

MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE LIRE 84 MILIARDI VERSATO - RISERVA LIRE 52 MILIARDI

SEDE SOCIALE IN MILANO - VIA FILODRAMMATICI, 10

Assemblea Ordinaria dei Soci

del 29 ottobre 1979

(L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana N. 271 del 3 ottobre 1979)

INDICE

	Pag.
Cariche sociali	5
Ordine del giorno	6
Relazione del Consiglio di Amministrazione	9
<i>Tabelle allegate:</i> tabella A	35
» B	37
» C	39
» D	43
» E	45
» F	51
Relazione del Collegio Sindacale	53
Bilancio al 30 giugno 1979	58
Conto dei profitti e delle perdite	62
Prospetto di dettaglio delle perdite e degli utili da negoziazione titoli	64
Elenco delle partecipazioni in società <i>controllate</i>	69
Copie integrali dei bilanci e dei conti profitti e perdite delle società <i>controllate</i>	72
Elenco delle partecipazioni in società <i>collegate</i>	149
Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società <i>collegate</i> :	
- stato patrimoniale	151
- conto profitti e perdite	153
Raffronto tra i bilanci al 30 giugno 1978 e 30 giugno 1979	156
Raffronto tra i conti profitti e perdite al 30 giugno 1978 e 30 giugno 1979	160
Deliberazioni dell'Assemblea del 29 ottobre 1979.. .. .	163
Situazione patrimoniale al 30 giugno 1979 dopo le deliberazioni dell'Assemblea del 29 ottobre 1979	166

Cariche Sociali
per l'esercizio 1979-80

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

* FAUSTO CALABRIA	PRESIDENTE
* ENRICO CUCCIA	AMMINISTRATORE DELEGATO
GIOVANNI AGNELLI	CONSIGLIERE
ALESSANDRO ALESSANDRINI	»
* FRANCESCO CINGANO	»
DANILO CIULLI	»
MICHELE DE MICHELIS	»
KLAUS DOHRN	»
* GIOVANNI GUIDI	»
JEAN GUYOT	»
ANTONIO MONTI	»
INNOCENZO 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
GUGLIELMO TANI	»

ORDINE DEL GIORNO

- 1) **Bilancio al 30 giugno 1979 e relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale; delibere relative.**
- 2) **Nomina di Consiglieri di Amministrazione.**
- 3) **Nomina del Collegio Sindacale e determinazione del compenso annuale.**

RELAZIONI
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
E DEL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

L'esercizio si è chiuso con un modesto incremento sia della raccolta in lire (+ 5,7%), sia delle obbligazioni in circolazione (+ 6,7%), con l'estinzione della massima parte (- 89,6%) della raccolta in divisa e con una riduzione marginale (- 0,9%) dei nostri finanziamenti.

* * *

Apriamo il nostro esame con un'analisi dell'andamento dei nostri impieghi, aggiornando al 30 giugno 1979 i consueti dati sul movimento dei nostri finanziamenti (incluse le operazioni di sconto):

	<u>1973-74</u>	<u>1974-75</u>	<u>1975-76</u>	<u>1976-77</u>	<u>1977-78</u>	<u>1978-79</u>
			(miliardi di lire)			
Erogazioni	943	616	653	628	871	730
Rimborsi	310	332	369	358	497	754
Erogazioni nette	633	284	284	270	374	- 24
Finanziamenti stipulati	803	655	679	667	809	850

Come si vede, le erogazioni dello scorso esercizio sono state pari all'84% di quelle dell'esercizio precedente; ma mentre nel 1977-78 i rimborsi corrisposero al 57% delle erogazioni, nel 1978-79 questa percentuale è salita al 103%: 141 miliardi in meno di erogazioni e 257 miliardi in più nei rimborsi hanno determinato una variazione da un esercizio all'altro, nel movimento netto dei nostri finanziamenti, da + 374 a - 24 miliardi. Occorre rilevare, in pari tempo, che i finanziamenti stipulati hanno raggiunto gli 850 miliardi, la cifra più elevata nella vita del nostro Istituto.

Dobbiamo, tuttavia, precisare che l'incremento nei finanziamenti stipulati è essenzialmente dovuto alle operazioni « agevolate » in

imprese hanno effettuato investimenti per altri 12.527 miliardi, ma hanno ridotto il personale di 18.317 unità (— 3,1%).

Tra la fine del 1968 e la fine del 1978 l'investimento medio per dipendente (al netto delle rivalutazioni) è passato da 10 a 26 milioni per le imprese private e da 21 a 54 milioni per le imprese pubbliche.

Questa realtà non può essere ignorata, e riconduce alla norma fondamentale che soltanto investimenti che abbiano una indiscussa validità economica possono garantire una stabilità occupazionale. Il problema che oggi si pone — anche per il nostro lavoro — è quello di riportare in un'economia di mercato investimenti che sono tenuti in piedi unicamente da immissioni di capitali destinati ad essere distrutti dalle perdite gestionali, talvolta largamente superiori ai costi del personale.

* * *

Non è questo, ovviamente, il solo problema che pesa sul lavoro degli istituti di credito speciale. Da diversi anni stiamo assistendo ad un progressivo mutamento nelle strutture dirigenziali dell'impresa: l'immagine dell'imprenditore-capitalista è, infatti — salvo rare eccezioni — diventata sempre più sbiadita, mentre sono andate vieppiù estendendosi le funzioni dei quadri « manageriali », che hanno ritenuto elemento qualificante della loro professionalità l'affermazione di una piena autonomia gestionale nei confronti dell'azionariato. In questo quadro, ed in un sistema di imprese con scarse, se non inesistenti, risorse fornite dall'autofinanziamento, l'appoggio delle banche è diventato decisivo per la sopravvivenza delle aziende. Le vicende di questi ultimi anni hanno fatto sì che i capitali immessi nelle imprese da un azionariato sempre meno influente sulle sorti dei propri investimenti, siano divenuti pari ad una frazione sempre più ridotta dell'indebitamento aziendale ed hanno, perciò, posto il sistema bancario di fronte a compiti di cui esso non può farsi carico, se non con estrema riflessione e cautela.

Nell'ambito di questo sistema, il ruolo degli istituti di credito speciale assume particolare rilevanza e purtroppo essi rischiano di divenire i « souffre-douleurs » di una situazione in cui si trovano impegnati a confrontarsi, in molti casi, con programmi poco convincenti, con esigenze sociali di difficile soluzione e, in qualche caso, anche con problemi di validità dei quadri dirigenziali: problemi questi ultimi

di particolare gravità, sui quali, tuttavia, il sistema bancario non esercita e non può assumersi la responsabilità di esercitare, alcuna influenza.

Questo fenomeno — per cui ad uno spirito imprenditoriale in eclissi si è mano a mano sostituito un professionalismo non sempre all'altezza dei propri compiti — si è andato manifestando naturalmente anche nell'ambito delle aziende a partecipazione statale, ed anzi ha in parte contribuito all'estensione dell'area pubblica, quando una conduzione inefficiente ha imposto di scaricare sull'erario oneri che nessun gruppo privato sarebbe stato in grado di sostenere, oneri che non possono correttamente formare oggetto di finanziamento da parte degli istituti di credito speciale.

* * *

Se quanto siamo venuti sin qui esponendo può dare un'idea delle difficoltà e delle remore che premono sul nostro lavoro, desideriamo chiarire che — nei limiti delle nostre possibilità ed in quanto ci sia dato di valutare in tutti i loro aspetti i programmi che ci vengono sottoposti ed i problemi ad essi collegati — non mancheremo di svolgere appieno i nostri compiti, appoggiando i piani relativi alla ristrutturazione delle imprese e, ci auguriamo vivamente, anche piani aventi per scopo di dare avvio a nuovi e validi insediamenti industriali.

A questo riguardo dobbiamo segnalare che alla chiusura dell'esercizio avevamo in corso negoziati per il consolidamento — ai sensi della legge 787/1978 — di rate di mutui scadute e a scadere per un complesso di circa 115 miliardi, di cui circa 20 miliardi fanno parte di un'operazione di consolidamento per la quale sono già in stato di avanzato adempimento le condizioni e le formalità previste dalla stessa legge 787/1978.

* * *

Per una più dettagliata analisi del nostro lavoro, passiamo all'esame del bilancio e del conto perdite e profitti.

ATTIVO

Disponibilità L. 981.291 milioni

I « *Fondi in divisa presso la Banca Centrale* » sono stati estinti, a seguito del rimborso anticipato della massima parte dei conti in divisa accesi a suo tempo con le banche estere, ridotti da 1.165,3 a

120,9 miliardi. Quest'ultima cifra corrisponde all'importo dei finanziamenti concessi in divisa a clienti italiani.

Gli « *Altri Fondi* » in lire sono diminuiti rispetto all'inizio dell'esercizio di appena 12 miliardi. Si sono invece incrementati complessivamente di 186 miliardi i nostri impieghi in titoli di Stato, con il seguente movimento:

- *Buoni ordinari del Tesoro*: sono passati da 90 a 85 miliardi, quale risultato di 175 miliardi di acquisti e 180 miliardi di rimborsi;
- *Buoni poliennali del Tesoro*: sono passati da 140.416.000 a 88.754.699.538, quale risultato di acquisti per 98.670.001.488 e rimborsi di Buoni in carico per 10.055.717.950;
- *Altri titoli di Stato*: sono passati da 326.657 a 105.935.547.492 per altrettanti acquisti di *Certificati di Credito del Tesoro indicizzati* e per l'avvenuto rimborso di 575.000 cap. nom. *Ricostruzione 5%* in carico per 326.657;
- *Titoli garantiti dallo Stato*: sono diminuiti di 2.931.709.027 per avvenuto rimborso di cap. nom. 2.125 milioni *Città di Roma 6% emissione 1966, 1967 e 1968*; cap. nom. 585.100.000 *Città di Venezia 6% 1968-88*; cap. nom. 41.100.000 *ENI 6% 1965-80 2ª emissione*; cap. nom. 35.750.000 *Opere Pubbliche 6% s.s. A.*; cap. nom. F.F. 1.583.200 *ENEL Europa 6% 1965-80 emissione francese*;
- *Titoli parificati*: sono passati da 2.064.896.000 a 1.780.972.800 per avvenuto rimborso di cap. nom. 352 milioni *Mediocredito Centrale 7% 1973-83 2ª emissione*, in carico per 283.923.200.

I rimborsi hanno dato luogo ad un complessivo utile di 328.746.598.

La Tabella A reca il dettaglio dei nostri impieghi in questi titoli.

Riparti L. 200 milioni

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

Saldo in essere al 1° luglio 1978	L.	5.635.000.000	con	collegate
Riparti accesi durante l'esercizio	+	» 21.551.986.500	»	»
Riparti estinti durante l'esercizio	—	» 26.986.986.500	»	»
Riparti in essere al 30 giugno 1979	»	200.000.000	»	»

Finanziamenti in lire, incluso il Portafoglio

sconto L. 3.178.281 milioni

Del movimento dei nostri finanziamenti abbiamo già detto. Aggiungiamo che, al 30 giugno 1979, i finanziamenti a *Società controllate* sono:

<i>Compass</i>	L. 93.616.988.545
<i>S.E.L.M.A.</i>	» 19.578.400.859
<i>Data Leasing</i>	» 15.616.175.901
<i>Costruzioni Meccaniche F.B.M.</i>	» 2.112.175.509
<i>Hudson Italiana</i>	» 1.396.920.115
<i>Iintersomer</i>	» 475.141.225
	<u>L. 132.795.802.154</u>

Nell'ammontare dei finanziamenti in essere al 30 giugno 1979 erano comprese:

- a) rate scadute per complessive L. 39.488 milioni, di cui L. 5.993 milioni sono state successivamente pagate, mentre il residuo di L. 33.495 milioni forma parte delle richieste di consolidamento ai sensi della legge 787/1978, di cui è cenno in altra parte della relazione;
- b) partite in contenzioso per L. 5.077 milioni. Le perdite eventuali su questi rischi possono, per le garanzie che li assistono, essere stimate in una modesta percentuale del suddetto importo.

Per completare l'aggiornamento delle informazioni sulla composizione dei nostri finanziamenti, diamo qui di seguito i dati sulla quota dei nostri rischi sull'estero rispetto al complesso degli impieghi (compresi i riporti):

	30-VI-1974		30-VI-1975		30-VI-1976		30-VI-1977		30-VI-1978		30-VI-1979	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Esportazione	398,0	18,8	385,5	16,0	420,6	15,6	430,7	14,5	510,6	15,3	588,2	17,8
Crediti finanziari ..	244,9	11,6	271,6	11,3	281,5	10,4	287,0	9,7	289,3	8,7	302,1	9,1
Crediti a non residenti	73,4	3,5	64,8	2,7	56,2	2,1	49,5	1,7	48,3	1,5	38,4	1,2
	716,3	33,9	721,9	30,0	758,3	28,1	767,2	25,9	848,2	25,5	928,7	28,1
Totale finanziamenti	<u>2.113,8</u>	<u>100,0</u>	<u>2.407,9</u>	<u>100,0</u>	<u>2.700,8</u>	<u>100,0</u>	<u>2.956,7</u>	<u>100,0</u>	<u>3.329,1</u>	<u>100,0</u>	<u>3.299,4</u>	<u>100,0</u>

Come si può notare, la percentuale dei nostri rischi sull'estero risulta aumentata dal 25,5% al 28,1%, in quanto il contenuto incremento in cifra assoluta — circa 80 miliardi — in questi rischi sta a fronte di una altrettanto modesta riduzione — 110 miliardi — nei rischi sull'interno.

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

Titoli di proprietà

L. 151.300 milioni

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

Obbligazioni L. 63.603 milioni

Durante l'esercizio questa voce ha registrato un aumento netto di 51.170.904.108, dovuto a:

- sottoscrizione alla pari di cap. nom. 55.939.300.000 di obbligazioni ipotecarie indicizzate *Montedison 13,50% 1978-91*; di questo importo, cap. nom. 3.942.160.000 ha formato oggetto di realizzi durante l'esercizio, per cui al 30 giugno 1979 il quantitativo in carico nel nostro portafoglio è di cap. nom. 51.997.140.000. Successivamente alla chiusura dell'esercizio, cap. nom. 3.261.875.000 è stato rimborsato per ammortamento, riducendo di altrettanto il nostro possesso. Inoltre, al 18 settembre, il nostro possesso si era ulteriormente ridotto di cap. nom. 6.400.000.000 per avvenute vendite sul mercato, con un utile di 1.000.800.000;
- sottoscrizione alla pari di cap. nom. 602 milioni di obbligazioni *Mediobanca 12% 1979-89 s.s. Olivetti*, con un investimento di 602 milioni;
- rimborsi per 1.599.568.177 relativi a: cap. nom. 1.403.114.000 obbligazioni *Mediobanca 7% 1973-88 s.s. Snia Viscosa*; cap. nom. \$ 22.000 obbligazioni *Chemins de Fer Français 6,50% 1967-85*; cap.

nom. DM 43.000 obbligazioni *Industrial Mortgage Bank of Finland* 6,75% 1968-80; cap. nom. \$ 271.500 obbligazioni *Montecatini* 5,50% 1959-79; cap. nom. DM 35.000 obbligazioni *Outokumpu Oy* 7% 1968-78; cap. nom. F.ol. 63.000 obbligazioni *Unilever* 6% 1965-80;

- acquisto di obbligazioni diverse per 1.294.147.618 e vendite e rimborsi di titoli in carico per 1.122.815.333, con un saldo di rimanenza di 171.332.285, rappresentato da cap. nom. 27.000.000 obbligazioni *BEI* 6% 1968-88, per un valore di carico di 21.271.095; cap. nom. 171.500.000 obbligazioni *BID* 6% 1969-89, per un valore di carico di 132.511.190; cap. nom. 17.550.000 *Pibigas* 6% 1966-84 in carico alla pari ed estratte per il rimborso dal 1° luglio 1979.

I rimborsi e le vendite di titoli obbligazionari hanno comportato un complessivo utile di 462.338.968.

Azioni L. 87.697 milioni

Questa voce ha registrato durante l'esercizio un aumento di 32.827.491.309, determinato da un aumento di 33.711.781.292 nelle azioni di « *società collegate* », ed una diminuzione di 884.289.983 in quelle di « *altre società* ».

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

- l'acquisto di n. 10 azioni *Assicurazioni Generali*, con un investimento di + L. 385.560 e il ritiro in assegnazione gratuita di n.166.665 azioni (1 : 5) per cui il nostro possesso di questo titolo è aumentato nel corso dell'esercizio da n. 833.325 a n. 1.000.000;

- la sottoscrizione alla pari, per la quota da noi assunta nel Consorzio di garanzia dell'aumento di capitale della Società e per l'esercizio del diritto di opzione spettante alle azioni già in nostro possesso, di n. 180.825.466 azioni *Montedison*, con un esborso di .. + » 31.644.456.550
+ L. 31.644.842.110

riporto + L. 31.644.842.110

Abbiamo inoltre trasferito dal comparto « *Altre società* » a quello « *Società collegate* » le n. 21.446.368 azioni del nostro preesistente possesso azionario, in quanto la nostra partecipazione aveva raggiunto il 9,95 % del capitale della società. Dette azioni erano in carico per

+ » 2.981.045.152

Nel corso del secondo semestre dell'esercizio abbiamo venduto n. 7.991.538 azioni già in carico per — » 1.368.072.795 realizzando un utile di 242.281.348.

Successivamente alla chiusura dell'esercizio e sino al termine della liquidazione di settembre, il nostro possesso azionario si era ulteriormente ridotto per l'avvenuta vendita di n. 34.482.527 azioni in carico per L. 5.902.812.656, con un utile di 1.263.877.495;

— la sottoscrizione alla pari (L. 1.000) di n. 388.900 azioni *Pirelli & C.*, di cui n. 270.800 spettanti (1 : 3) al nostro preesistente possesso azionario e n. 118.100 utilizzando n. 354.300 diritti acquistati per 66.962.700 e, quindi, con un esborso complessivo di .. + » 455.862.700

Inoltre, abbiamo:

— svalutato il nostro possesso azionario *Autostrada Torino-Milano* di — » 2.586.300 per adeguarne il valore di carico alla media dei prezzi di compenso del secondo trimestre del 1979;

— trasferito nel comparto « *Società collegate* » n. 3.000 « parti » della *Banque Centrale Monégasque de crédit à long et moyen terme*, convertite in azioni della stessa banca + » 3.409

— effettuato il pagamento a conguaglio sull'ultimo aumento di capitale *Iran and Italy Investment Co.* + » 687.016

+ L. 33.711.781.292

Per quanto riguarda le azioni di « *Altre società* », abbiamo registrato:

— la vendita di n. 1.300.000 azioni <i>Bastogi Finanziaria</i> , in carico per — L.	562.900.000
— la vendita di n. 3.300.000 diritti di opzione <i>Finsider</i> , con un ricavo di — »	3.299.505
— la sottoscrizione alla pari di n. 1.204.000 azioni <i>Olivetti</i> ordinarie, con un esborso quindi di + »	1.204.000.000
— la sottoscrizione di n. 916.782 azioni <i>Sip</i> quale quota di nostra partecipazione al Consorzio di garanzia per l'aumento di capitale della Società, con un esborso di + »	1.833.564.000
Ove queste azioni non trovino collocamento sul mercato entro il 30 settembre 1980, esse saranno rilevate dalla Stet, alle stesse condizioni di sottoscrizione;	
— l'acquisto di n. 65.000 azioni <i>Stet</i> , con un esborso di + »	98.776.500
— la vendita di n. 242.155 azioni <i>Pirelli S.p.A.</i> , con un ricavo di — »	266.525.997
e la svalutazione delle residue azioni nel nostro portafoglio per adeguarne il valore di carico alla media dei prezzi di compenso del secondo trimestre 1979 — »	252.989.420
— l'acquisto di n. 2.000 azioni <i>Unicem</i> , con un esborso di + »	7.413.500
— la sottoscrizione in sede di aumento di capitale di n. 3.750 azioni della <i>Banque Ivoirienne de Développement Industriel</i> , con un esborso di + »	72.019.500
	<hr/>
	+ L. 2.130.058.578

riporto + L. 2.130.058.578

Abbiamo inoltre ritirato per assegnazione gratuita n. 1.875 azioni di questa società.

Come abbiamo accennato più sopra, abbiamo trasferito al comparto delle « *Azioni di società collegate* » il nostro preesistente possesso in azioni *Montedison* e le n. 3.000 parti della *Banque Centrale Monégasque de crédit à long et moyen terme*, con una riduzione del valore di carico del comparto « *Azioni di altre società* » di — » 2.981.048.561

Infine, abbiamo svalutato:

– il nostro possesso in 30.000 azioni <i>Farmafin</i> di	— »	18.900.000
– il nostro possesso in 16 azioni <i>Sacet</i> di	— »	14.400.000

per adeguarne il prezzo di carico al valore di libro

— L. 884.289.983

ed abbiamo ritirato in assegnazione gratuita:

- n. 26.000 azioni *Alleanza Assicurazioni* (1:5)
- n. 16.868,6 azioni *Industrial and Mining Development Bank of Iran* (1:10)
- n. 50.000 azioni *Merchant Bank of Central Africa* (1:3).

Sulle vendite realizzate abbiamo conseguito un complessivo utile di 327.600.000.

Partecipazioni in società controllate L. 8.081 milioni

L'elenco delle partecipazioni in società controllate (dirette e indirette) ed i loro ultimi bilanci approvati sono allegati al nostro bilancio. L'aumento di L. 70 milioni rispetto al saldo alla chiusura dell'esercizio precedente è dovuto alla nostra quota dell'aumento di capitale della *Data Leasing*.

— *COMPASS S.p.A.*, Milano.

Il bilancio al 31 dicembre 1978 si è chiuso con un utile netto di L. 529,3 milioni (L. 668,5 milioni nel 1977), dopo accantonamenti

di L. 547 milioni ai Fondi rischi su crediti (L. 1.016 milioni nel 1977) e L. 470 milioni al Fondo imposte e tasse (L. 800 milioni nel 1977). Tale utile è stato destinato a riserve.

I finanziamenti in essere al 31 dicembre 1978 erano n. 88.991, per un importo (al lordo di maggiorazioni e oneri vari) di L. 127.330,6 milioni (n. 88.889 per L. 127.777,7 milioni a fine 1977).

Le nuove operazioni di impiego (in linea capitale) effettuate nell'ultimo triennio, si ripartiscono così tra i vari settori di attività:

	1976		1977		1978	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Prestiti automobilistici	44.521	73,2	45.650	72,1	49.122	73,4
» personali.. .. .	15.602	25,6	17.007	26,9	17.400	26,0
» immobiliari	242	0,4	363	0,6	189	0,3
» altri.. .. .	492	0,8	299	0,4	170	0,3
	<u>60.857</u>	<u>100,0</u>	<u>63.319</u>	<u>100,0</u>	<u>66.881</u>	<u>100,0</u>

La vivacità della concorrenza non ha consentito alla nostra controllata di superare sostanzialmente i traguardi raggiunti nel precedente esercizio. Nell'anno in corso, l'attività ha registrato ancora un andamento riflessivo. L'organico della Società al 31 dicembre 1978 era costituito da 248 dipendenti.

La *S.E.L.M.A. - Società Esercizio Locazione Macchine Attrezzature S.p.A.*, Milano, di cui la Compass detiene l'80% del capitale, ha chiuso l'esercizio al 30 settembre 1978 con un utile netto di L. 159,4 milioni (L. 118,9 milioni al 31 dicembre 1977), destinato a riserve, dopo ammortamenti per L. 20.583,8 milioni (L. 16.104,5 milioni nel 1977), di cui L. 8.362 milioni anticipati (L. 4.735 milioni nel 1977). Il risultato di bilancio, che riflette la gestione di soli nove mesi, si presenta migliore rispetto al 1977, a conferma dei progressi conseguiti dalla società ed evidenziati dai seguenti dati operativi:

— nuovi contratti perfezionati nel periodo: n. 4.670 per L. 37,7 miliardi (n. 4.399 per L. 37,8 miliardi per l'intero anno 1977), di cui n. 1.717 per L. 14,6 miliardi nel settore dei beni strumentali (n. 1.137 per L. 12,8 miliardi nel 1977);

- valore dei beni in locazione al 30 settembre 1978: L. 89,3 miliardi contro L. 61,6 miliardi a fine 1977;
- ricavi di locazione: L. 30,4 miliardi contro L. 23,1 miliardi nel 1977.

L'organico al 30 settembre 1978 risultava composto di 47 persone.

Nel febbraio del 1979 l'Assemblea straordinaria della *S.E.L.M.A.* ha deliberato l'aumento di capitale da L. 300 a L. 1.000 milioni per adeguarlo allo sviluppo assunto dall'attività aziendale. L'aumento è stato regolarmente eseguito il 7 settembre 1979.

- *COSTRUZIONI MECCANICHE F.B.M. S.p.A.*, Milano.
- *HUDSON ITALIANA S.p.A.*, Mantova.

La *Costruzioni Meccaniche F.B.M.* ha chiuso l'esercizio 1978 con un utile di L. 2,5 miliardi (al netto di un accantonamento di L. 0,2 miliardi ad un Fondo plusvalenze patrimoniali su cespiti realizzati), su un fatturato di L. 24,8 miliardi (L. 26,8 miliardi, tenendo conto dell'aumento delle commesse in corso di lavorazione).

Detto risultato (che ha consentito la distribuzione di un dividendo di L. 525 milioni, pari al 35% del nominale), sebbene quasi in linea con quello del precedente anno (utile di L. 2,9 miliardi su L. 22,7 miliardi di fatturato) riflette una realtà aziendale sostanzialmente mutata, per fatto di mercato, rispetto a quella dei precedenti esercizi. Infatti, l'utile 1978 proviene quasi interamente dalla fatturazione di lavori acquisiti in esercizi precedenti a condizioni commerciali molto diverse da quelle che hanno caratterizzato le vendite nel 1978.

La situazione dei settori ai quali si indirizza la produzione della società (chimica, petrolchimica ed energia) permane fortemente critica per la stagnazione degli investimenti, con riflessi economici negativi per le aziende produttrici di componenti per grandi impianti.

La *Hudson Italiana S.p.A.* ha chiuso l'esercizio 1978 con un utile di L. 1,9 miliardi su L. 23 miliardi di fatturato, assai distante dall'eccezionale risultato 1977 (L. 6 miliardi su L. 24,8 miliardi di fatturato). La sensibile contrazione dell'utile va inquadrata nella descritta situazione di mercato che è grosso modo applicabile nella stessa misura anche a questa controllata, la cui produzione (scambiatori ad aria) si indirizza prevalentemente agli stessi settori cui è diretta quella della capogruppo *Costruzioni Meccaniche F.B.M.*

Nel corso del corrente anno la *Hudson Italiana* ha proceduto alla distribuzione di un dividendo di L. 1,5 miliardi.

La *Costruzioni Meccaniche F.B.M.* aveva al 31 dicembre 1978 un organico di 732 dipendenti e la *Hudson Italiana* di 492.

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

Il bilancio al 31 dicembre 1978 si è chiuso con un utile di L. 4.271,5 milioni (L. 4.110,5 milioni nel 1977) al netto delle imposte di competenza, degli ammortamenti calcolati secondo le massime aliquote fiscali ordinarie, dell'accantonamento al Fondo per rischi su crediti nella misura consentita in sospensione d'imposta e di un ulteriore stanziamento di L. 500 milioni al Fondo rischi tassato, che raggiunge così l'importo di L. 3 miliardi.

L'utile d'esercizio è stato come sempre portato a riserve. I mezzi propri di *Intersomer*, escludendo il Fondo rischi tassato, hanno raggiunto l'importo complessivo di L. 14.434 milioni (L. 10.163 milioni al 31 dicembre 1977). Ricordiamo che nel settembre 1978 il capitale sociale di *Intersomer* è stato aumentato gratuitamente da L. 700 a L. 6.000 milioni, mediante utilizzo totale della Riserva per rivalutazione monetaria di L. 632,5 milioni ed utilizzo parziale della Riserva straordinaria per L. 4.667,5 milioni.

Nel 1978 *Intersomer* ha realizzato un fatturato di L. 25.107 milioni (L. 20.026 milioni nel 1977).

Le principali controllate dirette ed indirette di *Intersomer* hanno fatto registrare nel loro ultimo esercizio il seguente fatturato (le quote di partecipazione al capitale comprendono anche quelle indirette, tramite altre controllate):

— *Incar (Nigeria) Ltd.* (bilancio chiuso il 31 dicembre 1978; partecipazione 51% al capitale versato di Naira 2.500.000): Naira 71,1 milioni, pari a circa L. 95 miliardi (Naira 69,1 milioni nel 1977);

— *Incar (Zambia) Ltd.* (bilancio chiuso il 31 marzo 1979; partecipazione 100% al capitale di Kwacha 800.000): Kwacha 3,5 milioni, pari a circa L. 3,8 miliardi (Kwacha 4,2 milioni nell'esercizio 1977-78);

- *Incar (Côte d'Ivoire) S.A.* (bilancio chiuso il 30 settembre 1978; partecipazione 80% al capitale di Fr. CFA 200.000.000): Fr. CFA 1.902,6 milioni, pari a circa L. 7,6 miliardi (Fr. CFA 1.051,9 milioni nell'esercizio 1976-77);
- *Interafrica (Liberia) Ltd.* (bilancio chiuso il 31 dicembre 1978; partecipazione 100% al capitale di \$ 350.000): \$ 830 mila, pari a L. 690 milioni circa (\$ 907 mila nel 1977). Per questa affiliata è stato recentemente avviato un programma di smobilitazione;
- *Incar Tanzania Ltd.* (bilancio chiuso il 31 dicembre 1978; partecipazione 66,67% al capitale di Sh. T. 3.000.000): Sh. T. 137,8 milioni, pari a circa L. 15,5 miliardi (Sh. T. 82,7 milioni nel 1977);
- *Isis Motor AF 1973 A/S* (bilancio chiuso il 31 dicembre 1978; partecipazione 100% al capitale di D.Kr. 7.620.000): D.Kr. 51,9 milioni, pari a circa L. 8,5 miliardi (D.Kr. 49,8 milioni nel 1977);
- *Siwodan Maskiner A/S* (bilancio chiuso il 31 dicembre 1978; partecipazione 100% al capitale di D.Kr. 100.000): D.Kr. 7,5 milioni, pari a circa L. 1,2 miliardi (D.Kr. 4,4 milioni nel 1977);
- *Seteci S.p.A.* (bilancio chiuso il 30 settembre 1978; partecipazione 100% al capitale di L. 300.000.000): L. 7.372,6 milioni (L. 2.986,2 milioni nel precedente esercizio in cui la società è stata operativa per soli sei mesi).

La *Graucum A.G.* (capitale Fr. Sv. 500.000; partecipazione *Intersomer* 99,4%) ha chiuso al 30 settembre 1978 il suo secondo esercizio sociale con un utile netto di Fr. Sv. 3 milioni (Fr. Sv. 2,5 milioni nell'esercizio precedente).

