

# 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 *Sadim* rivalutate per un importo di .. .. . L. 1.160.000.000

— tra le partecipazioni:

le n. 70.000 azioni *Intersomer* rivalutate per .. .. . L. 1.456.260.588

le n. 80.562 azioni *Costruzioni Meccaniche F.B.M.* rivalutate per .. .. . » 840.000.000

le n. 18.750 azioni *Hudson Italiana* rivalutate per .. .. . » 1.566.000.000

» 3.862.260.588

— gli immobili rivalutati per .. .. . » 6.632.489.412

in totale L. 11.654.750.000

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.    | 1.488,6            | 100,0 | 2.113,8    | 100,0 | 2.407,9    | 100,0 | 2.700,8    | 100,0 | 2.956,7    | 100,0 |

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<br>per .. .. . » | 122.049    |

abbiamo trasferito le

|    |   |             |
|----|---|-------------|
| n. | 465.000 azioni <i>Pirelli &amp; C.</i><br>nella sottovoce <i>azioni<br/>di società collegate con<br/>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               |
|    |  | <u>L. 5.167.361.402</u> |
|    |  | <u>L. 8.112.525.639</u> |

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 *Graucum 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          |
|  | <u>12.835.000</u>     |                  | <u>10.622.804</u>     |  |                       | <u>12.750.315</u>                           | <u>2.127.511</u>   |
| <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                                 | —                  |
|  | <u>30.100.510.000</u> |                  | <u>26.648.188.212</u> |  |                       | <u>27.093.943.821</u>                       | <u>445.755.609</u> |
| <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         |
|  | <u>3.889.000.000</u>  |                  | <u>3.224.605.500</u>  |  |                       | <u>3.327.449.000</u>                        | <u>102.843.500</u> |
| <b>TOTALE</b> .. .. .                  | <u>34.502.345.000</u> |                  | <u>30.322.216.516</u> |  |                       | <u>30.900.893.136</u>                       | <u>578.676.620</u> |

(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<br>dal<br>30-VI-1976<br>al<br>30-VI-1977 | Concessi<br>dall'inizio<br>dell'attività<br>fino al<br>30-VI-1977 | Di cui al 30-VI-1977 |   |
|------------------------------|---|---|----------------------|---|
|                              |   |   | già<br>rimborsati    | in essere<br>(comprese<br>le quote<br>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<br>dal<br>30-VI-1976<br>al<br>30-VI-1977 | Concessi<br>dall'inizio<br>dell'attività<br>fino al<br>30-VI-1977 | Di cui al 30-VI-1977 |   |
|----------------------------|---|---|----------------------|---|
|                            |   |   | già<br>rimborsati    | in essere<br>(comprese<br>le quote<br>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   |

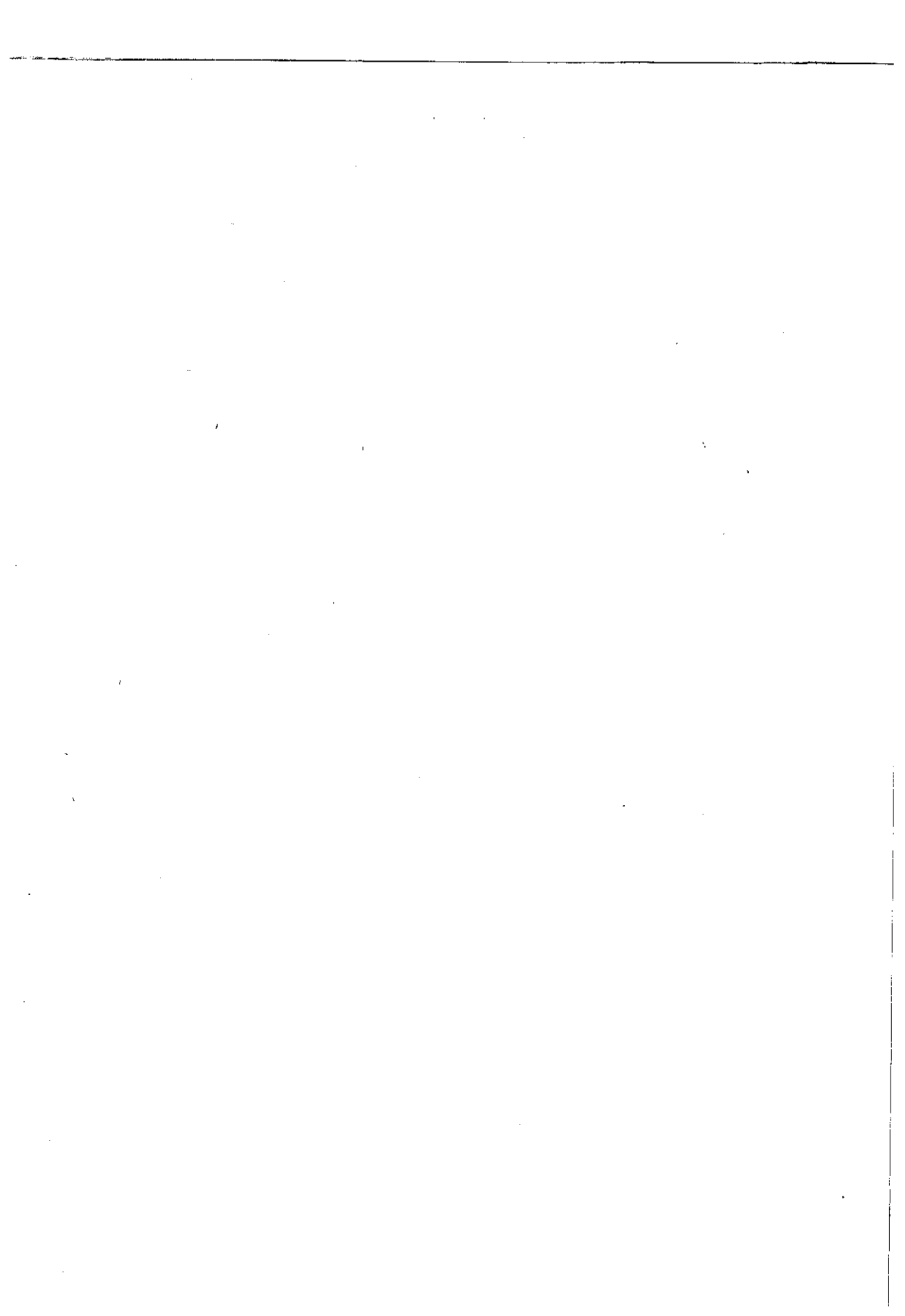
(\*) Cifra negativa in relazione a quote annullate per mancato utilizzo.

