

# MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE LIRE 84 MILIARDI VERSATO - RISERVA LIRE 67 MILIARDI  
SEDE SOCIALE IN MILANO - VIA FILODRAMMATICI, 10

*Assemblea Ordinaria e Straordinaria dei Soci  
del 28 ottobre 1980*

*(L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana N. 257 del 18 settembre 1980)*



## INDICE

	Pag.
Cariche sociali .. .. .	5
Ordine del giorno .. .. .	6
Relazione del Consiglio di Amministrazione	
– parte ordinaria .. .. .	9
<i>Tabelle allegate:</i> tabella A .. .. .	33
» B .. .. .	35
» C .. .. .	37
» D .. .. .	41
» E .. .. .	43
» F .. .. .	49
– parte straordinaria .. .. .	51
Relazione del Collegio Sindacale	
– parte ordinaria .. .. .	59
– parte straordinaria .. .. .	62
Bilancio al 30 giugno 1980 .. .. .	66
Conto dei profitti e delle perdite .. .. .	70
Prospetto di dettaglio delle perdite e degli utili da nego- ziazione titoli .. .. .	72
Elenco delle partecipazioni in società <i>controllate</i> .. .. .	77
Copie integrali dei bilanci e dei conti profitti e perdite delle società <i>controllate</i> :	
Compage S.p.A. .. .. .	80
Compass S.p.A. .. .. .	82
Costruzioni Meccaniche F.B.M. S.p.A. .. .. .	86
Data Leasing S.p.A. .. .. .	90
Hudson Italiana S.p.A. .. .. .	92
Intersomer S.p.A. .. .. .	96
Reconta S.p.A. .. .. .	100
Ricerche & Studi S.p.A. .. .. .	102

Spafid S.p.A. . . . .	104
Touche Ross S.p.A. . . . .	106
Tradevco . . . . .	108
A/S Isis Motor . . . . .	110
Graucum A.G. . . . .	114
Incar (Côte d'Ivoire) S.A. . . . .	116
Incar (Private) Ltd. . . . .	123
Incar Tanzania Ltd. . . . .	124
Incar (Zambia) Ltd. . . . .	128
Incar Zimbabwe (Private) Ltd. . . . .	133
Inter-Africa (Liberia) Ltd. . . . .	134
Intersomer (Zambia) Ltd. . . . .	136
Selma S.p.A. . . . .	138
Seteci S.p.A. . . . .	142
Siwodan Maskiner A/S . . . . .	146
 Elenco delle partecipazioni in società <i>collegate</i> . . . .	 153
 Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società <i>collegate</i> :	
- stato patrimoniale . . . . .	155
- conto profitti e perdite . . . . .	157
 Raffronto tra i bilanci al 30 giugno 1979 e 30 giugno 1980	160
 Raffronto tra i conti profitti e perdite al 30 giugno 1979 e 30 giugno 1980 . . . . .	164
 Deliberazioni dell'Assemblea del 28 ottobre 1980 . . . .	167
 Situazione patrimoniale al 30 giugno 1980 dopo le deli- berazioni dell'Assemblea del 28 ottobre 1980 . . . .	170

## Cariche Sociali

### 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 RIVOSECCHI	»
* 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

### *Parte ordinaria*

- 1) Bilancio al 30 giugno 1980 e relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale; delibere relative.
- 2) Nomina di Consiglieri di Amministrazione.

### *Parte straordinaria*

- 1) Proposta di aumento gratuito del capitale da 84 a 90 miliardi di lire e a pagamento da 90 a 102 miliardi di lire e conseguente modifica dell'art. 4 dello statuto sociale.
- 2) Proposta di emissione di un prestito obbligazionario sino ad un massimo di 360 miliardi di lire, diviso in 12 tranches da 30 miliardi l'una e proroga dei termini per l'emissione del prestito obbligazionario di 300 miliardi di lire deliberato dalla Assemblea del 30 ottobre 1978.
- 3) Proposta di emissione di obbligazioni sino ad un massimo di 500 miliardi di lire, divise in varie serie, parzialmente o totalmente convertibili in azioni di altre società.
- 4) Proposta di proroga della durata della società e conseguente modifica dell'art. 2 dello statuto sociale.

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





## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

### PARTE ORDINARIA

Durante lo scorso esercizio, il totale dei fondi amministrati — nostri e di terzi — è aumentato di 253,1 miliardi, appena un 5,5%. Di questi 253,1 miliardi, 48,5 miliardi riguardano i mezzi propri ed il saldo utili, che hanno registrato un incremento del 17,1%; i fondi e gli accantonamenti diversi sono cresciuti di 15,5 miliardi (+31,8%); ma — ed è quello che più importa — la raccolta in certificati di depositi, in conti correnti, in fondi degli obbligazionisti, del Mediocredito Centrale e del Ministero del Tesoro è passata da 4.112,4 a 4.286,6 miliardi, con un aumento, quindi, di 174,2 miliardi, pari ad un magro 4,2%: cioè, non abbiamo nemmeno recuperato l'inflazione. La ragione è ben nota: operiamo in un mercato in cui l'investimento in titoli pubblici a breve e a medio termine offre un rendimento con il quale non ci è possibile competere; e, ove tentassimo improvvidamente di farlo, dovremmo elevare i nostri tassi attivi a livelli inaccettabili per il finanziamento di validi programmi di investimento o accettabili soltanto da parte di imprese impegnate nell'ansiosa ricerca di fonti di copertura delle loro perdite e, cioè, da parte di una clientela che non saremmo disposti a servire.

\* \* \*

Nel 1979, nonostante un andamento della congiuntura meno insoddisfacente che non nel 1978, i risultati economici delle imprese hanno continuato a registrare nel loro complesso notevoli perdite. Se analizziamo i dati elaborati dal nostro Istituto per un complesso di 924 società italiane abbiamo le seguenti cifre dei risultati di gestione

per l'ultimo quinquennio, distinte per gruppi di imprese pubbliche e private:

	Risultati d'esercizio aggregati di 924 imprese				
	1975	1976	1977	1978	1979
	(miliardi di lire)				
<i>Società costantemente in utile</i>					
private .. .. .	137,5	340,9	375,3	572,9	594,8
pubbliche .. .. .	19,4	33,3	124,2	159,6	272,1
<i>Società costantemente in perdita</i>					
private .. .. .	- 299,5	- 296,7	- 344,9	- 369,3	- 451,3
pubbliche .. .. .	- 1.041,4	- 1.213,2	- 1.873,9	- 1.931,8	- 1.790,2
<i>Società con risultato incostante</i>					
risultato netto .. .. .	- 611,3	- 317,8	- 758,7	- 521,2	- 647,4
formato da:					
- società private in utile ..	21,5	122,1	184,4	184,7	342,4
- società private in perdita ..	- 472,7	- 269,1	- 763,4	- 601,9	- 401,8
- società pubbliche in utile ..	55,4	46,7	65,2	49,2	101,4
- società pubbliche in perdita	- 215,5	- 217,5	- 244,9	- 153,2	- 689,4
Perdite totali delle società private	- 772,2	- 565,8	- 1.108,3	- 971,2	- 853,1
dopo oneri finanziari per .. ..	911,8	964,2	1.326,2	1.359,7	1.154,2
Perdite totali delle società pubbliche .. .. .	- 1.256,9	- 1.430,7	- 2.118,8	- 2.085,0	- 2.479,6
dopo oneri finanziari per .. ..	1.016,2	1.420,4	1.801,0	1.801,3	2.530,5

Il quadro che si può ricavare da queste cifre fa sorgere taluni interrogativi che riguardano, direttamente o indirettamente, il nostro lavoro:

- a) viene fatto, anzitutto, di chiedersi se non si vada diffondendo nel nostro paese, anche in ambienti responsabili, una specie di assuefazione alle perdite, viste come il minore dei mali in confronto alle difficoltà che deriverebbero dall'adozione delle misure necessarie per riportare almeno in pareggio la gestione delle imprese deficitarie. Preoccupa particolarmente la prevalenza che, nell'accumulazione delle perdite, hanno le aziende facenti capo al settore pubblico. Di fronte all'espansione dell'area e della misura delle perdite gestionali, il sistema creditizio rischia di essere sempre più coinvolto in operazioni intese a procrastinare indefinitamente interventi decisivi per risanare le attività risanabili o per porre un termine a quelle irrimediabilmente condannate;
- b) in pari tempo, nasce il quesito se si tenga nel debito conto il peso che le perdite del sistema produttivo hanno tra le cause dell'infla-

zione: si tratta di un peso che va ben oltre l'importanza delle cifre in cui si misura questa forma perversa di distruzione di ricchezza. Determinanti nella formazione delle perdite appaiono gli oneri finanziari. Sull'effetto inflazionistico degli alti tassi di interesse, attivi e passivi, quando essi divengano una costante che tende a radicarsi nel sistema economico, possono aversi pareri discordi; ma resta pur sempre la constatazione che effetto non secondario del fenomeno è il deterioramento dei conti economici delle imprese con la conseguente erosione, quando non si debba parlare addirittura di scomparsa, dell'autofinanziamento indispensabile per lo sviluppo dell'attività produttiva ed il contenimento dell'inflazione. In particolare, l'autofinanziamento ha una funzione determinante nei piani che presiedono alla concessione di mutui a medio e lungo termine, i quali debbono trovare nel « cash-flow » aziendale la fonte insostituibile per il loro servizio. Il deterioramento dei conti economici finisce quindi con il limitare sostanzialmente la possibilità di intervento degli istituti di credito speciale in favore di nuovi investimenti, ed in pari tempo è illusorio pensare che il sistema dei tassi « agevolati » possa, nello sviluppo dell'economia di un paese, prendere il posto che spetta ai tassi di mercato;

- c) rimane, infine, l'interrogativo della misura in cui quella che abbiamo indicata come assuefazione alle perdite non conduca ad un inquinamento dei criteri imprenditoriali e gestionali di larghi settori produttivi: si determina, così, un clima in cui riescono a trovare accoglienza iniziative di nuovi investimenti o progetti di « renflouement » di vecchi investimenti chiaramente destinati ad allargare l'area delle imprese operanti al di fuori di ogni logica di mercato o ad aggravare le perdite di imprese già da tempo in crisi. In realtà, nessuno — nè chi li propone, nè chi li accoglie — si illude sull'effettiva consistenza di queste iniziative e di questi progetti; e ciò finisce con il creare un'atmosfera di pessimismo che può coinvolgere anche quelle imprese impegnate in seri programmi di recupero di redditività o di sviluppo di nuove attività imprenditoriali, anche per il timore di fenomeni distorsivi della concorrenza, laddove le imprese in perdita non hanno eccessivi scrupoli a perseguire politiche di rottura dei prezzi.

\* \* \*

Il nostro Istituto ha continuato a prestare la sua collaborazione per facilitare il ricorso, da parte di imprese meritevoli di appoggio, alle disposizioni della legge 787/1978. Come è indicato nel commento al nostro bilancio, durante l'esercizio scorso siamo riusciti a dare attuazione soltanto alla « società consortile » e al « consolidamento » della *Industrie Pirelli*, per i quali erano già in stato di avanzato adempimento le condizioni e le formalità previste dalla stessa legge. Speriamo di potere nel corso dei prossimi mesi dare l'avvio alle altre operazioni allo studio, anche se — nonostante la migliore volontà di tutte le parti interessate — l'iter burocratico si presenta di non facile, né rapida percorribilità.

\* \* \*

La modestia dell'incremento dei mezzi a noi affidati ha comportato, com'è ovvio, un aumento molto contenuto dei nostri finanziamenti, appena un 6,5%. Aggiorniamo al 30 giugno 1980 la consueta tabella con i movimenti delle nostre operazioni:

	<u>1974-75</u>	<u>1975-76</u>	<u>1976-77</u>	<u>1977-78</u>	<u>1978-79</u>	<u>1979-80</u>
	(miliardi di lire)					
Erogazioni .. ..	616	653	628	871	730	728
Rimborsi .. ..	332	369	358	497	754	514
Erogazioni nette .. ..	284	284	270	374	- 24	214
Finanziamenti stipulati	655	679	667	809	850	715

Durante lo scorso esercizio le nostre erogazioni sono state di poco inferiori a quelle del 1978-79; per contro, i rimborsi sono risultati inferiori di poco meno di un terzo a quelli dell'esercizio precedente; il risultato è stato un incremento netto dei finanziamenti di 214 miliardi, rispetto a — 24 miliardi nel 1978-79. I finanziamenti stipulati

sono stati inferiori a quelli dei due esercizi precedenti; merita attenzione il fatto che, nella ripartizione tra finanziamenti «agevolati» e «non agevolati», i primi, come si può vedere dalle cifre esposte qui di seguito, hanno raggiunto la percentuale più bassa degli ultimi quattro esercizi:

	1976-77		1977-78		1978-79		1979-80	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Finanziamenti «agevolati» . . . .	216	32	287	35	446	52	205	29
Finanziamenti non «agevolati» . .	451	68	522	65	404	48	510	71
	<u>667</u>	<u>100</u>	<u>809</u>	<u>100</u>	<u>850</u>	<u>100</u>	<u>715</u>	<u>100</u>

Passiamo all'esame del bilancio e del conto profitti e perdite:

#### ATTIVO

*Disponibilità* . . . . . L. 1.008.707,7 milioni

Le disponibilità registravano a fine esercizio un aumento di 27.417 milioni rispetto al 30 giugno 1979 e, cioè, poco meno del 3%.

Questo aumento risultava dalle seguenti variazioni:

- una diminuzione di 27.387 milioni (4%) nelle disponibilità liquide presso le banche;
- un aumento di 54.866 milioni negli impieghi in titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati che rappresentavano il 35,4% delle nostre disponibilità, rispetto ad una percentuale del 30,8% un anno prima. In particolare:
  - i *Buoni del Tesoro ordinari* sono passati da 85 a 200 miliardi quale risultato di 250 miliardi di acquisti e 135 miliardi di rimborsi;
  - i *Buoni del Tesoro poliennali* sono passati da 88.755 milioni a 31.130 milioni, quale risultato di acquisti per 51.035 milioni e rimborsi per 108.660 milioni;
  - gli *Altri Titoli di Stato* sono costituiti esclusivamente da *Certificati di Credito del Tesoro*, passati da 105.935 milioni a 100.053 milioni, a seguito di acquisti per 158.298 milioni e rimborsi per 164.180 milioni;

— i *Titoli garantiti dallo Stato* sono aumentati da 20.788 milioni a 24.484 milioni, per avvenuta sottoscrizione di cap. nom. 2.000 milioni *ENEL 12% 1980-87* a 92,20% (in carico, quindi, per 1.844 milioni) e cap. nom. 4.831 milioni *ENEL 1980-87* indicizzate a 98,25% (in carico, quindi, per 4.746 milioni); per contro, si sono avuti rimborsi di cap. nom. 585,1 milioni *Città di Venezia 6% 1968-88*; cap. nom. 2.125 milioni *Città di Roma 6% emissioni 1966, 1967, 1968*; cap. nom. 131 milioni *ENEL 6% 1969-89 I*, cap. nom. 124,75 milioni *Opere Pubbliche 6% s.s. A.*, cap. nom. 46 milioni *ENI 6% 1965-80 II*, cap. nom. F.F. 1.583.600 *ENEL Europa 6% 1965-80, emissione francese*;

— i *Titoli parificati* diminuiscono di 323 milioni, da 1.781 milioni a 1.458 milioni per rimborso di cap. nom. 400 milioni *Medio-credito Centrale 7% 1973-83 II*.

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

Riporti .. .. . L. 39.015,6 milioni

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

	<u>(milioni di lire)</u>	
Saldo in essere al 1° luglio 1979 .. ..	200	con collegate
Riporti accesi durante l'esercizio .. ..	10.550	con controllate
	25.654,9	con collegate
	14.000	con terzi
	<hr/> 50.204,9	
Riporti estinti durante l'esercizio.. ..	— 11.389,3	con collegate
Riporti in essere al 30 giugno 1980 .. ..	39.015,6	
di cui:	10.550	con controllate
	14.465,6	con collegate
	14.000	con terzi

*Finanziamenti in lire, incluso il Portafoglio*

sconto .. .. . L. 3.513.123,3 milioni

In questa cifra sono compresi:

— finanziamenti a società controllate:

<i>Compass</i> .. .. .	L.	106.497,2	milioni
<i>S.E.L.M.A.</i> .. .. .	»	28.979,2	milioni
<i>Intersomer</i> .. .. .	»	22.282,4	milioni
<i>Data Leasing</i> .. .. .	»	14.299,1	milioni
<i>Costruzioni Meccaniche F.B.M.</i> .. .. .	»	1.563,2	milioni
<i>Hudson Italiana</i> .. .. .	»	1.172,6	milioni
	<u>L.</u>	<u>174.793,7</u>	<u>milioni</u>

— rate scadute per complessive L. 122.018 milioni, di cui 9.336 milioni sono state successivamente pagate, mentre il residuo di L. 112.682 milioni forma parte di un complesso di richieste di consolidamento per circa 200 miliardi ai sensi della legge 787/1978;

— l'operazione di consolidamento, menzionata più sopra, per L. 19.421 milioni;

— partite in contenzioso per L. 3.929 milioni (rispetto a 5.077 milioni un anno fa). Le perdite eventuali su questi rischi possono essere stimate, per le garanzie che li assistono, in una modesta percentuale del suddetto importo.

Aggiorniamo al 30 giugno 1980 i dati sulla quota dei nostri rischi sull'estero rispetto al complesso degli impieghi (compresi i riporti):

	30-VI-1976		30-VI-1977		30-VI-1978		30-VI-1979		30-VI-1980	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Esportazione .. ..	420,6	15,6	430,7	14,5	510,6	15,3	588,2	17,8	560,2	15,8
Crediti finanziari ..	281,5	10,4	287,0	9,7	289,3	8,7	302,1	9,1	340,9	9,6
Crediti a non residenti	56,2	2,1	49,5	1,7	48,3	1,5	38,4	1,2	14,1	0,4
	<u>758,3</u>	<u>28,1</u>	<u>767,2</u>	<u>25,9</u>	<u>848,2</u>	<u>25,5</u>	<u>928,7</u>	<u>28,1</u>	<u>915,2</u>	<u>25,8</u>
Totale finanziamenti	<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>	<u>3.552,1</u>	<u>100,0</u>

La percentuale dei nostri rischi sull'estero è ritornata sul 25,8% rispetto al 28,1% di un anno fa, quando si ebbe un aumento di circa 80 miliardi in questi rischi (contro — 13 miliardi in questo esercizio) e una riduzione di 110 miliardi in quelli sull'interno (contro + 266 miliardi in questo esercizio).

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 ed il dettaglio tra operazioni « agevolate » e quelle « non agevolate ».

*Crediti per interessi di mora* .. .. . L. 2.461,1 milioni

Questo importo è fronteggiato al passivo dall'apposito « *Fondo rischi su crediti per interessi di mora* », a norma dell'art. 1 del D.P.R. 23-5-1979, n. 170. La maggior parte di questa cifra — 2.439 milioni — riguarda interessi di ritardo maturati sulle rate scadute in attesa di consolidamento a cui abbiamo accennato più sopra. La parte di interessi in scadenza alla data del bilancio e, cioè L. 1.441 milioni, è stata nel frattempo già incassata.

*Titoli di proprietà* .. .. . L. 108.398,2 milioni

Nella Tab. E è riportato l'elenco dei titoli di proprietà che ha avuto il seguente movimento:

*Obbligazioni* .. .. . L. 27.409 milioni

Durante l'esercizio si è avuta una diminuzione netta di 36.194,2 milioni, risultante da:

- rimborsi e vendita di obbligazioni ipotecarie indicizzate *Montedison 13,50% 1978-91* per complessivi cap. nom. 36.674.675.000, in carico alla pari, che hanno ridotto il quantitativo nel nostro portafoglio al 30 giugno 1980 a cap. nom. 15.322.465.000;
- realizzo di cap. nom. 27 milioni obbligazioni *BEI 6% 1968-88*, in carico per 21,3 milioni;
- rimborso di cap. nom. 25.028.000 obbligazioni *Mediobanca 7% 1973-88 s.s. Montefibre*, in carico per 16,6 milioni; nonchè di cap. nom. 505.040.000 obbligazioni *Mediobanca 7% 1973-88 s.s. Snia Viscosa*, in carico alla pari;



- rimborso di cap. nom. 17.550.000 obbligazioni *Pibigas* 6% 1966-84 in carico alla pari;
- rimborso delle seguenti obbligazioni estere: cap. nom. \$ 14.000 *Chemins de Fer Français* 6,50% 1967-85; DM 49.000 *Industrial Mortgage Bank of Finland* 6,75% 1968-80 e F.ol. 60.000 *Unilever N.V.* 6% 1965-90, in carico per un totale di 23,1 milioni;
- acquisto di cap. nom. 1,4 miliardi obbligazioni *Mediobanca* 7% 1973-88 s.s. *Carlo Erba* a 76%, con un investimento quindi di 1.064 milioni.

*Azioni* .. .. . L. 80.989,2 milioni

Questa voce ha segnato nell'esercizio una diminuzione di 6.708,3 milioni, risultante da una diminuzione di 7.725,2 milioni nelle azioni di « società collegate » ed un aumento di 1.016,9 milioni in quelle di « altre società ».

Per le azioni di « società collegate » si sono avuti i seguenti movimenti:

- realizzo di n. 40.492.551 azioni *Montedison* (di cui n. 1.071.751 cedute ai « premisti », cioè a quegli azionisti che se n'erano riservato l'acquisto nel 1979) che erano in carico per 6.931,6 milioni, con un ricavo di 8.200,8 milioni.  
In chiusura di esercizio abbiamo svalutato le azioni residue nel nostro portafoglio (n. 153.787.745) a L. 158,58 (media dei prezzi di compenso del secondo trimestre del 1980) per un importo complessivo di L. 1.938,1 milioni;
- realizzo di n. 7.800 azioni *Sagea*, in carico alla pari, con un ricavo complessivo di 780 milioni;
- acquisto di n. 8.000 azioni *Assicurazioni Generali* e di n. 1.250 diritti di assegnazione gratuita, che ha dato luogo ad un esborso di 364,1 milioni. Abbiamo inoltre ritirato n. 267.000 nuove azioni in assegnazione gratuita, per cui il nostro possesso in questo titolo è passato a n. 1.275.000;

- acquisto di azioni *Fondiarìa Incendio* e sottoscrizione di azioni in sede di aumento di capitale per un totale di n. 295.300 azioni, con un esborso di 740,6 milioni e ritiro di n. 49.700 azioni in assegnazione gratuita, per cui il nostro possesso in questo titolo è salito a n. 550.000;
- acquisto di n. 27.245 azioni e diritti di assegnazione gratuita *Fondiarìa Vita*, con un esborso di 819,8 milioni e ritiro di n. 17.071 azioni in assegnazione gratuita, per cui il nostro possesso in questo titolo è salito a n. 311.316.

Per quanto riguarda le « *altre società* », abbiamo proceduto a:

- acquisto di n. 5.000 azioni *Alleanza Assicurazioni*, con un investimento di 75 milioni, e ritiro di n. 39.000 azioni in assegnazione gratuita, per cui il nostro possesso in questo titolo è salito a n. 200.000;
- sottoscrizione di n. 200 azioni *Consortium*, con un investimento di 200 milioni;
- acquisto di n. 3.520 azioni *Eurafrance*, portando il possesso a n. 10.000, di n. 2.278 azioni *Eurafrep*, portando il possesso a n. 6.500, di n. 3.600 azioni *Société de la Rue Impériale de Lyon*, con un investimento complessivo di 1.263,1 milioni;
- ritiro in assegnazione gratuita di n. 8 azioni della *Pica-Private Investment Co. for Asia, Cat. A*;
- vendita di n. 2.000 azioni *Unicem*, in carico per 7,4 milioni;
- svalutazione alla media dei prezzi di compenso del secondo trimestre del 1980, di n. 4.363.915 azioni *Pirelli S.p.A.* (per 350,6 milioni), di n. 3.300.000 *Finsider* (per 33,8 milioni) e di n. 3.045.715 azioni *STET* (per 129,4 milioni).

Abbiamo infine ritirato in assegnazione gratuita n. 38.500 azioni *Mondadori* ordinarie, portando il possesso complessivo in questo titolo a n. 154.000.

*Partecipazioni in società controllate* .. .. . L. 8.081,7 milioni

L'elenco di queste partecipazioni (sia dirette che indirette) ed i loro ultimi bilanci approvati sono riportati in allegato.

— *COMPASS S.p.A.*, Milano.

Il bilancio al 31 dicembre 1979 si è chiuso con un utile netto di L. 331,7 milioni (L. 529,3 milioni nell'esercizio precedente), dopo l'accantonamento di L. 601 milioni al Fondo rischi su crediti (L. 547 milioni nel 1978) e di L. 210 milioni al Fondo imposte e tasse (L. 470 milioni nel 1978).

L'utile è stato destinato a riserve.

I finanziamenti in essere al 31 dicembre 1979 erano n. 102.851 per un importo (al lordo di maggiorazioni ed oneri accessori) di L. 146.237,1 milioni (contro i n. 88.991 per L. 127.330,6 milioni di fine 1978).

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

	1977		1978		1979	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Prestiti automobilistici .. ..	45.650	72,1	49.122	73,4	65.806	72,9
» personali.. .. .	17.007	26,9	17.400	26,0	24.126	26,7
» immobiliari .. .. .	363	0,6	189	0,3	133	0,2
» altri.. .. .	299	0,4	170	0,3	151	0,2
	<u>63.319</u>	<u>100,0</u>	<u>66.881</u>	<u>100,0</u>	<u>90.216</u>	<u>100,0</u>

L'organico della Società al 31 dicembre 1979 risultava costituito da 257 persone.

La *S.E.L.M.A. - Società Esercizio Locazione Macchine Attrezzature S.p.A.*, Milano, di cui la *Compass* detiene l'80% del capitale, aumentato nel corso del 1979 da L. 300 milioni a L. 1 miliardo, ha chiuso l'esercizio al 30 settembre 1979 con un utile netto di L. 225,3 milioni (L. 159,4 milioni nel 1978, esercizio di soli nove mesi), dopo ammortamenti per L. 29.347,9 milioni (L. 20.548,7 milioni nell'esercizio precedente), di cui L. 11.890 milioni anticipati (L. 8.362 milioni

nel 1978). L'utile è stato in parte destinato a riserva legale ed in parte utilizzato per la costituzione di un Fondo rischi tassato.

I principali dati operativi della S.E.L.M.A. sono:

- nuovi contratti perfezionati nell'esercizio: n. 4.375 per L. 37,8 miliardi (n. 4.670 per L. 37,7 miliardi nell'esercizio 1978 di soli nove mesi), di cui n. 2.735 per L. 25 miliardi nel settore dei beni strumentali (n. 1.717 per L. 14,6 miliardi nel 1978);
- valore dei beni in locazione al 30 settembre 1979: L. 97,4 miliardi contro L. 89,3 miliardi al 30 settembre 1978;
- ricavi di locazione: L. 44,9 miliardi, contro L. 30,4 miliardi dell'esercizio 1978.

L'organico della S.E.L.M.A. risultava costituito al 30 settembre 1979 da 51 dipendenti.

— *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 1979 con una perdita di L. 1.690,2 milioni, su un fatturato di L. 25.723,4 milioni. Il risultato riflette la mutata situazione del mercato in cui opera la Società, già anticipata Vi lo scorso anno, a causa della crisi che travaglia i settori cui si indirizza la produzione di questa nostra controllata (chimica, petrolchimica ed energia). La quasi completa stagnazione degli investimenti sul mercato interno — soprattutto la mancanza di ordinativi dall'ENEL — costringe l'azienda a misurarsi in modo crescente con la concorrenza estera (in particolare asiatica), rispetto alla quale la *F.B.M.* è oggi scarsamente competitiva, come del resto larga parte dell'industria italiana del settore.

La *Hudson Italiana* ha chiuso l'esercizio 1979 con un utile di L. 185,9 milioni su L. 23.228,6 milioni di fatturato.

Il modesto risultato si riconduce grosso modo alla stessa situazione di mercato descritta per la Capogruppo *F.B.M.*, in quanto la produzione della *Hudson Italiana* (aerorefrigeranti e condensatori ad aria), pur se tecnologicamente diversa, è diretta in pratica verso i medesimi settori in crisi.

Gli organici di *F.B.M.* e *Hudson Italiana* al 31 dicembre 1979 erano rispettivamente di 716 e 492 dipendenti.

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

L'*Intersomer* ha chiuso l'esercizio 1979 con un utile di L. 3.028,8 milioni (L. 4.271,5 milioni nel 1978) 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, di un ulteriore stanziamento di L. 200 milioni al Fondo rischi tassato, che raggiunge così l'importo di L. 3.200 milioni e dopo avere svalutato di L. 808,9 milioni il valore di carico delle partecipazioni.

Come di consueto, l'utile è stato interamente portato a riserva.

I mezzi propri della Società, escludendo il Fondo rischi tassato, hanno pertanto raggiunto l'importo complessivo di L. 17.463,2 milioni, rispetto a L. 14.434,4 milioni dello scorso esercizio.

Il fatturato di *Intersomer* è stato, nel 1979, di L. 19.724,6 milioni (L. 25.107,2 milioni nel 1978). Tale diminuzione è imputabile alla recessione che ha caratterizzato, nell'anno passato, alcuni dei paesi (e principalmente la Nigeria) ove opera la Società.

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

- *Incar (Zambia) Ltd.* (bilancio chiuso il 31 marzo 1980; partecipazione 100% al capitale di Kwacha 800.000): Kwacha 4 milioni, pari a circa L. 4,3 miliardi (Kwacha 3,5 milioni nell'esercizio 1978-79);
- *Incar (Côte d'Ivoire) S.A.* (bilancio chiuso il 30 settembre 1979; partecipazione 80% al capitale di Fr. CFA 278.000.000): Fr. CFA 2.191,9 milioni, pari a circa L. 8,7 miliardi (Fr. CFA 1.902,6 milioni nell'esercizio 1977-78);
- *Incar Tanzania Ltd.* (bilancio chiuso il 31 dicembre 1979; partecipazione 66,67% al capitale di Sh. T. 3.000.000: Sh. T. 154,4 milioni, pari a circa L. 15,3 miliardi (Sh. T. 137,8 milioni nel 1978);
- *Incar Zimbabwe (Pvt.) Ltd.* (bilancio chiuso il 31 dicembre 1979; partecipazione 100% al capitale di \$ Rh. 500.000): \$ Rh. 1.873,3 mila, pari a circa L. 2,1 miliardi (\$ Rh. 1.674 mila nel 1978);
- *A/S Isis Motor* (bilancio chiuso il 31 dicembre 1979; partecipazione 100% al capitale di D.Kr. 7.620.000): D.Kr. 80,4 milioni, pari a circa L. 12,1 miliardi (D.Kr. 51,9 milioni nel 1978);

- *Siwodan Maskiner A/S* (bilancio chiuso il 31 dicembre 1979; partecipazione 100% al capitale di D.Kr. 100.000): D.Kr. 11,2 milioni, pari a circa L. 1,7 miliardi (D.Kr. 7,5 milioni nel 1978);
- *Seteci S.p.A.* (bilancio chiuso il 30 settembre 1979; partecipazione 100% al capitale di L. 300.000.000): L. 5.704,6 milioni (L. 7.372,6 milioni nell'esercizio 1977-78).

La *Graucum A.G.* (capitale Fr. Sv. 500.000; partecipazione *Intersomer* 100%) ha chiuso l'esercizio al 30 settembre 1979 con un utile netto di Fr. Sv. 2,8 milioni (Fr. Sv. 3 milioni nell'esercizio 1977-78).

La *Incar (Nigeria) Ltd.* ha concluso nel gennaio di quest'anno l'operazione di aumento di capitale da Naira 2.500.000 a Naira 3.750.000, con l'emissione di 2.500.000 nuove azioni da nominali 50 Kobo, tutte collocate presso cittadini nigeriani. È stato così ottemperato al disposto del « Nigerian Enterprises Promotion Decree 1977 » che prevedeva — per il settore economico nel quale opera la Società — la riduzione delle partecipazioni estere ad un massimo del 40%.

A seguito di ciò, la partecipazione del Gruppo, che rimane comunque in possesso della maggioranza relativa, si è ridotta dal 51% al 34%. Il fatturato registrato dalla Società è stato nel 1979 di Naira 54,8 milioni, pari a circa L. 79 miliardi (Naira 71,1 milioni nel 1978).

È proseguita nel 1979, la liquidazione della *Interafrica (Liberia) Ltd.*, con il completo realizzo delle rimanenze di inventario, mentre è in corso il recupero dei modesti crediti commerciali ancora in essere.

A fine 1979 gli organici di *Intersomer* e *Seteci* erano composti rispettivamente da 60 e 41 elementi; le altre società controllate e gestite da *Intersomer* avevano in forza 1.842 dipendenti.

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

Il bilancio al 31 maggio 1980 si è chiuso con un utile di L. 77,1 milioni (L. 70,7 milioni nell'esercizio precedente), destinato a riserve.

I ricavi lordi per servizi resi dalla Società hanno fatto registrare, rispetto all'esercizio precedente, un incremento del 20,9% passando da L. 1.752 milioni a L. 2.119,3 milioni.

L'organico al 31 maggio 1980 era di 62 persone.

Nel mese di aprile la *Reconta* è stata ammessa all'Albo speciale delle società di revisione contabile. Agli inizi di settembre l'Assemblea straordinaria della Società ha modificato la denominazione sociale in quella di RECONTA TOUCHE ROSS - Organizzazione e Revisione Contabile S.p.A.; precedentemente, nel mese di aprile, abbiamo rilevato dalla *Reconta* la sua partecipazione nella *Touche Ross & Co. S.p.A.*, avendo ritenuto la CONSOB incompatibile con l'esercizio della revisione contabile il possesso di una partecipazione. La *Touche Ross & Co. S.p.A.*, che ha chiuso l'esercizio 1979 in pareggio, è stata posta in liquidazione in data 5 settembre 1980.

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

Il bilancio al 31 dicembre 1979 si è chiuso con un utile di L. 45 milioni (L. 28 milioni nel 1978), che è stato interamente destinato a riserve. I « mezzi propri » della Società hanno così raggiunto l'importo di L. 523,7 milioni.

Al 31 dicembre 1979 l'organico della *Spafid* era composto da 32 dipendenti.

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

Nell'esercizio 1979 *Tradevco* ha conseguito un utile netto di \$ 500 mila (\$ 208 mila nel 1978) che è stato totalmente passato a riserve. I « mezzi propri » della Banca hanno così raggiunto \$ 1.996 mila.

La raccolta e gli impieghi, dopo il forte incremento registrato nel 1978 (57% e 50% rispettivamente) hanno segnato un ulteriore sebbene più modesto aumento, passando da \$ 13 milioni a \$ 13,9 milioni (7%) la prima e da \$ 6,9 milioni a \$ 8 milioni (15,4%) i secondi.

Al 31 dicembre 1979 il personale di *Tradevco* era formato da 89 elementi.

Il lavoro di questa nostra controllata si mantiene regolare, nonostante le recenti vicende che hanno interessato la guida del paese.

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

L'esercizio chiuso il 30 giugno 1980 ha fatto registrare un utile netto di L. 6,7 milioni (L. 3,6 milioni nell'esercizio precedente).

— *DATA LEASING S.p.A.*, Milano.

*Data Leasing*, che ha esclusivamente funzioni di intermediazione finanziaria, ha chiuso l'esercizio 1979 con un utile di L. 6,5 milioni (L. 4,2 milioni nel 1978).

Nello scorso aprile l'Assemblea della Società ha deliberato il trasferimento della sede sociale da Avellino a Milano.

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

Il bilancio al 30 aprile 1980 si è chiuso in pareggio, dopo aver addebitato al nostro Istituto L. 75,8 milioni per servizi resi e spese (L. 54,4 al 30 aprile 1979).

Nell'esercizio la Società ha stampato e distribuito la quarta edizione dell'Annuario (« R. & S. 1979 ») che riporta i dati di bilancio di 160 gruppi aziendali.