Da segnalare che la *Incar (Nigeria) Ltd.* nel 1978 ha deliberato di aumentare il proprio capitale sociale da Naira 2.500.000 a Naira 3.750.000, mediante emissione di azioni offerte in pubblica sottoscrizione a cittadini nigeriani in ottemperanza al « Nigerian Enterprises Promotion Decree 1977 » che, per questo tipo di società, ha elevato al 60% la partecipazione minima da parte di risparmiatori locali. Le operazioni di collocamento sono tuttora in corso; alla loro conclusione, la partecipazione del Gruppo *Intersomer* nella società risulterà ridotta al 34%. *Incar (Nigeria) Ltd.* ha nel frattempo ottenuto il mutamento del proprio status giuridico da azienda « Private » ad azienda « Public »; le sue azioni verranno ammesse alla quotazione della Borsa valori di Lagos.

Alla fine del 1978 la *Intyre (Successors) (Pvt.) Ltd.* di Salisbury ha cambiato la propria denominazione in *Incar Zimbabwe (Pvt.) Ltd.* e nel corso di quest'anno ha incorporato la *Incar (Pvt.) Ltd.*, fino ad allora unica società operativa del Gruppo in Rhodesia.

Nel primo semestre di quest'anno l'espansione dell'attività del Gruppo *Intersomer* ha fatto segnare una pausa dovuta, soprattutto, al rallentamento nella crescita del mercato nigeriano, che rappresenta il più importante sbocco per le esportazioni di prodotti nazionali promosse dal Gruppo.

A fine 1978 gli organici di *Intersomer* e *Seteci* erano composti rispettivamente da 60 e 40 elementi; le altre società controllate o gestite da *Intersomer* avevano in forza 1.936 dipendenti.

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

Il bilancio al 31 maggio 1979 si è chiuso con un utile netto di L. 70,6 milioni (L. 44,5 milioni al 31 maggio 1978) destinato a riserve.

I ricavi lordi per servizi resi dalla società hanno registrato un incremento del 38,1% rispetto all'esercizio precedente, che è stato però di undici mesi, passando da L. 1.269 milioni a L. 1.752 milioni, di cui L. 1.469 milioni per certificazioni di bilanci e controlli contabili (L. 1.102 milioni nell'esercizio precedente).

L'organico della società al 31 maggio 1979 era di 58 persone.

Durante i mesi di giugno e luglio sono stati pubblicati i regolamenti interni della Consob. Con ciò si dà concreto avvio all'attuazione del D.P.R. 136 del 1975 per la certificazione obbligatoria dei bilanci delle società quotate in Borsa.

La *Touche Ross & Co. S.p.A.* di Milano, controllata dalla *Reconta*, ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 1978 in pareggio, come nei precedenti esercizi.

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

Ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 1978 con un utile netto di L. 28 milioni (L. 21,7 milioni nel 1977) che, destinato a riserve, ha portato queste ultime ad un importo complessivo di L. 428,6 milioni.

Nell'aprile 1979 l'assemblea straordinaria dei soci, in ottemperanza alle disposizioni della legge 16 dicembre 1977 n. 904, ha deliberato l'aumento del capitale sociale da L. 50 milioni a L. 200

milioni, mediante utilizzo parziale della riserva straordinaria per L. 150 milioni e l'aumento del valore nominale delle azioni da L. 5.000 a L. 20.000 cadauna; esso è stato regolarmente eseguito il 30 giugno 1979.

L'organico al 31 dicembre 1978 era di 29 dipendenti.

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

Tradevco ha chiuso l'esercizio 1978 con un utile netto di \$ 208 mila (\$ 186 mila nel 1977). Durante l'anno, tanto la raccolta quanto gli impieghi presso la clientela hanno registrato un'espansione, raggiungendo a fine esercizio \$ 13 milioni la prima e \$ 6,9 milioni i secondi, con un incremento del 57% e del 50% rispettivamente sui valori del precedente bilancio.

L'utile d'esercizio è stato totalmente passato a riserva. I mezzi propri di *Tradevco*, incluso il Fondo rischi, hanno così raggiunto i \$ 1,4 milioni.

Al 31 dicembre 1978 l'organico di *Tradevco* era formato da 80 elementi.

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

Il bilancio al 30 giugno 1979 si è chiuso con un utile netto di L. 3,6 milioni (L. 2,1 milioni nell'esercizio precedente).

— *DATA LEASING S.p.A.*, Avellino.

Il bilancio della *Data Leasing* al 31 dicembre 1978 si è chiuso con un modestissimo utile (L. 4,2 milioni), in linea con le funzioni di pura intermediatrice finanziaria della società.

In data 22 dicembre 1978 è stato deliberato l'aumento del capitale sociale da L. 400 a L. 500 milioni, aumento che ha avuto regolarmente luogo il 9 marzo 1979.

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

Il bilancio al 30 aprile 1979 si è chiuso in pareggio, con la fatturazione al nostro Istituto di L. 54,4 milioni per servizi e spese (L. 60,3 milioni al 30 aprile 1978).

Nell'esercizio è stata stampata e distribuita la terza edizione dell'Annuario (« R. & S. 1978 ») che riporta i dati di 150 gruppi aziendali. La società aveva al 30 aprile 1979 un organico di 6 persone.

Irrmobili L. 7.000 milioni

Nessuna variazione in questa voce.

Mobili e impianti L. 442 milioni

Questa voce ha registrato un aumento netto di L. 59 milioni (e di altrettanti il relativo fondo di ammortamento); tale variazione è dovuta ad un aumento per acquisti di L. 104 milioni e ad una diminuzione di L. 45 milioni per cespiti dismessi o venduti.

Debitori diversi L. 33.298 milioni

A comporre questa voce concorrono principalmente crediti d'imposta e ritenute d'acconto per L. 30,5 miliardi e L. 1,5 miliardi per importi dovutici da Enti o da altri Istituti di credito, in relazione ad operazioni di finanziamento all'esportazione.

Ratei e risconti attivi L. 56.225 milioni

Si tratta quasi esclusivamente di ratei, i risconti ammontando a L. 60 milioni.

Scarti e spese di emissione prestiti da ammortizzare .. L. 28.002 milioni

Rispetto al saldo al 30 giugno 1978 vi è una diminuzione di 604.924.678, dovuta alla rata di ammortamento (435.000.000 relativi al disaggio e 169.924.678 relativi alle spese), in quanto le emissioni effettuate nel corso dell'esercizio hanno avuto luogo alla pari. Le rate di ammortamento per gli esercizi futuri hanno un andamento crescente, sino a raggiungere importi annui di oltre L. 4 miliardi. Tenuto conto della natura di questa voce, che non ha riferimento ad un contenuto patrimoniale, vi proporremo in sede di destinazione degli utili di costituire un accantonamento « *Fondo scarti e spese di emissione prestiti* » da portare gradualmente ad un adeguato livello.

PASSIVO

Depositi e conti correnti in lire L. 2.964.610 milioni

La raccolta relativa ai depositi in lire è aumentata di L. 159.930 milioni, pari, come si è accennato, ad un modesto 5,7%. Questo aumento risulta da un incremento di L. 404.739 milioni nella raccolta per il tramite delle filiali delle BANCHE DI INTERESSE NAZIONALE, contro una diminuzione di L. 244.809 milioni nella nostra raccolta diretta. Il numero dei conti e dei certificati a fine giugno 1979 era di 481.787.

Nell'esercizio 1978-79 il tasso riconosciuto sui nostri depositi è stato in media del 12,34%, ed è passato dal 12,91% al 1° luglio 1978 all'11,95% al 30 giugno 1979, attraverso un graduale, lentissimo movimento al ribasso. Naturalmente, questi costi non comprendono gli oneri per i servizi di collocamento dei nostri certificati di deposito.

Raccolta in divisa L. 120.906 milioni

Dopo l'estinzione dei conti in divisa presso la Banca Centrale, questa raccolta è fronteggiata esattamente dall'importo figurante sotto la voce « *Clients, conti in divisa* ».

Obbligazioni L. 819.099 milioni

Le obbligazioni sono aumentate di 51.228.704.000. Questo incremento risulta dalla differenza fra i seguenti importi:

— *in aumento:*

L. 60.000.000.000 per l'emissione di due tranches di L. 30 miliardi l'una (tranches «XI» e «XII» 13% 1979-1989), a valere sul prestito di complessive L. 300 miliardi autorizzato dall'Assemblea straordinaria dei soci del 30 ottobre 1978, assunte a fermo dalle BANCHE DI INTERESSE NAZIONALE;

L. 60.000.000.000

- L. 60.000.000.000 *riporto*
- » 92.260.000.000 per l'emissione del prestito *Mediobanca 12% 1979-1989 serie speciale Olivetti* convertibile in azioni *Ing. C. Olivetti & C. S.p.A.* ordinarie, a valere sul prestito di massime L. 200 miliardi — totalmente o parzialmente convertibile in azioni di altre società, diviso in varie serie — autorizzato dall'Assemblea straordinaria dei soci del 30 ottobre 1978.

L. 152.260.000.000

— *in diminuzione:*

- L. 113.380.000 per conversioni anticipate in azioni *Fingest*, al 1° luglio 1978, di obbligazioni *Mediobanca 7% 1972-1987 serie speciale Fingest*;
- » 80.000.000.000 per il rimborso totale anticipato al 29 dicembre 1978 del prestito *Mediobanca 9,75% 1977-1987*, parzialmente convertibile in azioni *Mediobanca*;
- per l'ammortamento della seconda rata dei seguenti prestiti (scadenza 1° dicembre 1978):
- » 4.417.916.000 *Mediobanca 7% 1973-1988 serie speciale Snia Viscosa*, convertibile in azioni *Snia Viscosa* ordinarie (e, cioè, una serie di L. 4.451.926.000 al netto di L. 34.010.000 di obbligazioni precedentemente convertite in azioni *Snia Viscosa*);
- » 3.000.000.000 *Mediobanca 7% 1973-1988 serie speciale Sip* parzialmente convertibile in azioni *Sip*;

L. 87.531.296.000

L.	87.531.296.000	<i>riporto</i>
»	1.500.000.000	<i>Mediobanca 7% 1973-1988 serie speciale Banco di Santo Spirito parzialmente convertibile in azioni Banco di Santo Spirito;</i>
»	12.000.000.000	<i>Mediobanca 7% 1973-1988.</i>
<hr/>		
L.	101.031.296.000	
<hr/>		

Il rimborso anticipato totale del prestito obbligazionario *Mediobanca 7% 1972-1987 serie speciale Fingest* convertibile in azioni *Fingest*, deliberato dal Vostro Comitato Esecutivo il 22 novembre 1978, ha avuto luogo dal 1° luglio 1979.

Creditori diversi L. 68.244 milioni

A formare questa voce concorrono principalmente ritenute d'acconto sugli interessi corrisposti ai nostri depositanti e sulle obbligazioni per L. 37.847 milioni; cedole sui nostri prestiti e sulle nostre azioni non ancora reclamate dagli aventi diritto per L. 22.466 milioni; competenze maturate da erogare per L. 886 milioni; accantonamenti dell'imposta di registro per la emissione di nostri prestiti obbligazionari, di cui abbiamo chiesto il rimborso, per L. 2.750 milioni.

Ratei e risconti passivi L. 52.697 milioni

I ratei passivi ammontano a L. 38.436 milioni ed i risconti a L. 14.261 milioni.

Fondo imposte e tasse L. 26.886 milioni

Il saldo al 1° luglio 1978 era di L. 27.134 milioni; sono stati effettuati accantonamenti per L. 27.009 milioni, di cui L. 20.946 milioni per Irpeg e Ilor e L. 6.063 milioni per imposte in abbonamento, e gli utilizzi del Fondo hanno sommato a L. 27.257 milioni. Questi movimenti danno appunto il saldo di L. 26.886 milioni. La voce «*Proventi diversi - per rimborsi e recuperi vari*» del nostro conto economico comprende L. 5.086 milioni di recuperi d'imposta in abbonamento e crediti d'imposta sui dividendi.

* * *

Risponiamo le cifre del nostro CONTO PROFITTI E PERDITE secondo i criteri già adottati in precedenti esercizi, per facilitarne l'analisi:

	1978-79		1977-78		1976-77	
	(migliaia di lire)	%	(migliaia di lire)	%	(migliaia di lire)	%
<i>In Lire</i>						
Ricavi da finanziamenti	413.941.444	79,31	380.579.238	81,41	295.497.644	82,55
Ricavi da disponibilità a breve presso banche	61.990.369	11,88	71.537.415	15,30	49.233.847	13,75
Ricavi da titoli	28.127.819	5,39	6.104.314	1,31	9.910.661	2,77
Utili da negoziazione titoli	1.425.539	0,27	483.729	0,10	1.457.838	0,41
Altri ricavi	16.446.371	3,15	8.795.440	1,88	1.872.062	0,52
Totale dei conti in lire A)	521.931.542	(100,00)	467.500.136	(100,00)	357.972.052	(100,00)
Interessi passivi	410.858.673	78,72	369.549.771	79,05	273.127.339	76,30
Costi per servizi bancari	16.006.293	3,07	13.318.579	2,85	10.827.035	3,02
Spese per il personale	8.246.472		6.873.217		5.858.436	
Utilizzo del Fondo Liquidazione del Personale.. ..	- 565.131		- 220.452		- 146.588	
	7.681.341	1,47	6.652.765	1,42	5.711.848	1,60
Imposte e tasse	27.404.075	5,25	24.994.043	5,35	17.110.364	4,78
Costi e spese diversi ..	3.145.167	0,60	2.162.055	0,46	1.677.230	0,47
Ammortamenti	274.037	0,05	212.967	0,05	140.289	0,04
Svalutazione titoli ..	288.876	0,06	2.916.130	0,62	6.698.876	1,87
Accantonamento ai Fondi Rischi	25.008.820 *)	4,79	18.000.000	3,85	15.250.000	4,26
B)	490.667.282	94,01	437.806.310	93,65	330.542.981	92,34
(A - B) = C)	31.264.260	5,99	29.693.826	6,35	27.429.071	7,66
<i>In divisa</i>						
Ricavi da finanziamenti	16.624.810	21,19	16.406.342	16,72	16.491.230	17,31
Ricavi da disponibilità presso banche	61.820.318	78,81	81.699.838	83,28	78.785.863	82,69
D)	78.445.128	(100,00)	98.106.180	(100,00)	95.277.093	(100,00)
Interessi passivi .. E)	77.887.795	99,29	97.326.896	99,21	94.296.045	98,97
(D - E) = F)	557.333	0,71	779.284	0,79	981.048	1,03
(C + F)	31.821.593		30.473.110		28.410.119	

*) Di cui lire migliaia 8.820 accantonate nell'apposito «Fondo rischi su crediti per interessi di mora», a norma dell'art. 1 D.P.R. n. 170 del 23 maggio 1979.

Nello scorso esercizio, i nostri utili dalla gestione dei fondi in lire più lo stanziamento ai *Fondi Rischi* sono risultati pari al 10,78% del totale dei ricavi, contro il 10,20% nel 1977-78 e l'11,92% nel 1976-77.

Il saldo medio dei nostri impieghi negli ultimi due esercizi è stato di L. 3.991.760 milioni nel 1978-79 e di L. 3.512.340 milioni nel 1977-78. Se a queste cifre riferiamo il totale dei ricavi da impieghi in denaro, abbiamo le seguenti percentuali: 12,66% nel 1978-79 e 13,07% nel 1977-78.

Il saldo medio della nostra raccolta in lire è stato per l'esercizio chiuso al 30 giugno 1979 di L. 3.651.071 milioni e per l'esercizio precedente di L. 3.224.340 milioni; la somma degli interessi passivi e del costo dei servizi bancari ha rappresentato su questi saldi medi rispettivamente l'11,69% e l'11,87%.

Per quanto riguarda le *spese per il personale*, ricordiamo che il nostro personale al 30 giugno 1979 era composto di 257 elementi, di cui 15 dirigenti, 41 funzionari, 188 impiegati, 5 commessi e 8 appartenenti al personale ausiliario.

I *costi e spese diversi* includono gli importi riconosciuti alla R. & S. e alla *Reconta* per servizi eseguiti per nostro conto. La voce *Pubblicità* è, come al solito, costituita dai costi delle nostre pubblicazioni.

* * *

Come abbiamo accennato nel corso della relazione, **MEDIOBANCA** si troverà certamente impegnata nell'immediato avvenire ad esaminare proposte di intervento in operazioni consortili o di consolidamento ai sensi della legge 787/1978. Faremo del nostro meglio per collaborare al riassetto di imprese che debbono ritrovare il loro equilibrio finanziario ed economico e ciò naturalmente nei limiti, ripetiamo, delle nostre possibilità e di fronte a programmi che appaiano — alla luce di un'approfondita analisi — ragionevolmente convincenti. Questo, tuttavia, non può non comportare un certo sacrificio nella remunerazione dei nostri finanziamenti « consolidati » e delle quote di partecipazione ai « consorzi » azionari e quindi dobbiamo sempre di più perseguire una politica di irrobustimento delle nostre strutture patrimoniali, a presidio dei rischi che saremo chiamati ad assumere.

* * *

L'opera prestata da tutto il personale ha confermato, anche nello scorso esercizio, la sua preparazione e la sua competenza, e gli esprimiamo il più vivo apprezzamento anche a Vostro nome.

* * *

L'esercizio si chiude con un utile di 31.821.593.007, dopo uno stanziamento al *Fondo Rischi* di L. 25 miliardi (di cui 18.400.000.000 al *Fondo Rischi tassato*), e dopo svalutazioni per 288.875.720.

Vi proponiamo di:

- destinare alla *Riserva* L. 15 miliardi, in modo da portarla a L. 52 miliardi;
- destinare ad un *Fondo scarti e spese di emissione prestiti* L. 4.750.000.000;
- destinare alla voce *Fondo svalutazione partecipazioni* L. 70 milioni, importo che corrisponde alla nostra quota dell'aumento di capitale effettuato dalla *Data Leasing*;
- corrispondere un dividendo del 14% alle 8.400.000 azioni costituenti il capitale di *MEDIOBANCA*.

Con tali operazioni, se saranno da Voi approvate, il totale dei mezzi propri di *MEDIOBANCA* (compresi i *Fondi Rischi*, ma esclusi i *Fondi svalutazione partecipazioni*, immobili e scarti e spese di emissione prestiti, nonchè il *Fondo rischi su crediti per interessi di mora*), aumenterà a L. 266 miliardi.

Siete, pertanto, invitati ad approvare la seguente ripartizione:

Utile netto dell'esercizio	L.	31.821.593.007
Avanzo utili esercizi precedenti	»	68.729.253
	L.	<u>31.890.322.260</u>
<i>Alla Riserva</i>	»	15.000.000.000
<i>Al Fondo scarti e spese di emissione prestiti ..</i>	»	4.750.000.000
<i>Al Fondo svalutazione partecipazioni</i>	»	70.000.000
	L.	<u>12.070.322.260</u>
Dividendo 14% al capitale di L. 84 miliardi ..	»	11.760.000.000
	L.	<u>310.322.260</u>
Al Consiglio di Amministrazione.. .. .	»	240.031.860
Saldo utili da riportare a nuovo	L.	<u><u>70.290.400</u></u>

Il dividendo verrà messo in pagamento a partire dal 19 novembre 1979.

* * *

Scadono dal loro ufficio i Signori FAUSTO CALABRIA, FRANCESCO CINGANO, ENRICO CUCCIA, MICHELE DE MICHELIS, KLAUS DOHRN, ANTONIO MONTI, MARIO RIVOSACCHI. Vi invitiamo, quindi, a provvedere alla nomina di sette Consiglieri, ed al rinnovo del Collegio Sindacale, scaduto per compiuto triennio, fissandone il compenso annuale.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**BUONI DEL TESORO, CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO, TITOLI GARANTITI DALLO STATO E PARIFICATI
AL 30 GIUGNO 1979**

	Capitale nominale	Valore di carico		Media dei prezzi di compenso II trim. 1979	Quotazione 29-VI-1979	Controvalore alla quotazione del 29-VI-1979	Plus minus
		unitario	totale				
		%	(A)				
BUONI DEL TESORO ORDINARI							
scadenza 30-8-1979	25.000.000.000	100,—	25.000.000.000	—	100,—	25.000.000.000	—
scadenza 31-10-1979.. .. .	45.000.000.000	100,—	45.000.000.000	—	100,— ⁽¹⁾	45.000.000.000	—
scadenza 29-12-1979.. .. .	15.000.000.000	100,—	15.000.000.000	—	100,—	15.000.000.000	—
	<u>85.000.000.000</u>		<u>85.000.000.000</u>			<u>85.000.000.000</u>	<u>—</u>
BUONI DEL TESORO POLIENNALI							
quadriennali 9% scad. 1-10-1979	50.000.000.000	99,11	49.553.509.999	99,32	99,40	49.700.000.000	146.490.001
quadriennali 9% scad. 1-1-1980	40.000.000.000	98,—	39.201.189.539	98,65	99,—	39.600.000.000	398.810.461
	<u>90.000.000.000</u>		<u>88.754.699.538</u>			<u>89.300.000.000</u>	<u>545.300.462</u>
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO							
indicizzati scad. 1-10-1979	35.000.000.000	100,92	35.323.329.919	100,72	100,55	35.192.500.000	- 130.829.919
indicizzati scad. 1-3-1980	20.000.000.000	100,55	20.110.639.072	100,80	100,75	20.150.000.000	39.360.928
indicizzati scad. 1-6-1980	50.000.000.000	101,—	50.501.578.501	100,78	100,75	50.375.000.000	- 126.578.501
	<u>105.000.000.000</u>		<u>105.935.547.492</u>			<u>105.717.500.000</u>	<u>- 218.047.492</u>
TITOLI GARANTITI DALLO STATO							
Città di Roma 6% 1966-86	7.875.000.000	85,20	6.709.612.500	—	85,20	6.709.612.500	—
Città di Roma 6% 1967-87	4.000.000.000	87,29	3.491.760.000	—	87,29	3.491.760.000	—
Città di Roma 6% 1968-88	4.500.000.000	88,04	3.961.695.000	—	88,04 ⁽¹⁾	3.961.695.000	—
Città di Venezia 6% 1968-88	5.265.900.000	87,41	4.602.753.511	—	87,41	4.602.753.511	—
Enel 6% 1968-88 I	412.000.000	66,—	271.920.000	74,—	74,15	305.498.000	33.578.000
Enel 6% 1968-88 II	34.500.000	65,33	22.539.350	73,13	73,50	25.357.500	2.818.150
Enel 6% 1969-89 I	661.000.000	64,66	427.402.600	72,43	72,55	479.555.500	52.152.900
Enel Europa 6% 1965-80 emiss. francese	316.680.000	98,36	311.486.448	—	95,80 ⁽²⁾	589.966.828	278.480.380
Eni 6% 1965-80 II	100.500.000	86,33	86.761.650	96,17	96,20	96.681.000	9.919.350
OO.PP. 6% s.s. A	457.000.000	69,33	316.838.100	78,33	79,—	361.030.000	44.191.900
estratti per il rimborso	585.100.000	100,—	585.100.000	—	100,—	585.100.000	—
	<u>24.207.680.000</u>		<u>20.787.869.159</u>			<u>21.209.009.839</u>	<u>421.140.680</u>
TITOLI PARIFICATI							
Mediocredito Centrale 7% 1973-83 II ..	2.208.000.000	80,66	1.780.972.800	86,53	87,30	1.927.584.000	146.611.200
TOTALE	<u>306.415.680.000</u>		<u>302.259.088.989</u>			<u>303.154.093.839</u>	<u>895.004.850</u>

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

(2) Quotazione e cambio del 29 giugno 1979 (valore nominale in valuta FF. 3.166.800).

TABELLA B

FINANZIAMENTI IN ESSERE RIPARTITI PER CATEGORIE ECONOMICHE

(comprese le rate da erogare)

CATEGORIA ECONOMICA	Al 30 giugno 1977		Al 30 giugno 1978		Al 30 giugno 1979	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Oli minerali e gas	155.151	4,7	206.807	5,6	122.838	3,3
Metallurgiche	82.895	2,5	233.503	6,4	244.832	6,6
Meccaniche:						
- varie	348.812	10,5	374.450	10,3	458.987	12,3
- elettrotecniche ..	102.452	3,1	97.521	2,7	78.736	2,1
- cantieristica	52.502	1,6	66.013	1,8	60.450	1,6
Chimiche	404.105	12,1	438.417	12,-	440.926	11,8
Gomma	103.442	3,1	82.565	2,3	128.152	3,4
Carta e stampa	49.911	1,5	54.098	1,5	44.430	1,2
Tessili e abbigliamento ..	216.616	6,5	265.779	7,3	251.632	6,7
Industrie varie	88.274	2,6	47.155	1,3	33.387	0,9
Trasporti e telecomunicaz.	512.964	15,4	476.919	13,1	437.900	11,7
Impiantistica	274.656	8,2	355.061	9,8	414.291	11,1
Opere pubbliche	38.610	1,2	33.458	0,9	27.187	0,7
	<u>2.430.390</u>	<u>73,-</u>	<u>2.731.746</u>	<u>75,-</u>	<u>2.743.748</u>	<u>73,4</u>
Società finanziarie	200.035	6,-	224.840	6,2	237.439	6,4
Commercio	59.585	1,8	53.172	1,5	40.440	1,1
Attività economiche varie	15.929	0,5	4.822	0,1	1.725	—
Estero	622.725	18,7	626.089	17,2	712.602	19,1
	<u>3.328.664</u>	<u>100,-</u>	<u>3.640.669</u>	<u>100,-</u>	<u>3.735.954</u>	<u>100,-</u>

TABELLA C

DISTRIBUZIONE DEI FINANZIAMENTI ALL'ESPORTAZIONE

	Concessi dal 30-VI-1978 al 30-VI-1979	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1979	Di cui al 30-VI-1979	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
Algeria	71.637	208.510	12.486	196.024
Alto Volta	—	47	47	—
Angola	—	125	125	—
Antille Olandesi	—	5.058	4.046	1.012
Arabia Saudita	—	21.070	18.928	2.142
Argentina	57.011	255.858	91.031	164.827
Australia	—	14	14	—
Austria	—	1.278	1.278	—
Bahamas	—	102.198	96.314	5.884
Bangla Desh	—	6.566	6.474	92
Belgio	—	857	835	22
Bolivia	—	5	5	—
Brasile	21.222	104.748	36.316	68.432
Bulgaria	3.125	21.040	13.122	7.918
Camerun	—	869	647	222
Cecoslovacchia	—	3.190	2.890	300
Ciad	—	2.769	2.671	98
Cile	—	2.410	2.410	—
Cina	—	18	18	—
Colombia	- 95 *)	5.270	4.920	350
Congo	- 23 *)	19.545	2.665	16.880
Corea del Sud	5.154	33.768	28.211	5.557
Costa d'Avorio	—	12.950	10.953	1.997
Costarica	264	341	77	264
Cuba	—	2.993	2.993	—
Dominicana (Repubblica) ..	—	786	786	—
Danimarca	—	5.605	5.605	—
Ecuador	—	10.163	9.576	587
Egitto	—	5.966	5.953	13
Etiopia	—	3.632	2.401	1.231
Filippine	—	152	152	—
Finlandia	—	250	250	—
Francia	1.501	27.773	24.987	2.786
<i>da riportare</i>	159.796	865.824	389.186	476.638

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

seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-1978 al 30-VI-1979	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1979	Di cui al 30-VI-1979	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
<i>riporto</i>	159.796	865.824	389.186	476.638
Germania Occidentale	—	2.731	2.441	290
Germania Orientale	2.652	15.791	3.988	11.803
Giappone	—	2.306	2.131	175
Gran Bretagna	—	11.291	11.291	—
Grecia	—	16.732	12.040	4.692
Guatemala	30	353	53	300
Guinea	—	1.428	820	608
Honduras Britannico	—	1.014	813	201
Hong Kong	—	28	28	—
India	2.053	114.761	92.795	21.966
Indonesia	—	10.781	10.781	—
Iran	-1.502 *)	45.139	30.516	14.623
Israele	—	14.658	11.955	2.703
Jugoslavia	1.239	75.568	59.998	15.570
Libano	—	470	470	—
Liberia	—	20.856	19.170	1.686
Libia	—	911	911	—
Madagascar	—	112	112	—
Malawi	—	231	178	53
Malaysia	—	105	35	70
Marocco	—	787	787	—
Messico	—	28.199	13.426	14.773
Monaco (Principato di)	—	1.130	1.130	—
Mozambico	—	118	118	—
Nicaragua	—	67	67	—
Niger	—	65	65	—
Nigeria	—	1.713	1.713	—
Norvegia	161	7.081	5.911	1.170
Pakistan	7.975	33.288	20.220	13.068
Panama	—	9.889	9.889	—
Paraguay	—	537	537	—
Perù	—	70.868	39.921	30.947
Polonia	80.141	302.176	69.603	232.573
Portogallo	1.218	2.833	1.614	1.219
<i>da riportare</i>	253.763	1.659.841	814.713	845.128

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

seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-1978 al 30-VI-1979	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1979	Di cui al 30-VI-1979	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
<i>riporto</i>	253.763	1.659.841	814.713	845.128
Romania	29.202	99.570	40.239	59.331
Siria	—	6.481	5.359	1.122
Spagna	659	20.898	19.733	1.165
Sri Lanka	—	633	633	—
Sud Africa (Repubblica del) ..	—	923	923	—
Sudan	26	4.769	4.010	759
Svezia	—	6.117	3.877	2.240
Svizzera	—	2.156	2.156	—
Taiwan	—	444	153	291
Tanzania	—	16.214	4.732	11.482
Thailandia	—	1.520	1.520	—
Tunisia	1.334	22.284	16.906	5.378
Turchia	3.360	20.281	15.110	5.171
Uganda	—	2.369	2.369	—
Ungheria	- 66 *)	41.063	36.964	4.099
Uruguay	1.660	6.763	2.720	4.043
U.R.S.S.	87.735	515.666	245.867	269.799
U.S.A.	—	982	982	—
Venezuela	11.510	37.928	21.099	16.829
Yemen	—	71	71	—
Zaire	- 661 *)	82.525	49.088	33.437
Zambia	3.378	42.691	22.198	20.493
	391.900	2.592.189	1.311.422	1.280.767

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

TITOLI DI PROPRIETÀ AL 30 GIUGNO 1979

	Capitale nominale	VALORE DI CARICO		Media prezzi di compenso II trim. 1979	Quotazione al 29-VI-1979	Controvalore alla quotazione del 29-VI-1979	Plus minus
		unitario	complessivo				
			(A)			(B)	(B - A)
OBBLIGAZIONI							
BEI 6% 1968-88	Lit. 27.000.000	78,78%	21.271.095	79,17%	78,—%	21.060.000	- 211.095
Finsider 5,50% 1963-83 conv.	Lit. 173.560.000	81,40%	141.277.840	85,70%	86,65%	150.389.740	9.111.900
Inter-American Development Bank 6% 1969-89	Lit. 171.500.000	77,27%	132.511.190	77,27%	74,70%	128.110.500	- 4.400.690
Mediobanca 7% 1973-88 s.s. Montefibre	Lit. 701.000.000	66,51%	466.214.460	74,20%	74,45%	521.894.500	55.680.040
Mediobanca 7% 1973-88 s.s. Suia Viscosa	Lit. 4.819.386.000	100,—%	4.819.386.000	89,87%	89,70%	4.322.989.242	- 496.396.758
Chemins de Fer Français 6,50% 1967-85	\$ 76.000	91,07%	43.258.250		93,—% (**)	58.858.770	15.600.520
Industrial Mortgage Bank of Finland 6,75% 1968-80 ..	DM 92.000	78,29%	10.804.020		100,—% (**)	41.447.840	30.643.820
Monsanto International Finance Co. 4,50% 1965-85 conv.	\$ 238.000	91,13%	135.555.875		84,50% (**)	167.474.352	31.918.477
Nabisco International Finance Co. 6,50% 1967-82 ..	\$ 98.000	95,69%	58.610.125		97,—% (**)	79.161.215	20.551.090
RCA International Development Co. 5% 1968-88 conv. ..	\$ 250.000	74,24%	116.002.087		80,50% (**)	167.590.937	51.588.850
Unilever N.V. 6% 1965-80	Fl. ol. 749.000	91,65%	116.697.945		87,20% (**)	268.004.544	151.306.599
			6.061.588.887			5.926.981.640	- 134.607.247
Inter-American Development Bank 5% 1962-82	Lit. 5.000.000.000	98,50%	4.925.000.000				
Mediobanca 12% 1979-89 s.s. Olivetti	Lit. 602.000.000	100,—%	602.000.000				
Montedison 13,50% 1978-91 ipot. ind.	Lit. 48.735.265.000	100,—%	48.735.265.000				
estratti per il rimborso	Lit. 3.279.425.000	100,—%	3.279.425.000				
			63.603.278.887				

	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale %	VALORE NOMINALE		unitario	complessivo	unitario	complessivo	unitario	complessivo
			unitario	complessivo						
AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ITALIANE										
Alleanza Assicurazioni	156.000	1,44	1.000	156.000.000	1.226	191.213.834	14.567	14.985	2.337.660.000	2.146.446.166
* Assicurazioni Generali	1.000.000	5,06	4.000	4.000.000.000	6.892	6.892.204.060	42.417	44.220	44.220.000.000	37.327.795.940
* Autostrada Torino-Milano	1.110.000	18,50	1.000	1.110.000.000	815	904.650.000	815	824	914.640.000	9.990.000
* Caffaro	6.637.726	16,39	225	1.493.488.350	225	1.492.900.136	299	335,25	2.225.297.641	732.397.505
Fiat, <i>ordinarie</i>	5.500.000	1,67	500	2.750.000.000	1.578	8.679.111.250	2.682	2.508	13.794.000.000	5.114.888.750
Fiat, <i>privilegiate</i>	231.750	0,07	500	115.875.000	910	210.809.000	2.202	2.051	475.319.250	264.510.250
						18.370.888.280			63.966.916.891	45.596.028.611

(*) Collegate.

