

# MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE LIRE 40 MILIARDI VERSATO - RISERVA LIRE 25 MILIARDI  
SEDE SOCIALE IN MILANO - VIA FILODRAMMATICI, 10

*Assemblea Ordinaria e Straordinaria dei Soci  
del 28 ottobre 1977*

*(L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana N. 269 del 3 ottobre 1977)*



## Cariche Sociali

### 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	»
ANTONIO MONTI	»
LEOPOLDO PIRELLI	»
MARIO RIVOSACCHI	»
* LUCIO RONDELLI	»
* Membri del Comitato Esecutivo	

### COLLEGIO SINDACALE

BRUNO PASQUALI	PRESIDENTE
LUIGI CHIERICATI	SINDACO EFFETTIVO
UGO TABANELLI	»
ALBERTO SIGNORELLI	» SUPPLENTE
GIUGLIELMO TANI	»

---

## ORDINE DEL GIORNO

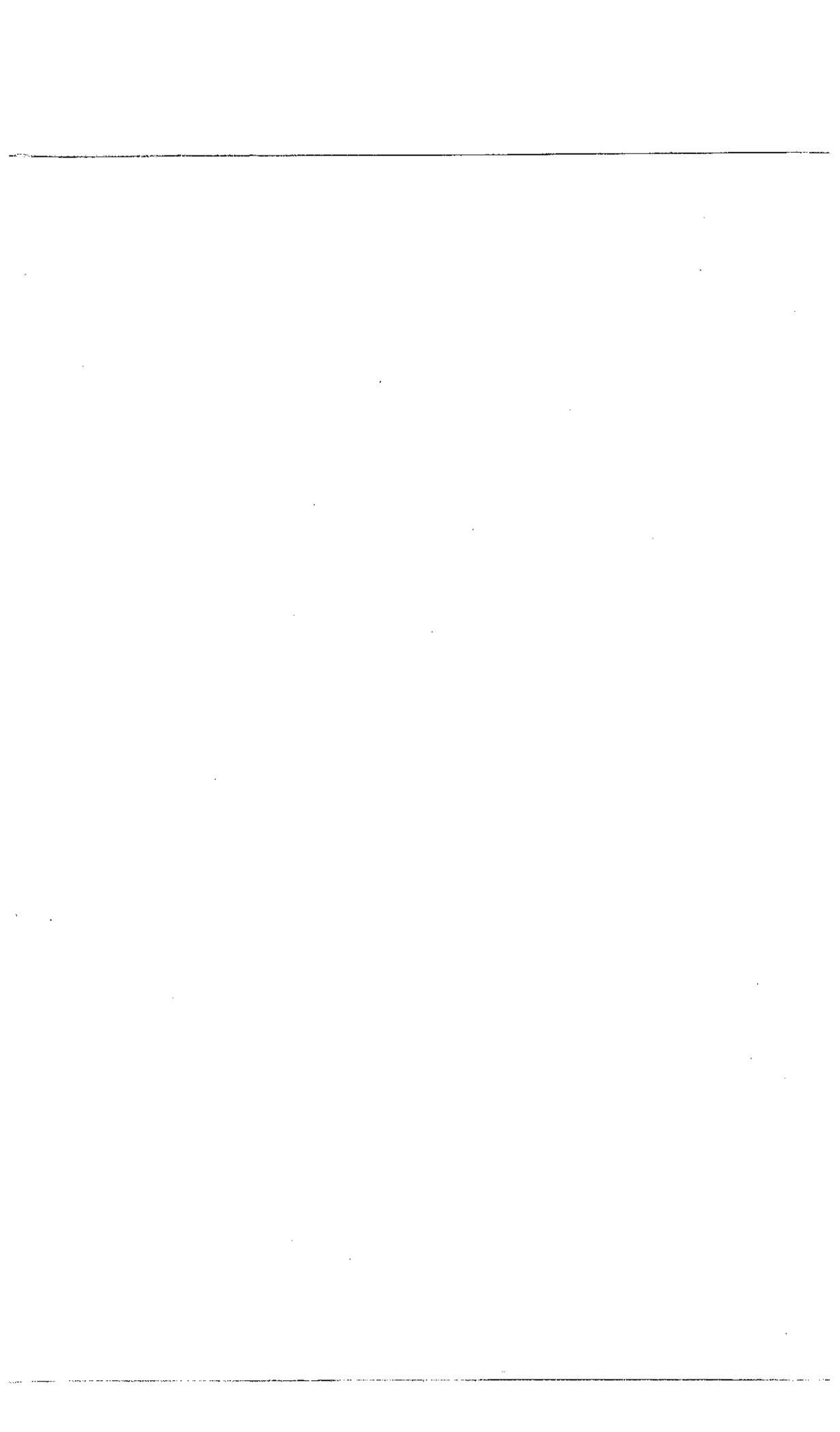
### *Parte ordinaria*

- 1) Bilancio al 30 giugno 1977 e relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale; delibere relative.
- 2) Nomina di Consiglieri di Amministrazione.

### *Parte straordinaria*

- 1) Proposta di aumento gratuito del capitale da 40 a 52 miliardi di lire e conseguente modifica dell'art. 4 dello statuto sociale.
- 2) Proposta di modifica del Regolamento del Prestito obbligazionario 9,75%, 1977-1987 di 80 miliardi di lire, parzialmente convertibile in azioni Mediobanca.

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



## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

### PARTE ORDINARIA

L'aumento della raccolta in lire nel corso dell'esercizio è stato di 453 miliardi (+ 346 miliardi nei depositi e + 107 miliardi nelle obbligazioni), utilizzato per 265 miliardi in finanziamenti, e per il resto ha contribuito all'incremento dei fondi liquidi (+ 207 miliardi).

Il controvalore in lire della nostra raccolta in divisa è diminuito di 41 miliardi. La quasi totalità di questa raccolta è rappresentata da depositi in dollari di banche estere, di cui si è iniziato il rimborso delle quote in scadenza. La posizione dei conti in divisa è stata mantenuta costantemente in pareggio.

\* \* \*

Sono ormai diversi anni che, in queste nostre relazioni, abbiamo manifestato una crescente preoccupazione per la politica economico-finanziaria in genere ed in particolare per quella seguita da ampi settori delle nostre imprese. Non è il caso di ripetere cose dette e ridette e citare cifre che ogni anno diventano più gravi e più incidenti sulla situazione generale, caratterizzata *breviter* dall'irrigidimento delle condizioni economiche e finanziarie e da un pancorporativismo che è assieme il sostegno e l'alimento finora incontenuto di tale irrigidimento. Ci limitiamo a rammentare — per quello che riguarda il nostro impegno settoriale e il nostro dovere verso gli azionisti — che nel 1970 apertamente segnalammo le gravi insidie e le conseguenze negative derivanti dalla propensione delle aziende deficitarie a finanziare investimenti e perdite mediante l'indebitamento a breve, manifestamente meno caro di quello a medio termine « non agevolato » e della remunerazione richiesta dal capitale di rischio. I finanziamenti

hanno continuato ad accumularsi e così, a grandi passi, si è arrivati allo stato delle cose che ormai tutti denunciano, anche quelli che hanno collaborato, passivamente o attivamente, all'assurda situazione attuale.

Oggi, dopo che il guasto ha raggiunto le proporzioni che tutti sappiamo, si cercano vie d'uscita alla crisi nell'ambito del sistema bancario; ed in particolare, si almanaccano artificiosi accorgimenti che dovrebbero sollecitare l'apporto di capitale di rischio da parte del sistema stesso, senza avvedersi che intenti di questo genere snaturano in maniera irrimediabile la funzione creditizia, e non risolvono — è facile prevederlo dalle chiacchiere che si fanno — i problemi essenziali e strutturali delle imprese industriali.

Conviene comunque precisare — anche se si tratta di criteri di elementare ortodossia e di convalidata esperienza — i due assiomi basilari che debbono presiedere ad ogni intervento del sistema bancario nel capitale di rischio delle imprese:

1. è indispensabile impedire l'investimento in titoli azionari di somme eccedenti il patrimonio degli istituti: le traversie, ben note nella letteratura finanziaria, della banca « mista » derivano non tanto e solo dall'acquisto di partecipazioni, che potevano anche costituire un buon affare, ma soprattutto dalla circostanza di avere fatto un indebito ricorso per tali investimenti ai soldi dei depositanti;
2. la richiesta di nuovi capitali di rischio al sistema bancario non può e non deve rappresentare per le imprese — come da qualche parte è insorta pretesa — la ricerca di mezzi a buon mercato, o addirittura « a fondo perduto », per riversare sul sistema bancario le dilapidazioni di gestioni deficitarie, così coinvolgendolo nella dissennata maniera di gestire che ha determinato per almeno un decennio la condotta di larghi settori degli affari pubblici e privati. Un punto fermo ed insuperabile per qualsiasi intervento del sistema bancario deve essere l'adozione da parte di ciascuna impresa, per ogni componente del suo processo produttivo, delle necessarie misure correttive, anche le più dolorose, per conseguire il riordinamento strutturale e funzionale dell'azienda e per riportare le voci del suo bilancio ad una esatta corrispondenza con la loro consistenza effettiva.

\* \* \*

Il Governatore della Banca d'Italia ha fissato in una formula sintetica, che merita di essere ripetuta ed apprezzata, le caratteristiche di qualsiasi intervento di un istituto di credito in operazioni di ricapitalizzazione. Ha detto il Governatore che tali interventi debbono essere *volontari, condizionati e temporanei*. È superfluo dire quanto consenzienti siamo a questa felice formula ed aggiungiamo, ad integrarne l'operatività e l'efficacia, che i tre momenti sono interdipendenti tra loro: una volontarietà di scelta è certamente tale solo quando sia possibile discriminare ed in conseguenza avere il diritto di porre all'impresa i condizionamenti necessari perchè essa faccia buon uso dei fondi che le vengono dati. La temporaneità dell'investimento è possibile solo se la decisione dell'intervento ha fondamento e prospettive validi e se i condizionamenti sono rispettati, in quanto la partecipazione assunta dall'istituto di credito potrà essere ricollocata sul mercato unicamente se ne sarà stata dimostrata la sua intrinseca validità.

\* \* \*

L'intervento del sistema bancario nel capitale di rischio delle imprese ripropone, ancora una volta, questioni ed indagini che hanno formato oggetto di una vasta letteratura e che si riassumono nel principio, diventato « slogan » specie nell'esperienza italiana, che le imprese industriali non debbono controllare le banche, né queste ultime le prime. L'applicazione di questo principio ad un intervento del sistema bancario nella ricapitalizzazione delle aziende, postula e propone limiti operativi che si possono così sintetizzare:

1. Le intese che debbono condizionare e qualificare l'assunzione di una partecipazione si concretano in una serie di misure che le imprese debbono impegnarsi ad adottare e che possono riguardare i piani di investimento, il contenimento del circolante e dei debiti, un rigoroso controllo delle spese, la « pulizia » del bilancio, il rigetto di qualsiasi « onere improprio », e tutti quegli altri provvedimenti che sono ritenuti fondamentali per assicurare che il capitale di rischio non venga volatilizzato e sia capace di reddito. Evidente-

mente il controllo del sistema bancario non può che limitarsi a verificare il puntuale rispetto degli impegni presi, mentre ogni decisione relativa all'indirizzo dell'azienda rimane ed appartiene esclusivamente alla direzione ed alla responsabilità dell'imprenditore;

2. l'assunzione di una partecipazione da parte di un istituto di credito deve essere accompagnata da intese con gli altri principali azionisti, ai quali dovrà far carico la responsabilità della scelta del « management », nonché la puntuale ed esatta comunicazione agli istituti di credito partecipanti dei dati per la verifica dell'esecuzione degli impegni assunti e della validità degli interventi correttivi.

\* \* \*

Il sistema bancario deve imporsi di affrontare con chiarezza di idee e con coraggio di propositi il compito di agevolare la ricapitalizzazione delle imprese, al cui riassetto, alla cui selezione ed alla cui efficienza è direttamente interessato, essendo evidente in quale e quanta misura le carenze del capitale di rischio, destinato a sostenere gli impegni ed i programmi delle aziende, possano provocare, come è amara e temuta esperienza, cedimenti in interi settori. Certo la scarsità dei mezzi di cui potrebbe disporre il sistema bancario per occorrenze del genere — quali che siano le facili promesse ed illusioni dei facitori di programmi settimanali — rende perplessi sulle misure da adottare in relazione alle dimensioni del fabbisogno e dei problemi. Ma anche qui, e forse assai più che altrove, vale la politica dei « piccoli passi », se perseguita con costanza, rigore e senza titubanze. Purtroppo l'Italia ha finora ignorato questo metodo, perseguendo quello del gigantismo, che è risultato in un vero affastellamento, e quello della fretta, che si è tradotto in una corsa al mito.

\* \* \*

Passiamo all'esame del bilancio e del nostro conto economico.

Premettiamo che in relazione agli articoli 22, 23 e 24 della legge del 2 dicembre 1975 n. 576, relativi alla rivalutazione per conguaglio monetario, il Vostro Consiglio ha deciso di utilizzare il disposto legislativo, mediante la formula « indiretta », che ci consente di costituire

una riserva « ad hoc » di L. 11.654.750.000, a fronte della quale si è provveduto alle seguenti rivalutazioni:

— tra i titoli di proprietà:	
le n. 1.850 azioni <i>Sadim</i> rivalutate per un im-	
porto di .. .. .	L. 1.160.000.000
— tra le partecipazioni:	
le n. 70.000 azioni <i>Intersomer</i>	
rivalutate per .. .. .	L. 1.456.260.588
le n. 80.562 azioni <i>Costruzioni</i>	
<i>Meccaniche F.B.M.</i> rivaluta-	
te per .. .. .	» 840.000.000
le n. 18.750 azioni <i>Hudson</i>	
<i>Italiana</i> rivalutate per ..	» 1.566.000.000
	» 3.862.260.588
— gli immobili rivalutati per .. .. .	» 6.632.489.412
	<u>in totale L. 11.654.750.000</u>

Nelle illustrazioni delle voci del nostro bilancio saranno date le indicazioni relative ai criteri seguiti nella rivalutazione dei suddetti cespiti. Inoltre, come rileverete nel corso di questa relazione, Vi proporremo di accantonare nel « *Fondo svalutazione partecipazioni* » un importo di L. 4.781.983.583 e nel « *Fondo svalutazione immobili* » un importo di L. 6.950.000.000 in modo che tanto il valore netto delle nostre partecipazioni quanto quello degli immobili figurino in carico per lire 1.

#### ATTIVO

*Disponibilità* .. .. . L. 1.802.402,8 milioni

I « *Fondi in divisa presso la Banca Centrale* » sono diminuiti, rispetto al 30 giugno dello scorso anno, da 1.260,8 a 1.228,9 miliardi: questa diminuzione di 31,9 miliardi deriva da un incremento di 61,5

miliardi per differenza di cambi e da una riduzione di 93,4 miliardi per l'avvenuto rimborso di 111,1 milioni di dollari.

Gli « *Altri fondi in lire* » sono aumentati, come si è accennato, di 207.543,2 milioni, soprattutto in relazione all'eccedenza dell'incremento della nostra raccolta rispetto agli impieghi.

Il nostro investimento in « *Buoni del Tesoro* » e in « *Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati* » è diminuito di 4.642,2 milioni per effetto di:

- rimborso di capitale nominale 20.000.000 di *Buoni del Tesoro novennali 5% 1977*;
- rimborso di capitale nominale 775.000 *Prestito Ricostruzione 5%*; capitale nominale 4.000.000 *Prestito Riforma Fondiaria 5%*; capitale nominale 2.125.000.000 *Città di Roma, emissioni 1966, 1967 e 1968*; capitale nominale 585.100.000 *Città di Venezia 6% 1968-88*; capitale nominale F.F. 1.583.200 *Enel Europa 6% 1965-80*; capitale nominale 43.500.000 *Eni 6% 1965-80 2ª emissione*; capitale nominale 28.500.000 *Opere Pubbliche 6% s.s. A.*; capitale nominale 1.741.500.000 *Mediocredito Centrale emissioni 1967, 1968, 1973 2ª emissione*.

Attraverso questi rimborsi il valore di questi nostri titoli è diminuito di .. .. . L. 4.500.703.052 da cui sono ancora da dedurre le seguenti svalutazioni per adeguare i valori di carico dei titoli alla media dei prezzi di compenso del secondo trimestre del 1977:

<i>Enel 6% 1968-88 1ª emissione</i>	L.	8.240.000	
<i>Enel 6% 1968-88 2ª emissione</i>	»	803.350	
<i>Enel 6% 1969-89 1ª emissione</i>	»	15.467.400	
<i>Opere Pubbliche 6% s.s. A. ..</i>	»	1.741.575	
<i>Mediocredito Centrale 7% 1973-83 2ª emissione .. .. .</i>	»	115.200.000	
			» 141.452.325
			<u>L. 4.642.155.377</u>

La Tabella A reca il dettaglio dei nostri impieghi in « Buoni del Tesoro » e « Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati ».

Riporti .. .. . L. 7.029,0 milioni

Il movimento di queste operazioni durante l'esercizio è stato il seguente:

Saldo in essere al  
 1° luglio 1976 21.200,0 milioni, di cui 2.200,0 con collegate;  
 Riporti accesi du-  
 rante l'esercizio + 73.655,5 milioni, di cui 23.369,0 con collegate;  
 Riporti estinti du-  
 rante l'esercizio — 87.826,5 milioni, di cui 18.540,0 con collegate;  
 Riporti in essere al  
 30 giugno 1977 7.029,0 milioni con collegate.

Portafoglio sconto .. .. . L. 124.643,4 milioni

Le operazioni con Società controllate riguardano:

Hudson Italiana .. .. .	per L.	84.162.748
Intersomer .. .. .	per »	39.086.904
	in totale L.	<u>123.249.652</u>

Finanziamenti .. .. . L. 2.824.990,9 milioni

I finanziamenti a Società controllate erano concessi a:

Compass .. .. .	per L.	92.045.733.976
S.E.L.M.A. .. .. .	per »	18.934.303.214
Data Leasing .. .. .	per »	15.230.482.918
Grisella .. .. .	per »	4.720.074.341
Intersomer .. .. .	per »	3.315.768.289
Costruzioni Meccaniche F.B.M. .. .. .	per »	2.785.206.256
Hudson Italiana .. .. .	per »	667.299.102
Ricerche & Studi .. .. .	per »	30.398.775
	in totale L.	<u>137.729.266.871</u>

Come meglio precisato più oltre, è in corso la cessione della *Gri-sella* a società del Gruppo Finmare, con assunzione del nostro credito verso la Società da parte dell'Italia di Navigazione.

Aggiorniamo al 30 giugno 1977 il movimento dei nostri finanziamenti (incluse le operazioni di sconto):

	1972-73	1973-74	1974-75	1975-76	1976-77
	(miliardi di lire)				
Erogazioni .. .. .	449	943	616	653	628
Rimborsi .. .. .	218	310	332	369	358
Erogazioni nette .. ..	231	633	284	284	270
Finanziamenti stipulati..	498	803	655	679	667

È continuata anche durante l'esercizio scorso la flessione della percentuale dei nostri finanziamenti sull'estero rispetto al totale dei nostri rischi; le cifre relative sono riportate nella seguente tabella:

	30-VI-1973		30-VI-1974		30-VI-1975		30-VI-1976		30-VI-1977	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%	Importo	%	Importo	%
	(miliardi di lire)									
Esportazione ..	367,8	24,7	398,0	18,8	385,5	16,0	420,6	15,6	430,7	14,6
Crediti finanziari..	200,9	13,5	244,9	11,6	271,6	11,3	281,5	10,4	287,0	9,7
Crediti a non resid.	98,3	6,6	73,4	3,5	64,8	2,7	56,2	2,1	49,5	1,7
	667,0	44,8	716,3	33,9	721,9	30,0	758,3	28,1	767,2	26,0
Totale finanziam.	<u>1.488,6</u>	<u>100,0</u>	<u>2.113,8</u>	<u>100,0</u>	<u>2.407,9</u>	<u>100,0</u>	<u>2.700,8</u>	<u>100,0</u>	<u>2.956,7</u>	<u>100,0</u>

Questa flessione si manifesta anche nella nostra partecipazione al totale dei rischi di questo tipo assunti dagli istituti di credito speciale: dal 30 giugno 1973 al 30 giugno 1977 la nostra quota è diminuita dal 38,7% al 22,5%.

A questa flessione hanno contribuito:

- un atteggiamento di particolare prudenza nei confronti delle operazioni di credito-acquirente che, a causa dei lunghi tempi di erogazione, espongono l'Istituto finanziatore ad un rischio particolarmente elevato di aumento nei costi di provvista, solo in parte coperto dal Mediocredito Centrale. Impongono perplessità e particolare cautela operazioni il cui tasso deve essere fissato con largo anticipo sulle date di utilizzo del credito, poichè gli « scoperti » nei tassi sono divenuti oggi non meno pericolosi degli « scoperti » di cambio;

— una qualche incertezza sui programmi estremamente ambiziosi di sviluppo industriale di taluni paesi emergenti, verso i quali l'Italia ha già accumulato rischi molto elevati: una entrata « in sinistro » di uno di questi paesi porrebbe indubbiamente problemi di qualche peso per il settore della finanza pubblica chiamato a liquidare i relativi indennizzi.

Le Tabelle B, C e D danno l'indicazione sulla ripartizione dei nostri rischi per categorie economiche, la distribuzione tra i diversi paesi dei finanziamenti all'esportazione e la distinzione tra operazioni « agevolate » e quelle « non agevolate ».

*Titoli di proprietà* .. .. . L. 62.454,3 milioni

Nella Tabella E è riportato l'elenco dei titoli di proprietà, che hanno avuto il seguente movimento:

*Obbligazioni* .. .. . L. 12.412,3 milioni

Durante l'esercizio questa voce ha registrato un aumento netto di L. 109.349.380, dovuto a:

- una diminuzione di L. 141.022.295 per rimborsi di:  
capitale nominale DM 43.000 *Industrial Mortgage Bank of Finland Ltd.* 6,75% 1968-80; capitale nominale \$ 2.000 *Nabisco International Finance Co.* 6½% 1967-82; capitale nominale DM 64.000 *Outokumpu Oy* 7% 1968-78; capitale nominale F. ol. 63.000 *Unilever N.V.* 6% 1965-80; capitale nominale \$ 198.000 *Montecatini* 5½% 1959-79 *ex-warrants*;
- un aumento di L. 250.371.675 per acquisti di capitale nominale L. 388.000.000 obbligazioni *Mediobanca* 7% 1973-88 *s.s. Montefibre*.

*Azioni* .. .. . L. 50.042,0 milioni

Questa voce ha registrato durante l'esercizio un aumento di L. 9.757.370.745, determinato da una diminuzione di L. 684.968.349 nelle azioni di « *collegate* » ed un aumento di L. 10.442.339.094 in quelle di « *altre società* ».

Per quanto riguarda le « *Azioni di società collegate* », abbiamo registrato:

— l'acquisto di n. 50.000 azioni <i>Caffaro</i> , con un investimento di .. .. .	L.	12.901.613
— l'acquisto di n. 382.900 azioni <i>La Rinascente ord.</i> , con un investimento di .. .. .	»	21.155.225
— l'acquisto di n. 291.300 azioni <i>Pirelli &amp; C.</i> , con un investimento di .. .. .	»	605.373.233
e con questo acquisto la nostra partecipazione ha raggiunto il 5,45 %, per cui abbiamo trasferito l'intero possesso azionario di questo titolo nella sottovoce « <i>Azioni di società collegate</i> », con un ulteriore incremento di .. .. .	»	601.993.130
— la sottoscrizione in sede di aumento di capitale di 100 azioni della <i>Iran and Italy Investment Co.</i> , con un investimento di .. .. .	»	<u>124.171.068</u>

Queste operazioni hanno dato luogo ad un aumento complessivo di .. .. . + L. 1.365.594.269

Per contro, si è avuta una diminuzione di .. — » 2.050.562.618

dovuta a svalutazioni apportate nei titoli qui di seguito indicati, al fine di ricondurre il valore di carico al prezzo medio di compenso del secondo trimestre del 1977:

n. 67.382.900 az. <i>La Rinascente ord.</i>	L.	830.674.168
n. 3.267.500 az. <i>Snia Viscosa ord.</i>	»	1.219.888.450
con una variazione netta quindi di .. .. .	—	<u>L. 684.968.349</u>

La collegata *Cofimer* è stata messa in liquidazione.

*Azioni di « altre società » quotate in Italia*

Come si è detto, il valore di carico delle azioni di « *altre società* » è aumentato di L. 10.442.339.094. Di questo importo, L. 8.112.525.639 riguardano titoli quotati alla borsa italiana, come risulta dai seguenti movimenti.

Sono stati effettuati i seguenti acquisti:

n.	5.000.000	azioni <i>Fiat ordinarie</i> , a L. 1.630 cadauna con un investimento di .. L.	8.150.611.250
n.	20.000	azioni <i>Italcable</i> , al prezzo di L. 2.377 cadauna, con un investimento di .. »	47.539.611
n.	4.420.289	azioni <i>Pirelli S.p.A.</i> , di cui:	
	n.	40.000 acquistate sul mercato	
	n.	243.750 utilizzando i diritti spettanti alle n. 390.000 azioni di nostra proprietà	
	n.	4.136.539 in sede di aumento di capitale, di cui numero 2.351.127 per il rilievo di azioni inoptate, in sede di consorzio di garanzia	
		con un investimento complessivo di »	4.429.605.140
n.	434.000	azioni <i>Stet</i> al prezzo medio di L. 1.455 cadauna, con un investimento di .. »	631.349.175
		Abbiamo fatto « stampigliare » n. 4.156.373 azioni <i>Montedison</i> , con un esborso di .. .. »	20.781.865
		portate in aumento dei valori di carico .. .. L.	13.279.887.041

riporto L. 13.279.887.041

Abbiamo per contro ceduto:

n.	8.425 azioni <i>Sai</i> in carico per L.	58.385.250
n.	150 azioni <i>Motta</i> in carico per .. .. . »	122.049

abbiamo trasferito le

n.	465.000 azioni <i>Pirelli &amp; C.</i> nella sottovoce <i>azioni di società collegate con una diminuzione di..</i> »	601.993.130
----	---	-------------

e abbiamo effettuato le seguenti  
svalutazioni dei titoli alle medie dei  
prezzi di compenso del secondo  
trimestre 1977:

n.	1.300.000 azioni <i>Bastogi</i> .. .. »	363.083.500
n.	3.300.000 azioni <i>Finsider</i> .. »	437.778.000
n.	21.446.368 azioni <i>Montedison</i> .. »	3.037.536.978
n.	1.806.000 azioni <i>Olivetti ord.</i> .. »	137.851.980
n.	4.380.289 azioni <i>Pirelli SpA</i> .. »	520.725.540
n.	740.000 azioni <i>Stet</i> .. .. »	9.884.975

L. 5.167.361.402

L. 8.112.525.639

Circa le azioni *Montedison*, è risaputo, e Ve lo confermiamo, che le circostanze del mercato, congiunte a quelle, anch'esse ben note, delle vicende non favorevoli dell'industria chimica, non hanno reso possibile ai partecipanti privati al Sindacato *Montedison* le trattative, di cui Vi abbiamo altre volte parlato, per il rilievo di circa 33,2 milioni di azioni detenute da noi e da altri istituti di credito speciale, di cui poco meno di 20 milioni di nostra proprietà. È superfluo nell'attuale situazione fare previsioni al riguardo, pur essendo ricorrente, anche da fonti autorevoli, il proposito di strutturare privatisticamente il gruppo *Montedison*.

*Azioni di « altre società » quotate all'estero*

Nelle azioni di « altre società » quotate alle borse estere, si è avuto un incremento di L. 1.140.213.455 dovuto alla sottoscrizione, in sede di aumento di capitale, di n. 70.286 azioni della *Industrial Mining and Development Bank of Iran*, di cui n. 19.680 ricevute a titolo gratuito e n. 50.606 a pagamento.

*Azioni di « altre società » non quotate*

La Società *Sadim* è stata messa in liquidazione. Si tratta, come è noto, della Società che ha effettuato i lavori per la costruzione di una diga nel porto di Montecarlo, allo scopo di ricavare un grande terrapieno, successivamente ceduto al Governo Monegasco. Sulle 1.850 azioni *Sadim* possedute al 30 giugno avevamo incassato un primo riparto di L. 770 milioni; un secondo riparto di L. 791 milioni ci è pervenuto nel mese di agosto. In pari tempo abbiamo ricevuto gratuitamente n. 1.850 azioni della Società *Satif (Société Anonyme Technique Immobilière et Financière de la Sadim)* prese in carico al loro valore nominale, pari a L. 29.600.000. Questa società ha lo scopo di garantire al Governo Monegasco il buon fine delle opere eseguite dalla *Sadim*.

Il nuovo valore di carico attribuito, con la rivalutazione monetaria a sensi della Legge n. 576, alle azioni *Sadim* rispecchia il valore di libro delle azioni stesse al 31 dicembre 1976, al netto dell'importo già incassato al 30 giugno.

\* \* \*

Il totale delle svalutazioni effettuate in chiusura d'esercizio sul nostro portafoglio azionario è stato di L. 6.557.423.591. Al 30 giugno u.s. i titoli quotati avevano un plusvalore ai prezzi di borsa di 34.105 milioni; di questo plusvalore 1.293 milioni dipendevano dal fatto che la media dei corsi del secondo trimestre dell'anno, alla quale sono stati adeguati i nostri valori di carico in applicazione degli articoli 62 e 64 del D.P.R. 29 settembre 1973 n. 597, risultava più bassa del corso al 30 giugno. Del suddetto plusvalore, 28.242 milioni, ossia circa oltre quattro quinti, riguardavano i titoli del comparto assicu-

rativo. Questa elevata partecipazione dei titoli del comparto assicurativo alla formazione del plusvalore è una costante del nostro portafoglio, come si può rilevare dalla seguente tabella:

	1972				1973			
	Valore di carico		Plusvalore		Valore di carico		Plusvalore	
	%		%		%		%	
	(milioni di lire)				(milioni di lire)			
Assicurative .. ..	2.509,5	10,8	27.236,4	78,3	2.509,5	8,8	38.087,9	62,4
	100		1.085,3		100		1.517,7	
Altre .. .. .	19.796,9	85,1	5.640,1	16,2	24.693,5	86,9	18.076,3	29,6
	100		28,5		100		73,2	
Estere .. .. .	957,5	4,1	1.920,0	5,5	1.202,1	4,3	4.885,1	8,0
	100		200,5		100		406,4	
	23.263,9	100,0	34.796,5	100,0	28.405,1	100,0	61.049,3	100,0
svalutazione:	2.371,0							
	1974				1975			
	Valore di carico		Plusvalore		Valore di carico		Plusvalore	
	%		%		%		%	
	(milioni di lire)				(milioni di lire)			
Assicurative .. ..	3.739,7	11,5	34.123,3	74,1	3.819,8	9,4	32.775,9	89,0
	100		912,5		100		858,1	
Altre .. .. .	26.814,4	82,8	5.534,1	12,0	34.352,6	84,5	- 328,4	- 0,9
	100		20,6		100		- 1,-	
Estere .. .. .	1.845,8	5,7	6.376,2	13,9	2.463,1	6,1	4.361,6	11,9
	100		345,4		100		177,1	
	32.399,9	100,0	46.033,6	100,0	40.635,5	100,0	36.809,1	100,0
svalutazione:					7.894,2			
	1976				1977			
	Valore di carico		Plusvalore		Valore di carico		Plusvalore	
	%		%		%		%	
	(milioni di lire)				(milioni di lire)			
Assicurative .. ..	5.059,9	17,0	32.319,8	81,7	5.059,9	13,2	28.242,0	82,8
	100		638,9		100		558,2	
Altre .. .. .	23.284,0	78,0	4.937,5	12,5	30.587,6	79,9	3.813,7	11,2
	100		21,2		100		12,5	
Estere .. .. .	1.482,8	5,0	2.314,8	5,8	2.623,0	6,9	2.049,2	6,0
	100		156,1		100		78,1	
	29.826,7	100,0	39.572,1	100,0	38.270,5	100,0	34.104,9	100,0
svalutazione:	10.944,0				6.557,4			

Si tenga presente che dall'inizio del 1975 alla fine del 1976 il valore di libro delle azioni assicurative nel nostro portafoglio è aumentato da un minimo del 162 ad un massimo del 239%, mentre le quotazioni di borsa hanno subito notevoli falcidie; comunque il reparto assicurativo resta ancora il solo in cui il mercato dia un apprezzamento del titolo pari ad un multiplo del valore di libro. Per quanto riguarda gli altri nostri titoli, notiamo che — nonostante il miglioramento nelle quotazioni di alcuni di essi — le rispettive quotazioni rimangono per tutti inferiori, e qualche volta anche considerevolmente, ai valori di libro.

Ritornando per un momento al problema dell'apporto che le banche dovrebbero dare al capitale delle imprese, non v'è dubbio che all'elemento del rischio di impresa, si aggiunge anche quello del rischio di un mercato esposto a difficoltà obiettive e a malumori soggettivi. Sarebbe pertanto auspicabile che gli istituti di credito speciale fossero autorizzati dal legislatore ad accantonare, in esenzione fiscale, in apposita riserva, in non oltre cinque esercizi dall'acquisto — o dall'entrata in vigore della legge, per i titoli azionari già in portafoglio — un importo pari a quello investito in azioni. La suddetta riserva dovrebbe essere utilizzata solo per l'ammortamento di eventuali perdite emergenti in sede di cessione dei titoli o in relazione alle quotazioni di borsa.

*Partecipazioni in società controllate* .. .. L. 7.825,7 milioni

L'elenco delle partecipazioni in società controllate (dirette e indirette) e le copie integrali dei loro ultimi bilanci approvati sono allegati al bilancio di MEDIOBANCA, in conformità al disposto dell'ultimo comma dell'art. 2424 del C.C.

— *COMPASS S.p.A.*, Milano.

Ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 1976 con un utile netto di L. 488 milioni, destinato interamente a riserve, contro la perdita di 230 milioni registrata nell'esercizio precedente e coperta con utilizzo di riserve. Nel corso dell'esercizio la *Compass* ha aumentato il proprio capitale da 500 a 1.000 milioni.

I finanziamenti in essere al 31 dicembre 1976 erano n. 79.733 per un importo di 117.405 milioni (n. 76.279 per L. 91.871 milioni a fine 1975). Le nuove operazioni di impiego (in linea capitale)

effettuate negli anni 1974, 1975 e 1976 si sono così ripartite tra i vari settori di attività:

	1974		1975		1976	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
	(milioni di lire)					
Prestiti automobilistici .. .. .	16.630	44,6	20.458	57,4	44.521	73,2
» personali .. .. .	13.151	35,3	12.532	35,1	15.602	25,6
» immobiliari .. .. .	7.140	19,2	2.074	5,8	242	0,4
» altri .. .. .	325	0,9	595	1,7	492	0,8
Totale .. .. .	<u>37.246</u>	<u>100,0</u>	<u>35.659</u>	<u>100,0</u>	<u>60.857</u>	<u>100,0</u>

La competitività delle condizioni offerte e l'inversione di tendenza registratasi nelle immatricolazioni di autovetture, specialmente di marca estera, hanno consentito a *Compass* di riprendere quota in questo settore dopo un biennio di flessione del lavoro, mentre nel settore dei prestiti immobiliari le nuove operazioni si sono ridotte a valori trascurabili.