✻ L'organico al 30 aprile 1980 era di 7 persone.

*Partecipazioni in società consortili* .. .. L. 14.000 milioni

Si tratta della nostra partecipazione di n. 14.000.000 di azioni nella *Società Consortile Pirelli* (pari al 35% del capitale), che è stata costituita il 18 gennaio 1980. A fronte di questa partecipazione, abbiamo effettuato un primo stanziamento di 3,5 miliardi al « *Fondo accantonamenti su partecipazioni in società consortili* ». Infatti, come è noto, l'art. 3 della legge 787/1978 consente di accantonare, in esenzione fiscale, in ogni esercizio sino ad un quarto dell'ammontare investito in queste partecipazioni e ciò sino ad un massimo complessivo di tre quarti di detto ammontare: questi accantonamenti concorreranno, successivamente, a formare — per la parte inutilizzata — il reddito imponibile nel periodo in cui si verificheranno i realizzi o i rimborsi in sede di liquidazione della società consortile, fissata dalla legge a non oltre il quinquennio dalla sua costituzione. Pertanto, dal ritardato pagamento dell'imposta deriva un beneficio economico, che concorre in qualche modo ad attenuare il costo per il nostro Istituto delle operazioni (comprese quelle di « consolidamento ») effettuate a norma della legge 787/1978. Lo stanziamento di questo accantonamento non ha, quindi, alcun riferimento alla qualità del rischio assunto, ma è semplicemente un provvedimento motivato da ragioni economiche.



*Immobili* .. .. . L. 7.000 milioni

Nessuna variazione in questa voce.

*Mobili ed impianti* .. .. . L. 485,7 milioni

L'aumento di 43,4 milioni in questa voce e nel relativo fondo di ammortamento risulta da acquisti per 110,7 milioni e da una diminuzione per cespiti dimessi o venduti per 67,3 milioni.

*Debitori diversi* .. .. . L. 23.321,5 milioni

Le principali componenti di questa voce sono rappresentate da crediti d'imposta e ritenute d'acconto per L. 20,4 miliardi e da crediti verso enti o altri istituti di credito in relazione ad operazioni di finanziamento all'esportazione.

*Ratei e risconti attivi* .. .. . L. 56.295 milioni

Si tratta quasi esclusivamente di ratei, i risconti ammontando ad appena 43 milioni.

*Scarti e spese di emissione prestiti da ammortizzare* .. .. . L. 30.152,3 milioni

Rispetto al saldo al 30 giugno 1979, questa voce segna un aumento di 2.150,1 milioni, dovuto a 2.790 milioni in più, per scarti sulle emissioni obbligazionarie dell'esercizio ed a 639,9 milioni in meno, per la rata di ammortamento (460 milioni relativi al disaggio e 179,9 milioni relativi alle spese). A fronte di questa voce, abbiamo istituito, l'esercizio scorso, il « *Fondo scarti e spese di emissione prestiti* », con un primo stanziamento di L. 4.750 milioni, che è stato portato a L. 7.500 milioni, girando a tale voce l'accantonamento di L. 2.750 milioni a fronte dell'imposta di registro per l'emissione di nostri prestiti obbligazionari di cui abbiamo fatto menzione nella relazione del precedente esercizio. Il « Fondo » in parola, ove venga approvata la proposta di ripartizione dell'utile, verrà ulteriormente incrementato di L. 2.350 milioni, così da portarlo a L. 9.850 milioni.

## PASSIVO

*Depositi e conti correnti in lire* .. .. . L. 3.142.319,6 milioni

L'aumento nell'esercizio è stato di appena 177,7 miliardi, una modesta variazione del 6% all'incirca corrispondente a quella dell'esercizio scorso. La raccolta per il tramite delle filiali delle BANCHE DI INTERESSE NAZIONALE è aumentata di 219,4 miliardi, passando da 2.855,9 a 3.075,3 miliardi; quella diretta è diminuita di 41,7 miliardi. Il numero dei conti e dei certificati in essere a fine giugno era di 463.752, con una lieve diminuzione rispetto al 30 giugno 1979.

Nell'esercizio 1979-1980 il tasso riconosciuto sui nostri depositi è stato in media dell'11,87%. All'inizio dell'esercizio era dell'11,95% e si è andato lievemente attenuando sino a tutto il mese di ottobre, quando era sceso all'11,82%, per risalire in seguito e raggiungere gradualmente il 12,17% al 30 giugno u.s.

*Raccolta in divisa* .. .. . L. 81.034,5 milioni

La diminuzione nell'esercizio di 39,9 miliardi è dovuta per 40,5 miliardi al rimborso di \$ 48,6 milioni; per contro, si è avuto un aumento di 600 milioni per differenze di cambio. Analogo movimento si è avuto all'attivo, nei conti « *Clienti: in divisa* », che figurano per lo stesso importo.

*Obbligazioni* .. .. . L. 862.877,2 milioni

Si è avuto un aumento di 43.778,3 milioni, dovuto a:

— *in aumento:*

L. 90.000.000.000 per l'emissione di tre « tranches » da L. 30 miliardi ciascuna (tranches « XIII », « XIV » 13% 1979-89 e « XV » 13,50% 1980-90) a valere sul « plafond » di complessivi 300 miliardi autorizzato dall'Assemblea straordinaria dei soci del 30 ottobre 1978 ed assunte a fermo dalle BANCHE DI INTERESSE NAZIONALE;

---

L. 90.000.000.000

---

— *in diminuzione:*

L. 20.796.360.000 per estinzione totale anticipata dal 1° luglio 1979 delle *obbligazioni 7% 1972-87 convertibili in azioni Fingest*. A seguito dell'incorporazione della Fingest nella Invest S.p.A., le obbligazioni non ancora presentate per il rimborso possono essere tramutate in azioni *Invest serie B*.

L. 25.425.364.000 per rimborso a seguito di ammortamento di L. 3 miliardi *obbligazioni 7% 1973-88 parzialmente convertibili in azioni Sip*; di L. 4.425.364.000 *obbligazioni 7% 1973-88 convertibili in azioni Snia Viscosa ord.*; di L. 3,5 miliardi *obbligazioni 7% 1973-88 parzialmente convertibili in azioni Montefibre preferenziali*; di L. 1,5 miliardi *obbligazioni 7% 1973-88 parzialmente convertibili in azioni Banco di Santo Spirito*; di L. 13 miliardi *obbligazioni 7% 1973-88*.

---

L. 46.221.724.000

---

*Creditori diversi* .. .. . L. 66.926,4 milioni

Le principali componenti di questa voce sono rappresentate da: ritenute d'acconto sugli interessi corrisposti ai nostri depositanti e sulle obbligazioni per L. 40,2 miliardi; cedole sulle nostre azioni e sui nostri prestiti non ancora incassate dagli aventi diritto per 22,3 miliardi; competenze maturate da erogare per 931 milioni.

*Ratei e risconti passivi* .. .. . L. 61.842,8 milioni

Questa cifra si scompone in 45.151,2 milioni di ratei e 16.691,6 milioni di risconti passivi.

*Fondo imposte e tasse* .. .. . L. 27.639,4 milioni

Rispetto al 30 giugno 1979 vi è un incremento di 753,5 milioni, risultante da 36.191 milioni di accantonamenti (31.583,4 per Irpeg e Ilor e 4.607,6 per imposte in abbonamento) e 35.437,5 di utilizzi.

\* \* \*

Passando ad esaminare il nostro CONTO PROFITTI E PERDITE, ne risponiamo le cifre secondo lo schema già adottato in precedenti esercizi:

	1979-80		1978-79		1977-78	
	(migliaia di lire)	%	(migliaia di lire)	%	(migliaia di lire)	%
<i>In Lire</i>						
Ricavi da finanziamenti	449.916.819	78,20	413.941.444	79,31	380.579.238	81,41
Ricavi da disponibilità presso banche .. ..	63.982.576	11,12	61.990.369	11,88	71.537.415	15,30
Ricavi da titoli .. ..	44.470.081	7,73	28.127.819	5,39	6.104.314	1,31
Utili da negoziazione titoli .. .. .	10.792.275	1,87	1.425.539	0,27	483.729	0,10
Altri ricavi .. .. .	6.196.728	1,08	16.446.371	3,15	8.795.440	1,88
Totale ricavi in lire A)	575.358.479	(100,00)	521.931.542	(100,00)	467.500.136	(100,00)
Interessi passivi .. ..	434.363.873	75,49	410.858.673	78,72	369.549.771	79,05
Costi per servizi bancari	17.238.717	3,—	16.006.293	3,07	13.318.579	2,85
Spese per il personale	8.959.455		8.246.472		6.873.217	
Utilizzo del Fondo Liquidazione del Personale .. ..	- 121.508		- 565.131		- 220.452	
	8.837.947	1,54	7.681.341	1,47	6.652.765	1,42
Imposte e tasse .. ..	36.508.580	6,34	27.404.075	5,25	24.994.043	5,35
Costi e spese diversi ..	4.799.953	0,83	3.145.167	0,60	2.162.055	0,46
Ammortamenti .. ..	290.664	0,05	274.037	0,05	212.967	0,05
Svalutazione titoli ..	2.451.912	0,43	288.876	0,06	2.916.130	0,62
Accantonamento ai Fondi Rischi .. .. .	32.452.421 *)	5,64	25.008.820 *)	4,79	18.000.000	3,85
Accantonamento al Fondo partecipazioni consortili .. .. .	3.500.000	0,61	—	—	—	—
B)	540.444.067	93,93	490.667.282	94,01	437.806.310	93,65
(A - B) = C)	34.914.412	6,07	31.264.260	5,99	29.693.826	6,35
<i>In divisa</i>						
Ricavi da finanziamenti	13.814.162	(100,00)	16.624.810	21,19	16.406.342	16,72
Ricavi da disponibilità presso banche .. ..	—	—	61.820.318	78,81	81.699.838	83,28
D)	13.814.162	(100,00)	78.445.128	(100,00)	98.106.180	(100,00)
Interessi passivi .. E)	13.423.204	97,17	77.887.795	99,29	97.326.896	99,21
(D - E) = F)	390.958	2,83	557.333	0,71	779.284	0,79
(C + F)	35.305.370		31.821.593		30.473.110	

\*) Di cui lire migliaia 2.452.421 e 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, rispettivamente per l'esercizio 1979-80 e 1978-79.

Nell'esercizio, il *saldo utili* della gestione dei conti in lire, più lo stanziamento al *Fondo rischi* (escluso ovviamente quello per interessi di mora) e al *Fondo accantonamenti su partecipazioni in società consortili* ha rappresentato l'11,89% del totale dei ricavi, contro il 10,78% nel 1978-79 ed il 10,20% nel 1977-78.

Il saldo medio dei nostri impieghi in lire negli ultimi due esercizi è stato di 4.395.372 milioni nel 1979-80 e di 3.991.760 nel 1978-79.

Se a queste cifre riferiamo il ricavo da impieghi in denaro, abbiamo le seguenti percentuali: 12,68% nel 1979-80 e 12,66% nel 1978-79.

Il saldo medio della nostra raccolta in lire è stato per l'esercizio chiuso al 30 giugno 1980 di L. 3.920.792 milioni, rispetto a 3.651.071 milioni un anno prima; la somma degli interessi passivi e del costo dei servizi bancari ha rappresentato su questi saldi medi rispettivamente l'11,52% e l'11,69%.

I *costi e spese diversi* includono gli importi riconosciuti alla *Spafid*, alla *Reconta* e alla *R. & S.* per servizi eseguiti per nostro conto per un totale di 521,4 milioni. La voce *Pubblicità* riassume i costi delle nostre pubblicazioni.

\* \* \*

Il miglioramento di 2 centesimi nel rendimento degli impieghi è imputabile all'accresciuto reddito delle disponibilità, per un terzo investite in titoli pubblici. La riduzione di 17 centesimi nei costi della raccolta è il risultato di un'attenuazione dei tassi nei primi mesi dell'esercizio, a cui ha fatto seguito, specialmente negli ultimi mesi, un inasprimento abbastanza sensibile: rispetto al costo medio diretto (tasso di interesse, più commissione per il servizio bancario) dell'11,52% per l'intero esercizio, eravamo al 30 giugno u.s. al 12,77%.

Anche il costo medio delle obbligazioni è in lievitazione: siamo passati dal 9,31% dell'esercizio 1978-79 al 10,17% nell'esercizio 1979-80, con un «trend» all'aumento per l'ammortamento dei prestiti al 7% e l'emissione di nuove obbligazioni in sintonia con le condizioni del mercato.

Nell'esercizio scorso, il Conto Economico ha beneficiato, come si è visto, di 10.792 milioni di utili da negoziazione di titoli.

Nell'esercizio in corso, dobbiamo prevedere che sul reddito degli impieghi incideranno le operazioni di « consolidamento » e di assunzione di partecipazioni in « società consortili » a norma della legge 787/1978.

\* \* \*

Il nostro personale al 30 giugno era composto di 260 elementi (14 dirigenti, 44 funzionari, 189 impiegati, 6 commessi e 7 appartenenti al personale ausiliario).

Tutto il personale ha dato, con la sua intelligente collaborazione alla gestione, costante prova della sua preparazione professionale e gli esprimiamo, anche a Vostro nome, il nostro grato apprezzamento.

\* \* \*

L'esercizio chiude con un utile di Lire 35.305.370.428 (Lire 31.821.593.007 nell'esercizio precedente), dopo lo stanziamento di Lire 30.000.000.000 (Lire 25 miliardi nell'esercizio precedente) al *Fondo rischi* (di cui Lire 22.900.000.000 al *Fondo rischi tassato*), Lire 3.500.000.000 al *Fondo accantonamenti su partecipazioni in società consortili*, Lire 2.452.421.282 al *Fondo rischi su crediti per interessi di mora*.

Vi proponiamo di:

- destinare alla « *Riserva* » L. 15.000.000.000, in modo da portarla a L. 67 miliardi;
- destinare L. 6.000.000.000 ad una « *Riserva speciale* » utilizzabile per l'operazione di aumento di capitale gratuito di cui diremo in sede straordinaria, ove questa proposta venga approvata dalla Vostra Assemblea;
- destinare alla voce « *Fondo svalutazione partecipazioni* » L. 1 milione, importo che corrisponde all'avvenuto rilievo del capitale della Touche Ross & Co. S.p.A.;
- destinare al « *Fondo scarti e spese di emissione prestiti* » Lire 2.350.000.000;
- corrispondere un dividendo del 14% alle 8.400.000 azioni MEDIOBANCA emesse.

Con tali operazioni, se saranno da Voi approvate, il capitale della MEDIOBANCA aumenterà a L. 90 miliardi; le riserve (compresi i *Fondi rischi*, ma esclusi: i *Fondi svalutazione partecipazioni, immobili e scarti e spese di emissione prestiti*, il *Fondo rischi su crediti per interessi di mora* ed il *Fondo accantonamenti su partecipazioni in società consortili*) ammonteranno a L. 227 miliardi ed il totale dei mezzi propri a 317 miliardi, con un ulteriore aumento a 329 miliardi ove la Vostra Assemblea approvi in sede straordinaria la proposta di aumento del capitale a pagamento per 12 miliardi.

Siete pertanto invitati ad approvare la seguente ripartizione:

Utile netto dell'esercizio .. .. .	L. 35.305.370.428
Avanzo utili esercizi precedenti .. .. .	» 70.290.400
	<hr/>
	L. 35.375.660.828
Alla <i>Riserva</i> .. .. .	» 15.000.000.000
Alla <i>Riserva speciale</i> .. .. .	» 6.000.000.000
Al <i>Fondo svalutazione partecipazioni</i> .. .. .	» 1.000.000
Al <i>Fondo scarti e spese di emissione prestiti</i> ..	» 2.350.000.000
	<hr/>
	L. 12.024.660.828
Dividendo 14% al capitale di L. 84 miliardi ..	» 11.760.000.000
Al Consiglio di Amministrazione .. .. .	» 239.087.408
	<hr/>
Saldo utili da riportare a nuovo .. .. .	L. 25.573.420
	<hr/>

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

\* \* \*

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

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





TABELLA A

**BUONI DEL TESORO, CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO, TITOLI GARANTITI DALLO STATO E PARIFICATI  
AL 30 GIUGNO 1980**

	Capitale nominale	Valore di carico		Media dei prezzi di compenso II trim. 1980	Quotazione 30-VI-1980	Controvalore alla quotazione del 30-VI-1980	Plus minus
		unitario	totale				
		%	(A)				
<b>BUONI DEL TESORO ORDINARI</b>							
scadenza 30-7-1980 .. .. .	15.000.000.000	100,—	15.000.000.000	—	100,—	15.000.000.000	—
scadenza 31-7-1980 .. .. .	15.000.000.000	100,—	15.000.000.000	—	100,—	15.000.000.000	—
scadenza 29-8-1980 .. .. .	10.000.000.000	100,—	10.000.000.000	—	100,—	10.000.000.000	—
scadenza 30-8-1980 .. .. .	40.000.000.000	100,—	40.000.000.000	—	100,—	40.000.000.000	—
scadenza 30-9-1980 .. .. .	40.000.000.000	100,—	40.000.000.000	—	100,—	40.000.000.000	—
scadenza 30-10-1980 .. .. .	25.000.000.000	100,—	25.000.000.000	—	100,—	25.000.000.000	—
scadenza 31-10-1980 .. .. .	15.000.000.000	100,—	15.000.000.000	—	100,—	15.000.000.000	—
scadenza 30-12-1980 .. .. .	40.000.000.000	100,—	40.000.000.000	—	100,—	40.000.000.000	—
	<u>200.000.000.000</u>		<u>200.000.000.000</u>			<u>200.000.000.000</u>	<u>—</u>
<b>BUONI DEL TESORO POLIENNALI</b>							
quadriennali 10% scad. 1-1-1981 .. ..	32.000.000.000	97,28	31.129.647.283	97,—	97,35	31.152.000.000	22.352.717
<b>CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO</b>							
indicizzati scad. 1-8-1980 .. .. .	30.000.000.000	100,16	30.049.604.956	99,60	99,65	29.895.000.000	- 154.604.956
indicizzati scad. 1-12-1980 .. .. .	70.000.000.000	100,—	70.003.778.618	99,55	99,65	69.755.000.000	- 248.778.618
	<u>100.000.000.000</u>		<u>100.053.383.574</u>			<u>99.650.000.000</u>	<u>- 403.383.574</u>
<b>TITOLI GARANTITI DALLO STATO</b>							
Città di Roma 6% 1966-86 .. .. .	6.750.000.000	82,73	5.584.612.500	—	82,73	5.584.612.500	—
Città di Roma 6% 1967-87 .. .. .	3.500.000.000	85,48	2.991.760.000	—	85,48	2.991.760.000	—
Città di Roma 6% 1968-88 .. .. .	4.000.000.000	86,54	3.461.695.000	—	86,54	3.461.695.000	—
Città di Venezia 6% 1968-88 .. .. .	4.680.800.000	85,83	4.017.653.511	—	85,83	4.017.653.511	—
Enel 6% 1968-88 I .. .. .	412.000.000	66,—	271.920.000	72,07	71,50	294.580.000	22.660.000
Enel 6% 1968-88 II .. .. .	20.000.000	65,33	13.066.000	70,83	70,—	14.000.000	934.000
Enel 6% 1969-89 I .. .. .	530.000.000	64,66	342.698.000	69,83	69,90	370.470.000	27.772.000
Enel 12% 1980-87 .. .. .	2.000.000.000	92,20	1.844.000.000	—	92,20	1.844.000.000	—
Enel 1980-87 indicizzate .. .. .	4.831.000.000	98,25	4.746.457.500	—	98,25	4.746.457.500	—
OO.PP. 6% s.s. A .. .. .	332.250.000	69,33	230.348.925	77,33	76,90	255.500.250	25.151.325
estratti per il rimborso:							
in lire .. .. .	654.100.000	100,—	654.100.000	—	100,—	654.100.000	—
in valuta (FF. 1.583.200) .. .. .	158.320.000	205,51	325.363.432	(2) —	205,51	325.363.432	—
	<u>27.868.470.000</u>		<u>24.483.674.868</u>			<u>24.560.192.193</u>	<u>76.517.325</u>
<b>TITOLI PARIFICATI</b>							
Mediocredito Centrale 7% 1973-83 II ..	1.808.000.000	80,66	1.458.332.800	86,83	87,70	1.585.616.000	127.283.200
<b>TOTALE</b> .. .. .	<u>361.676.470.000</u>		<u>357.125.038.525</u>			<u>356.947.808.193</u>	<u>- 177.230.332</u>

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

(2) Rimborso dal 1° luglio 1980: FF. 1.583.200 al cambio di Lit. 205,51.

TABELLA B

## FINANZIAMENTI IN ESSERE RIPARTITI PER CATEGORIE ECONOMICHE

(comprese le rate da erogare)

CATEGORIA ECONOMICA	Al 30 giugno 1978		Al 30 giugno 1979		Al 30 giugno 1980	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Oli minerali e gas .. ..	206.807	5,6	122.838	3,3	214.652	5,4
Metallurgiche .. .. .	233.503	6,4	244.832	6,6	306.765	7,8
Meccaniche:						
- varie .. .. .	374.450	10,3	458.987	12,3	422.981	10,7
- elettrotecniche ..	97.521	2,7	78.736	2,1	103.481	2,6
- cantieristica .. ..	66.013	1,8	60.450	1,6	57.566	1,5
Chimiche .. .. .	438.417	12,-	440.926	11,8	441.023	11,2
Gomma .. .. .	82.565	2,3	128.152	3,4	118.930	3,-
Carta e stampa .. .. .	54.098	1,5	44.430	1,2	49.289	1,3
Tessili e abbigliamento ..	265.779	7,3	251.632	6,7	298.971	7,6
Industrie varie .. .. .	47.155	1,3	33.387	0,9	44.257	1,1
Trasporti e telecomunicaz.	476.919	13,1	437.900	11,7	372.093	9,5
Impiantistica .. .. .	355.061	9,8	414.291	11,1	396.888	10,1
Opere pubbliche .. .. .	33.458	0,9	27.187	0,7	22.152	0,6
	<u>2.731.746</u>	<u>75,-</u>	<u>2.743.748</u>	<u>73,4</u>	<u>2.849.048</u>	<u>72,4</u>
Società finanziarie .. ..	224.840	6,2	237.439	6,4	294.294	7,5
Commercio .. .. .	53.172	1,5	40.440	1,1	86.035	2,2
Attività economiche varie	4.822	0,1	1.725	—	1.911	—
Estero .. .. .	626.089	17,2	712.602	19,1	705.099	17,9
	<u>3.640.669</u>	<u>100,-</u>	<u>3.735.954</u>	<u>100,-</u>	<u>3.936.387</u>	<u>100,-</u>



## DISTRIBUZIONE DEI FINANZIAMENTI ALL'ESPORTAZIONE

	Concessi dal 30-VI-1979 al 30-VI-1980	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1980	Di cui al 30-VI-1980	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
(milioni di lire)				
Algeria .. .. .	32.510	241.020	34.042	206.978
Alto Volta .. .. .	—	47	47	—
Angola .. .. .	—	125	125	—
Antille Olandesi .. .. .	—	5.058	4.552	506
Arabia Saudita .. .. .	—	21.070	19.652	1.418
Argentina .. .. .	2.099	257.957	106.377	151.580
Australia .. .. .	—	14	14	—
Austria .. .. .	—	1.278	1.278	—
Bahamas .. .. .	—	102.198	100.710	1.488
Bangla Desh .. .. .	—	6.566	6.512	54
Belgio .. .. .	—	857	857	—
Bolivia .. .. .	—	5	5	—
Brasile .. .. .	7.482	112.230	51.094	61.136
Bulgaria .. .. .	—	21.040	13.418	7.622
Camerun .. .. .	—	869	722	147
Cecoslovacchia .. .. .	—	3.190	3.000	190
Ciad .. .. .	—	2.769	2.769	—
Cile .. .. .	—	2.410	2.410	—
Cina .. .. .	—	18	18	—
Colombia .. .. .	1.597	6.867	5.225	1.642
Congo .. .. .	—	19.545	5.181	14.364
Corea del Sud .. .. .	- 344 *)	33.424	28.412	5.012
Costa d'Avorio .. .. .	—	12.950	11.882	1.068
Costarica .. .. .	—	341	136	205
Cuba .. .. .	—	2.993	2.993	—
Dominicana (Repubblica) ..	—	786	786	—
Danimarca .. .. .	—	5.605	5.605	—
Ecuador .. .. .	—	10.163	10.106	57
Egitto .. .. .	—	5.966	5.966	—
Etiopia .. .. .	—	3.632	2.538	1.094
Filippine .. .. .	—	152	152	—
Finlandia .. .. .	—	250	250	—
Francia .. .. .	79	27.852	25.781	2.071
<i>da riportare</i>	43.423	909.247	452.615	456.632

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

seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-1979 al 30-VI-1980	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1980	Di cui al 30-VI-1980	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
<i>riporto</i>	43.423	909.247	452.615	456.632
Germania Occidentale .. ..	—	2.731	2.731	—
Germania Orientale .. ..	2.472	18.263	5.686	12.577
Giappone .. .. .	—	2.306	2.189	117
Gran Bretagna .. .. .	—	11.291	11.291	—
Grecia .. .. .	—	16.732	13.879	2.853
Guatemala .. .. .	—	353	166	187
Guinea .. .. .	—	1.428	907	521
Honduras Britannico .. ..	—	1.014	970	44
Hong Kong .. .. .	—	28	28	—
India .. .. .	2.658	117.419	99.101	18.318
Indonesia .. .. .	—	10.781	10.781	—
Iran .. .. .	- 91 *)	45.048	33.431	11.617
Israele .. .. .	—	14.658	13.775	883
Jugoslavia .. .. .	234	75.802	65.468	10.334
Libano .. .. .	—	470	470	—
Liberia .. .. .	—	20.856	20.656	200
Libia .. .. .	—	911	911	—
Madagascar .. .. .	—	112	112	—
Malawi .. .. .	—	231	231	—
Malaysia .. .. .	—	105	58	47
Marocco .. .. .	—	787	787	—
Messico .. .. .	—	28.199	16.050	12.149
Monaco (Principato di) .. ..	—	1.130	1.130	—
Mozambico .. .. .	—	118	118	—
Nicaragua .. .. .	—	67	67	—
Niger .. .. .	1.276	1.341	65	1.276
Nigeria .. .. .	3.553	5.266	1.713	3.553
Norvegia .. .. .	—	7.081	6.953	128
Pakistan .. .. .	- 11 *)	33.277	22.606	10.671
Panama .. .. .	13.290	23.179	9.889	13.290
Paraguay .. .. .	—	537	537	—
Perù .. .. .	—	70.868	47.235	23.633
Polonia .. .. .	60.876	363.052	99.436	263.616
Portogallo .. .. .	1.283	4.116	1.729	2.387
<i>da riportare</i>	128.963	1.788.804	943.771	845.033

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

seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-1979 al 30-VI-1980	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1980	Di cui al 30-VI-1980	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
<i>riporto</i>	128.963	1.788.804	943.771	845.033
Romania .. .. .	25.230	124.800	46.101	78.699
Siria .. .. .	—	6.481	5.733	748
Spagna .. .. .	405	21.303	20.280	1.023
Sri Lanka .. .. .	—	633	633	—
Sud Africa (Repubblica del) ..	31	954	923	31
Sudan .. .. .	—	4.769	4.619	150
Svezia .. .. .	—	6.117	4.773	1.344
Svizzera .. .. .	—	2.156	2.156	—
Taiwan .. .. .	—	444	236	208
Tanzania .. .. .	5.148	21.362	6.257	15.105
Thailandia .. .. .	—	1.520	1.520	—
Tunisia .. .. .	1.692	23.976	18.031	5.945
Turchia .. .. .	7	20.288	15.834	4.454
Uganda .. .. .	—	2.369	2.369	—
Ungheria .. .. .	5.000	46.063	37.969	8.094
Uruguay .. .. .	- 42 *)	6.721	3.267	3.454
U.R.S.S. .. .. .	18.254	533.920	265.813	268.107
U.S.A. .. .. .	—	982	982	—
Venezuela .. .. .	188	38.116	24.318	13.798
Yemen .. .. .	—	71	71	—
Zaire .. .. .	- 258 *)	82.267	60.114	22.153
Zambia .. .. .	- 15 *)	42.676	25.924	16.752
	<b>184.603</b>	<b>2.776.792</b>	<b>1.491.694</b>	<b>1.285.098</b>

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



## IMPIEGHI COMPLESSIVI DEGLI ISTITUTI DI CREDITO MOBILIARE E IMPIEGHI DI MEDIOBANCA

(in miliardi di lire)

	30 giugno 1976			31 dicembre 1976			30 giugno 1977			31 dicembre 1977			30 giugno 1978			31 dicembre 1978			30 giugno 1979			31 dicembre 1979			30 giugno 1980		
	Totale	Di cui Mediobanca	%	Totale	Di cui Mediobanca	%	Totale	Di cui Mediobanca	%	Totale	Di cui Mediobanca	%	Totale	Di cui Mediobanca	%	Totale	Di cui Mediobanca	%	Totale	Di cui Mediobanca	%	Totale	Di cui Mediobanca	%	Totale	Di cui Mediobanca	%
	(a)	(b)	(b):(a)	(a)	(b)	(b):(a)	(a)	(b)	(b):(a)	(a)	(b)	(b):(a)	(a)	(b)	(b):(a)	(a)	(b)	(b):(a)	(a)	(b)	(b):(a)	(a)	(b)	(b):(a)	(a)	(b)	(b):(a)
<b>Crediti agevolati:</b>																											
- medie e piccole industrie .. ..	3.123,4	25,4	0,8	3.540,3	26,3	0,7	3.741,4	22,7	0,6	3.899,2	27,6	0,7	3.639,9	24,1	0,7	3.318,8	25,7	0,8	3.098,1	22,3	0,7	2.866,5	22,3	0,8	2.446,2	19,0	0,8
- Mezzogiorno .. .. .	3.672,6	80,6	2,2	3.831,5	89,3	2,3	3.853,9	89,9	2,3	3.868,2	98,2	2,5	3.848,8	78,1	2,0	3.903,9	68,7	1,8	3.685,1	66,3	1,8	3.503,4	66,8	1,9	3.134,4	63,6	2,0
- esportazione .. .. .	1.144,6	420,6	36,7	1.244,2	417,8	33,6	1.420,2	430,7	30,3	1.739,7	463,8	26,7	1.940,0	510,6	26,3	2.256,3	569,0	25,2	2.443,7	588,2	24,1	2.607,1	574,9	22,1	2.787,0	560,2	20,1
- ristrutturazione industriale .. ..	117,6	20,4	17,3	293,1	47,1	16,1	442,5	57,6	13,0	490,0	70,3	14,3	571,7	75,1	13,1	712,4	115,2	16,2	757,9	109,9	14,5	851,7	126,6	14,9	845,9	124,0	14,6
- alluvionati .. .. .	144,1	5,6	3,9	139,6	4,4	3,2	129,8	4,0	3,1	123,5	3,6	2,9	103,9	3,2	3,1	93,7	2,8	3,0	96,0	2,4	2,5	113,5	2,0	1,8	105,7	1,6	1,5
- altri .. .. .	1.486,3	22,1	1,5	1.648,7	20,9	1,3	1.731,3	26,5	1,5	1.897,8	26,1	1,4	2.073,4	24,3	1,2	2.348,0	24,2	1,0	2.672,9	26,5	1,0	3.312,6	25,7	0,8	4.583,7	25,0	0,5
	9.688,6	574,7	5,9	10.697,4	605,8	5,7	11.319,1	631,4	5,6	12.018,4	689,6	5,7	12.177,7	715,4	5,9	12.633,1	805,6	6,4	12.753,7	815,6	6,4	13.254,8	818,3	6,2	13.902,9	793,4	5,7
Crediti finanziari a paesi esteri ..	1.259,5	281,5	22,4	1.425,5	298,1	20,9	1.665,8	287,0	17,2	1.702,8	321,9	18,9	1.789,5	289,3	16,2	1.761,1	298,3	16,9	1.861,3	302,1	16,2	1.922,9	323,9	16,8	2.272,2	340,9	15,0
<b>Totale operazioni agevolate .. (A)</b>	<b>10.948,1</b>	<b>856,2</b>	<b>7,8</b>	<b>12.122,9</b>	<b>903,9</b>	<b>7,5</b>	<b>12.984,9</b>	<b>918,4</b>	<b>7,1</b>	<b>13.721,2</b>	<b>1.011,5</b>	<b>7,4</b>	<b>13.967,2</b>	<b>1.004,7</b>	<b>7,2</b>	<b>14.394,2</b>	<b>1.103,9</b>	<b>7,7</b>	<b>14.615,0</b>	<b>1.117,7</b>	<b>7,6</b>	<b>15.177,7</b>	<b>1.142,2</b>	<b>7,5</b>	<b>16.175,1</b>	<b>1.134,3</b>	<b>7,0</b>
<b>Crediti non agevolati:</b>																											
- crediti a non residenti .. .. .	299,1	56,2	18,8	345,3	54,6	15,8	321,8	49,5	15,4	319,1	47,8	15,0	300,7	48,3	16,1	324,9	46,6	14,3	237,6	38,4	16,2	232,8	19,3	8,3	224,5	14,1	6,3
- altre operazioni .. .. .	12.762,8	1.788,4	14,0	13.454,7	1.853,1	13,8	14.181,6	1.988,8	14,0	15.292,7	2.179,9	14,3	16.480,0	2.276,1	13,8	17.781,9	2.138,6	12,0	18.029,7	2.143,3	11,9	19.442,8	2.149,7	11,1	19.808,6	2.403,7	12,1
<b>Totale operazioni non agevolate (B)</b>	<b>13.061,9</b>	<b>1.844,6</b>	<b>14,1</b>	<b>13.800,0</b>	<b>1.907,7</b>	<b>13,8</b>	<b>14.503,4</b>	<b>2.038,3</b>	<b>14,1</b>	<b>15.611,8</b>	<b>2.227,7</b>	<b>14,3</b>	<b>16.780,7</b>	<b>2.324,4</b>	<b>13,9</b>	<b>18.106,8</b>	<b>2.185,2</b>	<b>12,1</b>	<b>18.267,3</b>	<b>2.181,7</b>	<b>11,9</b>	<b>19.675,6</b>	<b>2.169,0</b>	<b>11,0</b>	<b>20.033,1</b>	<b>2.417,8</b>	<b>12,1</b>
<b>TOTALE .. .. . (A) + (B) = (C)</b>	<b>24.010,0</b>	<b>2.700,8</b>	<b>11,2</b>	<b>25.922,9</b>	<b>2.811,6</b>	<b>10,8</b>	<b>27.488,3</b>	<b>2.956,7</b>	<b>10,8</b>	<b>29.333,0</b>	<b>3.239,2</b>	<b>11,0</b>	<b>30.747,9</b>	<b>3.329,1</b>	<b>10,8</b>	<b>32.501,0</b>	<b>3.289,1</b>	<b>10,1</b>	<b>32.882,3</b>	<b>3.299,4</b>	<b>10,0</b>	<b>34.853,3</b>	<b>3.311,2</b>	<b>9,5</b>	<b>36.208,2</b>	<b>3.552,1</b>	<b>9,8</b>
<b>Composizione % degli impieghi:</b>																											
- operazioni agevolate .. .. .	45,6	31,7		46,8	32,1		47,2	31,1		46,8	31,2		45,4	30,2		44,3	33,6		44,4	33,9		43,5	34,5		44,7	31,9	
- operazioni non agevolate .. .. .	54,4	68,3		53,2	67,9		52,8	68,9		53,2	68,8		54,6	69,8		55,7	66,4		55,6	66,1		56,5	65,5		55,3	68,1	
	100,0	100,0		100,0	100,0		100,0	100,0		100,0	100,0		100,0	100,0		100,0	100,0		100,0	100,0		100,0	100,0		100,0	100,0	



TABELLA E

## TITOLI DI PROPRIETÀ AL 30 GIUGNO 1980

	Capitale nominale	VALORE DI CARICO		Media prezzi di compenso II trim. 1980	Quotazione al 30-VI-1980	Controvalore alla quotazione del 30-VI-1980	Plus minus
		unitario	complessivo				
			(A)			(B)	(B - A)
<b>OBBLIGAZIONI</b>							
Finsider 5,50% 1963-83 conv. . . . .	Lit. 173.560.000	81,40%	141.277.840	85,40%	85,60%	148.567.360	7.289.520
Inter-American Development Bank 6% 1969-89 . . . . .	Lit. 171.500.000	77,27%	132.511.190	76,97%	79,20%	135.828.000	3.316.810
Mediobanca 7% 1973-88 s.s. Carlo Erba . . . . .	Lit. 1.400.000.000	76,—%	1.064.000.000	93,53%	89,80%	1.257.200.000	193.200.000
Mediobanca 7% 1973-88 s.s. Montefibre . . . . .	Lit. 675.972.000	66,51%	449.588.977	80,57%	81,90%	553.621.068	104.032.091
Mediobanca 12% 1979-89 s.s. Olivetti . . . . .	Lit. 602.000.000	100,—%	602.000.000	195,03%	198,85% <sup>(1)</sup>	1.197.077.000	595.077.000
Mediobanca 7% 1973-88 s.s. Snia Viscosa . . . . .	Lit. 4.314.346.000	100,—%	4.314.346.000	98,87%	101,90%	4.396.318.574	81.972.574
Montedison 13,50% 1978-91 ipot. ind. . . . .	Lit. 15.322.465.000	100,—%	15.322.465.000	143,93%	144,20%	22.094.994.530	6.772.529.530
Chemins de Fer Français 6,50% 1967-85 . . . . .	\$ 62.000	91,07%	35.289.625		85,75% <sup>(2)</sup>	44.589.485	9.299.860
Industrial Mortgage Bank of Finland 6,75% 1968-80 . . . . .	DM 43.000	78,29%	5.049.705		99,50% <sup>(2)</sup>	20.416.360	15.366.655
Monsanto International Finance Co. 4,50% 1965-85 conv. . . . .	\$ 238.000	91,13%	135.555.875		87,50% <sup>(2)</sup>	174.659.275	39.103.400
Nabisco International Finance Co. 6,50% 1967-82 . . . . .	\$ 98.000	95,69%	58.610.125		94,25% <sup>(2)</sup>	77.466.525	18.856.400
RCA International Development Co. 5% 1968-88 conv. . . . .	\$ 250.000	74,24%	116.002.087		74,—% <sup>(2)</sup>	155.159.500	39.157.413
Unilever N.V. 6% 1965-90 . . . . .	Fl. ol. 689.000	91,65%	107.349.645		85,50% <sup>(2)</sup>	256.424.217	149.074.572
			22.484.046.069			30.512.321.894	8.028.275.825
Inter-American Development Bank 5% 1962-82 . . . . .	Lit. 5.000.000.000	98,50%	4.925.000.000				
			27.409.046.069				

	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale %	VALORE NOMINALE		unitario	complessivo				
			unitario	complessivo						
<b>AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ITALIANE</b>										
Alleanza Assicurazioni . . . . .	200.000	1,48	1.000	200.000.000	1.331	266.278.534	20.200	22.900	4.580.000.000	4.313.721.466
* Assicurazioni Generali . . . . .	1.275.000	5,10	4.000	5.100.000.000	5.691	7.256.269.500	54.100	59.200	75.480.000.000	68.223.730.500
* Autostrada Torino-Milano . . . . .	1.110.000	18,50	1.000	1.110.000.000	815	904.650.000	1.000	1.120	1.243.200.000	338.550.000
* Caffaro . . . . .	6.637.726	16,39	225	1.493.488.350	225	1.492.900.136	474	436	2.894.048.536	1.401.148.400
Fiat, <i>ordinarie</i> . . . . .	5.500.000	1,67	500	2.750.000.000	1.578	8.679.111.250	1.789	1.718	9.449.000.000	769.888.750
Fiat, <i>privilegiate</i> . . . . .	231.750	0,07	500	115.875.000	910	210.809.000	1.532	1.540	356.895.000	146.086.000
						18.810.018.420			94.003.143.536	75.193.125.116

(\*) Collegate.