(**) Ai cambi del 29 giugno 1979.



seguito TABELLA E

	Numero azioni	Quota di parte- cipazione al capitale %	VALORE NOMINALE		VALORE DI CARICO		Media prezzi di compenso II trim. 1979	Quotazione al 29-VI-1979	Controvalore alla quotazione del 29-VI-1979	Plus minus ¹ (B - A)		
			unitario	complessivo	unitario	complessivo						
						(A)						
<i>riporto</i>										18.370.888.280	63.966.916.891	45.596.028.611
Finsider	3.300.000	0,14	500	1.650.000.000	83	272.514.495	162	153	504.900.000	232.385.505		
Italcable.. .. .	25.000	0,13	2.000	50.000.000	1.902	47.539.611	2.973	3.828	95.700.000	48.160.389		
* La Fondiaria Incendio	205.000	5,69	1.000	205.000.000	2.569	526.620.903	7.827	8.800	1.804.000.000	1.277.379.097		
* La Fondiaria Vita	267.000	10,09	2.500	667.500.000	3.789	1.011.617.529	14.167	18.120	4.838.040.000	3.826.422.471		
* La Rinascente, <i>ordinarie</i>	67.382.900	8,91	50	3.369.145.000	39	2.605.696.743	95	109	7.344.736.100	4.739.039.357		
* Montedison	194.280.296	9,56	175	33.999.051.800	171	33.257.428.907	182	189,50	36.816.116.092	3.558.687.185		
Olivetti, <i>ordinarie</i>	3.010.000	2,79	1.000	3.010.000.000	947	2.849.266.000	1.071	1.183	3.560.830.000	711.564.000		
* Pirelli & C.	1.201.300	6,49	1.000	1.201.300.000	1.481	1.778.568.900	1.673	1.591	1.911.268.300	132.699.400		
Pirelli S.p.A.	4.363.915	3,75	1.000	4.363.915.000	793	3.462.024.687	793	758	3.307.847.570	- 154.177.117		
Sip	916.782	0,21	2.000	1.833.564.000	2.000	1.833.564.000	1.237	1.195	1.095.554.490	- 738.009.510		
* Snia Viscosa, <i>ordinarie</i>	3.267.500	6,06	1.200	3.921.000.000	643	2.102.080.775	828	771	2.519.242.500	417.161.725		
Stet	3.814.650	1,47	2.000	7.629.300.000	1.434	5.469.317.665	1.615	1.595	6.084.366.750	615.049.085		
Unicem	2.000	—	1.000	2.000.000	3.707	7.413.500	5.980	6.350	12.700.000	5.286.500		
						<u>73.594.541.995</u>			<u>133.862.218.693</u>	<u>60.267.676.698</u>		

AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ESTERE

	Numero azioni	Quota di parte- cipazione al capitale %	VALORE NOMINALE		VALORE DI CARICO		Quotazione al 29-VI-1979		Controvalore alla quotazione del 29-VI-1979	Plus minus ¹ (B - A)	
			unitario	complessivo	unitario	complessivo	in valuta	in Lit. (**)			
Connecticut General Mortgage Investments, West Springfield ..	14.318	0,25(***)	—	—	9.376	134.241.451	\$	23,375	19.466	278.714.188	144.472.737
Development Finance Corp. Ltd., Sydney	33.880	0,57	\$ A. 1	\$ A. 33.880	592	20.046.339	\$ A.	2,70	2.363	80.058.440	60.012.101
Eurafrance, Parigi	6.480	0,30	F.F. 200	F.F. 1.296.000	23.800	154.224.000	F.F.	350	68.063	441.048.240	286.824.240
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.	890	173.074	730.718.428	674.995.218
Industrial and Mining Development Bank of Iran, Teheran (cat. B)	185.554,6	1,38	Rials 1.000	Rials 185.554.600	11.495	2.133.001.681	Rials	1.170(****)	13.835	2.567.147.891	434.146.210
Sofina, Bruxelles	6.230	0,33(***)	—	—	20.186	125.759.963	F. b.	3.495	98.360	612.782.800	487.022.837
						<u>2.622.996.644</u>				<u>4.710.469.987</u>	<u>2.087.473.343</u>

(*) Collegate.

(**) Ai cambi del 29 giugno 1979.

(***) Riferita al capitale in circolazione al 30 giugno 1979.

(****) Ultima quotazione (31-12-1978) alla borsa di Teheran.



	Numero azioni	Quota di parte- cipazione al capitale %	VALORE NOMINALE		VALORE DI CARICO	
			unitario	complessivo	unitario	complessivo
AZIONI NON QUOTATE						
Farmafin	30.000	5,—	370	11.100.000	370	11.100.000
Gemina	214.464	1,22	500	107.232.000	500	107.232.000
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	2,95	100.000	1.600.000	100.000	1.600.000
* Sade Finanziaria	7.700.000	35,—	1.000	7.700.000.000	1.000	7.700.000.000
* Sagea	7.800	39,—	100.000	780.000.000	100.000	780.000.000
* Banque Centrale Monégasque de crédit à long et moyen terme, Montecarlo	12.299	11,71	F.F. 100	F.F. 1.229.900	11.863	145.908.701
Banque Ivoirienne de Développement Industriel, Abidjan (Cat.B)	11.250	2,68	F.cfa 5.000	F.cfa 56.250.000	12.994	146.177.649
International Investment Corp. for Jugoslavia, Lussemburgo (vers. 50%)	125	0,93	\$ 1.000	\$ 62.500	313.961	39.245.170
* Iran and Italy Investment Co., Teheran	500	50,—	Rials 100.000	Rials 50.000.000	1.195.420	597.709.933
Merchant Bank of Central Africa, Salisbury	200.000	2,50	\$ Rh. 0,50	\$ Rh. 100.000	171	34.292.968
National Investment Bank for Industrial Development, Atene, <i>ordinarie</i>	10.000	2,54	Dracme 1.500	Dracme 15.000.000	31.033	310.333.763
Pica - Private Investment Co. for Asia, Panama	40	0,67	\$ 5.000	\$ 200.000	3.143.372	125.734.885
Sadim - Société Anonyme pour le Développement Immobilier de Monaco, Monaco (<i>in liquidazione</i>)	1.850	3,70	F.F. 100	F.F. 185.000	224.911	416.086.116
Satif - Société Anonyme Technique Immobilière et Financière de la Sadim, Monaco	1.850	3,70	F.F. 100	F.F. 185.000	16.000	29.600.000
Sifida Investment Co., Lussemburgo	10	0,31	\$ 5.000	\$ 50.000	3.118.837	31.188.370
						11.479.923.375
						88.267
AZIONI DIVERSE						151.300.829.168
						TOTALE GENERALE

(*) Collegate.

OBBLIGAZIONI MEDIOBANCA IN CIRCOLAZIONE

	<u>al 30.VI.1978</u>	<u>al 30.VI.1979</u>
IN ESSERE		
Obbligazioni 7% 1972-1987 convertibili in azioni <i>Fingest</i>	L. 20.909.740.000	L. 20.796.360.000 ¹⁾
Obbligazioni 7% 1973-1988 parzialmente convertibili in azioni <i>Sip</i>	» 47.000.000.000	» 44.000.000.000 ²⁾
Obbligazioni 7% 1973-1988 convertibili in azioni <i>Snia Viscosa ordinarie</i>	» 48.460.462.000	» 44.042.546.000 ³⁾
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>	» 23.500.000.000	» 22.000.000.000 ⁴⁾
Obbligazioni 7% 1973-1988	» 189.000.000.000	» 177.000.000.000 ⁵⁾
Obbligazioni 9,75% 1977-1987 parzialmente convertibili in azioni <i>Mediobanca</i>	» 80.000.000.000	» — ⁶⁾
Obbligazioni decennali in tranches (tranches «A» e «B» 12% 1977-1987 e tranches «C-D-E-F-G-H-I-L» 12% 1978-1988, di L. 30 miliardi ciascuna)	» 300.000.000.000	» 300.000.000.000
Obbligazioni decennali in tranches (tranches «XI» e «XII» 13% 1979-1989, di L. 30 miliardi ciascuna)	» —	» 60.000.000.000
Obbligazioni 12% 1979-1989 convertibili in azioni <i>Ing. C. Olivetti & C., ordinarie</i>	» —	» 92.260.000.000
	<u>L. 767.870.202.000</u>	<u>L. 819.098.906.000</u>

¹⁾ La diminuzione di L. 113.380.000 riguarda tramutamenti anticipati in azioni *Fingest* al 1° luglio 1978. Dal 1° luglio 1979 ha avuto luogo l'estinzione anticipata totale del prestito.

²⁾ La diminuzione di L. 3 miliardi è dovuta a pari importo di obbligazioni estratte il 19 settembre 1978.

³⁾ La diminuzione di L. 4.417.916.000 è dovuta all'ammontare delle obbligazioni estratte il 15 settembre 1978 al netto di L. 34.010.000 di obbligazioni, pure estratte, precedentemente convertite.

⁴⁾ La diminuzione di L. 1.500.000.000 è dovuta a pari importo di obbligazioni estratte il 19 settembre 1978.

⁵⁾ La diminuzione di L. 12 miliardi è dovuta a pari importo di obbligazioni estratte il 16 ottobre 1978.

⁶⁾ Il prestito è stato rimborsato anticipatamente il 29 dicembre 1978.

seguito TABELLA F

	<u>al 30.VI.1978</u>		<u>al 30.VI.1979</u>	
SCADUTE O ESTRATTE				
Obbligazioni 6% 1970-1980 già parzialmente convertibili in azioni <i>Mediobanca</i> (scadute)	L.	1.830.000	L.	480.000
Obbligazioni 7% 1972-1987 convertibili in azioni <i>Fingest</i> (estratte e rimborsabili o tramutabili in azioni)	»	2.268.990.000	»	91.680.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 parzialmente convertibili in azioni <i>Sip</i> (estratte e rimborsabili o tramutabili parzialmente in azioni)	»	93.500.000	»	164.000.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 convertibili in azioni <i>Snia Viscosa ordinarie</i> (estratte e rimborsabili)	»	323.310.000	»	97.980.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 parzialmente convertibili in azioni <i>Banco di Santo Spirito</i> (estratte e rimborsabili o tramutabili parzialmente in azioni)	»	30.200.000	»	54.200.000
Obbligazioni 9,75% 1977-1987 già parzialmente convertibili in azioni <i>Mediobanca</i> (scadute)	»	—	»	89.000.000
	L.	2.717.830.000	L.	497.340.000

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 30 giugno 1979 e la relazione degli Amministratori che lo accompagna, indicano compiutamente e con precisione lo Stato Patrimoniale alla data predetta e l'andamento economico dell'esercizio.

Il risultato della gestione è posto in evidenza dai seguenti dati riassuntivi:

STATO PATRIMONIALE

Attività	L. 4.592.047.699.415
Passività	L. 4.293.695.588.470
Capitale, riserve, fondo rischi, fondo svalutazione titoli e avanzo utile esercizio precedente	» 251.068.729.253
Fondi svalutazione partecipazioni e immobili, fondo ammortamento mobili e impianti e fondo rischi per interessi di mora	» 15.461.788.685
	<u>L. 4.560.226.106.408</u>
Utile netto dell'esercizio	» 31.821.593.007
	<u>L. 4.592.047.699.415</u>

CONTO ECONOMICO

Rendite e Profitti	L. 628.199.086.820
Spese e Perdite	» 596.377.493.813
Utile netto come sopra	<u>L. 31.821.593.007</u>

Lo Stato Patrimoniale evidenzia all'attivo e al passivo anche « *Conti impegni e rischi* » e « *Conti d'ordine* » — specificamente dettagliati — per un totale di L. 6.111.790.241.589.

Il Consiglio di Amministrazione, nella sua relazione, trasmessaci nei termini insieme al bilancio, oltre a riferirVi sullo svolgimento della gestione sociale e sui fatti di maggior rilevanza che hanno concorso a determinare il risultato, Vi ha illustrato le variazioni delle diverse partite patrimoniali e del Conto Economico rispetto alle risultanze del precedente bilancio.

Da parte nostra, con riferimento alle appostazioni di bilancio che devono essere oggetto di particolare attenzione da parte del Collegio Sindacale, possiamo dare atto che:

- in relazione a quanto deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 30 ottobre 1978, nel corso dell'esercizio sono state regolarmente effettuate le operazioni relative agli aumenti del capitale sociale, che ne hanno elevato l'ammontare da 52 a 84 miliardi, ed all'emissione di obbligazioni, a valere sui due prestiti autorizzati sino ad un massimo di 300 e 200 miliardi, rispettivamente per l'importo di L. 60 miliardi e L. 92.260 milioni;
- il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione ed il connesso Conto dei Profitti e delle Perdite sono stati da noi attentamente verificati e riscontrati corrispondenti alla contabilità, nonché redatti con l'osservanza delle disposizioni vigenti;
- il complesso dei mezzi propri è passato da L. 182 a L. 251 miliardi per effetto — oltre che dell'aumento del capitale — delle assegnazioni disposte dall'Assemblea degli Azionisti sull'utile dell'esercizio 1977-78, della destinazione, in esenzione d'imposta, di L. 6.600.000.000 al « *Fondo Rischi* » per quota dell'anno e di un ulteriore accantonamento al « *Fondo Rischi Tassato* » di L. 18.400.000.000.
Noi concordiamo pienamente con tale politica prudenziale in materia di accantonamenti, date le crescenti incognite che l'esercizio del credito comporta;
- i criteri di valutazione delle attività ci sono stati regolarmente comunicati e sono da noi condivisi in quanto corrispondenti alle norme di legge ed ai criteri di cautela sempre seguiti. In parti-

colare concordiamo sulla valutazione delle partecipazioni e dei titoli di proprietà in merito alla quale Vi ha ampiamente riferito il Consiglio di Amministrazione con indicazione anche delle svalutazioni apportate per complessive L. 288.875.720. I crediti sono iscritti al loro valore nominale e sono presidiati dai fondi rischi esistenti al passivo, ai quali quest'anno si è aggiunto il nuovo « *Fondo Rischi su crediti per interessi di mora* » di L. 8.819.898 a norma dell'art. 1 del D.P.R. n. 170 del 23 maggio 1979;

- i ratei ed i risconti sono stati concordati ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile e determinati con rigorosa esattezza, anche in seguito all'opportuno inserimento dei relativi conteggi nelle procedure affidate al Centro Elettronico;
- il « *Fondo liquidazione del personale* », dopo gli utilizzi avvenuti, è stato incrementato della quota di competenza dell'esercizio 1978-79 per diritti maturati in relazione alle anzianità e retribuzioni dei singoli e copre ogni spettanza al 30 giugno 1979;
- per le imposte e tasse è stato fatto un ulteriore accantonamento di L. 27.008.986.822, poco discosto dall'utilizzo dell'esercizio, per adeguare il relativo fondo al presumibile onere, conteggiato secondo le norme vigenti;
- come di consueto, le spese sostenute nell'anno per mobili e impianti sono state interamente ammortizzate, adeguando così alla voce dell'attivo il relativo fondo al passivo e ciò senza pregiudizio del graduale ammortamento delle spese stesse ai fini fiscali.

Durante il decorso esercizio abbiamo effettuato le prescritte verifiche constatando il regolare svolgimento dell'attività amministrativa e l'appropriata tenuta dei libri sociali e contabili. Abbiamo inoltre partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo.

Il risultato della gestione consente, quest'anno, oltre che di destinare L. 15.000.000.000 alla « *Riserva* », L. 70.000.000 al « *Fondo svalutazione partecipazioni* » e L. 4.750.000.000 per la costituzione

di un nuovo « *Fondo scarti e spese di emissione prestiti* », anche di elevare dal 12 al 14% il dividendo sul capitale passato da 52 a 84 miliardi.

Dato atto di quanto sopra, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del Bilancio al 30 giugno 1979 e alla destinazione dell'utile dell'esercizio come proposto dal Consiglio di Amministrazione.

* * *

Alla scadenza del mandato, i sottoscritti ringraziano per la fiducia loro accordata.

I SINDACI

B. PASQUALI - *Presidente*
L. CHERICATI
U. TABANELLI

28 settembre 1979

BILANCIO AL 30 GIUGNO 1979

BILANCIO AL

ATTIVO

DISPONIBILITÀ:

- Cassa	L.	455.810.200	
- Fondi presso Banche	»	678.575.931.071	
- Buoni del Tesoro	»	173.754.699.538	
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	»	128.504.389.451	
		L.	981.290.830.260

RIPORTI:

- Clienti	L.	—	
- Controllate	»	—	
- Collegate	»	200.000.000	
		»	200.000.000

PORTAFOGLIO SCONTO:

- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti	L.	72.606.893.412	
- Controllate	»	—	
- Collegate	»	13.332.023.718	
- Altre:			
- Clienti	»	160.909.574	
- Controllate	»	—	
- Collegate	»	28.608.267	
		L.	86.128.434.971

FINANZIAMENTI:

- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti:			
- in lire	L.	2.425.678.644.651	
- in divisa	»	120.906.047.231	
- Controllate	»	22.594.745.824	
- Collegate	»	513.132.187.260	
- Operazioni con fondi forniti dal Ministero del Tesoro (legge 13/2/52, n. 50)			
	»	106.140.374	
- Altre:			
- Clienti	»	20.431.452.751	
- Clienti per interessi di mora	»	8.819.898	
- Controllate	»	110.201.056.330	
- Collegate	»	—	
		»	3.213.059.094.319
			3.299.187.529.290

TITOLI DI PROPRIETÀ:

- Obbligazioni	L.	63.603.278.887	
- Azioni:			
- di società collegate	»	59.795.386.587	
- di altre società	»	27.902.163.694	
		»	151.300.829.168

PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE.. .. .

» 8.080.670.179

» 7.000.000.000

» 442.298.611

» 27.020.193.576

» 33.297.592.629

» 56.225.527.107

» 28.002.228.595

L. 4.592.047.699.415

» 128.184.390.025

» 436.766.228.520

» 50.000.000

» 583.335.200

» 21.271.095

» 38.805.686.712

» 604.410.911.552

L. 5.196.458.610.967

» 16.000.000

» 1.422.116.627.391

» 1.249.161.075.102

» 2.836.085.627.544

» 5.507.379.330.037

L. 10.703.837.941.004

I SINDACI

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

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	84.000.000.000	
RISERVA	»	37.000.000.000	
FONDO RISCHI	»	86.100.000.000	
FONDO RISCHI TASSATO	»	38.900.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE TITOLI	»	5.000.000.000	
			L. 251.000.000.000
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	»		8.010.670.178
FONDO SVALUTAZIONE IMMOBILI	»		6.999.999.999
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»		442.298.610
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»		6.440.031.493
FONDO IMPOSTE E TASSE	»		26.885.891.615
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»		8.819.898
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:			
- Depositi	L.	2.954.231.089.755	
- Conti correnti:			
- Clienti	L.	1.834.829.912	
- Controllate	»	8.403.654.642	
- Collegate	»	16.791.250	
			» 10.255.275.804
- Fondi di cui al regime fiscale art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600	»	123.851.039	
			» 2.964.610.216.598
BANCHE ESTERE:			
- Fondi di cui ai regimi fiscali 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	»		120.906.047.231
OBBLIGAZIONI			
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»		819.098.906.000
FONDI MEDIOCREDITO E MINISTERO DEL TESORO	»		497.340.000
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»		207.295.880.073
CREDITORI DIVERSI	»		27.020.193.576
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»		68.243.774.860
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»		52.697.307.024
			68.729.253
SALDO UTILI:			
- Utile lordo	L.	56.821.593.007	
- Stanziamento al Fondo Rischi	»	25.000.000.000	
			» 31.821.593.007
			L. 4.592.047.699.415
CREDITORI PER FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE			
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	L.	128.184.390.025	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	436.766.228.520	
RILEVATARI DI TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	50.000.000	
TITOLI DA CONSEGNARE	»	583.335.200	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI	»	21.271.095	
			» 38.805.686.712
			» 604.410.911.552
			L. 5.196.458.610.967
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI DI VALORI:			
a cauzione	L.	16.000.000	
a garanzia	»	1.422.116.627.391	
a custodia	»	1.249.161.075.102	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	2.836.085.627.544	
			» 5.507.379.330.037
			L. 10.703.837.941.004
			TOTALE L.

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.	839.266.998
- a società ed enti controllati per conti correnti	»	402.856.603
- a società ed enti collegati per conti correnti	»	568.437.762
INTERESSI AD ALTRE ISTITUZIONI CREDITIZIE:		
- per depositi e conti correnti	»	18.434.767.842
- per conti correnti in divisa	»	77.625.940.815
- per altre operazioni	»	7.327.169.921
INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO:		
- in lire	»	312.977.517.362
- in divisa	»	261.853.882
INTERESSI SU OBBLIGAZIONI		69.873.656.483
QUOTE DI AMMORTAMENTO DEL DISAGGIO SU EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE		435.000.000
PERDITE DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI (v. dettaglio allegato)		62.677.048
SPESE PER IL PERSONALE:		
- competenze e relativi contributi	»	6.436.892.634
- indennità di fine rapporto corrisposte nell'esercizio	»	565.131.566
- accantonamenti al fondo di liquidazione	»	1.244.447.459
IMPOSTE E TASSE:		
- relative all'esercizio	»	395.088.233
- relative ad esercizi precedenti	»	27.257.284.659
COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI ONERI PER ALTRI SERVIZI BANCARI		16.006.292.668
COSTI E SPESE DIVERSI:		
- compensi a professionisti esterni	»	113.472.310
- assicurazioni	»	25.863.630
- pubblicità	»	390.325.833
- beneficenza	»	76.750.000
- locazione di macchine	»	139.011.796
- altri	»	2.335.785.573
MINUSVALENZE:		
- su titoli di proprietà	»	288.875.720
AMMORTAMENTI:		
- relativi a mobili	»	104.112.428
- altri	»	169.924.678
ACCANTONAMENTI:		
- al fondo rischi su crediti	»	25.000.000.000
- al fondo rischi su crediti per interessi di mora	»	8.819.898
- al fondo imposte e tasse	»	27.008.986.822
SOPRAVVENIENZE PASSIVE ED INSUSSISTENZE DELL'ATTIVO		1.283.190
TOTALE SPESE E PERDITE		L. 596.377.493.813
UTILE D'ESERCIZIO		» 31.821.593.007
TOTALE		L. 628.199.086.820

I SINDACI

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

E DELLE PERDITE

RENDITE E PROFITTI

INTERESSI DA CLIENTELA:

- da clientela ordinaria:		
- per sconti	L.	8.659.026.236
- per altre operazioni	»	334.976.293.493
- per altre operazioni: interessi di mora	»	8.819.898
- per altre operazioni in divisa	»	16.067.476.941
- da società ed enti controllati:		
- per altre operazioni	»	20.409.991.427
- da società ed enti collegati:		
- per sconti	»	369.921.293
- per riporti	»	411.265.147
- per altre operazioni	»	49.106.126.429

INTERESSI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:

- da Banca d'Italia: in lire	»	493.840
in divisa	»	61.820.317.756
- da altre istituzioni creditizie per conti correnti	»	61.989.875.332

INTERESSI, PREMI, DIVIDENDI E UTILI SU:

- titoli a reddito fisso	»	24.289.154.409
- titoli azionari e partecipazioni non rappresentate da titoli di:		
- società ed enti controllati	»	744.922.483
- società ed enti collegati	»	923.846.246
- altre società ed enti	»	2.169.896.333

UTILI DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI (v. dettaglio allegato)	»	1.425.539.486
---	---	---------------

COMMISSIONI, PROVVICIONI ED ALTRI RICAVI:

- per finanziamenti concessi: in lire	»	919.312.850
in divisa	»	557.332.752
- per crediti di firma concessi	»	215.127.636
- per incasso effetti	»	2.385.100
- per collocamento titoli	»	3.183.694.868
- per altri servizi bancari	»	288.347.637

PROVENTI DIVERSI:

- fitti attivi	»	30.866.448
- per altri servizi non bancari	»	124.751.965
- per rimborsi e recuperi vari	»	5.214.314.929

UTILI DA REALIZZI:

- di beni	»	4.794.292
-------------------	---	-----------

UTILIZZO DI ACCANTONAMENTI:

- da fondo imposte e tasse	»	27.257.284.659
- da fondo liquidazione del personale	»	565.131.566

SOPRAVVENIENZE ATTIVE E INSUSSISTENZE DEL PASSIVO	»	6.462.775.369
---	---	---------------

TOTALE L. 628.199.086.320

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. 43.429.542.112

- non quotati in borsa » 19.451.187.039

titoli a reddito fisso

- quotati in borsa » 11.204.014.929

- non quotati in borsa » 117.153.576.693

TOTALE A) L. 191.238.320.773

B) COSTI PER ACQUISTI DI:

titoli azionari quotati in borsa

- di società collegate L. 35.394.929.812

- di altre società » 3.466.146.250

titoli azionari non quotati in borsa

- di società controllate » 70.000.000

- di società collegate » 690.425

- di altre società » 72.019.500

titoli a reddito fisso quotati in borsa

- di altri emittenti » 206.208.159.825

titoli a reddito fisso non quotati in borsa

- di nostra emissione » 602.000.000

- di altri emittenti » 230.939.300.000

TOTALE B) L. 476.753.245.812⁽¹⁾

C) TOTALE COSTI (A + B) L. 667.991.566.585

D) TOTALE RICAVI DI CUI AL PUNTO C) DELLA SEZIONE «RENDITE E PROFITTI» » 669.354.429.023

E) PERDITE (C - D) L. —

(1) Comprese le operazioni di intermediazione.

(2) Compresi i rimborsi.

(3) Saldo tra L. 1.425.539.486 (incluse L. 1.895.524 da intermediazione) di utili e L. 62.677.048 di perdite.

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. 1.923.942.868

- di altre società » 4.464.202.404

titoli azionari non quotati in borsa

- di altre società » 3.409

titoli a reddito fisso quotati in borsa (2)

- di nostra emissione » 1.403.114.000

- di altri emittenti » 12.351.733.116

titoli a reddito fisso non quotati in borsa (2)

- di altri emittenti » 187.281.969.170

TOTALE A) L. 207.424.964.967(1)

B) RIMANENZE FINALI DI:

titoli azionari

- quotati in borsa L. 76.473.202.625

- non quotati in borsa » 19.593.893.555

titoli a reddito fisso

- quotati in borsa » 203.987.306.865

- non quotati in borsa » 161.875.061.011

TOTALE B) L. 461.929.464.056

C) TOTALE RICAVI (A + B) L. 669.354.429.023

D) TOTALE COSTI DI CUI AL PUNTO C) DELLA SEZIONE «SPESE E PERDITE» » 667.991.566.585

E) UTILI (C - D) L. 1.362.862.438(3)

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

PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico
COMPAGE S.p.A. - Milano Capitale L. 20 milioni in azioni da L. 100.000	200	100	L. 20.000.000	L. 20.000.000
COMPASS S.p.A. - Milano Capitale L. 1.000 milioni in azioni da L. 10.000	100.000	100	» 1.000.000.000	» 1.000.000.000
COSTRUZ. MECCANICHE F.B.M. S.p.A. - Milano Capitale L. 1.500 milioni in azioni da L. 10.000	80.562	53,7	» 805.620.000	» 1.645.620.000
DATA LEASING S.p.A. - Avellino Capitale L. 500 milioni in azioni da L. 10.000	35.000	70	» 350.000.000	» 350.000.000
HUDSON ITALIANA S.p.A. - Mantova (*) Capitale L. 750 milioni in azioni da L. 10.000	18.750	25	» 187.500.000	» 1.753.500.300
INTERSOMER S.p.A. - Milano Capitale L. 6.000 milioni in azioni da L. 10.000	600.000	100	» 6.000.000.000	» 2.486.280.383
RECONTA S.p.A. - Milano Capitale L. 500 milioni in azioni da L. 10.000	50.000	100	» 500.000.000	» 500.000.000
RICERCHE & STUDI S.p.A. - Milano Capitale L. 200 milioni in azioni da L. 10.000	20.000	100	» 200.000.000	» 200.000.000
SPAFID S.p.A. - Milano Capitale L. 200 milioni in azioni da L. 20.000	10.000	100	» 200.000.000	» 50.100.000
TRADEVCO - Monrovia Capitale \$ USA 500.000 in azioni da \$ USA 100	3.000	60 (**)	\$ USA 300.000	» 75.169.496
				<u>L. 8.080.670.179</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.

(**) Le rimanenti azioni sono in portafoglio di Tradevco come « Treasury shares ».