La *S.E.L.M.A. - Società Esercizio Locazione Macchine Attrezzature S.p.A.*, Milano, controllata dalla *Compass*, ha chiuso l'esercizio 1976 con un utile netto di L. 83,1 milioni (15,1 milioni nel 1975) destinato a riserve, dopo ammortamenti fiscali per L. 7.151,1 milioni (3.175,8 milioni nel 1975). Nell'esercizio la società ha perfezionato 2.285 nuovi contratti per un ammontare di L. 17,8 miliardi; il valore dei beni dati in locazione assommava al 31 dicembre 1976 a L. 29,7 miliardi (14,8 miliardi a fine 1975), mentre l'ammontare dei ricavi di locazione è stato di L. 10,3 miliardi nel 1976, contro L. 4,6 miliardi nel 1975.

Nel 1977 la *Compass*, nel quadro di accordi di collaborazione con il Credito Italiano, ha ceduto a questo istituto una partecipazione del 20% nel capitale della *S.E.L.M.A.*

— *COSTRUZIONI MECCANICHE F.B.M. S.p.A.*, Milano.

— *HUDSON ITALIANA S.p.A.*, Mantova.

Le quote di partecipazione ai capitali di queste controllate sono rimaste invariate rispetto al 30 giugno 1976, mentre i valori di carico sono aumentati per la *Costruzioni Meccaniche F.B.M.* da 805.620.000 a 1.645.620.000 e per la *Hudson Italiana* da 187.500.300

a 1.753.500.300, per effetto della rivalutazione monetaria operata a sensi della legge 2 dicembre 1975 n. 576, di cui si è detto (per la *Costruzioni Meccaniche F.B.M.* limitatamente alle 26.937 azioni in portafoglio al 31 dicembre 1973). I nuovi valori di carico rispecchiano i valori di libro delle società al 31 dicembre 1976 ed appaiono confortati dalla eccezionale redditività delle due aziende.

La *Costruzioni Meccaniche F.B.M.*, che ha visto crescere nel 1976 il proprio fatturato (comprese variazioni nelle commesse in lavorazione) da 16,3 miliardi a 22,5 miliardi, ha realizzato nell'esercizio un utile netto di 2.913,2 milioni (513,3 milioni nel 1975) e distribuito un dividendo del 10%.

La *Hudson Italiana* (di cui la *Costruzioni Meccaniche F.B.M.* controlla, come noto, il 70,25% del capitale, quota che si aggiunge alla nostra partecipazione diretta) ha chiuso l'esercizio con un utile netto di 5.303,8 milioni (678,6 milioni nel 1975) ed un fatturato di 23,3 miliardi contro 17,1 miliardi dell'esercizio precedente, ed ha distribuito un dividendo del 30%.

Entrambe le società hanno da parte loro effettuato sul bilancio al 31 dicembre 1976, con il metodo diretto, rivalutazioni a sensi della precitata legge (*Costruzioni Meccaniche F.B.M.* 1.388,0 milioni e *Hudson Italiana* 562,6 milioni). Per quanto riguarda la *Costruzioni Meccaniche F.B.M.*, la rivalutazione della sua partecipazione nella *Hudson Italiana*, contenuta dai coefficienti massimi consentiti dalla legge, è risultata di soli 166,5 milioni.

Anche nell'esercizio in corso le due società hanno mantenuto un ritmo di attività altamente soddisfacente, nonostante la forte carenza di ordinativi da parte dei tradizionali committenti italiani.

Invariate le partecipazioni della *Costruzioni Meccaniche F.B.M.* e della *Hudson Italiana* nella *Terno Servizi Industriali* che ha chiuso in pareggio anche il bilancio al 31 dicembre 1976.

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

Nel novembre 1976 abbiamo rilevato dalla SPA - Società Finanziaria di Partecipazioni Azionarie S.p.A., Roma il pacchetto di minoranza della *Intersomer* (9.332 azioni, pari al 13,33% del capitale sociale) al prezzo di 44.970 lire per azione da nominali 10.000, per un totale di 419.722.995, portando così al 100% la nostra partecipazione in questa controllata.

In sede di rivalutazione monetaria, abbiamo elevato il valore di carico delle 70.000 azioni *Intersomer* da 1.030.019.795 a 2.486.280.383, rimanendo largamente al di sotto del book-value della società che, al 31 dicembre 1976, superava i 6 miliardi.

L'esercizio 1976 della *Intersomer* si è chiuso con un utile netto di 2.271,9 milioni (980 milioni nel 1975) dopo stanziamento di 500 milioni (fiscalmente non deducibile) al Fondo Rischi, in aggiunta all'accantonamento in esenzione fiscale.

Il fatturato della controllata ha raggiunto i 20.908 milioni, più che raddoppiando la cifra dello scorso anno. Le riserve ordinaria e straordinaria ed il fondo rischi tassato sommano, dopo la ripartizione dell'utile d'esercizio, a 5.319 milioni.

Il fatturato delle affiliate negli esercizi chiusi nel 1976 è di 80 miliardi di lire, mentre quello delle aziende di cui *Intersomer* aveva la responsabilità della gestione è ammontato a 49 miliardi di lire. I dati salienti(\*) delle principali controllate dirette e indirette di *Intersomer* sono:

- *Incar (Nigeria) Ltd.* (partecipazione del 51% al capitale di Naira 1.250.000): fatturato 55 miliardi (37 miliardi nel 1975);
- *Incar (Zambia) Ltd.* (partecipazione del 100% al capitale di Kwacha 800.000): fatturato dell'esercizio chiuso al 31 marzo 1976 (durata 15 mesi): 15,9 miliardi (8,9 nel 1974);
- *Incar (Côte d'Ivoire) S.A.* (partecipazione 80% al capitale di Fr. cfa. 100.000.000): fatturato dell'esercizio di nove mesi chiuso al 30 settembre 1976: 2,4 miliardi (3,0 nel 1975);
- *Interafrica (Liberia) Ltd.* (partecipazione del 100% al capitale di \$ USA 350.000): fatturato 0,8 miliardi (0,7 nel 1975);
- *Incar (Tanzania) Ltd.* (partecipazione del 66,67% al capitale di Sh. T. 3.000.000): fatturato 5,3 miliardi (6,3 nel 1975).

Nel corso del 1976 si è conclusa la liquidazione della *Intersomer (Nigeria) Ltd.* ed è stata messa in liquidazione volontaria la *Intersomer (Zambia) Ltd.*, mentre per l'*Intersomer Moçambique Lda.* devono ancora concludersi le formalità procedurali di liquidazione.

Le dimensioni raggiunte e le prospettive di lavoro hanno posto l'esigenza di una più adeguata ed articolata struttura di *Intersomer* e a tal fine sono state costituite, nel 1976, due società, la *Graucor A.G.*

(\*) I fatturati sono indicati in lire.

controllata al 99%, di cui si è fatto cenno nella relazione dello scorso anno, e la *Seteci - Società Esportazione Tecnologie e Componenti Industriali S.p.A.*, Milano, con capitale iniziale di 100 milioni, elevato nel corso del 1977 a 300 milioni.

— *RECONTA - Organizzazione e Revisione Contabile S.p.A.*, Milano.

I ricavi lordi per servizi resi da questa controllata hanno registrato un incremento del 27,8% rispetto all'esercizio precedente, passando da L. 895,3 milioni a L. 1.144,5 milioni, di cui L. 987,9 milioni per certificazioni di bilanci e verifiche contabili. Nonostante la pausa di attesa registratasi, per motivi noti, nel settore in cui opera la Società e la costante lievitazione dei costi, non sempre scontata dall'adeguamento delle tariffe, il bilancio al 30 giugno 1977 si è chiuso con un utile di L. 30,4 milioni (perdita 9,4 milioni l'esercizio precedente).

Allo scopo di rafforzare i propri legami internazionali, la *Reconta* ha assunto una partecipazione nella *Fideurop*, società di diritto lussemburghese, cui partecipano tre altre primarie società europee di revisione contabile, e sottoscritto anche un accordo professionale di tipo federativo, riguardante gli incarichi di carattere multinazionale, con la rete mondiale della *Touche Ross International*, nominando un proprio rappresentante in seno al Comitato di Direzione della Federazione.

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

Ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 1976 con un utile netto di L. 20,4 milioni (18,9 milioni nel 1975), destinato interamente a riserve.

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

L'esercizio 1976 di questa nostra controllata è stato caratterizzato da un'ulteriore espansione della raccolta salita da \$ 5,7 milioni a 7,1 milioni, cui non ha corrisposto un adeguato incremento degli impieghi, rimasti al livello di \$ 3,9 milioni. Soddisfacente l'incremento del risultato di esercizio, che è stato di \$ 165 mila, contro i 102 mila del 1975.

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

Il bilancio al 30 giugno 1977 si è chiuso con un utile netto di L. 1.776.262 (L. 287.500 nell'esercizio precedente).

Il « Fondo Prudentia », il cui portafoglio titoli era gestito da questa nostra controllata, è stato liquidato nel marzo scorso in seguito al recesso dei partecipanti; la società continua a svolgere l'amministrazione fiduciaria di titoli per conto terzi.

— *DATA LEASING S.p.A.*, Avellino.

Anche l'esercizio 1976 si è chiuso con un utile contenuto (73,9 milioni), coerentemente con le finalità per le quali la Società è stata a suo tempo costituita. L'esigenza di rafforzare le sue caratteristiche di pura intermediatrice finanziaria, ha suggerito alla società l'opportunità di sostituire al meccanismo del leasing finanziario la forma contrattuale del « lease-back ».

— *GRISELLA S.p.A.*, Milano.

Il bilancio allegato è quello al 30 giugno 1976, ultimo approvato dall'Assemblea dei soci. Il progetto di bilancio al 30 giugno 1977 chiude con un modesto avanzo destinato a pareggio della perdita di L. 127.423 registrata nell'esercizio precedente.

Sul finire di quest'ultimo esercizio la società ha venduto le sei navi possedute alla Società di Navigazione « Italia » (Gruppo Finmare), su richiesta della medesima e previa risoluzione anticipata dei relativi contratti di « leasing », con accollo dei saldi residui dei finanziamenti di *MEDIOBANCA* con riferimento al terzo comma dell'art. 1273 del Codice Civile. Venuto perciò meno lo scopo per il quale fu a suo tempo costituita, le azioni di questa società saranno cedute al loro valore nominale.

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

Ha chiuso l'esercizio 1976 in pareggio, dopo aver addebitato a *MEDIOBANCA* L. 77,1 milioni per servizi resi e spese sostenute per suo conto (L. 58,9 milioni nel 1975).

Sul finire dell'esercizio la società ha iniziato la distribuzione della prima edizione del suo Annuario delle principali società italiane.

*Immobili* . . . . . L. 7.000,0 milioni

Come è noto, le nostre proprietà immobiliari consistono nello stabile di Via Filodrammatici, 10 e nei 415,8 millesimi dello stabile di Piazza Paolo Ferrari, 6; entrambi gli edifici sono occupati dai nostri uffici o dagli uffici di società controllate.

Nell'immobile di Via Filodrammatici, 10 disponiamo di 4.512 mq. ai piani, più 2.362 mq. nei sotterranei e nei sottotetti: una recente perizia ne ha stimato il valore in 5.450 milioni.

Nell'edificio di Piazza Ferrari 6, con ingresso anche da via Filodrammatici 1, disponiamo di 1.804 mq. suddivisi in quattro piani, dal primo al quarto; vi sono anche 56 mq. di nostra proprietà al piano terreno e 107 mq. di cantine: una recente stima peritale ne ha indicato il valore in 2.020 milioni.

*Mobili e impianti* .. .. . L. 368,1 milioni

Questa voce risulta aumentata di L. 110.288.468 al netto dei cespiti obsoleti o dimessi: l'incremento è stato ammortizzato con accantonamento di pari importo nel relativo *Fondo*, talchè la partita risulta sempre evidenziata per L. 1.

*Debitori diversi* .. .. . L. 16.292,3 milioni

A formare questa voce concorrono principalmente crediti d'imposta e ritenute d'acconto per 13.742 milioni; depositi cauzionali per operazioni in valuta per 470 milioni; contributi maturati in attesa di liquidazione da parte del Mediocredito Centrale per 1.537 milioni.

*Ratei e risconti attivi* .. .. . L. 35.333,4 milioni

Si tratta nella quasi totalità di ratei, i risconti essendo di appena 95,6 milioni.

## PASSIVO

*Depositi e conti correnti in lire* .. .. . L. 2.425.723,1 milioni

La raccolta in lire è aumentata, come si è visto, di 346.217,8 milioni. Di questa raccolta in lire, 1.965 miliardi ci sono pervenuti tramite le filiali delle BANCHE DI INTERESSE NAZIONALE e 461 miliardi sono costituiti da nostra raccolta diretta. Il numero dei conti e dei certificati era a fine esercizio di 434.570.

*Raccolta in divisa* .. .. . L. 1.451.677,9 milioni

La raccolta in divisa ha, come si è accennato, subito una diminuzione: da \$ 1.776.200.000 (con un controvalore in lire di 1.492.896,1

milioni) all'inizio dell'esercizio si è scesi a \$ 1.640.731.125 (per un controvalore di 1.451.677,9 milioni) al 30 giugno u.s.

*Obbligazioni* .. .. . L. 519.997,0 milioni

Le obbligazioni in circolazione (Tabella F) figurano in bilancio alla voce « *Obbligazioni* » per L. 519.997.026.000 e, per i titoli scaduti o estratti e non ancora presentati per il rimborso o la conversione, alla voce « *Obbligazionisti c/rimborso obbligazioni* » per L. 2.341.880.000. In complesso esse segnano, rispetto al 30 giugno 1976, un aumento di L. 107.015.744.000, dovuto:

— in aumento:

- per L. 80.000.000.000 all'emissione del nostro prestito convertibile 9,75% 1977-1987;
- per L. 30.000.000.000 all'emissione di una prima « tranche » a valere sul prestito di complessive L. 300 miliardi approvato dall'assemblea del 28 ottobre 1976;

— in diminuzione:

- per L. 2.392.070.000 all'avvenuto rimborso o tramutamento in azioni *Fingest* di obbligazioni *Mediobanca 7% 1972-1987 s.s. Fingest*;
- per L. 566.676.000 all'avvenuto anticipato tramutamento in azioni *Snia Viscosa* di obbligazioni *Mediobanca 7% 1973-1988 s.s. Snia Viscosa*;
- per L. 25.510.000 all'avvenuto rimborso di nostre obbligazioni 6% 1970-1980.

A fine settembre 1977 è stata emessa una seconda « tranche » di L. 30 miliardi del già citato prestito di complessive L. 300 miliardi.

*Creditori diversi* .. .. . L. 46.821,0 milioni

A formare queste voci concorrono principalmente quanto dovuto agli obbligazionisti c/ cedole per 6.222 milioni, ritenute d'acconto diverse per 23.135 milioni ed effetti all'incasso per 11.338 milioni.

*Ratei e risconti passivi* .. .. . L. 61.343,5 milioni

I risconti ammontano a 17.620 milioni e i ratei a 43.723,5 milioni.

\* \* \*

Passiamo all'analisi del CONTO PROFITTI E PERDITE cominciando dall'esame di una sintesi delle sue principali componenti, al fine di poter più agevolmente rendersi conto della struttura del nostro conto economico.

	1977	%	1976	%
	(migliaia di lire)			
<i>In Lire</i>				
Ricavi da finanziamenti .. ..	295.497.644	82,55	250.805.842	84,93
Ricavi da disponibilità a breve presso banche .. .. .	49.233.847	13,75	34.443.616	11,66
Ricavi da titoli .. .. .	9.910.661	2,77	4.640.750	1,57
Utili da negoziazione titoli ..	1.457.838	0,41	3.616.443	1,23
Altri ricavi .. .. .	1.872.062	0,52	1.807.450	0,61
Totale dei conti in lire .. A)	357.972.052	(100,00)	295.314.101	(100,00)
Interessi passivi .. .. .	273.127.339	76,30	219.307.453	74,26
Costi per servizi bancari ..	10.827.035	3,02	11.132.006	3,77
Spese per il personale	5.858.436		6.168.820	
Utilizzo del Fondo Liquidazione del Personale .. .. .	-146.588		-110.809	
	5.711.848	1,60	6.058.011	2,05
Imposte e tasse .. .. .	17.110.364	4,78	13.338.121	4,52
Costi e spese diversi .. .. .	1.677.230	0,47	1.331.179	0,45
Ammortamenti .. .. .	140.289	0,04	77.532	0,03
Svalutazioni titoli .. .. .	6.698.876	1,87	11.944.912	4,04
Accantonamento Fondo Rischi	15.250.000	4,26	13.500.000	4,57
	B) 330.542.981	92,34	276.689.214	93,69
(A — B) C)	27.429.071	7,66	18.624.887	6,31
<i>In divisa</i>				
Ricavi da finanziamenti .. ..	16.491.230	17,31	15.673.612	16,35
Ricavi da disponibilità presso banche .. .. .	78.785.863	82,69	80.163.821	83,65
	D) 95.277.093	(100,00)	95.837.433	(100,00)
Interessi passivi .. .. .	E) 94.296.045		94.895.823	
(D — E) F)	981.048	1,03	941.610	0,98
(C + F)	28.410.119		19.566.497	

Da questi dati si può rilevare che:

- nel 1976-77 i nostri utili in lire, più lo stanziamento al « *Fondo rischi* », sono risultati pari all'11,92% del totale dei ricavi in lire; nell'esercizio precedente questa percentuale è stata del 10,88%;
- gli utili nei conti in divisa hanno continuato a rappresentare una percentuale molto modesta sul totale dei ricavi: nell'ultimo esercizio 1,03% ed in quello precedente 0,98%;
- i proventi dall'impiego del denaro hanno contribuito al totale dei ricavi in lire per il 99,07% nel 1976-77 e per il 98,16% nel 1975-76; gli altri proventi (utili da negoziazione o da servizi di intermediazione) sono rimasti contenuti nello 0,93% per l'esercizio scorso e nell'1,84% nel 1975-76.

Il saldo medio dei nostri impieghi negli ultimi due esercizi è stato rispettivamente di 2.942.059 milioni nel 1976-77 e di 2.692.945 milioni nel 1975-76; se riferiamo queste cifre al totale dei ricavi dagli impieghi del denaro, abbiamo le seguenti percentuali: 12,08% per il 1976-77 e 10,79% per il 1975-76; per contro il saldo medio della nostra raccolta in lire è stato per l'esercizio scorso di 2.740.387 milioni e per l'esercizio precedente di 2.571.399 milioni; la somma degli interessi passivi e del costo dei servizi bancari (che riguardano per la quasi totalità le commissioni sulla nostra raccolta corrisposte alle BANCHE DI INTERESSE NAZIONALE) ha rappresentato su quei saldi medi rispettivamente il 10,64 ed il 9,24%.

Per quanto riguarda talune particolari voci del nostro conto economico, abbiamo:

- *Spese per il personale*: il nostro personale al 30 giugno 1977 era composto di 259 elementi, di cui 14 dirigenti, 36 funzionari, 190 impiegati, 11 commessi e 8 appartenenti al personale ausiliario.

- *Imposte e tasse:* nel bilancio al 30 giugno 1976 figurava in questa voce un saldo di L. 21.384.051.206. Durante l'esercizio abbiamo stanziato accantonamenti per 17.050.000.000, di cui L. 14.800.000.000 per Irpeg e Ilor e L. 2.250.000.000 per imposte in abbonamento. Abbiamo per contro utilizzato a valere sull'accantonamento originale L. 19.479.020.076, per cui, a seguito di questi movimenti, il nuovo accantonamento netto risulta essere di L. 18.955.031.130. Nel corso dell'esercizio abbiamo incassato un rimborso ex-condono per L. 2.764.443.759, che abbiamo accreditato direttamente al *Fondo*, per cui il nuovo saldo al 30 giugno 1976 figura in L. 21.719.474.889.
- *Costi e spese diversi:* sono inclusi 77,1 milioni riconosciuti alla *R. & S.*, nonchè 60,2 milioni alla *Reconta* per servizi eseguiti per nostro conto. La voce « *Pubblicità* » è costituita dai costi tipografici delle nostre pubblicazioni.

I risultati che Vi presentiamo meritano di essere apprezzati con attenzione non soltanto sul loro innegabile valore positivo, ma anche, e soprattutto, in relazione ai molteplici ed insidiosi fattori di instabilità del mercato, esposto, oltre al resto, alle ampie oscillazioni dei tassi, con le ovvie alee che ne conseguono, nonchè al grado crescente di rischio che è inseparabile dall'attuale congiuntura creditizia. Il che comporta, nella valutazione prospettica, la necessità di una particolare cautela che, nel nostro bilancio, giustifica e motiva le proposte di stanziamenti a riserve e a fondi rischi e svalutazioni.

\* \* \*

L'impegno del personale del nostro Gruppo nello svolgimento dei suoi compiti merita il Vostro e nostro grato riconoscimento.

\* \* \*

Come si è detto, l'esercizio chiude con un utile di L. 28.410.119.150, dopo lo stanziamento al « *Fondo rischi* » di L. 15.250.000.000 (di cui L. 9.250.000.000 al « *Fondo rischi tassato* ») e dopo svalutazioni per L. 6.698.875.916.

Vi proponiamo di:

- destinare alla « *Riserva* » 10 miliardi, in modo da portarla a 25 miliardi;
- destinare ad una « *Riserva speciale* » L. 345.250.000 che, insieme al saldo per rivalutazioni monetarie di 11.654.750.000 va a costituire un importo di 12 miliardi, utilizzabile per l'operazione di aumento di capitale gratuito di cui diremo in sede straordinaria, ove questa proposta venga approvata dalla Vostra Assemblea;
- destinare al « *Fondo svalutazione partecipazioni* » la somma di L. 4.781.983.583, che corrisponde all'importo di L. 3.862.260.588 di cui abbiamo rivalutato le partecipazioni stesse in applicazione della legge 2 dicembre 1975, n. 576, più L. 500.000.000 aumento di capitale della *Compass* e più L. 419.722.995 prezzo pagato per rilevare la partecipazione di minoranza nella *Intersomer*;
- destinare al « *Fondo svalutazione immobili* » L. 6.950.000.000 che, in aggiunta al fondo attualmente esistente di L. 49.999.999, consente di portare il valore netto delle nostre proprietà immobiliari, anche dopo l'avvenuta rivalutazione monetaria, a L. 1;
- corrispondere un dividendo del 12% alle azioni *MEDIOBANCA*, sia quelle in circolazione che quelle che verranno assegnate gratuitamente agli azionisti e ai portatori di obbligazioni parzialmente convertibili 9,75%, 1977-87 al momento della conversione.

Con la rivalutazione di cui alla legge 2 dicembre 1975, n. 576 per L. 11.655 milioni e con i suddetti stanziamenti, il complesso dei mezzi propri salirà a L. 164 miliardi, senza tenere conto dei *Fondi svalutazione immobili* e *partecipazioni* per 14.826 milioni.

Siete pertanto invitati ad approvare la seguente ripartizione:

Utile netto dell'esercizio .. .. .	L. 28.410.119.150
Avanzo utili esercizi precedenti .. .. .	» 185.053.759
	<u>L. 28.595.172.909</u>
Alla « <i>Riserva</i> » .. .. .	» 10.000.000.000
Alla « <i>Riserva speciale</i> » .. .. .	» 345.250.000
Al « <i>Fondo svalutazione partecipazioni</i> » .. .. .	» 4.781.983.583
Al « <i>Fondo svalutazione immobili</i> » .. .. .	» 6.950.000.000
	<u>L. 6.517.939.326</u>
Dividendo 12% (L. 1.200) su L. 52 miliardi, pagabile dal 18 novembre 1977 .. .. .	» 6.240.000.000
Al Consiglio di Amministrazione il compenso di cui all'art. 31 dello Statuto .. .. .	» 126.657.711
Saldo utili da riportare a nuovo .. .. .	<u>L. 151.281.615</u>

\* \* \*

Scadono dal loro ufficio i Signori: GIOVANNI AGNELLI e JEAN GUYOT.

Vi invitiamo, quindi, a provvedere alla nomina di due Consiglieri.



TABELLA A

## BUONI DEL TESORO, TITOLI DI STATO, GARANTITI DALLO STATO E PARIFICATI AL 30 GIUGNO 1977

	Capitale nominale	Valore di carico		Media dei prezzi di compenso II trim. 1977	Quotazione 30-VI-1977	Controvalore alla quotazione del 30-VI-1977	Plus
		unitario	totale				
		%	(A)				
<b>BUONI DEL TESORO NOVENNALI</b>							
5% 1978 .. .. .	500.000.000	87,76	438.800.000	92,55	93,35	466.750.000	27.950.000
<b>TITOLI DI STATO</b>							
Ricostruzione 5% .. .. .	1.535.000	56,81	872.034	98,66	98,90	1.518.115	646.081
Riforma Fondiaria 5% .. .. .	11.300.000	86,29	9.750.770	98,03	99,40	11.232.200	1.481.430
	12.835.000		10.622.804			12.750.315	2.127.511
<b>TITOLI GARANTITI DALLO STATO</b>							
Città di Roma 6% 1966-86 .. .. .	10.125.000.000	88,49	8.959.612.500	—	88,49	8.959.612.500	—
Città di Roma 6% 1967-87 .. .. .	5.000.000.000	89,84	4.491.760.000	—	89,84	4.491.760.000	—
Città di Roma 6% 1968-88 .. .. .	5.500.000.000	90,21	4.961.695.000	—	90,21	4.961.695.000	—
Città di Venezia 6% 1968-88 .. .. .	6.436.100.000	89,70	5.772.953.511	—	89,70	5.772.953.511	—
Enel 6% 1968-88 I .. .. .	412.000.000	66,—	271.920.000	66,—	67,35	277.482.000	5.562.000
Enel 6% 1968-88 II .. .. .	34.500.000	65,33	22.539.350	65,33	66,50	22.942.500	403.150
Enel 6% 1969-89 I .. .. .	661.000.000	64,66	427.402.600	64,66	65,70	434.277.000	6.874.400
Enel Europa 6% 1965-80 emiss. francese	633.360.000	98,36	622.972.896	—	91,50 (2)	1.042.303.610	419.330.714
Eni 6% 1965-80 II .. .. .	141.600.000	86,33	122.243.280	89,66	89,70	127.015.200	4.771.920
OO.PP. 6% s.s. A .. .. .	527.750.000	69,33	365.889.075	69,33	71,—	374.702.500	8.813.425
estratti per il rimborso .. .. .	629.200.000	100,—	629.200.000	—	100,—	629.200.000	—
	30.100.510.000		26.648.188.212			27.093.943.821	445.755.609
<b>TITOLI PARIFICATI</b>							
Mediocredito Centrale 6% 1967-77 ..	98.000.000	92,01	90.169.800	97,33	98,10	96.138.000	5.968.200
Mediocredito Centrale 6% 1968-78 ..	911.000.000	89,07	811.427.700	95,66	96,10	875.471.000	64.043.300
Mediocredito Centrale 7% 1973-83 II ..	2.880.000.000	80,66	2.323.008.000	80,66	81,80	2.355.840.000	32.832.000
	3.889.000.000		3.224.605.500			3.327.449.000	102.843.500
<b>TOTALE</b> .. .. .	<b>34.502.345.000</b>		<b>30.322.216.516</b>			<b>30.900.893.136</b>	<b>578.676.620</b>

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

(2) Valore nominale in valuta F.F. 6.333.600; cambio del F.F. al 30-VI-1977 179,855 (media UIC).

TABELLA B

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

CATEGORIA ECONOMICA	Al 30 giugno 1975		Al 30 giugno 1976		Al 30 giugno 1977	
	(L. mil.)	%	(L. mil.)	%	(L. mil.)	%
Olii minerali e gas .. ..	131.031	4,8	35.043	1,2	155.151	4,7
Metallurgiche .. .. .	81.855	3,-	85.997	2,8	82.895	2,5
Meccaniche:						
- varie .. .. .	243.241	9,-	346.720	11,5	348.812	10,5
- elettrotecniche ..	90.147	3,3	88.566	2,9	102.452	3,1
- cantieristica .. ..	74.600	2,8	55.312	1,8	52.502	1,6
Chimiche .. .. .	335.190	12,4	333.179	11,-	404.105	12,1
Gomma .. .. .	113.239	4,2	110.181	3,7	103.442	3,1
Carta e stampa.. .. .	53.447	2,-	49.398	1,6	49.911	1,5
Tessili e abbigliamento ..	223.785	8,3	224.025	7,4	216.616	6,5
Industrie varie .. .. .	52.664	1,9	58.362	1,9	88.274	2,6
Trasporti e telecomunicaz.	400.364	14,7	468.568	15,5	512.964	15,4
Impiantistica .. .. .	224.163	8,3	267.001	8,9	274.656	8,2
Opere pubbliche .. ..	31.847	1,2	40.695	1,4	38.610	1,2
	<u>2.055.573</u>	<u>75,9</u>	<u>2.163.047</u>	<u>71,6</u>	<u>2.430.390</u>	<u>73,-</u>
Società finanziarie .. ..	109.900	4,9	128.778	5,5	200.035	6,-
Commercio .. .. .	45.873	0,9	51.256	0,5	59.585	1,8
Attività economiche varie	8.936	0,3	22.704	0,8	15.929	0,5
Estero .. .. .	488.389	18,-	653.344	21,6	622.725	18,7
	<u>2.708.671</u>	<u>100,0</u>	<u>3.019.129</u>	<u>100,0</u>	<u>3.328.664</u>	<u>100,0</u>



TABELLA C

## DISTRIBUZIONE DEI FINANZIAMENTI ALL'ESPORTAZIONE

	Concessi dal 30-VI-1976 al 30-VI-1977	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1977	Di cui al 30-VI-1977	
			già rimborsati	in essere (comprese le quote da erogare)
(in milioni di lire)				
Algeria .. .. .	13.974	68.440	4.791	63.649
Alto Volta .. .. .	—	47	47	—
Angola .. .. .	—	125	125	—
Antille Olandesi .. .. .	—	5.058	3.035	2.023
Arabia Saudita .. .. .	—	21.070	17.371	3.699
Argentina .. .. .	16.037	142.895	65.450	77.445
Australia .. .. .	—	14	14	—
Austria .. .. .	—	1.278	1.259	19
Bahamas .. .. .	—	102.198	77.662	24.536
Bangla Desh .. .. .	—	6.566	5.918	648
Belgio .. .. .	—	857	735	122
Bolivia .. .. .	—	5	5	—
Brasile .. .. .	17.281	79.133	21.785	57.348
Bulgaria .. .. .	—	17.915	12.821	5.094
Cameroun .. .. .	—	869	498	371
Cecoslovacchia .. .. .	665	3.226	2.609	617
Ciad .. .. .	—	2.769	2.133	636
Cile .. .. .	—	2.410	2.328	82
Cina .. .. .	—	18	18	—
Colombia .. .. .	—	5.614	4.492	1.122
Congo .. .. .	7.062	7.292	36	7.256
Corea del Sud .. .. .	967	28.765	27.581	1.184
Costa d'Avorio .. .. .	822	12.166	9.342	2.824
Costarica .. .. .	—	77	55	22
Cuba .. .. .	—	2.993	2.993	—
Danimarca .. .. .	—	5.605	5.605	—
Ecuador .. .. .	—	9.856	8.234	1.622
Egitto .. .. .	65	5.966	5.895	71
Etiopia .. .. .	—	3.632	2.124	1.508
Filippine .. .. .	—	152	152	—
Finlandia .. .. .	—	250	250	—
Francia .. .. .	- 162 *)	26.272	23.634	2.638
Germania Occidentale .. .. .	- 186 *)	2.515	1.832	683
<i>da riportare</i>	56.525	566.048	310.829	255.219

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

seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-1976 al 30-VI-1977	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1977	Di cui al 30-VI-1977	
			già rimborsati	in essere (comprese le quote da erogare)
	(in milioni di lire)			
<i>riporto</i>	56.525	566.048	310.829	255.219
Germania Orientale .. ..	—	13.139	3.139	10.000
Giappone .. .. .	—	2.306	2.014	292
Gran Bretagna .. .. .	—	11.291	5.678	5.613
Grecia .. .. .	- 78 *)	16.722	8.520	8.202
Guinea .. .. .	—	1.428	646	782
Honduras Britannico .. ..	—	1.014	502	512
Hong Kong .. .. .	—	28	28	—
India .. .. .	1.077	112.658	72.856	39.802
Indonesia .. .. .	—	10.781	10.781	—
Iran .. .. .	612	46.627	24.804	21.823
Israele .. .. .	263	14.618	8.250	6.368
Jugoslavia .. .. .	2.285	67.120	49.453	17.667
Libano .. .. .	—	470	455	15
Liberia .. .. .	134	20.856	14.385	6.471
Libia .. .. .	—	911	911	—
Madagascar .. .. .	—	112	112	—
Malawi .. .. .	231	231	31	200
Marocco .. .. .	—	787	787	—
Messico .. .. .	7.759	18.904	5.414	13.490
Mozambico .. .. .	—	118	118	—
Nicaragua .. .. .	—	67	67	—
Niger .. .. .	—	65	65	—
Nigeria .. .. .	—	1.713	1.675	38
Norvegia .. .. .	—	6.920	4.052	2.868
Panama .. .. .	—	9.889	9.889	—
Pakistan .. .. .	337	25.122	15.546	9.576
Paraguay .. .. .	—	537	537	—
Perù .. .. .	- 54 *)	70.885	32.203	38.682
Polonia .. .. .	28.784	145.513	39.998	105.515
Portogallo .. .. .	—	1.615	1.545	70
Principato di Monaco .. ..	—	1.130	1.130	—
Repubblica Dominicana ..	—	786	786	—
Repubblica Sud Africa ..	—	923	923	—
Romania .. .. .	2.679	53.177	35.605	17.572
<i>da riportare</i>	100.554	1.224.511	663.734	560.777