<sup>(1)</sup> Quotazione al 30 giugno 1980 ex opzione: 180%; quotazione del diritto 188,50.<sup>(2)</sup> Ai cambi del 30 giugno 1980.

seguito TABELLA E

	Numero azioni	Quota di parte- cipazione al capitale  %	VALORE NOMINALE		VALORE DI CARICO		Media prezzi di compenso II trim. 1980	Quotazione al 30-VI-1980	Controvalore alla quotazione del 30-VI-1980  (B)	Plus minus  (B - A)
			unitario	complessivo	unitario	complessivo (A)				
<i>riporto</i>						18.810.018.420			94.003.143.536	75.193.125.116
Finsider .. .. .	3.300.000	0,14	260	858.000.000	72	238.689.000	72	67,50	222.750.000	- 15.939.000
Italcable.. .. .	25.000	0,13	2.000	50.000.000	1.902	47.539.611	6.437	7.730	193.250.000	145.710.389
* La Fondiaria Incendio .. .. .	550.000	6,88	1.000	550.000.000	2.304	1.267.229.500	8.240	9.300	5.115.000.000	3.847.770.500
* La Fondiaria Vita .. .. .	311.316	11,12	2.500	778.290.000	5.883	1.831.444.039	30.750	34.500	10.740.402.000	8.908.957.961
* La Rinascente, <i>ordinarie</i> .. .. .	67.382.900	8,91	50	3.369.145.000	39	2.605.696.743	136	143	9.635.754.700	7.030.057.957
* Montedison .. .. .	153.787.745	7,56	175	26.912.855.375	159	24.387.660.603	159	147	22.606.798.515	-1.780.862.088
Olivetti, <i>ordinarie</i> .. .. .	3.010.000	2,79	1.000	3.010.000.000	947	2.849.266.000	2.093	2.018,50 <sup>(1)</sup>	6.075.685.000	3.226.419.000
* Pirelli & C. .. .. .	1.201.300	6,49	1.000	1.201.300.000	1.481	1.778.568.900	2.003	2.072	2.489.093.600	710.524.700
Pirelli S.p.A. .. .. .	4.363.915	3,75	1.000	4.363.915.000	713	3.111.471.395	713	758	3.307.847.570	196.376.175
Sip .. .. .	916.782	0,21	2.000	1.833.564.000	2.000	1.833.564.000	1.169	1.070	980.956.740	- 852.607.260
* Snia Viscosa, <i>ordinarie</i> .. .. .	3.267.500	6,06	600	1.960.500.000	643	2.102.080.775	700	746	2.437.555.000	335.474.225
Stet .. .. .	3.814.650	1,47	2.000	7.629.300.000	1.400	5.339.927.406	1.248	1.188	4.531.804.200	- 808.123.206
						<u>66.203.156.392</u>			<u>162.340.040.861</u>	<u>96.136.884.469</u>

AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ESTERE

	Numero azioni	Quota di parte- cipazione al capitale  %	VALORE NOMINALE		VALORE DI CARICO		Quotazione al 30-VI-1980		Controvalore alla quotazione del 30-VI-1980  (B)	Plus minus  (B - A)	
			unitario	complessivo	unitario	complessivo (A)	in valuta	in Lit. (2)			
Connecticut General Mortgage and Realty Investments, West Springfield .. .. .	14.318	0,25 <sup>(3)</sup>	—	—	9.376	134.241.451	\$	25	20.967	300.205.506	165.964.055
Development Finance Corp. Ltd., Sydney .. .. .	33.880	0,57	\$ A.	1 \$ A.	592	20.046.339	\$ A.	3,20	2.848	96.490.240	76.443.901
Eurafrance, Parigi .. .. .	10.000	0,46	F.F.	200 F.F.	38.563	385.633.300	F.F.	320	65.691	656.910.000	271.276.700
Eurafrep - Soc. de Recherches et d'Exploitation de Pétrole, Parigi	6.500	2,35	F.F.	100 F.F.	79.019	513.624.686	F.F.	1.240	254.553	1.654.594.500	1.140.969.814
Société de la Rue Impériale de Lyon, Lione .. .. .	3.600	0,74	F.F.	200 F.F.	159.374	573.746.917	F.F.	840	172.439	620.780.400	47.033.483
Sofina, Bruxelles .. .. .	6.230	0,33 <sup>(3)</sup>	—	—	20.186	125.759.963	F. b.	3.300	98.455	613.374.650	487.614.687
						<u>1.753.052.656</u>				<u>3.942.355.296</u>	<u>2.189.302.640</u>

(\*) Collegate.

<sup>(1)</sup> Quotazione al 30 giugno 1980 ex opzione: 1.830; quotazione del diritto 188,50.

<sup>(2)</sup> Ai cambi del 30 giugno 1980.

<sup>(3)</sup> Riferita al capitale in circolazione al 30 giugno 1980.

	Numero azioni	Quota di parte- cipazione al capitale  %	VALORE NOMINALE		VALORE DI CARICO	
			unitario	complessivo	unitario	complessivo
<b>AZIONI NON QUOTATE</b>						
Consortium .. .. .	200	10,—	1.000.000	200.000.000	1.000.000	200.000.000
Farmafin (quota) .. .. .	1	5,—	11.100.000	11.100.000	11.100.000	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> .. .. .	154.000	1,54	1.000	154.000.000	487	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
* 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
Industrial and Mining Development Bank of Iran, Teheran (cat. B)	185.554,6	1,33	Rials 1.000	Rials 185.554.600	11.495	2.133.001.681 <sup>(1)</sup>
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, class A ..	8	0,10	\$ 5.000	\$ 40.000	2.619.477	20.955.816
Pica - Private Investment Co. for Asia, Panama, class B ..	40	0,52	\$ 5.000	\$ 200.000	2.619.477	104.779.069
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
						<u>13.032.925.056</u>
<b>AZIONI DIVERSE .. .. .</b>						<u>88.267</u>
<b>TOTALE GENERALE</b>						<u>108.398.268.440</u>

(\*) Collegate.

(1) La Banca è stata nazionalizzata e non sono ancora noti condizioni e termini dell'indennizzo da riconoscere agli azionisti.

## TABELLA F

## OBBLIGAZIONI MEDIOBANCA IN CIRCOLAZIONE

	<u>al 30.VI.1979</u>	<u>al 30.VI.1980</u>
IN ESSERE		
Obbligazioni 7% 1972-1987 convertibili in azioni <i>Fingest</i> <sup>1)</sup> .. .. .	L. 20.796.360.000	L. — <sup>1)</sup>
Obbligazioni 7% 1973-1988 parzialmente convertibili in azioni <i>Sip</i> .. .. .	» 44.000.000.000	» 41.000.000.000 <sup>2)</sup>
Obbligazioni 7% 1973-1988 convertibili in azioni <i>Snia Viscosa ordinarie</i> .. .. .	» 44.042.546.000	» 39.617.182.000 <sup>3)</sup>
Obbligazioni 7% 1973-1988 convertibili in azioni <i>Farmitalia 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	» 31.500.000.000 <sup>4)</sup>
Obbligazioni 7% 1973-1988 parzialmente convertibili in azioni <i>Banco di Santo Spirito</i> .. .. .	» 22.000.000.000	» 20.500.000.000 <sup>5)</sup>
Obbligazioni 7% 1973-1988 .. .. .	» 177.000.000.000	» 164.000.000.000 <sup>6)</sup>
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-XII-XIII-XIV» 13% 1979-1989 e tranche «XV» 13,50% 1980-1990, di L. 30 miliardi ciascuna) .. .. .	» 60.000.000.000	» 150.000.000.000 <sup>7)</sup>
Obbligazioni 12% 1979-1989 convertibili in azioni <i>Ing. C. Olivetti &amp; C., ordinarie</i> .. .. .	» 92.260.000.000	» 92.260.000.000
	L. 819.098.906.000	L. 862.877.182.000
SCADUTE O ESTRATTE		
Obbligazioni 6% 1970-1980 .. .. .	L. 480.000	L. 30.000
Obbligazioni 7% 1972-1987 convertibili in azioni <i>Fingest</i> <sup>1)</sup> .. .. .	» 91.680.000	» 351.220.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 parzialmente convertibili in azioni <i>Sip</i> .. .. .	» 164.000.000	» 110.600.000
<i>da riportare</i>	L. 256.160.000	L. 461.850.000

seguito TABELLA F

		<u>al 30.VI.1979</u>		<u>al 30.VI.1980</u>	
	<i>riporto</i>	L.	256.160.000	L.	461.850.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 convertibili in azioni <i>Snia Viscosa ordinarie</i> .. ..	L.	97.980.000	L.	55.090.000	
Obbligazioni 7% 1973-1988 parzialmente convertibili in azioni <i>Montefibre prefe- renziali</i> .. .. .	»	—	»	49.862.000	
Obbligazioni 7% 1973-1988 parzialmente convertibili in azioni <i>Banco di Santo Spirito</i> .. .. .	»	54.200.000	»	53.300.000	
Obbligazioni 9,75% 1977-1987 .. .. .	»	89.000.000	»	17.200.000	
	L.	497.340.000	L.	637.302.000	
		497.340.000		637.302.000	

- 1) Dal 1° luglio 1979 ha avuto luogo l'estinzione anticipata totale del prestito. A seguito della incorporazione della Fingest S.p.A. nella Invest S.p.A., le obbligazioni non ancora presentate per il rimborso possono essere tramutate in azioni Invest serie B.
- 2) La diminuzione di L. 3 miliardi è dovuta a pari importo di obbligazioni estratte il 18 settembre 1979.
- 3) La diminuzione di L. 4.425.364.000 è dovuta all'ammontare delle obbligazioni estratte il 17 settembre 1979 al netto di L. 26.562.000 di obbligazioni, pure estratte, precedentemente convertite.
- 4) La diminuzione di L. 3.500.000.000 è dovuta a pari importo di obbligazioni estratte il 17 settembre 1979.
- 5) La diminuzione di L. 1.500.000.000 è dovuta a pari importo di obbligazioni estratte il 18 settembre 1979.
- 6) La diminuzione di L. 13 miliardi è dovuta a pari importo di obbligazioni estratte il 15 ottobre 1979.
- 7) L'aumento di L. 90 miliardi è dovuto all'emissione delle tranches «XIII-XIV e XV».

## PARTE STRAORDINARIA

Sottoponiamo alle Vostre deliberazioni quattro proposte:

la prima riguarda un aumento di capitale, in parte gratuito ed in parte a pagamento. L'aumento avverrebbe mediante emissione di n. 1.800.000 azioni da L. 10.000 cadauna, di cui n. 600.000 da assegnare gratuitamente agli azionisti in ragione di 1 azione nuova ogni 14 azioni possedute e n. 1.200.000 da offrire in opzione agli stessi azionisti, alla pari, più un rimborso spese di L. 500, in ragione di 1 azione nuova ogni 7 azioni possedute. L'aumento gratuito avverrà mediante utilizzo della « *Riserva speciale* » di 6 miliardi di cui Vi abbiamo proposto lo stanziamento a valere sugli utili dell'esercizio 1979-1980. Abbiamo in più occasioni manifestato la nostra convinzione della indispensabilità per un istituto di credito mobiliare di rafforzare costantemente le proprie strutture patrimoniali e non abbiamo cessato di perseguire, con la Vostra approvazione, una politica diretta a tale scopo. Con questa operazione, il capitale della Vostra Banca passerebbe da 84 a 102 miliardi e, come abbiamo accennato in sede ordinaria, il complesso dei mezzi propri (esclusi gli accantonamenti specifici) da 266 miliardi, quali erano al 30 giugno 1979, a 329 miliardi, con un rapporto del capitale nominale alle riserve che si manterrebbe intorno a 1 : 2,2. Aggiungiamo che al 30 giugno 1975 — cioè, all'inizio del quinquennio — i nostri mezzi propri erano di poco inferiori ai 100 miliardi; in cinque anni li avremmo quindi abbondantemente triplicati. Dell'incremento di 229 miliardi, quasi 200 miliardi provengono da accantonamento di utili.

Ci auguriamo che anche in questa occasione non ci mancherà la Vostra approvazione.

La seconda proposta riguarda il limite per la emissione di nostre obbligazioni; stabilito in 300 miliardi dall'Assemblea del 30 ottobre 1978, è stato utilizzato nel frattempo per 150 miliardi, e il margine residuo viene a scadere con la fine dell'esercizio in corso. In una situazione in cui la durata media dei finanziamenti tende ad aumen-

tare oltre il quinquennio di scadenza massima dei nostri certificati di deposito e in cui l'inflazione ha dilatato i valori nominali delle operazioni, riteniamo indispensabile richiedere all'Assemblea l'adozione di un nuovo limite di 360 miliardi da utilizzare entro il 30 giugno 1984, e la proroga del termine di utilizzo dal 30 giugno 1981 al 30 giugno 1984 del margine residuo di 150 miliardi, di cui alla ricordata delibera del 30 ottobre 1978, in modo da disporre per questo tipo di operazioni di un limite complessivo di 510 miliardi.

La terza proposta riguarda un nuovo « plafond » di 500 miliardi per l'emissione di nostre obbligazioni convertibili in azioni di altre società. La Vostra Assemblea del 30 ottobre 1978 deliberò un analogo « plafond » di 200 miliardi, utilizzabile entro il 30 giugno 1981. Di questo « plafond », 92.260 milioni sono stati utilizzati per l'emissione di nostre obbligazioni convertibili in azioni OLIVETTI; circa 52 miliardi sono « earmarked » per altra operazione. Pertanto il « plafond » risulta quasi esaurito e con una scadenza a breve termine. Riteniamo che, nel prossimo avvenire, questo tipo di emissioni possa assolvere un compito molto utile al fine di facilitare i piani di sviluppo industriale di importanti imprese e, in pari tempo, interessante per il lavoro del Vostro Istituto.

Vi proponiamo pertanto di stabilire un nuovo limite di 500 miliardi per queste emissioni, con validità sino al 30 giugno 1984.

La quarta proposta riguarda infine la durata della Vostra Società, che è fissata attualmente al 30 giugno 1999. In considerazione del fatto che l'art. 3 dello Statuto prevede al n. 1) lettera b) una durata massima di vent'anni per i nostri finanziamenti, riteniamo opportuno di proporre la proroga al 30 giugno 2020.

Vi invitiamo, quindi, a pronunciarVi sulle seguenti quattro delibere che sottoponiamo alla Vostra approvazione.

## I.

« L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di MEDIOBANCA:

- udita la relazione del Consiglio di Amministrazione;
- sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale e la dichiarazione che l'attuale capitale di 84 miliardi è interamente versato;

— subordinatamente all'autorizzazione della Banca d'Italia ai sensi del R.D.L. 12 marzo 1936, n. 375 e successive modificazioni e integrazioni e del Ministero del Tesoro ai sensi della legge 3 maggio 1955, n. 428 e successive modificazioni,

d e l i b e r a

1. di procedere all'aumento del capitale:
  - a) in via gratuita, da 84 a 90 miliardi di lire, mediante utilizzo della « *Riserva speciale* » di L. 6 miliardi costituita in base alla delibera approvata dall'Assemblea ordinaria della Società in sede di ripartizione degli utili dell'esercizio 1979-80, con emissione di n. 600.000 azioni da L. 10.000 nominali, godimento 1° luglio 1980, da assegnare agli azionisti nella misura di n. 1 azione nuova ogni 14 azioni possedute;
  - b) a pagamento, da 90 a 102 miliardi di lire, con emissione di n. 1.200.000 azioni da L. 10.000 nominali, godimento 1° luglio 1980, da offrire in opzione agli azionisti, alla pari, più un rimborso spese di 500 lire, nella misura di n. 1 azione nuova ogni 7 azioni possedute;
2. di modificare di conseguenza l'art. 4 dello statuto come segue:  
« Il capitale sociale è di L. 102 miliardi, rappresentato da n. 10.200.000 azioni da L. 10.000 cadauna »;
3. di delegare al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra loro, ogni facoltà per eseguire le delibere di di cui sopra e per accettare ed introdurre le modifiche, variazioni o aggiunte che dovessero essere richieste dalle Autorità competenti ».

II.

« L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di MEDIOBANCA:

- udita la relazione del Consiglio di Amministrazione;
- sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale;
- preso atto che l'attuale capitale sociale è di L. 84 miliardi interamente versato;



— subordinatamente alle autorizzazioni della Banca d'Italia ai sensi del R.D.L. 12 marzo 1936, n. 375 e successive modificazioni ed integrazioni e del Ministero del Tesoro ai sensi della legge 3 maggio 1955, n. 428 e successive modificazioni, nonchè del provvedimento del Ministero del Tesoro ai sensi dell'art. 2410 del Codice Civile,

d e l i b e r a

1. di approvare l'emissione — da effettuare in una o più riprese entro il 30 giugno 1984 — di un prestito obbligazionario dell'importo nominale complessivo massimo di 360 miliardi di lire, diviso in dodici « tranches » di L. 30 miliardi cadauna, contraddistinte con i numeri romani da XXI a XXXII, ciascuna delle quali rappresentata da n. 30 milioni di obbligazioni da nominali L. 1.000 cadauna.

Il prestito avrà le seguenti caratteristiche:

- a) *durata*: durata di ogni « tranche » del prestito: 10 anni dalla data di godimento della « tranche » stessa;
- b) *tasso di interesse, prezzo di emissione e godimento*: saranno fissati per ciascuna « tranche » d'accordo con la Banca d'Italia al momento dell'emissione, in relazione alla situazione di mercato; gli interessi saranno pagati in rate semestrali posticipate;
- c) *serie e certificati*: ciascuna « tranche » sarà suddivisa in sei serie di 5 milioni di obbligazioni da L. 1.000 cadauna, rappresentate da titoli al portatore o da certificati nominativi da 1.000 obbligazioni o multipli di 1.000 obbligazioni;
- d) *rimborso*: le obbligazioni saranno rimborsate alla pari, in sei rate annuali costanti di capitale dal 5° al 10° anno a partire dall'emissione di ciascuna « tranche », esclusivamente mediante estrazione a sorte di una serie intera per ogni « tranche »;
- e) *rimborso anticipato*: MEDIOBANCA si riserva la facoltà, trascorsi tre anni dall'emissione delle singole « tranches », di provvedere al rimborso anticipato, totale o parziale, delle « tranches » stesse, alla pari, con preavviso da pubblicarsi almeno tre mesi prima nella Gazzetta Ufficiale.

Gli eventuali rimborsi parziali avverranno mediante estrazione a sorte di serie intere e saranno imputati alle rate di ammortamento più lontane; essi saranno fatti coincidere con una data di pagamento delle cedole;

- f) *regime fiscale*: gli interessi sulle obbligazioni emesse entro il 31 dicembre 1981 saranno esenti da ogni ritenuta ai sensi dell'art. 28 del D.L. 30 agosto 1980, n. 503. Gli interessi sulle obbligazioni emesse dopo tale data saranno soggetti alla ritenuta alla fonte con obbligo di rivalsa nella misura del 10% ai sensi dell'art. 12 della Legge 2 dicembre 1975, n. 576; non saranno detratte altre imposte o tasse future che per legge non debbano gravare sui portatori delle obbligazioni;
- g) *quotazione*: se le obbligazioni formeranno oggetto di offerta al pubblico, sarà richiesta la quotazione ad una o più delle Borse Valori presso le quali è quotata l'azione **MEDIOBANCA**;
2. di prorogare al 30 giugno 1984, per il saldo non ancora collocato, il termine per l'emissione del prestito obbligazionario dell'importo nominale complessivo massimo di 300 miliardi di lire, approvato dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 30 ottobre 1978;
  3. di delegare al Consiglio di Amministrazione e, per esso, al Comitato Esecutivo, tutti i poteri per stabilire, previo accordo della Banca d'Italia, il tasso di interesse, il godimento, il prezzo e la data di emissione di ogni « tranche », nonchè per redigere — sulla base di quanto previsto al precedente punto 1. della presente delibera — i relativi regolamenti e, infine, per determinare termini, modalità e condizioni per l'esecuzione della deliberata emissione obbligazionaria;
  4. di delegare al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra loro, ogni facoltà per eseguire le delibere di cui sopra e per accettare ed introdurre le modifiche, variazioni o aggiunte che dovessero essere richieste dalle Autorità competenti ».

### III.

« L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di **MEDIOBANCA**:

- udita la relazione del Consiglio di Amministrazione;
- sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale;

- preso atto che l'attuale capitale sociale è di L. 84 miliardi interamente versato;
- subordinatamente alle autorizzazioni della Banca d'Italia ai sensi del R.D.L. 12 marzo 1936, n. 375 e successive modificazioni ed integrazioni e del Ministero del Tesoro ai sensi della Legge 3 maggio 1955, n. 428 e successive modificazioni, nonchè del provvedimento del Ministero del Tesoro ai sensi dell'art. 2410 del Codice Civile,

d e l i b e r a

1. di approvare l'emissione — da effettuare in una o più volte entro il 30 giugno 1984 — di obbligazioni totalmente o parzialmente convertibili in azioni di altre società, per un ammontare massimo complessivo di L. 500 miliardi, divise in varie serie, i cui importi saranno determinati al momento delle singole emissioni.

Le obbligazioni avranno le seguenti caratteristiche:

- a) ciascuna serie verrà emessa a fronte di uno speciale finanziamento accordato da MEDIOBANCA e sarà contraddistinta dall'indicazione « serie speciale ... (nome della società finanziata o di quella le cui azioni saranno offerte in conversione) »; i titoli totalmente o parzialmente convertibili come indicato al punto c) potranno essere azioni delle società finanziate e/o azioni di società da esse controllate o, comunque, possedute;
- b) *durata e rimborsi*: la durata di ogni serie sarà di dieci anni dalla data di emissione. I rimborsi saranno effettuati alla pari, in cinque rate annuali costanti di capitale, dal 6° al 10° anno dalla emissione; MEDIOBANCA si riserva la facoltà di rimborso anticipato parziale o totale alla pari, a partire dal terzo anno dall'emissione;
- c) *convertibilità*: a partire dalla data fissata nel regolamento del prestito sarà offerta agli obbligazionisti la facoltà di richiedere, eventualmente previo conguaglio degli interessi, che le obbligazioni siano convertite in tutto od in parte nelle azioni di società finanziate e/o in azioni di società da esse controllate o, comunque, possedute, secondo le modalità ed i rapporti che saranno precisati per ogni serie nel relativo regolamento. MEDIOBANCA si riserva di consentire la conversione anche a date

anticipate e diverse da quelle che saranno indicate nel regolamento; qualora la conversione sia parziale ed avvenga prima che le obbligazioni siano divenute rimborsabili, a fronte della quota di obbligazioni non più convertibili verrà rilasciato un corrispondente quantitativo di obbligazioni « optate »;

- d) *tasso di interesse, prezzo di emissione e godimento*: saranno fissati per ciascuna serie d'accordo con la Banca d'Italia al momento dell'emissione, in relazione alla situazione di mercato; gli interessi saranno pagati in rate semestrali posticipate;
  - e) *regime fiscale*: gli interessi sulle obbligazioni emesse entro il 31 dicembre 1981 saranno esenti da ogni ritenuta ai sensi dell'art. 28 del D.L. 30 agosto 1980, n. 503. Gli interessi sulle obbligazioni emesse dopo tale data saranno soggetti alla ritenuta alla fonte con obbligo di rivalsa nella misura del 10% ai sensi dell'art. 12 della Legge 2 dicembre 1975, n. 576; non saranno detratte altre imposte o tasse future che per legge non debbano gravare sui portatori delle obbligazioni;
  - f) *quotazione*: di ogni serie speciale delle emittende obbligazioni convertibili di cui sopra sarà richiesta la quotazione ad una o più delle Borse Valori presso le quali è quotata l'azione MEDIOBANCA;
  - g) nel caso in cui le azioni da offrire in conversione ai portatori delle emittende obbligazioni MEDIOBANCA siano già in possesso della società finanziata, esse saranno costituite in gestione speciale e vincolate irrevocabilmente ai fini della conversione. Nel caso in cui le azioni debbano essere ancora emesse dalla società finanziata — in base ad una delibera dell'Assemblea straordinaria della società stessa — le emittende obbligazioni di MEDIOBANCA saranno offerte in opzione agli azionisti della società finanziata ed emittente delle azioni destinate ad essere offerte in conversione delle obbligazioni;
2. di delegare al Consiglio di Amministrazione e, per esso, al Comitato Esecutivo, tutti i poteri per stabilire, previo accordo della Banca d'Italia, l'importo, il tasso di interesse, il prezzo e la data di emissione di ciascuna serie, nonchè per redigere — sulla base

di quanto previsto al precedente punto 1. della presente delibera — il regolamento di ciascuna serie, ivi compreso il valore nominale, il godimento delle obbligazioni, il taglio dei titoli, i rapporti di conversione e, infine, per determinare termini, modalità e condizioni per l'esecuzione della deliberata emissione obbligatoria;

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

#### IV.

« L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di MEDIOBANCA:

- udita la relazione del Consiglio di Amministrazione;
- sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale;
- subordinatamente all'autorizzazione della Banca d'Italia ai sensi del R.D.L. 12 marzo 1936, n. 375 e successive modificazioni e integrazioni,

#### d e l i b e r a

1. di prorogare la durata della Società al 30 giugno 2020, modificando conseguentemente l'art. 2 dello Statuto sociale;
2. di delegare al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra loro, ogni facoltà per eseguire la delibera di cui sopra e per accettare ed introdurre le modifiche, variazioni o aggiunte che dovessero essere richieste dalle Autorità competenti ».

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

## PARTE ORDINARIA

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 30 giugno 1980, messo tempestivamente a disposizione del Collegio insieme alla relativa documentazione ed alla relazione degli Amministratori, si compendia nei seguenti dati:

### *Conto patrimoniale*

Attività.. .. .	L. 4.845.147.344.919
Passività .. .. .	L. 4.449.451.040.873
Capitale, riserva, fondi rischi, fondo svalutazione titoli e avanzo utili.. .. .	» 296.070.290.400
Altri fondi diversi .. .. .	» 64.320.643.218
	<u>L. 4.809.841.974.491</u>
Utile netto dell'esercizio .. .. .	» 35.305.370.428
	<u>L. 4.845.147.344.919</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. 5.228.654.269.117.

### *Conto profitti e perdite*

Rendite e profitti .. .. .	L. 624.731.602.479
Spese e perdite .. .. .	» 589.426.232.051
Utile netto come sopra .. .. .	<u>L. 35.305.370.428</u>

Sulla consistenza e sulle variazioni delle appostazioni di bilancio, nonchè sui risultati di gestione e sulle prospettive per l'esercizio in corso, ci riportiamo alle notizie ed ai chiarimenti forniti dal Vostro Consiglio nella sua relazione predisposta con chiarezza e precisione, in conformità alle disposizioni dell'art. 2429 bis C.C.

Il Collegio sindacale — come è nei suoi compiti — ha controllato il bilancio nella sua impostazione strutturale ed in ogni singola voce e può assicurare gli Azionisti che il documento è stato redatto con l'osservanza delle norme di legge e rispecchia la reale situazione patrimoniale della Società, quale risulta dalla contabilità, correttamente tenuta.

A seguito dei controlli effettuati, attestiamo inoltre che:

— nel corso dell'esercizio, a valere sul prestito di L. 300 miliardi autorizzato dall'Assemblea del 30 ottobre 1978, sono state emesse altre tre « tranches » di obbligazioni di L. 30 miliardi ciascuna (margine residuo L. 150 miliardi);

— il complesso dei mezzi propri (capitale, riserva, fondi rischi e svalutazione titoli) segna un incremento di L. 45 miliardi, essendo passato da L. 251 miliardi del bilancio precedente a L. 296 miliardi, per effetto, oltre che della destinazione a « *Riserva* » di L. 15 miliardi disposta dall'Assemblea sull'utile dell'esercizio 1978-79, dell'attribuzione di L. 7.100.000.000 al « *Fondo rischi* » per quota annuale ammessa in franchigia fiscale e di un ulteriore assegnazione di L. 22.900.000.000 al « *Fondo rischi tassato* », sulla quale il Collegio sindacale esprime parere concorde e favorevole per le considerazioni già espresse in passato.

Con la ripartizione dell'utile dell'esercizio proposta dal Consiglio di Amministrazione, l'insieme di tali mezzi aumenterà dalle suindicate L. 296 miliardi a L. 317 miliardi;

— nella valutazione delle poste patrimoniali sono state osservate le prescrizioni dell'art. 2425 C.C. ed applicati criteri sui quali concordiamo.

Per i titoli di proprietà — a reddito fisso ed azionari — e per le partecipazioni in società controllate, richiamiamo qui le precisazioni fornite dal Consiglio nella sua relazione per quanto

riguarda sia la loro consistenza e i movimenti intervenuti, sia la loro valutazione, che per ogni specie di titoli risulta da appositi allegati, facenti parte integrante di detta relazione. Nella stessa è fatta anche specifica menzione degli adeguamenti operati a carico del conto economico per taluni possessi azionari.

Le operazioni di riporto riguardano tutte titoli di Stato o di tipo primario e, come sempre, gli scarti applicati sono quelli d'uso correlati alle quotazioni correnti.

I crediti e le altre esposizioni in essere sono iscritti in bilancio al loro valore nominale e trovano presidio nei fondi rischi esistenti al passivo; quanto ai « *Crediti per interessi di mora* » calcolati a norma del D.P.R. 170/1979 sulle rate in sofferenza, esiste nel passivo apposito fondo di copertura, corrispondentemente incrementato.

Per le « *Partecipazioni in società controllate* », aumentate di L. 1 milione in seguito al rilievo del capitale della Touche Ross & Co. S.p.A. esiste al passivo il relativo fondo svalutazione, da adeguare, come di consueto, in sede di approvazione del bilancio.

Gli « *Scarti e spese emissione prestiti da ammortizzare* » risultano in bilancio al netto della rata annuale di L. 639,9 milioni, secondo i piani di ammortamento stabiliti, mentre il corrispondente fondo al passivo è stato incrementato col trapasso di un accantonamento di L. 2.750.000.000 già esistente nei « *Creditori diversi* » per imposta di registro su prestiti emessi, in attesa di rimborso;

- lo stato patrimoniale comprende all'attivo una nuova voce « *Partecipazioni in società consortili* » riguardante la partecipazione di L. 14 miliardi assunta nella Società Consortile Pirelli S.p.A., costituita ai sensi della legge 787/1978 ed al passivo la nuova voce « *Fondo accantonamenti su partecipazioni in società consortili* » al quale è stato destinato, in franchigia fiscale, uno stanziamento di L. 3,5 miliardi motivato da ragioni economiche e senza riferimento alla qualità del rischio assunto;
- i ratei attivi e passivi contabilizzati col nostro accordo, sono stati determinati rispettando per ciascuna partita la competenza temporale ed applicando i relativi tassi di interesse; analoghi criteri sono stati applicati per la determinazione dei risconti;



- il « *Fondo liquidazione personale* » copre interamente le indennità maturate a favore del personale dipendente al 30 giugno 1980 ed il « *Fondo imposte e tasse* » risulta adeguato al presumibile onere, conteggiato secondo le disposizioni vigenti;
- i costi sostenuti nell'esercizio per l'acquisto di mobili ed impianti sono stati, come di consueto, interamente ammortizzati con corrispondente incremento del relativo fondo iscritto nel passivo, senza pregiudizio dell'ammortamento fiscale.

Durante l'esercizio abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo ed effettuate le periodiche verifiche a noi incombenti constatando la regolarità della condotta amministrativa ed il rispetto delle norme di legge e statutarie.

Nell'invitarVi, quindi, ad approvare il bilancio chiuso al 30 giugno 1980 conveniamo con le proposte del Vostro Consiglio in merito alla destinazione dell'utile di esercizio che permette, dopo l'assegnazione di L. 15 miliardi alla « *Riserva* », di L. 2.350.000.000 ad ulteriore incremento del « *Fondo scarti e spese di emissione prestiti* », di L. 1 milione al « *Fondo svalutazione partecipazioni* » e di L. 6 miliardi ad una « *Riserva speciale* » per aumento gratuito del capitale, di corrispondere un dividendo nella misura di L. 1.400 per azione.