	N. azioni possedute	Quota di partec. al capitale	Valore nominale	
	%			
PARTECIPAZIONI INDIRETTE (tramite società controllate)				
GRAUCOM A.G. - Chiasso				
Capitale Fr.Sv. 500.000 in azioni da Fr.Sv. 1.000. Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i> ..	497	99	Fr.Sv.	497.000
HUDSON ITALIANA S.p.A. - Mantova				
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
INCAR (Cote d'Ivoire) S.A. - Abidjan				
Capitale Fr.cfa 200 milioni in azioni da Fr.cfa 5.000. Partecipazioni di: <i>Intersomer S.p.A.</i> ..	23.998	60	Fr.cfa	119.990.000
<i>Graucum A.G.</i> ..	8.000	20	»	40.000.000
INCAR (Nigeria) Ltd. - Lagos				
Capitale autorizzato Naira 3.750 mila in azioni da 50 Kobo (frazionamento in corso); sottoscritte e versate Naira 2.500 mila. Partecipazioni di:				
<i>Intersomer S.p.A.</i> ..	2.400.880	48,02	Naira	1.200.440
<i>Graucum A.G.</i> ..	149.120	2,98	»	74.560
INCAR (Private) Ltd. - Salisbury				
Capitale autorizzato \$ Rh. 8.000 in azioni da \$ Rh. 2; sottoscritti e versati \$ Rh. 800. Partecipazione di <i>Incar Zimbabwe (Private) Ltd.</i>	400	100	\$ Rh.	800
INCAR Tanzania Ltd. - Dar Es Salaam				
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
INCAR (Zambia) Ltd. - Lusaka				
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
INCAR ZIMBABWE (PRIVATE) Ltd. - Salisbury (già: <i>Intyre (Successors) (Private) Ltd.</i>)				
Capitale autorizzato \$ Rh. 500 mila in azioni da \$ Rh. 2; sottoscritti e versati \$ Rh. 471.544. Partecipazione di <i>Graucum A.G.</i>	235.772	100	\$ Rh.	471.544
INTER-AFRICA (Liberia) Ltd. - Monrovia				
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

	N. azioni possedute	Quota di partec. al capitale	Valore nominale
	%		
INTERSOMER MOÇAMBIQUE LDA. - Maputo <i>(in liquidazione)</i>			
Capitale Esc. 6 milioni diviso in 2 quote.			
Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i>	2 quote	100	Esc. 6.000.000
INTERSOMER (Zambia) Ltd. - Lusaka			
Capitale di K. 60.000 in azioni da K. 2			
Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i>	30.000	100	Kwacha 60.000
ISIS MOTOR AF 1973 A/S - Glostrup (Danimarca)			
Capitale D.Kr. 7.620.000 diviso in:			
n. 7 azioni da D.Kr. 1.000.000			
» 6 » » » 100.000			
» 1 » » » 10.000			
» 6 » » » 1.000			
» 6 » » » 600			
» 4 » » » 100			
Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i>	30	100	D.Kr. 7.620.000
SELMA S.p.A. - Milano			
Capitale L. 300 milioni in azioni da L. 500.			
Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i>	480.000	80	L. 240.000.000
SETECI - SOCIETÀ ESPORTAZIONE TECNOLOGIE E COMPONENTI INDUSTRIALI S.p.A. - Milano			
Capitale L. 300 milioni in azioni da L. 10.000.			
Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i>	30.000	100	» 300.000.000
SIWODAN MASKINER A/S - Silkeborg (Danimarca)			
Capitale D.Kr. 100.000 diviso in:			
n. 9 azioni da D.Kr. 10.000			
» 9 » » » 1.000			
» 2 » » » 500			
Partecipazione di <i>Isis Motor AF 1973 A/S</i> ..	20	100	D.Kr. 100.000
TOUCHE ROSS & Co. S.p.A. - Milano			
Capitale L. 1.000.000 in azioni da L. 10.000.			
Partecipazione di <i>Reconta S.p.A.</i>	100	100	L. 1.000.000

COMPAGE

COMPAGNIA AMMINISTRAZIONI GESTIONI S.p.A.

BILANCIO AL 30

ATTIVO

CASSA	L.	26.720
CREDITI VERSO BANCHE	»	28.952.076
TITOLI A REDDITO FISSO.. .. .	»	457.750
CLIENTI	»	3.001.140
DEBITORI DIVERSI	»	759.532
	L.	33.197.218
TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA	»	5.206.815.000
	L.	5.240.012.218
CONTI D'ORDINE:		
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	200.000
DEPOSITARI TITOLI DI PROPRIETÀ	»	500.000
DEPOSITARI TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA	»	5.206.815.000
	L.	10.447.527.218

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	1.397.700
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	138.875
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»	2.111.000
SPESE GENERALI	»	534.029
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	3.647.904
	L.	7.829.508

I SINDACI

P. Ballerini, *Presidente* - P. Colombo - P. Piatti

AMMINISTRATORE UNICO: Gastone Rognoni;

COLLEGIO SINDACALE: Pietro Ballerini, *Presidente* - Pieralberto Colombo, *Pericle Piatti, Sindaci effettivi* - Cesare Malegori, *Sindaco supplente*.

GIUGNO 1979

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	20.000.000
RISERVA LEGALE	»	365.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	5.600.000
FONDO IMPOSTE E TASSE.. .. .	»	1.693.254
CREDITORI DIVERSI	»	1.860.295
AVANZO UTILI ESERCIZIO PRECEDENTE.. .. .	»	30.765
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	3.647.904
	L.	33.197.218
TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA TITOLI E VALORI	»	5.206.815.000
	L.	5.240.012.218
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	200.000
TITOLI DI PROPRIETÀ IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	500.000
TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	5.206.815.000
	L.	10.447.527.218

PROFITTI

PROVVIGIONI DI AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA	L.	5.158.530
INTERESSI BANCARI ATTIVI	»	2.640.978
INTERESSI DEI TITOLI A REDDITO FISSO	»	30.000
	L.	7.829.508

L'AMMINISTRATORE UNICO
Gastone Rognoni

ATTIVO		
CASSA	L.	54.493.540
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI	»	1.168.588.159
PORTAFOGLIO CAMBIARIO	»	2.508.656.679
CREDITI PER FINANZIAMENTI	»	124.821.928.182
CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATE	»	126.310.138
CREDITI DIVERSI	»	221.622.645
DEPOSITI CAUZIONALI	»	20.665.400
RATEI ATTIVI	»	133.051.080
RISCONTI ATTIVI	»	34.715.955
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE	»	241.600.000
FABBRICATI	»	252.555.800
MOBILI, ARREDI, MACCHINE D'UFFICIO E AUTOMEZZI	»	636.307.968
ONERI PLURIENNALI	»	3.376.941
	L.	130.223.872.487
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	»	5.000.000
	L.	130.228.872.487
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITI CAUZIONALI DI TERZI	L.	1.800.000
EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI CAMBIALIZZATI	»	5.112.587.102
EFFETTI A GARANZIA.. .. .	»	41.881.039.176
FIDEJUSSIONI PRESTATE	»	8.775.442.636
DEBITORI PER EFFETTI ALL'INCASSO	»	885.945.423
	L.	186.885.686.824

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

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

DICEMBRE 1978

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	1.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	"	114.669.632
RISERVA STRAORDINARIA	"	1.300.000.000
RISERVE TASSATE	"	17.222.011
MEDIOBANCA CONTO FINANZIAMENTI	"	88.015.662.271
BANCHE DI CREDITO ORDINARIO	"	2.409.956.343
FORNITORI	"	215.768.881
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATE	"	493.327
DEBITI DIVERSI	"	4.284.037.581
RATEI PASSIVI	"	4.175.756.110
RISCONTI PASSIVI.. .. .	"	22.255.841.787
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	"	1.976.682.277
FONDO IMPOSTE E TASSE	"	209.042.691
FONDO AMMORTAMENTO	"	445.385.487
FONDO RISCHI SU CREDITI:		
ACCANTONAMENTI EX ART. 66 D.P.R. 597	"	1.888.043.247
ACCANTONAMENTI TASSATI	"	900.000.000
FONDO RISCHI SU CREDITI GARANTITI A S.E.L.M.A.	"	35.101.771
FONDO SPESE LEGALI	"	378.893.713
AVANZO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE	"	72.003.576
UTILE D'ESERCIZIO	"	529.311.782
	L.	130.223.872.487
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE..	"	5.000.000
	L.	130.228.872.487
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI VALORI IN CAUZIONE	L.	1.800.000
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI CAMBIALIZZATI	"	5.112.587.102
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA	"	41.881.039.176
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI PRESTATE	"	8.775.442.636
EFFETTI ALL'INCASSO PRESSO TERZI.. .. .	"	885.945.423
	L.	186.885.686.824

segue: COMPASS S.p.A.

		PERDITE E
INTERESSI PASSIVI SU DEBITI BANCARI	L.	14.296.944.730
COMMISSIONI E ALTRI ONERI BANCARI	»	97.744.113
PERSONALE:		
STIPENDI E CONTRIBUTI	L. 3.781.537.462	
ACCANTONAMENTO AL FONDO DI LIQUIDAZIONE	» 307.475.832	4.089.013.294
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	2.545.284.535
IMPOSTE E TASSE:		
RELATIVE AD ESERCIZI PRECEDENTI	L. 410.375	
RELATIVE ALL'ESERCIZIO	» 62.508.520	62.918.895
AMMORTAMENTI SU:		
AUTOMEZZI	L. 625.400	
MOBILI, ARREDI E MACCHINE D'UFFICIO	» 67.231.999	
FABBRICATI	» 7.576.674	
ONERI PLURIENNALI	» 2.972.120	78.406.193
ACCANTONAMENTI:		
PER RISCHI SU CREDITI:		
- ex art. 66 D.P.R. 597	L. 511.881.428	
PER IMPOSTE E TASSE	» 470.000.000	
PER SPESE LEGALI	» 271.351.553	
PER CREDITI GARANTITI A S.E.L.M.A.	» 35.101.771	1.288.334.752
MINUSVALENZE RELATIVE A:		
PERDITE SU CESPITI CEDUTI	»	126.472
SPESE E PERDITE DIVERSE:		
PERDITE SU CREDITI	L. 74.867.546	
INDENNITÀ DI LICENZIAMENTO CORRISPOSTE	» 119.287.096	
SPESE LEGALI COPERTE DA FONDI	» 162.530.095	
ALTRE SPESE E PERDITE	» 820.946.663	1.177.631.400
UTILE D'ESERCIZIO	»	529.311.782
		L. 24.165.716.166

I SINDACI

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

PROFITTI

INTERESSI E COMMISSIONI SU FINANZIAMENTI L.	22.746.972.542
INTERESSI SU CREDITI VERSO:	
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI »	46.055.184
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE BENI »	1.579.081
PROVENTI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE »	1.014.424.622
UTILIZZO FONDI:	
FONDO RISCHI SU CREDITI EX ART. 66 L.	74.867.546
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE »	119.287.096
FONDO SPESE LEGALI »	<u>162.530.095</u>

L. 24.165.716.166

IL PRESIDENTE
Giovanni De Paolis

ATTIVO

IMMOBILIZZI:

TERRENI	L.	858.360.850
STABILI	»	3.540.821.753
COSTRUZIONI LEGGERE	»	99.311.527
IMPIANTI	»	2.500.975.669
FORNI	»	415.229.690
MACCHINE	»	3.195.453.780
FORATRICI	»	1.489.179.354
ATTREZZATURE VARIE	»	650.016.442
ATTREZZATURE MINUTE	»	106.834.208
MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO	»	230.801.346
MACCHINE D'UFFICIO ELETTROMECCANICHE	»	212.753.438
AUTOMEZZI ISCRITTI IN PUBBLICI REGISTRI	»	35.953.950
AUTOMEZZI ALTRI	»	285.872.051

ONERI PLURIENNALI	»	20.029.627
---------------------------	---	------------

PARTECIPAZIONI:

SOCIETÀ CONTROLLATA	»	693.380.000
SOCIETÀ COLLEGATA	»	72.000.000
MAGAZZINO MATERIALI	»	814.275.357
COMMESSE IN LAVORAZIONE	»	14.646.980.319
DEPOSITI CAUZIONALI	»	16.186.490
FORNITORI C/ ANTICIPI	»	32.524.850
CLIENTI	»	5.391.541.618
DEBITORI DIVERSI	»	353.724.375
EFFETTI ATTIVI	»	483.404.000
CASSA	»	4.417.636
BANCHE	»	1.223.571.537
RATEI ATTIVI	»	285.263.986
RISCONTI ATTIVI	»	50.313.442

L. 37.709.177.295

CONTI D'ORDINE:

NOSTRI PACHERÒ IN CIRCOLAZIONE SU MUTUI IPOTECARI	L.	2.356.490.174
MERCI DI CLIENTI IN CONTO LAVORAZIONE	»	863.716.710
FIDEJUSSIONI RILASCIATE DA BANCHE RELATIVE AD ANTICIPI DA CLIENTI	»	2.332.893.000
FIDEJUSSIONI RILASCIATE DA BANCHE RELATIVE A NS. OBBLIGAZIONI	»	2.040.985.000
FIDEJUSSIONI A FAVORE HUDSON ITALIANA	»	260.000.000
TERZI PER NS. TITOLI IN CAUZIONE	»	526.880.000
EFFETTI CEDUTI A GARANZIA	»	174.284.000
DEBITORI PER CAMBI DA RICEVERE	»	836.158.800
AMMINISTRATORI C/ CAUZIONI	»	5.000.000

L. 9.396.407.684

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* - Girolamo Magrini, Vittorio Mariani, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1978

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	1.500.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	634.071.609
RISERVA STRAORDINARIA	»	4.300.000.000
RISERVE TASSATE	»	35.600.000
UTILI A NUOVO	»	1.049.853.236
RISERVA PER RIVALUTAZIONE EX LEGGE 576/75	»	1.388.045.758
RISERVA EX LEGGE 675/77	»	31.032.377
FONDI DI AMMORTAMENTO	»	7.398.331.709
FONDO INDENNITÀ ANZIANITÀ	»	3.416.067.941
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	410.049.096
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	»	99.472.367
FONDO RISCHI CONTRATTUALI	»	35.000.000
FONDO PLUSVALENZE PATRIMONIALI EX ART. 54/DPR 597 ..	»	233.000.727
DEBITI VERSO MEDIOBANCA	»	2.262.175.509
FINANZIAMENTO DA SOCIETÀ CONTROLLATA	»	500.000.000
CLIENTI C/ ANTICIPI	»	5.348.344.124
FORNITORI	»	4.693.261.726
CREDITORI DIVERSI	»	790.856.949
EFFETTI PASSIVI	»	681.000
BANCHE C/ ANTICIPAZIONI	»	3.093.946
RATEI PASSIVI	»	1.053.551.506
	L.	35.182.489.580
UTILE DI ESERCIZIO	L.	2.526.687.715
	L.	37.709.177.295
CONTI D'ORDINE:		
CIRCOLAZIONE NS. PAGRERÒ SU MUTUI IPOTECARI	L.	2.356.490.174
CLIENTI PER MERCI IN CONTO LAVORAZIONE.. .. .	»	863.716.710
FIDEJUSSORI PER ANTICIPI DA CLIENTI	»	2.332.893.000
FIDEJUSSORI PER NS. OBBLIGAZIONI.. .. .	»	2.040.985.000
NS. FIDEJUSSIONI A TERZI.. .. .	»	260.000.000
NS. TITOLI IN CAUZIONE PRESSO TERZI	»	526.880.000
EFFETTI CEDUTI A GARANZIA	»	174.284.000
CREDITORI PER CAMBI DA CONSEGNARE	»	836.158.800
CAUZIONI AMMINISTRATORI.. .. .	»	5.000.000
	L.	9.396.407.684

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

	PERDITE E
RIMANENZE INIZIALI DI MAGAZZINO	L. 664.572.488
RIMANENZE INIZIALI DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE	» 12.649.842.360
ACQUISTI	» 9.507.263.225
MATERIALI DI CONSUMO	» 743.386.700
COSTI DEL PERSONALE:	
SALARI E RELATIVI CONTRIBUTI	» 5.049.191.524
STIPENDI E RELATIVI CONTRIBUTI	» 3.590.603.339
ADEGUAMENTO FONDO INDENNITÀ ANZIANITÀ	» 525.088.680
PRESTAZIONI DI PERSONALE DA SOCIETÀ CONTROLLATA	» 19.398.279
SPESE ACCESSORIE DEL PERSONALE	» 249.201.726
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:	
RELATIVE AL SETTORE INDUSTRIALE	» 2.018.207.624
RELATIVE AL SETTORE COMMERCIALE	» 749.485.121
RELATIVE AI TRASPORTI.. .. .	» 305.686.186
RELATIVE AL SETTORE AMMINISTRATIVO	» 191.857.357
COSTI AMMINISTRATIVI E GENERALI	» 291.992.061
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE:	
DI CONTO CORRENTE	» 2.372.016
PER ANTICIPAZIONI	» 2.277.372
INTERESSI SU DEBITI VERSO ISTITUTI FINANZIARI.. .. .	» 407.932.221
INTERESSI SU DEBITI OBBLIGAZIONARI.. .. .	» 1.719.996
INTERESSI SU FINANZIAMENTO DA SOCIETÀ CONTROLLATA	» 17.760.764
AMMORTAMENTI:	
STABILI	» 106.224.540
COSTRUZIONI LEGGERE	» 9.931.151
IMPIANTI	» 208.854.982
FORNI RICOTTURA	» 37.145.518
MACCHINE	» 237.064.424
FORATRICI AUTOMATICHE	» 157.723.068
ATTREZZATURE VARIE	» 85.179.168
ATTREZZATURE MINUTE	» 21.229.039
MOBILI UFF., OFFICINA, MACCH. ORD. UFF., ATTREZZ. MENSA E SPOGLIATOI	» 16.610.659
MACCHINE UFFICIO ELETTROMECCANICHE ED ELETTRONICHE	» 34.414.982
AUTOMEZZI ISCRITTI IN PUBBLICI REGISTRI	» 6.952.390
AUTOMEZZI ALTRI E MEZZI DI TRASPORTO INTERNI	» 28.044.460
ONERI PLURIENNALI	» 19.702.845
COSTO PENALI E RIPARAZIONI	» 26.601.002
PERDITE VARIE	» 138.049.846
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	» 20.024.772
ACCANTONAMENTO PER RISCHI SU CREDITI.. .. .	» 29.374.728
ONERI FISCALI PER ACCONTO IMPOSTE ESERCIZIO 1978	» 1.161.734.000
ACCANTONAMENTO PER ONERI FISCALI	» 98.211.171
UTILE DI ESERCIZIO	» 2.526.687.715
L.	41.957.599.499

I SINDACI

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

PROFITTI

RIMANENZE FINALI DI MAGAZZINO	L.	814.275.357
RIMANENZE FINALI DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE	»	14.646.980.319
RICAVI:		
VENDITA PRODOTTI	»	24.789.989.974
VENDITA MATERIE PRIME	»	1.705.878
VENDITA ROTTAMI E TORNITURE	»	154.047.583
ASSISTENZA, MONTAGGI E RIPARAZIONI PRESSO CLIENTI	»	3.530.880
RICUPERO COSTI DA SOCIETÀ CONTROLLATA	»	290.117.628
VENDITA CESPITI	»	18.268.872
RESTITUZIONE A FORNITORI DI ACQUISTI NON CONFORMI	»	9.184.982
VARI E DIVERSI	»	50.080.425
DA PERFEZIONARE	»	121.563.669
RIMBORSI ALL'ESPORTAZIONE	»	29.199.284
PROVENTI EX LEGGE 102/77	»	216.979.290
PROVENTI EX LEGGE 464/72	»	145.155.740
PROVENTI DIVERSI	»	49.634.152
INTERESSI ATTIVI BANCARI	»	133.740.675
INTERESSI ATTIVI DA CLIENTI	»	32.776.457
INTERESSI ATTIVI DIVERSI	»	9.021.180
FITTI ATTIVI	»	1.325.000
UTILI SU CAMBI	»	84.033.187
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	25.155.066
DIVIDENDI DA SOCIETÀ CONTROLLATA E COLLEGATA	»	266.440.000
INCREMENTI DEGLI IMMOBILIZZI PER COSTRUZIONI IN ECONOMIA	»	64.393.901
	L.	41.957.599.499

IL PRESIDENTE
Gaetano Lazzati

ATTIVO		
IMPIANTI ELABORAZIONE DATI	L.	29.548.485.807
CREDITI VERSO CLIENTI	»	128.596.013
CREDITI VERSO L'ERARIO	»	35.131.229
CREDITI VERSO BANCHE	»	462.831.026
RATEI ATTIVI.. .. .	»	22.853.558
	L.	30.197.897.633
CONTI D'ORDINE:		
IMPIANTI IN LOCAZIONE PRESSO TERZI	L.	29.548.485.807
CAUZIONI DI AMMINISTRATORI	»	1.400.000
	L.	59.747.783.440
PERDITE E		
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	37.509.355
ONERI FINANZIARI:		
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE PER FINANZIA- MENTI A MEDIO TERMINE	L. 2.223.539.544	
INTERESSI SU DEBITI A BREVE TERMINE VERSO BANCHE	» 45.347.131	
ALTRI ONERI FINANZIARI	» 58.477.261	2.327.363.936
AMMORTAMENTI SU IMPIANTI ELABORAZIONE DATI	»	7.079.398.245
ALTRE SPESE E PERDITE DIVERSE	»	569.968
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	4.216.125
	L.	9.449.057.629

I SINDACI

G. Mazza, *Presidente* - M. Moschetti - P. Piatti

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

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

DICEMBRE 1978

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	400.000.000
RISERVA LEGALE.. .. .	»	10.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	30.135.458
FONDO AMMORTAMENTO	»	15.020.488.153
FONDO IMPOSTE	»	1.527.510
FINANZIAMENTI DA BANCHE.. .. .	»	14.616.324.231
DEBITI VERSO L'ERARIO	»	79.155.306
ALTRI DEBITI E PARTITE VARIE	»	36.050.850
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	4.216.125
	L.	30.197.897.633
CONTI D'ORDINE:		
IMPIANTI IN LOCAZIONE PRESSO TERZI	L.	29.548.485.807
CAUZIONI DI AMMINISTRATORI	»	1.400.000
	L.	59.747.783.440

PROFITTI

RICAVI PER CANONI DI LOCAZIONE	L.	9.302.980.589
PROVENTI FINANZIARI:		
INTERESSI DEI CREDITI VERSO BANCHE PER DEPOSITI IN CONTO CORRENTE	L. 38.106.542	
INTERESSI DEI CREDITI VERSO BANCHE PER CERTIFI- CATI DI DEPOSITO	» 49.393.237	» 87.499.779
ALTRI PROVENTI E RICAVI DIVERSI	»	58.477.261
PLUSVALENZE	»	100.000
	L.	9.449.057.629

IL PRESIDENTE
Gaetano Lazzati

ATTIVO

IMMOBILIZZI:

TERRENI	L.	213.495.214
FABBRICATI	»	4.236.069.868
IMPIANTI	»	1.870.824.434
MACCHINE	»	1.305.957.448
MACCHINE OPERATRICI AUTOMATICHE	»	675.134.028
MOBILI ED ATTREZZATURE	»	814.250.382
MACCHINE PER ELABORAZIONE DATI	»	52.951.335
AUTOMEZZI	»	287.971.101
	L.	9.456.653.810

COSTI PLURIENNALI:

VALORE ORIGINARIO	L.	209.391.353
AMMORTAMENTO ACCUMULATO	»	- 174.573.374
	L.	34.817.979

NOSTRE AZIONI DI PROPRIETÀ	L.	223.000.000
------------------------------------	----	-------------

MAGAZZINO E COMMESSE IN LAVORAZIONE:

MAGAZZINO MATERIALI	L.	3.548.434.328
COMMESSE IN CORSO DI LAVORAZIONE.. .. .	»	2.106.068.399
	L.	5.654.502.727

CREDITI ED ALTRE ATTIVITÀ:

DEPOSITI CAUZIONALI	L.	8.073.010
FORNITORI c/ ANTICIPI	»	29.700.794
FINANZIAMENTO A SOCIETÀ CONSOCIATA	»	500.000.000
DEBITORI DIVERSI	»	1.494.791.068
CLIENTI c/ FATTURE	»	8.155.417.155
BANCHE c/ VINCOLATI	»	42.800
BANCHE c/c ATTIVI E c/c POSTALE	»	4.067.451.670
CASSA.. .. .	»	2.350.751
EFFETTI ATTIVI	»	938.032.433
RATEI ATTIVI	»	1.302.279.256
RISCONTI ATTIVI	»	34.221.305
	L.	16.532.360.242

	L.	31.901.334.758
--	----	----------------

CONTI D'ORDINE:

CAUZIONI AMMINISTRATORI.. .. .	L.	6.000.000
MERCI DI CLIENTI IN c/ LAVORAZIONE	»	74.009.240
FIDEJUSSIONI PER NS. OBBLICAZIONI RELATIVE AD ANTICIPI DA CLIENTI	»	716.395.063
FIDEJUSSIONI PER NS. OBBLICAZIONI ALTRE	»	1.141.907.766
FIDEJUSSIONI DI TERZI A NS. FAVORE	»	260.000.000
EFFETTI ATTIVI PRESSO BANCHE ALL'INCASSO ED IN CIRCOLAZIONE	»	589.720.000
EFFETTI CEDUTI A GARANZIA	»	348.312.433
MERCI VENDUTE E PAGATE DA CONSEGNARE.. .. .	»	11.724.472.930
MERCI VENDUTE DA CONSEGNARE	»	2.550.930.044
CIRCOLAZIONE NS. PAGHERÒ A FRONTE MUTUI IPOTECARI	»	1.354.375.000

	L.	18.766.122.476
--	----	----------------

DICEMBRE 1978

PASSIVO

CAPITALE E RISERVE:

CAPITALE SOCIALE	L.	750.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	1.256.033.264
RISERVA STRAORDINARIA	»	8.800.000.000
RISERVA PER RIVALUTAZIONE EX LEGGE 576/75	»	754.591.652
FONDO NS. AZIONI DI PROPRIETÀ	»	223.000.000
FONDO LEGGE 675/77 ART. 18/D.P.R. 597 ART. 15	»	23.473.290
RESIDUO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE	»	1.051.432.893
	L.	12.858.531.099

FONDI:

FONDI AMMORTAMENTO	L.	3.530.795.948
FONDI INDENNITÀ ANZIANITÀ	»	1.596.440.950
FONDO IMPOSTE	»	1.288.820.233
FONDO RISCHI SU CREDITI D.P.R. 597 ART. 66	»	102.539.090
FONDO RIPARAZIONI	»	7.545.207
FONDO RISCHI CONTRATTUALI TASSATO	»	800.000.000
	L.	7.326.141.428

DEBITI A MEDIO TERMINE:

MEDIOBANCA:		
- Finanziamenti contratti esportazione	L.	262.478.328
- Mutui ipotecari	»	1.280.000.000
CASSA DI RISPARMIO PP.LL.:		
- Mutuo ipotecario	»	96.432.010
	L.	1.638.910.338

DEBITI A BREVE TERMINE:

FORNITORI c/ FATTURE	L.	4.382.540.334
CREDITORI DIVERSI	»	945.519.420
CLIENTI c/ ANTICIPI	»	1.236.727.941
RATEI PASSIVI	»	1.502.401.120
RISCONTI PASSIVI	»	64.730.269
	L.	8.131.919.084

	L.	29.955.501.949
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	L.	1.945.832.809
	L.	31.901.334.758

CONTI D'ORDINE:

AMMINISTRATORI c/ CAUZIONI	L.	6.000.000
CLIENTI PER MERCI IN c/ LAVORAZIONE	»	74.009.240
FIDEJUSSORI PER NS. OBBLIGAZIONI RELATIVE AD ANTICIPI DA CLIENTI	»	716.395.063
FIDEJUSSORI PER NS. OBBLIGAZIONI ALTRE	»	1.141.907.766
GARANTI PER NS. IMPEGNI	»	260.000.000
CIRCOLAZIONE EFFETTI ATTIVI ALL'INCASSO PRESSO BANCHE	»	589.720.000
CESSIONARI DI EFFETTI A GARANZIA	»	348.312.433
CLIENTI PER MERCI DA CONSEGNARE PAGATE	»	11.724.472.930
CLIENTI PER MERCI DA CONSEGNARE	»	2.550.930.044
NS. PAGHERÒ IN CIRCOLAZIONE A FRONTE MUTUI IPOTECARI	»	1.354.375.000
	L.	18.766.122.476

segue: HUDSON ITALIANA S.p.A.

		PERDITE E
RIMANENZE INIZIALI:		
- materie prime e sussidiarie	L.	2.748.478.840
- commesse in lavorazione	»	4.178.492.949
ACQUISTI	»	10.694.929.623
MATERIALI DI CONSUMO	»	621.610.044
COSTI PER IL PERSONALE:		
SALARI E RELATIVI CONTRIBUTI	L. 3.515.456.068	
STIPENDI E RELATIVI CONTRIBUTI	» 1.796.276.611	
ADEGUAMENTO AL FONDO ANZIANITÀ	» 280.363.152	
SPESE ACCESSORIE PERSONALE	» 124.314.693	5.716.410.524
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
RELATIVE AL SETTORE INDUSTRIALE	L. 1.357.855.519	
RELATIVE AL SETTORE COMMERCIALE	» 753.088.927	
RELATIVE AI TRASPORTI.. .. .	» 683.489.329	
RELATIVE AL SETTORE AMMINISTRATIVO	» 146.826.709	
ROYALTIES.. .. .	» 636.187.500	3.577.447.984
COSTI AMMINISTRATIVI E GENERALI	»	181.844.633
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE	»	113.160.691
INTERESSI DI SCONTO	»	23.007.849
INTERESSI PASSIVI DA FORNITORI	»	1.281.898
INTERESSI PASSIVI DIVERSI	»	3.033.333
INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI DA CONTROLLANTE	»	25.880.556
ALTRI ONERI FINANZIARI	»	8.050.029
AMMORTAMENTI:		
FABBRICATI	L. 127.082.096	
IMPIANTI, MACCHINE, FORNI, ATTREZZATURE VARIE	» 347.146.008	
MACCHINE OPERATRICI AUTOMATICHE	» 104.645.774	
ATTREZZATURE VARIE MINUTE	» 6.036.842	
MOBILI, MACCHINE UFFICIO, ATTREZZATURE MENSA E SPOGLIATOI	» 17.246.351	
MACCHINE ELETTRICHE UFFICIO, MACCHINE ELAB. DATI	» 18.615.650	
AUTOMEZZI	» 46.478.596	
COSTI PLURIENNALI.. .. .	» 19.883.643	687.134.960
SPESE E PERDITE VARIE.. .. .	»	57.458.598
PERDITE SU CESPITI ALIENATI	»	376.792
PERDITA PER INCORP. TSI S.p.A... .. .	»	12.000.000
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	69.568.351
ACCANTONAMENTO PER:		
RISCHI SU CREDITI D.P.R. 597 ART. 66	»	45.467.247
ONERI TRIBUTARI	»	1.107.000.000
	L.	29.872.634.901
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	L.	1.945.832.809
	L.	31.818.467.710

I SINDACI

P. Piatti, *Presidente* - F. Nencini - B. Suppa

PROFITTI**RIMANENZE FINALI:**

MATERIE PRIME	L.	3.548.434.328
COMMESSE IN LAVORAZIONE	»	2.106.068.399
VENDITA PRODOTTI	»	23.025.065.288
ASSISTENZA, MONTAGGI E RIPARAZIONI A CLIENTI.. .. .	»	9.224.983
RICAVI DA PERFEZIONARE	»	51.042.262
RICUPERO COSTI DA CONSOCIATE	»	289.334.902
COSTRUZIONI INTERNE IN ECONOMIA	»	701.778.417
RIMBORSI ALL'ESPORTAZIONE	»	288.695.262
INTERESSI ATTIVI SU C/C BANCARI	»	1.114.040.219
INTERESSI ATTIVI DA CLIENTI	»	109.263.129
INTERESSI ATTIVI SU FINANZIAMENTI A CONSOCIATE	»	43.641.320
RICAVI E PROVENTI DIVERSI	»	347.327.583
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	174.043.849
UTILE SU ALIENAZIONE CESPITI.. .. .	»	10.507.769

L. 31.818.467.710

IL PRESIDENTE
Alessandro Clementi

INTERSOMER

SOCIETÀ MERCANTILE INTERNAZIONALE S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO

IMMOBILI	L.	821.169.796
MOBILI	»	123.906.545
MACCHINE E ATTREZZATURE	»	231.840.505
COSTI PLURIENNALI	»	56.264.400
MERCI PRESSO TERZI IN CORSO DI ESPORTAZIONE	»	147.463.339
CASSA	»	853.960
PARTECIPAZIONI:		
SOCIETÀ CONTROLLATE	»	3.432.579.119
SOCIETÀ COLLEGATE	»	762.243.735
ALTRE SOCIETÀ	»	242.664.338
CREDITI COMMERCIALI VERSO:		
SOCIETÀ CONTROLLATE	»	7.245.826.621
SOCIETÀ COLLEGATE	»	46.548.314
ALTRI CLIENTI	»	10.196.741.074
BANCHE E C/C POSTALE	»	5.097.087.287
DEPOSITI CAUZIONALI	»	2.532.500
CREDITI DIVERSI	»	409.055.766
RATEI ATTIVI	»	526.809.047
RISCONTI ATTIVI	»	65.071.873
		L. 29.408.658.219
CONTI D'ORDINE:		
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	1.600.000
DEPOSITARI DI VALORI DI PROPRIETÀ	»	5.683.673.654
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI	»	5.167.267.937
MERCI ORDINATE DA RICEVERE	»	1.766.292.729
DEPOSITARI DI MERCI DI PROPRIETÀ	»	147.463.339
CREDITI IMPEGNATI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	3.208.527.087
EFFETTI ALL'INCASSO	»	3.220.212.224
		L. 48.603.695.189

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Vincenzo Maranghi, *Presidente* - Alberto Banci, *Amministratore Delegato* - Giuliano Bartolucci, Giorgio Botti, Diego Galletta, Sandro Lentati, Egidio Pucci, *Consiglieri*.