seguito TABELLA C

|                    | Concessi<br>dal<br>30-VI-1976<br>al<br>30-VI-1977 | Concessi<br>dall'inizio<br>dell'attività<br>fino al<br>30-VI-1977 | Di cui al 30-VI-1977 |   |
|--------------------|---|---|----------------------|---|
|                    |   |   | già<br>rimborsati    | in essere<br>(comprese<br>le quote<br>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<br>azioni | Quota<br>di parte-<br>cipazione<br>al capitale<br>% | VALORE NOMINALE |               | VALORE DI CARICO |                       | Media<br>prezzi di<br>compenso<br>II trim.<br>1977 | Quotazione<br>al<br>30-VI-1977 | Controvalore<br>alla<br>quotazione<br>del<br>30-VI-1977 | Plus<br>minus<br>(B - A) |
|--|------------------|---|-----------------|---------------|------------------|-----------------------|--|--------------------------------|---|--------------------------|
|  |                  |   | unitario        | complessivo   | unitario         | complessivo<br>(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<br>azioni | Quota<br>di parte-<br>cipazione<br>al capitale<br><br>% | VALORE NOMINALE |                   | VALORE DI CARICO |                |
|---|------------------|---|-----------------|-------------------|------------------|----------------|
|   |                  |   | unitario        | complessivo       | unitario         | complessivo    |
| AZIONI NON QUOTATE  |                  |   |                 |                   |                  |                |
| * Cofimer (in liquidazione) .. .. .   | 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,<br>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,<br>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<br>(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,<br><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<br>de Monaco, Monaco (in liquidazione) .. .. .       | 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<br>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     |
|   |                  |   |                 |                   |                  | 11.771.524.244 |
| AZIONI DIVERSE .. .. .  |                  |   |                 |                   |                  | 88.267         |
| TOTALE GENERALE   |                  |   |                 |                   |                  | 62.454.294.621 |

(\*) Collegate.

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

TABELLA F

## OBBLIGAZIONI MEDIOBANCA 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>       |
| <b>SCADUTE O ESTRATTE</b>   |                           |                                 |
| 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**



**PASSIVO**

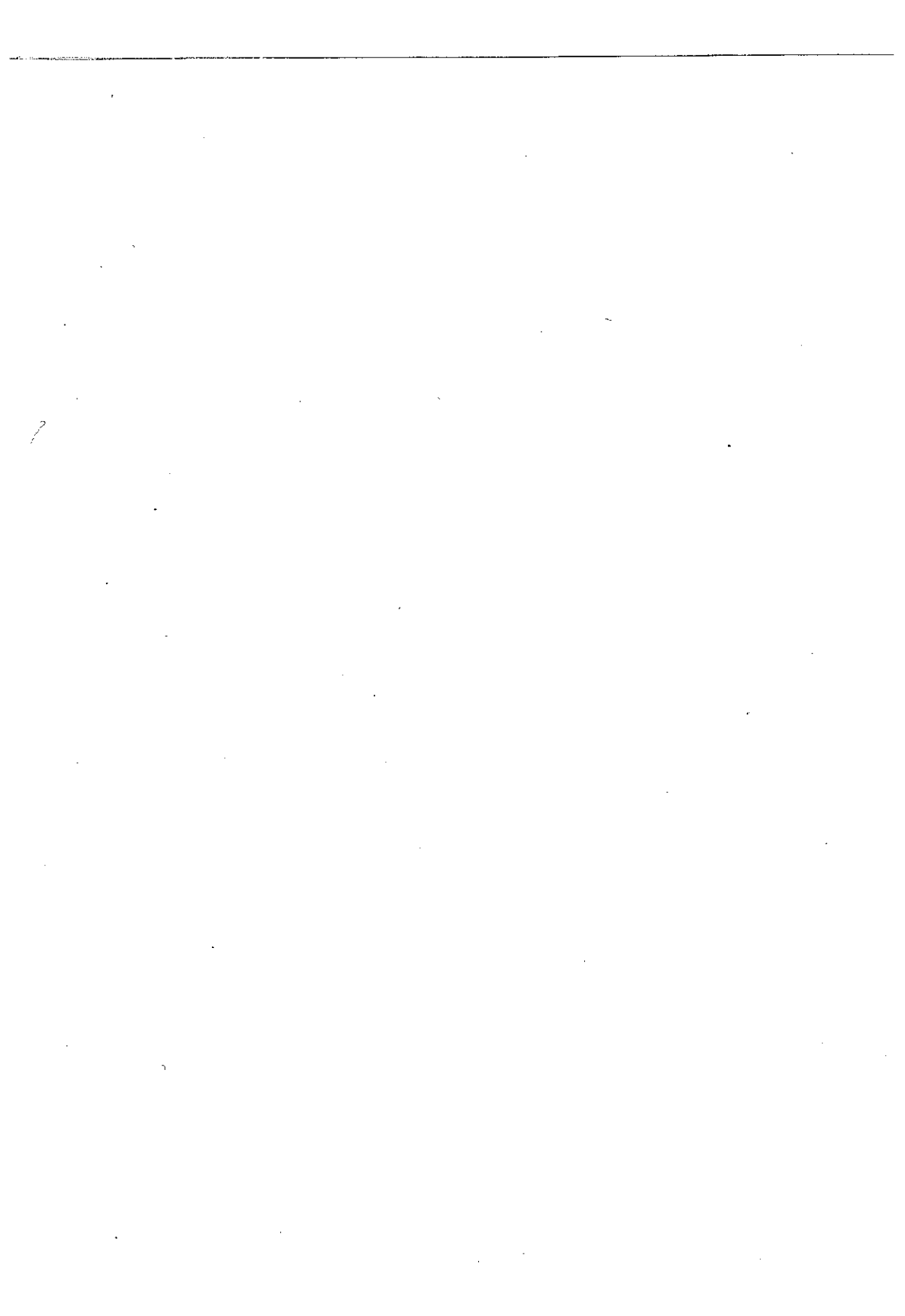
|   |           |                   |                          |
|---|-----------|-------------------|--------------------------|
| CAPITALE SOCIALE .. .. .  | L.        | 40.000.000.000    |                          |
| RISERVA .. .. .   | »         | 15.000.000.000    |                          |
| 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