#### PARTE STRAORDINARIA

In seduta straordinaria siete chiamati a deliberare sulle seguenti operazioni proposte dal Consiglio di Amministrazione, che ne ha ampiamente motivato le ragioni:

- aumento del capitale sociale da L. 84 a L. 102 miliardi, da attuarsi per L. 6 miliardi in via gratuita, mediante utilizzo della « *Riserva speciale* » costituita in sede di approvazione del bilancio e per L. 12 miliardi a pagamento; conseguente modifica dell'art. 4 dello statuto;

- emissione in una o più volte, entro il 30 giugno 1984, di un prestito obbligazionario per l'importo massimo di L. 360 miliardi e proroga alla stessa data del termine per il completamento dell'emissione dell'analogo prestito autorizzato dall'Assemblea del 30 ottobre 1978;
- emissione in varie serie entro il 30 giugno 1984 di obbligazioni convertibili in azioni di altre società fino ad un massimo di L. 500 miliardi;
- proroga al 30 giugno 2020 della durata della Vostra Società con conseguente modifica dell'art. 2 dello statuto.

Da parte nostra, diamo atto, ai sensi dell'art. 2438 Cod. civ. che l'attuale capitale sociale di L. 84 miliardi è interamente versato ed esprimiamo parere favorevole alle suddette operazioni.

IL COLLEGIO SINDACALE

B. PASQUALI - *Presidente*

L. CHIERICATI

U. TABANELLI

18 settembre 1980



**BILANCIO AL 30 GIUGNO 1980**

ATTIVO

<b>DISPONIBILITÀ:</b>				
- Cassa .. .. .	L.	393.472.595		
- Fondi presso Banche .. .. .	»	651.189.148.945		
- Buoni del Tesoro .. .. .	»	231.129.647.283		
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati .. .. .	»	125.995.391.242	L.	1.008.707.660.065
<b>RIPORTI:</b>				
- Clienti .. .. .	L.	14.000.000.000		
- Controllate .. .. .	»	10.550.000.000		
- Collegate .. .. .	»	14.465.604.000	»	39.015.604.000
<b>PORTAFOGLIO SCONTO:</b>				
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:				
- Clienti .. .. .	L.	53.084.465.238		
- Controllate .. .. .	»	—		
- Collegate .. .. .	»	9.329.103.771		
- Altre:				
- Clienti .. .. .	»	9.938.745.134		
- Controllate .. .. .	»	—		
- Collegate .. .. .	»	—		
	L.	72.352.314.143		
<b>FINANZIAMENTI:</b>				
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:				
- Clienti:				
- in lire .. .. .	L.	2.434.389.157.849		
- in divisa .. .. .	»	81.034.542.472		
- Controllate .. .. .	»	26.656.200.195		
- Collegate .. .. .	»	536.597.449.057		
- Operazioni con fondi forniti dal Ministero del Tesoro (legge 13/2/52, n. 50)				
	»	71.808.387		
- Altre:				
- Clienti .. .. .	»	196.831.659.166		
- Controllate .. .. .	»	148.976.877.824		
- Collegate .. .. .	»	16.213.333.212	»	3.440.771.028.162
			»	3.513.123.342.305
<b>CREDITI PER INTERESSI DI MORA:</b>				
- Clienti .. .. .	L.	22.430.419		
- Collegate .. .. .	»	2.438.703.321	»	2.461.133.740
<b>TITOLI DI PROPRIETÀ:</b>				
- Obbligazioni .. .. .	L.	27.409.046.069		
- Azioni:				
- di società collegate .. .. .	»	52.070.118.830		
- di altre società .. .. .	»	28.919.103.541	»	108.398.268.440
<b>PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE..</b>				8.081.670.179
<b>PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONSORTILI</b>				14.000.000.000
<b>IMMOBILI</b>				7.000.000.000
<b>MOBILI ED IMPIANTI</b>				485.713.462
<b>EFFETTI ALL'INCASSO</b>				34.105.117.560
<b>DEBITORI DIVERSI</b>				23.321.525.036
<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>				56.295.006.214
<b>SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE</b>				30.152.303.918
	L.			4.845.147.344.919
<b>FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE</b> ..	L.	281.671.063.538		
<b>FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE</b> .. .. .	»	423.263.759.345		
<b>DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE</b> ..	»	51.562.500		
<b>TITOLI VINCOLATI A IMPEGNO DI CESSIONE</b> .. ..	»	63.121.800		
<b>DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE</b> .. .. .	»	—		
<b>DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI</b>	»	41.349.421.043	»	746.398.928.226
	L.			5.591.546.273.145
<b>CONTI D'ORDINE:</b>				
<b>VALORI IN DEPOSITO:</b>				
a cauzione .. .. .	L.	15.000.000		
a garanzia .. .. .	»	1.497.677.972.123		
a custodia .. .. .	»	644.714.821.095		
<b>DEPOSITARI DI VALORI</b> .. .. .	»	2.339.847.547.673	»	4.482.255.340.891
	L.			10.073.801.614.036

I SINDACI

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

## PASSIVO

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	84.000.000.000	
RISERVA .. .. .	»	52.000.000.000	
FONDO RISCHI .. .. .	»	93.200.000.000	
FONDO RISCHI TASSATO .. .. .	»	61.800.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE TITOLI .. .. .	»	5.000.000.000	
	L.		296.000.000.000
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI .. .. .	»		8.080.670.178
FONDO ACCANTONAMENTI SU PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONSORTILI .. .. .	»		3.500.000.000
FONDO SVALUTAZIONE IMMOBILI .. .. .	»		6.999.999.999
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI .. .. .	»		485.713.461
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	»		7.653.729.149
FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	»		27.639.396.691
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA .. .. .	»		2.461.133.740
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI .. .. .	»		7.500.000.000
<b>DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:</b>			
- Depositi:			
- Clienti .. .. .	L.	3.136.257.159.099	
- Controllate .. .. .	»	534.000.000	
- Collegate .. .. .	»	1.117.000.000	
	L.		3.137.908.159.099
- Conti correnti:			
- Clienti .. .. .	L.	771.880.498	
- Controllate .. .. .	»	2.334.756.532	
- Collegate .. .. .	»	1.157.603.849	
	»		4.264.240.879
- Fondi di cui al regime fiscale art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600 .. .. .	»		147.161.182
	»		3.142.319.561.160
<b>BANCHE ESTERE:</b>			
- 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 .. .. .	»		81.034.542.472
<b>OBBLIGAZIONI</b>			
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni .. .. .	»		862.877.182.000
FONDI MEDIOCREDITO E MINISTERO DEL TESORO .. .. .	»		637.302.000
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO .. .. .	»		199.708.147.435
CREDITORI DIVERSI .. .. .	»		34.105.117.560
RATEI E RISCONTI PASSIVI .. .. .	»		66.926.435.909
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	»		61.842.752.337
	»		70.290.400
<b>SALDO UTILE:</b>			
- Utile lordo .. .. .	L.	65.305.370.428	
- Stanziamento al Fondo Rischi .. .. .	»	30.000.000.000	
	»		35.305.370.428
	L.		4.845.147.344.919
<b>CREDITORI PER FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE</b>			
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE .. .. .	L.	281.671.063.538	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE .. .. .	»	423.263.759.345	
RILEVATARI DI TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE .. .. .	»	51.562.500	
TITOLI DA CONSEGNARE .. .. .	»	63.121.800	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI E ALTRI IMPEGNI .. .. .	»	41.349.421.043	
	»		746.398.928.226
	L.		5.591.546.273.145
<b>CONTI D'ORDINE:</b>			
DEPOSITANTI DI VALORI:			
a cauzione .. .. .	L.	15.000.000	
a garanzia .. .. .	»	1.497.677.972.123	
a custodia .. .. .	»	644.714.821.095	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI .. .. .	»	2.339.847.547.673	
	»		4.482.255.340.891
	L.		10.073.801.614.036
	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.	1.228.341.713
- a società ed enti controllati per conti correnti .. .. .	»	480.568.143
- a società ed enti collegati per conti correnti .. .. .	»	555.724.572

### INTERESSI AD ALTRE ISTITUZIONI CREDITIZIE:

- per depositi e conti correnti .. .. .	»	3.290.397.595
- per conti correnti in divisa .. .. .	»	13.423.203.538
- per altre operazioni .. .. .	»	7.538.178.860

### INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO:

- a clientela ordinaria .. .. .	»	337.319.213.780
- a società ed enti controllati .. .. .	»	92.972.687
- a società ed enti collegati .. .. .	»	130.000.000

### INTERESSI SU OBBLIGAZIONI .. .. .

83.268.475.522

### QUOTE DI AMMORTAMENTO DEL DISAGGIO SU EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE .. .. .

460.000.000

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

1.180.627.283

### SPESE PER IL PERSONALE:

- competenze e relativi contributi .. .. .	»	7.502.741.136
- indennità di fine rapporto corrisposte nell'esercizio .. .. .	»	121.508.019
- accantonamenti al fondo di liquidazione .. .. .	»	1.335.205.675

### IMPOSTE E TASSE:

- relative all'esercizio .. .. .	»	6.515.099.894
- relative ad esercizi precedenti .. .. .	»	29.239.975.583

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

17.238.716.801

### COSTI E SPESE DIVERSI:

- compensi a professionisti esterni .. .. .	»	190.369.891
- assicurazioni .. .. .	»	59.808.840
- pubblicità .. .. .	»	281.016.731
- beneficenza .. .. .	»	89.670.000
- locazione di macchine .. .. .	»	43.604.762
- altri .. .. .	»	2.912.233.593

### MINUSVALENZE:

- su titoli di proprietà .. .. .	»	2.451.912.458
----------------------------------	---	---------------

### AMMORTAMENTI:

- relativi a mobili .. .. .	»	110.738.909
- altri .. .. .	»	179.924.677

### ACCANTONAMENTI:

- al fondo rischi su crediti .. .. .	»	30.000.000.000
- al fondo rischi su crediti per interessi di mora .. .. .	»	2.452.421.282
- al fondo imposte e tasse .. .. .	»	36.190.958.659
- al fondo partecipazioni in società consortili .. .. .	»	3.500.000.000

### SOPRAVVVENIENZE PASSIVE ED INSUSSISTENZE DELL'ATTIVO .. .. .

42.621.448

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

L. 589.426.232.051

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

» 35.305.370.428

TOTALE L. 624.731.602.479

I SINDACI

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

# E DELLE PERDITE

## RENDITE E PROFITTI

### INTERESSI DA CLIENTELA:

- da clientela ordinaria:		
- per sconti .. .. .	L.	6.492.649.413
- per riporti .. .. .	»	131.277.770
- per altre operazioni .. .. .	»	344.891.321.848
- per altre operazioni: per interessi di mora.. .. .	»	13.717.961
- per altre operazioni in divisa .. .. .	»	13.452.364.154
- da società ed enti controllati:		
- per riporti .. .. .	»	384.297.472
- per altre operazioni .. .. .	»	21.812.699.837
- da società ed enti collegati:		
- per sconti .. .. .	»	683.766.870
- per riporti .. .. .	»	888.772.801
- per altre operazioni .. .. .	»	72.179.612.428
- per altre operazioni: per interessi di mora.. .. .	»	2.438.703.321

### INTERESSI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:

- da Banca d'Italia .. .. .	»	893.876
- da altre istituzioni creditizie per conti correnti .. .. .	»	63.981.681.700

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

- titoli a reddito fisso .. .. .	»	41.508.603.752
- titoli azionari e partecipazioni non rappresentate da titoli di:		
- società ed enti collegati .. .. .	»	1.656.424.359
- altre società ed enti.. .. .	»	1.305.052.773

UTILI DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI (v. dettaglio allegato) .. .. .	»	10.792.274.778
---	---	----------------

### COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI RICAVI:

- per finanziamenti concessi: in lire .. .. .	»	1.253.200.468
- per finanziamenti concessi: in divisa .. .. .	»	361.798.379
- per crediti di firma concessi .. .. .	»	109.683.365
- per incasso effetti .. .. .	»	2.795.050
- per collocamento di titoli .. .. .	»	863.354.365
- per altri servizi bancari .. .. .	»	80.032.763

### PROVENTI DIVERSI:

- fitti attivi .. .. .	»	34.775.948
- per altri servizi non bancari .. .. .	»	40.093.796
- per rimborsi e recuperi vari .. .. .	»	3.721.916.036

### UTILIZZO DI ACCANTONAMENTI:

- da fondo imposte e tasse .. .. .	»	35.437.453.583
- da fondo liquidazione del personale.. .. .	»	121.508.019

SOPRAVVENIENZE ATTIVE E INSUSSISTENZE DEL PASSIVO .. .. .	»	90.875.594
---	---	------------

TOTALE L. 624.731.602.479

L'AMMINISTRATORE DELEGATO

E. Caccia

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.	76.217.626.905
- non quotati in borsa .. .. .	»	19.560.593.555

titoli a reddito fisso

- quotati in borsa .. .. .	»	203.987.306.865
- non quotati in borsa .. .. .	»	161.875.061.011

TOTALE A) .. .. .	L.	461.640.588.336
-------------------	----	-----------------

#### B) COSTI PER ACQUISTI O SOTTOSCRIZIONI DI:

titoli azionari quotati in borsa

- di società collegate .. .. .	L.	5.545.179.157
- di altre società .. .. .	»	3.443.325.725

titoli azionari non quotati in borsa

- di società controllate .. .. .	»	1.000.000
- di società collegate .. .. .	»	14.007.325.000
- di altre società .. .. .	»	200.000.000

titoli a reddito fisso quotati in borsa

- di nostra emissione .. .. .	»	1.064.000.000
- di altri emittenti .. .. .	»	218.660.424.554

titoli a reddito fisso non quotati in borsa

- di altri emittenti .. .. .	»	256.590.457.500
------------------------------	---	-----------------

TOTALE B) .. .. .	L.	499.511.711.936 <sup>(1)</sup>
-------------------	----	--------------------------------

C) TOTALE COSTI (A + B) .. .. .	L.	961.152.300.272
---------------------------------	----	-----------------

D) TOTALE RICAVI DI CUI AL PUNTO C) DELLA SEZIONE «RENDITE E PROFITTI» .. .. .	»	970.763.947.767
--	---	-----------------

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

(1) Compresa le operazioni di intermediazione.

(2) Importo relativo a Società trasformata nell'esercizio da S.p.A. in S.r.l.: nelle esistenze iniziali l'importo stesso è compreso nella voce « titoli azionari non quotati in Borsa ».

(3) Saldo tra L. 10.792.274.778 (comprese L. 14.611.648 da intermediazione) di utili e L. 1.180.627.283 di perdite.

**E DEGLI UTILI DA NEGOZIAZIONE TITOLI**

**SEZIONE «RENDITE E PROFITTI»**

*UTILI DA NEGOZIAZIONE TITOLI:*

**A) RICAVI PER VENDITE O RIMBORSI DI:**

titoli azionari quotati in borsa		
- di società collegate .. .. .	L.	11.826.270.754
- di altre società .. .. .	»	2.123.916.303
titoli azionari non quotati in borsa		
- di società collegate .. .. .	»	787.214.168
titoli a reddito fisso quotati in borsa		
- di nostra emissione .. .. .	»	530.068.000
- di altri emittenti .. .. .	»	317.066.813.940
titoli a reddito fisso non quotati in borsa		
- di altri emittenti .. .. .	»	148.372.775.000
<b>TOTALE A)</b> .. .. .	<b>L.</b>	<b>480.707.058.165<sup>(1)</sup></b>

**B) RIMANENZE FINALI DI:**

titoli azionari		
- quotati in borsa .. .. .	L.	70.408.209.772
- non quotati in borsa .. .. .	»	35.103.495.236
titoli a reddito fisso		
- quotati in borsa .. .. .	»	156.377.806.083
- non quotati in borsa .. .. .	»	228.156.278.511
partecipazioni non rappresentate da titoli .. .. .	»	11.100.000 <sup>(2)</sup>
<b>TOTALE B)</b> .. .. .	<b>L.</b>	<b>490.056.889.602</b>

**C) TOTALE RICAVI (A + B)** .. .. . L. 970.763.947.767

**D) TOTALE COSTI DI CUI AL PUNTO C) DELLA SEZIONE «SPESE E PERDITE»** » 961.152.300.272

**E) UTILI (C - D)** .. .. . L. 9.611.647.495<sup>(3)</sup>



**ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ  
CONTROLLATE (DIRETTE E INDIRETTE)  
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. - Milano 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
TOUCHE ROSS & Co. S.p.A. - Milano Capitale L. 1 milione in azioni da L. 10.000	100	100	» 1.000.000	» 1.000.000
TRADEVCO - Monrovia Capitale \$ USA 500.000 in azioni da \$ USA 100	3.000	60(**)	\$ USA 300.000	» 75.169.496
				<u>L. 8.081.670.179</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
<b>PARTECIPAZIONI INDIRETTE</b> (tramite società controllate)			
<b>A/S Isis MOTOR - Glostrup (Danimarca)</b>			
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
<b>GRAUCOM A.G. - Chiasso</b>			
Capitale Fr.Sv. 500.000 in azioni da Fr.Sv. 1.000. Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i> ..			
	500	100	Fr.Sv. 500.000
<b>HUDSON ITALIANA S.p.A. - Mantova</b>			
Capitale L. 750 milioni in azioni da L. 10.000. Partec. di <i>Costruzioni Meccaniche FBM S.p.A.</i>			
	52.688	70,25	L. 526.880.000
<b>INCAR (Cote d'Ivoire) S.A. - Abidjan</b>			
Capitale Fr.cfa 278 milioni in azioni da Fr.cfa 5.000. Partecipazioni di: <i>Intersomer S.p.A.</i> ..			
	33.357	60	Fr.cfa 166.785.000
	11.120	20	» 55.600.000
<b>INCAR (Private) Ltd. - Salisbury</b>			
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
<b>INCAR Tanzania Ltd. - Dar Es Salaam</b>			
Capitale Sh.T. 3.000.000 in azioni da Sh.T. 20. Partecipazione di <i>Graucum A.G.</i> .. ..			
	100.000	66,67	Sh.T. 2.000.000
<b>INCAR (Zambia) Ltd. - Lusaka</b>			
Capitale K. 800.000 in azioni da K. 2. Partecipazioni di: <i>Intersomer S.p.A.</i> ..			
	240.000	60	Kwacha 480.000
	160.000	40	» 320.000
<b>INCAR ZIMBABWE (PRIVATE) Ltd. - Salisbury</b>			
Capitale autorizzato \$ Rh. 500 mila in azioni da \$ Rh. 2. Partecipazione di <i>Graucum A.G.</i>			
	250.000	100	\$ Rh. 500.000

	N. azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale	
<b>INTER-AFRICA (Liberia) Ltd. - Monrovia</b>				
Capitale \$USA 350.000 in azioni da \$USA 100.				
Partecipazioni di: <i>Intersomer S.p.A.</i> ..	2.500	71,43	\$ USA	250.000
<i>Graucom A.G.</i> ..	1.000	28,57	»	100.000
<b>INTERSOMER (Zambia) Ltd. - Lusaka</b>				
Capitale di K. 60.000 in azioni da K. 2				
Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i> .. ..	30.000	100	Kwacha	60.000
<b>SELMA S.p.A. - Milano</b>				
Capitale L. 1.000 milioni in azioni da L. 500				
Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i> .. ..	1.600.000	80	L.	800.000.000
<b>SETECI S.p.A. - Milano</b>				
Capitale L. 300 milioni in azioni da L. 10.000.				
Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i> .. ..	30.000	100	»	300.000.000
<b>SIWODAN MASKINER A/S - Silkeborg (Danimarca)</b>				
Capitale D.Kr. 100.000 diviso in:				
n. 9 azioni da D.Kr. 10.000				
» 9 » » » 1.000				
» 2 » » » 500				
Partecipazione di <i>A/S Isis Motor</i> .. ..	20	100	D.Kr.	100.000

# COMPAGE

COMPAGNIA AMMINISTRAZIONI GESTIONI S.p.A.

BILANCIO AL 30

ATTIVO		
<b>DISPONIBILITÀ:</b>		
CASSA E VALORI .. .. .	L.	75.156
FONDI PRESSO BANCHE .. .. .	»	36.067.662
<b>TITOLI DI PROPRIETÀ:</b>		
TITOLI A REDDITO FISSO GARANTITI DALLO STATO .. .. .	»	386.665
<b>DEBITORI DIVERSI:</b>		
CLIENTI .. .. .	»	2.812.600
ALTRI CREDITI .. .. .	»	961.275
	L.	40.303.358
TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA .. .. .	»	2.275.506.400
	L.	2.315.809.758
<b>CONTI D'ORDINE:</b>		
VALORI IN DEPOSITO: A CAUZIONE AMMINISTRATIVA .. .. .	L.	200.000
<b>DEPOSITARI VALORI:</b>		
- Per titoli di proprietà .. .. .	»	500.000
- Per titoli e valori in amministrazione fiduciaria .. .. .	»	2.275.506.400
	L.	4.592.016.158
<b>PERDITE E</b>		
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI .. .. .	L.	3.596.740
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO .. .. .	»	144.900
MINUSVALENZE SU TITOLI DI PROPRIETÀ .. .. .	»	71.085
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	»	4.000.000
SPESE GENERALI, PERDITE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE .. .. .	»	1.341.571
	L.	9.154.296
UTILE D'ESERCIZIO .. .. .	»	6.742.994
	L.	15.897.290

I SINDACI

P. Piatti, *Presidente* - P. Colombo - V. Mariani

AMMINISTRATORE UNICO: Gastone Rognoni.

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

GIUGNO 1980

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	20.000.000
RISERVA LEGALE .. .. .	»	550.000
RISERVA STRAORDINARIA .. .. .	»	9.000.000
	L.	29.550.000
FONDO IMPOSTE E TASSE.. .. .	»	3.011.254
CREDITORI DIVERSI .. .. .	»	905.441
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	»	93.669
UTILE D'ESERCIZIO .. .. .	»	6.742.994
	L.	40.303.358
TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA TITOLI E VALORI .. .. .	»	2.275.506.400
	L.	2.315.809.758
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI DI VALORI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA .. .. .	L.	200.000
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI:		
- Titoli di proprietà .. .. .	»	500.000
- Titoli e valori in amministrazione fiduciaria .. .. .	»	2.275.506.400
	L.	4.592.016.158

PROFITTI

PROVVIGIONI DI AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA:		
PROVVIGIONI SU TITOLI E VALORI .. .. .	L.	4.867.677
PROVENTI PER STUDI E CONSULENZE E PRESTAZIONI DIVERSE .. .. .	»	6.549.998
	L.	11.417.675
INTERESSI DEI FONDI PRESSO BANCHE .. .. .	»	3.649.695
INTERESSI DEI TITOLI DI PROPRIETÀ .. .. .	»	30.000
PROVENTI E RICAVI DIVERSI .. .. .	»	799.920
	L.	15.897.290

L'AMMINISTRATORE UNICO  
Gastone Rognoni

ATTIVO

CASSA .. .. .	L.	58.706.940
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI .. .. .	»	737.720.484
CREDITI PER FINANZIAMENTI ASSISTITI DA CAMBIALI .. .. .	»	2.136.654.603
CREDITI PER FINANZIAMENTI .. .. .	»	144.100.469.188
CREDITI PER INTERESSI DI MORA .. .. .	»	1.211.924.644
CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATA .. .. .	»	191.537.107
CREDITI DIVERSI .. .. .	»	624.852.724
DEPOSITI CAUZIONALI .. .. .	»	26.242.285
RATEI ATTIVI .. .. .	»	115.927.166
RISCONTI ATTIVI .. .. .	»	41.333.607
PARTECIPAZIONE IN SOCIETÀ CONTROLLATA .. .. .	»	801.600.000
FABBRICATI .. .. .	»	268.028.700
MOBILI, ARREDI, MACCHINE D'UFFICIO E AUTOMEZZI .. .. .	»	1.107.241.167
ONERI PLURIENNALI .. .. .	»	2.158.596

L. 151.424.397.211

CONTI D'ORDINE:

DEPOSITI CAUZIONALI DI TERZI .. .. .	L.	1.800.000
EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI GAMBIALIZZATI .. .. .	»	7.545.061.470
EFFETTI A GARANZIA.. .. .	»	46.654.428.874
FIDEJUSSIONI PRESTATE .. .. .	»	7.844.713.234
DEBITORI PER EFFETTI ALL'INCASSO .. .. .	»	986.639.385

L. 214.457.040.174

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 1979

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	1.000.000.000
RISERVA ORDINARIA .. .. .	»	141.135.221
RISERVA STRAORDINARIA .. .. .	»	1.850.000.000
RISERVE TASSATE .. .. .	»	17.222.011
MEDIOBANCA CONTO FINANZIAMENTI .. .. .	»	94.455.482.487
BANCHE DI CREDITO ORDINARIO .. .. .	»	16.309.480.041
FORNITORI .. .. .	»	306.757.648
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATA .. .. .	»	353.646
DEBITI DIVERSI .. .. .	»	876.026.868
RATEI PASSIVI .. .. .	»	2.005.506.716
RISCONTI PASSIVI.. .. .	»	25.975.097.497
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	»	2.438.962.841
FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	»	264.360.102
FONDO AMMORTAMENTO .. .. .	»	572.994.501
FONDO RISCHI SU CREDITI:		
ACCANTONAMENTI EX ART. 66 D.P.R. 597 .. .. .	»	2.420.145.530
ACCANTONAMENTI TASSATI .. .. .	»	900.000.000
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA .. .. .	»	1.211.924.644
FONDO RISCHI SU CREDITI GARANTITI A S.E.L.M.A. .. .. .	»	35.101.771
FONDO SPESE LEGALI .. .. .	»	287.257.608
AVANZO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE .. .. .	»	24.849.769
UTILE D'ESERCIZIO .. .. .	»	331.738.310
	L.	151.424.397.211
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI VALORI IN CAUZIONE .. .. .	L.	1.800.000
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI CAMBIALIZZATI .. .. .	»	7.545.061.470
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA .. .. .	»	46.654.428.874
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI PRESTATE.. .. .	»	7.844.713.234
EFFETTI ALL'INCASSO PRESSO TERZI.. .. .	»	986.639.385
	L.	214.457.040.174

segue: COMPASS S.p.A.

		PERDITE E
INTERESSI PASSIVI SU DEBITI BANCARI .. .. .	L.	14.152.906.574
COMMISSIONI E ALTRI ONERI BANCARI .. .. .	»	102.380.526
<b>PERSONALE:</b>		
STIPENDI E CONTRIBUTI .. .. .	L. 4.591.457.782	
ACCANTONAMENTO AL FONDO DI LIQUIDAZIONE .. .. .	» 522.607.794	5.114.065.576
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI .. .. .	»	3.659.078.894
<b>IMPOSTE E TASSE:</b>		
RELATIVE AD ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	L. 870.073	
RELATIVE ALL'ESERCIZIO .. .. .	» 86.570.346	87.440.419
<b>AMMORTAMENTI SU:</b>		
AUTOMEZZI .. .. .	L. 425.400	
MOBILI, ARREDI E MACCHINE D'UFFICIO .. .. .	» 142.894.472	
FABBRICATI .. .. .	» 8.040.861	
ONERI PLURIENNALI .. .. .	» 1.218.345	152.579.078
<b>ACCANTONAMENTI:</b>		
PER RISCHI SU CREDITI:		
- ex art. 66 D.P.R. 597 .. .. .	L. 601.310.136	
- ex art. 1 D.P.R. 170 .. .. .	» 1.211.924.644	
PER IMPOSTE E TASSE .. .. .	» 210.000.000	
PER SPESE LEGALI .. .. .	» 114.296.759	2.137.531.539
<b>MINUSVALENZE RELATIVE A:</b>		
PERDITE SU CESPITI CEDUTI .. .. .	»	137.828
<b>SPESE E PERDITE DIVERSE:</b>		
PERDITE SU CREDITI .. .. .	L. 69.207.853	
INDENNITÀ DI LICENZIAMENTO CORRISPOSTE .. .. .	» 60.327.230	
SPESE LEGALI COPERTE DA FONDI .. .. .	» 208.432.864	
ALTRE SPESE E PERDITE .. .. .	» 1.132.988.812	1.470.956.759
UTILE D'ESERCIZIO .. .. .	»	331.738.310
		L. 27.208.815.503

I SINDACI

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

**PROFITTI**

INTERESSI E COMMISSIONI SU FINANZIAMENTI .. .. .	L.		24.617.368.189
<b>INTERESSI SU CREDITI VERSO:</b>			
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI .. .. .	L.	19.959.587	
ALTRI DEBITORI .. .. .	»	<u>119.036</u>	20.078.623
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE BENI .. .. .	»		3.795.229
PROVENTI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE .. .. .	»		775.865.754
INTERESSI DI MORA .. .. .	»		1.453.739.761
<b>UTILIZZO FONDI:</b>			
FONDO RISCHI SU CREDITI EX ART. 66 .. .. .	L.	69.207.853	
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	»	60.327.230	
FONDO SPESE LEGALI .. .. .	»	<u>208.432.864</u>	337.967.947

L. 27.208.815.503

IL PRESIDENTE  
Giovanni De Paolis



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

**BILANCIO AL 31**

## ATTIVO

### IMMOBILIZZI:

TERRENI .. .. .	L.	858.360.850
STABILI .. .. .		3.683.177.732
COSTRUZIONI LEGGERE .. .. .	»	125.867.163
IMPIANTI .. .. .	»	2.701.028.543
FORNI .. .. .	»	423.527.375
MACCHINE .. .. .	»	3.320.068.499
FORATRICI .. .. .	»	1.505.689.354
ATTREZZATURE VARIE .. .. .	»	689.204.769
ATTREZZATURE MINUTE .. .. .	»	118.541.928
MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO .. .. .	»	238.040.142
MACCHINE D'UFFICIO ELETTROMECCANICHE .. .. .	»	233.318.958
AUTOMEZZI ISCRITTI IN PUBBLICI REGISTRI .. .. .	»	49.226.466
AUTOMEZZI ALTRI .. .. .	»	285.504.673

ONERI PLURIENNALI .. .. . » 9.897.877

### PARTECIPAZIONI:

SOCIETÀ CONTROLLATA .. .. .	»	693.380.000
SOCIETÀ COLLEGATA .. .. .	»	72.000.000

MAGAZZINO MATERIALI .. .. .	»	1.069.310.227
COMMESSE IN LAVORAZIONE .. .. .	»	10.104.508.803
DEPOSITI CAUZIONALI .. .. .	»	186.526.210
CLIENTI .. .. .	»	6.884.295.506
DEBITORI DIVERSI .. .. .	»	817.260.390
EFFETTI ATTIVI .. .. .	»	71.582.000
CASSA .. .. .	»	9.800.000
BANCHE .. .. .	»	1.105.983.345
RATEI ATTIVI .. .. .	»	292.626.561
RISCONTI ATTIVI .. .. .	»	10.126.364

L. 35.558.853.735

PERDITA DI ESERCIZIO .. .. . » 1.690.232.113

L. 37.249.085.848

### CONTI D'ORDINE:

NOSTRI PAGHERÒ IN CIRCOLAZIONE SU MUTUI IPOTECARI .. .. .	L.	1.930.162.556
MERCI DI CLIENTI IN CONTO LAVORAZIONE .. .. .		574.690.000
FIDEJUSSIONI RILASCIATE DA BANCHE RELATIVE AD ANTICIPI DA CLIENTI .. .. .	»	3.750.290.000
FIDEJUSSIONI RILASCIATE DA BANCHE RELATIVE A NS. OBBLIGAZIONI .. .. .	»	2.337.423.000
FIDEJUSSIONI A FAVORE HUDSON ITALIANA .. .. .	»	260.000.000
TERZI PER NS. TITOLI IN CAUZIONE .. .. .	»	526.880.000
EFFETTI CEDUTI A GARANZIA .. .. .	»	71.582.000
AMMINISTRATORI c/ CAUZIONI .. .. .	»	5.000.000

L. 9.456.027.556

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

COLLEGIO SINDACALE: Pericle Piatti, *Presidente* - Pieralberto Colombo, Alberto Comarasca, *Sindaci effettivi* - Girolamo Magrini, Vittorio Mariani, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1979

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	1.500.000.000
RISERVA ORDINARIA .. .. .	»	886.740.381
RISERVA STRAORDINARIA .. .. .	»	5.550.000.000
RISERVE TASSATE .. .. .	»	35.600.000
UTILI A NUOVO .. .. .	»	1.537.391.799
RISERVA PER RIVALUTAZIONE EX LEGGE 576/75 .. .. .	»	1.388.045.758
RISERVA EX LEGGE 675/77 .. .. .	»	31.032.377
FONDI DI AMMORTAMENTO:		
STABILI .. .. .	»	1.313.771.554
COSTRUZIONI LEGGERE .. .. .	»	37.071.048
IMPIANTI .. .. .	»	1.825.520.493
FORNI .. .. .	»	236.076.508
MACCHINE .. .. .	»	2.622.693.722
FORATRICI .. .. .	»	1.178.320.658
ATTREZZATURE VARIE .. .. .	»	605.672.464
ATTREZZATURE MINUTE .. .. .	»	98.053.435
MOBILI UFFICIO .. .. .	»	191.143.272
MACCHINE UFFICIO .. .. .	»	134.577.930
AUTOMEZZI ISCRITTI IN PUBBLICI REGISTRI .. .. .	»	21.419.405
AUTOMEZZI ALTRI .. .. .	»	235.519.319
FONDO INDENNITÀ ANZIANITÀ .. .. .	»	4.056.249.439
FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	»	40.053.766
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI .. .. .	»	134.251.755
FONDO RISCHI CONTRATTUALI .. .. .	»	35.000.000
DEBITI VERSO MEDIOBANCA .. .. .	»	1.770.497.118
CLIENTI C/ ANTICIPI .. .. .	»	5.861.837.455
FORNITORI .. .. .	»	3.570.374.698
CREDITORI DIVERSI .. .. .	»	925.799.119
RATEI PASSIVI .. .. .	»	1.258.897.093
RISCONTI PASSIVI .. .. .	»	167.475.282
	L.	37.249.085.848
CONTI D'ORDINE:		
CIRCOLAZIONE NS. PAGHERÒ SU MUTUI IPOTECARI .. .. .	L.	1.930.162.556
CLIENTI PER MERCÌ IN CONTO LAVORAZIONE .. .. .	»	574.690.000
FIDEJUSSORI PER ANTICIPI DA CLIENTI .. .. .	»	3.750.290.000
FIDEJUSSORI PER NS. OBBLIGAZIONI .. .. .	»	2.337.423.000
NS. FIDEJUSSIONI A TERZI .. .. .	»	260.000.000
NS. TITOLI IN CAUZIONE PRESSO TERZI .. .. .	»	526.880.000
EFFETTI CEDUTI A GARANZIA .. .. .	»	71.582.000
CAUZIONI AMMINISTRATORI .. .. .	»	5.000.000
	L.	9.456.027.556