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

DICEMBRE 1978

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	6.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	890.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	3.272.500.000
RIPORTO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	336.326

FONDO RISCHI TASSATO	»	3.000.000.000
------------------------------	---	---------------

FONDI AMMORTAMENTO:

IMMOBILI	»	72.520.992
MOBILI	»	57.108.959
MACCHINE E ATTREZZATURE	»	72.743.657

FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	722.376.015
FONDO RISCHI SU CREDITI (art. 66 D.P.R. 597)	»	222.575.538
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	641.555.555
DEBITI COMMERCIALI VERSO FORNITORI	»	4.105.703.211
DEBITI VERSO BANCHE	»	5.876.502.026
ALTRI DEBITI	»	112.432.356
RATEI PASSIVI	»	58.920.364
RISCONTI PASSIVI	»	31.862.742
UTILE D'ESERCIZIO	»	4.271.520.478

L.	29.408.658.219
----	----------------

CONTI D'ORDINE:

DEPOSITANTI DI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	1.600.000
TITOLI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	»	5.683.673.654
FIDEJUSSIONI CONTO TERZI	»	5.167.267.937
FORNITORI CONTO IMPEGNI	»	1.766.292.729
MERCI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	»	147.463.339
BANCHE C/PEGNI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	3.208.527.087
BANCHE C/EFFETTI ALL'INCASSO	»	3.220.212.224

L.	48.603.695.189
----	----------------

segue: INTERSOMER S.p.A.

	PERDITE E
RIMANENZE INIZIALI DI MERCI	L. 76.750.310
ACQUISTI DI MERCI	» 15.392.657.962
RESI SU VENDITE	» 266.458.071
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:	
RETRIBUZIONI	» 887.109.911
CONTRIBUTI	» 279.643.524
COSTI ACCESSORI DEL PERSONALE	» 10.099.320
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:	
SERVIZI COMMERCIALI	» 465.600.668
SERVIZI GENERALI	» 404.893.214
IMPOSTE E TASSE:	
RELATIVE A ESERCIZI PRECEDENTI	» 55.726
RELATIVE ALL'ESERCIZIO	» 16.814.216
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE:	
MEDIO TERMINE	» 175.275.486
BREVE TERMINE	» 179.092.912
INTERESSI SU ALTRI DEBITI	» 26.630.030
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	» 19.033.418
AMMORTAMENTI:	
IMMOBILI	» 24.635.094
MOBILI	» 14.029.602
MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO	» 804.399
MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE	» 25.466.654
AUTOMEZZI E CENTRALINO TELEFONICO	» 7.561.892
MACCHINARI APPARECCHI E ATTREZZATURE VARIE	» 3.287.250
IMPIANTI D'ALLARME	» 3.363.200
COSTI PLURIENNALI	» 14.066.100
ACCANTONAMENTI AI FONDI DI LIQUIDAZIONE E PREVI- DENZA	» 181.913.865
ACCANTONAMENTI PER RISCHI SU CREDITI	» 87.445.580
ACCANTONAMENTO FONDO RISCHI TASSATO	» 500.000.000
ACCANTONAMENTI PER ONERI FISCALI	» 2.634.413.115
SPESE, PERDITE DIVERSE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE:	
PERDITE DA ALIENAZIONI CESPITI	» 8.800
SPESE E PERDITE DIVERSE	» 724.898.220
UTILE D'ESERCIZIO	» 4.271.520.478
L.	26.693.529.017

I SINDACI

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

PROFITTI

RICAVI:		
PER VENDITA DI MERCI	L.	17.664.329.207
PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	7.442.901.014
DIVIDENDI E UTILI DA PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COL- LEGATE	»	76.127.700
INTERESSI DEI CREDITI VERSO BANCHE E C/C POSTALE ..	»	697.911.013
INTERESSI DEI CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATE ..	»	26.341.604
INTERESSI DEI CREDITI VERSO CLIENTI	»	212.703.178
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONI DI CESPITI	»	1.895.899
PROVENTI, RICAVI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE ..	»	423.856.063
RIMANENZE FINALI DI MERCI	»	147.463.339

L. 26.693.529.017

IL PRESIDENTE
S. Lentati

RECONTA

ORGANIZZAZIONE E REVISIONE CONTABILE S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO

CASSA	L.	1.000.000
BANCHE E C/C POSTALI	»	622.672.171
TITOLI DI PROPRIETÀ VINCOLATI	»	487.500
CLIENTI	»	689.315.022
CONSULENZE E REVISIONI IN CORSO	»	435.047.890
DEBITORI DIVERSI	»	15.619.289
RATEI E RISCONTI ATTIVI	»	40.037.763
PARTECIPAZIONI	»	6.805.000
MOBILI, MACCHINE, ARREDI D'UFFICIO ED IMPIANTI SPECIALI	»	49.316.000
ONERI PLURIENNALI	»	1.186.753
	L.	1.861.487.388
 CONTI D'ORDINE:		
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	60.000.000
DEPOSITARI DI VALORI	»	500.000
	L.	1.921.987.388

PERDITE E

CONSULENZE, REVISIONI E SPESE DA FATTURARE INIZIALI	L.	421.526.834
COSTO DEL PERSONALE TECNICO DIPENDENTE	»	1.011.676.134
COSTO DEL PERSONALE AMMINISTRATIVO	»	129.242.162
ACCANTONAMENTI FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE DIPEN- DENTE	»	145.820.000
SPESE PER PRESTAZIONI CONSULENTI SALTUARI	»	840.000
SPESE VIAGGIO, SOGGIORNO E ALTRE ADDEBITABILI	»	149.162.281
SPESE VIAGGIO, SOGGIORNO E ALTRE NON ADDEBITABILI	»	36.344.497
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	61.670.470
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	900.856
ACCANTONAMENTO A FONDO IMPOSTE E TASSE	»	58.000.000
INTERESSI PASSIVI VERSO BANCHE	»	140.310
AMMORTAMENTO MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO	»	1.342.660
AMMORTAMENTO MACCHINE ELETTRICHE D'UFFICIO	»	3.147.660
AMMORTAMENTO ARREDI D'UFFICIO	»	215.301
AMMORTAMENTO IMPIANTI SPECIALI	»	375.000
AMMORTAMENTO SPESE IMPIANTO E AVVIAMENTO (art. 4 Legge 19-12-1973, n. 823)	»	8.704.527
AMMORTAMENTO COSTI PLURIENNALI EX PROGREDI	»	4.117.818
AMMORTAMENTO ONERI PLURIENNALI AUMENTO CAPITALE	»	1.095.428
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	»	1.846.364
ACCANTONAMENTO A FONDO RISCHI SU CREDITI (art. 66 D.P.R. 597)	»	3.446.575
SPESE GENERALI	»	130.270.435
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	70.659.474
	L.	2.240.544.786

I SINDACI

G.C. Brambilla, *Presidente* - M. Stajano - B. Suppa

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Bruno Gimpel, *Presidente* - Raymond Vincent Beccio, Ulderico Ciarcia, Giacomo Di Sacco, Joel Thomas Presby, Pier Luigi Raymondi, *Consiglieri*.

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

MAGGIO 1979

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	500.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	15.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	75.000.000
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	649.960
CREDITORI DIVERSI	»	158.038.236
CLIENTI C/TO ANTICIPI	»	119.500.000
RATEI E RISCOENTI PASSIVI	»	234.491.978
FONDO RISCHI SU CREDITI (art. 66 D.P.R. 597)	»	8.236.496
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	60.064.000
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	586.441.708
FONDO AMMORTAMENTO	»	33.405.536
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	70.659.474

L. 1.861.487.388

CONTI D'ORDINE:

DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	60.000.000
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	500.000

L. 1.921.987.388

PROFITTI

FATTURATO CONSULENZE, REVISIONI E SPESE	L.	1.737.135.336
EMOLUMENTI SINDACALI ATTIVI	»	1.561.667
RICAVI DIVERSI	»	14.304.850
CONSULENZE, REVISIONI IN CORSO E SPESE DA FATTURARE FINALI	»	435.047.890
INTERESSI ATTIVI DI C/C	»	36.207.073
INTERESSI SU TITOLI A REDDITO FISSO	»	52.500
PROVENTI DIVERSI	»	3.243.203
UTILIZZO RISERVA TASSATA (art. 4 Legge 19-12-1973, n. 823)	»	8.704.527
UTILIZZO RISERVA TASSATA RECUPERI FISCALI EX INCORPORATA PROGREDI	»	4.117.818
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE CESPITI	»	169.922

L. 2.240.544.786

II. PRESIDENTE
Bruno Gimpel

ATTIVO

CASSA	L.	200.000
BANCHE	»	115.816.539
CLIENTI	»	11.170.565
DEBITORI DIVERSI	»	16.176.333
RATEI ATTIVI.. .. .	»	7.001.850
RIMANENZE FINALI	»	122.996.948
MOBILI, MACCHINE E ARREDI D'UFFICIO	»	4.913.128
	L.	278.275.363
CONTI D'ORDINE:		
CAUZIONE DEGLI AMMINISTRATORI	L.	800.000
	L.	279.075.363

PERDITE E

RIMANENZE INIZIALI - EDIZIONI FINITE	L. 41.679.798	
- SERVIZI E SPESE DA FATTURARE	» 60.336.515	L. 102.016.313
ACQUISTI PER EDIZIONI	»	174.240.380
SPESE PER IL PERSONALE	»	106.842.767
ACCANTONAMENTI FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	15.684.323
PRESTAZIONI SERVIZI DA TERZI.. .. .	»	9.300.000
LIBRI, GIORNALI E RIVISTE	»	418.502
COMPENSI COLLEGIO SINDACALE.. .. .	»	1.325.000
SPESE E PERDITE DIVERSE	»	15.584.947
INTERESSI BANCARI PASSIVI.. .. .	»	45.867
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	77.215
IMPOSTE E TASSE ESERCIZI PRECEDENTI	»	24.000
AMMORTAMENTI:		
MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO	»	92.160
MACCHINE ELETTROMECCANICHE ED ELETTRONICHE	»	147.230
ARREDI D'UFFICIO	»	6.675
	L.	425.805.379

I SINDACI

P. Colombo, *Presidente* - P. A. Cattaneo - 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* - Carlo Bassi, Benvenuto Suppa, *Sindaci supplenti*.

APRILE 1979

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
FORNITORI	»	1.414.854
CREDITORI DIVERSI	»	21.384.281
RATEI PASSIVI	»	13.083.420
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	37.578.721
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI, MACCHINE E ARREDI	»	4.814.087
	L.	278.275.363
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI CAUZIONE AMMINISTRATORI	L.	800.000
	L.	279.075.363

PROFITTI

FATTURATO EDIZIONI FINITE	L.	226.731.412
FATTURATO SERVIZI E SPESE	»	60.511.515
INTERESSI BANCARI ATTIVI	»	15.565.504
RIMANENZE FINALI - EDIZIONI FINITE	L.	68.572.130
- SERVIZI E SPESE DA FATTURARE » 54.424.818	»	122.996.948
	L.	425.805.379

IL PRESIDENTE
Sandro Lentati

SPAFID

SOCIETÀ PER AMMINISTRAZIONI FIDUCIARIE S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO

CASSA E VALORI	L.	1.146.088
BANCHE	»	692.585.810
TITOLI A REDDITO FISSO	»	127.259.047
CLIENTI	»	160.740.836
ALTRI CREDITI	»	13.640.746
DEPOSITI CAUZIONALI	»	600.000
RATEI ATTIVI.. .. .	»	22.222.125
MOBILIO	»	11.333.796
MACCHINE D'UFFICIO.. .. .	»	50.657.300
COSTI PLURIENNALI	»	1.250.000

	L.	1.081.435.748
TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA	»	252.627.778.473
CONTI D'ORDINE:	L.	253.709.214.221
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	10.000.000
VALORI IN DEPOSITO A CUSTODIA	»	267.100.111.996
DEPOSITARI VALORI	»	519.880.055.469
	L.	1.040.699.381.686

PERDITE E

PERSONALE:		
STIPENDI E CONTRIBUTI.. .. .	L.	422.560.649
SPESE ED ONERI DIVERSI	»	9.914.453
ACCANTONAMENTO AL « FONDO INDENNITÀ LIQUIDA- ZIONE PERSONALE »	»	52.346.000
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	100.549.060
IMPOSTE E TASSE DI COMPETENZA	»	651.564
AMMORTAMENTI:		
MOBILIO	L.	1.365.468
MACCHINE D'UFFICIO	»	9.118.314
COSTI PLURIENNALI.. .. .	»	806.800
ACCANTONAMENTO AL « FONDO IMPOSTE E TASSE »	»	12.000.000
MINUSVALENZE	»	204.000
INTERESSI PASSIVI SU DEBITI VERSO BANCHE	»	271.626
SPESE GENERALI, PERDITE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	36.910.972
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	L.	646.698.906
	»	27.965.400
	L.	674.664.306

I SINDACI

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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Pietro Trimarchi, *Presidente* - Sandro Lentati, *Consigliere*, Gastone Rognoni, *Consigliere-Direttore*, Giuseppe Sommariva, *Consigliere*.

COLLEGIO SINDACALE: Bruno Giussani, *Presidente* - Pietro Ballerini, Pier Luigi Mulassano, *Sindaci effettivi* - Pieralberto Colombo, Vittorio Mariani, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1978

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	50.000.000	
RISERVA ORDINARIA	»	44.200.000	
RISERVA STRAORDINARIA	»	<u>356.500.000</u>	L. 450.700.000
FONDO OSCILLAZIONE TITOLI	»		14.000.000
FONDO SVILUPPO IMPIANTI	»		20.000.000
FONDO INDENNITÀ LIQUIDAZIONE PERSONALE	»		337.685.428
FONDO IMPOSTE E TASSE	»		24.703.104
FONDO AMMORTAMENTO MOBILIO	»		4.186.863
FONDO AMMORTAMENTO MACCHINE D'UFFICIO	»		19.987.587
CREDITORI A COPERTURA D'IMPEGNI FIDUCIARI	»		80.043.273
FORNITORI	»		2.416.580
ALTRI DEBITI	»		98.158.990
RATEI PASSIVI	»		1.570.966
AVANZO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE .. L.		17.557	
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	<u>27.965.400</u>	» 27.982.957
			L. 1.081.435.748
TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA DI TITOLI E VALORI	»		252.627.778.473
			L. 253.709.214.221
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.		10.000.000
DEPOSITANTI VALORI A CUSTODIA	»		267.100.111.996
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»		519.880.055.469
			L. 1.040.699.381.686

PROFITTI

PROVVIGIONI DI AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA:			
SU TITOLI E VALORI	L.	227.527.250	
SU SERVIZI AZIONI E OBBLIGAZIONI	»	<u>348.408.650</u>	L. 575.935.900
INTERESSI SU TITOLI A REDDITO FISSO	»		14.266.677
INTERESSI ATTIVI SU CREDITI VERSO BANCHE:			
SU DEPOSITI IN CONTO CORRENTE	L.	17.367.660	
SU CERTIFICATO DI DEPOSITO	»	<u>37.819.621</u>	» 55.187.281
PROVENTI PER STUDI, CONSULENZE E PRESTAZIONI DIVERSE	»		13.550.400
PROVENTI E RICAVI DIVERSI:			
UTILI SU RIMBORSO TITOLI A REDDITO FISSO	L.	1.698.636	
UTILI DI INTERMEDIAZIONE	»	2.985.573	
VARI	»	<u>11.039.839</u>	» 15.724.048
			L. 674.664.306

IL PRESIDENTE
Pietro Trimarchi

TRADEVCO

THE LIBERIAN TRADING AND DEVELOPMENT BANK LTD.

BALANCE SHEET AS OF

ASSETS	
CASH AND FOREIGN CURRENCY	\$ 702,474.27
BALANCES WITH BANKS	» 7,859,847.86
NEGOTIABLE INSTRUMENTS	» 1,494,373.25
CURRENT ACCOUNTS (OVERDRAFTS)	» 4,483,123.72
ADVANCES	» 916,559.87
BILLS & DOCUMENTS FOR COLLECTION	» 8,932,946.98
DEBTORS' BILLS & DOCUMENTS FOR COLLECTION	» 153,562.42
SUNDRY DEBTORS	» 56,441.62
ACCRUED AND DEFERRED ITEMS	» 46,614.94
DEBTORS' LIABILITIES FOR DOCUMENTARY CREDITS	» 1,627,255.24
DEBTORS' LIABILITIES FOR ACCEPTANCES	» 19,839.00
DEBTORS' LIABILITIES FOR GUARANTEES	» 2,584,586.92
BUILDINGS	» 205,858.51
<i>less:</i> ACCUMULATED DEPRECIATION	» (157,673.47)
FURNITURE AND FIXTURES	» 308,757.11
<i>less:</i> ACCUMULATED DEPRECIATION	» (147,237.59)
	\$ 29,087,330.65
 CONTRA ACCOUNTS:	
GOODS & SECURITIES FOR GUARANTEE	\$ 2,295,441.88
GOODS & SECURITIES FOR CUSTODY	» 456,197.42
DEPOSITARIES OF GOODS & SECURITIES	» 2,100.00
	\$ 31,841,069.95
 PROFIT AND	
OPERATING EXPENSES	\$ 859,655.87
INCOME TAX	» 174,126.25
NET PROFIT FOR THE YEAR	» 207,893.47
	\$ 1,241,675.59

* 2,000 shares owned by TRADEVCO as « Treasury shares » having a total par value of \$ 200,000.

BOARD OF DIRECTORS: Giorgio Picotti, *Chairman* - Alberto Banci, Alberto Gomasasca, Ercole Travaglini, Carlo F. Weiss.

AUDITORS: Coopers & Lybrand, Chartered Accountants - Monrovia.

31st DECEMBER 1978

LIABILITIES

DEMAND DEPOSITS	\$	6,661,727.56
TIME DEPOSITS	»	1,241,070.83
SAVINGS	»	5,097,011.90
BALANCES OF BANKS	»	497,041.97
MANAGER'S CHECKS	»	225,394.58
CREDITORS' BILLS & DOCUMENTS FOR COLLECTION	»	9,086,509.40
SUNDRY CREDITORS	»	291,302.52
ACCRUED & DEFERRED ITEMS	»	366,035.72
DOCUMENTARY CREDITS	»	1,627,255.24
ACCEPTANCES FOR ACCOUNT OF CUSTOMERS	»	19,839.00
GUARANTEES FOR ACCOUNT OF CUSTOMERS	»	2,584,586.92
CAPITAL STOCK	»	500,000.00*
SURPLUS	»	445,000.00
RISK PROVISION	»	232,500.00
UNDIVIDED PROFITS	»	4,161.54
NET PROFIT FOR THE YEAR	»	207,893.47
	\$	29,087,330.65
CONTRA ACCOUNTS:		
DEPOSITORS OF GOODS & SECURITIES FOR GUARANTEE	\$	2,295,441.88
DEPOSITORS OF GOODS & SECURITIES FOR CUSTODY	»	456,197.42
GOODS & SECURITIES DEPOSITED WITH THIRD PARTIES	»	2,100.00
	\$	31,841,069.95

LOSS ACCOUNT

OPERATING PROFITS	\$	1,241,675.59
	\$	1,241,675.59

BILANCIO AL 30

SITUAZIONE

ATTIVO

CASSA E BANCHE	Fr. Sv.	3.879.886,99
DEBITORI DIVERSI	»	45.182,16
CREDITI VERSO SOCIETÀ COLLEGATE	»	53.692.032,49
PARTECIPAZIONI	»	7,00
RATEI E RISCONTI ATTIVI	»	1.788.585,02
	Fr. Sv.	59.405.693,66

COSTI

PERDITE E

SPESE GENERALI	Fr. Sv.	269.430,41
IMPOSTE E TASSE	»	14.144,94
ACCANTONAMENTO IMPOSTE E TASSE	»	570.000,00
UTILE D'ESERCIZIO	»	3.011.433,29
	Fr. Sv.	3.865.008,64

REVISORE: Sandro Manzocchi.

SETTEMBRE 1978

PATRIMONIALE

PASSIVO

DEBITI VERSO BANCHE	Fr. Sv.	22.460.500,00
FORNITORI CONTO COLLEGATE	»	28.514.109,87
RATEI E RISCOINTI PASSIVI	»	1.895.667,85
CREDITORI DIVERSI	»	111.525,72
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	391.239,85
CAPITALE SOCIALE	»	500.000,00
RISERVA ORDINARIA	»	100.000,00
RIPORTO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE	»	2.421.217,08
UTILE D'ESERCIZIO	»	3.011.433,29
	Fr. Sv.	59.405.693,66

PROFITTI

RICAVI

UTILE LORDO E PROVENTI DIVERSI	Fr. Sv.	3.707.886,77
DIVIDENDI E UTILI DA PARTECIPAZIONI	»	157.121,87
	Fr. Sv.	3.865.008,64

INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

BILAN EXERCICE
(du 1.10.1977)

ACTIF		Montants bruts	Amortissements ou provisions	Montants nets
FRAIS D'ETABLISSEMENT	Fr. cfa	23.842.351	16.641.403	7.200.948
TERRAINS D'EXPLOITATION	Fr. cfa	22.000.000	—	22.000.000
CONSTRUCT. D'EXPLOITATION	»	130.124.687	22.286.541	107.838.146
MATERIEL ET OUTILLAGE	»	22.697.598	13.412.622	9.284.976
MATERIEL DE TRANSPORT	»	4.226.918	4.005.125	221.793
MOBILIER, ACENCEMENTS, INSTALLAT.	»	56.731.151	36.462.529	20.268.622
IMMOBILISATIONS EN COURS	»	71.100	—	71.100
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Fr. cfa	235.851.454	76.166.817	159.684.637
CERTIFICATS FNI, SONAFI, RCI, CAA	Fr. cfa	1.924.000	—	1.924.000
PARTICIPATIONS MINORITAIRES, AUTRES	»	2.574.000	—	2.574.000
TITRES	»	5.795.173	—	5.795.173
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS	»	5.795.173	—	5.795.173
AUTRES IMMOBILISATIONS	Fr. cfa	10.293.173	—	10.293.173
ACTIF IMMOBILISE	Fr. cfa	269.986.978	92.808.220	177.178.758
MARCHANDISES	Fr. cfa	877.421.139	6.092.434	871.328.705
PRODUITS, TRAVAUX EN COURS	»	7.598.211	—	7.598.211
STOCKS EN COURS DE ROUTE, A RE- CEPTIONNER, EN CONSIGNATION	»	48.203.312	—	48.203.312
STOCKS	Fr. cfa	933.222.662	6.092.434	927.130.228
CLIENTS A MOINS D'UN AN	Fr. cfa	226.373.802	—	226.373.802
COMPTES COURANTS GROUPE:				
- Société mère	»	140.043.153	—	140.043.153
- Société groupe	»	20.477.842	—	20.477.842
AUTRES DEBITEURS	»	166.809.759	7.628.398	159.181.361
COMPTES REGUL. ACTIF:				
- Charges comptabilisées d'avance	»	110.456.811	—	110.456.811
- Produits à recevoir	»	9.854.399	—	9.854.399
EFFETS RECEV/ CLIENTS MOINS D'UN AN	»	152.766.544	—	152.766.544
BANQUES, CHEQUES POSTAUX	»	20.942.508	—	20.942.508
CAISSE	»	2.400.179	—	2.400.179
ACTIF REALISABLE ET DISPONI- BLE	Fr. cfa	850.124.997	7.628.398	842.496.599
VALEURS DE ROULEMENT	Fr. cfa	1.783.347.659	13.720.832	1.769.626.827
REPORT A NOUVEAU	Fr. cfa	911.487	—	911.487
PERTES DE L'EXERCICE	»	68.579.941	—	68.579.941
AMORTISSEMENTS DIFFERES	»	17.512.683	—	17.512.683
RESULTATS ET NON-VALEURS	Fr. cfa	87.004.111	—	87.004.111
TOTAL ACTIF	Fr. cfa	2.140.338.748	106.529.052	2.033.809.696

1977/1978
au 30.9.1978)

PASSIF		Montants
CAPITAL SOCIAL APPELE	Fr. cfa	200.000.000
RESERVE LEGALE	»	598.978
RESERVE F.N.I. (INDISPONIBLE)	»	1.924.000
FONDS PROPRES	Fr. cfa	202.522.978
DETTES A PLUS D'UN AN:		
- Groupe	Fr. cfa	886.490.435
- Banques	»	53.500.000
- Autres	»	49.534.808
DETTES LONG ET MOYEN TERME	Fr. cfa	989.525.243
CAPITAUX PERMANENTS	Fr. cfa	1.192.048.221
FORNISSEURS D'APPROVISIONNEMENTS A MOINS D'UN AN:		
- Groupe	Fr. cfa	381.212.710
- Autres	»	82.225.989
CLIENTS, AVANCES ET ACOMPTES REÇUS	»	50.608.249
AUTRES CREANCIERS:		
- Etat	»	2.877.121
- Autres	»	3.522.676
COMPTES REGUL. PASSIF:		
- Charges a payer	»	26.591.025
- Produits comptabilisés d'avance	»	25.495.881
COMPTES ATTENTE	»	221.222
EFFETS A PAYER A MOINS D'UN AN	»	136.095.083
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	»	132.911.519
EXIGIBILITES A COURT TERME	Fr. cfa	841.761.475
TOTAL PASSIF	Fr. cfa	2.033.809.696

segue: INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

DEBIT		COMPTÉ DE
ACHATS	Fr. cfa	786.415.328
VARIATIONS STOCKS ACHETES	»	163.610.863
DROITS DE DOUANES	»	462.126.681
FRET ET TRANSPORTS / ACHATS	»	94.706.324
AUTRES FRAIS / ACHATS	»	41.128.719
ACHATS ET FRAIS SUR ACHATS CONSOMMES	Fr. cfa	1.547.987.915
ENERGIE ET EAU	Fr. cfa	10.336.234
AUTRES FOURNITURES EXTERIEURES	»	17.448.692
TRANSPORTS ET DEPLACEMENTS	»	438.912
FRET ET TRANSPORTS SUR VENTES	»	1.971.501
COMMISSIONS SUR VENTES	»	2.252.300
TRAVAUX A FACON, SOUS - TRAITANCE	»	13.148.220
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	»	52.280.501
CONSOMMATIONS INTERMEDIAIRES	Fr. cfa	97.876.360
TOTAL	(a) Fr. cfa	1.645.864.275
VALEUR AJOUTEE BRUTE	(b - a) Fr. cfa	256.773.091
DOTATIONS AUX AMORT. FRAIS ETABLISSEMENT	Fr. cfa	3.526.432
DOTATIONS AUX AMORT. IMMOBILISATIONS	»	13.986.251
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	(c) Fr. cfa	17.512.683
VALEUR AJOUTEE NETTE(b - a - c) = (d) Fr. cfa	239.260.408

COMPTÉ DE RESULTAT

AVANTAGES AU PERSONNEL (LOGEMENT, TRANSPORT, ETC.)	Fr. cfa	28.713.730
SALAIRES, APPOINTEMENTS ET COMMISSIONS AU PERSONNEL	»	203.475.579
CHARGES SUR SALAIRES, APPOINT., COMM. AU PERSONNEL	»	18.575.642
PRIMES D'ASSURANCES / REDEVANCES	»	11.537.346
AUTRES CHARGES ET PERTES DIVERSES - EXPLOITATIONS	»	13.192.827
- HORS EXPLOITATIONS	»	4.055.191
T.V.A. « SUPPORTEE » PAR L'ENTREPRISE ET T.P.S.	»	22.675.852
IMPOTS SUR SALAIRES (PART PATRON.)	»	19.041.759
PATENTE	»	2.325.700
FONCIER	»	3.811.000
AUTRES TAXES INDIRECTES	»	496.670
AUTRES IMPOTS ET TAXES	»	2.414.438
FRAIS FINANCIERS	»	54.714.077
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATIONS D'ACT. CIRCUL.	»	7.628.398
DOTATIONS PROVISIONS / DEPRECIATIONS ET PERTES ACTIFS IMMOB.	»	10.000.000
TOTAL GENERAL	Fr. cfa	402.658.209

COMPTÉ CESSION

VALEUR D'ORIGINE OU REVALUEE DES ELEMENTS CEDES	Fr. cfa	173.175
PLUS-VALUES DE CESSION	»	22.425
TOTAL	Fr. cfa	195.600

COMPTÉ DES

PERTE NETTE EXPLOITATION	Fr. cfa	81.659.858
PERTE NETTE HORS EXPLOITATION	»	4.055.191
IMPOTS SUR LES RESULTATS	»	400.000
TOTAL	Fr. cfa	86.115.049

PRODUCTION**CREDIT**

VENTES MARCHANDISES (H.T.)	Fr. cfa	1.826.893.666
T.V.A. SUR VENTES MARCHANDISES	»	7.828.025
MARCHANDISES (REVENUES EN L'ETAT)	Fr. cfa	1.834.721.691
PRESTATIONS DE SERVICES (H.T.)	Fr. cfa	54.775.450
TAXES SUR PRESTATIONS SERVICES	»	13.140.225
SERVICES	Fr. cfa	67.915.675
TOTAL	(b) Fr. cfa	1.902.637.366

D'EXPLOITATION - HORS EXPLOITATION

VALEUR AJOUTEE NETTE	(d) Fr. cfa	239.260.408
PRODUITS ET PROFITS DIVERS	Fr. cfa	51.074.809
PRODUITS ACCESSOIRES	»	1.256.908
PRODUITS FINANCIERS	»	25.351.035
TOTAL	(e) Fr. cfa	77.682.752
PERTE EXPLOITATION	(f) Fr. cfa	81.659.858
HORS EXPLOITATION	(g) »	4.055.191
TOTAL GENERAL	(d + e + f + g) Fr. cfa	402.658.209

D'ACTIF IMMOBILISES

PRIX DE CESSION ELEMENTS CEDES	Fr. cfa	166.812
AMORTISSEMENTS ET PROVIS. RELATIFS AUX ELEM. CEDES	»	28.788
TOTAL	Fr. cfa	195.600

RESULTATS NETS

PLUS-VALUES DE CESSION	Fr. cfa	22.425
AMORTISSEMENT DIF. (DE L'EXERCICE)	»	17.512.683
PERTE NETTE A AFFECTER	»	68.579.941
TOTAL	Fr. cfa	86.115.049

INCAR (NIGERIA) Ltd.

