.706.088.939
	L.		4.785.191.601.741
	L.		6.438.897.690.680