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

	<b>PERDITE E</b>
RIMANENZE INIZIALI DI MAGAZZINO .. .. .	L. 814.275.357
RIMANENZE INIZIALI DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE	14.646.980.319
ACQUISTI .. .. .	» 9.220.046.458
MATERIALI DI CONSUMO .. .. .	» 862.390.044
<b>COSTI DEL PERSONALE:</b>	
SALARI E RELATIVI CONTRIBUTI .. .. .	» 5.611.637.858
STIPENDI E RELATIVI CONTRIBUTI .. .. .	» 4.007.594.677
ANTICIPO INDENNITÀ ANZIANITÀ - CONTRATTO 16-7-1979 .. .. .	» 85.960.000
ADEGUAMENTO FONDO INDENNITÀ ANZIANITÀ .. .. .	» 781.240.190
PRESTAZIONI DI PERSONALE DA SOCIETÀ CONTROLLATA .. .. .	» 16.272.056
SPESE ACCESSORIE DEL PERSONALE .. .. .	» 262.494.848
<b>SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:</b>	
RELATIVE AL SETTORE INDUSTRIALE .. .. .	» 1.509.805.804
RELATIVE AL SETTORE COMMERCIALE .. .. .	» 822.286.370
RELATIVE AI TRASPORTI.. .. .	» 643.474.167
RELATIVE AL SETTORE AMMINISTRATIVO .. .. .	» 196.515.469
<b>COSTI AMMINISTRATIVI E GENERALI .. .. .</b>	<b>» 356.781.419</b>
<b>INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE:</b>	
DI CONTO CORRENTE .. .. .	» 9.782.210
PER ANTICIPAZIONI .. .. .	» 6.053.656
<b>INTERESSI SU DEBITI VERSO ISTITUTI FINANZIARI.. .. .</b>	<b>» 325.457.537</b>
<b>INTERESSI SU NOSTRO PORTAFOGLIO .. .. .</b>	<b>» 60.488.430</b>
<b>INTERESSI SU FINANZIAMENTO DA SOCIETÀ CONTROLLATA .. .. .</b>	<b>» 19.241.666</b>
<b>INTERESSI DIVERSI .. .. .</b>	<b>» 13.938.770</b>
<b>AMMORTAMENTI ORDINARI:</b>	
STABILI .. .. .	» 110.495.216
COSTRUZIONI LEGGERE .. .. .	» 12.586.713
IMPIANTI .. .. .	» 214.697.693
FORNI RICOTTURA .. .. .	» 37.892.828
MACCHINE .. .. .	» 231.897.965
FORATRICI AUTOMATICHE .. .. .	» 129.156.298
ATTREZZATURE VARE .. .. .	» 53.120.538
ATTREZZATURE MINUTE .. .. .	» 17.880.493
MOBILI UFF., OFFICINA, MACCH. ORD. UFF., ATTREZZ. MENSA E SPOGLIATOI	» 15.740.469
MACCHINE UFFICIO ELETTROMECCANICHE ED ELETRONICHE .. .. .	» 32.774.848
AUTOMEZZI ISCRITTI IN PUBBLICI REGISTRI .. .. .	» 8.810.093
AUTOMEZZI ALTRI .. .. .	» 20.552.418
ONERI PLURIENNALI .. .. .	» 12.490.424
<b>COSTO PENALI E RIPARAZIONI .. .. .</b>	<b>» 95.108.685</b>
<b>PERDITE VARIE .. .. .</b>	<b>» 124.690.166</b>
<b>SOPRAVVENIENZE PASSIVE .. .. .</b>	<b>» 24.092.682</b>
<b>ACCANTONAMENTO PER RISCHI SU CREDITI.. .. .</b>	<b>» 34.779.388</b>
<b>L.</b>	<b>41.449.484.222</b>

I SINDACI

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

**PROFITTI**

RIMANENZE FINALI DI MAGAZZINO .. .. .	L.	1.069.310.227
RIMANENZE FINALI DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE .. .. .	»	10.104.508.803
<b>RICAVI:</b>		
VENDITA PRODOTTI E PRESTAZIONI .. .. .	»	25.723.402.685
VENDITA MATERIE PRIME .. .. .	»	2.324.967
VENDITA ROTTAMI E TORNITURE .. .. .	»	241.248.393
CESSIONI E PRESTAZIONI A SOCIETÀ CONTROLLATA .. .. .	»	274.833.780
VENDITA CESPITI .. .. .	»	10.694.911
RESTITUZIONE A FORNITORI DI ACQUISTI NON CONFORMI .. .. .	»	2.195.490
VARI E DIVERSI .. .. .	»	21.733.043
RIMBORSI ALL'ESPORTAZIONE .. .. .	»	91.702.789
PROVENTI EX LEGGE 102/77 .. .. .	»	223.761.415
PROVENTI EX LEGGE 464/72 .. .. .	»	92.757.965
PROVENTI DIVERSI .. .. .	»	50.358
INTERESSI ATTIVI BANCARI .. .. .	»	97.455.823
INTERESSI ATTIVI DA CLIENTI .. .. .	»	106.481.566
INTERESSI ATTIVI DIVERSI .. .. .	»	15.708.346
FITTI ATTIVI .. .. .	»	1.450.001
UTILI SU CAMBI .. .. .	»	132.049.603
SOPRAVVENIENZE ATTIVE .. .. .	»	41.662.805
DIVIDENDI DA SOCIETÀ CONTROLLATA E COLLEGATA .. .. .	»	1.069.760.000
INCREMENTI DEGLI IMMOBILIZZI PER COSTRUZIONI IN ECONOMIA .. .. .	»	79.572.472
CREDITO DI IMPOSTA ESERCIZIO 1979 .. .. .	»	356.586.667
PERDITA DI ESERCIZIO .. .. .	»	1.690.232.113
	L.	41.449.484.222

IL PRESIDENTE  
Gaetano Lazzati

# DATA LEASING S.p.A.

**BILANCIO AL 31**

## ATTIVO

IMPIANTI ELABORAZIONE DATI .. .. .	L.	31.577.085.958
CREDITI VERSO L'ERARIO .. .. .	»	42.648.015
CREDITI VERSO BANCHE .. .. .	»	647.263.004

L. 32.266.996.977

### CONTI D'ORDINE:

IMPIANTI IN LOCAZIONE PRESSO TERZI .. .. .	L.	31.577.085.958
CAUZIONI DI AMMINISTRATORI .. .. .	»	1.400.000

L. 63.845.482.935

## PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI .. .. .	L.	43.553.632
--	----	------------

### IMPOSTE E TASSE:

RELATIVE AD ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	L.	723.900	
RELATIVE ALL'ESERCIZIO .. .. .	»	2.242.000	»
			2.965.900

### ONERI FINANZIARI:

INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE PER FINANZIAMENTI A MEDIO TERMINE .. .. .	L.	2.340.579.688	
INTERESSI SU DEBITI A BREVE TERMINE VERSO BANCHE .. .. .	»	12.758.376	
ALTRI ONERI FINANZIARI .. .. .	»	147.329.724	»
			2.500.667.788

AMMORTAMENTI SU IMPIANTI ELABORAZIONE DATI .. .. .	»	7.390.950.135
ALTRE SPESE E PERDITE DIVERSE .. .. .	»	1.256.755
UTILE DELL'ESERCIZIO .. .. .	»	6.536.676

L. 9.945.930.886

I SINDACI

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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Gaetano Lazzati, *Presidente* - Raffaele Durante, *Amministratore Delegato* - Alberto Banci, Giuseppe Fort, Ugo Geminiani, Adolf Hutzler, Bruno Steve, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Gilberto Mazza, *Presidente* - Antonio Cravioglio, Pericle Piatti, *Sindaci effettivi* - Pieralberto Colombo, Giampiero Garella, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1979

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	500.000.000
RISERVA LEGALE.. .. .	»	11.000.000
RISERVA STRAORDINARIA .. .. .	»	33.135.458
FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	»	1.600.000
FONDO AMMORTAMENTO .. .. .	»	16.168.055.851
FORNITORI .. .. .	»	518.610
FINANZIAMENTI DA BANCHE.. .. .	»	15.412.389.796
DEBITI VERSO L'ERARIO .. .. .	»	129.027.761
ALTRI DEBITI E PARTITE VARIE .. .. .	»	4.516.700
RESIDUO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE .. .. .	»	216.125
UTILE DELL'ESERCIZIO .. .. .	»	6.536.676
	L.	32.266.996.977
CONTI D'ORDINE:		
IMPIANTI IN LOCAZIONE PRESSO TERZI .. .. .	L.	31.577.085.958
CAUZIONI DI AMMINISTRATORI .. .. .	»	1.400.000
	L.	63.845.482.935

PROFITTI

RICAVI PER CANONI DI LOCAZIONE .. .. .	L.	9.731.529.823
PROVENTI FINANZIARI:		
INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE PER DEPOSITI IN CONTO CORRENTE .. .. .	L. 8.097.584	
INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE PER CERTIFI- CATI DI DEPOSITO .. .. .	» 58.972.687	» 67.070.271
ALTRI PROVENTI E RICAVI DIVERSI:		
RICAVI DIVERSI .. .. .	L. 147.329.724	
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE .. .. .	« 1.068	» 147.330.792
	L.	9.945.930.886

IL PRESIDENTE  
Gaetano Lazzati

## ATTIVO

## IMMOBILIZZATI:

TERRENI .. .. .	L.	213.495.214
FABBRICATI .. .. .	»	4.250.016.459
IMPIANTI E FORNI RICOTTURA .. .. .	»	2.035.282.727
MACCHINE .. .. .	»	1.530.893.832
MACCHINE OPERATRICI AUTOMATICHE .. .. .	»	776.072.950
MOBILI ED ATTREZZATURE .. .. .	»	962.238.466
MACCHINE PER ELABORAZIONE DATI .. .. .	»	68.011.898
AUTOMEZZI .. .. .	»	336.232.101

L. 10.172.243.647

## COSTI PLURIENNALI:

VALORE ORIGINARIO .. .. .	L.	209.987.753
AMMORTAMENTO ACCUMULATO .. .. .	»	- 188.461.609

L. 21.526.144

NOSTRE AZIONI DI PROPRIETÀ .. .. . L. 572.998.750

TITOLI .. .. . L. 1.085.600

## MAGAZZINO E COMMESSE IN LAVORAZIONE:

MAGAZZINO MATERIALI .. .. .	L.	3.684.408.851
COMMESSE IN CORSO DI LAVORAZIONE.. .. .	»	2.959.918.297

L. 6.644.327.148

## CREDITI ED ALTRE ATTIVITÀ:

DEPOSITI CAUZIONALI .. .. .	L.	9.088.010
FORNITORI C/ ANTICIPI .. .. .	»	47.250.921
DEBITORI DIVERSI .. .. .	»	801.895.133
CLIENTI C/ FATTURE .. .. .	»	7.701.089.172
BANCHE C/C ATTIVI E C/C POSTALE .. .. .	»	3.849.483.085
CASSA.. .. .	»	5.380.000
EFFETTI ATTIVI .. .. .	»	561.479.190
RATEI ATTIVI .. .. .	»	1.045.113.857
RISCONTI ATTIVI .. .. .	»	69.965.275

L. 14.090.744.643

L. 31.502.925.932

## CONTI D'ORDINE:

CAUZIONI AMMINISTRATORI.. .. .	L.	6.000.000
MERCI DI CLIENTI IN C/ LAVORAZIONE .. .. .	»	54.230.000
FIDEJUSSIONI PER NS. OBBLICAZIONI RELATIVE AD ANTICIPI DA CLIENTI .. .. .	»	676.827.569
FIDEJUSSIONI PER NS. OBBLICAZIONI ALTRE .. .. .	»	2.445.992.578
FIDEJUSSIONI DI TERZI A NS. FAVORE .. .. .	»	660.000.000
EFFETTI ATTIVI PRESSO BANCHE ALL'INCASSO ED IN CIRCOLAZIONE .. .. .	»	335.121.045
EFFETTI CEDUTI A GARANZIA .. .. .	»	226.358.145
MERCI VENDUTE E PAGATE DA CONSEGNARE.. .. .	»	3.779.058.988
MERCI VENDUTE DA CONSEGNARE .. .. .	»	597.491.296
CIRCOLAZIONE NS. PACHERÒ A FRONTE MUTUI IPOTECARI .. .. .	»	1.247.491.465

L. 10.028.571.086

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Alessandro Clementi, *Presidente* - Carlo Ciani, *Vice Presidente* - Marco Bognetti, Alberto Giulini, Roberto Padovano, *Consiglieri*.

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

DICEMBRE 1979

PASSIVO

CAPITALE E RISERVE:

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	750.000.000
RISERVA ORDINARIA .. .. .	»	1.450.616.545
RISERVA STRAORDINARIA .. .. .	»	9.700.000.000
RISERVA PER RIVALUTAZIONE EX LEGGE 576/75 .. .. .	»	754.591.652
FONDO NS. AZIONI DI PROPRIETÀ .. .. .	»	572.998.750
FONDO LEGGE 675/77 ART. 18/D.P.R. 597 ART. 15 .. .. .	»	23.473.290
RESIDUO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE .. .. .	»	45.658.681
	L.	13.297.338.918

FONDI:

FONDI AMMORTAMENTO .. .. .	L.	4.181.450.142
FONDI INDENNITÀ ANZIANITÀ .. .. .	»	2.131.562.012
FONDO IMPOSTE .. .. .	»	125.196.300
FONDO RISCHI SU CREDITI D.P.R. 597 ART. 66 .. .. .	»	143.851.932
FONDO RISCHI CONTRATTUALI TASSATO .. .. .	»	800.000.000
	L.	7.382.060.386

DEBITI A MEDIO TERMINE:

MEDIOBANCA:		
- Finanziamenti contratti esportazione .. .. .	L.	168.655.000
- Mutui ipotecari .. .. .	»	1.151.353.451
CASSA DI RISPARMIO PP.LL.:		
- Mutuo ipotecario .. .. .	»	94.369.267
	L.	1.414.377.718

DEBITI A BREVE TERMINE:

FORNITORI c/ FATTURE .. .. .	L.	5.573.657.305
CREDITORI DIVERSI .. .. .	»	1.105.415.066
CLIENTI c/ ANTICIPI .. .. .	»	934.475.592
RATEI PASSIVI .. .. .	»	1.586.714.824
RISCONTI PASSIVI .. .. .	»	22.937.960
	L.	9.223.200.747

L. 31.316.977.769

RISULTATO DELL'ESERCIZIO .. .. . L. 185.948.163

L. 31.502.925.932

CONTI D'ORDINE:

AMMINISTRATORI c/ CAUZIONI .. .. .	L.	6.000.000
CLIENTI PER MERCI IN c/ LAVORAZIONE .. .. .	»	54.230.000
FIDEJUSSORI PER NS. OBBLIGAZIONI RELATIVE AD ANTICIPI DA CLIENTI .. .. .	»	676.827.569
FIDEJUSSORI PER NS. OBBLIGAZIONI ALTRE .. .. .	»	2.445.992.578
GARANTI PER NS. IMPEGNI .. .. .	»	660.000.000
CIRCOLAZIONE EFFETTI ATTIVI ALL'INCASSO PRESSO BANCHE .. .. .	»	335.121.045
CESSIONARI DI EFFETTI A GARANZIA .. .. .	»	226.358.145
CLIENTI PER MERCI DA CONSEGNARE PAGATE .. .. .	»	3.779.058.988
CLIENTI PER MERCI DA CONSEGNARE .. .. .	»	597.491.296
NS. PAGHERÒ IN CIRCOLAZIONE A FRONTE MUTUI IPOTECARI .. .. .	»	1.247.491.465
	L.	10.028.571.086



segue: HUDSON ITALIANA S.p.A.

		PERDITE E
<b>RIMANENZE INIZIALI:</b>		
MATERIE PRIME E SUSSIDIARIE .. .. .	L.	3.548.434.328
COMMESSE IN LAVORAZIONE .. .. .	»	2.106.068.399
<b>ACQUISTI .. .. .</b>	»	<b>13.044.020.296</b>
<b>MATERIALI DI CONSUMO .. .. .</b>	»	<b>833.885.101</b>
<b>COSTI DEL PERSONALE:</b>		
SALARI E RELATIVI CONTRIBUTI .. .. .	L. 4.114.192.665	
STIPENDI E RELATIVI CONTRIBUTI .. .. .	» 2.148.498.232	
ADEGUAMENTO AL FONDO ANZIANITA' .. .. .	» 576.958.406	
SPESE ACCESSORIE PERSONALE .. .. .	» 148.100.954	6.987.750.257
<b>SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:</b>		
RELATIVE AL SETTORE INDUSTRIALE .. .. .	L. 2.069.787.153	
RELATIVE AL SETTORE COMMERCIALE .. .. .	» 785.519.549	
RELATIVE AI TRASPORTI .. .. .	» 619.555.759	
RELATIVE AL SETTORE AMMINISTRATIVO .. .. .	» 160.710.605	
ROYALTIES .. .. .	» 615.000.000	4.250.573.066
<b>COSTI AMMINISTRATIVI E GENERALI .. .. .</b>	»	<b>207.451.305</b>
<b>INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE .. .. .</b>	»	<b>121.861.691</b>
<b>INTERESSI DI SCONTO .. .. .</b>	»	<b>16.207.287</b>
<b>INTERESSI PASSIVI DA FORNITORI .. .. .</b>	»	<b>183.305</b>
<b>ALTRI ONERI FINANZIARI .. .. .</b>	»	<b>8.784.972</b>
<b>AMMORTAMENTI:</b>		
FABBRICATI .. .. .	L. 127.500.421	
IMPIANTI, MACCHINE, FORNI, ATTREZZATURE VARIE ..	» 333.547.433	
MACCHINE OPERATRICI AUTOMATICHE .. .. .	» 120.291.304	
ATTREZZATURE VARIE MINUTE .. .. .	» 8.013.758	
MOBILI, MACCHINE UFFICIO, ATTREZZATURE MENSA E SPOGLIATOIO .. .. .	» 17.589.623	
MACCHINE ELETTRICHE UFFICIO, MACCHINE ELAB. DATI	» 18.024.133	
AUTOMEZZI .. .. .	» 52.115.205	
COSTI PLURIENNALI .. .. .	» 13.888.235	690.970.112
<b>SPESE E PERDITE VARIE .. .. .</b>	»	<b>368.972.284</b>
<b>PERDITE SU CESPITI ALIENATI .. .. .</b>	»	<b>301</b>
<b>SOPRAVVVENIENZE PASSIVE .. .. .</b>	»	<b>91.477.978</b>
<b>ACCANTONAMENTO PER:</b>		
RISCHI SU CREDITI D.P.R. 597 ART. 66 .. .. .	»	41.312.842
ONERI TRIBUTARI .. .. .	»	106.000.000
	L.	32.423.953.524
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO .. .. .</b>	L.	<b>185.948.163</b>
	L.	<b>32.609.901.687</b>

I SINDACI

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

**PROFITTI**

**RIMANENZE FINALI:**

MATERIE PRIME .. .. .	L.	3.684.408.851
COMMESSE IN LAVORAZIONE .. .. .	»	2.959.918.297
VENDITA PRODOTTI .. .. .	»	23.228.559.091
ASSISTENZA, MONTAGGI E RIPARAZIONI A CLIENTI.. .. .	»	16.165.898
RICAVI DA PERFEZIONARE .. .. .	»	567.325.926
RICUPERO COSTI DA CONSOCIATE .. .. .	»	132.839.185
COSTRUZIONI INTERNE IN ECONOMIA .. .. .	»	188.763.096
RIMBORSI ALL'ESPORTAZIONE .. .. .	»	325.965.845
INTERESSI ATTIVI SU C/C BANCARI .. .. .	»	445.429.338
INTERESSI ATTIVI DA CLIENTI .. .. .	»	135.459.641
INTERESSI ATTIVI SU FINANZIAMENTI A CONTROLLANTE .. .. .	»	19.241.666
RICAVI E PROVENTI DIVERSI .. .. .	»	521.989.177
SOPRAVVENIENZE ATTIVE .. .. .	»	343.116.737
UTILE SU ALIENAZIONE CESPITI.. .. .	»	14.478.939
DIVIDENDI .. .. .	»	26.240.000

L.	<b>32.609.901.687</b>
----	-----------------------

IL PRESIDENTE  
Alessandro Clementi

# I N T E R S O M E R

SOCIETÀ MERCANTILE INTERNAZIONALE S.p.A.

**BILANCIO AL 31**

ATTIVO		
IMMOBILI .. .. .	L.	821.169.796
MOBILI .. .. .	»	127.713.663
MACCHINE E ATTREZZATURE .. .. .	»	241.341.562
COSTI PLURIENNALI .. .. .	»	44.311.100
 MERCİ PRESSO TERZI IN CORSO DI ESPORTAZIONE .. .. .	 »	 947.477.645
TITOLI A REDDITO FISSO .. .. .	»	19.967.000.001
CASSA .. .. .	»	961.475
<b>PARTECIPAZIONI:</b>		
SOCIETÀ CONTROLLATE .. .. .	»	2.754.692.856
SOCIETÀ COLLEGATE .. .. .	»	708.381.240
ALTRE SOCIETÀ .. .. .	»	167.756.691
<b>CREDITI COMMERCIALI VERSO:</b>		
SOCIETÀ CONTROLLATE .. .. .	»	5.250.404.011
SOCIETÀ COLLEGATE .. .. .	»	3.097.601.725
ALTRI CLIENTI .. .. .	»	7.080.039.888
BANCHE .. .. .	»	2.178.550.189
DEPOSITI CAUZIONALI .. .. .	»	3.032.500
CREDITI DIVERSI .. .. .	»	632.467.261
RATEI ATTIVI .. .. .	»	1.802.589.743
RISCONTI ATTIVI .. .. .	»	4.413.264
	L.	45.829.904.610
<b>CONTI D'ORDINE:</b>		
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA .. .. .	L.	2.000.000
DEPOSITARI DI VALORI DI PROPRIETÀ .. .. .	»	25.990.244.121
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI .. .. .	»	3.232.975.521
MERCİ ORDINATE DA RICEVERE .. .. .	»	2.451.024.530
DEPOSITARI DI MERCİ DI PROPRIETÀ .. .. .	»	947.477.645
CREDITI IMPEGNATI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE .. .. .	»	692.983.977
EFFETTI ALL'INCASSO .. .. .	»	2.153.820.922
FIDEJUSSIONE AMM. FINANZ. C/IVA .. .. .	»	167.944.360
	L.	81.468.375.686

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

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

DICEMBRE 1979

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	6.000.000.000
RISERVA ORDINARIA .. .. .	"	1.318.000.000
RISERVA STRAORDINARIA .. .. .	"	7.116.000.000
RIPORTO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	"	356.804

FONDO RISCHI TASSATO .. .. .	"	3.200.000.000
------------------------------	---	---------------

FONDI AMMORTAMENTO:

IMMOBILI .. .. .	"	97.156.086
MOBILI .. .. .	"	69.464.364
MACCHINE E ATTREZZATURE .. .. .	"	111.624.766

FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	"	734.483.599
FONDO RISCHI SU CREDITI (art. 66 D.P.R. 597) .. .. .	"	299.715.766
FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	"	22.846.985
DEBITI COMMERCIALI VERSO FORNITORI .. .. .	"	6.721.840.755
DEBITI VERSO BANCHE .. .. .	"	16.567.189.300
ALTRI DEBITI .. .. .	"	156.053.995
RATEI PASSIVI .. .. .	"	55.447.911
RISCONTI PASSIVI .. .. .	"	330.932.825
UTILE D'ESERCIZIO .. .. .	"	3.028.791.454

L.	45.829.904.610
----	----------------

CONTI D'ORDINE:

DEPOSITANTI DI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA .. .. .	L.	2.000.000
TITOLI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI .. .. .	"	25.990.244.121
FIDEJUSSIONI CONTO TERZI .. .. .	"	3.232.975.521
FORNITORI CONTO IMPEGNI .. .. .	"	2.451.024.530
MERCI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI .. .. .	"	947.477.645
BANCHE C/PEGNI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE .. .. .	"	692.983.977
BANCHE C/EFETTI ALL'INCASSO .. .. .	"	2.153.820.922
BANCHE PER FIDEJUSSIONE C/IVA .. .. .	"	167.944.360

L.	81.468.375.686
----	----------------

segue: INTERSOMER S.p.A.

	<b>PERDITE E</b>
RIMANENZE INIZIALI DI MERCI .. .. .	L. 147.463.339
ACQUISTI DI MERCI .. .. .	» 13.184.642.677
RESI SU VENDITE .. .. .	» 67.011.902
<b>SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:</b>	
RETRIBUZIONI .. .. .	» 1.045.858.436
CONTRIBUTI .. .. .	» 360.672.173
COSTI ACCESSORI DEL PERSONALE .. .. .	» 28.152.741
<b>SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:</b>	
SERVIZI COMMERCIALI .. .. .	» 931.989.880
SERVIZI GENERALI .. .. .	» 199.593.090
<b>IMPOSTE E TASSE:</b>	
RELATIVE A ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	» 243.500
RELATIVE ALL'ESERCIZIO .. .. .	» 1.591.488
<b>INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE:</b>	
MEDIO TERMINE .. .. .	» 48.874.507
BREVE TERMINE .. .. .	» 1.006.677.183
INTERESSI SU ALTRI DEBITI .. .. .	» 70.441.077
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI .. .. .	» 22.859.271
<b>AMMORTAMENTI:</b>	
IMMOBILI .. .. .	» 24.635.094
MOBILI .. .. .	» 13.294.731
MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO .. .. .	» 654.873
MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE .. .. .	» 25.962.531
AUTOMEZZI E CENTRALINO TELEFONICO .. .. .	» 8.625.452
MACCHINARI APPARECCHI E ATTREZZATURE VARIE .. .. .	» 3.293.153
IMPIANTO D'ALLARME .. .. .	» 3.067.200
COSTI PLURIENNALI .. .. .	» 14.594.300
ACCANTONAMENTI AI FONDI LIQUIDAZIONE E PREVIDENZA .. .. .	» 214.144.000
ACCANTONAMENTI PER RISCHI SU CREDITI .. .. .	» 77.140.228
ACCANTONAMENTI FONDO RISCHI TASSATO .. .. .	» 200.000.000
ACCANTONAMENTI PER ONERI FISCALI .. .. .	» 1.349.000.000
<b>MINUSVALENZE DA VALUTAZIONI DI BILANCIO:</b>	
PARTECIPAZIONI .. .. .	» 808.883.304
<b>SPESE, PERDITE DIVERSE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE:</b>	
MINUSVALENZE .. .. .	» 16.760
SPESE E PERDITE DIVERSE .. .. .	» 691.650.207
UTILE D'ESERCIZIO .. .. .	» 3.028.791.454
	<b>L. 23.579.824.551</b>

I SINDACI

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

**PROFITTI****RICAVI:**

PER VENDITA DI MERCI .. .. .	L.	13.917.289.517
PER PRESTAZIONI DI SERVIZI .. .. .	»	5.807.374.801
PER RESI SU ACQUISTI .. .. .	»	484.054.029

**DIVIDENDI E UTILI DA PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE .. .. .**

» 128.103.174

**INTERESSI SU TITOLI A REDDITO FISSO .. .. .**

» 970.382.500

**INTERESSI DEI CREDITI VERSO:**

BANCHE E C/C POSTALE .. .. .	»	578.248.471
SOCIETÀ CONTROLLATE .. .. .	»	17.399.806
SOCIETÀ COLLEGATE .. .. .	»	22.544.160
ALTRI CLIENTI .. .. .	»	336.744.007

**PLUSVALENZE DA ALIENAZIONI DI:**

CESPITI .. .. .	»	493.554
PARTECIPAZIONI .. .. .	»	2.461.499

**PROVENTI, RICAVI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE ..**

» 367.251.388

**RIMANENZE FINALI DI MERCI .. .. .**

» 947.477.645

L.

23.579.824.551

IL PRESIDENTE  
A. Banci

# RECONTA

ORGANIZZAZIONE E REVISIONE CONTABILE S.p.A.

**BILANCIO AL 31**

## ATTIVO

CASSA .. .. .	L.	1.871.475
BANCHE E C/C POSTALI .. .. .	»	386.989.076
TITOLI DI PROPRIETÀ VINCOLATI .. .. .	»	482.500
CLIENTI .. .. .	»	825.163.914
CONSULENZE E REVISIONI IN CORSO .. .. .	»	489.700.573
DEBITORI DIVERSI .. .. .	»	58.909.983
RATEI E RISCONTI ATTIVI .. .. .	»	49.139.279
MOBILI, MACCHINE, ARREDI D'UFFICIO, APPARECCHIATURE E ATTREZZATURE VARIE ED IMPIANTI SPECIALI .. .. .	»	100.312.606
ONERI DIFFERTI .. .. .	»	62.611.166
	L.	1.975.180.572
<b>CONTI D'ORDINE:</b>		
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA .. .. .	L.	60.000.000
DEPOSITARI DI VALORI .. .. .	»	500.000
	L.	2.035.680.572

## PERDITE E

REVISIONI, CONSULENZE E SPESE DA FATTURARE INIZIALI .. .. .	L.	435.047.890
COSTO DEL PERSONALE TECNICO DIPENDENTE .. .. .	»	1.221.892.157
COSTO DEL PERSONALE AMMINISTRATIVO .. .. .	»	144.937.985
ACCANTONAMENTI FONDO INDENNITÀ ANZIANITÀ PERSO- NALE DIPENDENTE .. .. .	»	176.660.000
SPESE PER PRESTAZIONI CONSULENTI SALTUARI .. .. .	»	1.600.002
SPESE VIAGGIO, SOGGIORNO E ALTRE ADDEBITABILI .. .. .	»	190.691.247
SPESE VIAGGIO, SOGGIORNO E ALTRE NON ADDEBITABILI .. .. .	»	76.655.926
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI .. .. .	»	72.873.063
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO .. .. .	»	903.556
ACCANTONAMENTO A FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	»	51.247.000
INTERESSI PASSIVI VERSO BANCHE .. .. .	»	210.590
AMMORTAMENTO MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO .. .. .	»	4.851.996
AMMORTAMENTO MACCHINE ELETTRICHE D'UFFICIO .. .. .	»	5.597.549
AMMORTAMENTO ARREDI D'UFFICIO .. .. .	»	916.386
AMMORTAMENTO APPARECCHI E ATTREZZATURE VARIE .. .. .	»	103.085
AMMORTAMENTO IMPIANTI SPECIALI .. .. .	»	375.000
AMMORTAMENTO ONERI PLURIENNALI AUMENTO CAPITALE .. .. .	»	1.186.753
AMMORTAMENTO ONERI DIFFERTI MIGLIORIE SU LOCALI NON DI PROPRIETÀ .. .. .	»	15.652.792
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI .. .. .	»	3.782.097
ACCANTONAMENTO A FONDO RISCHI SU CREDITI (art. 66 D.P.R. 597) .. .. .	»	4.125.820
SPESE GENERALI .. .. .	»	181.214.154
UTILE DELL'ESERCIZIO .. .. .	»	77.088.536
	L.	2.667.613.584

I SINDACI

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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Bruno Gimpel, *Presidente* - Raymond Vincent Beccio, Ulderico Ciarcia, Giacomo Di Sacco, Harold B. Minkus, *Consiglieri*.

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

M A G G I O 1 9 8 0

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	500.000.000
RISERVA ORDINARIA .. .. .	»	23.000.000
RISERVA STRAORDINARIA .. .. .	»	138.000.000
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	»	309.434
CREDITORI DIVERSI .. .. .	»	115.327.806
CLIENTI C/TO ANTICIPI .. .. .	»	49.700.000
RATEI E RISCONTI PASSIVI .. .. .	»	270.579.561
FONDO RISCHI SU CREDITI (art. 66 D.P.R. 597) .. .. .	»	12.362.316
FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	»	20.054.301
FONDO INDENNITÀ DI ANZIANITÀ .. .. .	»	723.509.066
FONDO AMMORTAMENTO .. .. .	»	45.249.552
UTILE DELL'ESERCIZIO .. .. .	»	77.088.536
	L.	1.975.180.572
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA .. .. .	L.	60.000.000
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI .. .. .	»	500.000
	L.	2.035.680.572

P R O F I T T I

FATTURATO REVISIONI, CONSULENZE E SPESE .. .. .	L.	2.097.794.761
EMOLUMENTI SINDACALI ATTIVI .. .. .	»	3.000.000
RICAVI DIVERSI .. .. .	»	18.480.170
REVISIONI, CONSULENZE IN CORSO E SPESE DA FATTURARE FINALI .. .. .	»	489.700.573
INTERESSI ATTIVI DI C/C .. .. .	»	56.000.245
INTERESSI SU TITOLI A REDDITO FISSO .. .. .	»	55.000
PROVENTI DIVERSI .. .. .	»	1.062.835
PLUSVALENZA VENDITA AZIONI COLLEGATA .. .. .	»	1.520.000
	L.	2.667.613.584

IL PRESIDENTE  
Bruno Gimpel



# R. & S.

RICERCHE E STUDI S.p.A.

**BILANCIO AL 30**

## ATTIVO

CASSA .. .. .	L.	200.000
BANCHE C/C .. .. .	»	64.273.148
CLIENTI .. .. .	»	92.665.259
DEBITORI DIVERSI .. .. .	»	7.364.934
RATEI ATTIVI.. .. .	»	3.702.305
RIMANENZE FINALI .. .. .	»	122.427.324
MOBILI, MACCHINE E ARREDI D'UFFICIO .. .. .	»	5.806.128
ONERI PLURIENNALI .. .. .	»	678.960
	L.	297.118.058
CONTI D'ORDINE:		
CAUZIONE DEGLI AMMINISTRATORI .. .. .	L.	800.000
	L.	297.918.058

## PERDITE E

RIMANENZE INIZIALI - EDIZIONI FINITE .. .. .	L. 68.572.130	
- SERVIZI E SPESE DA FATTURARE »	54.424.818	
	L.	122.996.948
ACQUISTI PER EDIZIONI .. .. .	»	162.229.246
SPESE PER IL PERSONALE .. .. .	»	134.831.573
ACCANTONAMENTI FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	»	22.423.106
PRESTAZIONI SERVIZI DA TERZI.. .. .	»	7.385.432
LIBRI, GIORNALI E RIVISTE .. .. .	»	499.638
COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI .. .. .	»	3.325.000
SPESE E PERDITE DIVERSE .. .. .	»	15.286.617
SOPRAVVVENIENZE E DIFFERENZE DI CAMBIO PASSIVE .. .. .	»	207.136
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO .. .. .	»	223.879
IMPOSTE E TASSE ESERCIZI PRECEDENTI (IRPEG E ILOR) .. .. .	»	10.000
AMMORTAMENTI:		
MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO .. .. .	»	48.965
MACCHINE ELETTROMECCANICHE ED ELETTRONICHE .. .. .	»	178.340
ARREDI D'UFFICIO .. .. .	»	5.561
AMMORTAMENTO ONERI PLURIENNALI .. .. .	»	169.740
	L.	469.821.181

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 1980

**PASSIVO**

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	200.000.000
FORNITORI .. .. .	»	3.913.697
CREDITORI DIVERSI .. .. .	»	17.696.448
RATEI PASSIVI .. .. .	»	12.524.000
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	»	57.936.960
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI, MACCHINE E ARREDI .. .. .	»	5.046.953
	L.	297.118.058
<b>CONTI D'ORDINE:</b>		
DEPOSITANTI CAUZIONE AMMINISTRATORI .. .. .	L.	800.000
	L.	297.918.058

**PROFITTI**

FATTURATO EDIZIONI FINITE .. .. .	L.	278.927.634
FATTURATO SERVIZI E SPESE .. .. .	»	54.848.928
INTERESSI BANCARI ATTIVI .. .. .	»	13.470.425
SOPRAVVENIENZE E DIFFERENZE DI CAMBIO ATTIVE .. .. .	»	146.870
RIMANENZE FINALI - EDIZIONI FINITE .. .. .	L. 46.603.206	
- SERVIZI E SPESE DA FATTURARE » 75.824.118	»	122.427.324
	L.	469.821.181

IL PRESIDENTE  
Sandro Lentati

# SPAFID

SOCIETÀ PER AMMINISTRAZIONI FIDUCIARIE S.p.A.