BALANCE SHEET

SHARE CAPITAL:		
AUTHORIZED: 7,500,000 shares of 50 k. each	Naira	3,750,000
ISSUED AND FULLY PAID: 5,000,000 shares of 50 k. each	"	2,500,000
CAPITAL RESERVES	"	646,768
PROFIT AND LOSS APPROPRIATION ACCOUNT:		
RETAINED PROFITS	"	3,466,287
	Naira	6,613,055
FUTURE TAXATION	"	1,200,000
DEFERRED INCOME:		
HIRE PURCHASE INTEREST NOT YET MATURED	"	390,685
MEDIUM TERM LOAN	"	280,000
CURRENT LIABILITIES:		
FOREIGN SUPPLIERS	Naira	34,864,296
LOCAL SUPPLIERS	"	2,150,551
SUNDRY CREDITORS, ACCRUED EXPENSES AND CUSTOMERS DEPOSITS	"	1,822,235
BANK OVERDRAFT (SECURED)	"	10,835,088
CURRENT TAXATION	"	592,194
DIVIDEND ACCOUNT	"	437,500
	Naira	50,701,864
	Naira	59,185,604

BOARD OF DIRECTORS: Henry Osime Omenai, *Chairman* - Jean Claude Amato, Luigi Chiesa Abbiati, Alhaji Dogara S. Yaro, Giovanni Dosi, Gian Cesare Marchesi, Alhaji Mohamed Kaloma Ali.

AUDITORS: Pannell Fitzpatrick & Co., Chartered Accountants - Lagos.

31st DECEMBER 1978

FIXED ASSETS:

	Cost or Valuation	Depreciation	
BUILDINGS AND COMPOUND Naira	6,009,505	174,791	5,834,714
FURNITURE AND FITTINGS »	990,592	453,835	536,757
PLANT, MACHINERY, TOOLS AND EQUIPMENT »	584,382	314,179	270,203
MOTOR VEHICLES »	852,478	341,515	510,963
Naira	8,436,957	1,284,320	7,152,637
TRADE INVESTMENT (AT COST) Naira			50,000

CURRENT ASSETS:

STOCKS OF VEHICLES AND SPARE PARTS Naira	22,086,894	
GOODS IN TRANSIT AT COST »	9,510,148	
HIRE PURCHASE DEBTORS »	7,884,509	
TRADE DEBTORS AND SUNDRY DEBTORS (less provision for bad and doubtful debts) »	9,915,448	
PREPAID ACCOUNT »	1,779,528	
CASH AT BANK »	800,654	
CASH IN HAND »	5,786	
Naira		51,982,967
Naira		59,185,604

segue: INCAR (NIGERIA) Ltd.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT		
year ended 31st December 1978		
SALES TURNOVER	Naira	71,116,621
TRADING PROFITS FOR YEAR AFTER TAKING ITEMS SET OUT BELOW INTO ACCOUNT:	Naira	2,442,219
DEPRECIATION	»	408,139
AUDITORS' REMUNERATION AND EXPENSES	»	30,000
LOSS ON DISPOSAL OF ASSETS	»	15,515
LOSS ON STOCKS	»	368,488
DIRECTORS' EMOLUMENTS-FEES	»	25,000
PROVISION FOR TAXATION	Naira	1,200,000
PROFITS AFTER TAXATION	Naira	1,242,219
UNAPPROPRIATED PROFITS BROUGHT FORWARD	Naira	2,561,422
INCOME TAX PROVISION NOT REQUIRED	»	47,279
PRIOR YEAR DEPRECIATION PROVISION WRITTEN BACK	»	115,367
	Naira	2,724,068
	Naira	3,966,287
PROPOSED DIVIDEND (GROSS)	»	500,000
RETAINED PROFITS	Naira	3,466,287

segue: INCAR (NIGERIA) Ltd.

TRADING ACCOUNT
year ended 31st December 1978

VEHICLE SALES DIVISION:

SALES NEW VEHICLES	Naira	53,615,264	
SALES USED VEHICLES	»	224,551	
COMMISSION AND SUNDRY REVENUE ..	»	89,217	
TOTAL SALES	Naira		53,929,032
COST OF SALES OF NEW VEHICLES ..	»	47,481,440	
COST OF SALES OF USED VEHICLES ..	»	276,063	
RECONDITIONING USED VEHICLES ..	»	24,379	
SALARIES, WAGES AND PERSONNEL EXPENSES	»	260,407	
COMMISSIONS TO SALESMEN	»	107,783	
PREPARATION AND DELIVERY	»	953,093	
SERVICE VEHICLE EXPENSES	»	15,449	
LOCAL AND OVERSEAS TRAVELLING EXPENSES	»	12,981	
SUNDRY SELLING EXPENSES	»	35,220	
TOTAL COSTS	Naira		49,166,815
GROSS PROFIT	Naira		4,762,217

VEHICLE SPARES DIVISION:

SALES TO CUSTOMERS	Naira	4,934,394	
SALES TO WORKSHOP	»	2,614,165	
TOTAL SALES	Naira		7,548,559
COST OF SALES OF SPARES	Naira	5,360,092	
SALARIES, WAGES AND PERSONNEL EXPENSES	»	458,729	
SERVICE VEHICLE EXPENSES	»	53,697	
LOCAL AND OVERSEAS TRAVELLING EXPENSES	»	11,691	
SUNDRY SELLING EXPENSES	»	70,387	
TOTAL COSTS	Naira		5,954,596
GROSS PROFIT	Naira		1,593,963
CARRIED FORWARD	Naira		6,356,180

segue: INCAR (NIGERIA) Ltd.

TRADING ACCOUNT
year ended 31st December 1978

BROUGHT FORWARD	Naira			6,356,180
WORKSHOP DIVISION:				
TOTAL REVENUE	Naira		2,087,077	
COST OF MATERIALS	Naira	311,373		
SALARIES, WAGES AND PERSONNEL EXPENSES	"	1,617,638		
SERVICE VEHICLE EXPENSES	"	88,664		
LOCAL AND OVERSEAS TRAVELLING EXPENSES	"	28,892		
SUNDRY WORKSHOP EXPENSES	"	196,203		
TOTAL EXPENSES	Naira		2,242,770	
GROSS LOSS	Naira			(155,693)
 I.M.E. DIVISION:				
TOTAL SALES	Naira		8,020,069	
COST OF SALES	Naira	5,870,476		
PREPARATION AND INSTALLATION	"	100,801		
SALARIES AND WAGES	"	159,689		
COMMISSION TO SALESMEN	"	65,326		
SERVICE VEHICLE EXPENSES	"	16,674		
COST OF MATERIALS	"	38,323		
LOCAL AND OVERSEAS TRAVELLING EXPENSES	"	9,837		
SUNDRY SELLING EXPENSES	"	4,946		
TOTAL COSTS	Naira		6,266,072	
GROSS PROFIT	Naira			1,753,997
TOTAL GROSS PROFIT FROM TRA- DING	Naira			7,954,484

segue: INCAR (NIGERIA) Ltd.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT
year ended 31st December 1978

TOTAL GROSS PROFIT FROM TRADING BROUGHT FORWARD	Naira		7,954,484
HIRE PURCHASE FINANCE INCOME	»		2,632,866
RENT RECEIVABLE	»		129,000
	Naira		10,716,350
ADMINISTRATION EXPENSES:			
SALARIES AND WAGES	Naira	1,466,158	
PERSONNEL AND HOUSING	»	34,808	
MEDICAL	»	156,852	
LOCAL AND OVERSEAS TRAVELLING EXPENSES	»	324,226	
SERVICE VEHICLE EXPENSES	»	168,809	
RENT, RATES AND MAINTENANCE OF PROPERTY	»	734,137	
ELECTRICITY AND WATER	»	95,974	
TELEPHONES, TELEGRAPH AND POSTAGE	»	62,853	
PRINTING AND STATIONERY	»	180,344	
ADVERTISING AND PUBLICITY	»	46,916	
INSURANCE	»	119,847	
LEGAL AND PROFESSIONAL CHARGES	»	150,126	
SUNDRY ADMINISTRATION EXPENSES	»	97,739	
DIRECTORS' FEES	»	25,000	
GUESTS AND ENTERTAINING	»	101,711	
	Naira		3,765,500
BALANCE AFTER CHARGING ADMINISTRATION EXPENSES ..	Naira		6,950,850
FINANCE EXPENSES:			
BANK INTEREST AND OTHER CHARGES	Naira	2,126,345	
FINANCE CHARGES	»	735,904	
(PROFIT)/LOSS ON EXCHANGE	»	289,201	
PROVISION FOR BAD AND DOUBTFUL DEBTS	»	508,414	
	Naira		3,659,864
	Naira		3,290,986
INDUSTRIAL TRAINING FUND	Naira	39,625	
DEPRECIATION PROVIDED	»	408,139	
LOSS ON DISPOSAL OF ASSETS	»	15,515	
LOSS ON STOCKS	»	385,488	
	Naira		848,767
NET PROFIT FOR YEAR	Naira		2,442,219

segue: INCAR (NIGERIA) Ltd.

STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

		Naira/000	
SOURCE OF FUNDS:			
FUNDS GENERATED FROM OPERATION:			
- Profit before taxation	Naira	1,806	
- Depreciation	»	293	2,099
FUNDS FROM OTHER SOURCES	»		636
TOTAL SOURCES.. .. .	Naira		2,735
USE OF FUNDS:			
TAXATION PAYMENT DURING YEAR	Naira		1,571
CAPITAL EXPENSES LESS DISPOSAL	»		947
REPAYMENT OF MEDIUM TERM LOAN	»		240
NET INCREASE IN WORKING CAPITAL:			
- Stocks	»	11,511	
- Debtors	»	7,182	
- Creditors	»	(10,263)	8,430
DIVIDENDS PAID DURING THE YEAR	»		52
TOTAL USES.. .. .	Naira		11,240
NET INCREASE/(DECREASE).. .. .	Naira		(8,505)
BANK AND CASH BALANCES AT BEGINNING OF YEAR ..	»		(1,524)
BANK AND CASH BALANCES AT THE END OF YEAR ..	»		(10,029)

INCAR (PRIVATE) LIMITED

BOARD OF DIRECTORS: Guido Tresoldi, *Chairman* - Sergio Beck, Douglas James Britten.

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

BALANCE SHEET - 31st DECEMBER, 1978

FIXED ASSETS	Rh.\$		421,882
NATIONAL DEFENCE LEVY	"		1,719
CURRENT ASSETS	"		320,934
STOCKS	"	165,313	
DEBTORS	"	58,396	
CASH AT BANK, ON DEPOSIT AND ON HAND	"	97,225	
	Rh.\$		744,535
CURRENT LIABILITIES	Rh.\$		122,190
CREDITORS	"	41,781	
PROVISIONS	"	80,409	
	Rh.\$		622,345
<i>Financed by:</i>			
SHARE CAPITAL AND RESERVES	Rh.\$		48,311
ISSUED SHARE CAPITAL	"	800	
PROFIT AND LOSS ACCOUNT	"	47,511	
AMOUNTS DUE TO HOLDING AND AFFILIATED COMPANIES	Rh.\$		574,034
	Rh.\$		622,345

PROFIT AND LOSS ACCOUNT for the year ended 31st December, 1978

TURNOVER	Rh.\$		1,674,092
NET PROFIT BEFORE TAXATION AND AFTER TAKING ACCOUNT OF THE ITEMS DETAILED	Rh.\$		65,064
EXPENDITURE:			
AUDITORS' REMUNERATION	Rh.\$	6,850	
ADMINISTRATION FEES - HOLDING COMPANY	"	3,023	
DEPRECIATION OF FIXED ASSETS	"	7,059	
INTEREST PAYABLE - HOLDING COMPANY	"	9,660	
- SECURED LOAN	"	1,359	
- OTHER	"	1,990	
- LOSS ON SALE AND SCRAPPING OF FIXED ASSETS	"	92	
REVENUE:			
PROFIT ON EXCHANGE	Rh.\$	25	
TAXATION	Rh.\$		30,657
PROVISION FOR THE CURRENT YEAR	"	30,677	
LESS: OVERPROVISION IN PREVIOUS YEAR	"	20	
PROFIT AFTER TAXATION	Rh.\$		34,407
BALANCE AT 31st DECEMBER, 1977	"		43,104
	Rh.\$		77,511
DIVIDEND PROPOSED	"		30,000
BALANCE PER BALANCE SHEET	Rh.\$		47,511

INCAR TANZANIA Ltd.

BALANCE SHEET - 31st DECEMBER 1978

FIXED ASSETS	Sh.T.	8,132,828
CURRENT ASSETS:		
STOCKS AND WORK IN PROGRESS	Sh.T.	42,786,211
DEBTORS	"	13,891,397
BANK BALANCES AND CASH	"	9,268,055
	Sh.T.	65,945,663
CURRENT LIABILITIES:		
CREDITORS	Sh.T.	32,537,867
AMOUNT DUE TO PARENT COMPANY	"	17,183,826
TAXATION	"	5,162,550
DIVIDENDS	"	3,711,316
	Sh.T.	58,595,559
NET CURRENT ASSETS	Sh.T.	7,350,104
	Sh.T.	15,482,932
SHARE CAPITAL	Sh.T.	3,000,000
RETAINED PROFITS	"	12,482,932
	Sh.T.	15,482,932

BOARD OF DIRECTORS: Giovanni Dosi, *Chairman* - Lorenzo Canavese, Luigi Chiesa Abbiati, Gian Cesare Marchesi, Antonello Spagnoletti.

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

PROFIT AND LOSS ACCOUNT
for the year ended 31st December 1978

PROFIT BEFORE TAXATION	Sh.T.	11,138,490
TAXATION	»	5,112,064
PROFIT AFTER TAXATION	Sh.T.	6,026,426
PROPOSED DIVIDEND	»	1,866,380
RETAINED PROFIT FOR THE YEAR	Sh.T.	4,160,046

STATEMENT OF RETAINED PROFITS

AT 1st JANUARY 1978	Sh.T.	8,322,886
RETAINED PROFIT FOR THE YEAR	»	4,160,046
AT 31st DECEMBER 1978	Sh.T.	12,482,932

INCAR (ZAMBIA) Ltd.

BALANCE SHEET AS AT 31st MARCH 1979

FIXED ASSETS	Kwacha		1,592,995
CURRENT ASSETS:			
STOCKS	Kwacha	1,232,857	
DEBTORS	»	530,160	
CASH AND BANK BALANCES	»	56,278	
TAXATION RECOVERABLE	»	60,000	
	Kwacha	1,879,295	
CURRENT LIABILITIES:			
CREDITORS	Kwacha	356,898	
AMOUNTS DUE TO HOLDING AND FELLOW SUBSIDIARY COMPANIES	»	501,142	
BANK OVERDRAFT	»	299,889	
	Kwacha	1,157,929	
NET CURRENT ASSETS	Kwacha		721,366
	Kwacha		2,314,361
SHARE CAPITAL	Kwacha	800,000	
RESERVES	»	380,336	
SHAREHOLDERS' FUNDS	Kwacha		1,180,336
LONG TERM LOANS	»		1,134,025
	Kwacha		2,314,361
 PROFIT AND LOSS ACCOUNT for the year ended 31st March 1979			
TURNOVER	Kwacha	3,489,116	
TRADING LOSS	Kwacha	(36,973)	
STOCK REVALUATION ADJUSTMENT ..	»	133,889	
PROFIT TRANSFERRED TO REVENUE RESERVES	Kwacha	96,916	

PROFIT AND LOSS ACCOUNT
for the year ended 31st March 1979

TRADING PROFIT:

MOTOR VEHICLES	Kwacha	90,480	
WORKSHOP	»	293,868	
SPARE PARTS	»	306,340	
	Kwacha		690,688
STOCK REVALUATION ADJUSTEMENT	Kwacha	(133,889)	
SUNDRY INCOME	»	106,805	
	Kwacha		(27,084)
	Kwacha		663,604

ADMINISTRATION EXPENSES:

ADVERTISING	Kwacha	1,877	
AUDIT FEES	»	17,500	
BAD DEBTS	»	81,332	
BANK CHARGES	»	4,142	
DEPRECIATION	»	59,277	
ELECTRICITY AND WATER	»	15,500	
INSURANCE	»	26,329	
INTEREST	»	69,101	
PROFESSIONAL AND LEGAL EXPENSES ..	»	3,516	
(PROFIT)/LOSS ON DISPOSAL OF FIXED ASSETS	»	(65,526)	
MOTOR VEHICLE EXPENSES	»	21,738	
POSTAGES AND TELEPHONES.. .. .	»	25,923	
PRINTING AND STATIONERY	»	16,562	
RENTS AND MAINTENANCE	»	157,640	
SALARIES AND WAGES	»	184,963	
SUNDRY EXPENSES	»	34,788	
TRAVELLING EXPENSES	»	45,915	
	Kwacha		700,577
LOSS FOR THE YEAR	Kwacha		(36,973)

segue: INCAR (ZAMBIA) Ltd.

TRADING ACCOUNT - VEHICLES			
for the year ended 31st March 1979			
NET SALES	Kwacha	1,209,586	
COST OF SALES	»	1,091,211	
GROSS PROFIT	Kwacha		118,375
DIRECT EXPENSES:			
SALARIES AND WAGES	Kwacha	16,098	
DELIVERY EXPENSES	»	11,222	
MOTOR VEHICLE EXPENSES	»	185	
SUNDRY EXPENSES	»	310	
TRAVELLING EXPENSES	»	80	
	Kwacha		27,895
TRADING PROFIT	Kwacha		90,480

TRADING ACCOUNT - WORKSHOP			
for the year ended 31st March 1979			
NET SALES (including internal transfers) ..	Kwacha	686,250	
COST OF SALES	»	81,728	
GROSS PROFIT	Kwacha		604,522
DIRECT EXPENSES:			
SALARIES AND WAGES	Kwacha	275,703	
MOTOR VEHICLE EXPENSES	»	22,708	
SUNDRY EXPENSES	»	10,420	
TRAVELING EXPENSES	»	1,823	
	Kwacha		310,654
TRADING PROFIT	Kwacha		293,868

TRADING ACCOUNT - SPARE PARTS			
for the year ended 31st March 1979			
NET SALES (including internal transfers) ..	Kwacha	1,593,280	
COST OF SALES	»	1,190,858	
GROSS PROFIT	Kwacha		402,422
DIRECT EXPENSES:			
SALARIES AND WAGES	Kwacha	86,646	
DELIVERY EXPENSES	»	139	
MOTOR VEHICLE EXPENSES	»	3,887	
SUNDRY EXPENSES	»	2,154	
TRAVELLING EXPENSES	»	3,256	
	Kwacha		96,082
TRADING PROFIT	Kwacha		306,340

segue: INCAR (ZAMBIA) Ltd.

STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

SOURCE OF FUNDS:		
(Loss)/PROFIT BEFORE TAXATION Kwacha		(36,973)
ADJUSTMENT FOR ITEMS NOT INVOLVING THE MOVEMENT OF FUNDS:		
- Depreciation Kwacha	59,277	
- Loss/(profit) on sale of fixed assets »	(53,472)	5,805
TOTAL (ABSORBED) BY OPERATIONS Kwacha		(31,168)
FUNDS FROM OTHER SOURCES:		
Sale of fixed assets Kwacha		321,209
		290,041
APPLICATION OF FUNDS:		
PURCHASE OF FIXED ASSETS Kwacha	25,410	
REPAYMENT OF LOANS »	8,984	34,394
		255,647
INCREASE / (DECREASE) IN WORKING CAPITAL:		
INCREASE/(DECREASE) IN STOCKS Kwacha		(540,304)
INCREASE/(DECREASE) IN DEBTORS »		19,717
DECREASE/(INCREASE) IN CREDITORS »		757,190
DECREASE IN NET GROUP CREDITORS »		9,948
MOVEMENT IN NET LIQUID FUNDS:		
- Increase/(Decrease) in cash and Bank balances Kwacha	9,224	
- (Increase)/Decrease in Bank overdraft »	(128)	9,096
		255,647

INCAR ZIMBABWE (PRIVATE) LIMITED
(Formerly: Intyre (Successors) (Private) Limited)

BOARD OF DIRECTORS: Guido Tresoldi, *Chairman* - Sergio Beck, Douglas James Britten.

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

BALANCE SHEET - 31st DECEMBER, 1978

INVESTMENT IN WHOLLY-OWNED SUBSIDIARY COMPANY	Rh.\$		593,355
INCAR (PRIVATE) LIMITED:			
400 ORDINARY SHARES OF RH.\$ 2 EACH, FULLY PAID, AT COST	»	800	
ADVANCE	»	592,555	
NATIONAL DEFENCE LEVY	Rh.\$		587
	Rh.\$		593,942
<i>less:</i>			
CURRENT LIABILITIES	Rh.\$		36,481
CREDITORS	»	2,283	
PROVISION FOR TAXATION	»	4,198	
PROPOSED DIVIDEND	»	30,000	
	Rh.\$		557,461
<i>financed by:</i>			
SHARE CAPITAL AND RESERVE	Rh.\$		557,461
SHARE CAPITAL	»	471,544	
PROFIT AND LOSS ACCOUNT	»	85,917	
	Rh.\$		557,461

PROFIT AND LOSS ACCOUNT
for the year ended 31st December, 1978

INCOME FROM SUBSIDIARY COMPANY ..	Rh.\$		39,660
DIVIDENDS RECEIVABLE	»	30,000	
INTEREST RECEIVED	»	9,660	
<i>deduct:</i>			
EXPENDITURE	Rh.\$		984
AUDITORS' REMUNERATION	»	150	
LICENCES AND ADMINISTRATION EXPENSES ..	»	834	
PROFIT BEFORE TAXATION	Rh.\$		38,676
TAXATION	Rh.\$		4,229
PROVISION FOR INCOME TAX FOR THE CURRENT YEAR	»	4,198	
UNDERPROVISION IN PREVIOUS YEAR	»	31	
PROFIT AFTER TAXATION	Rh.\$		34,447
BALANCE AT 31ST DECEMBER, 1977 ..	»		55,470
	Rh.\$		89,917
PROPOSED DIVIDEND	»	30,000	
<i>less:</i>			
CANCELLATION OF UNPAID PORTION OF 1976 DIVIDEND	»	26,000	4,000
BALANCE PER BALANCE SHEET	Rh.\$		85,917

INTER - AFRICA (LIBERIA) Ltd.

BALANCE SHEET DECEMBER 31, 1978

ASSETS		
CURRENT ASSETS:		
CASH \$	1,000	
TRADE ACCOUNTS RECEIVABLE »	81,462	
SUNDRY RECEIVABLES »	3,445	
INVENTORIES »	377,700	
PREPAID EXPENSES »	2,540	
	\$	466,147
AMOUNT DUE FROM ASSOCIATED COMPANY »		8,479
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT:		
AT COST \$	192,098	
less: ACCUMULATED DEPRECIATION »	141,239	
	\$	50,859
TOTAL ASSETS \$		525,485
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
CURRENT LIABILITIES:		
BANK OVERDRAFT \$	87,357	
TRADE ACCOUNTS PAYABLE »	9,722	
SUNDRY PAYABLES »	3,779	
DEFERRED ITEMS AND ACCRUED EXPENSES »	20,232	
	\$	121,090
AMOUNT DUE TO ASSOCIATED COMPANY »		250,777
SHAREHOLDERS' EQUITY:		
CAPITAL STOCK, AUTHORISED, ISSUED AND FULLY PAID		
- 3,500 shares of par value \$ 100 each \$	350,000	
ACCUMULATED LOSSES »	(196,382)	
	\$	153,618
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY \$		525,485

INCOME STATEMENT
Year ended December 31, 1978

INCOME

SALES \$	829,686
COST OF SALES »	645,549
NET TRADING INCOME \$	184,137

EXPENSES

OFFICE EXPENSES \$	41,102
LOCAL AND OVERSEAS TRAVELLING EXPENSES »	11,728
MEDICAL EXPENSES »	5,421
PRINTING AND STATIONERY »	4,568
RENTS AND MAINTENANCE »	18,356
SALARIES AND WAGES »	127,985
SERVICE CARS OPERATING EXPENSES »	5,618
FINANCIAL CHARGES »	17,088
TAXES »	1,575
PROVISION FOR BAD AND DOUBTFUL DEBTS »	43,141
SUNDRY PROVISION »	12,671
DEPRECIATION »	19,149
LOSS ON WRITE-OFF AND DISPOSAL OF FIXED ASSETS »	6,448
SUNDRY EXPENSES »	10,473
TOTAL EXPENSES \$	325,323
OPERATING LOSS FOR THE YEAR \$	141,186
ACCUMULATED LOSSES BROUGHT FORWARD »	55,196
ACCUMULATED LOSSES CARRIED FORWARD \$	196,382

INTERSOMER MOÇAMBIQUE Lda.

- IN LIQUIDAZIONE -

BALANÇO AO 31 DE

ATIVO

BANCOS	Esc.	454.772,02
CLIENTES	»	205.874,20
DEVEDORES DIVERSOS	»	44.655,00
ARMAZEM	»	117.336,50
MOVEIS E UTENSILIOS	»	1,00
PREJUIZO EXERC. ANTER.	»	8.694.346,82
PREJUIZO ACTUAL	»	21.748,80
	Esc.	9.538.734,34

CONTA DE LUCROS

DESPESAS GERAIS E DIVERSAS	Esc.	21.748,80
	Esc.	21.748,80

DEZEMBRO DE 1974

PASSIVO

FORNECEDORES	Esc.	3.538.734,34
CAPITAL	"	6.000.000,00

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

E PERDAS

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

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

INTERSOMER (ZAMBIA) Ltd.

BOARD OF DIRECTORS: Giovanni Dosi, *Chairman* - Gian Cesare Marchesi, Antonello Spagnoletti.
 AUDITORS: Peat, Marwick, Mitchell & Co., Public Accountants - Lusaka.

BALANCE SHEET AT 31st MARCH 1979

CURRENT ASSETS:

CASH IN HAND AT BANK	Kwacha	72,021	
	Kwacha		72,021
SHARE CAPITAL	Kwacha	60,000	
REVENUE RESERVE	"	12,021	
	Kwacha		72,021

PROFIT AND LOSS ACCOUNT for the year ended 31st March 1979

PROFIT	Kwacha	228
PROFIT TRANSFERRED TO REVENUE RESERVES	Kwacha	228

PROFIT AND LOSS ACCOUNT for the year ended 31st March 1979

SUNDRY INCOME	Kwacha	679
ADMINISTRATION EXPENSES:		
BANK CHARGES	Kwacha	93
POSTAGE AND TELEPHONE	"	54
SUNDRY EXPENSES	"	304
	Kwacha	451
PROFIT FOR THE YEAR	Kwacha	228

AKTIVER (ASSETS)

OMSÆTNINGSAKTIVER (CURRENT ASSETS):

KASSE- OG BANKBEHOLDNING (<i>Cash and banks</i>)	Kr.	522,100
OBLIGATIONER OG PANTEBREVE (<i>Marketable securities and mortgages receivable</i>)	»	1,117,188
VAREDEBITORER (<i>Trade accounts receivable</i>)	»	34,587,690
ANDRE DEBITORER OG FORUDBETALTE OMKOSTNINGER (<i>Other receivables and prepaid expenses</i>)	»	350,888
VARELAGER (<i>Inventories</i>)	»	20,798,924
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT (TOTAL CURRENT ASSETS) ..	Kr.	57,376,790

ANLÆGSAKTIVER (LONG-TERM ASSETS):

DEPOSITA (<i>Deposits</i>)	Kr.	22,500
AKTIER I DATTERSELSKAB (<i>Shares in subsidiary company</i>)	»	165,000
FASTE AKTIVER (<i>Fixed assets</i>):		
- Fast ejendom (<i>Real estate</i>)	»	3,311,077
- Driftsmidler (<i>Plant and machinery</i>)	»	622,934
- Lejemaskiner (<i>Rental machines</i>).. .. .	»	3,400,542
ANLÆGSAKTIVER I ALT (TOTAL LONG-TERM ASSETS)..	Kr.	7,522,053

AKTIVER I ALT (TOTAL ASSETS)	Kr.	64,898,843
---	------------	-------------------

DECEMBER 1978
DECEMBER 31, 1978)

GÆLD (LIABILITIES)

KORTFRISTET GÆLD (CURRENT LIABILITIES):

KASSEKREDIT (<i>Bank overdraft</i>)	Kr.	980,024
BANKLÅN (<i>Bank loans</i>)	»	26,808,326
VAREKREDITORER (<i>Trade accounts payable</i>)	»	3,429,896
ANDRE KREDITORER OG SKYLDIGE OMKOSTNINGER (<i>Other accounts payable and accrued liabilities</i>)	»	3,682,647
GÆLD TIL DATTERSELSKAB (<i>Amounts owing to subsidiary company</i>)	»	1,584,796
GÆLD TIL KONCERNSELSKABER (<i>Amounts owing to affiliated companies</i>)	»	19,321,246
SKYLDIG INDKOMSTSKAT (<i>Accrued income tax</i>)	»	237,520

KORTFRISTET GÆLD I ALT (TOTAL CURRENT LIABILITIES) Kr. 56,044,455

LANGFRISTET GÆLD (LONG-TERM LIABILITIES):

PRIORITETSGÆLD (<i>Mortgage loans</i>)	Kr.	1,224,248
DEPOSITA MODTAGET FOR LEJEMASKINER (<i>Deposits received in respect of rental machines</i>)	»	593,913
KURSREGULERINGSFOND (<i>Unrealized exchange gain</i>)	»	997,628

LANGFRISTET GÆLD I ALT (TOTAL LONG-TERM LIABILITIES) Kr. 2,815,789

EGENKAPITAL (STOCKHOLDERS' EQUITY):

BUNDEN EGENKAPITAL (*Capital stock and appropriated earnings*):

- Aktiekapital (<i>Capital stock</i>)	Kr.	7,620,000
- Lovpligtig reservefond (<i>Legal reserve</i>)	»	113,000
	Kr.	7,733,000

FRI EGENKAPITAL (*Unappropriated earnings*):

- Overført til næste år (underskudssaldo) (<i>Carried forward to next year (deficit)</i>)	Kr.	(1,694,401)
	Kr.	6,038,599

GÆLD OG EGENKAPITAL I ALT (TOTAL LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY) Kr. 64,898,843

DISKONTEREDE VEKSLER (*Notes receivable discounted*) Kr. 574,161

segue: ISIS MOTOR AF 1973 A/S

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 1978
(STATEMENT OF INCOME FOR THE YEAR 1978)

SALG AF VARER OG TJENESTEYDELSER, NETTO (SALES AND SERVICE INCOME, NET)	Kr.	51,944,149
VAREFORBRUG (COST OF GOODS SOLD)	Kr.	40,786,486
LØNNINGER (WAGES)	»	1,785,548
	Kr.	42,572,034
BRUTTOAVANCE (GROSS PROFIT)	Kr.	9,372,115
LEJEINDTÆGTER (RENTAL INCOME)	»	2,386,155
	Kr.	11,758,270
SALGS- OG ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER (SELLING AND ADMINISTRATIVE EXPENSES)	Kr.	11,826,710
AFSKRIVNINGER (DEPRECIATION):		
BYGNINGER (Buildings)	»	189,584
DRIFTSMIDLER (Plant and machinery)	»	217,599
LEJEMASKINER (Rental machines)	»	599,718
	Kr.	12,833,611
DRIFTSUNDERSKUD (OPERATING LOSS)	Kr.	(1,075,341)
ANDRE INDTÆGTER, (UDGIFTER), NETTO (OTHER INCOME (EXPENSES), NET)	»	241,309
UNDERSKUD FØR SKAT (LOSS BEFORE INCOME TAX) ..	Kr.	(834,032)
ÅRETS UNDERSKUD (LOSS FOR THE YEAR)	Kr.	(834,032)
DER OVERFØRES TIL NÆSTE ÅR (WHICH ARE CARRIED FORWARD TO NEXT YEAR)		

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI:

MACCHINE, IMPIANTI E AUTOVEICOLI IN LOCAZIONE	L.	89.297.204.861	
MACCHINE E AUTOVEICOLI DA RICEVERE	»	1.171.150.505	
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO	»	118.719.325	L. 90.587.074.691
CASSA	»		54.881
CREDITI VERSO BANCHE E C/C POSTALE	»		6.313.633
CREDITI VERSO CLIENTI PER:			
CANONI DI LOCAZIONE E CESSIONE BENI	L.	2.898.731.785	
EFFETTI IN PORTAFOGLIO	»	12.366.124	
RICEVUTE ALL'INCASSO	»	5.478.035.290	8.389.133.199
CREDITI VERSO COMPASS (CONTROLLANTE)	»		606.698
ALTRI CREDITI	»		3.854.255.688
DEPOSITI CAUZIONALI	»		332.000
COSTI AD UTILIZZAZIONE PLURIENNALE	»		102.728.733
RATEI ATTIVI.. .. .	»		89.531.717
RISCONTI ATTIVI	»		58.806.281

L. 103.088.837.521

CONTI D'ORDINE:

EFFETTI IN GARANZIA.. .. .	L.	14.148.154	
FIDEJUSSIONI DA MEDIOBANCA	»	8.403.425.595	
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI	»	8.575.063.214	
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATORI	»	1.000.000	
	L.		120.082.474.484

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Carlo F. Weiss, *Presidente* - Alfredo Bosia, Nerio Sagunatti, Silvio Salteri, *Consiglieri*.