#### INTERESSI A CLIENTELA:

|  |    |             |
|--|----|-------------|
| - 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   |

#### INTERESSI AD ALTRE ISTITUZIONI CREDITIZIE:

|   |   |                |
|---|---|----------------|
| - 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  |

#### INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO:

|                     |   |                 |
|---------------------|---|-----------------|
| - in lire .. .. .   | » | 192.342.176.486 |
| - in divisa .. .. . | » | 8.996.713       |

#### INTERESSI SU OBBLIGAZIONI .. .. .

33.618.910.820

#### PERDITE DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI (v. dettaglio allegato) .. .. .

13.470.100

#### SPESE PER IL PERSONALE:

|   |   |                        |
|---|---|------------------------|
| - 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            |

#### IMPOSTE E TASSE:

|   |   |                |
|---|---|----------------|
| - relative all'esercizio .. .. .          | » | 60.364.314     |
| - relative ad esercizi precedenti .. .. . | » | 19.479.020.076 |

#### COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI ONERI PER ALTRI SERVIZI BANCARI .. .. .

10.827.035.431

#### COSTI E SPESE DIVERSI:

|   |   |               |
|---|---|---------------|
| - 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 |

#### MINUSVALENZE:

|  |   |               |
|--|---|---------------|
| - su titoli garantiti dallo Stato e parificati .. .. . | » | 141.452.325   |
| - su titoli di proprietà .. .. .                       | » | 6.557.423.591 |

#### AMMORTAMENTI:

|                             |   |             |
|-----------------------------|---|-------------|
| - relativi a mobili .. .. . | » | 140.288.468 |
|-----------------------------|---|-------------|

#### ACCANTONAMENTI:

|                                      |   |                |
|--------------------------------------|---|----------------|
| - al fondo rischi su crediti .. .. . | » | 15.250.000.000 |
| - al fondo imposte e tasse .. .. .   | » | 17.050.000.000 |

#### TOTALE SPESE E PERDITE .. .. .

L. 444.464.634.205

#### UTILE D'ESERCIZIO .. .. .

» 28.410.119.150

TOTALE L. 472.874.753.355

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    |

|   |   |           |
|---|---|-----------|
| SOPRAVVENIENZE 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

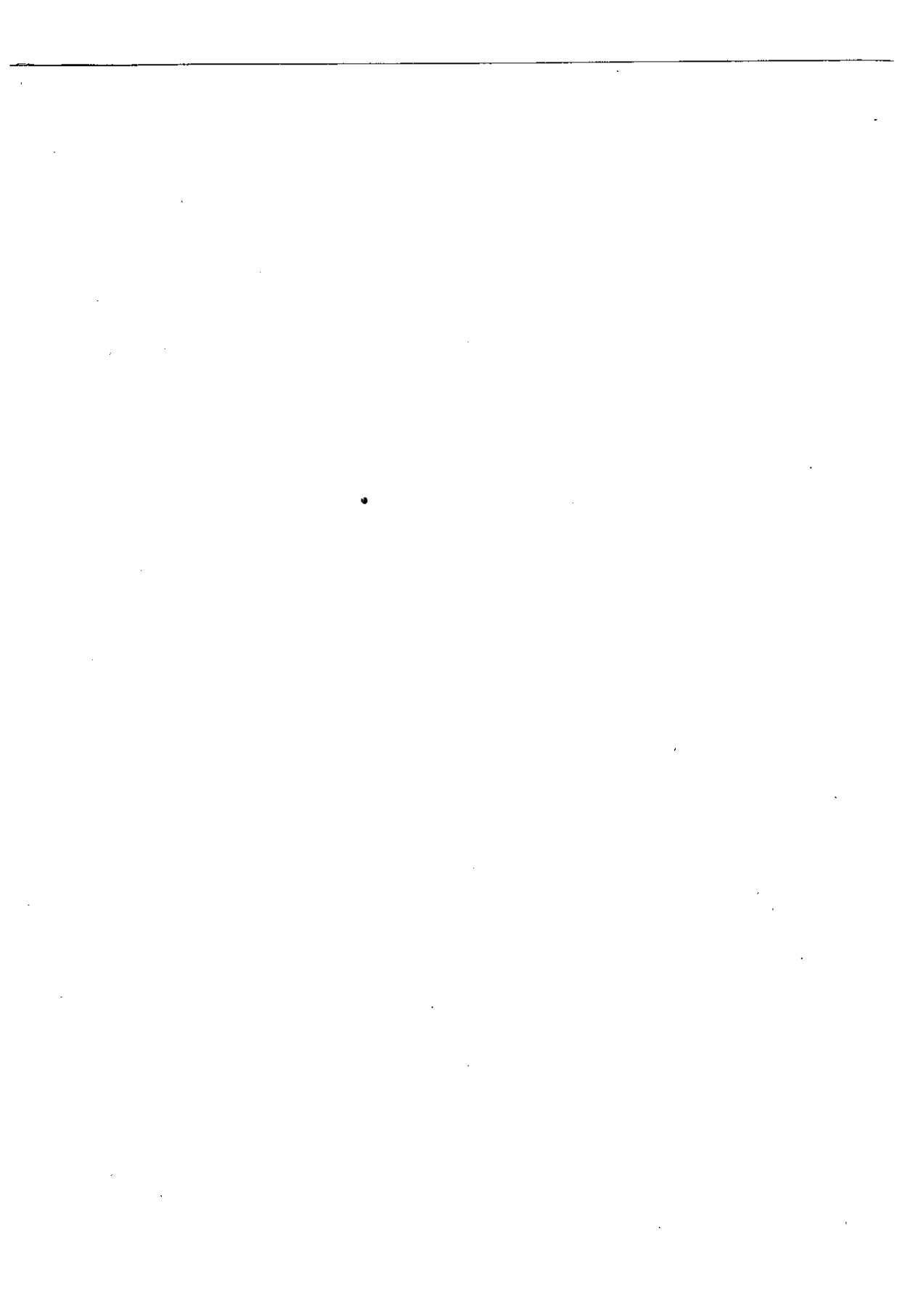
**TOTALE B)** .. .. . L. **102.278.796.644**