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

seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-1976 al 30-VI-1977	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1977	Di cui al 30-VI-1977	
			già rimborsati	in essere (comprese le quote da erogare)
	(in milioni di lire)			
<i>riporto</i>	100.554	1.224.511	663.734	560.777
Siria .. .. .	—	4.985	2.494	2.491
Spagna .. .. .	- 12 *)	19.959	17.349	2.610
Sri Lanka .. .. .	—	633	633	—
Sudan .. .. .	222	4.695	1.886	2.809
Svezia .. .. .	—	6.117	2.085	4.032
Svizzera .. .. .	—	2.156	2.156	—
Taiwan .. .. .	—	70	70	—
Tanzania .. .. .	1.769	16.214	1.608	14.606
Thailandia .. .. .	—	1.520	1.458	62
Tunisia .. .. .	—	20.950	14.257	6.693
Turchia .. .. .	—	16.921	13.642	3.279
Uganda .. .. .	—	2.369	2.369	—
Ungheria .. .. .	- 2.419 *)	41.129	35.201	5.928
Uruguay .. .. .	2.053	4.717	2.039	2.678
U.R.S.S. .. .. .	15.287	430.376	154.990	275.386
U.S.A. .. .. .	—	982	964	18
Venezuela .. .. .	10.495	21.065	9.365	11.700
Yemen .. .. .	—	71	71	—
Zaire .. .. .	7.838	82.439	21.838	60.601
Zambia .. .. .	2.527	39.313	14.594	24.719
	<b>138.314</b>	<b>1.941.192</b>	<b>962.803</b>	<b>978.389</b>

(\*) 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 1973			31 dicembre 1973			30 giugno 1974			31 dicembre 1974			30 giugno 1975			31 dicembre 1975			30 giugno 1976			31 dicembre 1976			30 giugno 1977		
	Totale	Di cui Mediobanca	%	Totale	Di cui Mediobanca	%	Totale	Di cui Mediobanca	%	Totale	Di cui Mediobanca	%	Totale	Di cui Mediobanca	%	Totale	Di cui Mediobanca	%	Totale	Di cui Mediobanca	%	Totale	Di cui Mediobanca	%	Totale	Di cui Mediobanca	%
	(a)	(b)	(b):(a)	(a)	(b)	(b):(a)	(a)	(b)	(b):(a)	(a)	(b)	(b):(a)	(a)	(b)	(b):(a)	(a)	(b)	(b):(a)	(a)	(b)	(b):(a)	(a)	(b)	(b):(a)	(a)	(b)	(b):(a)
<b>Crediti agevolati:</b>																											
- medie e piccole industrie .. ..	1.981,4	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	2.568,6	20,1	0,8	2.791,7	25,2	0,9	3.123,4	25,4	0,8	3.540,3	26,3	0,7	3.741,4	22,7	0,6
- Mezzogiorno .. .. .	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	3.352,0	78,8	2,4	3.630,1	88,8	2,4	3.672,6	80,6	2,2	3.831,5	89,3	2,3	3.853,9	89,9	2,3
- esportazione .. .. .	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	1.084,9	407,3	37,5	1.144,6	420,6	36,7	1.244,2	417,8	33,6	1.420,2	430,7	30,3
- alluvionati .. .. .	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	162,7	6,7	4,1	144,1	5,6	3,9	139,6	4,4	3,2	129,8	4,0	3,1
- altri .. .. .	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	1.447,5	43,9	3,0	1.603,9	42,5	2,6	1.941,8	68,0	3,5	2.173,8	84,1	3,9
	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	9.116,9	571,9	6,3	9.688,6	574,7	5,9	10.697,4	605,8	5,7	11.319,1	631,4	5,6
Crediti finanziari a paesi esteri ..	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	1.036,6	284,7	27,5	1.259,5	281,5	22,4	1.425,5	298,1	20,9	1.665,8	287,0	17,2
	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	10.153,5	856,6	8,4	10.948,1	856,2	7,8	12.122,9	903,9	7,5	12.984,9	918,4	7,1
<b>Crediti non agevolati:</b>																											
- crediti a non residenti .. .. .	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	252,2	62,3	24,7	299,1	56,2	18,8	345,3	54,6	15,8	321,8	49,5	15,4
- altre operazioni .. .. .	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	12.198,5	1.687,7	13,8	12.762,8	1.788,4	14,0	13.454,7	1.853,1	13,8	14.181,6	1.988,8	14,0
	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	12.450,7	1.750,0	14,1	13.061,9	1.844,6	14,1	13.800,0	1.907,7	13,8	14.503,4	2.038,3	14,1
TOTALE (A) .. .. .	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	22.604,2	2.606,6	11,5	24.010,0	2.700,8	11,2	25.922,9	2.811,6	10,8	27.488,3	2.956,7	10,8
<b>Composizione percentuale:</b>																											
- operazioni agevolate .. .. .	54,8	45,9		49,3	37,2		48,3	36,8		46,6	36,7		44,9	33,1		44,9	32,9		45,6	31,7		46,8	32,1		47,2	31,1	
- operazioni non agevolate .. .. .	45,2	54,1		50,7	62,8		51,7	63,2		53,4	63,3		55,1	66,9		55,1	67,1		54,4	68,3		53,2	67,9		52,8	68,9	
	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		100,0	100,0		100,0	100,0	
OPERE PUBBLICHE (B) .. .. .	1.908,1			2.579,1			2.568,3			2.717,0			3.033,2			3.554,7			3.760,1			4.003,1			4.211,0		
TOTALE GENERALE (A) ÷ (B) .. .. .	15.749,8			19.033,2			19.628,3			21.588,7			23.634,0			26.158,9			27.770,1			29.926,0			31.699,3		



seguito TABELLA E

	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale %	VALORE NOMINALE		VALORE DI CARICO		Media prezzi di compenso II trim. 1977	Quotazione al 30-VI-1977	Controvalore alla quotazione del 30-VI-1977	Plus minus (B - A)
			unitario	complessivo	unitario	complessivo (A)				
<i>riporto</i>						15.554.407.391			42.118.822.842	26.564.415.451
Finsider ..	3.300.000	0,85	500	1.650.000.000	102	336.600.000	102	108	356.400.000	19.800.000
Italcable..	20.000	0,13	2.000	40.000.000	2.377	47.539.611	2.398	2.402	48.040.000	500.389
* La Fondiaria Incendio ..	205.000	5,69	1.000	205.000.000	2.569	526.620.903	5.087	5.607	1.149.435.000	622.814.097
* La Fondiaria Vita ..	267.000	10,09	2.500	667.500.000	3.789	1.011.617.529	14.650	15.700	4.191.900.000	3.180.282.471
* La Rinascente, <i>ordinarie</i> ..	67.382.900	9,36	50	3.369.145.000	43	2.919.701.057	43	48,75	3.284.916.375	365.215.318
Montedison, <i>con stampiglia</i> ..	1.500.000	2,46	500	750.000.000	205	306.990.000	205	217	325.500.000	18.510.000
Montedison, <i>con stampiglia</i> ..	19.946.368		500	9.973.184.000	205	4.082.223.675	205	217	4.328.361.856	246.138.181
Olivetti, <i>ordinarie</i> ..	1.806.000	3,01	1.000	1.806.000.000	911	1.645.266.000	911	970	1.751.820.000	106.554.000
* Pirelli & C. ..	756.300	5,45	750	567.225.000	1.596	1.207.366.363	1.930	2.027	1.533.020.100	325.653.737
Pirelli S.p.A. ..	390.000	4,10	1.000	390.000.000	788	307.354.000	962	1.043	406.770.000	99.416.000
Pirelli S.p.A., godimento 1-5-1977 ..	4.380.289		1.000	4.380.289.000	882	3.861.925.600	882	963	4.218.218.307	356.292.707
* Snia Viscosa, <i>ordinarie</i> ..	3.267.500	6,06	1.200	3.921.000.000	857	2.799.136.550	857	844	2.757.770.000	- 41.366.550
Stet ..	740.000	0,53	2.000	1.480.000.000	1.406	1.040.684.200	1.406	1.665	1.232.100.000	191.415.800
						<u>35.647.432.879</u>			<u>67.703.074.480</u>	<u>32.055.641.601</u>

Quotazione al 30-VI-1977  
in valuta in Lit. (\*\*)

AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ESTERE

Connecticut General Mortgage Investments, West Springfield ..	14.318	0,25(***)	—	—	9.376	134.241.451	\$ 19,5	17.253	247.028.454	112.787.003
Development Finance Corp. Ltd., Sydney ..	33.880	0,59	\$ A. I	\$ A. 33.880	592	20.046.339	\$ A. 2	1.850	62.678.000	42.631.661
Eurafrance, Parigi ..	6.480	0,30	F.F. 200	F.F. 1.296.000	23.800	154.224.000	F.F. 150,1	26.996	174.934.080	20.710.080
Eurafrep - Soc. de Recherches et d'Exploitation de Pétrole, Parigi	4.222	1,53	F.F. 100	F.F. 422.200	13.198	55.723.210	F.F. 549	98.740	416.880.280	361.157.070
Industrial and Mining Development Bank of Iran, Teheran (cat. B)	168.686	1,41	Rials 1.000	Rials 168.686.000	12.645	2.133.001.681	Rials 1.570	19.634	3.311.980.924	1.178.979.243
Sofina, Bruxelles ..	6.230	0,33(***)	—	—	20.186	125.759.963	F. b. 3.000	73.632	458.727.360	332.967.397
						<u>2.622.996.644</u>			<u>4.672.229.098</u>	<u>2.049.232.454</u>

(\*) Collegate.

(\*\*) Ai cambi del 30 giugno 1977.

(\*\*\*) Riferita al capitale in circolazione al 30 giugno 1977.

seguito TABELLA E

	Numero azioni	Quota di parte- cipazione al capitale  %	VALORE NOMINALE		VALORE DI CARICO	
			unitario	complessivo	unitario	complessivo
<b>AZIONI NON QUOTATE</b>						
* Cofimer ( <i>in liquidazione</i> ) .. .. .	200	20,—	100.000	20.000.000	100.000	20.000.000
Farmafin .. .. .	30.000	5,—	1.000	30.000.000	1.000	30.000.000
La Previdente .. .. .	25.095	1,25	1.000	25.095.000	8.501	213.338.820
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 .. .. .	16	3,20	1.000.000	16.000.000	1.000.000	16.000.000
* Sade Finanziaria .. .. .	7.700.000	35,—	1.000	7.700.000.000	1.000	7.700.000.000
* Sagea .. .. .	7.800	39,—	100.000	780.000.000	100.000	780.000.000
* 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 Investment Co., Teheran .. .. .	225	50,—	Rials 100.000	Rials 22.500.000	1.131.597	254.609.242
Merchant Bank of Central Africa, Salisbury .. .. .	150.000	2,50	\$ Rh. 0,50	\$ Rh. 75.000	229	34.292.968
National Investment Bank for Industrial Development, Atene, <i>ordinarie</i> .. .. .	9.000	3,—	Dracme 1.500	Dracme 13.500.000	31.148	280.333.763
Pica - Private Investment Co. for Asia, Panama .. .. .	40	0,69	\$ 5.000	\$ 200.000	3.143.372	125.734.885
Sadim - Société Anonyme pour le Développement Immobilier de Monaco, Monaco ( <i>in liquidazione</i> ) .. .. .	1.850	3,70	F.F. 100	F.F. 185.000	652.291	1.206.739.176
Satif - Société Anonyme Technique Immobilière et Financière de la Sadim, Monaco .. .. .	1.850	3,70	F.F. 100	F.F. 185.000	16.000	29.600.000
Sifida Investment Co., Lussemburgo .. .. .	10	0,31	\$ 5.000	\$ 50.000	3.118.837	31.188.370
						<u>11.771.524.244</u>
<b>AZIONI DIVERSE</b> .. .. .						<u>88.267</u>
<b>TOTALE GENERALE</b>						<u>62.454.294.621</u>

(\*) Collegate.

(\*\*) Riferita alle *parts bénéficiaires* in circolazione al 30 giugno 1977.

TABELLA F

## OBBLIGAZIONI MADIOBANCA IN CIRCOLAZIONE

IN ESSERE	al 30.VI.1976	al 30.VI.1977
Obbligazioni 7% 1972-1987 convertibili in azioni <i>Fingest</i> .. .. .	L. 25.553.010.000	L. 23.140.590.000 <sup>1)</sup>
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, ordinarie</i> .. .. .	» 53.423.112.000	» 52.856.436.000 <sup>2)</sup>
Obbligazioni 7% 1973-1988 convertibili in azioni <i>Carlo Erba, ordinarie</i> .. .. .	» 24.000.000.000	» 24.000.000.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 parzialmente convertibili in azioni <i>Montefibre, preferenziali</i> .. .. .	» 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
Obbligazioni 9,75% 1977-1987 parzialmente convertibili in azioni <i>Mediobanca</i> .. .. .	» —	» 80.000.000.000
Obbligazioni decennali tranche « A » 12% 1977-1987 .. .. .	» —	» 30.000.000.000
	<u>L. 412.976.122.000</u>	<u>L. 519.997.026.000</u>
SCADUTE O ESTRATTE		
Obbligazioni 6% 1970-1980 già parzialmente convertibili in azioni <i>Mediobanca</i> (scadute) .. .. .	L. 32.190.000	L. 6.680.000 <sup>3)</sup>
Obbligazioni 7% 1972-1987 convertibili in azioni <i>Fingest</i> (estratte e rimborsabili o tramutabili in azioni) .. .. .	» 2.314.850.000	» 2.335.200.000 <sup>4)</sup>
	<u>L. 2.347.040.000</u>	<u>L. 2.341.880.000</u>

<sup>1)</sup> La diminuzione di L. 2.412.420.000 riguarda per L. 162.460.000 tramutamenti anticipati in azioni *Fingest* e per L. 2.249.960.000 le obbligazioni estratte il 30 marzo 1977 al netto di L. 250.040.000 di obbligazioni, pure estratte, precedentemente convertite.

<sup>2)</sup> La diminuzione di L. 566.676.000 riguarda tramutamenti anticipati in azioni *Snia Viscosa*.

<sup>3)</sup> Al 31 agosto 1977, l'importo si era ridotto a L. 6.430.000.

<sup>4)</sup> Al 31 agosto 1977, l'importo si era ridotto a L. 301.220.000.



## PARTE STRAORDINARIA

Come è stato comunicato nella Relazione per l'Assemblea Ordinaria, la nostra Banca, avvalendosi delle disposizioni della legge del 2 dicembre 1975, n. 576, ha provveduto ad effettuare nel suo bilancio al 30 giugno 1977 una rivalutazione per conguaglio monetario per l'importo di L. 11.654.750.000; e si è altresì proposto di accantonare in una «*Riserva speciale*» L. 345.250.000, in modo da raggiungere la cifra tonda di 12 miliardi, da utilizzare interamente per un aumento gratuito di capitale da riservare agli azionisti nella misura di una nuova azione ogni cinque azioni vecchie possedute e ai portatori di obbligazioni parzialmente convertibili 9,75% 1977-87 nella stessa misura per le azioni a loro spettanti in sede di conversione del prestito.

A seguito di questo aumento gratuito di capitale, se da Voi deliberato, bisogna provvedere alla modifica ed assieme all'aggiornamento del testo dell'art. 4 dello Statuto, tenuto conto che l'aumento di capitale riservato alla conversione delle obbligazioni 9,75% 1977-87 non potrà attuarsi da 40 a 60 miliardi di lire, bensì da 52 a 72 miliardi.

Siete, pertanto, invitati a pronunciarVi sulla seguente delibera:

« L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di MEDIOBANCA

- udita la relazione del Consiglio di Amministrazione;
- preso atto che l'aumento di capitale da 40 a 60 miliardi di lire, riservato alle obbligazioni parzialmente convertibili, deliberato dall'Assemblea Straordinaria dei Soci del 28 ottobre 1976, non ha sinora avuto esecuzione;
- sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale e la dichiarazione che l'attuale capitale sociale di L. 40 miliardi è interamente versato;
- subordinatamente all'autorizzazione della Banca d'Italia, ai sensi del R.D.L. 12 marzo 1936, n. 375 e successive modificazioni ed integrazioni;

- subordinatamente all'approvazione da parte dell'Assemblea dei portatori delle obbligazioni MEDIOBANCA 9,75% 1977-87 parzialmente convertibili, della modifica del Regolamento del Prestito,

d e l i b e r a

1. di procedere all'aumento gratuito del capitale da 40 miliardi a 52 miliardi di lire, mediante utilizzo del « *Saldo attivo di rivalutazione per congruaglio monetario* » di L. 11.654.750.000, nonchè della « *Riserva speciale* » di L. 345.250.000, quest'ultima costituita con deliberazione dell'Assemblea Ordinaria odierna, e pertanto di emettere n. 1.200.000 nuove azioni del valore nominale di L. 10.000 ciascuna, con godimento 1° luglio 1976, di cui:

— n. 800.000 da assegnare agli Azionisti in ragione di una azione nuova ogni cinque azioni vecchie possedute e

— n. 400.000 da riservare ai portatori delle obbligazioni del Prestito MEDIOBANCA parzialmente convertibile 9,75% 1977-1987, immettendole in un deposito fiduciario presso la SPAFID - Società per Amministrazioni Fiduciarie, Milano, per essere consegnate a quegli obbligazionisti che opteranno per la conversione, nel rapporto di un'azione gratuita ogni cinque azioni emesse in conversione. Le azioni gratuite riservate agli Obbligazionisti saranno munite delle cedole relative agli esercizi 1976-77 e seguenti. La prescrizione quinquennale sui dividendi di cui alle predette cedole decorrerà dalla data della consegna delle azioni stesse agli Obbligazionisti;

2. di modificare l'art. 4 dello Statuto come segue:

« Il capitale sociale è di L. 52 miliardi, rappresentato da 5.200.000 azioni da L. 10.000 cadauna. A seguito delle delibere delle assemblee degli azionisti del 28 ottobre 1976 e del 28 ottobre 1977 il capitale sociale è stato aumentato da 52 a 72 miliardi, mediante emissione — in una o più volte — di n. 2.000.000 di azioni da nominali L. 10.000 cadauna, riservate alle obbligazioni parzialmente convertibili di cui — con deliberazione della stessa Assemblea del 28 ottobre 1976 — è stata disposta l'emissione »;

3. di integrare il Regolamento del Prestito obbligazionario di L. 80 miliardi di capitale nominale 9,75 % 1977-87, parzialmente convertibile in azioni MEDIOBANCA — Regolamento approvato dal Comitato Esecutivo nella riunione del 20 dicembre 1976 sulla base di quanto fissato con delibera assembleare del 28 ottobre 1976 — con il seguente articolo 6 bis:

« In occasione della conversione — alla scadenza fissata od eventualmente in anticipo, come previsto dal precedente articolo 6 — ai portatori delle obbligazioni che eserciteranno il diritto di conversione sarà consegnata, per ogni cinque azioni spettanti come indicato alle precedenti clausole 5 e 6, un'altra azione, avente godimento 1° luglio 1976, da prelevare dal deposito fiduciario costituito da MEDIOBANCA presso la SPAFID - Società per Amministrazioni Fiduciarie S.p.A., Milano. A fronte di un numero di azioni spettanti in sede di conversione inferiore a cinque, o non multiplo di cinque, sarà consegnato per ogni azione spettante in numero inferiore a cinque, od in eccesso al multiplo di cinque, un buono frazionario; cinque buoni frazionari raggruppati daranno diritto al ritiro di un'azione presso la SPAFID »;

4. di delegare al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra loro, ogni facoltà per eseguire le delibere di cui sopra e per accettare ed introdurre le modifiche, variazioni o aggiunte che dovessero essere richieste dalle Autorità competenti ».

#### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

### PARTE ORDINARIA

Desideriamo innanzi tutto attestarVi che, in relazione a quanto deliberato dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 28 ottobre 1976, nel corso dell'esercizio hanno avuto regolare attuazione sia l'aumento gratuito del capitale sociale da 32 a 40 miliardi sia l'emissione del prestito obbligazionario di 80 miliardi parzialmente convertibile e che a valere sull'altro prestito, autorizzato sino ad un massimo di 300 miliardi, è stata emessa una prima «tranche» di obbligazioni per 30 miliardi.

\* \* \*

Il Consiglio di Amministrazione, nella sua relazione predisposta in conformità alle disposizioni di legge, Vi ha fornito ampi e circostanziati ragguagli sul lavoro svolto e sull'espansione raggiunta e Vi ha esposto i soddisfacenti risultati economici conseguiti.

Il Collegio Sindacale può confermarVi che dette risultanze trovano riscontro nel bilancio al 30 giugno 1977 sottoposto alla Vostra considerazione, che chiude con un utile evidenziato dalle seguenti cifre:

#### *Stato Patrimoniale*

Attività .. .. .	L. 4.898.026.856.199
Passività .. .. .	L. 4.712.315.180.978
Capitale, riserva, fondo rischi, fondo rischi tassato, fondo svalutazione titoli e avanzo utili esercizio precedente .. .. .	» 142.185.053.759
Saldi attivi di rivalutazione per conguaglio monetario (Legge 2/12/75 n. 576) .. .. .	» 11.654.750.000
Fondi svalutazione partecipazioni e immobili, fondo ammortamento mobili e impianti .. .. .	» 3.461.752.312
	<hr/>
	L. 4.869.616.737.049
Utile netto dell'esercizio .. .. .	» 28.410.119.150
	<hr/>
	L. 4.898.026.856.199

Lo stato patrimoniale espone all'attivo ed al passivo anche conti « *impegni, rischi e d'ordine* » — specificamente dettagliati — per l'importo complessivo di L. 2.404.683.764.286.

*Conto Economico*

Rendite e profitti .. .. .	L.	472.874.753.355
Spese e perdite .. .. .	»	444.464.634.205
Utile netto come sopra .. .. .	L.	<u>28.410.119.150</u>

Tale risultato, che tiene conto di tutti gli oneri di competenza dell'esercizio, è al netto anche di uno stanziamento di L. 6.000.000.000 al « *Fondo rischi* » nella misura massima consentita fiscalmente e di un ulteriore accantonamento cautelativo di L. 9.250.000.000 ad altro nuovo « *Fondo rischi tassato* ». Tale prudente comportamento — consigliato dalla situazione generale ben nota — non può non trovare consenziente il Collegio Sindacale.

L'analitica esposizione fattaVi dal Consiglio di Amministrazione nei riguardi delle partite dello stato patrimoniale e delle voci del conto economico, con il dovuto confronto con le risultanze del precedente esercizio, rende superfluo ripetere da parte nostra quanto già ampiamente commentato. Ci limitiamo perciò a riferire sulle appostazioni di bilancio in ordine alle quali il Collegio Sindacale è tenuto a fornire particolari attestazioni o comunicazioni.

Il bilancio in esame e il relativo conto dei profitti e delle perdite al 30 giugno 1977, trasmessici nei termini dagli Amministratori, unitamente alla relazione e ai documenti giustificativi, sono stati da noi attentamente esaminati nell'impostazione ed in ogni dettaglio e possiamo attestare che i valori da essi accolti trovano esatta rispondenza nella contabilità sociale, della quale è stata periodicamente verificata la corretta tenuta.

I criteri di valutazione delle poste patrimoniali suscettibili di determinazione di valore, comunicatici dagli Amministratori ai sensi dell'art. 2425 del Codice Civile, sono stati da noi condivisi, in quanto corrispondenti alle disposizioni vigenti e rigorosamente prudenziali. La valutazione dei titoli di proprietà risulta per ogni specie di azioni ed obbligazioni dai relativi elenchi allegati alla relazione del Con-

siglio, nella quale, anche per le partecipazioni in società controllate, sono specificamente dettagliati i movimenti verificatisi nelle consistenze e i valori iscritti in bilancio dopo le svalutazioni che si è ritenuto opportuno effettuare per talune partite. I crediti verso clienti, società controllate e diversi sono iscritti al loro valore effettivo e sono comunque fronteggiati dai fondi rischi esistenti al passivo.

In relazione all'avvenuta contabilizzazione della rivalutazione per conguaglio monetario, ai sensi della legge 2 dicembre 1975 n. 576, degli immobili di proprietà e di alcuni possessori azionari — come dettagliatamente riferito e motivato dal Consiglio di Amministrazione — il Collegio Sindacale, avendo esperito gli opportuni accertamenti, concorda sul provvedimento che, secondo le modalità previste dall'articolo 22, lettera b) della Legge n. 576, ha consentito una rivalutazione per un ammontare massimo del 50% del capitale e riserve della Vostra Società alla data del 30 giugno 1971 ed attesta la fondatezza dei nuovi valori attribuiti ai cespiti di cui trattasi dando atto che la rivalutazione:

- è stata operata nella stretta osservanza delle norme di cui alla legge citata ed ha avuto per oggetto immobili ed azioni acquistati prima del 31 dicembre 1973 ed ancora in proprietà alla data del 30 giugno 1977,
- non ha superato, in nessun caso, i valori effettivamente attribuibili ai beni con riguardo alla loro consistenza, alla loro capacità produttiva e alla effettiva possibilità di economica utilizzazione.

Possiamo inoltre assicurare che:

- gli oneri di competenza dell'esercizio sono stati correttamente determinati: l'accantonamento al « *Fondo liquidazione Personale* » è congruo in rapporto ai diritti maturati dai dipendenti, a questo titolo, alla data del 30 giugno 1977; il « *Fondo imposte e tasse* » è stato adeguatamente integrato in relazione ai presumibili carichi fiscali; il « *Fondo svalutazione mobili e impianti* » è stato incrementato, ammortizzando totalmente come di consueto gli acquisti effettuati nell'esercizio;

— come prescritto dall'articolo 2426 del Codice Civile, abbiamo concordato con il Consiglio di Amministrazione i criteri per l'iscrizione dei ratei e risconti, attivi e passivi, secondo le rispettive competenze temporali.

I ratei attivi comprendono le quote di interessi e commissioni su crediti, di contributi dello Stato ed Enti pubblici e di cedole su titoli di proprietà, maturati alla data di riferimento del bilancio ed il cui regolamento avverrà successivamente; i risconti attivi, quote di costi di competenza di periodi successivi. I ratei passivi si riferiscono a interessi, commissioni e contributi anticipati relativi a finanziamenti ed a utili su riporti attivi in corso al 30 giugno 1977, di competenza del periodo successivo, nonché alle quote di interessi maturati a tale data su depositi in valuta vincolati e sulle obbligazioni di emissione dell'Istituto; i risconti passivi sono costituiti da interessi sugli effetti scontati con scadenza oltre la data medesima;

— i libri sociali prescritti dalle norme civilistiche e fiscali sono esistenti e regolarmente tenuti.

La nostra partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, le notizie e le documentazioni forniteci dagli Amministratori e dagli Uffici, nonché le verifiche effettuate, ci hanno consentito di conoscere ed apprezzare il lavoro compiuto nell'esercizio e di constatare il regolare svolgimento della gestione, nel rispetto delle norme di legge e statutarie.

A valere sul risultato netto della gestione, il Consiglio di Amministrazione propone di:

destinare, fra dotazione legale e dotazione discrezionale, la somma di L. 10.000.000.000 alla « *Riserva* », elevandola così a 25 miliardi di lire;

incrementare i fondi « *svalutazione immobili* » e « *svalutazione partecipazioni* » rispettivamente di L. 6.950.000.000 e L. 4.781.983.583 onde adeguarli ai nuovi totali per i quali i relativi cespiti risultano iscritti all'attivo patrimoniale;

costituire una « *Riserva speciale* » di L. 345.250.000 utilizzabile in relazione all'aumento gratuito di capitale sul quale sarete chiamati a deliberare in sede di assemblea straordinaria;

corrispondere il dividendo del 12% sia alle azioni già in circolazione che a quelle da emettere in esecuzione del prospettato aumento di capitale.

In considerazione di tutto quanto sopra, raccomandiamo alla Vostra approvazione sia il bilancio in esame che la destinazione dell'utile propostaVi dal Consiglio di Amministrazione.

#### PARTE STRAORDINARIA

Siete convocati anche in sede straordinaria per deliberare in ordine alla proposta del Consiglio di Amministrazione di aumentare gratuitamente il capitale sociale nella misura di L. 12 miliardi (da 40 a 52 miliardi), mediante utilizzo dell'importo di L. 11.654.750.000 dei « *Saldi rivalutazione per conguaglio monetario* (Legge 2/12/75 n. 576) », nonchè della « *Riserva speciale* » di L. 345.250.000 costituita in sede di approvazione del bilancio, con emissione di n. 1.200.000 azioni da L. 10.000 nominali, godimento 1° luglio 1976, di cui n. 800.000 da assegnare agli Azionisti in ragione di una azione nuova ogni cinque vecchie e n. 400.000 da riservare a quei portatori delle obbligazioni del Prestito parzialmente convertibile 9,75% 1977-1987 che eserciteranno il relativo diritto.

Nell'esprimere parere favorevole in merito alla suddetta operazione ed alle conseguenti modifiche dell'art. 4 dello Statuto sociale e del Regolamento del Prestito obbligazionario, dichiariamo che l'attuale capitale sociale della Vostra Società risulta interamente versato.

IL COLLEGIO SINDACALE

B. PASQUALI - *Presidente*

L. CHIERICATI

U. TABANELLI

22 settembre 1977



---

**BILANCIO AL 30 GIUGNO 1977**

# BILANCIO AL

## ATTIVO

<b>DISPONIBILITÀ</b>			
- Cassa .. .. .	L.	225.412.251	
- Fondi presso Banche:			
- in divisa presso la Banca Centrale ..	L.	1.228.854.166.675	
- altri .. .. .	»	543.000.967.894	
		1.771.855.134.569	
- Buoni del Tesoro .. .. .	»	438.800.000	
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati ..	»	29.883.416.516	
	L.		1.802.402.763.336
<b>RIPORTI:</b>			
- Clienti .. .. .	L.	—	
- Controllate .. .. .	»	—	
- Collegate .. .. .	»	7.029.000.000	7.029.000.000
<b>PORTAFOGLIO SCONTO:</b>			
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti .. .. .	L.	122.213.091.705	
- Controllate .. .. .	»	84.162.748	
- Collegate .. .. .	»	1.919.132.965	
- Altre:			
- Clienti .. .. .	»	319.246.908	
- Controllate .. .. .	»	39.086.904	
- Collegate .. .. .	»	68.670.830	
	L.	124.643.392.060	
<b>FINANZIAMENTI:</b>			
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti:			
in lire .. .. .	L.	2.204.385.896.225	
in divisa .. .. .	»	222.823.714.622	
- Controllate .. .. .	»	28.762.113.148	
- Collegate .. .. .	»	179.833.705.475	
- Operazioni con fondi forniti dal Ministero del Tesoro (legge 13/2/52, n. 50)			
- Altre:			
- Clienti .. .. .	»	80.046.495.454	
- Controllate .. .. .	»	108.967.153.723	
- Collegate .. .. .	»	—	
	»	2.824.990.890.825	2.949.634.282.885
<b>TITOLI DI PROPRIETÀ:</b>			
- Obbligazioni .. .. .	L.	12.412.252.587	
- Azioni:			
- di società collegate .. .. .	»	19.853.095.116	
- di altre società .. .. .	»	30.188.946.918	62.454.294.621
<b>PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE..</b>			7.825.670.179
<b>IMMOBILI</b>			7.000.000.000
<b>MOBILI ED IMPIANTI</b>			368.065.719
<b>DEBITORI DIVERSI</b>			16.292.320.831
<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>			35.333.380.678
<b>SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE</b>			9.687.077.950
	L.		4.898.026.856.199
<b>FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE</b> ..	L.	124.221.287.033	
<b>FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE</b> ..	»	379.029.355.625	
<b>DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE</b> ..	»	39.062.500	
<b>DEBITORI PER FIDEJUSSIONI</b> .. .. .	»	12.779.559.604	516.069.264.762
	L.		5.414.096.120.961
<b>CONTI D'ORDINE:</b>			
<b>VALORI IN DEPOSITO:</b>			
a cauzione .. .. .	L.	15.000.000	
a garanzia .. .. .	»	1.020.617.221.790	
a custodia .. .. .	»	116.067.325.974	
<b>DEPOSITARI DI VALORI</b> .. .. .	»	751.914.951.760	1.888.614.499.524
	L.		7.302.710.620.485
	<b>TOTALE</b>	<b>L.</b>	<b>7.302.710.620.485</b>

I SINDACI

B. Pasquali, *Presidente* - L. Chiericati - U. Tabanelli

**PASSIVO**

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	40.000.000.000	
RISERVA .. .. .	»	15.000.000.000	
FONDO RISCHI .. .. .	»	72.750.000.000	
FONDO RISCHI TASSATO .. .. .	»	9.250.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE TITOLI .. .. .	»	5.000.000.000	
SALDI ATTIVI DI RIVALUTAZIONE PER CONGUAGLIO MONETARIO (legge 2/12/75, n. 576) .. .. .	»	11.654.750.000	L. 153.654.750.000
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI .. .. .	»		3.043.686.595
FONDO SVALUTAZIONE IMMOBILI .. .. .	»		49.999.999
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI .. .. .	»		368.065.718
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	»		5.583.802.552
FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	»		21.719.474.889
<b>DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:</b>			
- Depositi:			
- in lire .. .. .	L.	2.210.041.469.308	
- in divisa .. .. .	»	2.799.833.787	L. 2.212.841.303.095
Conti correnti:			
- Clienti .. .. .	L.	2.547.520.947	
- Controllate .. .. .	»	1.107.050.967	
- Collegate .. .. .	»	391.887.471	» 4.046.459.385
- Fondi di cui al regime fiscale art. 1 lett. b) legge 27/7/62, n. 1228 e art. 41 D.P.R. 29/9/73, n. 601 .. .. .	»		» 207.006.008.610
- Fondi di cui al regime fiscale art. 1 lett. c) legge 27/7/62, n. 1228 .. .. .	»		» 4.629.196.313
			» 2.428.522.967.403
<b>BANCHE ESTERE:</b>			
- Fondi di cui al regime fiscale art. 1 lett. c) legge 27/7/62, n. 1228 e art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600:			
- Conti in divisa:			
in contropartita con la Banca Centrale .. .. .	L.	1.228.854.166.675	
altri .. .. .	»	220.023.880.835	» 1.448.878.047.510
OBBLIGAZIONI .. .. .	»		» 519.997.026.000
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni .. .. .	»		» 2.341.880.000
FONDI MEDIOCREDITO E MINISTERO DEL TESORO .. .. .	»		» 177.107.501.175
CREDITORI DIVERSI .. .. .	»		» 46.820.995.648
RATEI E RISCONTI PASSIVI .. .. .	»		» 61.343.485.801
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	»		» 185.053.759
<b>SALDO UTILI:</b>			
- Utile lordo .. .. .	L.	43.660.119.150	
- Stanziamento al Fondo Rischi .. .. .	»	15.250.000.000	» 28.410.119.150
			L. 4.898.026.856.199
<b>CREDITORI PER FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE</b>			
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE .. .. .	L.	124.221.287.033	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE .. .. .	»	379.029.355.625	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI .. .. .	»	39.062.500	» 516.069.264.762
		» 12.779.559.604	L. 5.414.096.120.961
<b>CONTI D'ORDINE:</b>			
<b>DEPOSITANTI DI VALORI:</b>			
a cauzione .. .. .	L.	15.000.000	
a garanzia .. .. .	»	1.020.617.221.790	
a custodia .. .. .	»	116.067.325.974	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI .. .. .	»	751.914.951.760	» 1.888.614.499.524
<b>TOTALE</b>	<b>L.</b>		<b>7.302.710.620.485</b>