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

SETTEMBRE 1978

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	300.000.000
RISERVA ORDINARIA	"	45.500.000
RISERVA STRAORDINARIA	"	180.000.000
UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	"	2.221.544

FONDI:

FONDO AMMORTAMENTO MACCHINE, IMPIANTI E AUTOVEICOLI IN LOCAZIONE	L.	40.764.176.131
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO	"	50.973.475
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE.. .. .	"	106.824.873
FONDO IMPOSTE E TASSE	"	103.357.000
FONDO PER RISCHI SU CREDITI EX ART. 66 D.P.R. 597	"	20.215.638
		<u>41.045.547.117</u>

DEBITI VERSO FORNITORI	"	4.718.839.357
DEBITI VERSO COMPASS (CONTROLLANTE)	"	130.983.859
ALTRI DEBITI.. .. .	"	26.909.898
DEPOSITI CAUZIONALI	"	17.991.717.983
ANTICIPI DA CLIENTI.. .. .	"	879.539.955

DEBITI VERSO BANCHE E SOCIETÀ FINANZIARIE:

VERSO MEDIOBANCA	L.	24.889.178.221
VERSO ALTRE BANCHE E SOCIETÀ FINANZIARIE	"	4.777.390.364
		<u>29.666.568.585</u>

RATEI PASSIVI	"	1.258.828.130
RISCONTI PASSIVI.. .. .	"	6.682.806.093
UTILE DELL'ESERCIZIO	"	159.375.000

L. 103.088.837.521

CONTI D'ORDINE:

CEDENTI PER EFFETTI IN GARANZIA	L.	14.148.154
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI PRESTATE	"	8.403.425.595
FIDEJUSSIONI A NOSTRO FAVORE	"	8.575.063.214
DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATORI	"	1.000.000

L. 120.082.474.484

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

		PERDITE E
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:		
RETRIBUZIONI	L.	348.735.279
CONTRIBUTI	»	120.821.038
ACCANTONAMENTO AL FONDO LIQUIDAZIONE ..	»	<u>35.087.328</u>
	L.	504.643.645
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	396.665.220
SPESE PER REGISTRAZIONE CONTRATTI.. .. .	»	208.393.559
INTERESSI PASSIVI VERSO BANCHE	»	4.337.546.177
SPESE E COMMISSIONI BANCARIE	»	82.235.205
INTERESSI PASSIVI SU ALTRI DEBITI	»	51.555.556
AMMORTAMENTI:		
BENI IN LOCAZIONE:		
- aliquota 8%	L.	52.810.899
» 9%	»	17.234.665
» 10%	»	325.584.416
» 11 ½%	»	56.212.820
» 12%	»	63.055.235
» 12 ½%	»	770.070.338
» 14%	»	24.097.671
» 15%	»	1.472.486.374
» 15 ½%	»	755.944.236
» 17 ½%	»	21.263.317
» 18%	»	4.427.836.950
» 20%	»	12.557.872.190
» 25%	»	1.667.303
» 30%	»	897.750
» 40%	»	<u>1.651.300</u>
	L.	20.548.685.464
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO	»	12.525.335
AUTOMEZZI.. .. .	»	890.966
COSTI PLURIENNALI.. .. .	»	<u>21.707.580</u>
	»	20.583.809.345
ACCANTONAMENTO PER ONERI FISCALI	»	102.579.000
ACCANTONAMENTO PER RISCHI SU CREDITI.. .. .	»	4.877.805
MINUSVALENZE SU REALIZZO BENI	»	4.537.779.326
SPESE GENERALI E DIVERSE	»	130.895.628
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	»	5.924.770
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	159.375.000
	L.	<u>31.106.280.236</u>

I SINDACI

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

PROFITTI

RICAVI DI LOCAZIONE	L.	30.417.554.828
RIMBORSI DA CLIENTI	»	315.991.819
PROVENTI FINANZIARI DIVERSI	»	109.894
INTERESSI ATTIVI VERSO BANCHE E C/C POSTALE	»	805.903
INTERESSI ATTIVI SU CREDITI VERSO CLIENTI.. .. .	»	144.541.543
INTERESSI ATTIVI SU CREDITI DIVERSI.. .. .	»	28.128.447
PLUSVALENZE SU REALIZZO BENI	»	183.091.543
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	16.056.259

L.

31.106.280.236

IL PRESIDENTE
Sandro Lentati

SETECI S.p.A.

SOCIETÀ ESPORTAZIONE TECNOLOGIE E COMPONENTI INDUSTRIALI

BILANCIO AL 30

ATTIVO			
MOBILI	L.	40.425.460	
MACCHINE E ATTREZZATURE	»	231.436.805	
SPESE D'IMPIANTO E ONERI PLURIENNALI ..	»	33.711.971	L. 305.574.236
CASSA	»		1.000.000
CREDITI COMMERCIALI VERSO CLIENTI	»		2.566.227.280
BANCHE E C/C POSTALE	»		738.463.759
DEPOSITI CAUZIONALI	»		1.568.000
CREDITI DIVERSI	»		254.390.097
RATEI ATTIVI	»		61.849.827
RISCONTI ATTIVI	»		10.695.815
	L.		3.939.769.014
CONTI D'ORDINE:			
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	600.000	
MERCI ORDINATE DA RICEVERE	»	969.244.109	
CREDITI IMPEGNATI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	578.723.183	
FIDEJUSSIONI AMMINISTRAZIONE FINANZIARIA C/I.V.A. ..	»	42.152.400	L. 1.590.719.692
	L.		5.530.488.706

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Paolo Mottola, *Presidente* - Gian Cesare Marchesi, *Consigliere*,
Roberto Padovano, *Consigliere-Direttore Generale*.

COLLEGIO SINDACALE: Pieralberto Colombo, *Presidente* - Carlo Bassi, Vittorio Mariani, *Sindaci effettivi* -
Giovanni Carlo Brambilla, Benvenuto Suppa, *Sindaci supplenti*.

SETTEMBRE 1978

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	300.000.000	
RISERVA ORDINARIA	»	44.000.000	
RISERVA STRAORDINARIA	»	393.000.000	
RIPORTO UTILI ESERCIZIO PRECEDENTE ..	»	410.449	L. 737.410.449
<hr/>			
FONDO RISCHI TASSATO	»		150.000.000
FONDI AMMORTAMENTO:			
MOBILI	L.	12.957.647	
MACCHINE E ATTREZZATURE	»	86.078.128	» 99.035.775
<hr/>			
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»		200.174.139
FONDO RISCHI SU CREDITI (Art. 66 D.P.R. 597)	»		21.450.342
FONDO IMPOSTE E TASSE	»		582.247.844
DEBITI COMMERCIALI VERSO FORNITORI	»		562.199.472
DEBITI VERSO BANCHE	»		661.327.661
DEBITI DIVERSI	»		33.563.235
RATEI PASSIVI	»		51.644.000
UTILE D'ESERCIZIO	»		840.716.097
	L.		3.939.769.014
<hr/>			
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI DI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA ..	L.	600.000	
FORNITORI C/IMPEGNI	»	969.244.109	
BANCHE C/PEGNI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	578.723.183	
BANCHE PER FIDEJUSSIONI AMMINISTRAZIONE FINAN- ZIARIA C/I.V.A... .. .	»	42.152.400	L. 1.590.719.692
	L.		5.530.488.706

segue: SETECI S.p.A.

	L.	PERDITE E
ACQUISTI DI MERCI	L.	4.247.398.015
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:		
RETRIBUZIONI	L. 389.685.971	
CONTRIBUTI	» 131.259.108	
COSTI ACCESSORI DEL PERSONALE	» 5.432.734	526.377.813
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	728.485.342
IMPOSTE E TASSE RELATIVE ALL'ESERCIZIO	»	1.407.244
INTERESSI SU DEBITI A BREVE TERMINE VERSO BANCHE ..	»	79.302.636
INTERESSI SU ALTRI DEBITI.. .. .	»	621.618
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	»	7.665.540
AMMORTAMENTI:		
MOBILI	L. 10.914.874	
MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO	» 74.520	
MACCHINE ELETTRICHE ED ELETTRONICHE.. .. .	» 58.887.321	
MACCHINARI, APPARECCHI E ATTREZZATURE VARIE ..	» 12.679.314	
AUTOMEZZI	» 3.657.500	
SPESE D'IMPIANTO E ONERI PLURIENNALI	» 8.848.906	95.062.435
ACCANTONAMENTI AI FONDI DI LIQUIDAZIONE E PREVIDENZA	»	67.266.000
ACCANTONAMENTI PER RISCHI SU CREDITI	»	12.831.136
ACCANTONAMENTO FONDO RISCHI TASSATO	»	150.000.000
ACCANTONAMENTI PER ONERI FISCALI	»	581.154.776
SPESE E PERDITE DIVERSE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE:		
MINUSVALENZE DA CESSIONE CESPITI	L. 104.000	
SPESE E PERDITE DIVERSE	» 251.004.918	251.108.918
UTILE D'ESERCIZIO	»	840.716.097
	L.	7.589.397.570

I SINDACI

P. Colombo, *Presidente* - C. Bassi - V. Mariani

PROFITTI**RICAVI:**

PER VENDITA DI MERCI	L. 6.520.294.775	
PER PRESTAZIONI DI SERVIZI.. .. .	<u>» 852.268.215</u>	L. 7.372.562.990

INTERESSI PER CREDITI VERSO BANCHE	»	151.276.749
PROVENTI, RICAVI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE ..	»	65.557.831

L.	<u>7.589.397.570</u>
----	----------------------

IL PRESIDENTE
Roberto de Cesare

SIWODAN MASKINER A/S

BALANCE PR. 31
(BALANCE SHEET AT

AKTIVER (ASSETS)		
OMSÆTNINGSAKTIVER (CURRENT ASSETS):		
KASSE- OG BANKBEHOLDNING (<i>Cash and banks</i>)	Kr.	504,122
VAREDEBITORER (<i>Trade accounts receivable</i>)	Kr. 1,287,195	
minus: RESERVE FOR DUBIØSE DEBITORER (<i>Allowance for doubtful debts</i>)	» 175,000	
		1,112,195
ICANGVÆRENDE SERVICEARBEJDER (<i>Service work in progress</i>)	Kr.	20,547
TILCODEHAVENDE HOS MODERSELSKAB (<i>Amounts owing by subsidiary company</i>)	»	1,584,796
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT (TOTAL CURRENT ASSETS)	Kr.	3,221,660
ANLÆGSAKTIVER (LONG-TERM ASSETS):		
FAST EJENDOM (<i>Real estate</i>)	Kr.	785,901
DRIFTSMIDLER (<i>Plant and machinery</i>)	»	98,468
LEJEMASKINER (<i>Rental machines</i>)	»	43,720
ANLÆGSAKTIVER I ALT (TOTAL LONG-TERM ASSETS).. .. .	Kr.	928,089
AKTIVER I ALT (TOTAL ASSETS)	Kr.	4,149,749

DECEMBER 1978
 DECEMBER 31, 1978)

GÆLD (LIABILITIES)

KORTFRISTET GÆLD (CURRENT LIABILITIES):

VAREKREDITORER (<i>Trade accounts payable</i>)	Kr.	53,760
ANDRE KREDITORER OG SKYLDIGE OMKOSTNINGER (<i>Other accounts payable and accrued liabilities</i>)	»	916,769
KORTFRISTET GÆLD I ALT (TOTAL CURRENT LIABILITIES)	Kr.	970,529

LANGFRISTET GÆLD (LONG-TERM LIABILITIES):

PRIORITETSGÆLD (<i>Mortgage loans</i>)	Kr.	173,527
--	-----	---------

EGENKAPITAL (STOCKHOLDERS' EQUITY):

BUNDEN EGENKAPITAL (*Capital and appropriated earnings*):

- Aktiekapital (<i>Capital stock</i>)	Kr.	100,000
- Lovpligtig reservefond (<i>Legal reserve</i>)	»	25,000
	Kr.	125,000

FRI EGENKAPITAL (*Unappropriated earnings*):

- Overførsel til næste år (<i>Carried forward to next year</i>)	»	2,880,693
---	---	-----------

EGENKAPITAL I ALT (TOTAL STOCKHOLDERS' EQUITY) ..	Kr.	3,005,693
--	------------	------------------

GÆLD OG EGENKAPITAL I ALT (TOTAL LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY)

	Kr.	4,149,749
DISKONTEREDE VEKSLER (<i>Notes receivable discounted</i>)	Kr.	116,650

segue: SIWODAN MASKINER A/S

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 1978
(STATEMENT OF INCOME FOR THE YEAR 1978)

SALG AF VARER OG TJENESTEYDELSER, NETTO (SALES AND SERVICE INCOME, NET)	Kr.	7,531,149
VAREFORBRUG (COST OF GOODS SOLD)	Kr.	2,622,560
LØNNINGER (WAGES)	»	1,606,905
	Kr.	4,229,465
BRUTTOAVANCE (GROSS PROFIT)	Kr.	3,301,684
LEJEINDTÆGTER (RENTAL INCOME)	»	316,350
	Kr.	3,618,034
SALGS- OG ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER (SELLING AND ADMINISTRATIVE EXPENSES)	Kr.	1,670,175
AFSKRIVNINGER (DEPRECIATION):		
BYGNINGER (Buildings)	»	28,602
DRIFTSMIDLER (Plant and machinery)	»	42,201
LEJEMASKINER (Rental machines)	»	672,784
	Kr.	2,413,762
DRIFTSOVERSKUD (OPERATING INCOME)	Kr.	1,204,272
ANDRE INDTÆGTER (UDGIFTER) (OTHER INCOME (EXPENSES)):		
RENTEUDGIFTER (Interest expenses)	Kr.	(27,045)
RENTEINDTÆGTER (Interest income)	»	63,930
	Kr.	36,885
ÅRETS OVERSKUD (PROFIT FOR THE YEAR)	Kr.	1,241,157
DER AF BESTYRELSEN FORESLÅS OVERFØRT TIL NÆSTE ÅR (WHICH THE BOARD OF DIRECTORS PROPOSE BE CARRIED FORWARD TO NEXT YEAR)		

ATTIVO		
BANCHE	L.	225.755
TITOLI DI STATO	»	462.515
DEBITORI DIVERSI	»	704.251
ONERI PLURIENNALI DA AMMORTIZZARE	»	140.354
	L.	1.532.875
CONTI D'ORDINE:		
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	20.000
DEPOSITARI TITOLI DI PROPRIETÀ	»	500.000
	L.	2.052.875
PERDITE E		
LEGALI, NOTARILI E CONSULENZE	L.	23.500
COMPENSI E RIMBORSI SPESE SINDACI	»	450.000
SPESE E COMMISSIONI BANCARIE	»	4.100
IMPOSTE E TASSE DIVERSE DELL'ESERCIZIO	»	79.620
IMPOSTE ESERCIZI PRECEDENTI	»	2.000
AMMORTAMENTO ONERI PLURIENNALI	»	70.177
	L.	629.397

I SINDACI

G. Parzini, *Presidente* - P. Ballerini - P. Colombo

AMMINISTRATORE UNICO: Bruno Gimpel.

COLLEGIO SINDACALE: Giuseppe Parzini, *Presidente* - Pietro Ballerini, Pieralberto Colombo, *Sindaci effettivi* - Giovanni Carlo Brambilla, Benvenuto Suppa, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1978

PASSIVO

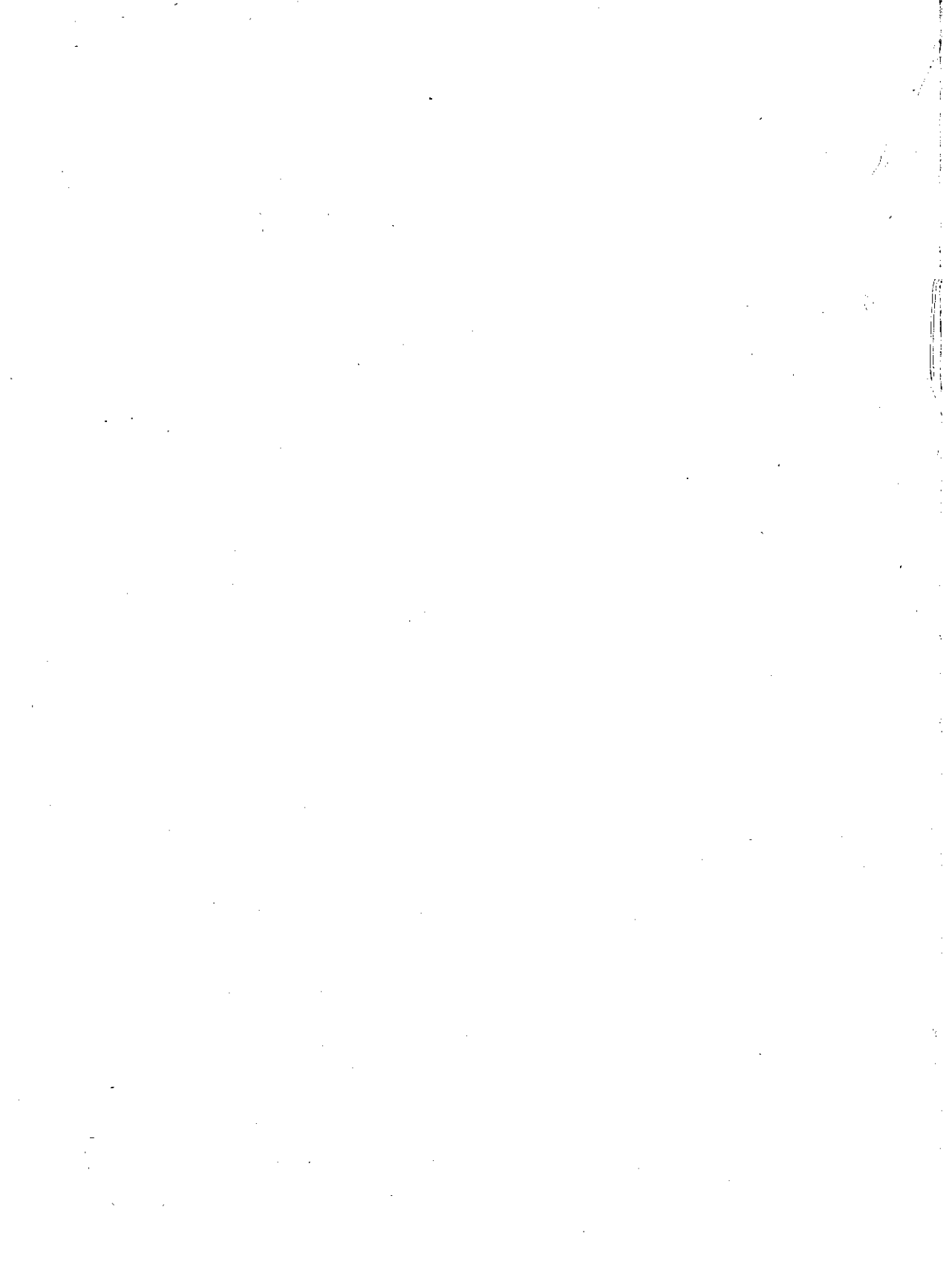
CAPITALE SOCIALE	L.	1.000.000
CREDITORI DIVERSI	»	82.875
RATEI PASSIVI	»	450.000
	L.	1.532.875
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	20.000
TITOLI DI PROPRIETÀ IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	500.000
	L.	2.052.875

PROFITTI

RICAVI PRESTAZIONI E RIMBORSO SPESE	L.	591.965
INTERESSI DEI TITOLI A REDDITO FISSO	»	25.000
INTERESSI BANCARI ATTIVI	»	12.432
	L.	629.397

L'AMMINISTRATORE UNICO
Bruno Gimpel

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



PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico
SOCIETÀ ITALIANE QUOTATE IN BORSA				
ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. Capitale L. 78.996,2 milioni in azioni da L. 4.000	1.000.000	5,06	L. 4.000.000.000	L. 6.892.204.060
AUTOSTRADA TORINO-MILANO S.p.A. Capitale L. 6.000 milioni in azioni da L. 1.000	1.110.000	18,50	» 1.110.000.000	» 904.650.000
CAFFARO S.p.A. Capitale L. 9.112,5 milioni in azioni da L. 225	6.637.726	16,39	» 1.493.488.350	» 1.492.900.136
LA FONDIARIA INCENDIO S.p.A. Capitale L. 3.600 milioni in azioni da L. 1.000	205.000	5,69	» 205.000.000	» 526.620.903
LA FONDIARIA VITA S.p.A. Capitale L. 6.612,5 milioni in azioni da L. 2.500	267.000	10,09	» 667.500.000	» 1.011.617.529
LA RINASCENTE S.p.A. Capitale L. 37.800 milioni in azioni da L. 50	67.382.900	8,91	» 3.369.145.000	» 2.605.696.743
MONTEDISON S.p.A. Capitale L. 355.775 milioni in azioni da L. 175	194.280.296	9,56	» 33.999.051.800	» 33.257.428.907
PIRELLI & C. Capitale L. 18.506,7 milioni in azioni da L. 1.000	1.201.300	6,49	» 1.201.300.000	» 1.778.568.900
SNIA VISCOSA S.p.A. Capitale L. 64.674,4 milioni in azioni da L. 1.200	3.267.500	6,06	» 3.921.000.000	» 2.102.080.775

SOCIETÀ NON QUOTATE IN BORSA

- Società italiane

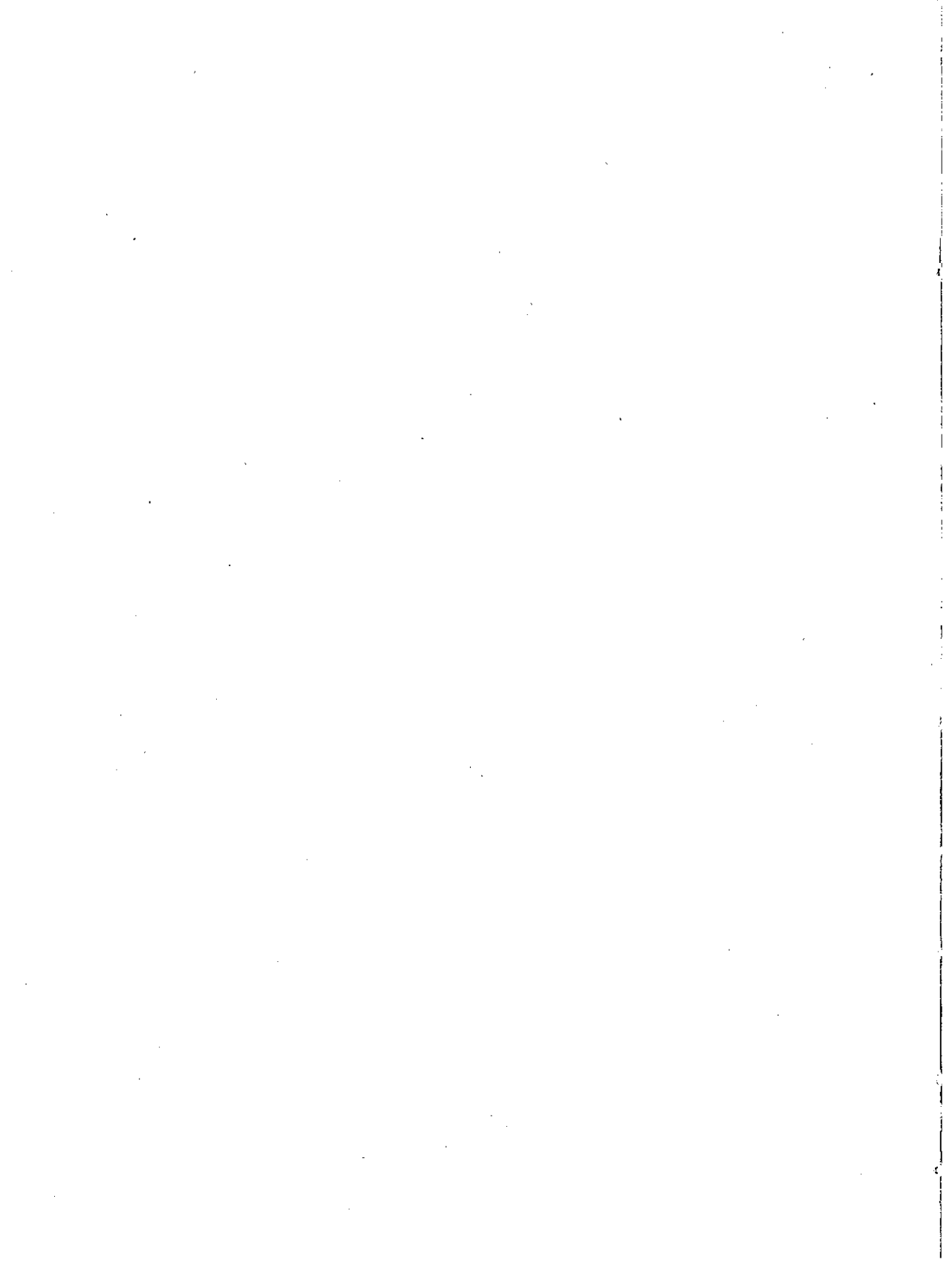
SADE FINANZIARIA S.p.A. Capitale L. 22.000 milioni in azioni da L. 1.000	7.700.000	35,—	» 7.700.000.000	» 7.700.000.000
SAGEA S.p.A. - Società di Gestioni Azionarie Capitale L. 2.000 milioni in azioni da L. 100.000	7.800	39,—	» 780.000.000	» 780.000.000

- Società estere

BANQUE CENTRALE MONEGASQUE DE CREDIT A LONG ET MOYEN TERME S.A. Capitale F.F. 10,5 milioni in azioni da F.F. 100	12.299	11,71	F.F. 1.229.900	» 145.908.701
IRAN AND ITALY INVESTMENT Co. Capitale Rials 100 milioni in azioni da Rials 100.000	500	50,—	Rials 50.000.000	» 597.709.933

L. 59.795.386.587 (*)

(*) 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

	ASSICURAZIONI GENERALI	AUTOSTRADA TORINO MILANO	CAFFARO	LA FONDIARIA INCENDIO	LA FONDIARIA VITA	LA RINASCENTE	MONTEDISON	PIRELLI & C.	SNIA VISCOSA	SADE FINANZIARIA	SAGEA	BANQUE CENTRALE MONEGASQUE DE CREDIT A LONG-MOYEN TERME	IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.
Data di chiusura dell'esercizio	31-12-1978 (Lit./milioni)	31-12-1978 (Lit./milioni)	31-12-1978 (Lit./milioni)	31-12-1978 (Lit./milioni)	31-12-1978 (Lit./milioni)	31-12-1978 (Lit./milioni)	31-12-1978 (Lit./milioni)	31-12-1978 (Lit./milioni)	31-12-1978 (Lit./milioni)	28-2-1979 (Lit./milioni)	30-6-1978 (Lit./milioni)	31-12-1978 (F.F./migliaia)	20-3-1979 (Rials/migliaia)
A.TTIVITÀ													
Immobili	534.990	52.851	56.378	40.644	41.136	206.950	4.084.441	—	930.079	4	16	369	—
Partecipazioni in società controllate	148.599	—	90	5.434	6.263	109	638.415	—	140.272	1.410	—	—	—
Altre immobilizzazioni finanziarie	528.739	5.050	113	72.264	66.773	337	201.238	41.054	66.089	13.787	2.360	7.000	111.000
Merci e scorte	—	311	15.571	—	—	104.367	906.743	—	136.709	—	—	—	—
Cassa e banche	139.807	849	73	14.882	13.504	83.802	167.833	—	1.302	759	58	21.343	89
Crediti verso controllate e collegate	12.918	18	7	72	168	3.243	200.355	1.690	31.732	13.124	—	—	—
Crediti commerciali	896.569 ⁽¹⁾	587	16.735	31.220 ⁽¹⁾	10.236 ⁽¹⁾	7.752	882.420	—	174.869	—	—	—	—
Crediti diversi	36.312	—	1.036	10.084	6.096	13.143	129.206	660	7.013	149	185	74.659 ⁽⁴⁾	—
Attività diverse	33.790	385	456	6.279	1.034	8.129	51.918	219	7.519	368	—	1.573	—
	<u>2.331.724</u>	<u>60.051</u>	<u>90.459</u>	<u>180.879</u>	<u>145.210</u>	<u>427.832</u>	<u>7.262.569</u>	<u>43.623</u>	<u>1.495.584</u>	<u>29.601</u>	<u>2.619</u>	<u>104.944</u>	<u>111.089</u>
PASSIVITÀ													
Capitale sociale	78.996	6.000	9.113	3.600	6.613	37.800	349.879	18.507	64.674	22.000	2.000	10.500	100.000
Riserve patrimoniali	128.918 ⁽²⁾	13.225	5.174	13.719 ⁽²⁾	18.575 ⁽²⁾	1.743	267.889	21.474	79.206	805	150	1.131	—
Riserve tecniche	1.877.292	—	—	116.160	106.346	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondi di ammortamento	20.235	33.001	35.231	770	271	87.415	2.043.501	—	420.118	4	9	—	—
Fondi di quiescenza	69.199	3.983	4.945	10.102	3.224	84.205	332.307	—	85.546	4	—	—	—
Altri fondi	544	160	824	50	50	1.591	388.024	264	21.495	3.187	129	—	—
Debiti a medio e lungo termine	—	—	2.100	940	2.417	31.143	1.035.242	—	264.157	—	—	—	—
Banche ed istituti finanziari	—	—	17.052	—	—	—	1.474.674	—	227.437	3.445	—	90.219	11.412
Debiti verso controllate e collegate	1	—	4	—	—	26	37.749	—	32.794	2	—	—	—
Altri debiti	104.896	1.898	13.370	28.199	6.343	168.910	1.567.616	213	375.326	149	—	1.456	160
Passività diverse	23.804	2.708	1.891	6.641	584	15.766	21.924	357	4.037	—	55	—	—
Perdite esercizi precedenti	—	(901)	—	—	—	(493)	—	—	—	—	—	—	(1.848)
Utile (perdita) di esercizio	27.839	(23)	755	698 ⁽³⁾	787 ⁽³⁾	(274)	(256.236)	2.808	(79.206)	5	276	1.638	1.365
	<u>2.331.724</u>	<u>60.051</u>	<u>90.459</u>	<u>180.879</u>	<u>145.210</u>	<u>427.832</u>	<u>7.262.569</u>	<u>43.623</u>	<u>1.495.584</u>	<u>29.601</u>	<u>2.619</u>	<u>104.944</u>	<u>111.089</u>

(1) Si tratta delle seguenti voci: effetti in portafoglio, crediti v/ compagnie di assicurazione e riassicurazione, crediti v/ agenzie della compagnia, quote di premio in corso di riscossione.