BILANCIO AL 31

## ATTIVO

<b>DISPONIBILITÀ:</b>		
CASSA E VALORI .. .. .	L.	2.634.176
FONDI PRESSO BANCHE .. .. .	»	362.425.727
<b>TITOLI DI PROPRIETÀ:</b>		
TITOLI DI STATO E GARANTITI DALLLO STATO .. .. .	»	119.959.290
OBBLICAZIONI .. .. .	»	33.123.167
<b>MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO:</b>		
MOBILI .. .. .	»	11.153.376
MACCHINE D'UFFICIO .. .. .	»	55.805.200
<b>COSTI PLURIENNALI .. .. .</b>	»	<b>2.515.846</b>
<b>DEBITORI DIVERSI:</b>		
CLIENTI .. .. .	»	216.217.294
ALTRI CREDITI .. .. .	»	50.148.692
DEPOSITI CAUZIONALI .. .. .	»	1.100.000
<b>RATEI E RISCOINTI ATTIVI:</b>		
RATEI ATTIVI .. .. .	»	320.650.780
RISCOINTI ATTIVI .. .. .	»	2.599.530
	L.	1.178.333.078
<b>TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA .. ..</b>	»	<b>224.430.489.887</b>
	L.	225.608.822.965
<b>CONTI D'ORDINE:</b>		
<b>VALORI IN DEPOSITO:</b>		
A CAUZIONE .. .. .	»	12.500.000
A CUSTODIA .. .. .	»	163.162.031.444
DEPOSITARI VALORI .. .. .	»	387.772.621.331
	L.	776.555.975.740

## PERDITE E

<b>SPESE PER IL PERSONALE:</b>		
COMPETENZE E RELATIVI CONTRIBUTI .. .. .	L.	520.285.663
SPESE ED ONERI DIVERSI .. .. .	»	9.822.045
ACCANTONAMENTI AL FONDO DI LIQUIDAZIONE .. .. .	»	68.689.215
<b>SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:</b>		
LOCAZIONE DI MACCHINE .. .. .	»	65.389.532
ALTRE .. .. .	»	60.811.766
<b>IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO .. .. .</b>	»	<b>1.058.574</b>
<b>INTERESSI PASSIVI SU DEBITI VERSO BANCHE .. .. .</b>	»	<b>77.614</b>
<b>MINUSVALENZE:</b>		
SU TITOLI DI PROPRIETÀ .. .. .	»	4.636.590
SU CESPITI AMMORTIZZABILI .. .. .	»	20.274
<b>AMMORTAMENTI:</b>		
MOBILI .. .. .	»	1.338.405
MACCHINE D'UFFICIO .. .. .	»	9.832.980
COSTI PLURIENNALI .. .. .	»	903.961
<b>ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .</b>	»	<b>25.000.000</b>
<b>SPESE GENERALI, PERDITE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE ..</b>	»	<b>46.519.147</b>
	L.	814.385.766
<b>UTILE D'ESERCIZIO .. .. .</b>	»	<b>45.009.882</b>
	L.	859.395.648

I SINDACI

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

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

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

DICEMBRE 1979

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA .. .. .	»	47.000.000
RISERVA STRAORDINARIA .. .. .	»	231.600.000
FONDO OSCILLAZIONE TITOLI .. .. .	»	14.000.000
FONDO SVILUPPO IMPIANTI .. .. .	»	20.000.000
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI .. .. .	»	5.471.142
FONDO AMMORTAMENTO MACCHINE D'UFFICIO.. .. .	»	29.820.567
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	»	401.326.941
FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	»	39.131.104
CREDITORI DIVERSI:		
CREDITORI A COPERTURA IMPEGNI FIDUCIARI .. .. .	»	46.326.707
FORNITORI .. .. .	»	3.913.926
ALTRI DEBITI .. .. .	»	63.980.150
RATEI E RISCONTI PASSIVI:		
RATEI PASSIVI.. .. .	»	29.437.372
RISCONTI PASSIVI .. .. .	»	1.232.330
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	»	82.957
UTILE D'ESERCIZIO .. .. .	»	45.009.882

	L.	1.178.333.078
TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA TITOLI E VALORI	»	224.430.489.887
	L.	225.608.822.965

CONTI D'ORDINE:

DEPOSITANTI DI VALORI:		
A CAUZIONE .. .. .	»	12.500.000
A CUSTODIA .. .. .	»	163.162.031.444
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI .. .. .	»	387.772.621.331
	L.	776.555.975.740

PROFITTI

PROVVIGIONI DI AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA:		
SU TITOLI E VALORI .. .. .	L.	283.354.845
SU SERVIZI AZIONI E OBBLICAZIONI .. .. .	»	445.333.870
INTERESSI SU TITOLI DI PROPRIETÀ .. .. .	»	16.382.223
INTERESSI DI FONDI PRESSO BANCHE:		
SU CONTI CORRENTI .. .. .	»	31.582.872
SU CERTIFICATO DI DEPOSITO .. .. .	»	40.851.676
PROVENTI PER STUDI, CONSULENZE E PRESTAZIONI DIVERSE	»	15.935.939
PLUSVALENZE .. .. .	»	135.848
PROVENTI E RICAVI DIVERSI:		
UTILI SU RIMBORSO TITOLI DI PROPRIETÀ .. .. .	»	1.687.650
UTILI DA INTERMEDIAZIONE.. .. .	»	10.465.041
DIVERSI .. .. .	»	13.665.684

L. 859.395.648

IL PRESIDENTE  
Pietro Trimarchi

## ATTIVO

BANCHE .. .. .	L.	66.831
TITOLI DI STATO .. .. .	»	495.750
DEBITORI DIVERSI .. .. .	»	797.487
ONERI PLURIENNALI DA AMMORTIZZARE .. .. .	»	70.177
	L.	1.430.245
CONTI D'ORDINE:		
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA .. .. .	L.	20.000
DEPOSITARI TITOLI DI PROPRIETÀ .. .. .	»	500.000
	L.	1.950.245

## PERDITE E

LEGALI, NOTARILI E CONSULENZE .. .. .	L.	37.000
COMPENSI E RIMBORSI SPESE SINDACI .. .. .	»	700.000
INTERESSI BANCARI PASSIVI .. .. .	»	565
IMPOSTE E TASSE DIVERSE DELL'ESERCIZIO .. .. .	»	238.368
AMMORTAMENTO ONERI PLURIENNALI .. .. .	»	70.177
	L.	1.046.110

I SINDACI

P. Colombo, *Presidente* - P. Ballerini - B. Suppa

AMMINISTRATORE UNICO: Bruno Gimpel.

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

DICEMBRE 1979

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	1.000.000
CREDITORI DIVERSI .. .. .	»	88.065
RATEI PASSIVI .. .. .	»	342.180
	L.	1.430.245
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA .. .. .	L.	20.000
TITOLI DI PROPRIETÀ IN DEPOSITO PRESSO TERZI .. .. .	»	500.000
	L.	1.950.245

PROFITTI

RICAVI PRESTAZIONI E RIMBORSO SPESE .. .. .	L.	938.850
INTERESSI DEI TITOLI A REDDITO FISSO .. .. .	»	55.500
INTERESSI BANCARI ATTIVI .. .. .	»	14.275
PLUSVALENZE SU TITOLI DI PROPRIETÀ .. .. .	»	37.485
	L.	1.046.110

L'AMMINISTRATORE UNICO  
Bruno Gimpel

# TRADEVCO

THE LIBERIAN TRADING AND DEVELOPMENT BANK LTD.

## BALANCE SHEET AS OF

ASSETS	
CASH AND FOREIGN CURRENCY .. .. .	\$ 303,203.97
BALANCES WITH BANKS .. .. .	» 10,399,873.80
NEGOTIABLE INSTRUMENTS .. .. .	» 2,425,921.17
CURRENT ACCOUNTS (OVERDRAFTS) .. .. .	» 4,690,393.38
ADVANCES .. .. .	» 842,843.27
BILLS & DOCUMENTS FOR COLLECTION .. .. .	» 11,835,787.27
DEBTORS' BILLS & DOCUMENTS FOR COLLECTION .. .. .	» 129,922.24
SUNDRY DEBTORS .. .. .	» 75,978.84
ACCRUED AND DEFERRED ITEMS .. .. .	» 105,039.22
DEBTORS' LIABILITIES FOR DOCUMENTARY CREDITS .. .. .	» 1,666,706.45
DEBTORS' LIABILITIES FOR ACCEPTANCES .. .. .	» 122,499.39
DEBTORS' LIABILITIES FOR GUARANTEES .. .. .	» 6,955,898.67
BUILDINGS .. .. .	» 318,108.19
<i>less:</i> ACCUMULATED DEPRECIATION .. .. .	» (162,283.47)
FURNITURE AND FIXTURES .. .. .	» 380,155.77
<i>less:</i> ACCUMULATED DEPRECIATION .. .. .	» (187,590.21)
	\$ 39,902,457.95
<b>CONTRA ACCOUNTS:</b>	
GOODS & SECURITIES FOR GUARANTEE .. .. .	\$ 2,650,661.52
GOODS & SECURITIES FOR CUSTODY .. .. .	» 602,332.76
DEPOSITARIES OF GOODS & SECURITIES .. .. .	» 10,000.00
	\$ 43,165,452.23
<b>PROFIT AND</b>	
OPERATING EXPENSES .. .. .	\$ 1,160,243.47
INCOME TAX .. .. .	» 452,697.69
NET PROFIT FOR THE YEAR .. .. .	» 500,589.30
	\$ 2,113,530.46

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





# A/S ISIS MOTOR

BALANCE SHEET AS PER

ASSETS		
<b>CURRENT ASSETS:</b>		
CASH .. .. .	D. Kr.	738,616
MARKETABLE SECURITIES .. .. .	»	970,933
TRADE ACCOUNTS RECEIVABLES .. .. .	»	44,242,745
INVENTORIES .. .. .	»	24,205,972
OTHER RECEIVABLES AND PREPAID EXPENSES .. .. .	»	193,735
ACCOUNT WITH SUBSIDIARY .. .. .	»	449,242
<b>TOTAL CURRENT ASSETS .. .. .</b>	<b>D. Kr.</b>	<b>70,801,243</b>
<b>LONG TERM ASSETS:</b>		
DEPOSITS .. .. .	D. Kr.	53,259
SHARES IN SUBSIDIARY COMPANY.. .. .	»	165,000
REAL ESTATE .. .. .	»	5,192,000
PLANT AND MACHINERY .. .. .	»	786,705
RENTAL MACHINES .. .. .	»	6,376,598
<b>TOTAL LONG TERM ASSETS .. .. .</b>	<b>D. Kr.</b>	<b>12,573,562</b>
<b>TOTAL ASSETS .. .. .</b>	<b>D. Kr.</b>	<b>83,374,805</b>

BOARD OF DIRECTORS: Jorgen Gamborg, *Chairman* - Giovanni Dosi, Hans Gerald Hellstrøm, Gian Cesare Marchesi, Jorgen Mazanti-Andersen, Roberto Morazzoni, Per Vandsted Pedersen.

AUDITORS: E. Lundgaard Andersen - Statsautoriserede revisorer - Copenhagen.

31 DECEMBER 1979

LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY

CURRENT LIABILITIES:

BANK OVERDRAFT .. .. .	D. Kr.	102,598
BANK LOANS .. .. .	»	55,935,118
TRADE ACCOUNTS PAYABLE .. .. .	»	5,351,126
OTHER ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED EXPENSES .. .. .	»	5,851,487
DEBT TO ASSOCIATED COMPANIES.. .. .	»	8,819,132
ACCRUED INCOME TAX .. .. .	»	237,520

TOTAL CURRENT LIABILITIES .. .. . D. Kr. 76,296,981

LONG TERM LIABILITIES:

MORTGAGE LOANS .. .. .	D. Kr.	1,170,298
DEPOSITS RECEIVED IN RESPECT OF RENTAL MACHINES .. .. .	»	980,462
DEFERRED INCOME TAX .. .. .	»	1,025,000

TOTAL LONG TERM LIABILITIES .. .. . D. Kr. 3,175,760

TOTAL LIABILITIES .. .. . D. Kr. 79,472,741

STOCKHOLDERS' EQUITY:

RESTRICTED STOCKHOLDERS' EQUITY:

- capital stock .. .. .	D. Kr.	7,620,000
- legal reserve .. .. .	»	113,000
- revaluation reserve .. .. .	»	1,045,507

TOTAL RESTRICTED STOCKHOLDERS' EQUITY .. .. . D. Kr. 8,778,507

UNDISTRIBUTED EARNINGS TO BE CARRIED FORWARD TO NEXT YEAR (DEFICIT) .. .. . » (4,876,443)

TOTAL STOCKHOLDERS' EQUITY .. .. . D. Kr. 3,902,064

TOTAL LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY .. .. . D. Kr. 83,374,805

NOTES RECEIVABLES DISCOUNTED .. .. . D. Kr. 394,110

CONTINGENT LIABILITIES .. .. . D. Kr. 4,088,000

segue: A/S ISIS MOTOR

**STATEMENT OF INCOME**  
for the year ended 31st December 1979

SALES AND SERVICE INCOME .. .. .	D. Kr.	80,463,854
COST OF GOODS SOLD .. .. .	"	65,697,355
GROSS PROFIT.. .. .	D. Kr.	14,766,499
RENTAL INCOME .. .. .	"	2,132,134
	D. Kr.	16,898,633
SELLING AND ADMINISTRATIVE EXPENSES .. .. .	"	14,991,386
DEPRECIATION .. .. .	"	1,680,474
FINANCIAL COSTS, NET .. .. .	"	1,617,020
OPERATING PROFIT (LOSS) .. .. .	D. Kr.	(1,390,247)
(LOSS) GAIN ON DEBTS IN FOREIGN CURRENCIES .. .. .	"	(785,602)
NET (LOSS) OF THE YEAR .. .. .	D. Kr.	(2,175,849)
THE NET (LOSS) OF THE YEAR .. .. .	D. Kr.	(2,175,849)
TOGETHER WITH UNREALIZED LOSS ON DEBTS IN FOREIGN CURRENCIES .. .. .	"	(1,006,193)
	D. Kr.	(3,182,042)
IS BY THE BOARD OF DIRECTORS PROPOSED TO BE CARRIED FORWARD TO NEXT YEAR.		

segue: A/S ISIS MOTOR

**STATEMENT OF SOURCES AND APPLICATIONS OF FUNDS**  
for the year ended 31st December 1979

**SOURCES OF FUNDS:**

DEPOSITS RECEIVED.. .. .	D. Kr.	386,549
<b>TOTAL SOURCES OF FUNDS .. .. .</b>	<b>D. Kr.</b>	<b>386,549</b>

**APPLICATIONS OF FUNDS:**

NET (LOSS) FOR THE YEAR .. .. .	D. Kr.	2,175,849
TRANSFER OF UNREALIZED LOSS TO EQUITY .. .. .	»	1,006,193
DEPRECIATION .. .. .	»	(1,680,474)
<b>TOTAL FINANCING OF OPERATIONS .. .. .</b>	<b>D. Kr.</b>	<b>1,501,568</b>
PURCHASES OF PLANT AND MACHINERY, NET .. .. .	»	430,727
INCREASE OF DEPOSITS .. .. .	»	30,759
PURCHASE OF RENTAL MACHINES, NET .. .. .	»	4,199,990
REPAYMENT OF MORTGAGE DEBT .. .. .	»	53,950
TRANSFER OF UNREALIZED GAIN ON FOREIGN CURRENCIES .. .. .	»	997,628
<b>TOTAL APPLICATIONS OF FUNDS.. .. .</b>	<b>D. Kr.</b>	<b>7,214,622</b>

<b>APPLICATIONS OF FUNDS, NET .. .. .</b>	<b>D. Kr.</b>	<b>6,828,073</b>
---	---------------	------------------

**EQUAL TO THE DECREASE IN WORKING CAPITAL/CURRENT-LIABILITIES WHICH SPECIFIES AS FOLLOWS:**

CASH .. .. .	D. Kr.	216,516
MARKETABLE SECURITIES .. .. .	»	(146,255)
TRADE ACCOUNTS RECEIVABLES .. .. .	»	9,655,055
INVENTORIES .. .. .	»	3,407,048
OTHER RECEIVABLES AND PREPAID EXPENSES .. .. .	»	(157,153)
BANK OVERDRAFT .. .. .	»	877,426
BANK LOANS .. .. .	»	(29,126,792)
TRADE ACCOUNTS PAYABLES .. .. .	»	(1,921,230)
OTHER ACCOUNTS PAYABLES AND ACCRUED EXPENSES .. .. .	»	(2,168,840)
ACCOUNT WITH SUBSIDIARY COMPANY.. .. .	»	2,034,038
DEBT TO ASSOCIATED COMPANIES.. .. .	»	10,502,114
<b>DECREASE IN WORKING CAPITAL, NET .. .. .</b>	<b>D. Kr.</b>	<b>6,828,073</b>

ATTIVO

CASSA E BANCHE .. .. .	Fr. Sv.	2.519.992,13
DEBITORI - SOCIETÀ COLLEGATE .. .. .	»	61.886.088,63
DEBITORI DIVERSI .. .. .	»	1.339.450,91
PARTECIPAZIONI .. .. .	»	7,00
RATEI E RISCONTI ATTIVI .. .. .	»	48.728,23
	Fr. Sv.	65.794.266,90

PERDITE E

COSTI

SPESE GENERALI .. .. .	Fr. Sv.	327.160,99
IMPOSTE E TASSE .. .. .	»	315.211,16
UTILE NETTO .. .. .	»	2.790.639,43
	Fr. Sv.	3.433.011,58

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Sergio Beck, *Presidente* - Luciano Cattaneo, Giovanni Dosi,  
Gian Cesare Marchesi, Guido Tresoldi, *Consiglieri*.

REVISORE: Sandro Manzocchi.

SETTEMBRE 1979

PASSIVO

DEBITI VERSO BANCHE .. .. .	Fr. Sv.	38.320.347,70
CREDITORI .. .. .	»	16.076.463,55
RATEI E RISCOINTI PASSIVI .. .. .	»	1.587.582,98
FONDO OSCILLAZIONE CAMBI .. .. .	»	636.201,87
FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	»	350.381,00
CAPITALE SOCIALE .. .. .	»	500.000,00
RISERVA ORDINARIA .. .. .	»	100.000,00
RIPORTO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	»	5.432.650,37
UTILE NETTO .. .. .	»	2.790.639,43
	Fr. Sv.	65.794.266,90

PROFITTI

RICAVI

UTILE LORDO E PROVENTI DIVERSI .. .. .	Fr. Sv.	3.189.223,83
DIVIDENDI ED UTILI DA PARTECIPAZIONI .. .. .	»	243.787,75
	Fr. Sv.	3.433.011,58

INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

BILAN EXERCICE  
(du 1.10.1978)

ACTIF		Montants bruts	Amortissements ou provisions	Montants nets
FRAIS D'ETABLISSEMENT..	Fr. cfa	23.842.351	20.498.669	3.343.682
TERRAINS D'EXPLOITATION ..	Fr. cfa	315.378.000	—	315.378.000
CONSTRUCT. D'EXPLOITATION..	»	136.886.832	29.074.532	107.812.300
MATERIEL ET OUTILLAGE ..	»	23.005.131	16.438.536	6.566.595
MATERIEL DE TRANSPORT ..	»	4.226.918	4.125.410	101.508
MOBILIER, AGENCEMENTS, INSTALLAT. ..	»	79.550.983	43.813.598	35.737.385
IMMOBILISATIONS CORPORELLES..	Fr. cfa	559.047.864	93.452.076	465.595.788
CERTIFICAT FNI ..	Fr. cfa	2.564.000	—	2.564.000
CERTIFICAT FNI A ACQUERIR ..	»	16.574.000	—	16.574.000
PARTICIPATIONS MINORITAIRES ..	»	2.574.000	—	2.574.000
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS ..	»	3.513.822	—	3.513.822
EFFETS A RECEV./CLIENTS A PLUS D'UN AN	»	33.719.552	—	33.719.552
AUTRES IMMOBILISATIONS ..	Fr. cfa	58.945.374	—	58.945.374
ACTIF IMMOBILISE ..	Fr. cfa	641.835.589	113.950.745	527.884.844
MARCHANDISES ..	Fr. cfa	1.163.417.363	—	1.163.417.363
PRODUITS, TRAVAUX EN COURS ..	»	7.334.955	—	7.334.955
STOCKS EN COURS DE ROUTE, A RECEPTIONNER, EN CONSIGNATION ..	»	3.361.092	—	3.361.092
STOCKS ..	Fr. cfa	1.174.113.410	—	1.174.113.410
CLIENTS A MOINS D'UN AN ..	Fr. cfa	525.191.264	116.369.013	408.822.251
EFFECTS RECEV./CLIENTS A MOINS D'UN AN	»	274.814.338	—	274.814.338
CREDITS CLIENTELE ..	Fr. cfa	800.005.602	116.369.013	683.636.589
COMPTES COURANT GROUPE ..	Fr. cfa	173.738	—	173.738
AUTRES DEBITEURS ..	»	54.313.717	7.604.638	46.709.079
COMPTES REGUL. ACTIF:				
- Charges comptabilisées d'avance ..	»	73.303.642	—	73.303.642
- Produits à recevoir ..	»	5.400.000	—	5.400.000
- Comptes d'attente ..	»	15.652.998	—	15.652.998
AUTRES VALEURS REALISABLES ..	Fr. cfa	148.844.095	7.604.638	141.239.457
CHEQUES POSTAUX ..	Fr. cfa	1.070	—	1.070
BANQUES ..	»	4.182.268	—	4.182.268
CAISSE ..	»	2.127.213	—	2.127.213
DISPONIBLE ..	Fr. cfa	6.310.551	—	6.310.551
VALEURS DE ROULEMENT ..	Fr. cfa	2.129.273.658	123.973.651	2.005.300.007
REPORT A NOUVEAU ..	Fr. cfa	69.491.428	—	69.491.428
TOTAL ACTIF ..	Fr. cfa	2.840.600.675	237.924.396	2.602.676.279

CONSEIL D'ADMINISTRATION: Jean Claude Amato, *Président* - Giorgio Bertazzini, Luigi Chiesa Abbiati, Giovanni Dosi, Gian Cesare Marchesi.

COMMISSAIRE AUX COMPTES: Helios - Abidjan.

1978/1979  
au 30.9.1979)

PASSIF		Montants
CAPITAL SOCIAL APPELE .. .. .	Fr. cfa	200.000.000
RESERVE LEGALE .. .. .	»	598.978
RESERVE FNI (INDISPONIBLE) .. .. .	»	19.138.000
<b>FONDS PROPRES .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>219.736.978</b>
<b>DETTES A PLUS D'UN AN:</b>		
- Groupe .. .. .	Fr. cfa	633.788.963
- Banques .. .. .	»	45.000.000
<b>DETTES LONG ET MOYEN TERME .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>678.788.963</b>
<b>CAPITAUX PERMANENTS .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>898.525.941</b>
<b>FOURNISSEURS D'APPROVISIONNEMENTS A MOINS D'UN AN:</b>		
- Groupe.. .. .	Fr. cfa	865.891.831
- Autres .. .. .	»	277.269.950
<b>EFFECTS A PAYER A MOINS D'UN AN:</b>		
- Groupe.. .. .	Fr. cfa	13.223.141
- Autres .. .. .	»	41.395.634
<b>CREDITS FOURNISSEURS .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>1.197.780.556</b>
<b>CREDITS BANCAIRES .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>242.190.867</b>
<b>CLIENTS, AVANCES ET ACOMPTES REÇUS. .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>5.006.930</b>
<b>AUTRES CREANCIERS:</b>		
- Etat .. .. .	Fr. cfa	31.245.439
- C.N.P.S. .. .. .	»	395.371
- Autres .. .. .	»	1.797.706
<b>COMPTES REGULARISATIONS PASSIF:</b>		
- Charges à payer .. .. .	»	23.833.466
- Produits comptabilisés d'avance .. .. .	»	43.283.191
- Comptes attente .. .. .	»	11.712.236
<b>AUTRES EXIGIBIL. COURT TERME .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>117.274.339</b>
<b>EXIGIBILITES A COURT TERME .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>1.557.245.762</b>
<b>BENEFICES DE L'EXERCICE .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>146.904.576</b>
<b>TOTAL PASSIF .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>2.602.676.279</b>



segue: INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

DEBIT		COMPTÉ DE
ACHATS.. .. .	Fr. cfa	1.315.265.448
VARIATION STOCKS ACHATS .. .. .	»	(292.088.658)
DROITS DE DOUANES / ACHATS.. .. .	»	523.267.763
FRET ET TRANSPORTS / ACHATS .. .. .	»	43.835.986
AUTRES FRAIS / ACHATS. .. .. .	»	69.638.183
<b>ACHATS ET FRAIS SUR ACHATS CONSOMMES .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>1.659.918.722</b>
<b>PRODUITS PETROLIERS (ESSENCE, GAS-OIL, FUEL) .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>1.775.815</b>
ELECTRICITE .. .. .	»	625.040
PNEUMATIQUES .. .. .	»	77.985
MATERIAUX DE CONSTRUCTION .. .. .	»	25.841
PIECES DE RECHANGE VEHICULES .. .. .	»	181.304
PIECES DE RECHANGE MACHINES, PETIT OUTILLAGE .. .. .	»	959.483
FOURNITURES DE BUREAU .. .. .	»	3.243.432
AUTRES FOURNITURES EXTERIEURES .. .. .	»	12.244.781
<b>TOTAL FOURNITURES EXTERIEURES .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>19.133.681</b>
<b>TOTAL AUTRES TRANSPORTS .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>9.052.645</b>
<b>LOYERS ET CHARGES LOCATIVES / LOCAUX PROFESSIONNELS .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>5.350.000</b>
ENTRETIEN ET REPARATION MACHINES .. .. .	»	3.636.160
ENTRETIEN ET REPARATION BATIMENTS .. .. .	»	6.507.059
ASSISTANCE TECHNIQUE - HONORAIRES - COMMISSIONS - COURTAGES - REDEVANCES .. .. .	»	6.399.895
COMMISSION ET COURTAGES / VENTES .. .. .	»	17.430.953
PUBLICITE .. .. .	»	7.442.094
TRAVAUX A FACON ET SOUS TRAITANCE .. .. .	»	24.036.740
FRAIS DE P. et T. (TELEPHONE, TELEX, TIMBRES) .. .. .	»	12.747.834
LOCATION DE MAIN - D'ŒUVRE .. .. .	»	6.196.080
DOCUMENTATION ET ABONNEMENTS .. .. .	»	2.044.287
AUTRES SERVICES EXTERIEURS .. .. .	»	8.445.468
<b>TOTAL SERVICES EXTERIEURS .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>100.236.570</b>
<b>TOTAL GENERAL .. .. .</b>	<b>(a) Fr. cfa</b>	<b>1.788.341.618</b>
<b>VALEUR AJOUTEE BRUTE.. .. .</b>	<b>(b - a) = (c) Fr. cfa</b>	<b>403.537.256</b>

**PRODUCTION**

**CREDIT**

VENTES MARCHANDISES NON TAX. . . . .	Fr. cfa	2.090.331.854
MARCHANDISE (REVENUES EN L'ETAT) . . . . .	Fr. cfa	2.090.331.854
PRESTATIONS SERVICES NON TAX. . . . .	Fr. cfa	11.037.050
PRESTATIONS SERVICES TAX. (H.T.) . . . . .	»	65.195.834
T.P.S. . . . .	»	14.973.451
PRESTATIONS SERVICES . . . . .	Fr. cfa	91.206.335
RECUPERATION CHARGES IMPUT. A TIERS . . . . .	Fr. cfa	10.340.685
TOTAL . . . . .	Fr. cfa	10.340.685

TOTAL GENERAL . . . . . (b) Fr. cfa 2.191.878.874

segue: INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

COMPTE DE RESULTAT

DEBIT

PRIMES ASSURANCES .. .. .	Fr. cfa	10.548.954
AUTRES CHARGES ET PERTES DIVERSES:		
- Exploitation .. .. .	»	3.923.310
- Hors Exploitation .. .. .	»	3.350.743
<b>CHARGES ET PERTES DIVERSES .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>17.823.007</b>
SALAIRES APPOINT. COMMIS. (IMPOS.) AU PERSON. PERMAN. .. .. .	Fr. cfa	269.475.018
DOTATION POUR CONGES PAYES ET GRATIFICATIONS .. .. .	»	7.500.000
TRANSPORT PERSONNEL .. .. .	»	18.595.517
LOYER OU INDEMNITES LOGEMENT PERSONNEL .. .. .	»	32.472.947
INDEMNITE DE MISSION OU REPRESENTATION .. .. .	»	1.027.127
C.N.P.S. .. .. .	»	10.355.637
AUTRES ORGANISMES PRESTATIONS SOCIALES ET RETRAITES .. .. .	»	2.515.067
AUTRES CHARGES SOCIALES DIVERSES .. .. .	»	4.858.596
<b>FRAIS DE PERSONNEL.. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>346.799.909</b>
PATENTES-LICENCES .. .. .	Fr. cfa	5.317.429
IMPOTS FONCIERS .. .. .	»	5.491.960
IMPOTS SUR SALAIRES (PART PATRONALE) .. .. .	»	31.292.993
T.P.S. .. .. .	»	14.973.451
AUTRES TAXES INDIRECTES (SPECIFIQUES) .. .. .	»	604.500
AUTRES IMPOTS ET TAXES .. .. .	»	3.235.160
<b>IMPOTS ET TAXES .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>60.915.493</b>
INTERETS DES EMPRUNTS.. .. .	Fr. cfa	24.127.940
AUTRES FRAIS FINANCIERS .. .. .	»	62.057.187
<b>FRAIS FINANCIERS.. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>86.185.127</b>
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS:		
- Exploitation .. .. .	Fr. cfa	21.132.926
- Hors Exploitation .. .. .	»	9.599
DOTATION PROVIS. POUR PERTES ET DEPRECIATION / VALEURS ROULEMENT:		
- Hors Exploitation .. .. .	»	116.369.013
<b>DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS.... .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>137.511.538</b>
<b>TOTAL .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>649.235.074</b>
<b>BENEFICES EXPLOITATION (ET HORS EXPLOITATION) .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>182.031.259</b>
<b>TOTAL GENERAL .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>831.266.333</b>

COMPTE CESSION OU SORTIE

VALEUR D'ORIGINE OU REVALUEE DES ELEMENTS CEDES.. .. .	Fr. cfa	3.554.850
<b>TOTAL .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>3.554.850</b>

COMPTE DES

IMPOTS SUR LES RESULTATS .. .. .	Fr. cfa	400.000
PRELEVEMENT F.N.I. A .. .. .	»	16.574.000
PRELEVEMENT F.N.I. B .. .. .	»	640.000
AMORTISSEMENTS DIFFERES (REPRISE EXERCICE ANTERIEUR) .. .. .	»	17.512.683
BENEFICE NET A AFFECTER .. .. .	»	146.904.576
<b>TOTAL .. .. .</b>	<b>Fr. cfa</b>	<b>182.031.259</b>

**D'EXPLOITATION - HORS EXPLOITATION****CREDIT**

VALEUR AJOUTEE (POS.) .. .. . (e) Fr. cfa	403.537.256
PRODUITS ET PROFITS DIVERS .. .. . (d) Fr. cfa	118.815.566
RENTRES SUR CREANCES AMORTIEES:	
- Hors Exploitation .. .. . Fr. cfa	197.945
AUTRES PROD. ACCESSOIRES:	
- Exploitation .. .. . »	64.999
- Hors Exploitation .. .. . »	293.378.000
PRODUITS ACCESSOIRES .. .. . (e) Fr. cfa	293.640.944
PRODUITS FINANCIERS .. .. . (f) Fr. cfa	15.272.567
TOTAL .. .. . (d + e + f) = (g) Fr. cfa	427.729.077

TOTAL GENERAL .. .. . (c + g) Fr. cfa 831.266.333

**D'ACTIFS IMMOBILISES**

PRIX DE CESSON ELEMENTS CEDES .. .. . Fr. cfa	3.554.850
TOTAL .. .. . Fr. cfa	3.554.850

**RESULTATS NETS**

BENEFICE NET EXPLOIT. .. .. . Fr. cfa	8.184.669
BENEFICE NET HORS EXPLOIT. .. .. . »	173.846.590
TOTAL .. .. . Fr. cfa	182.031.259



# INCAR (PRIVATE) LIMITED

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

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

## BALANCE SHEET - 31st DECEMBER, 1979

SHAREHOLDERS' FUNDS .. .. .	Rh.\$		800
SHARE CAPITAL .. .. .	Rh.\$	800	
AMOUNTS DUE TO HOLDING AND AFFILIATED COMPANIES .. .. .	Rh.\$		8,456
	Rh.\$		9,256
CURRENT ASSETS .. .. .	Rh.\$		86,071
AMOUNT DUE BY LOCAL HOLDING COMPANY ..	Rh.\$	86,071	
CURRENT LIABILITIES .. .. .	Rh.\$		78,534
TAXATION .. .. .	Rh.\$	10,505	
PROPOSED DIVIDEND .. .. .	"	68,029	
NET CURRENT ASSETS .. .. .	Rh.\$		7,537
NATIONAL DEFENCE LEVY .. .. .	"		1,719
	Rh.\$		9,256

## INCOME STATEMENT

for the year ended 31st December, 1979

INCOME .. .. .	Rh.\$		35,700
BAD DEBTS RECOVERED .. .. .	Rh.\$	195	
PROVISION FOR DOUBTFUL DEBTS NO LONGER REQUIRED .. .. .	"	2,000	
PROFIT ON DISPOSAL OF FIXED ASSETS TO HOLDING COMPANY .. .. .	"	33,505	
EXPENDITURE .. .. .	Rh.\$		1,912
AUDIT FEES:			
FOR THE YEAR .. .. .	Rh.\$	600	
IN RESPECT OF THE PREVIOUS YEAR .. ..	"	600	
BAD DEBTS .. .. .	"	667	
GENERAL EXPENSES .. .. .	"	45	
PROFIT BEFORE TAXATION .. .. .	Rh.\$		33,788
TAXATION .. .. .	Rh.\$		13,270
FOR THE YEAR .. .. .	Rh.\$	13,351	
PREVIOUS YEAR .. .. .	"	(81)	
PROFIT AFTER TAXATION .. .. .	Rh.\$		20,518
RETAINED PROFIT AT 31st DECEMBER, 1978 .. .. .	Rh.\$		47,511
	Rh.\$		68,029
PROPOSED DIVIDEND .. .. .	"		68,029
RETAINED PROFIT AT 31st DECEMBER, 1979 .. .. .	Rh.\$		—

# INCAR TANZANIA Ltd.

## BALANCE SHEET - 31st DECEMBER 1979

FIXED ASSETS .. .. .	Sh.T.	9,970,942
CURRENT ASSETS:		
STOCKS AND WORK IN PROGRESS .. .. .	Sh.T.	26,416,614
DEBTORS .. .. .	»	14,638,942
BANK BALANCES AND CASH .. .. .	»	1,545,174
	Sh.T.	42,600,730
CURRENT LIABILITIES:		
CREDITORS .. .. .	Sh.T.	10,971,313
AMOUNT DUE TO PARENT COMPANY .. .. .	»	8,029,305
TAXATION .. .. .	»	7,392,000
DIVIDENDS .. .. .	»	6,409,705
	Sh.T.	32,802,323
NET CURRENT ASSETS .. .. .	Sh.T.	9,798,407
	Sh.T.	19,769,349
SHARE CAPITAL .. .. .	Sh.T.	3,000,000
RETAINED PROFITS .. .. .	»	16,769,349
	Sh.T.	19,769,349

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 1979

PROFIT BEFORE TAXATION .. .. .	Sh.T.	14,314,256
TAXATION .. .. .	»	7,329,450
PROFIT AFTER TAXATION .. .. .	Sh.T.	6,984,806
PROPOSED DIVIDEND .. .. .	»	2,698,389
RETAINED PROFIT FOR THE YEAR .. .. .	Sh.T.	4,286,417

**STATEMENT OF RETAINED PROFITS**

AT 1st JANUARY 1979 .. .. .	Sh.T.	12,482,932
RETAINED PROFIT FOR THE YEAR .. .. .	»	4,286,417
AT 31st DECEMBER 1979 .. .. .	Sh.T.	16,769,349







# INCAR (ZAMBIA) Ltd.

## BALANCE SHEET AS AT 31st MARCH 1980

FIXED ASSETS .. .. .	Kwacha		1,601,865
<b>CURRENT ASSETS:</b>			
STOCKS .. .. .	Kwacha	949,811	
DEBTORS .. .. .	»	557,937	
CASH AND BANK BALANCES .. .. .	»	29,966	
TAXATION RECOVERABLE .. .. .	»	60,000	
	Kwacha	1,597,714	
<b>CURRENT LIABILITIES:</b>			
CREDITORS.. .. .	Kwacha	265,501	
AMOUNTS DUE TO GROUP COMPANIES .. .. .	»	775,081	
AMOUNT OF LONG TERM LOAN DUE WITHIN 1 YEAR .. .. .	»	3,576	
BANK OVERDRAFT .. .. .	»	183,560	
	Kwacha	1,227,718	
NET CURRENT ASSETS .. .. .	Kwacha		369,996
	Kwacha		1,971,861
<b>SHAREHOLDERS' FUND:</b>			
SHARE CAPITAL .. .. .	Kwacha	800,000	
RESERVES .. .. .	»	423,416	
	Kwacha		1,223,416
LONG TERM LOANS .. .. .	»		14,305
MEDIUM TERM LOANS GROUP COMPANIES .. .. .	»		734,140
	Kwacha		1,971,861
<b>PROFIT AND LOSS ACCOUNT</b>			
for the year ended 31st March 1980			
TURNOVER .. .. .	Kwacha		4,049,000
TRADING PROFIT .. .. .	Kwacha		43,080
TAXATION .. .. .	»		—
PROFIT AFTER TAXATION .. .. .	Kawcha		43,080
REVENUE DEFICIENCY AT BEGINNING OF YEAR .. .. .	»		(72,678)
REVENUE DEFICIENCY AT END OF YEAR .. .. .	Kwacha		(29,598)

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

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

**OPERATING STATEMENT**  
for the year ended 31st March 1980

TRADING PROFIT:

VEHICLES .. .. . Kwacha	287,376	
WORKSHOP.. .. . »	236,169	
SPARE PARTS .. .. . »	239,240	
		762,785
RENTS RECEIVABLE .. .. . Kwacha	32,920	
SUNDRY INCOME .. .. . »	5,198	
		38,118
		800,903

ADMINISTRATION EXPENSES:

ADVERTISING .. .. . Kwacha	7,596	
AUDIT AND ACCOUNTANCY FEES .. .. . »	18,000	
BAD DEBTS .. .. . »	21,521	
BANK CHARGES.. .. . »	6,345	
BANK AND LOAN INTEREST .. .. . »	109,654	
DEPRECIATION .. .. . »	61,392	
ELECTRICITY AND WATER .. .. . »	16,359	
EXCHANGE (GAINS) .. .. . »	(14,234)	
INSURANCE .. .. . »	26,638	
MOTOR VEHICLE EXPENSES .. .. . »	21,584	
POST, TELEPHONE, TELEX .. .. . »	38,949	
PRINTING AND STATIONERY .. .. . »	27,404	
PROFESSIONAL AND LEGAL FEES .. .. . »	4,824	
(PROFIT) ON DISPOSAL OF FIXED ASSETS .. .. . »	(7,046)	
RENTS PAYABLE AND MAINTENANCE .. .. . »	159,503	
SALARIES AND WAGES .. .. . »	196,880	
SUNDRY EXPENSES .. .. . »	34,966	
TRAVELLING EXPENSES .. .. . »	27,488	
		757,823

TRADING PROFIT .. .. . Kwacha		43,080
-------------------------------	--	--------

segue: INCAR (ZAMBIA) Ltd.