L'AMMINISTRATORE DELEGATO

E. Cuccia

IL CAPO CONTABILE

B. Selva



---

**CONTO DEI PROFITTI E DELLE PERDITE**

## CONTO DEI PROFITTI

### SPESE E PERDITE

<b>INTERESSI A CLIENTELA:</b>		
- a clientela ordinaria per conti correnti .. .. .	L.	789.172.380
- a società ed enti controllati per conti correnti .. .. .	»	186.866.575
- a società ed enti collegati per conti correnti .. .. .	»	6.471.177
<b>INTERESSI AD ALTRE ISTITUZIONI CREDITIZIE:</b>		
- per depositi e conti correnti .. .. .	»	39.113.510.931
- per conti correnti in divisa .. .. .	»	94.287.048.224
- per altre operazioni .. .. .	»	7.070.230.261
<b>INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO:</b>		
- in lire .. .. .	»	192.342.176.486
- in divisa .. .. .	»	8.996.713
<b>INTERESSI SU OBBLIGAZIONI .. .. .</b>		<b>33.618.910.820</b>
<b>PERDITE DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI (v. dettaglio allegato) .. .. .</b>	<b>»</b>	<b>13.470.100</b>
<b>SPESE PER IL PERSONALE:</b>		
- competenze e relativi contributi .. .. .	»	4.753.847.882
- indennità di fine rapporto corrisposte nell'esercizio .. .. .	»	<del>146.588.448</del>
- accantonamenti al fondo di liquidazione .. .. .	»	958.000.000
<b>IMPOSTE E TASSE:</b>		
- relative all'esercizio .. .. .	»	60.364.314
- relative ad esercizi precedenti .. .. .	»	19.479.020.076
<b>COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI ONERI PER ALTRI SERVIZI BANCARI .. .. .</b>		<b>10.827.035.431</b>
<b>COSTI E SPESE DIVERSI:</b>		
- compensi a professionisti esterni .. .. .	»	235.956.461
- assicurazioni .. .. .	»	24.804.781
- pubblicità .. .. .	»	180.063.982
- beneficenza .. .. .	»	24.300.000
- locazione di macchine .. .. .	»	139.546.794
- altri .. .. .	»	1.059.087.985
<b>MINUSVALENZE:</b>		
- su titoli garantiti dallo Stato e parificati .. .. .	»	141.452.325
- su titoli di proprietà .. .. .	»	6.557.423.591
<b>AMMORTAMENTI:</b>		
- relativi a mobili .. .. .	»	140.288.468
<b>ACCANTONAMENTI:</b>		
- al fondo rischi su crediti .. .. .	»	15.250.000.000
- al fondo imposte e tasse .. .. .	»	17.050.000.000
<b>TOTALE SPESE E PERDITE .. .. .</b>	<b>L.</b>	<b>444.464.634.205</b>
<b>UTILE D'ESERCIZIO .. .. .</b>	<b>»</b>	<b>28.410.119.150</b>
<b>TOTALE</b>	<b>L.</b>	<b>472.874.753.355</b>

I SINDACI

B. Pasquali, *Presidente* - L. Chiericati - U. Tabanelli

# E DELLE PERDITE

## RENDITE E PROFITTI

### INTERESSI DA CLIENTELA:

- da clientela ordinaria:		
- per sconti .. .. .	L.	10.911.398.360
- per riporti .. .. .	»	1.513.898.714
- per altre operazioni .. .. .	»	244.287.855.097
- per altre operazioni in divisa .. .. .	»	15.510.182.161
- da società ed enti controllati:		
- per sconti .. .. .	»	89.388.564
- per altre operazioni .. .. .	»	16.359.834.210
- da società ed enti collegati:		
- per sconti .. .. .	»	199.120.157
- per riporti .. .. .	»	415.701.070
- per altre operazioni .. .. .	»	21.720.448.281

### INTERESSI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:

- da Banca d'Italia: in lire .. .. .	»	138.772
in divisa .. .. .	»	78.785.862.776
- da altre istituzioni creditizie per conti correnti .. .. .	»	49.233.708.440

### INTERESSI, PREMI, DIVIDENDI E UTILI SU:

- titoli a reddito fisso .. .. .	»	7.852.637.013
- titoli azionari e partecipazioni non rappresentate da titoli di:		
- società ed enti controllati .. .. .	»	136.812.000
- società ed enti collegati .. .. .	»	321.251.862
- altre società ed enti .. .. .	»	1.599.959.834

UTILI DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI (v. dettaglio allegato) .. .. .	»	1.457.837.754
---	---	---------------

### COMMISSIONI, PROVVIGIONI ED ALTRI RICAVI:

- per finanziamenti concessi: in lire .. .. .	»	649.911.567
in divisa .. .. .	»	981.047.559
- per crediti di firma concessi .. .. .	»	31.770.175
- per incasso effetti .. .. .	»	1.485.363
- per collocamento titoli .. .. .	»	656.883.343
- per altri servizi bancari .. .. .	»	181.658.612

### PROVENTI DIVERSI:

- fitti attivi .. .. .	»	11.802.159
- per altri servizi non bancari .. .. .	»	326.255.882

### UTILI DA REALIZZI:

- di beni .. .. .	»	8.689.911
-------------------	---	-----------

### UTILIZZO DI ACCANTONAMENTI:

- da fondo imposte e tasse .. .. .	»	19.479.020.076
- da fondo liquidazione del personale .. .. .	»	146.588.448

SOPRAVVVENIENZE ATTIVE E INSUSSISTENZE DEL PASSIVO .. .. .	»	3.605.195
--	---	-----------

TOTALE L. 472.874.753.355

L'AMMINISTRATORE DELEGATO  
E. Cuccia

IL CAPO CONTABILE  
B. Selva

## PROSPETTO DI DETTAGLIO DELLE PERDITE

### SEZIONE « SPESE E PERDITE »

**PERDITE DA NEGOZIAZIONE TITOLI:**

**A) ESISTENZE INIZIALI DI:**

titoli azionari

- quotati in borsa .. .. .	L.	29.826.918.112
- non quotati in borsa .. .. .	»	13.501.439.773

titoli a reddito fisso

- quotati in borsa .. .. .	»	14.407.140.965
- non quotati in borsa .. .. .	»	32.860.134.135

TOTALE A) .. .. .	L.	90.595.632.985
-------------------	----	----------------

**B) COSTI PER ACQUISTI DI:**

titoli azionari quotati in borsa

- di società collegate .. .. .	L.	658.163.571
- di altre società .. .. .	»	18.492.388.902

titoli azionari non quotati in borsa

- di società controllate .. .. .	»	919.722.995
- di società collegate .. .. .	»	124.171.068
- di altre società .. .. .	»	46.739.176

titoli a reddito fisso quotati in borsa

- di nostra emissione .. .. .	»	250.371.675
-------------------------------	---	-------------

titoli a reddito fisso non quotati in borsa .. .. .	»	100.000.000.000
---	---	-----------------

TOTALE B) .. .. .	L.	120.491.557.387
-------------------	----	-----------------

C) TOTALE COSTI (A + B) .. .. .	L.	211.087.190.372
---------------------------------	----	-----------------

D) TOTALE RICAVI DI CUI AL PUNTO C) DELLA SEZIONE «RENDITE E PROFITTI» .. .. .	»	212.531.558.026
--	---	-----------------

E) PERDITE (C - D) .. .. .	L.	—
----------------------------	----	---

**E DEGLI UTILI DA NEGOZIAZIONE TITOLI**

**SEZIONE «RENDITE E PROFITTI»**

**UTILI DA NEGOZIAZIONE TITOLI:**

**A) RICAVI PER VENDITE DI:**

titoli azionari quotati in borsa

- di società collegate .. .. . L. 18.219.300

- di altre società .. .. . » 4.352.649.876

titoli azionari non quotati in borsa

- di altre società .. .. . » 817.027.076

titoli a reddito fisso quotati in borsa

- di altri emittenti .. .. . » 2.180.044.410

titoli a reddito fisso non quotati in borsa

- di altri emittenti .. .. . » 102.884.820.720

**TOTALE A)** .. .. . L. **110.252.761.382**

**B) RIMANENZE FINALI DI:**

titoli azionari

- quotati in borsa .. .. . L. 44.827.941.380

- non quotati in borsa .. .. . » 14.574.933.836

titoli a reddito fisso

- quotati in borsa .. .. . » 12.848.083.367

- non quotati in borsa .. .. . » 30.027.838.061

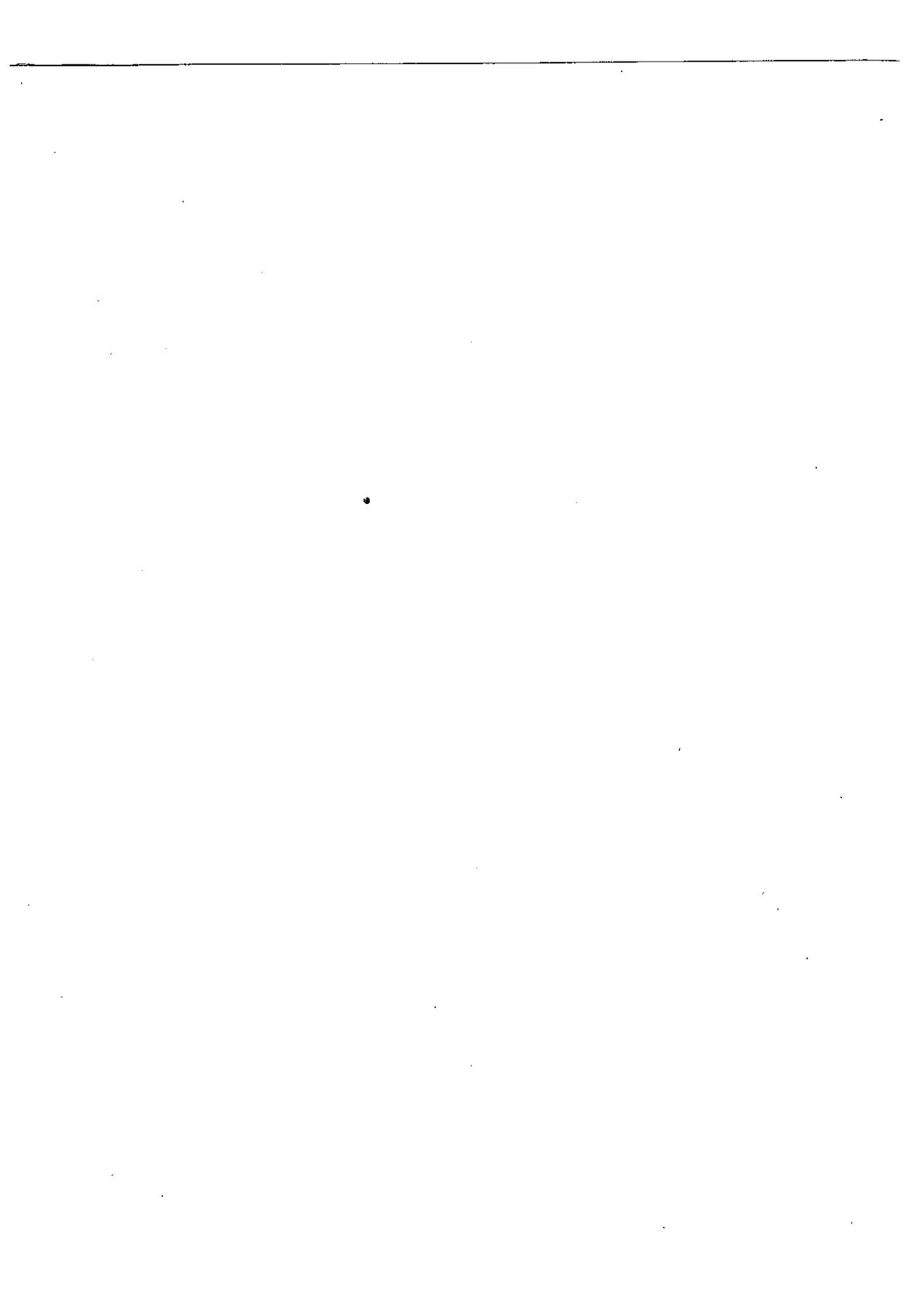
**TOTALE B)** .. .. . L. **102.278.796.644**

**C) TOTALE RICAVI (A + B)** .. .. . L. **212.531.558.026**

**D) TOTALE COSTI DI CUI AL PUNTO C) DELLA SEZIONE «SPESE E PERDITE»** » **211.087.190.372**

**E) UTILI (C - D)** .. .. . L. **1.444.367.654(\*)**

(\*) Saldo tra L. 1.457.837.754 di utile e  
» 13.470.100 di perdita



---

**ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ  
CONTROLLATE (DIRETTE E INDIRECTE)  
E COPIE INTEGRALI DEI BILANCI  
E DEI CONTI PERDITE E PROFITTI**



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. 1.000 milioni in azioni da L. 10.000	100.000	100	» 1.000.000.000	» 1.000.000.000
COSTRUZ. MECCANICHE F.B.M. S.p.A. - Milano Capitale L. 1.500 milioni in azioni da L. 10.000	80.562	53,7	» 805.620.000	» 1.645.620.000
DATA LEASING S.p.A. - Avellino Capitale L. 400 milioni in azioni da L. 10.000	28.000	70	» 280.000.000	» 280.000.000
GRISELLA S.p.A. - Milano Capitale L. 5 milioni in azioni da L. 10.000	500	100	» 5.000.000	» 5.000.000
HUDSON ITALIANA S.p.A. - Mantova (*) Capitale L. 750 milioni in azioni da L. 10.000	18.750	25	» 187.500.000	» 1.753.500.300
INTERSOMER S.p.A. - Milano Capitale L. 700 milioni in azioni da L. 10.000	70.000	100	» 700.000.000	» 2.486.280.383
RECONTA S.p.A. - Milano Capitale L. 500 milioni in azioni da L. 10.000	50.000	100	» 500.000.000	» 500.000.000
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. 7.825.670.179</u>

(\*) La Hudson Italiana S.p.A. rientra fra le società controllate, in quanto alla quota di partecipazione al capitale del 25% si deve aggiungere quella del 70,25% detenuta dalla Costruzioni Meccaniche F.B.M. S.p.A.

	N. azioni possedute dalla controllante	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale
<b>PARTECIPAZIONI INDIRETTE</b> (tramite società controllate)			
<b>GRAUCOM A.G. - Chiasso</b>			
Capitale Fr. Sv. 500.000 in azioni da Fr. Sv. 1.000. Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i> ..	495	99	Fr.Sv. 495.000
<b>HUDSON ITALIANA S.p.A. - Mantova</b>			
Capitale L. 750 milioni in azioni da L. 10.000. Partec. di <i>Costruzioni Meccaniche FBM S.p.A.</i>	52.688	70,25	L. 526.880.000
<b>INCAR (Côte d'Ivoire) S.A. - Abidjan</b>			
Capitale Fr.cfa 100 milioni in azioni da Fr.cfa 5.000. Partecipazioni di: <i>Intersomer S.p.A.</i> ..	12.000	60	Fr.cfa 60.000.000
<i>Graucum A.G.</i> ..	4.000	20	» 20.000.000
<b>INCAR (Nigeria) Ltd. - Lagos</b>			
Capitale Naira 1.250.000 in azioni da Naira 20. Partecipazioni di: <i>Intersomer S.p.A.</i> .. ..	30.011	48,02	Naira 600.220
<i>Graucum A.G.</i> .. ..	1.864	2,98	» 37.280
<b>INCAR (Private) Ltd. - Salisbury</b>			
Capitale \$ Rh. 800 in azioni da \$ Rh. 2. Partecipazione di <i>Intyre (Successors) (Private) Ltd.</i>	400	100	\$ Rh. 800
<b>INCAR (Tanzania) Ltd. - Dar Es Salaam</b>			
Capitale Sh.T. 3.000.000 in azioni da Sh.T. 20. Partecipazione di <i>Graucum A.G.</i> .. ..	100.000	66,67	Sh.T. 2.000.000
<b>INCAR (Zambia) Ltd. - Lusaka</b>			
Capitale K. 800.000 in azioni da K. 2. Partecipazioni di: <i>Intersomer S.p.A.</i> .. ..	240.000	60	Kwacha 480.000
<i>Graucum A.G.</i> .. ..	160.000	40	» 320.000
<b>INTERAFRICA (Liberia) Ltd. - Monrovia</b>			
Capitale \$ USA 350.000 in azioni da \$ USA 100. Partecipazioni di: <i>Intersomer S.p.A.</i> .. ..	2.500	71,43	\$ USA 250.000
<i>Graucum A.G.</i> .. ..	1.000	28,57	» 100.000
<b>INTERSOMER MOÇAMBIQUE LDA. - Maputo</b> (in liquidazione)			
Capitale Esc. 6 milioni diviso in 2 quote. Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i> .. ..	2 quote	100	Esc. 6.000.000

	N. azioni possedute dalla controllante	Quota di partec. al capitale  %	Valore nominale
<b>INTERSOMER (Zambia) Ltd. - Lusaka</b>			
Capitale di K. 60.000 in azioni da K. 2. Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i> . . . . .	30.000	100	Kwacha 60.000
<b>INTYRE (Successors) (Private) Ltd. - Salisbury</b>			
Capitale \$ Rh. 200.000 in azioni da \$ Rh. 2. Partecipazione di <i>Graucom A.G.</i> . . . . .	100.000	100	\$ Rh 200.000
<b>MIKEMOR (Private) Ltd. - Salisbury</b>			
Capitale \$ Rh. 12 in azioni da \$ Rh. 2. Partecipazione di <i>Incar (Private) Ltd.</i> . . . . .	6	100	\$ Rh. 12
<b>SELMA S.p.A. - Milano</b>			
Capitale L. 300 milioni in azioni da L. 500. Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i> . . . . .	480.000	80	L. 240.000.000
<b>SETECI - SOCIETÀ ESPORTAZIONE TECNOLOGIE E COMPONENTI INDUSTRIALI S.p.A. - Milano</b>			
Capitale L. 100 milioni in azioni da L. 10.000. Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i> . . . . .	10.000	100	» 100.000.000
<b>TERNO SERVIZI INDUSTRIALI S.p.A. - Terno d'Isola (Bergamo)</b>			
Capitale L. 60 milioni in azioni da L. 10.000. Partecipazioni di: <i>Hudson Italiana S.p.A.</i> . . . . .	3.000	50	» 30.000.000
<i>Costruz. Mecc. FBM S.p.A.</i> . . . . .	3.000	50	» 30.000.000
<b>TOUCHE ROSS &amp; Co. S.p.A. - Milano</b>			
Capitale L. 1.000.000 in azioni da L. 10.000. Partecipazione di <i>Reconta S.p.A.</i> . . . . .	100	100	» 1.000.000



CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Aldo Cicoletti, *Presidente* - Eugenio Albé, Pietro Gori, Luigi Palermo, Giovanni Zocche, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Pietro Ballerini, *Presidente* - Italo Attisani, Pericle Piatti, *Sindaci effettivi* - Pieralberto Colombo, Cesare Malegori, *Sindaci supplenti*.

GIUGNO 1977

**PASSIVO**

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	20.000.000
RISERVA LEGALE .. .. .	»	168.000
RISERVA STRAORDINARIA .. .. .	»	1.950.000
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	»	44.173
CREDITORI DIVERSI .. .. .	»	369.796
FONDO IMPOSTE E TASSE.. .. .	»	1.444.043
UTILE DELL'ESERCIZIO .. .. .	»	1.776.262

L. 25.752.274

TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA TITOLI E VALORI .. .. .	»	20.875.000
--	---	------------

L. 46.627.274

**CONTI D'ORDINE:**

DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA .. .. .	L.	1.000.000
TITOLI DI PROPRIETÀ IN DEPOSITO PRESSO TERZI .. .. .	»	500.000
TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA PRESSO TERZI .. .. .	»	20.875.000

L. 69.002.274

**PROFITTI**

INTERESSI BANCARI ATTIVI .. .. .	L.	1.267.597
INTERESSI DEI TITOLI A REDDITO FISSO .. .. .	»	30.000
COMMISSIONI DI GESTIONE (FONDO PRUDENTIA) .. .. .	»	190.696
PROVVIGIONI DI AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA .. .. .	»	2.766.238

L. 4.254.531

IL PRESIDENTE  
Aldo Cicoletti

# COMPASS S.p.A.

BILANCIO AL 31

## ATTIVO

CASSA .. .. .	L.	49.960.127
CONTI CORRENTI POSTALI .. .. .	»	124.647.846
PORTAFOGLIO CAMBIARIO .. .. .	»	2.984.766.251
CREDITI PER FINANZIAMENTI .. .. .	»	114.420.308.179
CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATE .. .. .	»	83.354.513
CREDITI DIVERSI .. .. .	»	265.332.256
DEPOSITI CAUZIONALI .. .. .	»	19.114.400
RATEI ATTIVI .. .. .	»	104.512.207
RISCONTI ATTIVI .. .. .	»	17.591.906
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE .. .. .	»	421.600.000
MOBILI, ARREDI, MACCHINE D'UFFICIO E AUTOMEZZI .. .. .	»	429.009.960
ONERI PLURIENNALI .. .. .	»	2.963.288
	L.	118.923.160.933
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE .. .. .	»	15.500.000
	L.	118.938.660.933
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITI CAUZIONALI DI TERZI .. .. .	L.	2.000.000
EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI CAMBIALIZZATI .. .. .	»	2.697.698.584
EFFETTI A GARANZIA .. .. .	»	34.860.922.569
DEBITORI PER EFFETTI ALL'INCASSO .. .. .	»	366.283.250
	L.	156.865.565.336

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Giovanni De Paolis, *Presidente* - Carlo F. Weiss, *Amministratore Delegato* - Giovanni Ameli, Maurizio Bonsi, Diego Galletta, Sandro Lentati, Silvio Salteri, Angelo Saraceno, Tito Trinca, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Pericle Piatti, *Presidente* - Pieralberto Colombo, Carmelo Milone, *Sindaci effettivi* - Augusto Foà, Benvenuto Suppa, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1976

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	1.000.000.000
RISERVA ORDINARIA .. .. .	»	56.842.105
RISERVA STRAORDINARIA .. .. .	»	573.280.569
RISERVE TASSATE .. .. .	»	8.399.984
ISTITUTI DI CREDITO A MEDIO TERMINE .. .. .	»	79.737.996.996
BANCHE DI CREDITO ORDINARIO .. .. .	»	2.122.505.584
FORNITORI .. .. .	»	168.974.488
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATE .. .. .	»	298.027
DEBITI DIVERSI .. .. .	»	3.557.915.477
RATEI PASSIVI .. .. .	»	2.778.244.274
RISCONTI PASSIVI .. .. .	»	25.012.501.035
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	»	1.600.190.071
FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	»	186.029.020
FONDO AMMORTAMENTO .. .. .	»	332.505.750
FONDO RISCHI SU CREDITI EX ART. 66 D.P.R. 597 .. .. .	»	1.018.546.008
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI TASSATO .. .. .	»	85.895.546
FONDO SPESE LEGALI .. .. .	»	195.019.077
UTILE D'ESERCIZIO .. .. .	»	488.016.922

	L.	118.923.160.933
CREDITI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE .. .. .	»	15.500.000
	L.	118.938.660.933

CONTI D'ORDINE:

DEPOSITANTI VALORI A CAUZIONE .. .. .	L.	2.000.000
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI CAMBIALIZZATI .. .. .	»	2.697.698.584
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA .. .. .	»	34.860.922.569
EFFETTI ALL'INCASSO PRESSO TERZI .. .. .	»	366.283.250
	L.	156.865.565.336

segue: COMPASS S.p.A.

		<b>PERDITE E</b>
INTERESSI PASSIVI SU DEBITI BANCARI .. .. .	L.	7.882.367.793
COMMISSIONI E ALTRI ONERI BANCARI .. .. .	»	52.679.706
<b>PERSONALE:</b>		
STIPENDI E CONTRIBUTI .. .. .	L. 3.011.002.768	
ACCANTONAMENTO AL FONDO DI QUIESCENZA .. .. »	610.447.362	3.621.450.130
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI .. .. .	»	1.865.669.084
<b>IMPOSTE E TASSE:</b>		
RELATIVE AD ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	L. 846.669	
RELATIVE ALL'ESERCIZIO .. .. .	» 13.787.314	14.633.983
<b>AMMORTAMENTI SU:</b>		
AUTOMEZZI .. .. .	» 964.032	
MOBILI, ARREDI E MACCHINE D'UFFICIO .. .. »	44.071.500	
ONERI PLURIENNALI .. .. .	» 6.528.243	51.563.775
<b>ACCANTONAMENTI PER:</b>		
RISCHI SU CREDITI EX ART. 66 D.P.R. 597 .. .. L.	450.315.956	
SVALUTAZIONE CREDITI .. .. .	» 85.895.546	
IMPOSTE E TASSE .. .. .	» 98.584.014	
SPESE LEGALI .. .. .	» 152.049.884	786.845.400
MINUSVALENZE RELATIVE A PERDITE SU CESPITI CEDUTI ..	»	98.491
<b>SPESE E PERDITE DIVERSE:</b>		
PERDITE SU CREDITI .. .. .	L. 76.655.098	
INDENNITÀ DI LICENZIAMENTO CORRISPOSTE .. .. »	271.834.594	
SPESE LEGALI COPERTE DA FONDI .. .. .	» 46.949.428	
ALTRE SPESE E PERDITE .. .. .	» 685.649.710	1.081.088.830
UTILE D'ESERCIZIO .. .. .	»	488.016.922
L.		15.844.414.114

I SINDACI

P. Piatti, *Presidente* - P. Colombo - C. Milone



# COSTRUZIONI MECCANICHE F.B.M. S.p.A.

**BILANCIO AL 31**

## ATTIVO

### IMMOBILIZZI:

TERRENI .. .. .	L.	338.432.896
RIVALUTAZIONE TERRENI .. .. .	»	522.000.000
STABILI .. .. .	»	3.185.571.254
COSTRUZIONI LEGGERE .. .. .	»	17.779.411
IMPIANTI .. .. .	»	1.699.136.077
FORNI .. .. .	»	293.254.232
MACCHINE .. .. .	»	2.944.721.142
FORATRICI .. .. .	»	774.304.248
ATTREZZATURE VARIE .. .. .	»	518.452.833
ATTREZZATURE MINUTE .. .. .	»	47.019.629
MOBILI E MACCHINE ORDinarie D'UFFICIO .. .. .	»	255.847.084
MACCHINE D'UFFICIO ELETTROMECCANICHE .. .. .	»	95.225.915
AUTOMEZZI ISCRITTI IN PUBBLICO REGISTRO .. .. .	»	30.289.450
AUTOMEZZI ALTRI .. .. .	»	198.076.599
<b>ONERI PLURIENNALI .. .. .</b>	<b>»</b>	<b>46.138.231</b>

### PARTECIPAZIONI:

SOCIETÀ CONTROLLATE .. .. .	»	556.880.000
SOCIETÀ COLLEGATE .. .. .	»	25.000.000
RIVALUTAZIONE EX LEGGE N. 576/75 .. .. .	»	168.500.000

MACAZZINO MATERIALI .. .. .	»	782.554.925
COMMESSE IN LAVORAZIONE .. .. .	»	12.272.908.244
CREDITO VERSO SOCIETÀ CONTROLLATA .. .. .	»	350.000.000
DEPOSITI CAUZIONALI .. .. .	»	268.777.239
FORNITORI C/ ANTICIPI .. .. .	»	320.137.773
CLIENTI .. .. .	»	2.429.898.577
DEBITORI DIVERSI .. .. .	»	500.514.168
CASSA E BANCHE .. .. .	»	1.554.183.640
RATEI ATTIVI .. .. .	»	436.073.177
RISCONTI ATTIVI .. .. .	»	78.018.340

**L. 30.709.695.084**

### CONTI D'ORDINE:

FIDEJUSSIONI PER NS. OBBLIGAZIONI RELATIVE AD ANTICIPI DA CLIENTI	L.	3.611.095.541
FIDEJUSSIONI PER NS. OBBLIGAZIONI ALTRE .. .. .	»	1.495.800.652
FIDEJUSSIONI DA FORNITORI .. .. .	»	268.190.890
MERCI DI CLIENTI IN C.TO LAVORAZIONE .. .. .	»	1.818.629.000
TERZI PER NS. TITOLI IN CAUZIONE .. .. .	»	526.880.000
FIDEJUSSIONI DA NOI PRESTATE .. .. .	»	260.000.000
EFFETTI ATTIVI IN CIRCOLAZIONE .. .. .	»	130.000.000
CAUZIONI AMMINISTRATORI .. .. .	»	5.000.000

**L. 8.115.596.083**

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Gaetano Lazzati, *Presidente* - Carlo Ciani, *Amministratore Delegato* - Enrico Bellini, Luigi Castelli, Roberto Padovano, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Pericle Piatti, *Presidente* - Pieralberto Colombo, Federico Nencini, *Sindaci effettivi* - Benvenuto Suppa, Alberto Zacco, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1976

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	1.500.000.000
RISERVA ORDINARIA .. .. .	»	53.198.249
RISERVA STRAORDINARIA .. .. .	»	450.000.000
RISERVE TASSATE .. .. .	»	35.600.000
RIPORTO RISULTATO ULTIMO ESERCIZIO .. .. .	»	3.550.203
RISERVA PER RIVALUTAZIONE:		
EX LEGGE N. 576/75 .. .. .	»	1.388.045.758
FONDI DI AMMORTAMENTO:		
STABILI .. .. .	»	912.048.795
COSTRUZIONI LEGGERE .. .. .	»	4.800.853
IMPIANTI .. .. .	»	1.023.611.333
FORNI .. .. .	»	131.905.308
MACCHINE .. .. .	»	1.806.200.845
FORATRICI .. .. .	»	618.290.685
ATTREZZATURE VARIE .. .. .	»	340.366.116
ATTREZZATURE MINUTE .. .. .	»	21.936.337
MOBILI UFFICIO, MOBILI OFFICINA, MACCHINE UFFICIO .. .. .	»	205.010.635
MACCHINE UFFICIO ELETTRICHE ED ELETTRONICHE .. .. .	»	57.381.232
AUTOMEZZI ISCRITTI IN PUBBLICO REGISTRO .. .. .	»	12.691.498
AUTOMEZZI ALTRI .. .. .	»	153.663.722
FONDO INDENNITÀ ANZIANITÀ .. .. .	»	2.581.660.672
FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	»	1.035.037.665
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI .. .. .	»	47.757.439
FONDO RISCHI CONTRATTUALI .. .. .	»	35.000.000
OBBLIGAZIONI .. .. .	»	50.000.000
DEBITI VERSO MEDIOBANCA .. .. .	»	2.710.000.000
CLIENTI C/ ANTICIPI .. .. .	»	7.405.485.873
FORNITORI .. .. .	»	3.859.383.735
CREDITORI DIVERSI .. .. .	»	621.592.821
EFFETTI PASSIVI .. .. .	»	6.129.000
RATEI PASSIVI .. .. .	»	726.130.652
	L.	27.796.479.426
UTILE DI ESERCIZIO .. .. .	L.	2.913.215.658
	L.	30.709.695.084
CONTI D'ORDINE:		
FIDEJUSSORI PER NS. OBBLIGAZIONI RELATIVE AD ANTICIPI DA CLIENTI .. .. .	L.	3.611.095.541
FIDEJUSSORI PER NS. OBBLIGAZIONI ALTRE .. .. .	»	1.495.800.652
FORNITORI PER FIDEJUSSIONI .. .. .	»	268.190.890
CLIENTI PER MERCI IN C.TO LAVORAZIONE .. .. .	»	1.818.629.000
NS. TITOLI IN CAUZIONE PRESSO TERZI .. .. .	»	526.880.000
GARANTITI PER NOSTRE FIDEJUSSIONI .. .. .	»	260.000.000
CIRCOLAZIONE EFFETTI ATTIVI .. .. .	»	130.000.000
AMMINISTRATORI C/ CAUZIONI .. .. .	»	5.000.000
	L.	8.115.596.083

segue: COSTRUZIONI MECCANICHE F.B.M. S.p.A.