**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<br>di azioni<br>possedute | Quota<br>di partec.<br>al capitale<br>% | Valore nominale | Valore di carico        |
|--|----------------------------------|---|-----------------|-------------------------|
| COMPAGE S.p.A. - Milano<br>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<br>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<br>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<br>Capitale L. 400 milioni in azioni da L. 10.000               | 28.000                           | 70                                      | » 280.000.000   | » 280.000.000           |
| GRISELLA S.p.A. - Milano<br>Capitale L. 5 milioni in azioni da L. 10.000                       | 500                              | 100                                     | » 5.000.000     | » 5.000.000             |
| HUDSON ITALIANA S.p.A. - Mantova (*)<br>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<br>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<br>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<br>Capitale L. 10 milioni in azioni da L. 10.000              | 1.000                            | 100                                     | » 10.000.000    | » 10.000.000            |
| SPAFID S.p.A. - Milano<br>Capitale L. 50 milioni in azioni da L. 5.000                         | 10.000                           | 100                                     | » 50.000.000    | » 50.100.000            |
| TRADEVCO - Monrovia<br>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<br>possedute<br>dalla<br>controllante | Quota<br>di partec.<br>al capitale<br>% | Valore nominale   |
|--|---|---|-------------------|
| <b>PARTECIPAZIONI INDIRETTE</b><br>(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><br>(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<br>possedute<br>dalla<br>controllante | Quota<br>di partec.<br>al capitale<br><br>% | 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 .. .. .

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.   |                  | <u>15.844.414.114</u> |

I SINDACI

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

**PROFITTI**

|   |                   |                |
|---|-------------------|----------------|
| INTERESSI E COMMISSIONI SU FINANZIAMENTI .. .. . L. |                   | 15.012.898.073 |
| INTERESSI SU CREDITI VERSO:                         |                   |                |
| BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI .. .. . L.          | 8.034.930         |                |
| ALTRI DEBITORI .. .. . »                            | <u>1.837.798</u>  | 9.872.728      |
| PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE BENI .. .. . »           |                   | 308.289        |
| PROVENTI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE .. .. . »  |                   | 425.895.904    |
| UTILIZZO FONDI:                                     |                   |                |
| FONDO SVALUTAZIONE CREDITI .. .. . L.               | 76.655.098        |                |
| FONDO QUIESCENZA PERSONALE .. .. . »                | 271.834.594       |                |
| FONDO SPESE LEGALI .. .. . »                        | <u>46.949.428</u> | 395.439.120    |

L. 15.844.414.114

IL PRESIDENTE  
Giovanni De Paolis

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

**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

### CONTI D'ORDINE:

|  |    |                |
|--|----|----------------|
| IMPIANTI IN LOCAZIONE PRESSO TERZI .. .. . | L. | 27.752.104.665 |
| CAUZIONI DI AMMINISTRATORI .. .. .         | »  | 1.400.000      |

## PERDITE E

|  |    |               |
|--|----|---------------|
| SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI .. .. . | L. | 2.074.368.930 |
|--|----|---------------|

### ONERI FINANZIARI E SCONTI:

|  |   |               |
|--|---|---------------|
| - 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

### AMMORTAMENTI SU IMPIANTI ELABORAZIONE DATI:

|                            |   |               |
|----------------------------|---|---------------|
| - 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 |
| CONTI D'ORDINE:                             |    |                |
| CAUZIONE AMMINISTRATORE UNICO .. .. .       | L. | 100.000        |
| CANONI CEDUTI A GARANZIA .. .. .            | »  | 7.443.226.717  |
|   | L. | 19.032.791.317 |
| <b>PERDITE E</b>                            |    |                |
| 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        |
| <b>FONDI AMMORTAMENTO:</b>  |    |                |
| 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    |
| <b>RATEI E RISCONTI:</b>  |    |                |
| RATEI PASSIVI .. .. .   | »  | 72.745.053     |
| RISCONTI PASSIVI .. .. .  | »  | 394.774.432    |
| UTILE D'ESERCIZIO .. .. .   | »  | 2.271.894.155  |
|   | L. | 15.412.903.606 |
| <b>CONTI D'ORDINE:</b>  |    |                |
| 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<br>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<br>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 DIPEN-<br>DENTE .. .. .                    | »  | 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<br>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<br>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-<br>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-<br>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-<br>ZIONE PERSONALE » .. .. . | »  | 67.680.000  |

|  |    |             |
|--|----|-------------|
| SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI .. .. . | L. | 345.918.536 |
| IMPOSTE E TASSE DI COMPETENZA .. .. .    | »  | 72.595.833  |
|  | »  | 182.440     |