(2) Inclusi i fondi oscillazioni valori e rischi vari (20.269 milioni Assicurazioni Generali, 1.577 milioni La Fondiaria Incendio, 1.106 milioni La Fondiaria Vita).

(3) Utile al netto dopo l'accantonamento alla riserva straordinaria (2.940 milioni La Fondiaria Incendio, 2.182 milioni La Fondiaria Vita).

(4) Questa voce rappresenta gli impieghi della Banca.

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

CONTO PERDITE E PROFITTI

	ASSICURAZIONI GENERALI	AUTOSTRADA TORINO MILANO	CAFFARO	LA FONDIARIA INCENDIO	LA FONDIARIA VITA	LA RINASCENTE	MONTEDISON	PIRELLI & C.	SNIA VISCOSA	SADE FINANZIARIA	SAGEA	BANQUE CENTRALE MONEGASQUE DE CREDIT A LONG-MOYEN TERME	IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.
Data di chiusura dell'esercizio	31-12-1978 (Lit./milioni)	31-12-1978 (Lit./milioni)	31-12-1978 (Lit./milioni)	31-12-1978 (Lit./milioni)	31-12-1978 (Lit./milioni)	31-12-1978 (Lit./milioni)	31-12-1978 (Lit./milioni)	31-12-1978 (Lit./milioni)	31-12-1978 (Lit./milioni)	28-2-1979 (Lit./milioni)	30-6-1978 (Lit./milioni)	31-12-1978 (F.F./migliaia)	20-3-1979 (Rials/migliaia)
RICAVI													
Ricavi vendite	826.518 ⁽¹⁾	15.292	65.070	85.621 ⁽¹⁾	24.529 ⁽¹⁾	692.893	3.148.798	—	704.964	—	—	—	—
Costi capitalizzati	—	62	1.993	—	—	145	272.941	—	66.862	—	—	—	—
Proventi finanziari	165.736	43	218	11.945	11.104	4.757	122.461	3.844	9.642	2.127	3.397	10.960	5.675
Utilizzo fondi e rivalutazione beni patrimoniali..	—	2.327	678	—	—	—	232.651	—	5.000	—	4	—	—
Altri proventi	44.121	1.163	538	2.478	2.655	10.015	169.853	195	67.454	121	121	90	—
Rimanenze finali	—	311	15.571	—	—	104.367	906.743	—	136.709	—	—	—	—
Perdita di esercizio	—	23	—	—	—	274	256.236	—	79.206	—	—	—	—
	<u>1.036.375</u>	<u>19.221</u>	<u>84.068</u>	<u>100.044</u>	<u>38.288</u>	<u>812.451</u>	<u>5.109.683</u>	<u>4.039</u>	<u>1.069.837</u>	<u>2.248</u>	<u>3.522</u>	<u>11.050</u>	<u>5.675</u>
COSTI													
Rimanenze iniziali	—	189	13.177	—	—	105.301	818.073	—	148.274	—	—	—	—
Acquisti e prestazioni	851.753 ⁽²⁾	6.145	43.403	79.060 ⁽²⁾	28.694 ⁽²⁾	524.456	2.493.759	229	493.975	14	9	—	—
Costi di lavoro	— ⁽³⁾	6.320	14.437	— ⁽³⁾	— ⁽³⁾	139.814	697.425	—	205.321	14	—	1.580	—
Oneri finanziari	2.107	157	4.186	180	103	5.175	408.286	698	102.406	430	2.703	7.759	3.955
Oneri fiscali	10.596	1.347	1.162	87	2	1.947	14.394	95	1.123	4	143	—	—
Ammortamenti e Accantonamenti..	3.967	3.995	4.156	3.064	2.223	12.146	219.803	—	27.076	—	3	73	—
Altri costi	140.113	1.068	2.792	16.955	6.479	23.612	457.943	209	91.662	1.781	388	—	355
Utile di esercizio	27.839	—	755	698 ⁽⁴⁾	787 ⁽⁴⁾	—	—	2.808	—	5	276	1.638	1.365
	<u>1.036.375</u>	<u>19.221</u>	<u>84.068</u>	<u>100.044</u>	<u>38.288</u>	<u>812.451</u>	<u>5.109.683</u>	<u>4.039</u>	<u>1.069.837</u>	<u>2.248</u>	<u>3.522</u>	<u>11.050</u>	<u>5.675</u>

(1) Ricavi:								
premi ed accessori lordi introitati	1.022.393	(Assicurazioni Generali),	150.790	(La Fondiaria Incendio),	27.647	(La Fondiaria Vita)		
imposte pagate per conto assicurati	- 24.199	"	- 7.977	"	- 248	"		
premi ceduti per riassicurazioni	- 171.676	"	- 57.192	"	- 2.870	"		
	<u>826.518</u>	"	<u>85.621</u>	"	<u>24.529</u>	"		

(3) Il costo del lavoro è ripartito tra le voci « Acquisti e Prestazioni » e « Altri Costi ».

(4) Utile al netto accantonamento alla riserva straordinaria (2.940 milioni La Fondiaria Incendio, 2.182 milioni La Fondiaria Vita).

(2) Acquisti e prestazioni:								
pagamenti per sinistri al netto quote riassicuratori	408.953	"	41.132	"	11.639	"		
aumento delle riserve tecniche al netto quote riassicuratori	278.645	"	20.940	"	12.505	"		
provvigioni e spese produzione al netto quote riassicuratori	197.445	"	17.377	"	4.621	"		
movimenti netti di portafoglio	8.899	"	- 206	"	135	"		
variazioni nette delle riserve tecniche per differenze cambio	- 42.189	"	- 183	"	- 206	"		
	<u>851.753</u>	"	<u>79.060</u>	"	<u>28.694</u>	"		

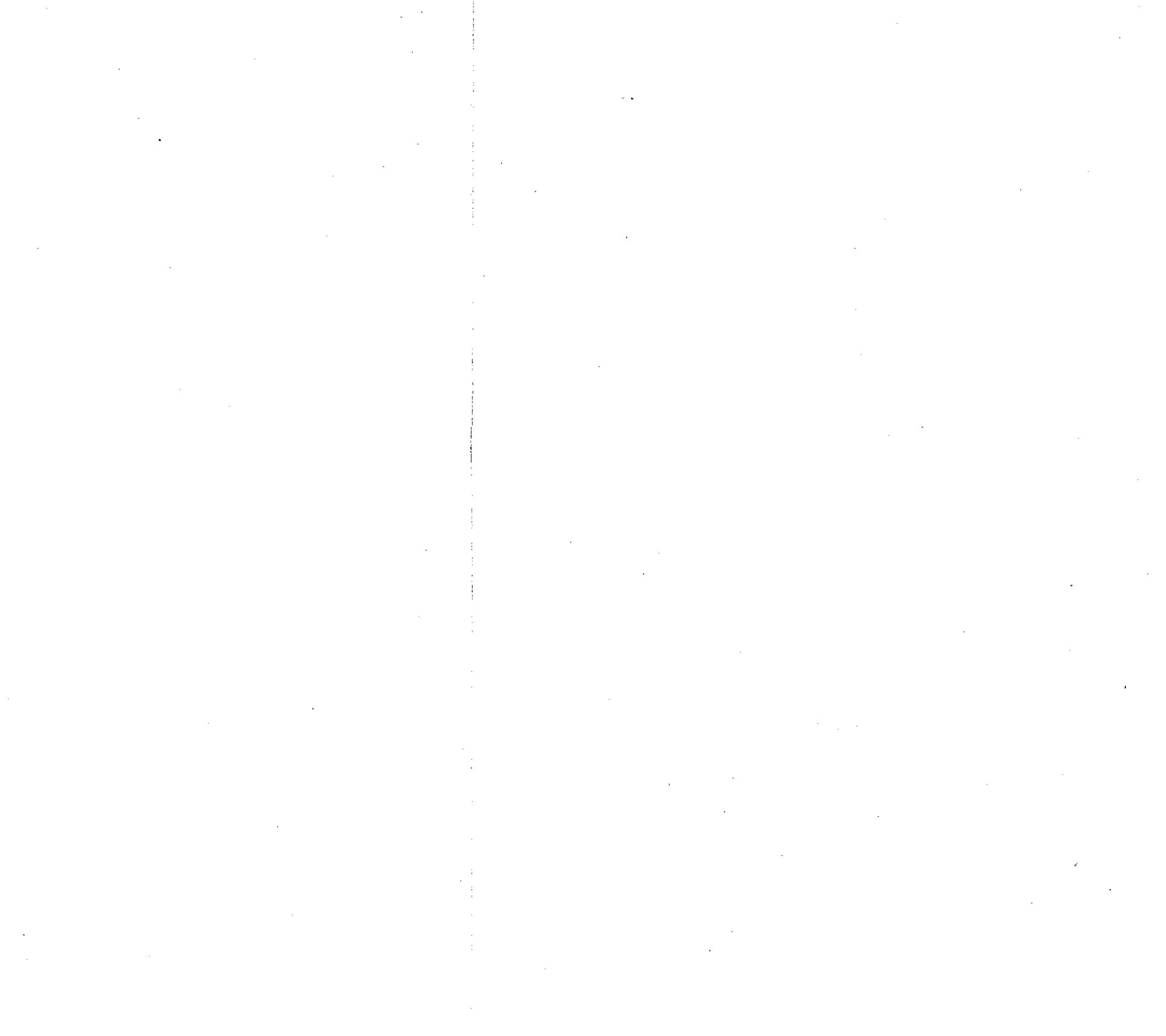
RAFFRONTO TRA I BILANCI
AL 30 GIUGNO 1978 E 30 GIUGNO 1979

RAFFRONTO TRA I BILANCI

ATTIVO	1978	1979
DISPONIBILITÀ:		
- Cassa	L. 406.670.104	L. 455.810.200
- Fondi presso Banche:		
- in divisa presso la Banca Centrale .. L.	996.975.000.030	L. —
- altri	690.758.128.663	» 678.575.931.071
- Buoni del Tesoro	» 90.140.416.000	» 678.575.931.071
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati ..	» 25.784.800.843	» 173.754.699.538
	L. 1.804.065.015.640	» 128.504.389.451
RIPORTI:		
- Clienti	L. —	L. —
- Controllate	» —	» —
- Collegate	» 5.635.000.000	» 200.000.000
PORTAFOGLIO SCONTO:		
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:		
- Clienti	L. 110.412.292.490	L. 72.606.893.412
- Controllate	» —	» —
- Collegate	» 964.091.329	» 13.332.023.718
- Altre:		
- Clienti	» 1.975.458.294	» 160.909.574
- Controllate	» —	» —
- Collegate	» —	» 28.608.267
	L. 113.351.842.113	L. 86.128.434.971
FINANZIAMENTI:		
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:		
- Clienti:		
- in lire	L. 2.635.193.881.238	L. 2.425.678.644.651
- in divisa	» 169.646.527.094	» 120.906.047.231
- Controllate	» 24.546.351.604	» 22.594.745.824
- Collegate	» 228.405.143.387	» 513.132.187.260
- Operazioni con fondi forniti dal Ministero del Tesoro (legge 13/2/52, n. 50)	» 139.465.121	» 106.140.374
- Altre:		
- Clienti	» 30.368.936.355	» 20.431.452.751
- Clienti per interessi di mora	» —	» 8.819.898
- Controllate	» 121.815.027.069	» 110.201.056.330
- Collegate	» —	» —
	» 3.210.115.331.868	» 3.213.059.094.319
TITOLI DI PROPRIETÀ:		
- Obbligazioni	L. 12.432.374.779	L. 63.603.278.887
- Azioni:		
- di società collegate	» 26.083.605.295	» 59.795.386.587
- di altre società	» 28.786.453.677	» 27.902.163.694
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE..		
IMMOBILI	» 67.302.433.751	» 151.300.829.164
MOBILI ED IMPIANTI	» 8.010.670.179	» 8.080.670.179
EFFETTI ALL'INCASSO	» 7.000.000.000	» 7.000.000.000
DEBITORI DIVERSI	» 383.653.533	» 442.298.611
RATEI E RISCOINTI ATTIVI	» 41.892.401.124	» 27.020.193.574
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE	» 23.829.380.604	» 33.297.592.621
	» 45.324.478.721	» 56.225.527.107
	» 28.607.153.273	» 28.002.228.591
	L. 5.355.517.360.806	L. 4.592.047.699.411
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE .. L.	443.012.018.477	L. 128.184.390.025
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	» 317.202.184.762	» 436.766.228.520
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	» 39.062.500	» 50.000.000
TITOLI VINCOLATI A IMPEGNO DI CESSIONE	» —	» 583.335.200
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE	» —	» 21.271.095
DEBITORI PER FIDEIUSSIONI	» 41.450.005.406	» 38.805.686.712
	L. 6.157.220.631.951	L. 604.410.911.551
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO:		
a cauzione	L. 16.000.000	L. 16.000.000
a garanzia	» 1.213.694.057.477	» 1.422.116.627.391
a custodia	» 332.868.162.503	» 1.249.161.075.102
DEPOSITARI DI VALORI	» 1.312.083.915.174	» 2.836.085.627.544
	» 2.858.662.135.154	» 5.507.379.330.031
TOTALE L.	9.015.882.767.105	TOTALE L. 10.703.837.941.004

AL 30 GIUGNO 1978 E 30 GIUGNO 1979

PASSIVO		1978		1979
CAPITALE SOCIALE	L.	52.000.000.000		L. 84.000.000.000
RISERVA	»	25.000.000.000		» 37.000.000.000
FONDO RISCHI	»	79.500.000.000		» 86.100.000.000
FONDO RISCHI TASSATO	»	20.500.000.000		» 38.900.000.000
FONDO SVALUTAZIONE TITOLI	»	5.000.000.000	L. 182.000.000.000	» 5.000.000.000 L. 251.000.000.000
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	»	7.820.670.178	» 7.820.670.178	» 8.010.670.178
FONDO SVALUTAZIONE IMMOBILI	»	6.999.999.999	» 6.999.999.999	» 6.999.999.999
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»	383.653.532	» 383.653.532	» 442.298.610
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	5.760.715.600	» 5.760.715.600	» 6.440.031.493
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	27.134.189.452	» 27.134.189.452	» 26.885.891.615
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	—	» —	» 8.819.898
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:				
- Depositi	L.	2.733.508.600.932		L. 2.954.231.089.755
- Conti correnti:				
- Clienti	L.	3.155.432.723		L. 1.834.829.912
- Controllate	»	1.325.281.360		» 8.403.654.642
- Collegate	»	7.881.275	» 4.488.595.358	» 16.791.250
- Fondi di cui ai regimi fiscali art. 1 lett. b) legge 27/7/62, n. 1228 e art. 41 D.P.R. 29/9/73, n. 601	»	65.080.382.488		» 10.255.275.804
- Fondi di cui ai regimi fiscali art. 1 lett. c) legge 27/7/62, n. 1228, art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600 e art. 32, 5° comma legge 24/5/77, n. 227:				
- in lire	L.	1.602.779.547		L. 123.851.039
- in divisa	»	1.357.147.088	» 2.959.926.635	» —
			» 2.806.037.505.413	» 123.851.039
				» 2.964.610.216.598
BANCHE ESTERE:				
- Fondi di cui ai regimi fiscali 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.	996.975.000.030		L. —
- altri	»	168.289.380.006	» 1.165.264.380.036	» 120.906.047.231
OBBLIGAZIONI	»	767.870.202.000	» 767.870.202.000	» 819.098.906.000
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»	2.717.830.000	» 2.717.830.000	» 497.340.000
FONDI MEDIO CREDITO E MINISTERO DEL TESORO	»	186.184.684.573	» 186.184.684.573	» 207.295.880.073
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»	41.892.401.124	» 41.892.401.124	» 27.020.193.576
CREDITORI DIVERSI	»	55.818.304.167	» 55.818.304.167	» 68.243.774.860
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»	69.008.433.282	» 69.008.433.282	» 52.697.307.024
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	151.281.615	» 151.281.615	» 68.729.253
SALDO UTILI:				
- Utile lordo	L.	48.473.109.835		L. 56.821.593.007
- Stanziamento al Fondo Rischi	»	18.000.000.000	» 30.473.109.835	» 25.000.000.000
			L. 5.355.517.360.806	L. 31.821.593.007
				» 4.592.047.699.415
CREDITORI PER FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L.	443.012.018.477		L. 128.184.390.025
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	»	317.202.184.762		» 436.766.228.520
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	39.062.500		» 50.000.000
RILEVATARI DI TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	—		» 583.335.200
TITOLI DA CONSEGNARE	»	—		» 21.271.095
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI	»	41.450.005.406	» 801.703.271.145	» 38.805.686.712
			L. 6.157.220.631.951	» 604.410.911.552
				L. 5.196.458.610.967
CONTI D'ORDINE:				
DEPOSITANTI DI VALORI:				
a cauzione	L.	16.000.000		L. 16.000.000
a garanzia	»	1.213.694.057.477		» 1.422.116.627.391
a custodia	»	332.868.162.503		» 1.249.161.075.102
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	1.312.083.915.174	» 2.858.662.135.154	» 2.836.085.627.544
				» 5.507.379.330.037
TOTALE		L.	9.015.882.767.105	TOTALE L. 10.703.837.941.004



**RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E PERDITE
AL 30 GIUGNO 1978 E 30 GIUGNO 1979**

RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E

SPESE E PERDITE	1978	1979
INTERESSI A CLIENTELA:		
- a clientela ordinaria per conti correnti L.	186.110.830	839.266.998
- a società ed enti controllati per conti correnti .. »	158.069.961	402.856.603
- a società ed enti collegati per conti correnti.. .. »	3.836.295	568.437.762
INTERESSI AD ALTRE ISTITUZIONI CREDITIZIE:		
- per depositi e conti correnti »	44.468.476.067	18.434.767.842
- per conti correnti in divisa »	96.717.550.792	77.625.940.815
- per altre operazioni »	6.789.219.690	7.327.169.921
INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO:		
- in lire »	264.751.673.776	312.977.517.362
- in divisa »	609.345.529	261.853.882
INTERESSI SU OBBLIGAZIONI »		
52.782.384.722	69.873.656.483	
QUOTE DI AMMORTAMENTO DEL DISAGGIO SU EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE.. .. . »		
410.000.000	435.000.000	
PERDITE DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI »		
—	62.677.048	
SPESE PER IL PERSONALE:		
- competenze e relativi contributi »	6.255.400.145	6.436.892.634
- indennità di fine rapporto corrisposte nell'esercizio »	220.452.040	565.131.566
- accantonamenti al fondo di liquidazione.. .. . »	397.365.088	1.244.447.459
IMPOSTE E TASSE:		
- relative all'esercizio »	104.076.611	395.088.233
- relative ad esercizi precedenti »	21.916.455.590	27.257.284.659
COMMISSIONI, PROVVIGIONI ED ALTRI ONERI PER ALTRI SERVIZI BANCARI »		
13.318.579.426	16.006.292.668	
COSTI E SPESE DIVERSI:		
- compensi a professionisti esterni »	215.359.434	113.472.310
- assicurazioni »	25.160.956	25.863.630
- pubblicità »	248.885.379	390.325.833
- beneficenza »	26.700.000	76.750.000
- locazione di macchine »	147.676.709	139.011.796
- altri »	1.498.161.929	2.335.785.573
MINUSVALENZE:		
- su titoli di proprietà »	2.916.129.807	288.875.720
AMMORTAMENTI:		
- relativi a mobili »	53.042.037	104.112.428
- altri »	159.924.677	169.924.678
ACCANTONAMENTI:		
- al fondo rischi su crediti »	18.000.000.000	25.000.000.000
- al fondo rischi su crediti per interessi di mora .. »	—	8.819.898
- al fondo imposte e tasse »	24.889.966.622	27.008.986.822
SOPRAVVENIENZE PASSIVE E INSUSSISTENZE DELL'ATTIVO »		
109.984	1.283.190	
TOTALE SPESE E PERDITE L.	557.270.114.096	596.377.493.813
UTILE D'ESERCIZIO »	30.473.109.835	31.821.593.007
TOTALE L.	587.743.223.931	628.199.086.820

PERDITE AL 30 GIUGNO 1978 E 30 GIUGNO 1979

RENDITE E PROFITTI	1978	1979
INTERESSI DA CLIENTELA:		
- da clientela ordinaria:		
- per sconti L.	9.359.503.654	8.659.026.236
- per riporti »	751.968.000	—
- per altre operazioni »	319.383.280.999	334.976.293.493
- per altre operazioni: interessi di mora »	—	8.819.898
- per altre operazioni in divisa »	15.627.058.241	16.067.476.941
- da società ed enti controllati:		
- per sconti »	13.037.307	—
- per altre operazioni »	21.842.122.734	20.409.991.427
- da società ed enti collegati:		
- per sconti »	123.991.699	369.921.293
- per riporti »	966.152.014	411.265.147
- per altre operazioni »	28.139.181.258	49.106.126.429
INTERESSI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:		
- da Banca d'Italia: in lire »	242.984	493.840
in divisa »	81.699.838.080	61.820.317.756
- da altre istituzioni creditizie per conti correnti »	71.537.172.010	61.989.875.332
INTERESSI, PREMI, DIVIDENDI E UTILI SU:		
- titoli a reddito fisso »	3.571.523.153	24.289.154.409
- titoli azionari e partecipazioni non rappresentate da titoli di:		
- società ed enti controllati »	174.312.000	744.922.483
- società ed enti collegati »	327.612.890	923.846.246
- altre società ed enti »	2.030.866.311	2.169.896.333
UTILI DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI »	483.729.494	1.425.539.486
COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI RICAVI:		
- per finanziamenti concessi: in lire »	678.829.365	919.312.850
in divisa »	779.284.486	557.332.752
- per crediti di firma concessi »	138.518.712	215.127.636
- per incasso effetti »	1.714.450	2.385.100
- per collocamento titoli »	2.239.254.670	3.183.694.868
- per altri servizi bancari »	372.902.519	288.347.637
PROVENTI DIVERSI:		
- fitti attivi »	37.355.806	30.866.448
- per altri servizi non bancari »	353.178.652	124.751.965
- per rimborsi e recuperi vari »	—	5.214.314.929
UTILI DA REALIZZI:		
- di beni »	130.000	4.794.292
UTILIZZO DI ACCANTONAMENTI:		
- da fondo imposte e tasse »	21.916.455.590	27.257.284.659
- da fondo liquidazione del personale »	220.452.040	565.131.566
SOPRAVVENIENZE ATTIVE E INSUSSISTENZE DEL PASSIVO »		
	4.973.554.813	6.462.775.369
TOTALE L.	587.743.223.931	628.199.086.820

**DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA
DEGLI AZIONISTI DEL 29 OTTOBRE 1979**

L'assemblea degli azionisti di Mediobanca, tenutasi il 29 ottobre 1979 presso la sede sociale, ha approvato il bilancio al 30 giugno 1979 e la relazione del Consiglio di Amministrazione.

L'Assemblea ha inoltre deliberato:

- di assegnare L. 15.000.000.000 alla « *Riserva* »;
- di destinare L. 4.750.000.000 alla costituzione di un « *Fondo scarti e spese di emissione prestiti* »;
- di destinare L. 70.000.000 al « *Fondo svalutazione partecipazioni* »;
- di corrispondere un dividendo del 14% — e cioè L. 1.400 per azione — sul capitale di L. 84 miliardi, pagabile dal giorno 19 novembre 1979;
- di confermare Consiglieri di Amministrazione i Signori Fausto Calabria, Francesco Cingano, Enrico Cuccia, Michele De Michelis, Klaus Dohrn, Antonio Monti e Mario Rivosecchi, che erano scaduti dal mandato per compiuto triennio;
- di confermare Sindaci i Signori Bruno Pasquali — *Presidente*, Luigi Chiericati ed Ugo Tabanelli — *Sindaci effettivi*, Alberto Signorelli e Guglielmo Tani — *Sindaci supplenti*, che erano scaduti dalla carica per compiuto triennio.

SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 1979

DOPO LE DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA

DEL 29 OTTOBRE 1979

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVO

DISPONIBILITÀ:				
- Cassa	L.	455.810.200		
- Fondi presso Banche	»	678.575.931.071		
- Buoni del Tesoro	»	173.754.699.538		
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	»	128.504.389.451	L.	981.290.830.260
RIPORTI:				
- Clienti	L.	—		
- Controllate	»	—		
- Collegate	»	200.000.000	»	200.000.000
PORTAFOGLIO SCONTO:				
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:				
- Clienti	L.	72.606.893.412		
- Controllate	»	—		
- Collegate	»	13.332.023.718		
- Altre:				
- Clienti	»	160.909.574		
- Controllate	»	—		
- Collegate	»	28.608.267	L.	86.128.434.971
FINANZIAMENTI:				
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:				
- Clienti:				
- in lire	L.	2.425.678.644.651		
- in divisa	»	120.906.047.231		
- Controllate	»	22.594.745.824		
- Collegate	»	513.132.187.260		
- Operazioni con fondi forniti dal Ministero del Tesoro (legge 13/2/52, n. 50)				
- Clienti	»	106.140.374		
- Altre:				
- Clienti	»	20.431.452.751		
- Clienti per interessi di mora	»	8.819.898		
- Controllate	»	110.201.056.330		
- Collegate	»	—	»	3.213.059.094.319
			»	3.299.187.529.290
TITOLI DI PROPRIETÀ:				
- Obbligazioni	L.	63.603.278.887		
- Azioni:				
- di società collegate	»	59.795.386.587		
- di altre società	»	27.902.163.694	»	151.300.829.168
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE				
IMMOBILI	»	—	»	8.080.670.179
MOBILI ED IMPIANTI	»	—	»	7.000.000.000
EFFETTI ALL'INCASSO	»	—	»	442.298.611
DEBITORI DIVERSI	»	—	»	27.020.193.576
RATEI E RISCONTI ATTIVI	»	—	»	33.297.592.629
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE	»	—	»	56.225.527.107
			»	28.002.228.595
			L.	4.592.047.699.415
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L.	128.184.390.025		
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	»	436.766.228.520		
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	50.000.000		
TITOLI VINCOLATI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	583.335.200		
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE	»	21.271.095		
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI	»	38.805.686.712	»	604.410.911.552
			L.	5.196.458.610.967
CONTI D'ORDINE:				
VALORI IN DEPOSITO:				
a cauzione	L.	16.000.000		
a garanzia	»	1.422.116.627.391		
a custodia	»	1.249.161.075.102		
DEPOSITARI DI VALORI	»	2.836.085.627.544	»	5.507.379.330.037
			L.	10.703.837.941.004
TOTALE			L.	10.703.837.941.004

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	84.000.000.000	✓
RISERVA	»	52.000.000.000	✓
FONDO RISCHI	»	86.100.000.000	✓
FONDO RISCHI TASSATO	»	38.900.000.000	✓
FONDO SVALUTAZIONE TITOLI	»	5.000.000.000	✓
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	L.	266.000.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE IMMOBILI	»	8.080.670.178	
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»	6.999.999.999	
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	442.298.610	
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	6.440.031.493	
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	26.885.891.615	
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	»	8.819.898	✓
		4.750.000.000	✓
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:			
- Depositi	L.	2.954.231.089.755	
- Conti correnti:			
- Clienti	L.	1.834.829.912	
- Controllate	»	8.403.654.642	
- Collegate	»	16.791.250	
		10.255.275.804	
- Fondi di cui al regime fiscale art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600	»	123.851.039	
			2.964.610.216.598
BANCHE ESTERE:			
- Fondi di cui ai regimi fiscali 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	»		120.906.047.231
OBBLIGAZIONI	»	819.098.906.000	
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»	497.340.000	
FONDI MEDIOCREDITO E MINISTERO DEL TESORO	»	207.295.880.073	
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»	27.020.193.576	
CREDITORI DIVERSI	»	68.483.806.720	
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»	52.697.307.024	
AZIONISTI CONTO DIVIDENDO	»	11.760.000.000	
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	70.290.400	
	L.		4.592.047.699.415
CREDITORI PER FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L.	128.184.390.025	
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	»	436.766.228.520	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	50.000.000	
RILEVATARI DI TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	583.335.200	
TITOLI DA CONSEGNARE	»	21.271.095	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI	»	38.805.686.712	
			604.410.911.552
	L.		5.196.458.610.967
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI DI VALORI:			
a cauzione	L.	16.000.000	
a garanzia	»	1.422.116.627.391	
a custodia	»	1.249.161.075.102	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	2.836.085.627.544	
			5.507.379.330.037
	TOTALE L.		10.703.837.941.004