	<b>PERDITE E</b>
RIMANENZE INIZIALI DI MAGAZZINO .. .. .	L. 1.160.830.629
RIMANENZE INIZIALI DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE .. .. .	» 7.750.110.011
ACQUISTI .. .. .	» 6.719.969.570
MATERIALI DI CONSUMO .. .. .	» 490.832.615
<b>COSTI DEL PERSONALE:</b>	
SALARI E RELATIVI CONTRIBUTI .. .. .	» 3.646.324.015
STIPENDI E RELATIVI CONTRIBUTI .. .. .	» 2.585.240.049
ADEGUAMENTO AL FONDO ANZIANITÀ .. .. .	» 698.773.999
PRESTAZIONI DI PERSONALE DA SOCIETÀ DEL GRUPPO .. .. .	» 194.318.935
SPESE ACCESSORIE PER IL PERSONALE .. .. .	» 209.523.473
<b>SPESE PER PRESTAZIONE DI SERVIZI:</b>	
RELATIVE AL SETTORE INDUSTRIALE .. .. .	» 1.898.166.904
RELATIVE AL SETTORE COMMERCIALE .. .. .	» 713.730.248
RELATIVE AI TRASPORTI .. .. .	» 115.403.227
RELATIVE AL SETTORE AMMINISTRATIVO .. .. .	» 168.006.015
<b>COSTI GENERALI ED AMMINISTRATIVI .. .. .</b>	<b>» 250.835.647</b>
<b>INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE:</b>	
DI CONTO CORRENTE .. .. .	» 64.320.308
PER ANTICIPAZIONI .. .. .	» 83.091.747
<b>INTERESSI SU DEBITI VERSO ISTITUTI FINANZIARI .. .. .</b>	<b>» 461.142.672</b>
<b>INTERESSI SU DEBITI OBBLIGAZIONARI .. .. .</b>	<b>» 3.600.000</b>
<b>INTERESSI DI SCONTO .. .. .</b>	<b>» 6.783.840</b>
<b>INTERESSI SU FINANZ. DA SOCIETÀ CONTROLLATA .. .. .</b>	<b>» 29.555.556</b>
<b>AMMORTAMENTI ORDINARI:</b>	
STABILI .. .. .	» 74.422.896
COSTRUZIONI LEGGERE .. .. .	» 1.777.941
IMPIANTI .. .. .	» 105.702.709
FORNI .. .. .	» 23.711.092
MACCHINE .. .. .	» 181.484.936
FORATRICI .. .. .	» 56.814.746
ATTREZZATURE VARIE E MINUTE .. .. .	» 111.039.560
MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO .. .. .	» 10.905.644
MACCHINE D'UFFICIO ELETTROMECCANICHE .. .. .	» 12.437.964
AUTOMEZZI ISCRITTI IN PUBBLICO REGISTRO .. .. .	» 6.057.890
AUTOMEZZI ALTRI .. .. .	» 12.428.887
ONERI PLURIENNALI .. .. .	» 18.766.652
<b>AMMORTAMENTI ANTICIPATI:</b>	
STABILI .. .. .	» 81.461.665
COSTRUZIONI LEGGERE .. .. .	» 2.666.912
IMPIANTI .. .. .	» 63.324.063
FORNI .. .. .	» 20.753.507
MACCHINE .. .. .	» 140.378.809
FORATRICI .. .. .	» 7.339.878
ATTREZZATURE VARIE E MINUTE .. .. .	» 28.966.609
MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO .. .. .	» 4.387.412
MACCHINE D'UFFICIO ELETTROMECCANICHE .. .. .	» 5.622.557
AUTOMEZZI ISCRITTI IN PUBBLICO REGISTRO .. .. .	» 4.543.418
AUTOMEZZI ALTRI .. .. .	» 8.432.238
<b>ACCANTONAMENTO PER RISCHI SU CREDITI .. .. .</b>	<b>» 12.149.493</b>
<b>COSTO PENALI PER RITARDATA CONSEGNA .. .. .</b>	<b>» 90.354.713</b>
<b>SPESE E PERDITE VARIE .. .. .</b>	<b>» 209.281.545</b>
<b>SOPRAVVENIENZE PASSIVE .. .. .</b>	<b>» 30.286.575</b>
<b>ACCANTONAMENTO PER ONERI FISCALI .. .. .</b>	<b>» 968.791.199</b>
	<b>L. 29.544.850.970</b>
<b>UTILE DI ESERCIZIO .. .. .</b>	<b>L. 2.913.215.658</b>
	<b>L. 32.458.066.628</b>

I SINDACI

P. Piatti, Presidente - P. Colombo - F. Nencini



# DATA LEASING S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
IMPIANTI ELABORAZIONE DATI .. .. .	L.	27.752.104.665
CREDITI VERSO CLIENTI .. .. .	»	3.367.445.106
CREDITI VERSO L'ERARIO .. .. .	»	412.447.105
CREDITI DIVERSI E PARTITE VARIE.. .. .	»	2.306.142.956
CREDITI VERSO BANCHE .. .. .	»	1.872.197.872
RATEI E RISCOINTI ATTIVI .. .. .	»	37.300.000
	L.	35.747.637.704
<b>CONTI D'ORDINE:</b>		
IMPIANTI IN LOCAZIONE PRESSO TERZI .. .. .	L.	27.752.104.665
CAUZIONI DI AMMINISTRATORI .. .. .	»	1.400.000
		<b>PERDITE E</b>
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI .. .. .	L.	2.074.368.930
<b>ONERI FINANZIARI E SCONTI:</b>		
- Interessi su debiti verso banche per finanziamenti a medio termine .. .. .	»	2.251.525.686
- Interessi su debiti verso fornitori .. .. .	»	299.820.026
- Sconti e altri oneri finanziari .. .. .	»	6.281.125
	L.	2.557.626.837
<b>AMMORTAMENTI SU IMPIANTI ELABORAZIONE DATI:</b>		
- Quote ordinarie .. .. .	»	5.196.998.710
- Quote accelerate .. .. .	»	896.115.373
	L.	6.093.114.083
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	»	79.390.989
ALTRE SPESE E PERDITE DIVERSE .. .. .	»	3.550.700
MINUSVALENZE RELATIVE A CESSIONI DI BENI STRUMENTALI .. .. .	»	19.928.158
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE .. .. .	»	30.236.339
UTILE DELL'ESERCIZIO .. .. .	»	73.874.622
	L.	10.932.090.658

I SINDACI

G. Mazza, *Presidente* - P. Piatti - A. Sanzeni

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Gaetano Lazzati, *Presidente* - Raffaele Durante, *Amministratore Delegato* - Eugenio Albé, Alberto Banci, Ugo Geminiani, Adolf Hutzler, Arnaldo Sanzeni, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Gilberto Mazza, *Presidente* - Massimo Moschetti, Pericle Piatti, *Sindaci effettivi* - Salvatore Bruno, Pieralberto Colombo, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1976

**PASSIVO**

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	400.000.000
RISERVA LEGALE .. .. .	"	6.000.000
RISERVA STRAORDINARIA .. .. .	"	66.000.000
FONDO AMMORTAMENTO TASSATO .. .. .	"	14.760.595
FONDO AMMORTAMENTO .. .. .	"	10.711.589.893
FONDO IMPOSTE .. .. .	"	80.000.000
DEBITI VERSO FORNITORI .. .. .	"	3.560.427.267
DEBITI DIVERSI E PARTITE VARIE .. .. .	"	615.939
FINANZIAMENTI A MEDIO TERMINE .. .. .	"	20.832.088.670
RATEI E RISCOINTI PASSIVI .. .. .	"	1.575.000
RESIDUO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE .. .. .	"	705.718
UTILE DELL'ESERCIZIO .. .. .	"	73.874.622
	L.	35.747.637.704
<b>CONTI D'ORDINE:</b>		
IMPIANTI IN LOCAZIONE PRESSO TERZI .. .. .	L.	27.752.104.665
CAUZIONI DI AMMINISTRATORI .. .. .	"	1.400.000

**PROFITTI**

RICAVI PER PRESTAZIONI DI SERVIZI .. .. .	L.	10.632.267.918
<b>PROVENTI FINANZIARI:</b>		
- INTERESSI DEI CREDITI VERSO BANCHE:		
. Interessi dei depositi in conto corrente .. .. .	"	205.217.246
. Interessi dei certificati di deposito .. .. .	"	61.127.784
- INTERESSI DEI CREDITI VERSO LA CLIENTELA .. .. .	"	7.687.139
	L.	274.032.169
ALTRI PROVENTI E RICAVI DIVERSI .. .. .	"	2.491.405
PLUSVALENZE RELATIVE A CESSIONI DI BENI STRUMENTALI .. .. .	"	20.132.029
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE .. .. .	"	3.167.137
	L.	10.932.090.658

IL PRESIDENTE  
Gaetano Lazzati

# GRISELLA S.p.A.

**BILANCIO AL 30**

## ATTIVO

BANCHE C/C .. .. .	L.	5.604.416
DEBITORI DIVERSI .. .. .	»	82.425
SPESE D'IMPIANTO DA AMMORTIZZARE .. .. .	»	148.736
RATEI E RISCONTI ATTIVI .. .. .	»	57.499.726
NAVI IN LOCAZIONE .. .. .	»	11.526.001.874
PERDITA DELL'ESERCIZIO .. .. .	»	127.423
	L.	11.589.464.600
<b>CONTI D'ORDINE:</b>		
CAUZIONE AMMINISTRATORE UNICO .. .. .	L.	100.000
CANONI CEDUTI A GARANZIA .. .. .	»	7.443.226.717
	L.	19.032.791.317

## PERDITE E

INTERESSI BANCARI PASSIVI.. .. .	L.	644.274.988
COMMISSIONI PASSIVE .. .. .	»	6.000.000
LEGALI, NOTARILI E CONSULENZE .. .. .	»	2.855.320
EMOLUMENTI E RIMBORSO SPESE SINDACI .. .. .	»	350.000
AMMORTAMENTI NAVI IN LOCAZIONE .. .. .	»	1.626.028.952
AMMORTAMENTO SPESE D'IMPIANTO.. .. .	»	74.368
IMPOSTE E TASSE DIVERSE DEDUCIBILI.. .. .	»	81.230
IMPOSTE E TASSE INDEDUCIBILI.. .. .	»	2.160
	L.	2.279.667.018

I SINDACI

B. Suppa, *Presidente* - O. Quario - G. Rognoni

AMMINISTRATORE UNICO: Ugo Geminiani.

COLLEGIO SINDACALE: Benvenuto Suppa, *Presidente* - Orazio Quario, Gastone Rognoni, *Sindaci effettivi* - Lanfranco Fabretti, Cesare Malegori, *Sindaci supplenti*.

GIUGNO 1976

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	5.000.000
DEBITI V/ BANCHE .. .. .	»	6.510.430.632
CREDITORI DIVERSI .. .. .	»	2.850.000
RATEI E RISCONTI PASSIVI .. .. .	»	210.783.686
FONDO AMMORTAMENTO NAVI IN LOCAZIONE .. .. .	»	4.860.400.282

L. 11.589.464.600

CONTI D'ORDINE:

DEPOSITANTI CAUZIONE AMMINISTRATORE UNICO .. .. .	L.	100.000
TERZI C/ CANONI CEDUTI A GARANZIA .. .. .	»	7.443.226.717

L. 19.032.791.317

PROFITTI

CANONI DI LOCAZIONE .. .. .	L.	2.270.303.940
COMMISSIONI ATTIVE .. .. .	»	9.000.000
INTERESSI BANCARI ATTIVI .. .. .	»	220.640
SOPRAVVENIENZE ATTIVE .. .. .	»	15.015
PERDITA DELL'ESERCIZIO .. .. .	»	127.423

L. 2.279.667.018

L'AMMINISTRATORE UNICO  
Ugo Geminiani

# HUDSON ITALIANA S.p.A.

BILANCIO AL 31

## ATTIVO

### IMMOBILIZZI:

TERRENI .. .. .	L.	74.834.916
FABBRICATI .. .. .	»	1.932.407.612
IMPIANTI .. .. .	»	721.525.103
MACCHINE .. .. .	»	819.401.394
MOBILI ED ATTREZZATURE .. .. .	»	458.707.642
AUTOMEZZI .. .. .	»	126.573.966
	L.	4.133.450.633

### COSTI PLURIENNALI:

VALORE ORIGINARIO .. .. .	L.	212.398.574
AMMORTAMENTO ACCUMULATO .. .. .	»	- 178.433.553
	L.	33.965.021

### PARTECIPAZIONE IN SOCIETÀ CONTROLLATA:

TERNO SERVIZI INDUSTRIALI .. .. .	L.	30.000.000
RIVALUTAZIONE EX LEGGE 576/75 .. .. .	»	12.000.000
	L.	42.000.000

### MAGAZZINO E COMMESSE IN LAVORAZIONE:

MAGAZZINO MATERIALI .. .. .	L.	3.769.468.640
COMMESSE IN CORSO DI LAVORAZIONE .. .. .	»	2.922.505.654
	L.	6.691.974.294

### CREDITI ED ALTRE ATTIVITÀ:

BANCHE c/c VINCOLATI .. .. .	L.	383.885.174
DEPOSITI CAUZIONALI .. .. .	»	39.113.076
FORNITORI c/ ANTICIPI .. .. .	»	2.838.368
DEBITORI DIVERSI .. .. .	»	414.898.153
CLIENTI c/ FATTURE .. .. .	»	5.140.337.394
BANCHE c/c ATTIVI E c/c POSTALE .. .. .	»	6.298.958.441
CASSA .. .. .	»	4.577.099
EFFETTI ATTIVI .. .. .	»	592.220.376
RATEI ATTIVI .. .. .	»	264.711.636
RISCONTI ATTIVI .. .. .	»	180.392.578
	L.	13.321.932.295
	L.	24.223.322.243

### CONTI D'ORDINE:

CAUZIONI AMMINISTRATORI .. .. .	L.	6.000.000
FIDEJUSSIONI PER NS. OBBLIGAZIONI RELATIVE AD ANTICIPI DA CLIENTI .. .. .	»	8.226.039.730
FIDEJUSSIONI PER NS. OBBLIGAZIONI ALTRE .. .. .	»	2.090.500.859
FIDEJUSSIONI DI TERZI A NS. FAVORE .. .. .	»	360.000.000
EFFETTI ATTIVI. SCONTATI E IN CIRCOLAZIONE .. .. .	»	281.733.722
EFFETTI CEDUTI A GARANZIA .. .. .	»	579.099.808
MERCI VENDUTE E PAGATE DA CONSEGNARE .. .. .	»	2.643.754.040
MERCI VENDUTE DA CONSEGNARE .. .. .	»	2.825.867.846
MACCHINARI FORNITI IN LOCAZIONE .. .. .	»	296.406.292
	L.	17.309.402.297

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Alessandro Clementi, *Presidente* - Carlo Ciani, *Vice Presidente* - Enrico Bellini, Alberto Giulini, Bruno Giussani, Roberto Padovano, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Pericle Piatti, *Presidente* - Federico Nencini, Alberto Zacco, *Sindaci effettivi* - Pieralberto Colombo, Benvenuto Suppa, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1976

PASSIVO

CAPITALE E RISERVE:

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	750.000.000
RISERVA ORDINARIA .. .. .	"	122.957.611
RISERVA STRAORDINARIA .. .. .	"	500.000.000
RISERVA PER RIVALUTAZIONE EX LEGGE 576/75 .. .. .	"	562.557.093
RESIDUO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE .. .. .	"	23.205.639
	L.	1.958.720.343

FONDI:

FONDI AMMORTAMENTO .. .. .	L.	2.006.917.621
FONDI INDENNITÀ ANZIANITÀ .. .. .	"	1.111.945.324
FONDO IMPOSTE .. .. .	"	2.065.000.000
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI .. .. .	"	35.975.664
FONDO PENALI .. .. .	"	40.616.041
FONDO RIPARAZIONI .. .. .	"	8.040.363
FONDO RISCHI CONTRATTUALI .. .. .	"	300.000.000
	L.	5.568.495.013

DEBITI A MEDIO TERMINE:

MEDIOBANCA:

- Finanziamenti contratti esportazione .. .. .	L.	450.124.984
- Mutui ipotecari .. .. .	"	113.750.000
	L.	563.874.984

DEBITI A BREVE TERMINE:

BANCHE C/ ANTICIPI IMPORT EXPORT .. .. .	L.	1.402.733.802
FORNITORI C/ FATTURE .. .. .	"	2.712.679.841
CREDITORI DIVERSI .. .. .	"	1.001.075.617
CLIENTI C/ ANTICIPI .. .. .	"	4.837.620.888
RATEI PASSIVI .. .. .	"	796.012.969
RISCONTI PASSIVI .. .. .	"	78.300.171
	L.	10.828.423.288

L. 18.919.513.628

RISULTATO DELL'ESERCIZIO .. .. . L. 5.303.808.615

L. 24.223.322.243

CONTI D'ORDINE:

AMMINISTRATORI C/ CAUZIONI .. .. .	L.	6.000.000
FIDEJUSSORI PER NS. OBBLIGAZIONI RELATIVE AD ANTICIPI DA CLIENTI..	"	8.226.039.730
FIDEJUSSORI PER NS. OBBLIGAZIONI ALTRE .. .. .	"	2.090.500.859
CARANTI PER NS. IMPEGNI.. .. .	"	360.000.000
CIRCOLAZIONE EFFETTI ATTIVI SCONTATI.. .. .	"	281.733.722
CESSIONARI DI EFFETTI A GARANZIA .. .. .	"	579.099.808
CLIENTI PER MERCI DA CONSEGNARE PAGATE .. .. .	"	2.643.754.040
CLIENTI PER MERCI DA CONSEGNARE .. .. .	"	2.825.867.846
FORNITURE PER MACCHINARI IN LOCAZIONE .. .. .	"	296.406.292
	L.	17.309.402.297

segue: HUDSON ITALIANA S.p.A.

		PERDITE E
<b>RIMANENZE INIZIALI:</b>		
MATERIE PRIME E SUSSIDIARIE .. .. .	L.	4.089.322.046
COMMESSE IN LAVORAZIONE .. .. .	»	1.227.442.079
<b>ACQUISTI .. .. .</b>	»	<b>9.784.399.197</b>
<b>MATERIALI DI CONSUMO .. .. .</b>	»	<b>507.755.256</b>
<b>COSTI DEL PERSONALE:</b>		
SALARI E RELATIVI CONTRIBUTI .. .. .	L.	2.614.978.203
STIPENDI E RELATIVI CONTRIBUTI .. .. .	»	1.272.697.727
ADEGUAMENTO AL FONDO ANZIANITÀ .. .. .	»	345.274.073
SPESE ACCESSORIE PERSONALE .. .. .	»	100.831.098
	L.	4.333.781.101
<b>SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:</b>		
RELATIVE AL SETTORE INDUSTRIALE .. .. .	L.	987.035.408
RELATIVE AL SETTORE COMMERCIALE .. .. .	»	884.064.626
RELATIVE AI TRASPORTI .. .. .	»	1.551.874.508
RELATIVE AL SETTORE AMMINISTRATIVO .. .. .	»	118.655.046
ROYALTIES .. .. .	»	646.875.000
	L.	4.188.504.588
<b>COSTI AMMINISTRATIVI E GENERALI .. .. .</b>	»	<b>198.989.228</b>
<b>INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE .. .. .</b>	»	<b>85.488.999</b>
<b>INTERESSI DI SCONTO .. .. .</b>	»	<b>60.507.848</b>
<b>INTERESSI PASSIVI DA FORNITORI .. .. .</b>	»	<b>1.703.553</b>
<b>COMMISSIONI BANCARIE PER FIDEJUSSIONI .. .. .</b>	»	<b>101.389.169</b>
<b>AMMORTAMENTI:</b>		
FABBRICATI .. .. .	L.	76.748.888
IMPIANTI .. .. .	»	63.730.608
MACCHINE .. .. .	»	73.735.098
ATTREZZATURE .. .. .	»	29.216.244
ATTREZZATURE MINUTE .. .. .	»	5.697.826
MOBILI UFFICIO .. .. .	»	6.049.470
MOBILI OFFICINA .. .. .	»	2.052.548
MACCHINE UFFICIO .. .. .	»	205.899
MACCHINE ELETTRICHE UFFICIO .. .. .	»	8.772.670
MOBILI ED ATTREZZATURE MENSA E SPOGLIATOI .. .. .	»	274.495
AUTOMEZZI ISCRITTI PRA .. .. .	»	4.559.850
AUTOMEZZI NON ISCRITTI PRA .. .. .	»	7.241.717
COSTI PLURIENNALI .. .. .	»	14.418.974
	L.	292.704.287
<b>CANONE LEASING .. .. .</b>	»	<b>119.475.443</b>
<b>SPESE E PERDITE VARIE .. .. .</b>	»	<b>15.933.009</b>
<b>PERDITE SU CESPITI ALIENATI .. .. .</b>	»	<b>2.514.789</b>
<b>SOPRAVVENIENZE PASSIVE .. .. .</b>	»	<b>203.976.547</b>
<b>ONERI TRIBUTARI DELL'ESERCIZIO .. .. .</b>	»	<b>1.196</b>
<b>ONERI TRIBUTARI ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .</b>	»	<b>175.355.419</b>
<b>ACCANTONAMENTO PER:</b>		
SVALUTAZIONE CREDITI .. .. .	»	25.701.687
ONERI TRIBUTARI .. .. .	»	2.065.000.000
	L.	27.479.945.441
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO .. .. .</b>	L.	<b>5.303.808.615</b>
	L.	<b>32.783.754.056</b>

I SINDACI

P. Piatti, *Presidente* - F. Nencini - A. Zacco





CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Sandro Lentati, *Presidente* - Roberto de Cesare, *Amministratore Delegato* - Giovanni Battista Arduino, Giorgio Botti, Diego Galletta, Pietro Gori, Tito Trinca, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Pericle Piatti, *Presidente* - Alberto Gomasasca, Vittorio Mariani, *Sindaci effettivi* - Pieralberto Colombo, Cesare Malegori, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1976

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	700.000.000
RISERVA ORDINARIA .. .. .	»	250.000.000
RISERVA STRAORDINARIA .. .. .	»	2.197.000.000
RIPORTO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	»	893.845
FONDI AMMORTAMENTO:		
IMMOBILI .. .. .	»	42.225.804
MOBILI .. .. .	»	37.962.705
MACCHINE E ATTREZZATURE .. .. .	»	31.271.290
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	»	584.219.560
FONDO PER RISCHI SU CREDITI (ART. 66 D.P.R. 597) .. .. .	»	84.340.641
FONDO RISCHI .. .. .	»	600.000.000
FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	»	1.910.078.004
DEBITI COMMERCIALI VERSO FORNITORI .. .. .	»	2.762.853.267
DEBITI VERSO BANCHE .. .. .	»	3.262.921.655
ALTRI DEBITI .. .. .	»	209.723.195
RATEI E RISCONTI:		
RATEI PASSIVI .. .. .	»	72.745.053
RISCONTI PASSIVI .. .. .	»	394.774.432
UTILE D'ESERCIZIO .. .. .	»	2.271.894.155
	L.	15.412.903.606
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI DI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA .. .. .	L.	1.600.000
TITOLI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI .. .. .	»	3.264.702.263
FIDEJUSSIONI CONTO TERZI .. .. .	»	3.128.856.000
CESSIONARI EFFETTI SCONTATI .. .. .	»	79.586.587
FORNITORI CONTO IMPEGNI .. .. .	»	730.793.511
MERCI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI .. .. .	»	241.554.890
DEPOSITANTI MERCI .. .. .	»	83.294.617
BANCHE C/PEGNI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE D.M. 6-5-1976 E D.M. 30-9-1976 .. .. .	»	2.417.035.644
	L.	25.360.327.118

Salisbury; « Incar (Private) Ltd. », Salisbury; « Mikemor (Private) Ltd. », Salisbury - collegati; « Zambia Tanzania Road Services Ltd. », Lusaka; « Lusaka Engineering Company Ltd. », Lusaka; « Road Equipment Manufacturers Ltd. », Lagos - altri; « Buccimazza Industrial Works Corp. », Monrovia; « Sifida Investment Co. », Luxembourg; « Livingstone Motor Assemblers Ltd. », Lusaka.

segue: INTERSOMER S.p.A.

	PERDITE E
RIMANENZE INIZIALI DI MERCI .. .. . L.	42.382.930
ACQUISTI DI MERCI .. .. . »	13.184.003.699
<b>SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:</b>	
RETRIBUZIONI .. .. . »	630.469.635
CONTRIBUTI .. .. . »	234.609.763
COSTI ACCESSORI DEL PERSONALE .. .. . »	12.469.284
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI .. .. . »	2.147.419.425
<b>IMPOSTE E TASSE:</b>	
RELATIVE A ESERCIZI PRECEDENTI .. .. . »	164.563
RELATIVE ALL'ESERCIZIO.. .. . »	757.033
<b>INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE:</b>	
MEDIO TERMINE .. .. . »	5.639.480
BREVE TERMINE .. .. . »	134.676.387
INTERESSI SU ALTRI DEBITI.. .. . »	27.232.638
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI .. .. . »	25.301.251
<b>AMMORTAMENTI:</b>	
IMMOBILI .. .. . »	5.660.094
MOBILI .. .. . »	8.216.176
MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO .. .. . »	1.321.733
MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE .. .. . »	3.121.995
AUTOMEZZI E SPESE D'IMPIANTO .. .. . »	2.747.612
MACCHINARI, APPARECCHI E ATTREZZATURE VARIE .. .. . »	2.102.392
IMPIANTI D'ALLARME .. .. . »	1.050.000
ACCANTONAMENTI AI FONDI DI LIQUIDAZIONE E PREVIDENZA .. .. . »	366.792.000
ACCANTONAMENTI PER RISCHI SU CREDITI .. .. . »	55.190.133
ACCANTONAMENTO FONDO RISCHI TASSATO.. .. . »	500.000.000
ACCANTONAMENTI PER ONERI FISCALI .. .. . »	1.906.620.808
<b>SPESE E PERDITE DIVERSE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE:</b>	
MINUSVALENZE DA CESSIONI CESPITI .. .. . »	705.861
SPESE E PERDITE DIVERSE .. .. . »	403.732.822
UTILE D'ESERCIZIO .. .. . »	2.271.894.155
L.	21.974.281.869

I SINDACI

P. Piatti, *Presidente* - A. Gomasasca - V. Mariani

**PROFITTI****RICAVI:**

PER VENDITA DI MERCI .. .. .	L.	17.201.351.718
PER PRESTAZIONI DI SERVIZI.. .. .	"	3.703.000.486
PER RESI SU ACQUISTI .. .. .	"	4.125.912

**DIVIDENDI DA PARTECIPAZIONI IN:**

SOCIETÀ COLLEGATE.. .. .	"	70.050.156
ALTRE SOCIETÀ.. .. .	"	8.755.000

**INTERESSI DEI CREDITI VERSO:**

BANCHE .. .. .	"	156.347.526
SOCIETÀ CONTROLLATE .. .. .	"	2.476.599
CLIENTI .. .. .	"	182.577.691

**PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE DI:**

IMMOBILIZZI .. .. .	"	106.980
PARTECIPAZIONI .. .. .	"	12.838.599

PROVENTI, RICAVI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE .. " 391.096.312

RIMANENZE FINALI DI MERCI .. .. . " 241.554.890

L. 21.974.281.869

IL PRESIDENTE  
Sandro Lentati

# RECONTA

ORGANIZZAZIONE E REVISIONE CONTABILE S.p.A.

## BILANCIO AL 30

### ATTIVO

CASSA .. .. .	L.	500.000
BANCHE E C/C POSTALI .. .. .	»	176.262.005
TITOLI DI PROPRIETA' VINCOLATI .. .. .	»	499.275
CLIENTI .. .. .	»	669.927.327
CONSULENZE E REVISIONI IN CORSO .. .. .	»	209.705.794
DEBITORI DIVERSI .. .. .	»	17.243.324
RATEI E RISCONTI ATTIVI .. .. .	»	8.138.340
PARTECIPAZIONI (*) .. .. .	»	6.805.000
MOBILI, MACCHINE ED ARREDI D'UFFICIO .. .. .	»	41.867.358
ONERI PLURIENNALI .. .. .	»	3.286.284
	L.	1.134.234.707
SPESA IMPIANTO E AVVIAMENTO DA AMMORTIZZARE (art. 4 Legge 19-12-1973, n. 823) .. .. .	L.	16.069.906
RECUPERI FISCALI EX INCORPORATA PROGREDI .. .. .	»	7.602.123
	L.	1.157.906.736
CONTI D'ORDINE:		
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA .. .. .	L.	50.000.000
DEPOSITARI DI VALORI .. .. .	»	500.000
	L.	1.208.406.736

### PERDITE E

CONSULENZE, REVISIONI E SPESE DA FATTURARE, INIZIALI .. .. .	L.	176.552.975
COSTO DEL PERSONALE TECNICO DIPENDENTE .. .. .	»	674.956.728
COSTO DEL PERSONALE AMMINISTRATIVO .. .. .	»	119.669.503
ACCANTONAMENTI FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE DIPENDENTE .. .. .	»	107.500.000
SPESE PER PRESTAZIONI CORRISPONDENTI ESTERI .. .. .	»	647.500
SPESE VIAGGIO E SOGGIORNO PERSONALE TECNICO .. .. .	»	73.837.051
ALTRE SPESE DI PRODUZIONE .. .. .	»	33.209.712
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI .. .. .	»	26.456.000
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO .. .. .	»	5.186.051
IMPOSTE E TASSE ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	»	1.954.529
INTERESSI PASSIVI VERSO BANCHE .. .. .	»	603.490
AMMORTAMENTO MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO .. .. .	»	1.408.011
AMMORTAMENTO MACCHINE ELETTRICHE D'UFFICIO .. .. .	»	2.535.903
AMMORTAMENTO ARREDI D'UFFICIO .. .. .	»	816.060
AMMORTAMENTO SPESE IMPIANTO ED AVVIAMENTO (art. 4 Legge 19-12-1973, n. 823) .. .. .	»	8.034.952
AMMORTAMENTO COSTI PLURIENNALI EX PROGREDI .. .. .	»	3.801.060
AMMORTAMENTO ONERI PLURIENNALI AUMENTO CAPITALE .. .. .	»	1.095.428
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI .. .. .	»	897.335
PERDITE DA ALIENAZIONE CESPITI .. .. .	»	159.258
ACCANTONAMENTO A FONDO RISCHI SU CREDITI (art. 66 D.P.R. 597) .. .. .	»	3.056.000
SPESE GENERALI .. .. .	»	80.582.749
UTILE DELL'ESERCIZIO .. .. .	»	30.437.251
	L.	1.353.397.546

(\*) 100% capitale di L. 1.000.000 della controllata «Touche Ross & Co. S.p.A.», Milano; 25% capitale di F. Luss. 1.600.000 della collegata FIDEUROF Société Fiduciaire du Marché Commun, Luxembourg.

I SINDACI

G. C. Brambilla, Presidente - M. Stajano - A. Zacco

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Bruno Gimpel, *Presidente* - Ulderico Ciarcia, Giacomo Di Sacco, Joel Thomas Presby, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Giovanni Carlo Brambilla, *Presidente* - Mario Stajano, Alberto Zacco, *Sindaci effettivi* - Carmelo Milone, Benvenuto Suppa, *Sindaci supplenti*.

GIUGNO 1977

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	500.000.000
RISERVA ORDINARIA .. .. .	»	6.000.000
RISERVA STRAORDINARIA .. .. .	»	9.681.783
CREDITORI DIVERSI .. .. .	»	104.701.716
RATEI E RISCONTI PASSIVI .. .. .	»	73.423.620
FONDO RISCHI SU CREDITI (art. 66 D.P.R. 597) .. .. .	»	3.056.000
FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	»	6.000.000
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	»	376.004.755
FONDO AMMORTAMENTO .. .. .	»	24.929.582
UTILE DELL'ESERCIZIO .. .. .	»	30.437.251
	L.	1.134.234.707
RISERVA TASSATA (art. 4 Legge 19-12-1973, n. 823) .. .. .	L.	16.069.906
RISERVA TASSATA (recuperi fiscali ex incorporata Progredi) .. .. .	»	7.602.123
	L.	1.157.906.736
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA .. .. .	L.	50.000.000
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI .. .. .	»	500.000
	L.	1.208.406.736

PROFITTI

FATTURATO CONSULENZE, REVISIONI E SPESE .. .. .	L.	1.110.304.255
EMOLUMENTI SINDACALI ATTIVI .. .. .	»	1.087.497
CONSULENZE, REVISIONI IN CORSO E SPESE DA FATTURARE, FINALI .. .. .	»	209.705.794
INTERESSI ATTIVI DI C/C .. .. .	»	19.004.511
INTERESSI SU TITOLI A REDDITO FISSO .. .. .	»	25.000
PROVENTI DIVERSI .. .. .	»	1.261.104
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
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE CESPITI .. .. .	»	173.373
	L.	1.353.397.546

IL PRESIDENTE  
Bruno Gimpel

# R. & S.

RICERCHE E STUDI S.p.A.

## BILANCIO AL 31

### ATTIVO

CASSA .. .. .	L.	100.000
BANCHE .. .. .	»	16.357.710
CLIENTI .. .. .	»	42.043.840
DEBITORI DIVERSI .. .. .	»	31.788.981
FORNITORI C/ ANTICIPI .. .. .	»	45.000.000
RIMANENZE FINALI EDIZIONI .. .. .	»	10.107.192
RISCONTI ATTIVI .. .. .	»	7.640.000
MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO .. .. .	»	1.026.928
MACCHINE D'UFFICIO ELETTROMECCANICHE ED ELETTRO- NICHE .. .. .	»	3.601.800
ARREDI D'UFFICIO .. .. .	»	284.400
	L.	157.950.851
CONTI D'ORDINE:		
CAUZIONE DEGLI AMMINISTRATORI .. .. .	»	800.000
EDIZIONI DA RICEVERE .. .. .	»	25.992.535
	L.	184.743.386

### PERDITE E

ACQUISTI PER EDIZIONI .. .. .	L.	76.096.458
SPESE PER IL PERSONALE .. .. .	»	50.661.089
ACCANTONAMENTO FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	»	4.851.000
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI .. .. .	»	5.901.033
LIBRI, GIORNALI E RIVISTE .. .. .	»	145.365
COMPENSI COLLEGIO SINDACALE .. .. .	»	350.000
SPESE E PERDITE DIVERSE .. .. .	»	4.244.223
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO .. .. .	»	121.143
IMPOSTE E TASSE ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	»	86.148
AMMORTAMENTI MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO .. .. .	»	123.231
AMMORTAMENTI MACCHINE ELETTROMECCANICHE ED ELET- TRONICHE .. .. .	»	648.324
AMMORTAMENTI ARREDI D'UFFICIO .. .. .	»	42.660
	L.	143.270.674

I SINDACI

A. Bica, *Presidente* - P. Colombo - O. Magnani

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Sandro Lentati, *Presidente* - Giuliana Cassi, Diego Galletta, Vincenzo Maranghi, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Pieralberto Colombo, *Presidente* - Pier Antonio Cattaneo, Otello Magnani, *Sindaci effettivi*.

DICEMBRE 1976

**PASSIVO**

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	10.000.000
FORNITORI .. .. .	»	124.106.849
CREDITORI DIVERSI .. .. .	»	6.990.981
RATEI PASSIVI .. .. .	»	1.879.600
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	»	11.328.551
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO .. .. .	»	694.581
FONDO AMMORTAMENTO MACCHINE ELETTROMECCANICHE ED ELETTRONICHE .. .. .	»	2.693.027
FONDO AMMORTAMENTO ARREDI D'UFFICIO .. .. .	»	257.262
	L.	157.950.851
<b>CONTI D'ORDINE:</b>		
DEPOSITANTI CAUZIONE AMMINISTRATORI .. .. .	»	800.000
FORNITORI PER EDIZIONI DA RICEVERE .. .. .	»	25.992.535
	L.	184.743.386

**PROFITTI**

FATTURATO EDIZIONI .. .. .	L.	47.421.580
FATTURATO SERVIZI .. .. .	»	49.000.000
RIMANENZE FINALI EDIZIONI .. .. .	»	10.107.192
GIRO COSTI PER EDIZIONI DA RICEVERE .. .. .	»	7.640.000
SERVIZI E SPESE DA FATTURARE .. .. .	»	28.103.375
INTERESSI BANCARI ATTIVI .. .. .	»	796.639
SOPRAVVENIENZE ATTIVE .. .. .	»	201.888
	L.	143.270.674

IL PRESIDENTE  
Sandro Lentati

# SPAFID

SOCIETÀ PER AMMINISTRAZIONI FIDUCIARIE S.p.A.