### AMMORTAMENTI:

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

|  |    |            |
|--|----|------------|
| ACCANTONAMENTO « FONDO IMPOSTE E TASSE » .. .. .         | L. | 3.151.963  |
| INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE .. .. .                 | »  | 22.000.000 |
| SPESE GENERALI, PERDITE E SOPRAVVENIENZE PASSIVE .. .. . | »  | 431.737    |
| UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO .. .. .                       | »  | 29.587.015 |
|  | »  | 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* - Pieralberto 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 .. .. . | "  |             | 10.873.432     |
| 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> |
| <br>   |                      |
| CONTRA ACCOUNTS:                                     |                      |
| 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> |
| <br>   |                      |
| <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<br>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) Fr. cfa</b>                 |                | <b>663.983.708</b> |

**D'EXPLOITATION**

|   |                    |
|---|--------------------|
| <b>VALEUR AJOUTEE NETTE .. .. . (d) 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) Fr. cfa</b>                | <b>53.495.890</b>  |
| <b>TOTAL GENERAL .. .. . (d + f) 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 .. .. . 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 .. .. . 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    |
| <br><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<br>OR NET REALISABLE VALUE .. .. . Naira | 14,351,774 |            |
| GOODS IN TRANSIT AT COST .. .. . »   | 3,344,599  |            |
| HIRE PURCHASE DEBTORS (LESS PROVISION FOR BAD AND<br>DOUBTFUL DEBTS) .. .. . »               | 3,052,308  |            |
| TRADE DEBTORS (LESS PROVISION FOR BAD AND DOUBT-<br>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<br>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<br>33, 1/3%) PER EACH SHARE .. .. . "            |           | 206,250   |
| <br>   |           |           |
| 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 |
| <br><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 |





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   |         |
| GROSS PROFIT .. .. .           | Kwacha |           | 795,886 |
| <b>DIRECT EXPENSES:</b>        |        |           |         |
| SALARIES AND WAGES .. .. .     | Kwacha | 466,209   |         |
| MOTOR VEHICLE EXPENSES .. .. . | »      | 38,206    |         |
| SUNDRY EXPENSES .. .. .        | »      | 7,658     |         |
| TRAVELLING EXPENSES .. .. .    | »      | 874       |         |
|                                | Kwacha |           | 512,947 |
| TRADING PROFIT .. .. .         | Kwacha |           | 282,939 |

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

|                                |        |           |           |
|--------------------------------|--------|-----------|-----------|
| NET SALES .. .. .              | Kwacha | 3,923,916 |           |
| COST OF SALES .. .. .          | »      | 2,222,578 |           |
| GROSS PROFIT .. .. .           | Kwacha |           | 1,701,338 |
| <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     |           |
|                                | Kwacha |           | 238,866   |
| TRADING PROFIT .. .. .         | Kwacha |           | 1,462,472 |

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

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



# 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 |





# INTERSOMER (ZAMBIA) Ltd.

## BALANCE SHEET AT 31st MARCH 1977

|  |        |         |        |
|--|--------|---------|--------|
| <b>CURRENT ASSETS:</b>   |        |         |        |
| DEBTORS .. .. .  | Kwacha | 83,537  |        |
| AMOUNTS DUE FROM FELLOW SUBSIDIARY COMPANY .. .. .             | "      | 117,469 |        |
| CASH IN HAND AND AT BANK .. .. .                               | "      | 20,042  |        |
|  | Kwacha | 221,048 |        |
| <b>CURRENT LIABILITIES:</b>                                    |        |         |        |
| 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

|  |        |           |           |
|--|--------|-----------|-----------|
| <b>SOURCE OF FUNDS:</b>  |        |           |           |
| PROFIT BEFORE TAXATION .. .. .                                   | Kwacha |           | 164,165   |
| <b>ADJUSTMENT FOR ITEMS NOT INVOLVING THE MOVEMENT OF FUNDS:</b> |        |           |           |
| DEPRECIATION .. .. .   | Kwacha | 2,066     |           |
| PROFIT ON SALE OF FIXED ASSETS .. .. .                           | "      | (187,571) |           |
|  | Kwacha |           | (185,505) |
| TOTAL ABSORBED BY OPERATIONS .. .. .                             | Kwacha |           | (21,340)  |
| <b>FUNDS FROM OTHER SOURCES:</b>                                 |        |           |           |
| SALE OF FIXED ASSETS .. .. .                                     | "      |           | 353,329   |
|  | Kwacha |           | 331,989   |
| <b>APPLICATION OF FUNDS:</b>                                     |        |           |           |
| REPAYMENT OF LOANS .. .. .                                       | Kwacha |           | (4,402)   |
| <b>INCREASE IN WORKING CAPITAL:</b>                              |        |           |           |
| DECREASE IN STOCK .. .. .  | Kwacha |           | (254,792) |
| INCREASE IN DEBTORS .. .. .                                      | "      |           | 39,440    |
| DECREASE IN CREDITORS .. .. .                                    | "      |           | 42,536    |
| DECREASE IN NET GROUP CREDITORS .. .. .                          | "      |           | 466,681   |
| <b>MOVEMENT IN NET LIQUID FUNDS:</b>                             |        |           |           |
| 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<br>SHARES OF Rh.\$ 2 EACH, FULLY PAID, AT<br>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<br>100,000 ORDINARY SHARES OF Rh.\$ 2 EACH                          |              |  |                |
| PROFIT AND LOSS ACCOUNT .. .. . Rh.\$   |              |  | 217,596        |
|   | <b>Rh.\$</b> |  | <b>417,596</b> |