**TRADING ACCOUNT - VEHICLES**  
for the year ended 31st March 1980

NET SALES .. .. . Kwacha	1,559,876	
COST OF SALES .. .. . »	1,229,742	
GROSS PROFIT .. .. . Kwacha		330,134
<b>DIRECT EXPENSES:</b>		
SALARIES AND WAGES .. .. . Kwacha	27,028	
DELIVERY EXPENSES .. .. . »	13,958	
MOTOR VEHICLE EXPENSES .. .. . »	685	
SUNDRY EXPENSES .. .. . »	983	
TRAVELLING EXPENSES .. .. . »	104	
		42,758
TRADING PROFIT .. .. . Kwacha		287,376

**TRADING ACCOUNT - WORKSHOP**  
for the year ended 31st March 1980

NET SALES (including internal transfers) .. Kwacha	681,099	
COST OF SALES .. .. . »	126,003	
GROSS PROFIT .. .. . Kwacha		555,096
<b>DIRECT EXPENSES:</b>		
SALARIES AND WAGES .. .. . Kwacha	272,376	
MOTOR VEHICLE EXPENSES .. .. . »	21,864	
SUNDRY EXPENSES .. .. . »	10,902	
TRAVELLING EXPENSES .. .. . »	13,785	
		318,927
TRADING PROFIT .. .. . Kwacha		236,169

**TRADING ACCOUNT - SPARE PARTS**  
for the year ended 31st March 1980

NET SALES (including internal transfers) .. Kwacha	1,808,025	
COST OF SALES .. .. . »	1,442,873	
GROSS PROFIT .. .. . Kwacha		365,152
<b>DIRECT EXPENSES:</b>		
SALARIES AND WAGES .. .. . Kwacha	105,884	
MOTOR VEHICLE EXPENSES .. .. . »	8,227	
SUNDRY EXPENSES .. .. . »	2,349	
TRAVELLING EXPENSES .. .. . »	9,452	
		125,912
TRADING PROFIT .. .. . Kwacha		239,240

segue: INCAR (ZAMBIA) Ltd.

**STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS**  
for the year ended 31st March 1980

**SOURCE OF FUNDS:**

PROFIT/(LOSS) BEFORE TAXATION.. . . . . Kwacha	43,080
ADJUSTMENT FOR ITEMS NOT INVOLVING THE MOVEMENT OF FUNDS:	
Depreciation .. . . . . Kwacha	61,392
(Profit)/loss on disposal of fixed assets .. . . . . »	(7,046)
FUND GENERATED/(ABSORBED) BY OPERATIONS .. . . . . Kwacha	97,426
PROCEEDS ON DISPOSAL OF FIXED ASSETS .. . . . . »	47,149
DECREASE IN WORKING CAPITAL .. . . . . »	437,367
<b>TOTAL SOURCES .. . . . . Kwacha</b>	<b>581,942</b>

**APPLICATION OF FUNDS:**

PURCHASE OF FIXED ASSETS.. . . . . Kwacha	110,365
REPAYMENT OF LONG TERM LOANS .. . . . . »	15,147
REPAYMENT OF MEDIUM TERM LOANS .. . . . . »	366,413
<b>TOTAL APPLICATIONS .. . . . . Kwacha</b>	<b>491,925</b>
Kwacha	90,017

**MOVEMENT IN NET LIQUID FUNDS:**

INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND BANK .. . . . . Kwacha	(26,312)
(INCREASE)/DECREASE IN BANK OVERDRAFT .. . . . . »	116,329
Kwacha	90,017



# INCAR ZIMBABWE (PRIVATE) LIMITED

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

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

## BALANCE SHEET - 31st DECEMBER 1979

SHAREHOLDERS' FUNDS .. .. .	Rh.\$		692,201
SHARE CAPITAL .. .. .	Rh.\$	500,000	
RETAINED PROFIT .. .. .	"	192,201	
AMOUNTS DUE TO AFFILIATED, HOLDING AND SUBSIDIARY COMPANIES .. ..	Rh.\$		21,085
	Rh.\$		713,286
CURRENT ASSETS .. .. .	Rh.\$		347,512
STOCK .. .. .	Rh.\$	228,022	
DEBTORS .. .. .	"	71,048	
CASH BALANCES .. .. .	"	48,442	
CURRENT LIABILITIES .. .. .	Rh.\$		96,145
CREDITORS .. .. .	Rh.\$	77,800	
TAXATION .. .. .	"	18,345	
NET CURRENT ASSETS .. .. .	Rh.\$		251,367
FIXED ASSETS .. .. .	"		460,532
INVESTMENTS .. .. .	"		1,387
	Rh.\$		713,286

## INCOME STATEMENT for the year ended 31st December 1979

SALES .. .. .	Rh.\$	1,873,375
PROFIT BEFORE TAXATION .. .. .	Rh.\$	151,349
TAXATION .. .. .	"	16,609
PROFIT AFTER TAXATION .. .. .	Rh.\$	134,740
RETAINED PROFIT AT 31st DECEMBER 1978 .. .. .	"	85,917
	Rh.\$	220,657
ISSUE OF 14,228 FULLY PAID BONUS SHARES OF Rh.\$ 2 EACH, AT PAR .. .. .	"	28,456
RETAINED PROFIT AT 31st DECEMBER 1979 .. .. .	Rh.\$	192,201







# INTERSOMER (ZAMBIA) Ltd.

## BALANCE SHEET AS AT 31st MARCH 1980

<b>CURRENT ASSETS:</b>		
AMOUNT DUE FROM FELLOW SUBSIDIARY - INCAR ZAMBIA LTD. . .	Kwacha	200,000
SUNDRY DEBTORS . . . . .	"	6,750
CASH AND BANK BALANCES . . . . .	"	64,961
	<b>Kwacha</b>	<b>271,711</b>
<b>CURRENT LIABILITIES:</b>		
AMOUNT DUE TO HOLDING COMPANY. . . . .	Kwacha	200,000
NET CURRENT ASSETS . . . . .	Kwacha	71,711
<b>SHAREHOLDERS' FUNDS:</b>		
SHARE CAPITAL . . . . .	Kwacha	60,000
REVENUE RESERVES . . . . .	"	11,711
	<b>Kwacha</b>	<b>71,711</b>
<b>PROFIT AND LOSS ACCOUNT</b>		
for the year ended 31st March 1980		
<b>ADMINISTRATION EXPENSES:</b>		
BANK CHARGES . . . . .	Kwacha	197
SUNDRY EXPENSES . . . . .	"	113
LOSS FOR THE YEAR . . . . .	Kwacha	(310)
REVENUE RESERVES AT BEGINNING OF YEAR . . . . .	"	12,021
REVENUE RESERVES AT END OF YEAR . . . . .	Kwacha	11,711

**STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS**  
 for the year ended 31st March 1980

**APPLICATION:**

LOSS BEFORE TAXATION .. .. . Kwacha	(310)
INCREASE IN WORKING CAPITAL .. .. . »	(6,750)
Kwacha	(7,060)

**MOVEMENT IN NET LIQUID FUNDS:**

DECREASE IN CASH AND BANK .. .. . Kwacha	(7,060)
--	---------

**INCREASE IN WORKING CAPITAL:**

(INCREASE)/DECREASE IN SUNDRY DEBTORS .. .. . Kwacha	6,750
(INCREASE)/DECREASE IN AMOUNT DUE FROM FELLOW SUBSIDIARY »	(100,000)
INCREASE/(DECREASE) IN AMOUNT DUE TO HOLDING COMPANY .. »	100,000
Kwacha	(6,750)

**ATTIVO**

**IMMOBILIZZAZIONI:**

MACCHINE, IMPIANTI E AUTOVEICOLI IN LOCAZIONE	L.	97.442.686.854	
MACCHINE E AUTOVEICOLI DA RICEVERE .. ..	»	1.809.342.585	
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO .. .. .	»	<u>138.138.901</u>	L. 99.390.168.340
CASSA .. .. .	»		184.760
CREDITI VERSO BANCHE E C/C POSTALE .. .. .	»		4.848.193
<b>CREDITI VERSO CLIENTI:</b>			
PER CANONI DI LOCAZIONE E CESSIONE BENI ..	L.	2.723.192.273	
PER INTERESSI DI MORA .. .. .	»	126.334.251	
PER EFFETTI IN PORTAFOGLIO .. .. .	»	6.925.000	
PER RICEVUTE ALL'INCASSO .. .. .	»	<u>8.802.479.322</u>	» 11.658.930.846
ALTRI CREDITI .. .. .	»		4.485.618
DEPOSITI CAUZIONALI .. .. .	»		40.332.000
COSTI AD UTILIZZAZIONE PLURIENNALE .. .. .	»		245.805.913
RATEI ATTIVI.. .. .	»		119.074.290
RISCONTI ATTIVI .. .. .	»		102.196.190
	L.		<u>111.566.026.150</u>

**CONTI D'ORDINE:**

EFFETTI IN GARANZIA.. .. .	L.		32.563.004
FIDEJUSSIONI DA MEDIOBANCA .. .. .	»		7.899.600.400
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI .. .. .	»		8.157.823.839
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATORI .. .. .	»		1.200.000
	L.		<u>127.657.213.393</u>

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Carlo F. Weiss, *Presidente* - Alfredo Bosia, Nerio Saguatti, Silvio Salteri, Severino Uslenghi, *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 1979

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	1.000.000.000
RISERVA ORDINARIA .. .. .	»	61.500.000
RISERVA STRAORDINARIA .. .. .	»	325.000.000
UTILI ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	»	596.544

FONDI:

FONDO AMMORTAMENTO MACCHINE, IMPIANTI E AUTOVEICOLI IN LOCAZIONE .. .. .	L.	53.589.735.691
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO .. .. .	»	66.596.001
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	»	153.005.328
FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	»	96.308.000
FONDO PER RISCHI SU CREDITI EX ART. 66 D.P.R. 597 .. .. .	»	22.166.347
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 1 DPR 170 .. .. .	»	126.334.251
		54.054.145.618

DEBITI VERSO FORNITORI .. .. .	»	5.018.784.608
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE .. .. .	»	148.868.779
ALTRI DEBITI .. .. .	»	609.004.396
DEPOSITI CAUZIONALI .. .. .	»	18.799.741.440
ANTICIPI DA CLIENTI .. .. .	»	1.085.663.718

DEBITI VERSO BANCHE:

VERSO MEDIOBANCA .. .. .	L.	13.516.663.216
VERSO CREDITO ITALIANO .. .. .	»	1.307.508.426
VERSO ALTRE BANCHE .. .. .	»	917.474.688
		15.741.646.330

DEBITI VERSO SOCIETÀ FINANZIARIE .. .. .	»	4.000.000.000
RATEI PASSIVI .. .. .	»	905.549.540
RISCONTI PASSIVI .. .. .	»	9.590.231.177
UTILE DELL'ESERCIZIO .. .. .	»	225.294.000
	L.	111.566.026.150

CONTI D'ORDINE:

CEDENTI PER EFFETTI IN GARANZIA .. .. .	L.	32.563.004
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI PRESTATE .. .. .	»	7.899.600.400
FIDEJUSSIONI A NOSTRO FAVORE .. .. .	»	8.157.823.839
DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATORI .. .. .	»	1.200.000
	L.	127.657.213.393

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

		PERDITE E
<b>SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:</b>		
RETRIBUZIONI .. .. .	L. 566.787.438	
CONTRIBUTI .. .. .	» 209.466.571	
ACCANTONAMENTO AL FONDO LIQUIDAZIONE ..	» 60.015.412	
INDENNITÀ DI LICENZIAMENTO CORRISPOSTE ..	» 15.507.377	L. 851.776.798
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI .. .. .	»	786.370.144
SPESE PER REGISTRAZIONE CONTRATTI.. .. .	»	400.823.600
INTERESSI PASSIVI VERSO BANCHE .. .. .	»	3.709.663.657
INTERESSI PASSIVI VERSO SOCIETÀ FINANZIARIE .. .. .	»	585.055.555
SPESE PER COMMISSIONI BANCARIE .. .. .	»	140.959.215
<b>AMMORTAMENTI:</b>		
- aliquota 8% .. .. .	L. 25.284.827	
» 9% .. .. .	» 20.708.552	
» 10% .. .. .	» 341.311.722	
» 11 ½% .. .. .	» 99.702.167	
» 12% .. .. .	» 56.169.819	
» 12 ½% .. .. .	» 1.146.880.582	
» 14% .. .. .	» 27.848.191	
» 15% .. .. .	» 1.771.565.144	
» 15 ½% .. .. .	» 1.860.403.233	
» 17 ½% .. .. .	» 11.911.114	
» 18% .. .. .	» 8.023.421.183	
» 20% .. .. .	» 15.913.263.700	
» 25% .. .. .	» 49.034.856	
» 30% .. .. .	» 349.125	
	L. 29.347.854.215	
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO .. .. .	» 18.807.762	
AUTOMEZZI.. .. .	» 1.187.954	
COSTI PLURIENNALI.. .. .	» 67.586.969	» 29.435.436.900
IMPOSTE E TASSE.. .. .	»	79.243.624
IMPOSTE E TASSE ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	»	266.000
ACCANTONAMENTO PER ONERI FISCALI .. .. .	»	88.655.000
ACCANTONAMENTO PER RISCHI SU CREDITI.. .. .	»	1.950.709
ACCANTONAMENTO A FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 1 D.P.R. 170 .. .. .	»	126.334.251
MINUSVALENZE SU REALIZZO BENI .. .. .	»	9.631.775.102
SPESE GENERALI E DIVERSE .. .. .	»	231.822.197
SOPRAVVENIENZE PASSIVE .. .. .	»	47.957.498
UTILE DELL'ESERCIZIO .. .. .	»	225.294.000
	L.	46.343.384.250

I SINDACI

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

**PROFITTI**

RICAVI DI LOCAZIONE .. .. .	L.	44.921.986.531
RIMBORSI DA CLIENTI .. .. .	»	471.769.442
PROVENTI FINANZIARI DIVERSI .. .. .	»	144.065
RISTORNO SU PREMI ASSICURATIVI .. .. .	»	37.065.432
INTERESSI ATTIVI VERSO BANCHE E C/C POSTALE .. .. .	»	5.057.063
INTERESSI ATTIVI SU CREDITI VERSO CLIENTI.. .. .	»	162.018.625
INTERESSI ATTIVI SU CREDITI DIVERSI.. .. .	»	13.808.219
INTERESSI DI MORA EX ART. 1 D.P.R. 170 .. .. .	»	126.334.251
SOPRAVVENIENZE ATTIVE .. .. .	»	78.416.194
PLUSVALENZE SU REALIZZO BENI .. .. .	»	511.277.051
UTILIZZO FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	»	15.507.377

L. 46.343.384.250

IL PRESIDENTE  
Carlo F. Weiss



# SETECI S.p.A.

SOCIETÀ ESPORTAZIONE TECNOLOGIE E COMPONENTI INDUSTRIALI

**BILANCIO AL 30**

## ATTIVO

MOBILI .. .. .	L.	65.880.636
MACCHINE E ATTREZZATURE .. .. .	»	248.413.240
SPESE D'IMPIANTO E ONERI PLURIENNALI .. .. .	»	47.914.477
CASSA .. .. .	»	1.000.000
CREDITI COMMERCIALI VERSO CLIENTI .. .. .	»	1.662.702.178
BANCHE E C/C POSTALE .. .. .	»	1.268.408.851
DEPOSITI CAUZIONALI .. .. .	»	1.764.000
CREDITI DIVERSI .. .. .	»	350.288.968
RATEI ATTIVI .. .. .	»	113.213.604
RISCONTI ATTIVI .. .. .	»	9.732.988

L. 3.769.318.942

### CONTI D'ORDINE:

TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA .. .. .	L.	600.000
MERCI ORDINATE DA RICEVERE .. .. .	»	214.907.120
CREDITI IMPEGNATI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE .. .. .	»	143.211.136
FIDEJUSSIONI AMMINISTRAZIONE FINANZIARIA C/L.V.A. .. .. .	»	42.152.400
	L.	4.170.189.598

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Giovanni Dosi, *Presidente* - Roberto Padovano, *Amministratore Delegato* - Gian Cesare Marchesi, *Consigliere*.

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

SETTEMBRE 1979

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	300.000.000
RISERVA ORDINARIA .. .. .	»	129.000.000
RISERVA STRAORDINARIA .. .. .	»	1.149.000.000
RIPORTO UTILI ESERCIZIO PRECEDENTE .. .. .	»	126.546
FONDO RISCHI TASSATO .. .. .	»	300.000.000
FONDI AMMORTAMENTO:		
MOBILI .. .. .	»	30.745.417
MACCHINE E ATTREZZATURE .. .. .	»	164.590.734
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	»	270.771.454
FONDO RISCHI SU CREDITI (Art. 66 D.P.R. 597) .. .. .	»	29.763.853
FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	»	303.941.844
DEBITI COMMERCIALI VERSO FORNITORI .. .. .	»	432.090.891
CLIENTI C/ ANTICIPI .. .. .	»	3.630.000
DEBITI VERSO BANCHE .. .. .	»	181.977.056
DEBITI DIVERSI .. .. .	»	69.077.709
RATEI PASSIVI .. .. .	»	61.903.203
UTILE DELL'ESERCIZIO AL 30-9-79 .. .. .	»	342.700.235
	L.	3.769.318.942

CONTI D'ORDINE:

DEPOSITANTI DI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA .. .. .	L.	600.000
FORNITORI C/IMPEGNI .. .. .	»	214.907.120
BANCHE C/PEGNI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE .. .. .	»	143.211.136
BANCHE PER FIDEJUSSIONI AMMINISTRAZIONE FINANZIARIA C/L.V.A. .. .. .	»	42.152.400
	L.	4.170.189.598

segue: SETECI S.p.A.

			PERDITE E
ACQUISTI DI MERCE .. .. .	L. 3.502.059.134		
RESI SU VENDITE .. .. .	» 140.214.731	L.	3.642.273.865
<b>SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:</b>			
RETRIBUZIONI .. .. .	L. 521.158.001		
CONTRIBUTI .. .. .	» 179.419.168		
COSTI ACCESSORI DEL PERSONALE .. .. .	» 5.865.223	»	706.442.392
<b>SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:</b>			
COMMERCIALI .. .. .	L. 229.297.892		
GENERALI .. .. .	» 117.444.041	»	346.741.933
<b>IMPOSTE E TASSE:</b>			
RELATIVE A ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	L. 1.700		
RELATIVE ALL'ESERCIZIO .. .. .	» 711.300	»	713.000
INTERESSI SU DEBITI A BREVE TERMINE VERSO BANCHE ..		»	123.971.649
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI .. .. .		»	3.578.231
<b>AMMORTAMENTI:</b>			
MOBILI .. .. .	L. 17.787.770		
MACCHINE ORDinarie D'UFFICIO .. .. .	» 74.520		
MACCHINE ELETTRICHE ED ELETTRONICHE .. .. .	» 61.076.211		
MACCHINE, APPARECCHI ED ATTREZZATURE VARIE ..	» 15.782.344		
AUTOMEZZI .. .. .	» 3.657.500		
SPESE D'IMPIANTO E ONERI PLURIENNALI .. .. .	» 14.611.760	»	112.990.105
ACCANTONAMENTI AI FONDI DI LIQUIDAZIONE E PREVIDENZA ..		»	73.194.000
ACCANTONAMENTI PER RISCHI SU CREDITI .. .. .		»	8.313.511
ACCANTONAMENTO FONDO RISCHI TASSATO .. .. .		»	150.000.000
ACCANTONAMENTI PER ONERI FISCALI .. .. .		»	298.700.000
<b>SPESE E PERDITE DIVERSE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE:</b>			
MINUSVALENZE DA CESSIONE CESPITI .. .. .	L. 409.200		
SPESE E PERDITE DIVERSE .. .. .	» 297.804.712	»	298.213.912
UTILE D'ESERCIZIO .. .. .		»	342.700.235
		L.	6.107.832.833

I SINDACI

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

**PROFITTI****RICAVI:**

PER VENDITA DI MERCI .. .. .	L. 4.665.190.431	
PER PRESTAZIONI DI SERVIZI.. .. .	» 1.039.418.900	
RESI SU ACQUISTI .. .. .	» 65.524.425	L. 5.770.133.756
INTERESSI PER CREDITI VERSO BANCHE .. .. .	»	164.604.819
INTERESSI PER CREDITI VERSO CLIENTI .. .. .	»	7.615.782
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE DI IMMOBILIZZI .. .. .	»	102.400
PROVENTI, RICAVI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE .. .. .	»	165.376.076

L. 6.107.832.833

IL PRESIDENTE  
P. Mottola



BOARD OF DIRECTORS: Jorgen Gamburg, *Chairman* - Giovanni Dosi, Jorgen Mazanti-Andersen.

AUDITORS: E. Lundgaard Andersen - Statsautoriserede revisorer - Copenhagen.

DECEMBER 31, 1979

LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY

CURRENT LIABILITIES:

TRADE ACCOUNTS PAYABLES .. .. .	D. Kr.	106,356
OTHER ACCOUNTS PAYABLES AND ACCRUED LIABILITIES .. .. .	»	869,661
DEBT TO PARENT COMPANY .. .. .	»	449,242

TOTAL CURRENT LIABILITIES .. .. .	D. Kr.	1,425,259
-----------------------------------	--------	-----------

LONG TERM LIABILITIES:

MORTGAGE LOANS .. .. .	D. Kr.	139,583
LONG TERM LOANS IN FOREIGN CURRENCIES .. .. .	»	2,164,718

TOTAL LONG TERM LIABILITIES .. .. .	D. Kr.	2,304,301
-------------------------------------	--------	-----------

TOTAL LIABILITIES .. .. .	D. Kr.	3,729,560
---------------------------	--------	-----------

STOCKHOLDERS' EQUITY:

RESTRICTED STOCKHOLDERS' EQUITY:

- capital stock .. .. .	D. Kr.	100,000
- legal reserve .. .. .	»	25,000
- revaluation reserve .. .. .	»	778,302

TOTAL RESTRICTED STOCKHOLDERS' EQUITY .. .. .	D. Kr.	903,302
---	--------	---------

UNDISTRIBUTED EARNINGS:

- to be carried forward to next year .. .. .	»	3,179,079
--	---	-----------

TOTAL STOCKHOLDERS' EQUITY .. .. .	D. Kr.	4,082,381
------------------------------------	--------	-----------

TOTAL LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY .. .. .	D. Kr.	7,811,941
--	--------	-----------

NOTES RECEIVABLES DISCOUNTED AS PER DECEMBER 31, 1979.. .. .	D. Kr.	332,183
--	--------	---------



**STATEMENT OF SOURCES AND APPLICATIONS OF FUNDS**  
for the year ended 31st December 1979

**SOURCES OF FUNDS:**

NET RESULT OF THE YEAR .. .. .	D. Kr.	467,658
DEPRECIATION OF THE YEAR.. .. .	"	218,756
FUNDS PROVIDED FROM OPERATIONS .. .. .	D. Kr.	686,414
NEW LOAN IN FOREIGN CURRENCIES .. .. .	"	1,995,446
<b>TOTAL SOURCES OF FUNDS .. .. .</b>	<b>D. Kr.</b>	<b>2,681,860</b>

**APPLICATION OF FUNDS:**

PURCHASE OF REAL ESTATE .. .. .	D. Kr.	2,202,470
REPAYMENT OF MORTGAGE DEBT .. .. .	"	33,944
<b>TOTAL APPLICATIONS OF FUNDS.. .. .</b>	<b>D. Kr.</b>	<b>2,236,414</b>

<b>SOURCES OF FUNDS, NET . . . . .</b>	<b>D. Kr.</b>	<b>445,446</b>
--	---------------	----------------

**EQUAL TO THE INCREASE IN WORKING CAPITAL, WHICH SPECIFIES AS FOLLOWS:**

CASH .. .. .	D. Kr.	64,127
TRADE RECEIVABLES .. .. .	"	1,140,080
INVENTORIES .. .. .	"	1,280,766
TRADE ACCOUNTS PAYABLES .. .. .	"	(52,596)
OTHER ACCOUNTS PAYABLES AND ACCRUED EXPENSES .. .. .	"	47,107
DEBT TO PARENT COMPANY .. .. .	"	(2,034,038)
<b>INCREASE IN WORKING CAPITAL, NET .. .. .</b>	<b>D. Kr.</b>	<b>445,446</b>





**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 partic. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico
<i>SOCIETÀ ITALIANE QUOTATE IN BORSA</i>				
<b>ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.</b>				
Capitale L. 100.000 milioni in azioni da L. 4.000	1.275.000	5,10	L. 5.100.000.000	L. 7.256.269.500
<b>AUTOSTRADA TORINO-MILANO S.p.A.</b>				
Capitale L. 6.000 milioni in azioni da L. 1.000	1.110.000	18,50	» 1.110.000.000	» 904.650.000
<b>CAFFARO S.p.A.</b>				
Capitale L. 9.112,5 milioni in azioni da L. 225	6.637.726	16,39	» 1.493.488.350	» 1.492.900.136
<b>LA FONDIARIA INCENDIO S.p.A.</b>				
Capitale L. 8.000 milioni in azioni da L. 1.000	550.000	6,88	» 550.000.000	» 1.267.229.500
<b>LA FONDIARIA VITA S.p.A.</b>				
Capitale L. 7.000 milioni in azioni da L. 2.500	311.316	11,12	» 778.290.000	» 1.831.444.039
<b>LA RINASCENTE S.p.A.</b>				
Capitale L. 37.800 milioni in azioni da L. 50	67.382.900	8,91	» 3.369.145.000	» 2.605.696.743
<b>MONTEDISON S.p.A.</b>				
Capitale L. 355.775 milioni in azioni da L. 175	153.787.745	7,56	» 26.912.855.375	» 24.387.660.603
<b>PIRELLI &amp; C.</b>				
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
<b>SNIA VISCOSA S.p.A.</b>				
Capitale L. 32.337,2 milioni in azioni da L. 600	3.267.500	6,06	» 1.960.500.000	» 2.102.080.775
			<i>da riportare</i>	L. 43.626.500.196

segue: PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE

	Numero di azioni possedute	Quota di partic. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico
				<i>riporto</i> L. 43.626.500.196
<b>SOCIETÀ NON QUOTATE IN BORSA</b>				
<b>- Società italiane</b>				
SADE FINANZIARIA S.p.A.				
Capitale L. 22.000 milioni in azioni da L. 1.000	7.700.000	35,—	L. 7.700.000.000	» 7.700.000.000
<b>- Società estere</b>				
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
				<u>L. 52.070.118.830 (*)</u>
<b>SOCIETÀ CONSORTILI (a sensi della Legge 5 dicembre 1978, n. 787)</b>				
SOCIETÀ CONSORTILE PIRELLI S.p.A.				
Capitale L. 40.000 milioni in azioni da L. 1.000	14.000.000	35,—	L. 14.000.000.000	<u>L. 14.000.000.000 (**)</u>

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

(\*\*) Importo evidenziato all'attivo del bilancio sotto la voce *Partecipazioni in società consortili*. Il primo esercizio della Società chiude il 31-XII-1980.

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

STATO PATRIMONIALE

Data di chiusura dell'esercizio	ASSICURAZIONI GENERALI	AUTOSTRADA TORINO MILANO	CAFFARO	LA FONDIARIA INCENDIO	LA FONDIARIA VITA	LA RINASCENTE	MONTEDISON	PIRELLI & C.	SNIA VISCOSA	SADE FINANZIARIA	BANQUE CENTRALE MONECASQUE DE CREDIT A LONG-MOYEN TERME	IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.
	31-12-1979 (Lit./milioni)	31-12-1979 (Lit./milioni)	31-12-1979 (Lit./milioni)	31-12-1979 (Lit./milioni)	31-12-1979 (Lit./milioni)	31-12-1979 (Lit./milioni)	31-12-1979 (Lit./milioni)	31-12-1979 (Lit./milioni)	31-12-1979 (Lit./milioni)	28-2-1980 (Lit./milioni)	31-12-1979 (F.F./migliaia)	20-3-1980 (Rials/migliaia)
<b>ATTIVITÀ</b>												
Immobili .. .. .	577.410	53.858	60.979	44.065	41.613	222.018	3.833.266	—	942.328	3	398	—
Partecipazioni in società controllate .. .. .	160.222	—	177	4.692	—	107	482.650	—	98.367	1.401	—	—
Altre immobilizzazioni finanziarie .. .. .	678.325	8.046	1.970	106.171	93.187	20.653	195.855	40.745	97.154	8.054	8.140	111.000
Merci e scorte .. .. .	13.595	345	16.246	147	41	134.695	1.107.851	—	162.315	—	—	—
Cassa e banche .. .. .	143.065	1.862	33	15.229	13.569	92.998	45.616	—	2.566	22	12.180	1
Crediti verso controllate e collegate .. .. .	4.500	17	18	—	62	3.246	846.450	1.719	31.621	14.590	—	—
Crediti commerciali .. .. .	1.064.802 <sup>(1)</sup>	1.209	19.159	38.864 <sup>(1)</sup>	11.945 <sup>(1)</sup>	10.504	985.004	—	177.794	—	—	—
Crediti diversi .. .. .	47.233	—	1.023	11.116	6.722	20.373	139.378	3.169	8.142	3.118	80.069 <sup>(4)</sup>	—
Attività diverse .. .. .	8.560	503	873	5.515	792	12.211	63.880	173	8.978	443	2.728	—
	<u>2.697.712</u>	<u>65.840</u>	<u>100.478</u>	<u>225.799</u>	<u>167.931</u>	<u>516.805</u>	<u>7.699.950</u>	<u>45.806</u>	<u>1.529.265</u>	<u>27.631</u>	<u>103.515</u>	<u>111.001</u>
<b>PASSIVITÀ</b>												
Capitale sociale .. .. .	100.000	6.000	9.113	7.992	7.000	37.800	355.775	18.507	64.674	22.000	10.500	100.000
Riserve patrimoniali .. .. .	121.958 <sup>(2)</sup>	13.225	5.204	17.725 <sup>(2)</sup>	24.276 <sup>(2)</sup>	1.743	372.781	21.647	—	810	2.139	—
Riserve tecniche .. .. .	2.185.394	—	—	144.943	121.680	—	—	—	—	—	—	—
Fondi di ammortamento .. .. .	24.763	35.732	39.703	1.516	392	97.026	1.996.176	—	428.502	3	—	—
Fondi di quiescenza .. .. .	76.236	4.251	6.188	10.914	3.441	94.605	361.925	—	94.978	6	—	—
Altri fondi .. .. .	3.518	696	772	236	788	9.490	337.951	266	27.618	3.274	—	—
Debiti a medio e lungo termine .. .. .	—	—	5.400	907	2.829	23.933	928.119	—	280.492	—	—	—
Banche ed istituti finanziari .. .. .	—	—	16.026	—	—	—	1.629.252	2.000	181.831	3.162	86.640	11.474
Debiti verso controllate e collegate .. .. .	—	—	—	—	—	39	14.719	—	45.028	2	—	—
Altri debiti .. .. .	117.114	2.393	15.096	30.170	4.737	222.694	1.675.180	176	435.097	8	2.433	210
Passività diverse .. .. .	37.293	4.255	2.071	9.377	1.428	18.505	28.072	241	3.382	—	—	—
Perdite esercizi precedenti .. .. .	—	(924)	—	—	—	(767)	—	—	—	—	—	(483)
Utile (perdita) di esercizio .. .. .	31.436	212	905	2.019 <sup>(3)</sup>	1.360 <sup>(3)</sup>	11.737	—	2.969	(32.337)	(1.634)	1.803	(200)
	<u>2.697.712</u>	<u>65.840</u>	<u>100.478</u>	<u>225.799</u>	<u>167.931</u>	<u>516.805</u>	<u>7.699.950</u>	<u>45.806</u>	<u>1.529.265</u>	<u>27.631</u>	<u>103.515</u>	<u>111.001</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, 1.977 milioni La Fondiaria Incendio, 1.089 milioni La Fondiaria Vita, 5.250 milioni Pirelli & C.).