BILANCIO AL 31

## ATTIVO

CASSA E VALORI .. .. .	L.	1.246.800
BANCHE .. .. .	»	704.384.087
TITOLI A REDDITO FISSO .. .. .	»	118.995.155
CLIENTI .. .. .	»	118.340.119
ALTRI CREDITI .. .. .	»	4.160.391
DEPOSITI CAUZIONALI .. .. .	»	600.000
RATEI ATTIVI .. .. .	»	16.971.194
MOBILIO .. .. .	»	4.276.576
MACCHINE D'UFFICIO .. .. .	»	12.344.300
COSTI PLURIENNALI .. .. .	»	913.600

TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA .. ..	L.	982.232.222
	»	124.055.914.130

L. 125.038.146.352

### CONTI D'ORDINE:

TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA .. .. .	L.	12.500.000
VALORI IN DEPOSITO A CUSTODIA .. .. .	»	1.016.218.816
DEPOSITARI VALORI .. .. .	»	125.223.741.764

L. 251.290.606.932

## PERDITE E

### PERSONALE:

STIPENDI E CONTRIBUTI .. .. .	L.	267.408.093
SPESE ED ONERI DIVERSI .. .. .	»	10.830.443
ACCANTONAMENTO AL « FONDO INDENNITÀ LIQUIDA- ZIONE PERSONALE » .. .. .	»	67.680.000

L. 345.918.536

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI .. .. .	»	72.595.833
IMPOSTE E TASSE DI COMPETENZA .. .. .	»	182.440

### AMMORTAMENTI:

MOBILIO .. .. .	L.	513.189
MACCHINE D'UFFICIO .. .. .	»	2.221.974
COSTI PLURIENNALI .. .. .	»	416.800

L. 3.151.963

ACCANTONAMENTO « FONDO IMPOSTE E TASSE » .. .. .	»	22.000.000
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE .. .. .	»	431.737
SPESE GENERALI, PERDITE E SOPRAVVENIENZE PASSIVE ..	»	29.587.015
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO .. .. .	»	20.416.781

L. 494.284.305

I SINDACI

B. Giussani, *Presidente* - P. Ballerini - P. L. Mulassano

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Pietro Trimarchi, *Presidente* - Eugenio Albé, Giuseppe Menotti de Francesco, Giuseppe Sommariva, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Bruno Giussani, *Presidente* - Pietro Ballerini, Pier Luigi Mulassano, *Sindaci effettivi* - Perialberto Colombo, Alberto Zacco, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1976

**PASSIVO**

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	50.000.000	
RISERVA ORDINARIA .. .. .	"	39.800.000	
RISERVA STRAORDINARIA .. .. .	"	318.700.000	
			L. 408.500.000
RISERVA OSCILLAZIONE TITOLI .. .. .	"		14.000.000
FONDO SVILUPPO IMPIANTI .. .. .	"		20.000.000
FONDO INDENNITÀ LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	"		231.900.401
FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	"		32.073.910
FONDO AMMORTAMENTO MOBILIO .. .. .	"		1.479.927
FONDO AMMORTAMENTO MACCHINE D'UFFICIO .. .. .	"		5.192.829
CREDITORI A COPERTURA IMPEGNI FIDUCIARI .. .. .	"		186.164.822
FORNITORI .. .. .	"		1.417.540
ALTRI DEBITI .. .. .	"		59.868.696
RATEI PASSIVI .. .. .	"		1.127.537
AVANZO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE .. L.		89.779	
UTILE D'ESERCIZIO .. .. .	"	20.416.781	

L. 20.506.560

TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA .. .. .	L.	982.232.222
	"	124.055.914.130

L. 125.038.146.352

**CONTI D'ORDINE:**

DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA .. .. .	L.	12.500.000
DEPOSITANTI DI VALORI A CUSTODIA .. .. .	"	1.016.218.816
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI .. .. .	"	125.223.741.764

L. 251.290.606.932

**PROFITTI**

**PROVVIGIONI DI AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA:**

SU TITOLI E VALORI .. .. .	L.	198.633.252
SU SERVIZI AZIONI E OBBLIGAZIONI .. .. .	"	223.229.500

L. 421.862.752

INTERESSI SU TITOLI A REDDITO FISSO .. .. . " 10.878.432

INTERESSI ATTIVI SU CREDITI VERSO BANCHE:		
SU DEPOSITI IN CONTO CORRENTE .. .. .	L.	13.415.885
SU CERTIFICATO DI DEPOSITO .. .. .	"	29.212.590

L. 42.628.475

PROVENTI PER STUDI E CONSULENZE .. .. . " 5.334.000

PROVENTI E RICAVI DIVERSI .. .. . " 13.580.646

L. 494.284.305

IL PRESIDENTE  
Pietro Trimarchi

# TRADEVCO

THE LIBERIAN TRADING AND DEVELOPMENT BANK LTD.

## BALANCE SHEET AS OF

ASSETS	
CASH AND FOREIGN CURRENCY .. .. .	\$ 403,878.73
BALANCES WITH BANKS .. .. .	» 4,510,695.92
NEGOTIABLE INSTRUMENTS .. .. .	» 666,115.18
CURRENT ACCOUNTS (OVERDRAFTS) .. .. .	» 2,243,973.55
ADVANCES.. .. .	» 1,065,675.61
BILLS AND DOCUMENTS FOR COLLECTION .. .. .	» 1,902,914.51
DEBTORS BILLS & DOCUMENTS FOR COLLECTION .. .. .	» 150,373.81
SUNDRY DEBTORS .. .. .	» 9,390.74
ACCRUED AND DEFERRED ITEMS .. .. .	» 25,776.96
DEBTORS' LIABILITIES FOR DOCUMENTARY CREDITS .. .. .	» 555,667.15
DEBTORS' LIABILITIES FOR GUARANTEES .. .. .	» 631,602.54
BUILDINGS .. .. .	» 202,478.51
<i>less:</i> ACCUMULATED DEPRECIATION .. .. .	» (149,367.07)
FURNITURE AND FIXTURES .. .. .	» 252,674.13
<i>less:</i> ACCUMULATED DEPRECIATION .. .. .	» (130,878.02)
<b>\$</b>	<b>12,340,972.25</b>
 <b>CONTRA ACCOUNTS:</b>	
GOODS AND SECURITIES FOR GUARANTEE .. .. .	\$ 961,516.87
GOODS AND SECURITIES FOR CUSTODY .. .. .	» 407,516.58
DEPOSITARIES OF GOODS AND SECURITIES .. .. .	» 56,600.00
<b>\$</b>	<b>13,766,605.70</b>
 <b>PROFIT AND</b>	
OPERATING EXPENSES .. .. .	\$ 560,566.91
INCOME TAX .. .. .	» 105,415.45
NET PROFIT FOR THE YEAR.. .. .	» 165,507.77
<b>\$</b>	<b>831,490.13</b>

BOARD OF DIRECTORS: Giorgio Picotti, *Chairman* - Alberto Banci, Roberto de Cesare, Tito Trinca,  
Carlo F. Weiss.

AUDITORS: Coopers & Lybrand - Monrovia.

31st DECEMBER 1976

LIABILITIES

DEMAND DEPOSITS .. .. .	\$	3,953,265.98
TIME DEPOSITS .. .. .	»	663,258.16
SAVINGS .. .. .	»	2,517,449.87
MANAGER'S CHECKS .. .. .	»	150,103.14
CREDITORS' BILLS AND DOCUMENTS FOR COLLECTION .. .. .	»	2,053,288.32
PERSONNEL PENSION SCHEME PROVISION .. .. .	»	93,000.00
SUNDRY CREDITORS .. .. .	»	228,735.84
ACCRUED AND DEFERRED ITEMS .. .. .	»	171,728.32
DOCUMENTARY CREDITS .. .. .	»	555,667.15
GUARANTEES FOR ACCOUNT OF CUSTOMERS .. .. .	»	631,602.54
CAPITAL STOCK .. .. .	»	500,000.00
SURPLUS .. .. .	»	500,000.00
RISKS PROVISION.. .. .	»	155,000.00
UNDIVIDED PROFITS .. .. .	»	2,365.16
NET PROFIT FOR THE YEAR.. .. .	»	165,507.77
	\$	12,340,972.25

CONTRA ACCOUNTS:

DEPOSITORS OF GOODS AND SECURITIES FOR GUARANTEE .. .. .	\$	961,516.87
DEPOSITORS OF GOODS AND SECURITIES FOR CUSTODY .. .. .	»	407,516.58
GOODS AND SECURITIES DEPOSITED WITH THIRD PARTIES .. .. .	»	56,600.00
	\$	13,766,605.70

LOSS ACCOUNT

OPERATING PROFITS .. .. .	\$	831,490.13
	\$	831,490.13

# INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

**BILAN**  
**(DU 1.1.1976)**

ACTIF		Montants bruts	Ammortissements ou provisions	Montants nets
FRAIS D'ETABLISSEMENT .. ..	Fr. cfa	21.184.054	9.561.219	11.622.835
TERRAINS D'EXPLOITATION .. ..	Fr. cfa	22.000.000	—	22.000.000
CONSTRUCT. D'EXPLOITATION .. ..	»	116.989.285	10.049.730	106.939.555
MATERIEL ET OUTILLAGE .. ..	»	14.152.557	8.849.053	5.303.504
MATERIEL DE TRANSPORT .. ..	»	5.563.522	5.323.628	239.894
MOBILIER, AGENCEMENTS, INSTALLAT.	»	43.252.417	25.561.986	17.690.431
IMMOBILISATIONS EN COURS .. ..	»	11.838.226	—	11.838.226
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Fr. cfa	213.796.007	49.784.397	164.011.610
CERTIFICATS FNI, SONAFI, RCI, CAA .. ..	Fr. cfa	1.324.000	—	1.324.000
PARTICIPATIONS MINORITAIRES, AUTRES TITRES .. ..	»	2.574.000	—	2.574.000
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS .. ..	»	1.595.005	—	1.595.005
AUTRES IMMOBILISATIONS .. ..	Fr. cfa	5.493.005	—	5.493.005
ACTIF IMMOBILISE .. ..	Fr. cfa	240.473.066	59.345.616	181.127.450
MARCHANDISES .. ..	Fr. cfa	153.559.720	—	153.559.720
MATIERES CONSOMMABLES, FOURNITURES ET DIVERS .. ..	»	494.937.463	6.092.434	488.845.029
STOCKS EN COURS DE ROUTE, A RECEPTIONNER, EN CONSIGNATION ..	»	112.291.855	—	112.291.855
STOCKS .. ..	Fr. cfa	760.789.038	6.092.434	754.696.604
FURNISSEURS D'APPROVISIONNEMENTS A MOINS D'UN AN .. ..	Fr. cfa	7.907	—	7.907
CLIENTS A MOINS D'UN AN .. ..	»	92.556.791	—	92.556.791
AUTRES DEBITEURS .. ..	»	36.653.046	—	36.653.046
COMPTES REGUL. ACTIF.				
CHARGES COMPTABILISEES D'AVANCE	»	9.967.827	—	9.967.827
PRODUITS A RECEVOIR .. ..	»	741.211	—	741.211
WARRANTS ET AUTRES EFFETS FINANCIERS A RECEVOIR .. ..	»	15.621.727	—	15.621.727
BANQUES, CHEQUES POSTAUX .. ..	»	5.035.987	—	5.035.987
CAISSE .. ..	»	371.157	—	371.157
ACTIF REALISABLE ET DISPONIBLE .. ..	Fr. cfa	160.955.653	—	160.955.653
VALEURS DE ROULEMENT .. ..	Fr. cfa	921.744.691	6.092.434	915.652.257
AMORTISSEMENTS DIFFERES .. ..	Fr. cfa	3.582.488	—	3.582.488
RESULTATS ET NON-VALEURS ..	Fr. cfa	3.582.488	—	3.582.488
TOTAL ACTIF .. ..	Fr. cfa	1.165.800.245	65.438.050	1.100.362.195

CONSEIL D'ADMINISTRATION: Bruno Graziano Calligaro, *Président* - Giovanni Buglione di Monale,  
Gian Cesare Marchesi.

COMMISSAIRE AUX COMPTES: Société Abidjanaise de Conseils d'Entreprises (S.A.C.E.).

**EXERCICE 1976**

AU 30.9.1976)

PASSIF		Montants
CAPITAL SOCIAL APPELE .. .. .	Fr. cfa	100.000.000
RESERVE LEGALE .. .. .	»	598.978
RESERVE F.N.I. (INDISPONIBLE) .. .. .	»	1.324.000
REPORT A NOUVEAU .. .. .	»	(4.140.347)
<b>FONDS PROPRES .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>97.782.631</b>
COMPTES ASSOCIES .. .. .	Fr. cfa	300.000.000
DETTES A PLUS D'UN AN: BANQUES .. .. .	»	70.500.000
<b>DETTES LONG ET MOYEN TERME .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>370.500.000</b>
<b>CAPITAUX PERMANENT .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>468.282.631</b>
FOURNISSEURS D'APPROVISIONNEMENTS A MOINS D'UN AN .. .. .	Fr. cfa	40.129.881
CLIENTS AVANCES ET ACOMPTE REÇUS .. .. .	»	7.022.818
COMPTES COURANTS DU GROUPE .. .. .	»	390.986.517
<b>AUTRES CREANCIERS:</b>		
ETAT .. .. .	»	4.739.235
AUTRES .. .. .	»	3.906.632
<b>COMPTES REGUL. PASSIF:</b>		
CHARGES A PAYER .. .. .	»	9.944.507
PRODUITS COMPTABILISES D'AVANCE .. .. .	»	437.314
EFFETS A PAYER A MOINS D'UN AN .. .. .	»	1.340.431
WARRANTS ET AUTRES EFFETS FINANCIERS A PAYER A MOINS D'UN AN .. .. .	»	40.243.646
BANQUES (SOLDES CREDITEURS) .. .. .	»	133.328.583
<b>EXIGIBILITES A COURT TERME .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>632.079.564</b>
<b>TOTAL PASSIF .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>1.100.362.195</b>

segue: INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

DEBIT		COMPTÉ DE
ACHATS .. .. .	Fr. cfa	285.070.843
VARIATIONS STOCKS ACHETES .. .. .	»	(64.339.259)
DROIT DE DOUANES .. .. .	»	131.511.301
FRET ET TRANSPORTS/ACHATS .. .. .	»	69.863.291
AUTRES FRAIS/ACHATS .. .. .	»	3.966.284
<b>ACHATS ET FRAIS SUR ACHATS CONSOMMES .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>426.072.460</b>
ENERGIE ET EAU .. .. .	Fr. cfa	14.099.351
AUTRES FOURNITURES EXTERIEURES .. .. .	»	24.283.443
TRANSPORTS ET DEPLACEMENTS .. .. .	»	2.523.207
FRET ET TRANSPORTS SUR VENTES .. .. .	»	317.911
COMMISSIONS SUR VENTES .. .. .	»	359.000
TRAVAUX A FAÇON, SOUS - TRAITANCE .. .. .	»	7.302.902
AUTRE SERVICES EXTERIEURS .. .. .	»	27.427.676
<b>CONSOMMATIONS INTERMEDIAIRES .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>76.313.490</b>
<b>TOTAL .. .. . (a)</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>502.385.950</b>
<b>VALEUR AJOUTEE BRUTE .. .. . (b - a)</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>161.597.758</b>
DOTATIONS AUX AMORT. FRAIS ETABLISSEMENT .. .. .	Fr. cfa	3.165.577
DOTATIONS AUX AMORT. IMMOBILISATIONS .. .. .	»	12.864.677
<b>DOTATIONS AUX AMMORTISSEMENT .. .. . (c)</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>16.030.254</b>
<b>VALEUR AJOUTEE NETTE .. .. . (b - a - c) = d</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>145.567.504</b>
<b>COMPTÉ DE RESULTAT</b>		
AVANTAGES AU PERSONNEL (LOGEMENT, TRANSPORT, ETC.) .. .. .	Fr. cfa	23.610.286
SALAIRES, APPOINTEMENTS ET COMMISSIONS AU PERSONNEL .. .. .	»	97.326.958
INDEMNITES MISSIONS, REPRESENTATIONS .. .. .	»	44.850
CHARGES SUR SALAIRES, APPOINT., COMM. AU PERSONNEL .. .. .	»	9.652.739
PRIMES D'ASSURANCES/REDEVANCES .. .. .	»	4.645.982
AUTRES CHARGES ET PERTES DIVERSES .. .. .	»	6.203.924
T.V.A. « SUPPORTEE » PAR L'ENTREPRISE .. .. .	»	14.870.137
IMPOTS SUR SALAIRES (PART PATRON.) .. .. .	»	9.279.352
PATENTE .. .. .	»	2.825.700
FONCIER .. .. .	»	50.000
AUTRES TAXES INDIRECTES .. .. .	»	9.127
FRAIS FINANCIERS .. .. .	»	28.800.958
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION ET PERTES D'ACTIFS IMMOBILISES .. .. .	»	56.865
<b>ELEMENTS CONSTITUTIFS VALEUR AJOUTEE .. .. . (e)</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>197.376.878</b>
<b>BENEFICE EXPLOITATION .. .. . (d + f - e) = g</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>1.686.516</b>
<b>TOTAL GENERAL .. .. . (e + g)</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>199.063.394</b>
<b>COMPTÉ CESSION</b>		
VALEUR D'ORIGINE OU REEVALUEE DES ELEMENTS CEDES .. .. .	Fr. cfa	7.112.482
PLUS-VALUES DE CESSION .. .. .	»	939.725
<b>TOTAL .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>8.052.207</b>
<b>COMPTÉ DES</b>		
MOINS VALUES DE CESSION .. .. .	Fr. cfa	I
IMPOTS SUR LES RESULTATS .. .. .	»	300.000
AMORTIS. DIF. (EXER. ANT.) .. .. .	»	2.326.240
<b>TOTAL .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>2.626.241</b>

**PRODUCTION****CREDIT**

VENTES MARCHANDISES (H.T.) .. .. .	Fr. cfa	593.475.768
T.V.A. SUR VENTES MARCHANDISES .. .. .	"	3.830.936
<b>MARCHANDISES (REVENUES EN L'ETAT) .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>597.306.704</b>
PRESTATION DE SERVICES (H.T.) .. .. .	Fr. cfa	55.637.803
TAXES SUR PREST. SERVICES .. .. .	"	11.039.201
<b>SERVICES .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>66.677.004</b>
<b>TOTAL .. .. . (b)</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>663.983.708</b>

**D'EXPLOITATION**

<b>VALEUR AJOUTEE NETTE .. .. . (d)</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>145.567.504</b>
PRODUIT ET PROFIT DIVERS .. .. .	Fr. cfa	49.749.012
PRODUIT ACCESSOIRES .. .. .	"	1.821.013
PRODUITS FINANCIERS .. .. .	"	1.925.865
<b>TOTAL .. .. . (f)</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>53.495.890</b>
<b>TOTAL GENERAL .. .. . (d + f)</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>199.063.394</b>

**D'ACTIF IMMOBILISES**

PRIX DE CESSION ELEMENTS CEDES .. .. .	Fr. cfa	2.729.465
AMORTISSEMENT ET PROVIS. RELATIFS AUX ELEM. CEDES .. .. .	"	5.322.741
MOINS VALUES DE CESSION .. .. .	"	1
<b>TOTAL .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>8.052.207</b>

**RESULTATS NETS**

BENEFICE NET EXPLOITATION .. .. .	Fr. cfa	1.686.516
PLUS-VALUES DE CESSION .. .. .	"	939.725
<b>TOTAL .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>2.626.241</b>

# INCAR (NIGERIA) Ltd.

## BALANCE SHEET

<b>SHARE CAPITAL</b>		
AUTHORISED: 125,000 shares of Naira 20 each . . . . .	Naira	2,500,000
ISSUED AND FULLY PAID: 62,500 shares of Naira 20 each . . . . .	Naira	1,250,000
CAPITAL RESERVES . . . . .	"	646,768
<b>PROFIT AND LOSS APPROPRIATION ACCOUNT:</b>		
RETAINED PROFITS . . . . .	"	2,214,878
	Naira	4,111,646
FUTURE TAXATION . . . . .	"	1,100,000
<b>DEFERRED INCOME:</b>		
HIRE PURCHASE INTEREST NOT YET MATURED . . . . .	"	198,549
MEDIUM TERM LOAN . . . . .	"	760,000
 <b>CURRENT LIABILITIES:</b>		
FOREIGN SUPPLIERS . . . . .	Naira	13,773,908
LOCAL SUPPLIERS . . . . .	"	267,994
SUNDRY CREDITORS AND ACCRUED EXPENSES . . . . .	"	770,383
CUSTOMERS' DEPOSITS . . . . .	"	615,697
BANK OVERDRAFT (SECURED) . . . . .	"	7,064,532
CURRENT TAXATION . . . . .	"	767,000
DIVIDEND ACCOUNT . . . . .	"	932,499
	Naira	24,192,013
	Naira	30,362,208

BOARD OF DIRECTORS: Roberto de Cesare, *Chairman* – Jean Claude Amato, Luigi Chiesa Abbiati, Henry Osime Omenai, Alhaji Mohamed Kaloma Ali.

AUDITORS: Pannel Fitzpatrick & Co, Chartered Accountants - Nigeria.

31st DECEMBER 1976

**FIXED ASSETS**

	Cost or Valuation	Depreciation	
BUILDING AND COMPOUND .. .. . Naira	4,383,813	158,645	4,225,168
FURNITURE AND FITINGS .. .. . »	472,723	213,917	258,806
PLANT, MACHINERY, TOOLS AND EQUIPMENT »	411,444	233,617	177,827
MOTOR VEHICLES .. .. . »	575,618	219,624	355,994
Naira	5,843,598	825,803	5,017,795

**CURRENT ASSETS:**

STOCKS OF VEHICLES AND SPARE PARTS AT LOWER OF COST OR NET REALISABLE VALUE .. .. . Naira	14,351,774	
GOODS IN TRANSIT AT COST .. .. . »	3,344,599	
HIRE PURCHASE DEBTORS (LESS PROVISION FOR BAD AND DOUBTFUL DEBTS) .. .. . »	3,052,308	
TRADE DEBTORS (LESS PROVISION FOR BAD AND DOUBT- FUL DEBTS) .. .. . »	2,290,089	
SUNDRY DEBTORS .. .. . »	1,195,948	
CASH AT BANK .. .. . »	1,003,058	
CASH IN HAND .. .. . »	106,637	
Naira		25,344,413
Naira		30,362,208

segue: INCAR (NIGERIA) Ltd.

**PROFIT AND LOSS ACCOUNT  
YEAR ENDED 31st DECEMBER 1976**

TRADING PROFIT FOR YEAR AFTER TAKING THE ITEMS SET OUT BELOW INTO ACCOUNT .. .. Naira		2,418,208
(PROFIT)/LOSS ON EXCHANGE .. .. . "	(362,648)	
DEPRECIATION .. .. . "	269,192	
INDUSTRIAL TRAINING FUND .. .. . "	20,763	
AUDITORS' REMUNERATION AND EXPENSES .. .. . "	16,000	
LOSS ON DISPOSAL OF ASSETS .. .. . "	8,837	
DIRECTORS' REMUNERATION:		
FEES .. .. . "	12,000	
EMOLUMENTS AS MANAGER .. .. . "	16,250	
PROVISION FOR TAXATION 1977/78 .. .. . Naira		1,100,000
Naira		1,318,208
ADD: ACCUMULATED PROFITS BROUGHT FORWARD .. .. Naira	1,012,920	
DEFERRED TAXATION WRITTEN BACK .. .. . "	90,000	
Naira		1,102,920
Naira		2,421,128
PROPOSED DIVIDEND AT 30% LESS TAX (1975 33, 1/3%) PER EACH SHARE .. .. . "		206,250
BALANCE RETAINED CARRIED FORWARD .. .. Naira		2,214,878

segue: INCAR (NIGERIA) Ltd.

**TRADING ACCOUNT  
YEAR ENDED 31st DECEMBER 1976**

**VEHICLE SALES DIVISION:**

SALES NEW VEHICLES .. .. .	Naira	33,768,173	
SALES USED VEHICLES .. .. .	"	297,811	
COMMISSION ON POLICIES .. .. .	"	23,128	
<b>TOTAL SALES .. .. .</b>	<b>Naira</b>		<b>34,089,112</b>
COST OF SALES OF NEW VEHICLES.. ..	Naira	27,925,565	
COST OF SALES OF USED VEHICLES .. ..	"	304,712	
RECONDITIONING USED VEHICLES .. .. .	"	324,803	
SALARIES AND WAGES .. .. .	"	297,132	
COMMISSIONS TO SALESMEN .. .. .	"	226,817	
PREPARATION FOR THE ROAD .. .. .	"	223,962	
SERVICE VEHICLE EXPENSES .. .. .	"	9,800	
DELIVERY EXPENSES .. .. .	"	262,157	
SUNDRY SELLING EXPENSES .. .. .	"	4,996	
<b>TOTAL COSTS .. .. .</b>	<b>Naira</b>		<b>29,579,944</b>
<b>GROSS PROFIT .. .. .</b>	<b>Naira</b>		<b>4,509,168</b>

**VEHICLE SPARES DIVISION:**

SALES TO CUSTOMERS .. .. .	Naira	2,114,340	
SALES TO WORKSHOP .. .. .	"	2,572,102	
<b>TOTAL SALES .. .. .</b>	<b>Naira</b>		<b>4,686,442</b>
COST OF SALES OF SPARES .. .. .	Naira	2,826,751	
SALARIES AND WAGES .. .. .	"	280,528	
SERVICE VEHICLE EXPENSES .. .. .	"	42,182	
AIR PARCELS .. .. .	"	79,966	
SUNDRY SELLING EXPENSES .. .. .	"	43,585	
<b>TOTAL COSTS .. .. .</b>	<b>Naira</b>		<b>3,273,012</b>
<b>GROSS PROFIT .. .. .</b>	<b>Naira</b>		<b>1,413,430</b>

**CARRIED FORWARD .. .. . Naira**

**5,922,598**

segue: INCAR (NIGERIA) Ltd.

**TRADING ACCOUNT  
YEAR ENDED 31st DECEMBER 1976**

BROUGHT FORWARD .. .. . Naira			5,922,598
<b>WORKSHOP DIVISION:</b>			
TOTAL INCOME .. .. . Naira		1,491,396	
COST OF MATERIALS .. .. . Naira	379,431		
SALARIES AND WAGES .. .. . »	956,991		
SERVICE VEHICLES EXPENSES .. .. . »	54,353		
TRAVELLING EXPENSES .. .. . »	13,200		
SUNDRY WORKSHOP EXPENSES.. .. . »	35,882		
TOTAL EXPENSES .. .. . Naira		1,439,857	
GROSS PROFIT .. .. . Naira			51,539
<b>I.M.E. DIVISION:</b>			
TOTAL SALES .. .. . Naira		1,668,164	
COST OF SALES .. .. . Naira	1,325,433		
PREPARATION .. .. . »	26,030		
SALARIES AND WAGES .. .. . »	37,077		
COMMISSIONS TO SALESMEN .. .. . »	9,828		
SERVICE VEHICLE EXPENSES .. .. . »	8,773		
DELIVERY EXPENSES .. .. . »	11,542		
SUNDRY SELLING EXPENSES .. .. . »	561		
TOTAL COSTS .. .. . Naira		1,419,244	
GROSS PROFIT .. .. . Naira			248,920
<b>TOTAL GROSS PROFIT FROM TRADING Naira</b>			<b>6,223,057</b>

segue: INCAR (NIGERIA) Ltd.

**PROFIT AND LOSS ACCOUNT  
YEAR ENDED 31st DECEMBER 1976**

TOTAL GROSS PROFIT FROM TRADING BROUGHT FORWARD .. .. . Naira		6,223,057
HIRE PURCHASE FINANCE INCOME .. .. . »		669,926
Naira		6,892,983
<b>ADMINISTRATION EXPENSES:</b>		
SALARIES AND WAGES .. .. . Naira	693,170	
PERSONNEL AND HOUSING .. .. . »	58,605	
MEDICAL .. .. . »	76,509	
LOCAL AND OVERSEAS TRAVELLING EXPENSES .. .. . »	292,781	
SERVICE VEHICLE EXPENSES .. .. . »	83,507	
RENT, RATES AND MAINTENANCE OF PROPERTY .. .. . »	559,416	
ELECTRICITY AND WATER .. .. . »	53,672	
TELEPHONES, TELEGRAPH AND POSTAGE .. .. . »	32,347	
PRINTING AND STATIONERY .. .. . »	168,258	
ADVERTISING AND PUBLICITY .. .. . »	27,047	
INSURANCE.. .. . »	74,275	
LEGAL AND PROFESSIONAL CHARGES .. .. . »	142,881	
SUNDRY ADMINISTRATION EXPENSES .. .. . »	13,236	
Naira		2,275,704
BALANCE AFTER CHARGING ADMINISTRATION EXPENSES .. Naira		4,617,279
<b>FINANCE EXPENSES:</b>		
BANK INTEREST AND OTHER CHARGES.. .. . Naira	191,403	
FINANCE CHARGES .. .. . »	1,202,676	
(PROFIT)/LOSS ON EXCHANGE.. .. . »	(362,648)	
PROVISION FOR BAD AND DOUBTFUL DEBTS .. .. . »	868,848	
Naira		1,900,279
Naira		2,717,000
INDUSTRIAL TRAINING FUND .. .. . Naira	20,763	
DEPRECIATION PROVIDED .. .. . »	269,192	
LOSS ON DISPOSAL OF ASSETS .. .. . »	8,837	
Naira		298,792
NET PROFIT FOR YEAR .. .. . Naira		2,418,208

# INCAR (PRIVATE) LIMITED

## BALANCE SHEET - 31st DECEMBER, 1976

FIXED ASSETS .. .. .	Rh.\$		402,324
INVESTMENT IN SUBSIDIARY COMPANIES .. .. .	Rh.\$		1
CURRENT ASSETS:	Rh.\$		316,176
STOCKS .. .. .	"	208,059	
DEBTORS, DEPOSITS AND PREPAYMENTS .. ..	"	35,293	
CASH AT BANK, ON DEPOSIT AND ON HAND ..	"	72,824	
	Rh.\$		718,501
CURRENT LIABILITIES .. .. .	Rh.\$		109,117
CREDITORS .. .. .	"	23,096	
PROVISIONS .. .. .	"	86,021	
	Rh.\$		609,384
 <i>FINANCED BY:</i>			
SHARE CAPITAL AND RESERVES .. ..	Rh.\$		96,034
ISSUED SHARE CAPITAL .. .. .	"	800	
CAPITAL RESERVE.. .. .	"	69,286	
PROFIT AND LOSS ACCOUNT .. .. .	"	25,948	
AMOUNTS DUE TO HOLDING AND AFFILIATED COMPANIES .. .. .	Rh.\$		513,350
	Rh.\$		609,384

BOARD OF DIRECTORS: Bruno Graziano Calligaro, *Chairman* - Sergio Beck, Umberto Tito.

AUDITORS: Touche Ross & Co. - Chartered Accountants (Rhodesia), Salisbury.

**PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE YEAR ENDED 31st DECEMBER, 1976**

NET PROFIT BEFORE TAXATION AND AFTER TAKING ACCOUNT OF THE ITEMS DETAILED .. .. .	Rh.\$		68,195
<b>EXPENDITURE:</b>			
AUDITORS' REMUNERATION AND EXPENSES ..	Rh.\$	6,924	
ADMINISTRATION FEES - HOLDING COMPANY ..	"	2,648	
DEPRECIATION OF FIXED ASSETS .. .. .	"	7,118	
INTEREST PAYABLE (HOLDING COMPANIES) ..	"	13,033	
LOSS (PROFIT) ON SALE AND SCRAPPING OF FIXED ASSETS .. .. .	"	(12)	
<b>REVENUE:</b>			
PROFIT ON EXCHANGE.. .. .	Rh.\$	2,649	
TAXATION .. .. .	Rh.\$		31,208
PROVISION FOR THE YEAR ENDED 31st DECEMBER, 1976 .. .. .	"	31,200	
ADD UNDERPROVISION IN PREVIOUS YEAR ..	"	8	
NET PROFIT FOR THE YEAR AFTER TAXATION.. .. .	Rh.\$		36,987
BALANCE AT 31st DECEMBER, 1975 .. ..	Rh.\$		298,961
	Rh.\$		335,948
<b>DIVIDENDS:</b>			
	Rh.\$		310,000
DECLARED ON 7TH SEPTEMBER, 1976:			
- OUT OF PROFITS EARNED PRIOR TO 31st DECEMBER, 1974 .. .. .	"	200,000	
- OUT OF PROFITS EARNED FOR THE YEAR ENDED 31st DECEMBER, 1975 .. .. .	"	75,000	
PROPOSED:			
IN RESPECT OF PROFITS EARNED FOR THE YEAR ENDED 31st DECEMBER, 1976 .. ..	"	35,000	
BALANCE PER BALANCE SHEET .. ..	Rh.\$		25,948

INCAR. (TANZANIA) Ltd.

BALANCE SHEET - 31st DECEMBER 1976

FIXED ASSETS .. .. .	Sh.T.	3,170,400
CURRENT ASSETS:		
STOCKS AND WORK IN PROGRESS .. .. .	»	12,179,884
DEBTORS .. .. .	»	6,573,583
BANK BALANCES AND CASH .. .. .	»	5,183,346
	Sh.T.	23,936,813
CURRENT LIABILITIES:		
CREDITORS .. .. .	Sh.T.	8,920,125
TAXATION .. .. .	»	3,827,000
DIVIDENDS .. .. .	»	3,144,420
	Sh.T.	15,891,545
NET CURRENT ASSETS .. .. .	Sh.T.	8,045,268
	Sh.T.	11,215,668
SHARE CAPITAL .. .. .	Sh.T.	3,000,000
RETAINED PROFITS .. .. .	»	8,215,668
	Sh.T.	11,215,668

BOARD OF DIRECTORS: Giovanni Dosi, *Chairman* - Giuseppe Calvi, Giuseppe Favaloro-Mira, Gian Cesare Marchesi, Antonello Spagnoletti.

AUDITORS: Coopers & Lybrand, Chartered Accountants - Dar es Salaam.

**PROFIT AND LOSS ACCOUNT  
FOR THE YEAR ENDED 31st DECEMBER 1976**

PROFIT BEFORE TAXATION .. .. .	Sh.T.	5,886,009
TAXATION .. .. .	"	3,024,870
PROFIT AFTER TAXATION.. .. .	Sh.T.	2,861,139
PROPOSED DIVIDEND .. .. .	"	1,590,885
RETAINED PROFIT FOR THE YEAR .. .. .	Sh.T.	1,270,254

**STATEMENT OF RETAINED PROFITS**

<b>AT 1st JANUARY</b>		
AS PREVIOUSLY REPORTED .. .. .	Sh.T.	6,143,284
PRIOR YEAR ADJUSTMENT .. .. .	"	802,130
AS RESTATED .. .. .	Sh.T.	6,945,414
RETAINED PROFIT FOR THE YEAR .. .. .	"	1,270,254
AT 31st DECEMBER .. .. .	Sh.T.	8,215,668

# INCAR (ZAMBIA) Ltd.

## BALANCE SHEET AS AT 31st MARCH 1976

FIXED ASSETS .. .. .	Kwacha		1,121,942
<b>CURRENT ASSETS:</b>			
STOCKS .. .. .	Kwacha	2,355,744	
DEBTORS .. .. .	»	2,629,891	
CASH IN HAND AND AT BANK .. .. .	»	443,718	
	Kwacha	5,429,353	
<b>CURRENT LIABILITIES:</b>			
CREDITORS .. .. .	Kwacha	5,312,421	
BANK OVERDRAFT .. .. .	»	9,859	
TAXATION .. .. .	»	47,000	
	Kwacha	5,369,280	
NET CURRENT ASSETS .. .. .	Kwacha		60,073
	Kwacha		1,182,015
SHARE CAPITAL .. .. .	Kwacha	800,000	
REVENUE RESERVES .. .. .	»	318,887	
			1,118,887
LONG TERM LOANS .. .. .	Kwacha		63,128
	Kwacha		1,182,015
<b>PROFIT AND LOSS ACCOUNT</b>			
<b>For the 15 months ended 31st March 1976</b>			
TURNOVER .. .. .	Kwacha	14,153,897	
TRADING PROFIT .. .. .	Kwacha	51,169	
TAXATION .. .. .	»	49,463	
PROFIT AFTER TAXATION .. .. .	Kwacha	1,706	
PROFIT RETAINED .. .. .	Kwacha	1,706	

BOARD OF DIRECTORS: Giovanni Dosi, *Chairman* – Roberto Padovano, Antonello Spagnoletti.