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**

|   |       |         |         |
|---|-------|---------|---------|
| INCOME FROM SUBSIDIARY COMPANY ..   | Rh.\$ |         | 287,343 |
| DIVIDEND RECEIVED .. . . . .  | »     | 275,000 |         |
| INTEREST RECEIVED .. . . . .  | »     | 12,343  |         |
| DEDUCT EXPENDITURE.. . . . .  | Rh.\$ |         | 292     |
| AUDITORS' REMUNERATION.. . . . .  | »     | 150     |         |
| DEPRECIATION OF FIXED ASSETS .. . . . .                                       | »     | 2       |         |
| LICENCES AND ADMINISTRATION EXPENSES .. . . . .                               | »     | 140     |         |
| PROFIT BEFORE TAXATION .. . . . .   | Rh.\$ |         | 287,051 |
| LESS TAXATION.. . . . .   | »     |         | 5,303   |
| PROVISION FOR INCOME TAX FOR THE YEAR<br>ENDED 31ST DECEMBER, 1976 .. . . . . | Rh.\$ | 5,302   |         |
| UNDERPROVISION IN PREVIOUS YEAR .. . . . .                                    | »     | 1       |         |
| PROFIT AFTER TAXATION .. . . . .  | Rh.\$ |         | 281,748 |
| BALANCE AT 31st DECEMBER, 1975 .. . . . .                                     | »     |         | 15,848  |
|   | Rh.\$ |         | 297,596 |
| PROPOSED DIVIDEND .. . . . .  | »     |         | 80,000  |
| BALANCE PER BALANCE SHEET .. . . . .  | Rh.\$ |         | 217,596 |



# 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<br>DECEMBER, 1976 .. .. . | »     | 62    |     |
|   | Rh.\$ |       | 330 |
| <br><i>FINANCED BY:</i>                                       |       |       |     |
| <br><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>SPESA 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>SPESA PER PRESTAZIONI DI SERVIZI .. .. .</b>     |    |               | L. 121.416.346    |
| IMPOSTE E TASSE .. .. .                             |    |               | 48.317.823        |
| INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE .. .. .            |    |               | 1.538.360.424     |
| INTERESSI SU ALTRI DEBITI .. .. .                   |    |               | 262.337           |
| SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI .. .. .            |    |               | 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 |                   |
| MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO .. .. .                 | »  | 9.348.995     |                   |
| AUTOMEZZI .. .. .                                   | »  | 595.920       |                   |
| COSTI PLURIENNALI .. .. .                           | »  | 5.539.120     |                   |
|   |    |               | L. 7.151.138.830  |
| ACCANTONAMENTO PER ONERI FISCALI .. .. .            |    |               | 56.000.000        |
| ACCANTONAMENTO PER RISCHI SU CREDITI .. .. .        |    |               | 3.630.925         |
| MINUSVALENZE SU REALIZZO BENI STRUMENTALI .. .. .   |    |               | 1.025.967.273     |
| <b>SPESA GENERALI E DIVERSE:</b>                    |    |               |                   |
| SPESA GENERALI .. .. .                              | L. | 57.504.269    |                   |
| TASSA CIRCOLAZIONE MACCHINE IN LOCAZIONE .. .. .    | »  | 6.011.729     |                   |
| ASSICURAZIONE MACCHINE IN LOCAZIONE .. .. .         | »  | 34.820.054    |                   |
|   |    |               | L. 98.336.052     |
| UTILE DELL'ESERCIZIO .. .. .                        |    |               | 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**

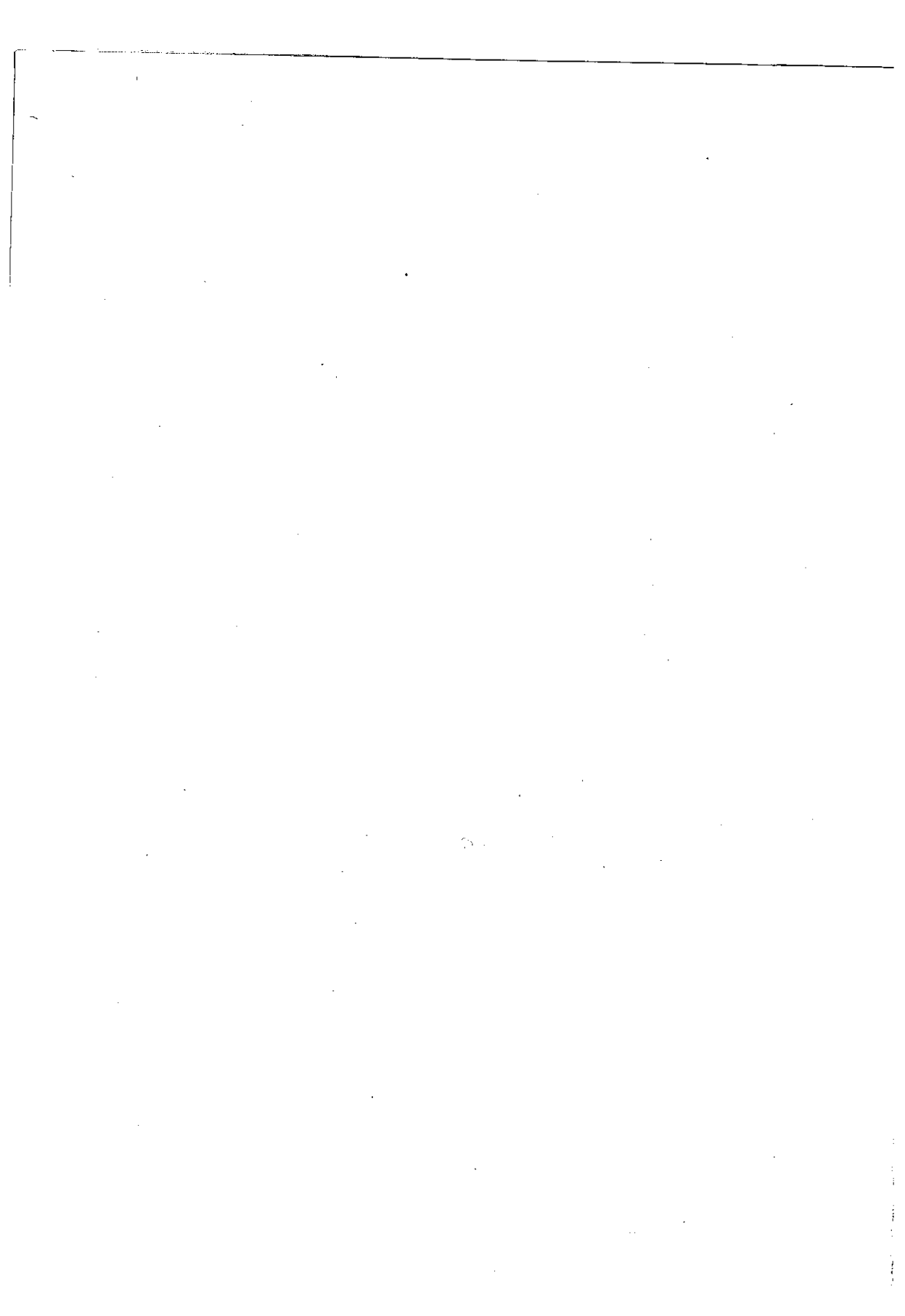




PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE

|  | Numero<br>di azioni<br>possedute | Quota<br>di partic.<br>al capitale<br>% | Valore nominale  | Valore di carico             |
|--|----------------------------------|---|------------------|------------------------------|
| <b>SOCIETÀ ITALIANE QUOTATE IN BORSA</b>   |                                  |   |                  |                              |
| AUTOSTRADA TORINO-MILANO S.p.A.<br>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.<br>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.<br>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.<br>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.<br>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.<br>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.<br>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)<br>Capitale L. 100 milioni in azioni da L. 100.000 | 200                              | 20,—                                    | » 20.000.000     | » 20.000.000                 |
| SADE FINANZIARIA S.p.A.<br>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<br>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.<br>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.<br>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<br>TORINO<br>MILANO | CAFFARO                      | LA<br>FONDIARIA<br>INCENDIO  | LA<br>FONDIARIA<br>VITA      | LA<br>RINASCENTE             | PIRELLI & C.                 | SNIA<br>VISCOSA              | COFIMER<br>(in liquidazione) | SADE<br>FINANZIARIA         | SAGEA                       | BANQUE<br>CENTRALE<br>MONÉCASQUE<br>DE CREDIT A<br>LONG-MOYEN<br>TERME | IRAN<br>AND<br>ITALY<br>INVESTMENT<br>CO. |
|---|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|---|
|   | 31-12-1976<br>(Lit./milioni)   | 31-12-1976<br>(Lit./milioni) | 31-12-1976<br>(Lit./milioni) | 31-12-1976<br>(Lit./milioni) | 31-12-1976<br>(Lit./milioni) | 31-12-1976<br>(Lit./milioni) | 31-12-1976<br>(Lit./milioni) | 31-12-1976<br>(Lit./milioni) | 28-2-1977<br>(Lit./milioni) | 30-6-1976<br>(Lit./milioni) | 31-12-1976<br>(F.F./migliaia)  | 20-3-1977<br>(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<br>TORINO<br>MILANO | CAFFARO                      | LA<br>FONDIARIA<br>INCENDIO  | LA<br>FONDIARIA<br>VITA      | LA<br>RINASCENTE             | PIRELLI & C.                 | SNIA<br>VISCOSA              | COFIMER<br>(in liquidazione) | SADE<br>FINANZIARIA         | SAGEA                       | BANQUE<br>CENTRALE<br>MONECASQUE<br>DE CREDIT A<br>LONG-MOYEN<br>TERME | IRAN<br>AND<br>ITALY<br>INVESTMENT<br>CO. |
|--|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|---|
|  | 31-12-1976<br>(Lit./milioni)   | 31-12-1976<br>(Lit./milioni) | 31-12-1976<br>(Lit./milioni) | 31-12-1976<br>(Lit./milioni) | 31-12-1976<br>(Lit./milioni) | 31-12-1976<br>(Lit./milioni) | 31-12-1976<br>(Lit./milioni) | 31-12-1976<br>(Lit./milioni) | 28-2-1977<br>(Lit./milioni) | 30-6-1976<br>(Lit./milioni) | 31-12-1976<br>(F.F./migliaia)  | 20-3-1977<br>(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**