AUDITORS: Peat, Marwick, Mitchell & Co., Public Accountants - Lusaka.

**PROFIT AND LOSS ACCOUNT**  
For the 15 months ended 31st March 1976

**TRADING PROFIT (LOSS):**

NEW VEHICLES .. . . . .	Kwacha	653,170	
USED VEHICLES .. . . . .	»	(11,865)	
WORKSHOP .. . . . .	»	282,939	
SPARE PARTS .. . . . .	»	1,462,472	
PETROL, OIL AND MINERALS .. . . . .	»	(4,418)	
	<b>Kwacha</b>		<b>2,382,298</b>
INTEREST RECEIVABLE .. . . . .	»		141,764
SUNDRY INCOME .. . . . .	»		3,661
EXCHANGE SURPLUS .. . . . .	»		3,789
	<b>Kwacha</b>		<b>2,531,512</b>

**ADMINISTRATION EXPENSES:**

ADVERTISING .. . . . .	Kwacha	39,123	
AUDIT FEES .. . . . .	»	20,000	
BAD DEBTS .. . . . .	»	407,008	
BANK CHARGES .. . . . .	»	22,975	
DEPRECIATION .. . . . .	»	70,133	
ELECTRICITY AND WATER .. . . . .	»	31,825	
INSURANCE .. . . . .	»	41,219	
INTEREST .. . . . .	»	511,206	
LEGAL EXPENSES .. . . . .	»	30,077	
(PROFIT)/LOSS ON DISPOSAL OF FIXED ASSETS	»	(662)	
MOTOR VEHICLE EXPENSES .. . . . .	»	66,938	
POSTAGES AND TELEPHONES .. . . . .	»	46,321	
PRINTING AND STATIONERY .. . . . .	»	95,586	
RENTS AND MAINTENANCE .. . . . .	»	351,525	
SALARIES AND WAGES .. . . . .	»	454,124	
SUNDRY EXPENSES .. . . . .	»	145,547	
TRAVELLING EXPENSES .. . . . .	»	147,398	
	<b>Kwacha</b>		<b>2,480,343</b>

<b>PROFIT FOR THE YEAR .. . . . .</b>	<b>Kwacha</b>		<b>51,169</b>
---------------------------------------	---------------	--	---------------

segue: INCAR (ZAMBIA) Ltd.

**TRADING ACCOUNT - NEW VEHICLES**  
For the 15 months ended 31st March 1976

NET SALES .. .. .	Kwacha	7,634,847	
COST OF SALES .. .. .	»	6,835,113	
GROSS PROFIT .. .. .			799,734
<b>DIRECT EXPENSES:</b>			
SALARIES AND WAGES .. .. .	Kwacha	72,439	
DELIVERY EXPENSES .. .. .	»	70,165	
MOTOR VEHICLE EXPENSES .. .. .	»	1,762	
SUNDRY EXPENSES .. .. .	»	1,564	
TRAVELLING EXPENSES .. .. .	»	634	
			146,564
TRADING PROFIT .. .. .			653,170

**TRADING ACCOUNT - USED VEHICLES**  
For the 15 months ended 31st March 1976

NET SALES .. .. .	Kwacha	259,824	
COST OF SALES .. .. .	»	268,028	
GROSS LOSS .. .. .			(8,204)
<b>DIRECT EXPENSES:</b>			
SALARIES AND WAGES .. .. .	Kwacha	482	
DELIVERY EXPENSES .. .. .	»	15	
MOTOR VEHICLE EXPENSES .. .. .	»	2,628	
SUNDRY EXPENSES .. .. .	»	536	
			3,661
TRADING LOSS .. .. .			(11,865)

segue: INCAR (ZAMBIA) Ltd.

**TRADING ACCOUNT - WORKSHOP**  
For the 15 months ended 31st March 1976

NET SALES .. .. .	Kwacha	1,722,681	
COST OF SALES .. .. .	"	926,795	
<b>GROSS PROFIT .. .. .</b>	<b>Kwacha</b>		<b>795,886</b>
<b>DIRECT EXPENSES:</b>			
SALARIES AND WAGES .. .. .	Kwacha	466,209	
MOTOR VEHICLE EXPENSES .. .. .	"	38,206	
SUNDRY EXPENSES .. .. .	"	7,658	
TRAVELLING EXPENSES .. .. .	"	874	
	<b>Kwacha</b>		<b>512,947</b>
<b>TRADING PROFIT .. .. .</b>	<b>Kwacha</b>		<b>282,939</b>

**TRADING ACCOUNT - SPARE PARTS**  
For the 15 months ended 31st March 1976

NET SALES .. .. .	Kwacha	3,923,916	
COST OF SALES .. .. .	"	2,222,578	
<b>GROSS PROFIT .. .. .</b>	<b>Kwacha</b>		<b>1,701,338</b>
<b>DIRECT EXPENSES:</b>			
SALARIES AND WAGES .. .. .	Kwacha	206,590	
DELIVERY EXPENSES .. .. .	"	481	
MOTOR VEHICLE EXPENSES .. .. .	"	18,069	
SUNDRY EXPENSES .. .. .	"	9,678	
TRAVELLING EXPENSES .. .. .	"	4,048	
	<b>Kwacha</b>		<b>238,866</b>
<b>TRADING PROFIT .. .. .</b>	<b>Kwacha</b>		<b>1,462,472</b>

**TRADING ACCOUNT - PETROL, OIL AND MINERALS**  
For the 15 months ended 31st March 1976

NET SALES .. .. .	Kwacha	612,630	
COST OF SALES .. .. .	"	594,403	
<b>GROSS PROFIT .. .. .</b>	<b>Kwacha</b>		<b>18,227</b>
<b>DIRECT EXPENSES:</b>			
SALARIES AND WAGES .. .. .	Kwacha	21,462	
SUNDRY EXPENSES .. .. .	"	1,183	
	<b>Kwacha</b>		<b>22,645</b>
<b>TRADING LOSS .. .. .</b>	<b>Kwacha</b>		<b>(4,418)</b>

# INTERAFRICA (LIBERIA) Ltd.

## BALANCE SHEET AS AT

### ASSETS

CASH & BANKS .. .. .	\$	600.00
TRADE DEBTORS .. .. .	»	183,362.05
SUNDRY DEBTORS .. .. .	»	21,160.86
INVENTORY .. .. .	»	840,758.18
PREPAID EXPENSES .. .. .	»	7,601.00
FIXED ASSETS .. .. .	»	229,135.60
<i>less: ACCUMULATED DEPRECIATION</i> .. .. .	»	(145,334.99)
	\$	1,137,282.70

### PROFIT AND

COST OF SALES & OPERATING EXPENSES .. .. .	\$	766,441.56
GENERAL EXPENSES .. .. .	»	169,728.81
FINANCIAL CHARGES .. .. .	»	17,770.93
DEPRECIATION .. .. .	»	11,517.18
TAXES .. .. .	»	6,933.39
LOSS FOR THE YEAR .. .. .	»	(9,681.78)
	\$	962,710.09

BOARD OF DIRECTORS: Paolo Mottola, *Chairman* - Bruno Graziano Calligaro, Gian Cesare Marchesi.

DECEMBER 31, 1976

LIABILITIES

SUPPLIERS .. .. .	\$	641,749.06
BANK ACCOUNTS .. .. .	"	147,590.58
SUNDRY CREDITORS .. .. .	"	39,828.35
PROVISION FOR TAX LIABILITY .. .. .	"	545.27
OTHER PROVISIONS .. .. .	"	7,911.55
ACCRUED & DEFERRED ITEMS .. .. .	"	5,457.24
CAPITAL STOCK .. .. .	"	350,000.00
CAPITAL RESERVE .. .. .	"	15,000.00
PREVIOUS LOSSES.. .. .	"	(61,117.57)
LOSS FOR THE YEAR .. .. .	"	(9,681.78)
	\$	1,137,282.70

LOSS ACCOUNT

SELLING ACCOUNT .. .. .	\$	903,315.86
FINANCIAL & NON OPERATING REVENUES .. .. .	"	59,394.23
	\$	962,710.09



LIQUIDATORE: A. Borges Pitta.

DEZEMBRO DE 1974

PASSIVO

FORNECEDORES.. . . . .	Esc.	3.538.734,34
CAPITAL.. . . . .	»	6.000.000,00

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

LUCROS E PERDAS

PERDA DO EXERCICIO .. . . . .	Esc.	21.748,80
-------------------------------	------	-----------

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

# INTERSOMER (ZAMBIA) Ltd.

## BALANCE SHEET AT 31st MARCH 1977

### CURRENT ASSETS:

DEBTORS .. .. .	Kwacha	83,537	
AMOUNTS DUE FROM FELLOW SUBSIDIARY COMPANY .. .. .	"	117,469	
CASH IN HAND AND AT BANK .. .. .	"	20,042	

Kwacha

221,048

### CURRENT LIABILITIES:

AMOUNTS DUE TO HOLDING AND FELLOW SUBSIDIARY COMPANIES .. .. .	Kwacha	126,657	
LOANS .. .. .	"	22,707	

Kwacha

149,364

NET CURRENT ASSETS .. .. . Kwacha

71,684

SHARE CAPITAL .. .. . Kwacha

60,000

REVENUE RESERVE .. .. . "

11,684

SHAREHOLDERS' FUNDS .. .. . Kwacha

71,684

## STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

### SOURCE OF FUNDS:

PROFIT BEFORE TAXATION .. .. .	Kwacha		164,165
ADJUSTMENT FOR ITEMS NOT INVOLVING THE MOVEMENT OF FUNDS:			
DEPRECIATION .. .. .	Kwacha	2,066	
PROFIT ON SALE OF FIXED ASSETS .. .. .	"	(187,571)	

Kwacha

(185,505)

TOTAL ABSORBED BY OPERATIONS .. .. Kwacha

(21,340)

### FUNDS FROM OTHER SOURCES:

SALE OF FIXED ASSETS .. .. . "

353,329

Kwacha

331,989

### APPLICATION OF FUNDS:

REPAYMENT OF LOANS .. .. . Kwacha

(4,402)

### INCREASE IN WORKING CAPITAL:

DECREASE IN STOCK .. .. .	Kwacha		(254,792)
INCREASE IN DEBTORS .. .. .	"		39,440
DECREASE IN CREDITORS .. .. .	"		42,536
DECREASE IN NET GROUP CREDITORS .. .. .	"		466,681

### MOVEMENT IN NET LIQUID FUNDS:

INCREASE IN CASH AND BANK BALANCES	Kwacha	14,098	
DECREASE IN BANK OVERDRAFT .. .. .	"	19,624	

Kwacha

33,722

Kwacha

327,587



segue: INTERSOMER (ZAMBIA) Ltd.

**TRADING ACCOUNT - MACHINES AND ACCESSORIES**  
For the 15 months ended 31st March 1977

NET SALES .. .. .	Kwacha	159.150
COST OF SALES .. .. .	»	188.757
	Kwacha	(29.607)
<b>DIRECT EXPENSES:</b>		
DELIVERY EXPENSES .. .. .	Kwacha	22
MOTOR VEHICLE EXPENSES .. .. .	»	1.308
SALARIES, WAGES AND PERSONNEL CHARGES .. .. .	»	12.781
SUNDRY EXPENSES .. .. .	»	69
TRAVELLING EXPENSES .. .. .	»	290
	Kwacha	14.470
GROSS LOSS .. .. .	Kwacha	(44.077)

**TRADING ACCOUNT - WORKSHOP AND SERVICES**  
For the 15 months ended 31st March 1977

NET SALES .. .. .	Kwacha	90.823
COST OF SALES .. .. .	»	60.579
	Kwacha	30.244
<b>DIRECT EXPENSES:</b>		
MOTOR VEHICLE EXPENSES .. .. .	Kwacha	8.607
SALARIES, WAGES AND PERSONNEL CHARGES .. .. .	»	20.562
SUNDRY EXPENSES .. .. .	»	435
TRAVELLING EXPENSES .. .. .	»	896
	Kwacha	30.500
GROSS LOSS .. .. .	Kwacha	(256)



# INTYRE (SUCCESSORS) (PRIVATE) LIMITED

## BALANCE SHEET - 31st DECEMBER, 1976

<b>FIXED ASSETS</b>			
FIRE FIGHTING EQUIPMENT .. .. . Rh.\$			2
COST .. .. . Rh.\$	30		
LESS AGGREGATE DEPRECIATION .. .. . Rh.\$	28		
<b>INVESTMENT IN SUBSIDIARY COMPANIES Rh.\$</b>			<b>503,046</b>
INCAR (PRIVATE) LIMITED: 400 ORDINARY SHARES OF Rh.\$ 2 EACH, FULLY PAID, AT COST .. .. . Rh.\$	800		
ADVANCE .. .. . Rh.\$	502,246		
	<b>Rh.\$</b>		<b>503,048</b>
<b>LESS LIABILITIES .. .. . Rh.\$</b>			<b>85,452</b>
CREDITORS .. .. . Rh.\$	150		
PROVISION FOR TAXATION .. .. . Rh.\$	5,302		
PROPOSED DIVIDEND .. .. . Rh.\$	80,000		
	<b>Rh.\$</b>		<b>417,596</b>
<b>FINANCED BY:</b>			
<b>SHARE CAPITAL.. .. . Rh.\$</b>			<b>200,000</b>
AUTHORISED, ISSUED AND FULLY PAID 100,000 ORDINARY SHARES OF Rh.\$ 2 EACH			
<b>PROFIT AND LOSS ACCOUNT .. .. . Rh.\$</b>			<b>217,596</b>
	<b>Rh.\$</b>		<b>417,596</b>





# MIKEMOR (PRIVATE) LIMITED

BOARD OF DIRECTORS: Bruno Graziano Calligaro, *Chairman* - Sergio Beck, Umberto Tito.

AUDITORS: Touche Ross & Co. - Chartered Accountants (Rhodesia), Salisbury.

## BALANCE SHEET AT 31st DECEMBER, 1976

ACCUMULATED LOSSES .. .. .	Rh.\$		330
BALANCE AT 31ST DECEMBER, 1975.. .. .	»	268	
EXPENDITURE FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 1976 .. .. .	»	62	
	Rh.\$		330
 <i>FINANCED BY:</i>			
 <i>SHARE CAPITAL:</i>			
AUTHORISED .. .. .	Rh.\$	8,000	
4,000 Ordinary shares of Rh.\$ 2 each			
ISSUED AND FULLY PAID .. .. .	Rh.\$		12
6 Ordinary shares of Rh.\$ 2 each			
AMOUNT DUE TO HOLDING COMPANY .. .	»		318
	Rh.\$		330



CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Sandro Lentati, *Presidente* - Nerio Saguatti, Silvio Salteri, Carlo F. Weiss, Renato Zelioli, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Bruno Pasquali, *Presidente* - Giovanni C. Brambilla, Pericle Piatti, *Sindaci effettivi* - Pieralberto Colombo, Vittorio Mariani, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1976

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	300.000.000
RISERVA LEGALE .. .. .	»	25.000.000
UTILI ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	»	625.653
FONDI:		
FONDO AMMORTAMENTO MACCHINE, IMPIANTI E AUTOVEICOLI DATI IN LOCAZIONE .. .. .	L. 10.633.450.210	
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO .. .. .	» 23.978.648	
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	» 51.205.630	
FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	» 56.000.000	
FONDO PER RISCHI SU CREDITI .. .. .	» 6.389.520	
	L.	10.771.024.008
DEBITI VERSO FORNITORI .. .. .	»	2.561.996.682
ANTICIPI DA CLIENTI .. .. .	»	738.482.982
DEPOSITI CAUZIONALI .. .. .	»	4.753.410.292
DEBITI VERSO BANCHE:		
DEBITI VERSO MEDIOBANCA .. .. .	L. 12.764.590.070	
DEBITI VERSO ALTRE BANCHE .. .. .	» 540.185.526	
	L.	13.304.775.596
ALTRI DEBITI .. .. .	»	18.053.652
DEBITI VERSO CONTROLLANTE .. .. .	»	81.043.157
RATEI PASSIVI .. .. .	»	368.763.599
RISCONTI PASSIVI .. .. .	»	6.191.100.173
UTILE DELL'ESERCIZIO .. .. .	»	83.148.505
	L.	39.197.424.299
CONTI D'ORDINE:		
CEDENTI EFFETTI IN GARANZIA .. .. .	L.	69.677.683
CREDITORI PER FIDEIUSSIONI PRESTATE .. .. .	»	1.364.481.901
DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATORI .. .. .	»	1.000.000
	L.	40.632.583.883

segue: S. E. L. M. A. S.p.A.

		L.	L.
<b>PERDITE E</b>			
<b>SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:</b>			
RETRIBUZIONI .. .. .	L.	202.650.923	
CONTRIBUTI .. .. .	»	70.808.287	
ACCANTONAMENTO AL FONDO LIQUIDAZIONE ..	»	30.035.001	
			L. 303.494.211
<b>SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI</b> .. .. .			L. 121.416.346
<b>IMPOSTE E TASSE</b> .. .. .			L. 48.317.823
<b>INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE</b> .. .. .			L. 1.538.360.424
<b>INTERESSI SU ALTRI DEBITI</b> .. .. .			L. 262.337
<b>SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI</b> .. .. .			L. 31.471.497
<b>AMMORTAMENTI:</b>			
<b>BENI IN LOCAZIONE:</b>			
- aliquota 8% .. .. .	L.	35.480.125	
» 9% .. .. .	»	26.154.000	
» 10% .. .. .	»	184.943.414	
» 11,5% .. .. .	»	11.753.439	
» 12% .. .. .	»	48.665.061	
» 12,5% .. .. .	»	461.405.581	
» 14% .. .. .	»	30.512.585	
» 15% .. .. .	»	946.609.491	
» 15,5% .. .. .	»	268.277.289	
» 17,5% .. .. .	»	12.812.638	
» 18% .. .. .	»	1.543.878.765	
» 20% .. .. .	»	3.555.912.907	
» 25% .. .. .	»	4.037.400	
» 30% .. .. .	»	1.909.500	
» 40% .. .. .	»	3.302.600	
	L.	7.135.654.795	
<b>MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO</b> .. .. .	»	9.348.995	
<b>AUTOMEZZI</b> .. .. .	»	595.920	
<b>COSTI PLURIENNALI</b> .. .. .	»	5.539.120	
			L. 7.151.138.830
<b>ACCANTONAMENTO PER ONERI FISCALI</b> .. .. .			L. 56.000.000
<b>ACCANTONAMENTO PER RISCHI SU CREDITI</b> .. .. .			L. 3.630.925
<b>MINUSVALENZE SU REALIZZO BENI STRUMENTALI</b> .. .. .			L. 1.025.967.273
<b>SPESE GENERALI E DIVERSE:</b>			
<b>SPESE GENERALI</b> .. .. .	L.	57.504.269	
<b>TASSA CIRCOLAZIONE MACCHINE IN LOCAZIONE</b> ..	»	6.011.729	
<b>ASSICURAZIONE MACCHINE IN LOCAZIONE</b> .. ..	»	34.820.054	
			L. 98.336.052
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b> .. .. .			L. 83.148.505
			L. 10.461.544.223

I SINDACI

B. Pasquali, *Presidente* - G. C. Brambilla - P. Piatti

**PROFITTI**

RICAVI DI LOCAZIONE .. .. .	L.	10.293.171.884
RIMBORSI DA CLIENTI .. .. .	»	98.454.587
INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE .. .. .	»	849.361
INTERESSI SU CREDITI VERSO CLIENTI .. .. .	»	13.636.580
INTERESSI SU CREDITI DIVERSI .. .. .	»	4.873.567
PROVENTI E RICAVI DIVERSI .. .. .	»	478.321
SOPRAVVENIENZE ATTIVE .. .. .	»	10.057.578
PLUSVALENZE SU REALIZZO BENI STRUMENTALI .. .. .	»	40.022.345

L. 10.461.544.223

IL PRESIDENTE  
Sandro Lentati

# TERNO SERVIZI INDUSTRIALI S.p.A.

BILANCIO AL 31

## ATTIVO

### IMMOBILIZZAZIONI:

TERRENI .. .. .	L.	6.708.070
RIVALUTAZIONE EX LEGGE 576/75 .. .. .	»	2.683.228
FABBRICATI .. .. .	»	416.796.469
RIVALUTAZIONE EX LEGGE 576/75 .. .. .	»	152.448.124
IMPIANTI .. .. .	»	250.735.163
RIVALUTAZIONE EX LEGGE 576/75 .. .. .	»	47.510.171
COSTRUZIONI LEGGERE .. .. .	»	1.005.000
MACCHINARI .. .. .	»	1.622.000
RIVALUTAZIONE EX LEGGE 576/75 .. .. .	»	171.000
MACCHINE ELETTRONICHE .. .. .	»	44.711.560
MOBILI ED ATTREZZATURE .. .. .	»	47.675.680
RIVALUTAZIONE EX LEGGE 576/75 .. .. .	»	11.436.304
AUTOMEZZI .. .. .	»	24.407.300
RIVALUTAZIONE EX LEGGE 576/75 .. .. .	»	3.631.980
LAVORI IN CORSO PER IMMOBILIZZAZIONI .. .. .	»	467.925.360
FORNITORI C/ ANTICIPI .. .. .	»	28.896.000
DEBITORI DIVERSI .. .. .	»	91.659.479
CASSÀ E BANCHE .. .. .	»	312.071
RISCONTI ATTIVI .. .. .	»	50.000
PERDITA ESERCIZIO 1969 .. .. .	»	481.348

L. 1.600.866.307

CONTI D'ORDINE .. .. . L. 100.200.000

AMMINISTRATORE UNICO: Gianni Quattrini.

COLLEGIO SINDACALE: Vittorio Mariani, *Presidente* - Carlo Bassi, Federico Nencini, *Sindaci effettivi* - Franco Schieppati, Ettore Tamagni, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1976

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	60.000.000
RISERVA EX LEGGE N. 576/75 .. .. .	»	192.515.907
FONDO AMMORTAMENTO FABBRICATI:		
ORDINARIO E ANTICIPATO .. .. .	L.	80.656.258
RIVALUTAZIONE EX LEGGE 576/75 .. .. .	»	11.985.600
FONDO AMMORTAMENTO IMPIANTI:		
ORDINARIO E ANTICIPATO .. .. .	»	88.944.618
RIVALUTAZIONE EX LEGGE 576/75 .. .. .	»	9.610.800
FONDO AMMORTAMENTO COSTRUZIONI LEGGERE:		
ORDINARIO E ANTICIPATO .. .. .	»	251.250
FONDO AMMORTAMENTO MACCHINARI:		
ORDINARIO E ANTICIPATO .. .. .	»	889.950
RIVALUTAZIONE EX LEGGE 576/75 .. .. .	»	9.000
FONDO AMMORTAMENTO MACCHINE ELETTRONICHE:		
ORDINARIO E ANTICIPATO .. .. .	»	14.754.814
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED ATTREZZATURE:		
ORDINARIO E ANTICIPATO .. .. .	»	24.976.289
RIVALUTAZIONE EX LEGGE 576/75 .. .. .	»	2.374.400
FONDO AMMORTAMENTO AUTOMEZZI:		
ORDINARIO E ANTICIPATO .. .. .	»	14.473.920
RIVALUTAZIONE EX LEGGE 576/75 .. .. .	»	1.385.100
	L.	250.311.999
DEBITI VERSO MEDIOBANCA .. .. .	»	141.250.000
FINANZIAMENTO DA COSTRUZIONI MECCANICHE F.B.M. S.p.A. - SOCIETÀ CONTROLLANTE .. .. .	»	350.000.000
CREDITORI DIVERSI .. .. .	»	5.485.456
DEBITO VERSO BANCA .. .. .	»	216.661.292
FORNITORI C/ FATTURE .. .. .	»	378.676.567
RATEI PASSIVI .. .. .	»	5.965.086
	L.	1.600.866.307
CONTI D'ORDINE .. .. .	L.	100.200.000

segue: TERNO SERVIZI INDUSTRIALI S.p.A.

		PERDITE E
<b>SPESE PER IL PERSONALE:</b>		
SALARI .. .. .	L.	31 911.864
CONTRIBUTI SU SALARI .. .. .	»	14.578.489
STIPENDI .. .. .	»	2.168.056
CONTRIBUTI SU STIPENDI .. .. .	»	934.488
<b>SPESE PER PRESTAZIONE DI SERVIZI .. .. .</b>		
COSTI AMMINISTRATIVI E GENERALI .. .. .	»	17.692.320
INTERESSI PASSIVI SU MUTUI .. .. .	»	5.751.295
INTERESSI PASSIVI SU C/C BANCARI .. .. .	»	28.731.378
INTERESSI PASSIVI A SOCIETÀ CONTROLLANTE .. .. .	»	6.800.632
<b>AMMORTAMENTI ORDINARI:</b>		
FABBRICATI .. .. .	L.	12.503.893
COSTRUZIONI LEGGERE .. .. .	»	100.500
IMPIANTI .. .. .	»	18.805.137
MACCHINARI .. .. .	»	243.300
MOBILI E ATTREZZATURE .. .. .	»	5.721.081
AUTOMEZZI .. .. .	»	3.602.900
MACCHINE ELETTRONICHE .. .. .	»	8.048.080
	L.	49.024.891
<b>AMMORTAMENTI ANTICIPATI:</b>		
FABBRICATI .. .. .	L.	5.287.629
COSTRUZIONI LEGGERE .. .. .	»	150.750
IMPIANTI .. .. .	»	19.781.680
MACCHINARI .. .. .	»	115.050
MOBILI ED ATTREZZATURE .. .. .	»	2.479.275
AUTOMEZZI .. .. .	»	2.212.500
MACCHINE ELETTRONICHE .. .. .	»	6.706.734
	L.	36.733.618
	L.	199.893.031

I SINDACI

V. Mariani, *Presidente* - C. Bassi - F. Nencini

**PROFITTI**

PRESTAZIONE DI SERVIZI .. .. . L.	198.541.143
PROVENTI VARI .. .. . "	1.351.888

L. 199.893.031

L'AMMINISTRATORE UNICO  
Gianni Quattrini

# TOUCHE ROSS & CO. S.p.A.

**BILANCIO AL 31**

## ATTIVO

BANCHE .. .. .	L.	368.591
TITOLI DI STATO .. .. .	»	462.515
DEBITORI DIVERSI .. .. .	»	207.436
ONERI PLURIENNALI DA AMMORTIZZARE .. .. .	»	280.708
	L.	1.319.250
CONTI D'ORDINE:		
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA .. .. .	L.	20.000
DEPOSITARI TITOLI DI PROPRIETÀ .. .. .	»	500.000
	L.	1.839.250

**PERDITE E**

LEGALI, NOTARILI E CONSULENZE .. .. .	L.	93.080
COMPENSI E RIMBORSI SPESE SINDACI .. .. .	»	400.000
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO .. .. .	»	115.345
AMMORTAMENTO ONERI PLURIENNALI .. .. .	»	70.177
	L.	678.602

I SINDACI

G. Parzini, *Presidente* - P. Colombo - A. Zacco

AMMINISTRATORE UNICO: Bruno Gimpel .

COLLEGIO SINDACALE: Giuseppe Parzini, *Presidente* - Pieralberto Colombo, Alberto Zacco, *Sindaci effettivi* - Pietro Ballerini, Giuseppe Sommariva, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1976

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	1.000.000
CREDITORI DIVERSI .. .. .	»	319.250
	L.	1.319.250
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA .. .. .	L.	20.000
TITOLI DI PROPRIETÀ IN DEPOSITO PRESSO TERZI.. .. .	»	500.000
	L.	1.839.250

PROFITTI

RICAVI PRESTAZIONI .. .. .	L.	602.246
INTERESSI DEI TITOLI A REDDITO FISSO .. .. .	»	25.000
INTERESSI BANCARI ATTIVI .. .. .	»	19.121
PLUSVALENZE SU TITOLI .. .. .	»	32.235
	L.	678.602

L'AMMINISTRATORE UNICO  
Bruno Gimpel



---

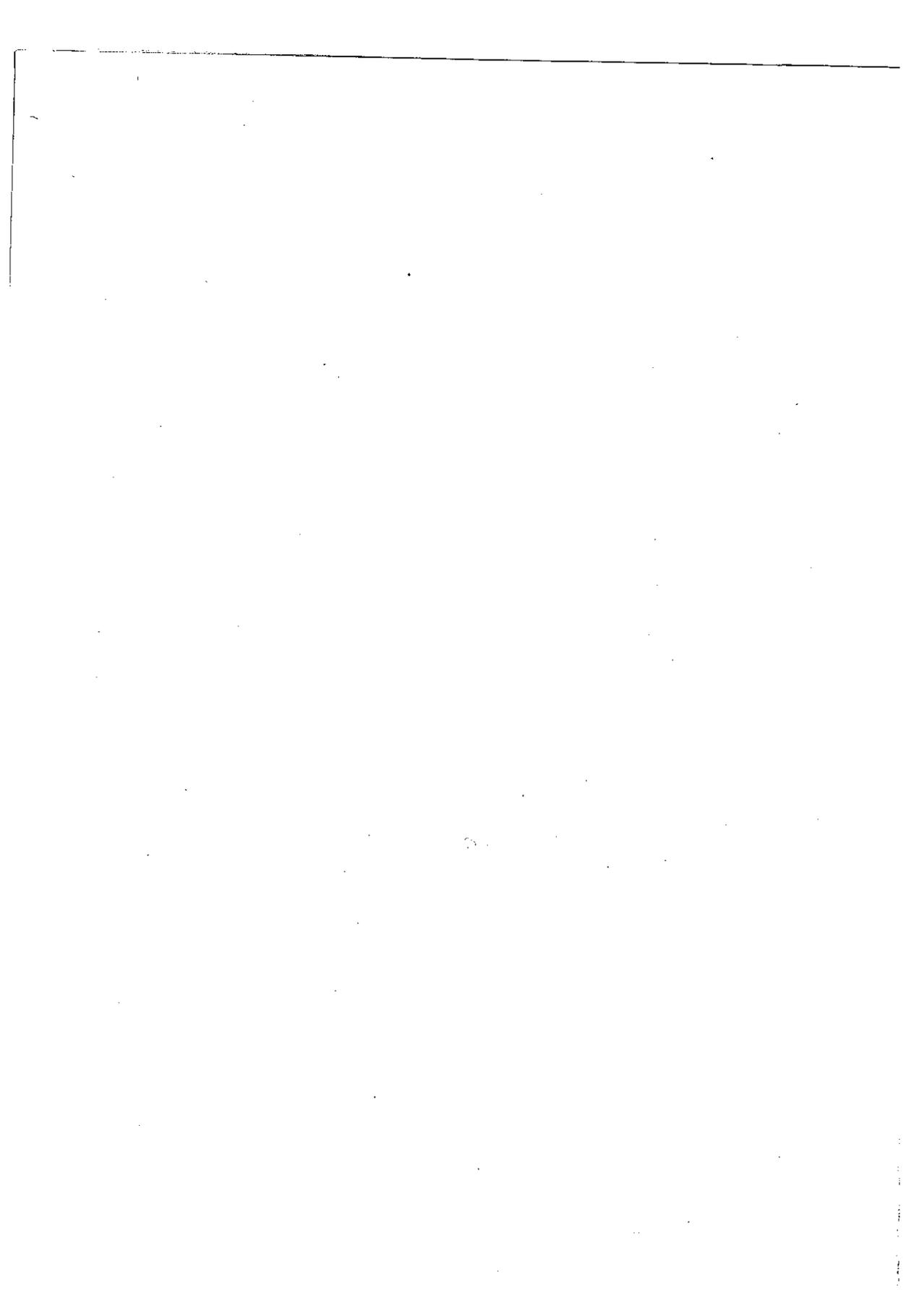
**ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ  
COLLEGATE E PROSPETTO RIEPILOGATIVO  
DEI DATI ESSENZIALI DEI BILANCI  
E DEI CONTI PERDITE E PROFITTI**



PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE

	Numero di azioni possedute	Quota di partic. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico
<b>SOCIETÀ ITALIANE QUOTATE IN BORSA</b>				
AUTOSTRADA TORINO-MILANO S.p.A. Capitale L. 6.000 milioni in azioni da L. 1.000	1.110.000	18,50	L. 1.110.000.000	L. 995.238.044
CAFFARO S.p.A. Capitale L. 9.112,5 milioni in azioni da L. 225	6.637.726	16,39	» 1.493.488.350	» 1.492.900.136
LA FONDLARIA INCENDIO S.p.A. Capitale L. 3.600 milioni in azioni da L. 1.000	205.000	5,09	» 205.000.000	» 526.620.903
LA FONDLARIA VITA S.p.A. Capitale L. 6.612,5 milioni in azioni da L. 2.500	267.000	10,09	» 667.500.000	» 1.011.617.529
LA RINASCENTE S.p.A. Capitale L. 36.000 milioni in azioni da L. 50	67.382.900	9,36	» 3.369.145.000	» 2.919.701.057
PIRELLI & C. Capitale L. 10.410 milioni in azioni da L. 750	756.300	5,45	» 567.225.000	» 1.207.366.363
SNIA VISCOSA S.p.A. Capitale L. 64.674,4 milioni in azioni da L. 1.200	3.267.500	6,06	» 3.921.000.000	» 2.799.136.550
<b>SOCIETÀ NON QUOTATE IN BORSA</b>				
- Società italiane				
COFIMER S.p.A. - Compagnia Finanziaria e Mercantile (in liquidazione) Capitale L. 100 milioni in azioni da L. 100.000	200	20,—	» 20.000.000	» 20.000.000
SADE FINANZIARIA S.p.A. Capitale L. 22.000 milioni in azioni da L. 1.000	7.700.000	35,—	» 7.700.000.000	» 7.700.000.000
SAGEA S.p.A. - Società di Gestioni Azionarie Capitale L. 2.000 milioni in azioni da L. 100.000	7.800	39,—	» 780.000.000	» 780.000.000
- Società estere				
BANQUE CENTRALE MONECASQUE DE CREDIT A LONG ET MOYEN TERME S.A. Capitale F.F. 10 milioni in azioni da F.F. 100	11.999	12,—	F.F. 1.199.900	» 145.905.292
IRAN AND ITALY INVESTMENT Co. Capitale Rials 45 milioni in azioni da Rials 100.000 .. .. .	225	50,—	Rials 22.500.000	» 254.609.242
				<u>L. 19.853.095.116 (*)</u>

(\*) Importo evidenziato all'attivo del bilancio sotto la voce *Titoli di proprietà - Azioni di società collegate.*



PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DELL'ULTIMO BILANCIO DELLE SOCIETÀ COLLEGATE

STATO PATRIMONIALE

Data di chiusura dell'esercizio	AUTOSTRADA TORINO MILANO	CAFFARO	LA FONDIARIA INCENDIO	LA FONDIARIA VITA	LA RINASCENTE	PIRELLI & C.	SNIA VISCOSA	COFIMER (in liquidazione)	SADE FINANZIARIA	SAGEA	BANQUE CENTRALE MONÉCASQUE DE CREDIT A LONG-MOYEN TERME	IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.
	31-12-1976 (Lit./milioni)	31-12-1976 (Lit./milioni)	31-12-1976 (Lit./milioni)	31-12-1976 (Lit./milioni)	31-12-1976 (Lit./milioni)	31-12-1976 (Lit./milioni)	31-12-1976 (Lit./milioni)	31-12-1976 (Lit./milioni)	28-2-1977 (Lit./milioni)	30-6-1976 (Lit./milioni)	31-12-1976 (F.F./migliaia)	20-3-1977 (Rials/migliaia)
<b>ATTIVITÀ</b>												
Immobilizzazioni tecniche e immobiliari .. .. .	45.138	45.252	37.494	40.152	184.601	—	807.985	4	4	16	388	—
Partecipazioni in società controllate .. .. .	—	87	4.992	1.756	531	—	38.876	—	1.410	—	—	—
Altre immobilizzazioni finanziarie.. .. .	4.807	80	28.870	40.052	342	39.059	65.195	—	17.626	816	7.000	44.100
Merchi e scorte .. .. .	330	10.596	—	—	100.340	—	141.247	—	—	—	—	—
Cassa e banche .. .. .	126	687	14.712	12.964	43.160	—	12.990	42	2	1.037	2.268	943
Crediti verso controllate e collegate .. .. .	—	4	10	34	1.464	1.085	26.369	—	8.482	—	—	—
Crediti commerciali .. .. .	559	12.030	25.686	11.465 (1)	6.676	—	125.133	—	—	—	—	—
Crediti diversi .. .. .	—	459	6.369	4.473	9.255	160	4.345	60	89	97	78.088 (2)	—
Attività diverse .. .. .	328	352	3.499	1.799	6.453	336	19.105	—	335	—	2.987	—
	<u>51.288</u>	<u>69.547</u>	<u>121.632</u>	<u>112.695</u>	<u>352.822</u>	<u>40.640</u>	<u>1.241.245</u>	<u>106</u>	<u>27.948</u>	<u>1.966</u>	<u>90.731</u>	<u>45.043</u>
<b>PASSIVITÀ</b>												
Capitale sociale .. .. .	6.000	9.113	3.600	6.613	36.000	10.410	64.674	100	22.000	2.000	10.000	45.000 (3)
Riserve patrimoniali .. .. .	8.537	5.044	7.951	11.027	4.584	24.576	85.621	2	793	8	646	101
Riserve tecniche .. .. .	—	—	77.006	82.267	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondo di ammortamento .. .. .	27.806	27.374	501	185	63.169	—	398.322	1	4	3	—	—
Fondi di quiescenza personale .. .. .	3.293	3.879	8.954	2.760	69.421	—	74.556	—	2	—	—	—
Altri fondi .. .. .	2.699	963	50	50	1.026	1.406	5.029	—	3.067	6	—	—
Debiti a medio e lungo termine .. .. .	15	1.500	—	—	38.949	—	208.619	—	—	—	—	—
Banche ed Istituti finanziari .. .. .	772	10.315	992	2.304	—	2.500	205.814	—	2.050	—	75.192	—
Debiti verso controllate e collegate .. .. .	—	—	—	—	10	—	11.333	—	1	—	—	—
Altri debiti .. .. .	1.557	9.195	17.993	6.353	128.900	125	156.139	5	22	2	4.110	—
Passività diverse .. .. .	1.773	1.494	3.936	353	13.529	117	35.942	—	2	—	—	—
Perdite esercizi precedenti .. .. .	—	—	—	—	—	—	(4.804)	—	—	(169)	—	—
Utile (perdita) di esercizio .. .. .	(1.164)	670	649	783	(2.766)	1.506	—	(2)	7	116	783	(58)
	<u>51.288</u>	<u>69.547</u>	<u>121.632</u>	<u>112.695</u>	<u>352.822</u>	<u>40.640</u>	<u>1.241.245</u>	<u>106</u>	<u>27.948</u>	<u>1.966</u>	<u>90.731</u>	<u>45.043</u>

(1) Inclusi prestiti su polizze vita per 3.240 milioni.