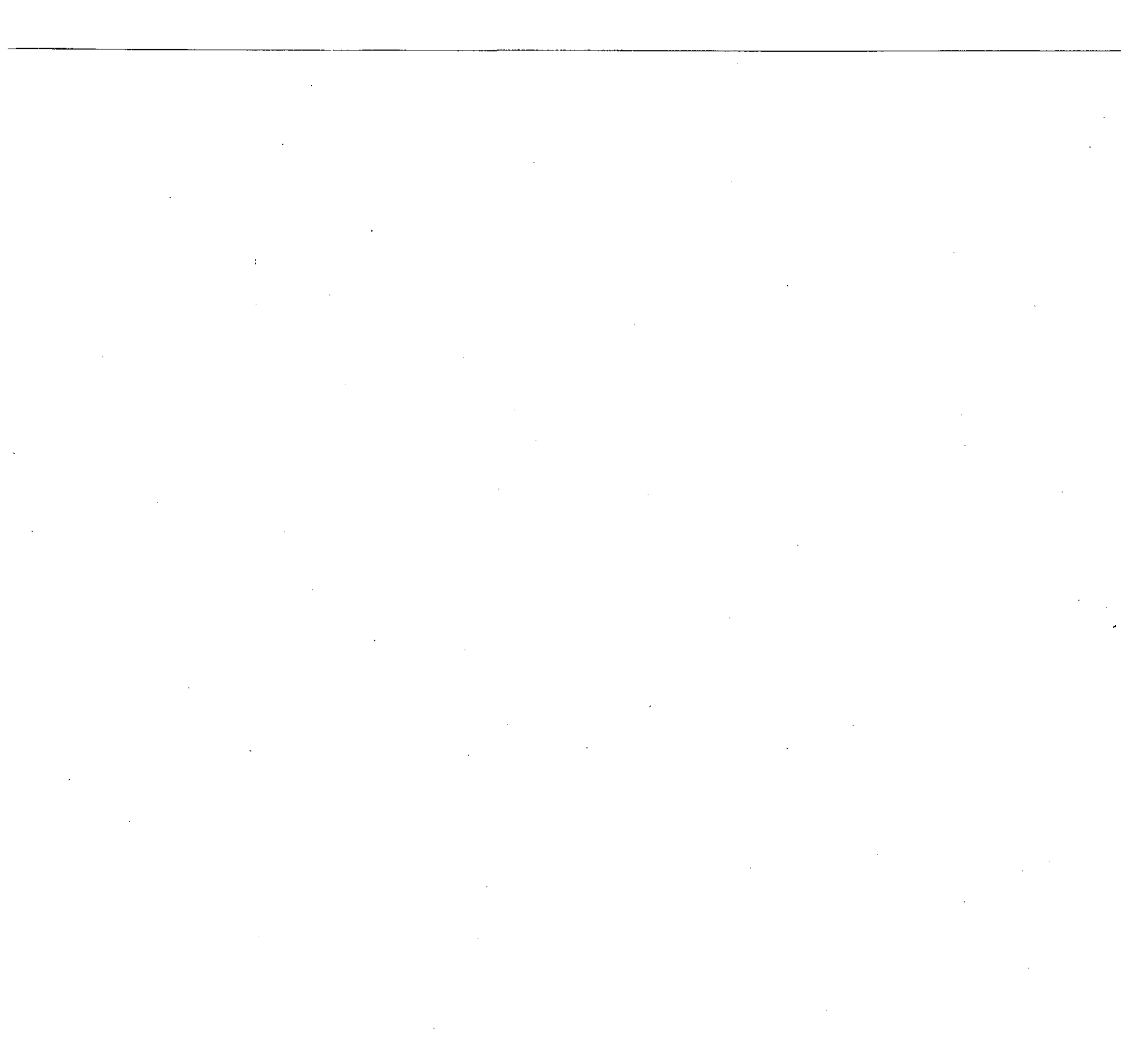
RAFFRONTO TRA I BILAN

| 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</b>  | L. 6.587.704.607.199 | L. 7.302.710.620.0   |

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        | »    | —                 |
| FONDO SVALUTAZIONE IMMOBILI.. .. .  | »  | —                 | 49.999.999           | »    | —                 |
| FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI .. .. .   | »  | —                 | 257.777.250          | »    | —                 |
| FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .  | »  | —                 | 4.772.391.000        | »    | —                 |
| FONDO IMPOSTE E TASSE.. .. .  | »  | —                 | 21.384.051.206       | »    | —                 |
| <b>DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:</b>   |    |                   |                      |      |                   |
| - Depositi:   |    |                   |                      |      |                   |
| - in lire .. .. .   | L. | 1.639.073.304.155 |                      | L.   | 2.210.041.469.308 |
| - in divisa .. .. .   | »  | —                 | L. 1.639.073.304.155 | »    | 2.799.833.787     |
| - 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   |
|   |    |                   | 2.079.505.316.680    | »    | 4.629.196.313     |
| <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. | 1.260.750.000.000 |                      | L.   | 1.228.854.166.675 |
| altri.. .. .  | »  | 232.146.100.000   | »                    | »    | 220.023.880.835   |
| OBBLIGAZIONI.. .. .   | »  | —                 | 1.492.896.100.000    | »    | —                 |
| OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni .. .. .   | »  | —                 | 412.976.122.000      | »    | —                 |
| FONDI MEDIOCREDITO E MINISTERO DEL TESORO .. .. .   | »  | —                 | 2.347.040.000        | »    | —                 |
| CREDITORI DIVERSI .. .. .   | »  | —                 | 182.039.597.863      | »    | —                 |
| RATEI E RISCONTI PASSIVI .. .. .  | »  | —                 | 51.895.064.258       | »    | —                 |
| AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .  | »  | —                 | 60.444.666.486       | »    | —                 |
|   |    |                   | 121.344.169          | »    | —                 |
| <b>SALDO UTILI:</b>   |    |                   |                      |      |                   |
| - Utile lordo.. .. .  | L. | 33.066.497.432    |                      | L.   | 43.660.119.150    |
| - Stanziamento al Fondo Rischi .. .. .  | »  | 13.500.000.000    | »                    | »    | 15.250.000.000    |
|   |    |                   | 19.566.497.432       | »    | 28.410.119.150    |
|   | L. | 4.442.466.534.638 |                      | L.   | 4.898.026.856.199 |
| <b>CREDITORI PER FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE .. .. .</b>  |    |                   |                      |      |                   |
| CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE .. .. .  | L. | 152.954.718.843   |                      | L.   | 124.221.287.033   |
| CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE .. .. .  | »  | 339.573.112.811   |                      | »    | 379.029.355.625   |
| CREDITORI PER FIDEJUSSIONI .. .. .  | »  | 39.062.500        |                      | »    | 39.062.500        |
|   | »  | 11.895.734.409    | »                    | »    | 12.779.559.604    |
|   |    |                   | 504.462.628.563      | »    | 516.069.264.762   |
|   | L. | 4.946.929.163.201 |                      | L.   | 5.414.096.120.961 |
| <b>CONTI D'ORDINE:</b>  |    |                   |                      |      |                   |
| <b>DEPOSITANTI DI VALORI:</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   |
| VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI .. .. .   | »  | 657.550.205.712   | »                    | »    | 751.914.951.760   |
|   |    |                   | 1.640.775.443.998    | »    | 1.888.614.499.524 |
|   | L. | 6.587.704.607.199 |                      | L.   | 7.302.710.620.485 |
|   |    | <b>TOTALE</b>     | <b>L.</b>            |      |                   |





---

**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 contrapartita 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  |
|   | L. |                   | 7.302.710.620.485    |