(2) Questa voce rappresenta gli « impieghi » della banca.

(3) Compresi 20 milioni di Rials « Soci conto aumento capitale sociale ».

seguito PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DELL'ULTIMO BILANCIO DELLE SOCIETÀ COLLEGATE

CONTO PERDITE E PROFITTI

Data di chiusura dell'esercizio	AUTOSTRADA TORINO MILANO	CAFFARO	LA FONDIARIA INCENDIO	LA FONDIARIA VITA	LA RINASCENTE	PIRELLI & C.	SNIA VISCOSA	COFIMER (in liquidazione)	SADE FINANZIARIA	SAGEA	BANQUE CENTRALE MONECASQUE DE CREDIT A LONG-MOYEN TERME	IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.
	31-12-1976 (Lit./milioni)	31-12-1976 (Lit./milioni)	31-12-1976 (Lit./milioni)	31-12-1976 (Lit./milioni)	31-12-1976 (Lit./milioni)	31-12-1976 (Lit./milioni)	31-12-1976 (Lit./milioni)	31-12-1976 (Lit./milioni)	28-2-1977 (Lit./milioni)	30-6-1976 (Lit./milioni)	31-12-1976 (F.F./migliaia)	20-3-1977 (Rials/migliaia)
<b>RICAVI</b>												
Ricavi vendite .. .. .	9.904	46.735	69.845 <sup>(1)</sup>	20.781 <sup>(1)</sup>	522.668	—	534.885	—	—	9.648	—	—
Costi capitalizzati .. .. .	202	909	—	—	475	—	64.272	—	—	—	—	—
Proventi finanziari .. .. .	76	63	3.630	4.337	2.702	2.406	7.082	61	1.654	104	12.051	1.701
Utilizzo fondi e rivalutazione beni patrimoniali .. .. .	—	497	—	—	—	—	26.229	—	—	—	—	—
Altri proventi .. .. .	792	532	12.500 <sup>(2)</sup>	7.703 <sup>(2)</sup>	4.961	13	23.947	—	164	—	113	—
Rimanenze finali .. .. .	330	10.596	—	—	100.340	—	141.247	—	—	816	—	—
Perdita di esercizio .. .. .	1.164	—	—	—	2.766	—	—	2	—	—	—	58
	<u>12.468</u>	<u>59.332</u>	<u>85.975</u>	<u>32.821</u>	<u>633.912</u>	<u>2.419</u>	<u>797.662</u>	<u>63</u>	<u>1.818</u>	<u>10.568</u>	<u>12.164</u>	<u>1.759</u>
<b>COSTI</b>												
Rimanenze iniziali .. .. .	270	11.305	—	—	74.793	—	117.509	—	—	816	—	—
Acquisti e prestazioni .. .. .	3.035	27.918	—	—	406.865	124	372.661	18	38	9.623	—	—
Costi di lavoro .. .. .	5.010	9.851	—	—	116.354	—	182.934	27	7	—	1.249	—
Oneri finanziari .. .. .	149	2.948	124	84	6.686	609	58.821	—	334	4	10.049	1.436
Oneri fiscali .. .. .	7	1.009	18	1	648	158	1.672	—	135	4	—	—
Ammortamenti .. .. .	3.257	4.117	98	35	10.783	—	18.498	1	1	3	83	—
Altri costi .. .. .	740	1.514	85.086 <sup>(3)</sup>	31.918 <sup>(3)</sup>	17.783	22	45.567	17	1.296	2	—	323
Utile di esercizio .. .. .	—	670	649	783	—	1.506	—	—	7	116	783	—
	<u>12.468</u>	<u>59.332</u>	<u>85.975</u>	<u>32.821</u>	<u>633.912</u>	<u>2.419</u>	<u>797.662</u>	<u>63</u>	<u>1.818</u>	<u>10.568</u>	<u>12.164</u>	<u>1.759</u>

(1) Dai premi ed accessori lordi introitati (96.314 milioni Fondiaria Incendio), (23.273 milioni Fondiaria Vita), sono detratti i premi ceduti per riassicurazioni (26.469 milioni Fondiaria Incendio), (2.278 milioni Fondiaria Vita).

(2) Questa voce comprende: i proventi degli investimenti immobiliari ed altri investimenti (2.684 milioni Fondiaria Incendio), (3.523 milioni Fondiaria Vita), plusvalenza da alienazione di beni (1.432 milioni Fondiaria Incendio), (613 milioni Fondiaria Vita), altri proventi e sopravvenienze attive (8.384 milioni Fondiaria Incendio), (3.567 milioni Fondiaria Vita).

(3) Questa voce comprende: pagamenti per sinistri o riscatti al netto quote riassicuratori (38.528 milioni Fondiaria Incendio), (8.266 milioni Fondiaria Vita), aumento delle riserve tecniche al netto quote riassicuratori (9.713 milioni Fondiaria Incendio), (11.993 milioni Fondiaria Vita), spese generali e provvigioni al netto quote riassicuratori (24.432 milioni Fondiaria Incendio), (6.445 milioni Fondiaria Vita), accantonamento ai fondi liquidazione personale (2.656 milioni Fondiaria Incendio), (738 milioni Fondiaria Vita), minusvalenze riguardanti varie categorie di beni (113 milioni Fondiaria Incendio), (123 milioni Fondiaria Vita), ed altre uscite (9.644 milioni Fondiaria Incendio), (4.353 milioni Fondiaria Vita).

**RAFFRONTO TRA I BILANCI**  
**AL 30 GIUGNO 1976 E 30 GIUGNO 1977**

RAFFRONTO TRA I BILAN

ATTIVO	1976	1977
<b>DISPONIBILITÀ:</b>		
- Cassa .. .. .	L. 402.172.059	L. 225.412.251
- Fondi presso Banche:		
- in divisa presso la Banca Centrale ..	L. 1.260.750.000.000	L. 1.228.854.166.675
- altri .. .. .	» 335.457.748.544	» 543.000.967.894
- Buoni del Tesoro .. .. .	» 457.520.000	» 1.771.855.134.569
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati ..	» 34.506.851.893	» 438.800.000
	L. 1.631.574.292.496	L. 29.883.416.516
<b>RIPORTI:</b>		
- Clienti .. .. .	L. 19.000.000.000	L. —
- Controllate .. .. .	» —	» —
- Collegate .. .. .	» 2.200.000.000	» 7.029.000.000
	» 21.200.000.000	» 7.029.000.000
<b>PORTAFOGLIO SCONTO:</b>		
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:		
- Clienti .. .. .	L. 148.894.230.021	L. 122.213.091.705
- Controllate .. .. .	» 637.818.987	» 84.162.748
- Collegate .. .. .	» 2.912.325.203	» 1.919.132.965
- Altre:		
- Clienti .. .. .	» 1.205.097.979	» 319.246.908
- Controllate .. .. .	» 48.603.618	» 39.086.904
- Collegate .. .. .	» 153.431.533	» 68.670.830
	L. 153.851.507.341	L. 124.643.392.060
<b>FINANZIAMENTI:</b>		
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:		
- Clienti:		
- in lire .. .. .	L. 1.973.092.925.558	L. 2.204.385.896.225
- in divisa .. .. .	» 232.146.100.000	» 222.823.714.622
- Controllate .. .. .	» 31.284.048.130	» 28.762.113.148
- Collegate .. .. .	» 185.397.868.163	» 179.833.705.475
- Operazioni con fondi forniti dal Ministero del Tesoro (legge 13/2/52, n. 50)	» 203.210.230	» 171.812.178
- Altre:		
- Clienti .. .. .	» 25.349.174.878	» 80.046.495.454
- Controllate .. .. .	» 78.230.806.287	» 108.967.153.723
- Collegate .. .. .	» —	» —
	» 2.525.704.133.246	» 2.824.990.890.825
<b>TITOLI DI PROPRIETÀ:</b>		
- Obbligazioni .. .. .	L. 12.302.903.207	L. 12.412.252.587
- Azioni:		
- di società collegate .. .. .	» 20.538.063.465	» 19.853.095.116
- di altre società .. .. .	» 19.746.607.824	» 30.188.946.918
	» 52.587.574.496	» 62.454.294.4
<b>PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE ..</b>	» 3.043.686.596	» 7.825.670.1
<b>IMMOBILI ..</b>	» 367.510.588	» 7.000.000.0
<b>MOBILI ED IMPIANTI ..</b>	» 257.777.251	» 368.065.0
<b>DEBITORI DIVERSI ..</b>	» 21.717.037.892	» 16.292.320.0
<b>RATEI E RISCOINTI ATTIVI ..</b>	» 24.830.936.782	» 35.333.380.0
<b>SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE ..</b>	» 7.332.077.950	» 9.687.077.0
	L. 4.442.466.534.638	L. 4.898.026.856.0
<b>FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE ..</b>	L. 152.954.718.843	L. 124.221.287.033
<b>FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE ..</b>	» 339.573.112.811	» 379.029.355.625
<b>DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE ..</b>	» 39.062.500	» 39.062.500
<b>DEBITORI PER FIDEJUSSIONI ..</b>	» 11.895.734.409	» 12.779.559.604
	L. 4.946.929.163.201	L. 5.414.096.120.0
<b>CONTI D'ORDINE:</b>		
<b>VALORI IN DEPOSITO:</b>		
- a cauzione .. .. .	L. 18.000.000	L. 15.000.000
- a garanzia .. .. .	» 855.801.893.839	» 1.020.617.221.790
- a custodia .. .. .	» 127.405.344.447	» 116.067.325.974
<b>DEPOSITARI DI VALORI ..</b>	» 657.550.205.712	» 751.914.951.760
	» 1.640.775.443.998	» 1.888.614.499.0
<b>TOTALE L.</b>	<b>6.587.704.607.199</b>	<b>TOTALE L. 7.302.710.620.0</b>

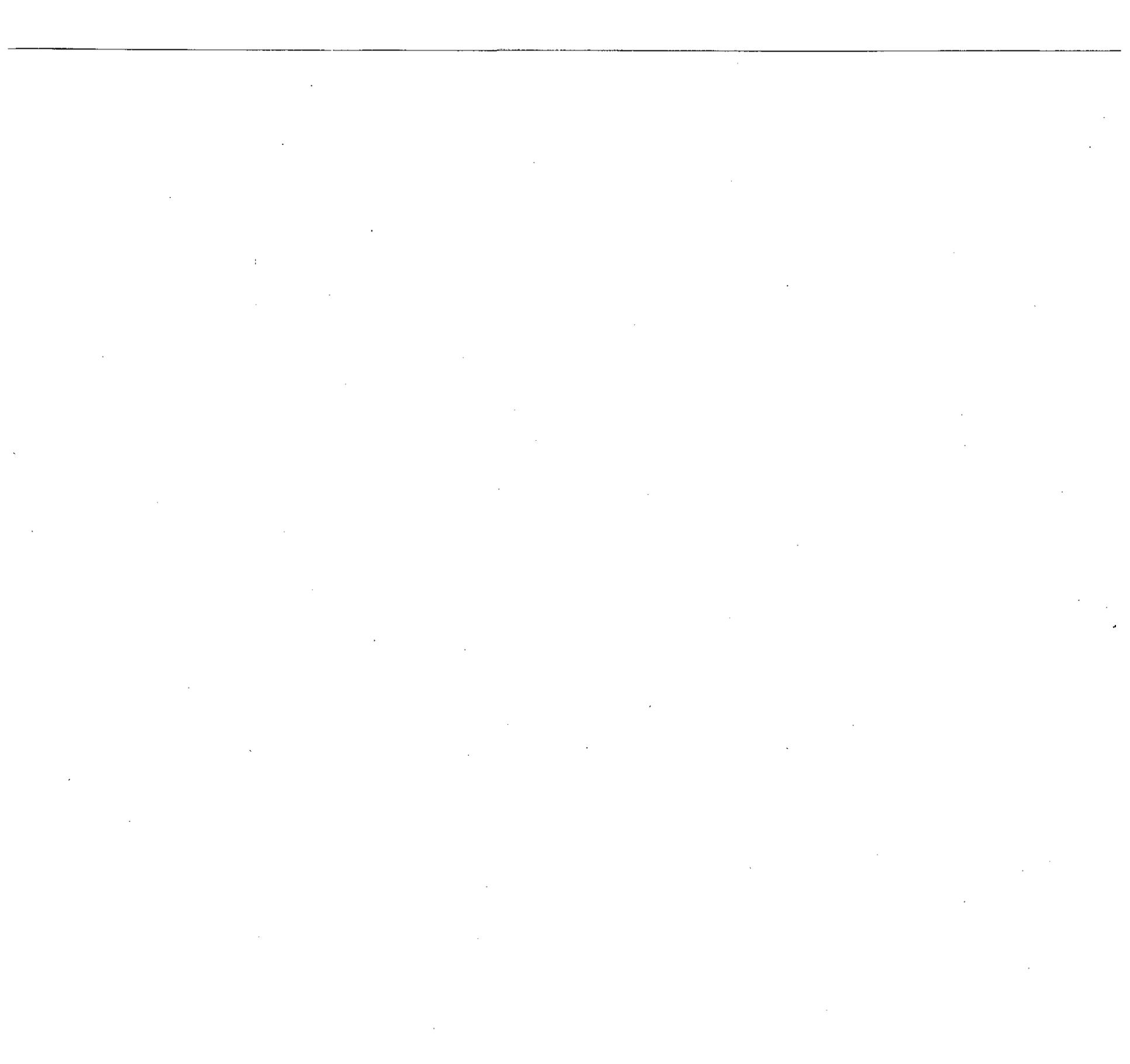
AL 30 GIUGNO 1976 E 30 GIUGNO 1977

PASSIVO

1976

1977

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	32.000.000.000		L.	40.000.000.000	
RISERVA .. .. .	»	11.500.000.000		»	15.000.000.000	
FONDO RISCHI.. .. .	»	66.750.000.000		»	72.750.000.000	
FONDO RISCHI TASSATO .. .. .	»	—		»	9.250.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE TITOLI .. .. .	»	2.500.000.000		»	5.000.000.000	
SALDI ATTIVI DI RIVALUTAZIONE PER CONGUAGLIO MONETARIO (legge 2/12/75, n. 576) .. .. .	»	—	L.	112.750.000.000	»	11.654.750.000
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI.. .. .	»	1.460.566.295	»	1.460.566.295	»	153.654.750.000
FONDO SVALUTAZIONE IMMOBILI.. .. .	»	49.999.999	»	49.999.999	»	3.043.686.595
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI .. .. .	»	257.777.250	»	257.777.250	»	49.999.999
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	»	4.772.391.000	»	4.772.391.000	»	368.065.718
FONDO IMPOSTE E TASSE.. .. .	»	21.384.051.206	»	21.384.051.206	»	5.583.802.552
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:						
- Depositi:						
- in lire .. .. .	L.	1.639.073.304.155		L.	2.210.041.469.308	
- in divisa .. .. .	»	—	L.	2.799.833.787	L.	2.212.841.303.095
- Conti correnti:						
- Clienti .. .. .	L.	5.258.513.130		L.	2.547.520.947	
- Controllate .. .. .	»	2.533.044.007		»	1.107.050.967	
- Collegate .. .. .	»	85.920.493	»	»	391.887.471	»
- Fondi di cui al regime fiscale art. 1 lett. b) legge 27/7/62, n. 1228 e art. 41 D.P.R. 29/9/73, n. 601.. .. .	»	425.175.738.755		»	4.046.459.385	
- Fondi di cui al regime fiscale art. 1 lett. c) legge 27/7/62, n. 1228	»	7.378.796.140	»	»	207.006.008.610	»
			L.	2.079.505.316.680	»	4.629.196.313
BANCHE ESTERE:						
- Fondi di cui al regime fiscale art. 1 lett. c) legge 27/7/62, n. 1228 e art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600:						
- Conti in divisa:						
in contropartita con la Banca Centrale.. .. .	L.	1.260.750.000.000		L.	1.228.854.166.675	
altri.. .. .	»	232.146.100.000	»	»	220.023.880.835	»
OBBLIGAZIONI.. .. .	»	412.976.122.000	»	»	1.448.878.047.510	»
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni .. .. .	»	2.347.040.000	»	»	519.997.026.000	»
FONDI MEDIOCREDITO E MINISTERO DEL TESORO .. .. .	»	182.039.597.863	»	»	2.341.880.000	»
CREDITORI DIVERSI .. .. .	»	51.895.064.258	»	»	177.107.501.175	»
RATEI E RISCONTI PASSIVI .. .. .	»	60.444.666.486	»	»	46.820.995.648	»
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	»	121.344.169	»	»	61.343.485.801	»
SALDO UTILI:						
- Utile lordo.. .. .	L.	33.066.497.432		L.	43.660.119.150	
- Stanziamiento al Fondo Rischi .. .. .	»	13.500.000.000	»	»	15.250.000.000	»
			L.	4.442.466.534.638	L.	4.898.026.856.199
CREDITORI PER FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE .. .. .	L.	152.954.718.843		L.	124.221.287.033	
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE .. .. .	»	339.573.112.811		»	379.029.355.625	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE .. .. .	»	39.062.500		»	39.062.500	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI .. .. .	»	11.895.734.409	»	»	12.779.559.604	»
			L.	504.462.628.563	»	516.069.264.762
			L.	4.946.929.163.201	L.	5.414.096.120.961
CONTI D'ORDINE:						
DEPOSITANTI DI VALORI:						
a cauzione .. .. .	L.	18.000.000		L.	15.000.000	
a garanzia .. .. .	»	855.801.893.839		»	1.020.617.221.790	
a custodia .. .. .	»	127.405.344.447		»	116.067.325.974	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI .. .. .	»	657.550.205.712	»	»	751.914.951.760	»
			L.	1.640.775.443.998	»	1.888.614.499.524
TOTALE	L.	6.587.704.607.199		TOTALE	L.	7.302.710.620.485



---

**RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E PERDITE**

**AL 30 GIUGNO 1976 E 30 GIUGNO 1977**



AL 30 GIUGNO 1976 E 30 GIUGNO 1977

RENDITE E PROFITTI	1976	1977
<b>INTERESSI DA CLIENTELA:</b>		
- da clientela ordinaria:		
- per sconti .. .. . L.	12.020.813.057	10.911.398.360
- per riporti .. .. . »	289.814.796	1.513.898.714
- per altre operazioni .. .. . »	206.160.897.319	244.287.855.097
- per altre operazioni in divisa.. .. . »	14.732.002.336	15.510.182.161
- da società ed enti controllati:		
- per sconti .. .. . »	164.541.203	89.388.564
- per altre operazioni .. .. . »	12.036.399.577	16.359.834.210
- da società ed enti collegati:		
- per sconti .. .. . »	272.021.581	199.120.157
- per riporti .. .. . »	294.492.969	415.701.070
- per altre operazioni .. .. . »	19.566.861.785	21.720.448.281
<b>INTERESSI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:</b>		
- da Banca d'Italia: in lire .. .. . »	185.308	138.772
in divisa .. .. . »	80.163.820.666	78.785.862.776
- da altre istituzioni creditizie per conti correnti .. .. . »	34.443.430.429	49.233.708.440
<b>INTERESSI, PREMI, DIVIDENDI E UTILI SU:</b>		
- titoli a reddito fisso .. .. . »	3.417.495.900	7.852.637.013
- titoli azionari e partecipazioni non rappresentate da titoli di:		
- società ed enti controllati .. .. . »	18.750.000	136.812.000
- società ed enti collegati .. .. . »	256.626.883	321.251.862
- altre società ed enti.. .. . »	947.876.732	1.599.959.834
<b>UTILI DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI.. .. . »</b>	<b>3.616.442.979</b>	<b>1.457.837.754</b>
<b>COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI RICAVI:</b>		
- per finanziamenti concessi: in lire .. .. . »	494.164.862	649.911.567
in divisa .. .. . »	941.609.983	981.047.559
- per crediti di firma concessi .. .. . »	56.363.181	31.770.175
- per incasso effetti .. .. . »	1.800.450	1.485.363
- per collocamento titoli.. .. . »	1.007.740.000	656.883.343
- per altri servizi bancari .. .. . »	35.461.020	181.658.612
<b>PROVENTI DIVERSI:</b>		
- fitti attivi .. .. . »	22.166.376	11.802.159
- per altri servizi non bancari .. .. . »	183.240.430	326.255.882
<b>UTILI DA REALIZZI:</b>		
- di beni .. .. . »	6.513.750	8.689.911
<b>UTILIZZO DI ACCANTONAMENTI:</b>		
- da fondo imposte e tasse .. .. . »	12.750.191.514	19.479.020.076
- da fondo liquidazione del personale .. .. . »	110.809.000	146.588.448
<b>SOPRAVVENIENZE ATTIVE E INSUSSISTENZE DEL PASSIVO .. .. . »</b>		
	—	3.605.195
<b>TOTALE L.</b>	<b>404.012.534.086</b>	<b>472.874.753.355</b>



**DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA  
ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI  
DEL 28 OTTOBRE 1977**

L'Assemblea degli azionisti di Mediobanca, tenutasi il 28 ottobre 1977 presso la Sede sociale, ha approvato il bilancio al 30 giugno 1977 e la relazione del Consiglio di Amministrazione.

L'Assemblea ordinaria ha inoltre deliberato:

- di assegnare L. 10.000.000.000 alla « *Riserva* »;
- di destinare L. 345.250.000 alla costituzione di una « *Riserva speciale* »;
- di destinare L. 4.781.983.583 al « *Fondo svalutazione partecipazioni* »;
- di attribuire L. 6.950.000.000 al « *Fondo svalutazione immobili* »;
- di corrispondere un dividendo del 12%, e cioè L. 1.200 per azione, sul capitale di L. 52 miliardi, pagabile dal giorno 18 novembre 1977;
- di confermare Consiglieri di Amministrazione i Signori GIOVANNI AGNELLI e JEAN GUYOT.

In sede straordinaria, l'Assemblea dei Soci ha approvato:

- l'aumento gratuito del capitale da 40 a 52 miliardi di lire, mediante utilizzo dei « *Saldi attivi di rivalutazione per congruaggio monetario* » di L. 11.654.750.000 e della « *Riserva speciale* » di L. 345.250.000;
- la modifica dell'art. 4 dello Statuto sociale nei seguenti termini:  
« Il capitale sociale è di L. 52 miliardi, rappresentato da 5.200.000 di azioni da L. 10.000 cadauna. A seguito delle delibere delle « *Assemblee degli Azionisti del 28 ottobre 1976 e del 28 otto-*

« bre 1977, il capitale sociale è stato aumentato da 52 a 72 mi-  
« liardi, mediante emissione — in una o più volte — di n. 2.000.000  
« di azioni da nominali L. 10.000 cadauna, riservate alle obbliga-  
« zioni parzialmente convertibili di cui — con deliberazione della  
« stessa Assemblea del 28 ottobre 1976 — è stata disposta  
« l'emissione;

— l'integrazione del Regolamento del Prestito obbligazionario di  
L. 80 miliardi, 9,75% 1977-87, parzialmente convertibile in azioni  
MEDIOBANCA, con il seguente articolo 6 bis:

« In occasione della conversione — alla scadenza fissata od even-  
« tualmente in anticipo, come previsto dal precedente articolo 6 —  
« ai portatori delle obbligazioni che eserciteranno il diritto di  
« conversione sarà consegnata, per ogni cinque azioni spettanti  
« come indicato alle precedenti clausole 5 e 6, un'altra azione,  
« avente godimento 1° luglio 1976, da prelevare dal deposito  
« fiduciario costituito da MEDIOBANCA presso la SPAFID - Società  
« per Amministrazioni Fiduciarie S.p.A., Milano. A fronte di un  
« numero di azioni spettanti in sede di conversione inferiore a  
« cinque, o non multiplo di cinque, sarà consegnato per ogni  
« azione spettante in numero inferiore a cinque, od in eccesso al  
« multiplo di cinque, un buono frazionario; cinque buoni frazio-  
« nari raggruppati daranno diritto al ritiro di un'azione presso  
« la SPAFID.

---

**SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 1977**

**DOPO LE DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA**

**DEL 28 OTTOBRE 1977**

## SITUAZIONE PATRIMONIALE

<b>ATTIVO</b>			
<b>DISPONIBILITÀ:</b>			
- Cassa .. .. .	L.	225.412.251	
- Fondi presso Banche:			
- in divisa presso la Banca Centrale ..	L.	1.228.854.166.675	
- altri .. .. .	»	543.000.967.894	
			» 1.771.855.134.569
- Buoni del Tesoro .. .. .			» 438.800.000
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati ..			» 29.883.416.516
			L. 1.802.402.763.336
<b>RIPORTI:</b>			
- Clienti .. .. .	L.	—	
- Controllate .. .. .	»	—	
- Collegate .. .. .	»	7.029.000.000	» 7.029.000.000
<b>PORTAFOGLIO SCONTO:</b>			
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti .. .. .	L.	122.213.091.705	
- Controllate .. .. .	»	84.162.748	
- Collegate .. .. .	»	1.919.132.965	
- Altre:			
- Clienti .. .. .	»	319.246.908	
- Controllate .. .. .	»	39.086.904	
- Collegate .. .. .	»	68.670.830	
	L.	124.643.392.060	
<b>FINANZIAMENTI:</b>			
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti:			
in lire .. .. .	L.	2.204.385.896.225	
in divisa .. .. .	»	222.823.714.622	
- Controllate .. .. .	»	28.762.113.148	
- Collegate .. .. .	»	179.833.705.475	
- Operazioni con fondi forniti dal Ministero del Tesoro (legge 13/2/52, n. 50) ..			
	»	171.812.178	
- Altre:			
- Clienti .. .. .	»	80.046.495.454	
- Controllate .. .. .	»	108.967.153.723	
- Collegate .. .. .	»	—	
			» 2.824.990.890.825
			» 2.949.634.282.885
<b>TITOLI DI PROPRIETÀ:</b>			
- Obbligazioni .. .. .	L.	12.412.252.587	
- Azioni:			
- di società collegate .. .. .	»	19.853.095.116	
- di altre società .. .. .	»	30.188.946.918	
			» 62.454.294.621
<b>PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE</b> .. .. .			
			» 7.825.670.179
<b>IMMOBILI</b> .. .. .			
			» 7.000.000.000
<b>MOBILI ED IMPIANTI</b> .. .. .			
			» 368.065.719
<b>DEBITORI DIVERSI</b> .. .. .			
			» 16.292.320.831
<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b> .. .. .			
			» 35.333.380.678
<b>SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE</b> .. .. .			
			» 9.687.077.950
			L. 4.898.026.856.199
<b>FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE</b> .. L.			
		124.221.287.033	
<b>FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE</b> .. .. .			
	»	379.029.355.625	
<b>DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE</b> ..			
	»	39.062.500	
<b>DEBITORI PER FIDEJUSSIONI</b> .. .. .			
	»	12.779.559.604	
			» 516.069.264.762
			L. 5.414.096.120.961
<b>CONTI D'ORDINE:</b>			
<b>VALORI IN DEPOSITO:</b>			
a cauzione .. .. .	L.	15.000.000	
a garanzia .. .. .	»	1.020.617.221.790	
a custodia .. .. .	»	116.067.325.974	
<b>DEPOSITARI DI VALORI</b> .. .. .			
	»	751.914.951.760	
			» 1.888.614.499.524
			L. 7.302.710.620.485
			<b>TOTALE L.</b>

# AL 30 GIUGNO 1977

## PASSIVO

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	40.000.000.000	
RISERVA .. .. .	»	25.000.000.000	
FONDO RISCHI .. .. .	»	72.750.000.000	
FONDO RISCHI TASSATO .. .. .	»	9.250.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE TITOLI .. .. .	»	5.000.000.000	
SALDI ATTIVI DI RIVALUTAZIONE PER CONGUAGLIO			
MONETARIO (legge 2/12/75, n. 576) .. .. .	»	11.654.750.000	
RISERVA SPECIALE .. .. .	»	345.250.000	L. 164.000.000.000
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI .. .. .	»		7.825.670.178
FONDO SVALUTAZIONE IMMOBILI .. .. .	»		6.999.999.999
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI .. .. .	»		368.065.718
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	»		5.583.802.552
FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	»		21.719.474.889
<b>DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:</b>			
- Depositi:			
- in lire .. .. .	L.	2.210.041.469.308	
- in divisa .. .. .	»	2.799.833.787	L. 2.212.841.303.095
- Conti correnti:			
- Clienti .. .. .	L.	2.547.520.947	
- Controllate .. .. .	»	1.107.050.967	
- Collegate .. .. .	»	391.887.471	» 4.046.459.385
- Fondi di cui al regime fiscale art. 1 lett. b) legge 27/7/62, n. 1228 e art. 41 D.P.R. 29/9/73, n. 601 .. .. .	»	207.006.008.610	
- Fondi di cui al regime fiscale art. 1 lett. c) legge 27/7/62, n. 1228 .. .. .	»	4.629.196.313	» 2.428.522.967.403
<b>BANCHE ESTERE:</b>			
- Fondi di cui al regime fiscale art. 1 lett. c) legge 27/7/62, n. 1228 e art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600:			
- Conti in divisa:			
in contropartita con la Banca Centrale .. .. .	L.	1.228.854.166.675	
altri .. .. .	»	220.023.880.835	» 1.448.878.047.510
OBBLIGAZIONI .. .. .	»		519.997.026.000
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni .. .. .	»		2.341.880.000
FONDI MEDIO CREDITO E MINISTERO DEL TESORO .. .. .	»		177.107.501.175
CREDITORI DIVERSI .. .. .	»		46.947.653.359
RATEI E RESCONTI PASSIVI .. .. .	»		61.343.485.801
AZIONISTI CONTO DIVIDENDO .. .. .	»		6.240.000.000
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	»		151.281.615
	L.		4.898.026.856.199
<b>CREDITORI PER FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE</b>			
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE .. .. .	L.	124.221.287.033	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE .. .. .	»	379.029.355.625	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI .. .. .	»	39.062.500	
	»	12.779.559.604	» 516.069.264.762
	L.		5.414.096.120.961
<b>CONTI D'ORDINE:</b>			
<b>DEPOSITANTI DI VALORI:</b>			
a cauzione .. .. .	L.	15.000.000	
a garanzia .. .. .	»	1.020.617.221.790	
a custodia .. .. .	»	116.067.325.974	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI .. .. .	»	751.914.951.760	» 1.888.614.499.524
<b>TOTALE</b>	<b>L.</b>		<b>7.302.710.620.485</b>