(3) Utile al netto dopo l'accantonamento alla riserva straordinaria (3.000 milioni La Fondiaria Incendio, 5.250 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

Data di chiusura dell'esercizio	ASSICURAZIONI GENERALI	AUTOSTRADA TORINO MILANO	CAFFARO	LA FONDIARIA INCENDIO	LA FONDIARIA VITA	LA RINASCENTE	MONTEDISON	PIRELLI & C.	SNIA VISCOSA	SADE FINANZIARIA	BANQUE CENTRALE MONEGASQUE DE CREDIT A LONG-MOYEN TERME	IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.
	31-12-1979 (Lit./milioni)	31-12-1979 (Lit./milioni)	31-12-1979 (Lit./milioni)	31-12-1979 (Lit./milioni)	31-12-1979 (Lit./milioni)	31-12-1979 (Lit./milioni)	31-12-1979 (Lit./milioni)	31-12-1979 (Lit./milioni)	31-12-1979 (Lit./milioni)	28-2-1980 (Lit./milioni)	31-12-1979 (F.F./migliaia)	20-3-1980 (Rials/migliaia)
<b>RICAVI</b>												
Ricavi vendite .. .. .	941.460 <sup>(1)</sup>	24.071	82.888	102.216 <sup>(1)</sup>	28.238 <sup>(1)</sup>	830.084	4.167.305	—	763.833	—	—	—
Costi capitalizzati .. .. .	—	66	1.856	—	—	758	268.526	—	49.991	—	—	—
Proventi finanziari .. .. .	217.046	519	402	15.522	14.055	9.150	138.078	4.286	9.876	1.586	10.921	—
Utilizzo fondi e rivalutazione beni patrimoniali..	—	1.307	578	—	—	—	192.345	—	21.400	—	—	—
Altri proventi .. .. .	21.247	1.124	1.641	2.970	5.736	13.637	622.351	57	91.309	323	131	—
Rimanenze finali .. .. .	—	345	16.246	—	—	134.695	1.135.545	—	162.315	—	—	—
Perdita di esercizio .. .. .	—	—	—	—	—	—	—	—	32.337	1.634	—	200
	<u>1.179.753</u>	<u>27.432</u>	<u>103.611</u>	<u>120.708</u>	<u>48.029</u>	<u>988.324</u>	<u>6.524.150</u>	<u>4.343</u>	<u>1.131.061</u>	<u>3.543</u>	<u>11.052</u>	<u>200</u>
<b>COSTI</b>												
Rimanenze iniziali .. .. .	—	311	15.571	—	—	104.367	906.743	—	136.709	—	—	—
Acquisti e prestazioni .. .. .	953.884 <sup>(2)</sup>	7.167	54.592	93.277 <sup>(2)</sup>	33.661 <sup>(2)</sup>	655.386	3.197.503	312	535.890	6	—	—
Costi di lavoro .. .. .	— <sup>(3)</sup>	7.224	17.993	— <sup>(3)</sup>	— <sup>(3)</sup>	163.661	783.117	—	234.967	17	1.688	—
Oneri finanziari .. .. .	2.338	11	4.725	180	103	4.006	472.573	902	109.476	84	7.389	—
Oneri fiscali .. .. .	7.956	317	1.207	339	531	3.455	44.154	98	1.085	3	—	—
Ammortamenti e Accantonamenti..	6.098	4.111	4.912	4.129	5.977	18.726	233.478	—	32.840	—	172	—
Altri costi .. .. .	178.041	8.079	3.706	20.764	6.397	26.986	886.582	62	80.094	3.433	—	200
Utile di esercizio .. .. .	31.436	212	905	2.019 <sup>(4)</sup>	1.360 <sup>(4)</sup>	11.737	—	2.969	—	—	1.803	—
	<u>1.179.753</u>	<u>27.432</u>	<u>103.611</u>	<u>120.708</u>	<u>48.029</u>	<u>988.324</u>	<u>6.524.150</u>	<u>4.343</u>	<u>1.131.061</u>	<u>3.543</u>	<u>11.052</u>	<u>200</u>

(1) Ricavi:

premi ed accessori introitati .. .. .	1.150.241	(Assicurazioni Generali),	168.109	(La Fondiaria Incendio),	31.565	(La Fondiaria Vita)
premi ceduti per riassicurazioni .. .. .	- 208.781	"	- 65.893	"	- 3.327	"
	<u>941.460</u>	"	<u>102.216</u>	"	<u>28.238</u>	"

(2) Acquisti e prestazioni:

pagamenti per sinistri al netto quote riassicuratori .. ..	439.750	"	41.595	"	12.674	"
aumento delle riserve tecniche al netto quote riassicuratori	306.345	"	28.783	"	15.333	"
provvigioni e spese produzione al netto quote riassicuratori	240.280	"	23.058	"	5.599	"
movimenti netti di portafoglio .. .. .	- 15.231	"	- 127	"	75	"
variazioni nette delle riserve tecniche per differenze cambio	- 17.260	"	- 32	"	20	"
	<u>953.884</u>	"	<u>93.277</u>	"	<u>33.661</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 (3.000 milioni La Fondiaria Incendio, 5.250 milioni La Fondiaria Vita).

**RAFFRONTO TRA I BILANCI**  
**AL 30 GIUGNO 1979 E 30 GIUGNO 1980**



RAFFRONTO TRA I BILANCI

ATTIVO		1979	1980
<b>DISPONIBILITÀ:</b>			
- Cassa .. .. .	L.	455.810.200	L. 393.472.595
- Fondi presso Banche .. .. .	»	678.575.931.071	» 651.189.148.945
- Buoni del Tesoro .. .. .	»	173.754.699.538	» 231.129.647.283
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati .. .. .	»	128.504.389.451	» 125.995.391.242
	L.	981.290.830.260	L. 1.008.707.660.065
<b>RIPORTI:</b>			
- Clienti .. .. .	L.	—	L. 14.000.000.000
- Controllate .. .. .	»	—	» 10.550.000.000
- Collegate .. .. .	»	200.000.000	» 14.465.604.000
	»	200.000.000	» 39.015.604.000
<b>PORTAFOGLIO SCONTO:</b>			
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti .. .. .	L.	72.606.893.412	L. 53.084.465.238
- Controllate .. .. .	»	—	» —
- Collegate .. .. .	»	13.332.023.718	» 9.329.103.771
- Altre:			
- Clienti .. .. .	»	160.909.574	» 9.938.745.134
- Controllate .. .. .	»	—	» —
- Collegate .. .. .	»	28.608.267	» —
	L.	86.128.434.971	L. 72.352.314.143
<b>FINANZIAMENTI:</b>			
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti:			
- in lire .. .. .	L.	2.425.678.644.651	L. 2.434.389.157.849
- in divisa .. .. .	»	120.906.047.231	» 81.034.542.472
- Controllate .. .. .	»	22.594.745.824	» 26.656.200.195
- Collegate .. .. .	»	513.132.187.260	» 536.597.449.057
- Operazioni con fondi forniti dal Ministero del Tesoro (legge 13/2/52, n. 50) .. .. .	»	106.140.374	» 71.808.387
- Altre:			
- Clienti .. .. .	»	20.431.452.751	» 196.831.659.166
- Controllate .. .. .	»	110.201.056.330	» 148.976.877.824
- Collegate .. .. .	»	—	» 16.213.333.212
	»	3.213.050.274.421	» 3.440.771.028.162
	»	3.299.178.709.392	» 3.513.123.342.305
- Clienti .. .. .	L.	8.819.898	L. 22.430.419
- Collegate .. .. .	»	—	» 2.438.703.321
	»	8.819.898	» 2.461.133.740
<b>TITOLI DI PROPRIETÀ:</b>			
- Obbligazioni .. .. .	L.	63.603.278.887	L. 27.409.046.069
- Azioni:			
- di società collegate .. .. .	»	59.795.386.587	» 52.070.118.830
- di altre società .. .. .	»	27.902.163.694	» 28.919.103.541
	»	151.300.829.168	» 108.398.268.440
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE .. .. .	»	8.080.670.179	» 8.081.670.179
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONSORTILI .. .. .	»	—	» 14.000.000.000
IMMOBILI .. .. .	»	7.000.000.000	» 7.000.000.000
MOBILI ED IMPIANTI .. .. .	»	442.298.611	» 485.713.462
EFFETTI ALL'INCASSO .. .. .	»	27.020.193.576	» 34.105.117.560
DEBITORI DIVERSI .. .. .	»	33.297.592.629	» 23.321.525.036
RATEI E RISCOSSI ATTIVI .. .. .	»	56.225.527.107	» 56.295.006.214
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE .. .. .	»	28.002.228.595	» 30.152.303.918
	L.	4.592.047.699.415	L. 4.845.147.344.919
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE .. .. .	L.	128.184.390.025	L. 281.671.063.538
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE .. .. .	»	436.766.228.520	» 423.263.759.345
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE .. .. .	»	50.000.000	» 51.562.500
TITOLI VINCOLATI A IMPEGNO DI CESSIONE .. .. .	»	583.335.200	» 63.121.800
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE .. .. .	»	21.271.095	» —
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI .. .. .	»	38.805.686.712	» 41.349.421.043
	L.	604.410.911.552	» 746.398.928.226
	L.	5.196.458.610.967	L. 5.591.546.273.145
<b>CONTI D'ORDINE:</b>			
<b>VALORI IN DEPOSITO:</b>			
a cauzione .. .. .	L.	16.000.000	L. 15.000.000
a garanzia .. .. .	»	1.422.116.627.391	» 1.497.677.972.123
a custodia .. .. .	»	1.249.161.075.102	» 644.714.821.095
DEPOSITARI DI VALORI .. .. .	»	2.836.085.627.544	» 2.339.847.547.673
	»	5.507.379.330.037	» 4.482.255.340.891
<b>TOTALE</b>	<b>L.</b>	<b>10.703.837.941.004</b>	<b>TOTALE L. 10.073.801.614.036</b>

AL 30 GIUGNO 1979 E 30 GIUGNO 1980

PASSIVO		1979		1980
CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	84.000.000.000		L. 84.000.000.000
RISERVA .. .. .	»	37.000.000.000		» 52.000.000.000
FONDO RISCHI .. .. .	»	86.100.000.000		» 93.200.000.000
FONDO RISCHI TASSATO .. .. .	»	38.900.000.000		» 61.800.000.000
FONDO SVALUTAZIONE TITOLI .. .. .	»	5.000.000.000		» 5.000.000.000
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI .. .. .	L.	251.000.000.000		L. 296.000.000.000
FONDO ACCANTONAMENTI SU PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONSORTILI .. .. .	»	8.010.670.178		» 8.080.670.178
FONDO SVALUTAZIONE IMMOBILI .. .. .	»	—		» 3.500.000.000
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI .. .. .	»	6.999.999.999		» 6.999.999.999
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	»	442.298.610		» 485.713.461
FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	»	6.440.031.493		» 7.653.729.149
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA .. .. .	»	26.885.891.615		» 27.639.396.691
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI .. .. .	»	8.819.898		» 2.461.133.740
	»	—		» 7.500.000.000
<b>DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:</b>				
- Depositi:				
- Clienti .. .. .	L.	2.952.579.496.233		L. 3.136.257.159.099
- Controllate .. .. .	»	528.043.522		» 534.000.000
- Collegate .. .. .	»	1.123.550.000		» 1.117.000.000
	L.	2.954.231.089.755		L. 3.137.908.159.099
- Conti correnti:				
- Clienti .. .. .	L.	1.834.829.912		L. 771.880.498
- Controllate .. .. .	»	8.403.654.642		» 2.334.756.532
- Collegate .. .. .	»	16.791.250		» 1.157.603.849
	»	10.255.275.804		» 4.264.240.879
- Fondi di cui al regime fiscale art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600 .. .. .	»	123.851.039		» 147.161.182
	»	2.964.610.216.598		» 3.142.319.561.160
<b>BANCHE ESTERE:</b>				
- 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		» 81.034.542.472
<b>OBBLICAZIONI .. .. .</b>				
OBBLICAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni .. .. .	»	819.098.906.000		» 862.877.182.000
FONDI MEDIOCREDITO E MINISTERO DEL TESORO .. .. .	»	497.340.000		» 637.302.000
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO .. .. .	»	207.295.880.073		» 199.708.147.435
CREDITORI DIVERSI .. .. .	»	27.020.193.576		» 34.105.117.560
RATEI E RISCONTI PASSIVI .. .. .	»	68.243.774.860		» 66.926.435.909
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	»	52.697.307.024		» 61.842.752.337
	»	68.729.253		» 70.290.400
<b>SALDO UTILI:</b>				
- Utile lordo .. .. .	L.	56.821.593.007		L. 65.305.370.428
- Stanziamento al Fondo Rischi .. .. .	»	25.000.000.000		» 30.000.000.000
	»	31.821.593.007		» 35.305.370.428
	L.	4.592.047.699.415		L. 4.845.147.344.919
<b>CREDITORI PER FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE .. .. .</b>				
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE .. .. .	L.	128.184.390.025		L. 281.671.063.538
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE .. .. .	»	436.766.228.520		» 423.263.759.345
RILEVATARI DI TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE .. .. .	»	50.000.000		» 51.562.500
TITOLI DA CONSEGNARE .. .. .	»	583.335.200		» 63.121.800
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI E ALTRI IMPEGNI .. .. .	»	21.271.095		» —
	»	38.805.686.712		» 41.349.421.043
	L.	604.410.911.552		L. 746.398.928.226
	L.	5.196.458.610.967		L. 5.591.546.273.145
<b>CONTI D'ORDINE:</b>				
DEPOSITANTI DI VALORI:				
a cauzione .. .. .	L.	16.000.000		L. 15.000.000
a garanzia .. .. .	»	1.422.116.627.391		» 1.497.677.972.123
a custodia .. .. .	»	1.249.161.075.102		» 644.714.821.095
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI .. .. .	»	2.836.085.627.544		» 2.339.847.547.673
	»	5.507.379.330.037		» 4.482.255.340.891
<b>TOTALE</b>	<b>L.</b>	<b>10.703.837.941.004</b>		<b>TOTALE L. 10.073.801.614.036</b>



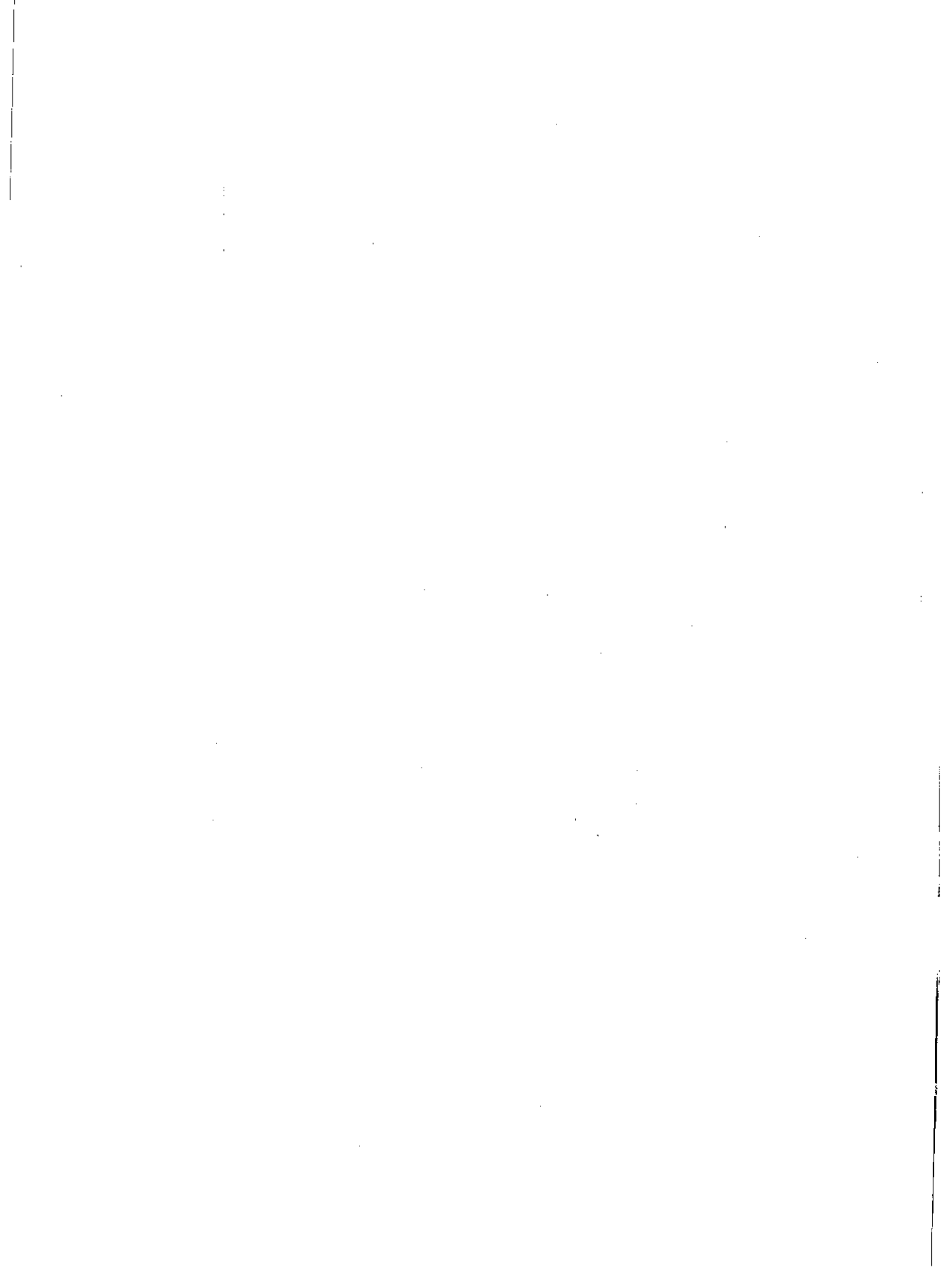
**RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E PERDITE  
AL 30 GIUGNO 1979 E 30 GIUGNO 1980**

# RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E

SPESE E PERDITE	1979	1980
<b>INTERESSI A CLIENTELA:</b>		
- a clientela ordinaria per conti correnti .. .. L.	839.266.998	1.228.341.713
- a società ed enti controllati per conti correnti .. »	402.856.603	480.568.143
- a società ed enti collegati per conti correnti.. .. »	568.437.762	555.724.572
<b>INTERESSI AD ALTRE ISTITUZIONI CREDITIZIE:</b>		
- per depositi e conti correnti .. .. »	18.434.767.842	3.290.397.595
- per conti correnti in divisa .. .. »	77.625.940.815	13.423.203.538
- per altre operazioni .. .. »	7.327.169.921	7.538.178.860
<b>INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO:</b>		
- in lire:		
- a clientela ordinaria .. .. »	312.787.954.888	337.319.213.780
- a società ed enti controllati .. .. »	52.284.696	92.972.687
- a società ed enti collegati .. .. »	137.277.778	130.000.000
- in divisa .. .. »	261.853.882	—
<b>INTERESSI SU OBBLIGAZIONI .. .. »</b>	<b>69.873.656.483</b>	<b>83.268.475.522</b>
<b>QUOTE DI AMMORTAMENTO DEL DISAGGIO SU EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE .. .. »</b>	<b>435.000.000</b>	<b>460.000.000</b>
<b>PERDITE DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI .. .. »</b>	<b>62.677.048</b>	<b>1.180.627.283</b>
<b>SPESE PER IL PERSONALE:</b>		
- competenze e relativi contributi .. .. »	6.436.892.634	7.502.741.136
- indennità di fine rapporto corrisposte nell'esercizio .. .. »	565.131.566	121.508.019
- accantonamenti al fondo di liquidazione.. .. »	1.244.447.459	1.335.205.675
<b>IMPOSTE E TASSE:</b>		
- relative all'esercizio .. .. »	395.088.233	6.515.099.894
- relative ad esercizi precedenti .. .. »	27.257.284.659	29.239.975.583
<b>COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI ONERI PER ALTRI SERVIZI BANCARI .. .. »</b>	<b>16.006.292.668</b>	<b>17.238.716.801</b>
<b>COSTI E SPESE DIVERSI:</b>		
- compensi a professionisti esterni .. .. »	113.472.310	190.369.891
- assicurazioni .. .. »	25.863.630	59.808.840
- pubblicità .. .. »	390.325.833	281.016.731
- beneficenza .. .. »	76.750.000	89.670.000
- locazione di macchine .. .. »	139.011.796	43.604.762
- altri .. .. »	2.335.785.573	2.912.233.593
<b>MINUSVALENZE:</b>		
- su titoli di proprietà .. .. »	288.875.720	2.451.912.458
<b>AMMORTAMENTI:</b>		
- relativi a mobili .. .. »	104.112.428	110.738.909
- altri .. .. »	169.924.678	179.924.677
<b>ACCANTONAMENTI:</b>		
- al fondo rischi su crediti .. .. »	25.000.000.000	30.000.000.000
- al fondo rischi su crediti per interessi di mora .. .. »	8.819.898	2.452.421.282
- al fondo imposte e tasse .. .. »	27.008.986.822	36.190.958.659
- al fondo partecipazioni in società consortili .. .. »	—	3.500.000.000
<b>SOPRAVVENIENZE PASSIVE E INSUSSISTENZE DELL'ATTIVO .. .. »</b>	<b>1.283.190</b>	<b>42.621.448</b>
<b>TOTALE SPESE E PERDITE .. .. L.</b>	<b>596.377.493.813</b>	<b>589.426.232.051</b>
<b>UTILE D'ESERCIZIO .. .. »</b>	<b>31.821.593.007</b>	<b>35.305.370.428</b>
<b>TOTALE L.</b>	<b>628.199.086.820</b>	<b>624.731.602.479</b>

**PERDITE AL 30 GIUGNO 1979 E 30 GIUGNO 1980**

<b>RENDITE E PROFITTI</b>	<b>1979</b>	<b>1980</b>
<b>INTERESSI DA CLIENTELA:</b>		
- da clientela ordinaria:		
- per sconti .. .. . L.	8.659.026.236	6.492.649.413
- per riposti .. .. . »	—	131.277.770
- per altre operazioni .. .. . »	334.976.293.493	344.891.321.848
- per altre operazioni: per interessi di mora .. .. . »	8.819.898	13.717.961
- per altre operazioni in divisa .. .. . »	16.067.476.941	13.452.364.154
- da società ed enti controllati:		
- per riposti .. .. . »	—	384.297.472
- per altre operazioni .. .. . »	20.409.991.427	21.812.699.837
- da società ed enti collegati:		
- per sconti .. .. . »	369.921.293	683.766.870
- per riposti .. .. . »	411.265.147	888.772.801
- per altre operazioni .. .. . »	49.106.126.429	72.179.612.428
- per altre operazioni: per interessi di mora .. .. . »	—	2.438.703.321
<b>INTERESSI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:</b>		
- da Banca d'Italia: .. .. . »	61.820.811.596	893.876
- da altre istituzioni creditizie per conti correnti .. .. . »	61.989.875.332	63.981.681.700
<b>INTERESSI, PREMI, DIVIDENDI E UTILI SU:</b>		
- titoli a reddito fisso .. .. . »	24.289.154.409	41.508.603.752
- titoli azionari e partecipazioni non rappresentate da titoli di:		
- società ed enti controllati .. .. . »	744.922.483	—
- società ed enti collegati .. .. . »	923.846.246	1.656.424.359
- altre società ed enti .. .. . »	2.169.896.333	1.305.052.773
<b>UTILI DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI .. .. . »</b>	<b>1.425.539.486</b>	<b>10.792.274.778</b>
<b>COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI RICAVI:</b>		
- per finanziamenti concessi: in lire .. .. . »	919.312.850	1.253.200.468
- per finanziamenti concessi: in divisa .. .. . »	557.332.752	361.798.379
- per crediti di firma concessi .. .. . »	215.127.636	109.683.365
- per incasso effetti .. .. . »	2.385.100	2.795.050
- per collocamento di titoli .. .. . »	3.183.694.868	863.354.365
- per altri servizi bancari .. .. . »	288.347.637	80.032.763
<b>PROVENTI DIVERSI:</b>		
- fitti attivi .. .. . »	30.866.448	34.775.948
- per altri servizi non bancari .. .. . »	124.751.965	40.093.796
- per rimborsi e recuperi vari .. .. . »	5.214.314.929	3.721.916.036
<b>UTILI DA REALIZZI:</b>		
- di beni .. .. . »	4.794.292	—
<b>UTILIZZO DI ACCANTONAMENTI:</b>		
- da fondo imposte e tasse .. .. . »	27.257.284.659	35.437.453.583
- da fondo liquidazione del personale .. .. . »	565.131.566	121.508.019
<b>SOPRAVVENIENZE ATTIVE E INSUSSISTENZE DEL PASSIVO .. .. . »</b>		
	6.462.775.369	90.875.594
<b>TOTALE L.</b>	<b>628.199.086.820</b>	<b>624.731.602.479</b>



**DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA  
ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI  
DEL 28 OTTOBRE 1980**

L'assemblea degli azionisti di Mediobanca, tenutasi il 28 ottobre 1980 presso la sede sociale, ha approvato il bilancio al 30 giugno 1980 e la relazione del Consiglio di Amministrazione.

L'Assemblea ordinaria ha inoltre deliberato:

- di destinare:
  - L. 15.000.000.000 alla « *Riserva* »,
  - L. 6.000.000.000 alla costituzione di una « *Riserva speciale* »,
  - L. 1.000.000 al « *Fondo svalutazione partecipazioni* »,
  - L. 2.350.000.000 al « *Fondo scarti e spese di emissione prestiti* »;
- di corrispondere un dividendo del 14%, e cioè L. 1.400 per azione, al capitale sociale di L. 84 miliardi, pagabile dal 19 novembre 1980;
- di confermare Consiglieri d'Amministrazione per il triennio 1980-1983 i Signori: Giovanni Agnelli e Jean Guyot.

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

- l'aumento gratuito del capitale da 84 a 90 miliardi, mediante utilizzo della « *Riserva speciale* » di L. 6 miliardi, con assegnazione (1:14) di n. 600.000 nuove azioni, godimento 1° luglio 1980;
- l'aumento a pagamento del capitale da L. 90 a L. 102 miliardi, con offerta in opzione (1:7) di n. 1.200.000 nuove azioni, godimento 1° luglio 1980, alla pari più un rimborso spese di L. 500;
- la modifica dell'art. 4 dello statuto sociale nei seguenti termini:  
« Il capitale sociale è di L. 102 miliardi, rappresentato da « n. 10.200.000 azioni da L. 10.000 cadauna. »;



— l'emissione di un prestito obbligazionario di massime L. 360 miliardi, diviso in 12 «tranches» di L. 30 miliardi cadauna, da effettuare in una o più riprese entro il 30 giugno 1984, modificando il punto f) della delibera proposta dal Consiglio di Amministrazione (vedi pag. 55) come segue:

«f) *regime fiscale*: gli interessi sulle obbligazioni saranno soggetti  
« alla ritenuta alla fonte con obbligo di rivalsa nella misura del  
« 10%, ai sensi dell'art. 12 della legge 2 dicembre 1975, n. 576,  
« salvo disposizioni di legge più favorevoli per gli obbligazio-  
« nisti che fossero in vigore al momento di ciascuna emissione.  
« Non saranno detratte altre imposte o tasse future che per  
« legge non debbano gravare sui portatori delle obbligazioni; »;

— la proroga al 30 giugno 1984, per il saldo non ancora collocato, del termine per l'emissione del prestito obbligazionario dell'ammontare complessivo massimo di L. 300 miliardi, approvato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 30 ottobre 1978;

— l'emissione, da effettuare in una o più volte entro il 30 giugno 1984, di obbligazioni, sino ad un massimo di L. 500 miliardi, totalmente o parzialmente convertibili in azioni di altre società, divise in varie serie, modificando il punto e) della delibera proposta dal Consiglio di Amministrazione (vedi pag. 57) come segue:

«e) *regime fiscale*: gli interessi sulle obbligazioni saranno soggetti  
« alla ritenuta alla fonte con obbligo di rivalsa nella misura del  
« 10%, ai sensi dell'art. 12 della legge 2 dicembre 1975, n. 576,  
« salvo disposizioni di legge più favorevoli per gli obbligazio-  
« nisti che fossero in vigore al momento di ciascuna emissione.  
« Non saranno detratte altre imposte o tasse future che per  
« legge non debbano gravare sui portatori delle obbligazioni; »;

— la proroga della durata della società al 30 giugno 2020 e la conseguente modifica dell'art. 2 dello statuto sociale.

**SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 1980**

**DOPO LE DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA**

**DEL 28 OTTOBRE 1980**

# SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVO			
<b>DISPONIBILITÀ:</b>			
- Cassa .. .. .	L.	393.472.595	
- Fondi presso Banche .. .. .	»	651.189.148.945	
- Buoni del Tesoro .. .. .	»	231.129.647.283	
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati .. .. .	»	125.995.391.242	L. 1.008.707.660.065
<b>RIPORTI:</b>			
- Clienti .. .. .	L.	14.000.000.000	
- Controllate .. .. .	»	10.550.000.000	
- Collegate .. .. .	»	14.465.604.000	» 39.015.604.000
<b>PORTAFOGLIO SCONTO:</b>			
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti .. .. .	L.	53.084.465.238	
- Controllate .. .. .	»	—	
- Collegate .. .. .	»	9.329.103.771	
- Altre:			
- Clienti .. .. .	»	9.938.745.134	
- Controllate .. .. .	»	—	
- Collegate .. .. .	»	—	
	L.	72.352.314.143	
<b>FINANZIAMENTI:</b>			
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti:			
- in lire .. .. .	L.	2.434.389.157.849	
- in divisa .. .. .	»	81.034.542.472	
- Controllate .. .. .	»	26.656.200.195	
- Collegate .. .. .	»	536.597.449.057	
- Operazioni con fondi forniti dal Ministero del Tesoro (legge 13/2/52, n. 50) .. .. .			
	»	71.808.387	
- Altre:			
- Clienti .. .. .	»	196.831.659.166	
- Controllate .. .. .	»	148.976.877.824	
- Collegate .. .. .	»	16.213.333.212	
	»	3.440.771.028.162	» 3.513.123.342.305
<b>CREDITI PER INTERESSI DI MORA:</b>			
- Clienti .. .. .	L.	22.430.419	
- Collegate .. .. .	»	2.438.703.321	» 2.461.133.740
<b>TITOLI DI PROPRIETÀ:</b>			
- Obbligazioni .. .. .			
	L.	27.409.046.069	
- Azioni:			
- di società collegate .. .. .	»	52.070.118.830	
- di altre società .. .. .	»	28.919.103.541	» 108.398.268.440
<b>PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE</b> .. .. .			
	»	8.081.670.179	» 8.081.670.179
<b>PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONSORTILI</b> .. .. .			
	»	14.000.000.000	» 14.000.000.000
<b>IMMOBILI</b> .. .. .			
	»	7.000.000.000	» 7.000.000.000
<b>MOBILI ED IMPIANTI</b> .. .. .			
	»	485.713.462	» 485.713.462
<b>EFFETTI ALL'INCASSO</b> .. .. .			
	»	34.105.117.560	» 34.105.117.560
<b>DEBITORI DIVERSI</b> .. .. .			
	»	23.321.525.036	» 23.321.525.036
<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b> .. .. .			
	»	56.295.006.214	» 56.295.006.214
<b>SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE</b> .. .. .			
	»	30.152.303.918	» 30.152.303.918
	L.	4.845.147.344.919	L. 4.845.147.344.919
<b>FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE</b> .. .. .			
	L.	281.671.063.538	
<b>FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE</b> .. .. .			
	»	423.263.759.345	
<b>DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE</b> .. .. .			
	»	51.562.500	
<b>TITOLI VINCOLATI A IMPEGNO DI CESSIONE</b> .. .. .			
	»	63.121.800	
<b>DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE</b> .. .. .			
	»	—	
<b>DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI</b> .. .. .			
	»	41.349.421.043	» 746.398.928.226
	L.	5.591.546.273.145	L. 5.591.546.273.145
<b>CONTI D'ORDINE:</b>			
<b>VALORI IN DEPOSITO:</b>			
a cauzione .. .. .	L.	15.000.000	
a garanzia .. .. .	»	1.497.677.972.123	
a custodia .. .. .	»	644.714.821.095	
	»	2.339.847.547.673	
<b>DEPOSITARI DI VALORI</b> .. .. .			
	»	4.482.255.340.891	» 4.482.255.340.891
	L.	10.073.801.614.036	L. 10.073.801.614.036

AL 30 GIUGNO 1980

**PASSIVO**

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	84.000.000.000	
RISERVA .. .. .	»	67.000.000.000	
FONDO RISCHI .. .. .	»	93.200.000.000	
FONDO RISCHI TASSATO .. .. .	»	61.800.000.000	
FONDO SV ALUTAZIONE TITOLI .. .. .	»	5.000.000.000	
RISERVA SPECIALE .. .. .	»	6.000.000.000	L. 317.000.000.000
FONDO SV ALUTAZIONE PARTECIPAZIONI .. .. .	»		8.081.670.178
FONDO ACCANTONAMENTI SU PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONSORTILI .. .. .	»		3.500.000.000
FONDO SV ALUTAZIONE IMMOBILI .. .. .	»		6.999.999.999
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI .. .. .	»		485.713.461
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	»		7.653.729.149
FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	»		27.639.396.691
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA .. .. .	»		2.461.133.740
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI .. .. .	»		9.850.000.000
<b>DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:</b>			
- Depositi:			
- Clienti .. .. .	L.	3.136.257.159.099	
- Controllate .. .. .	»	534.000.000	
- Collegate .. .. .	»	1.117.000.000	L. 3.137.908.159.099
- Conti correnti:			
- Clienti .. .. .	L.	771.880.498	
- Controllate .. .. .	»	2.334.756.532	
- Collegate .. .. .	»	1.157.603.849	» 4.264.240.879
- Fondi di cui al regime fiscale art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600 .. .. .	»		» 147.161.182
			» 3.142.319.561.160
<b>BANCHE ESTERE:</b>			
- 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: .. .. .	»		» 81.034.542.472
- Conti in divisa .. .. .	»		» 862.877.182.000
			» 637.302.000
			» 199.708.147.435
			» 34.105.117.560
			» 67.165.523.317
			» 61.842.752.337
			» 11.760.000.000
			» 25.573.420
			L. 4.845.147.344.919
<b>OBBLIGAZIONI</b>			
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni .. .. .	»		» 862.877.182.000
FONDI MEDIO CREDITO E MINISTERO DEL TESORO .. .. .	»		» 199.708.147.435
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO .. .. .	»		» 34.105.117.560
CREDITORI DIVERSI .. .. .	»		» 67.165.523.317
RATEI E RISCONTI PASSIVI .. .. .	»		» 61.842.752.337
AZIONISTI CONTO DIVIDENDO .. .. .	»		» 11.760.000.000
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	»		» 25.573.420
			L. 4.845.147.344.919
<b>CREDITORI PER FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE</b>			
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE .. .. .	L.	281.671.063.538	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE .. .. .	»	423.263.759.345	
RILEVATARI DI TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE .. .. .	»	51.562.500	
TITOLI DA CONSEGNARE .. .. .	»	63.121.800	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI E ALTRI IMPEGNI .. .. .	»	41.349.421.043	» 746.398.928.226
			L. 5.591.546.273.145
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
DEPOSITANTI DI VALORI:			
a cauzione .. .. .	L.	15.000.000	
a garanzia .. .. .	»	1.497.677.972.123	
a custodia .. .. .	»	644.714.821.095	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI .. .. .	»	2.339.847.547.673	» 4.482.255.340.891
			L. 10.073.801.614.036
			<b>TOTALE L.</b>



**RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E PERDITE  
AL 30 GIUGNO 1979 E 30 GIUGNO 1980**



**DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA  
ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI  
DEL 28 OTTOBRE 1980**

L'assemblea degli azionisti di Mediobanca, tenutasi il 28 ottobre 1980 presso la sede sociale, ha approvato il bilancio al 30 giugno 1980 e la relazione del Consiglio di Amministrazione.

L'Assemblea ordinaria ha inoltre deliberato:

— di destinare:

- L. 15.000.000.000 alla « *Riserva* »,
- L. 6.000.000.000 alla costituzione di una « *Riserva speciale* »,
- L. 1.000.000 al « *Fondo svalutazione partecipazioni* »,
- L. 2.350.000.000 al « *Fondo scarti e spese di emissione prestiti* »;

— di corrispondere un dividendo del 14%, e cioè L. 1.400 per azione, al capitale sociale di L. 84 miliardi, pagabile dal 19 novembre 1980;

— di confermare Consiglieri d'Amministrazione per il triennio 1980-1983 i Signori: Giovanni Agnelli e Jean Guyot.

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

— l'aumento gratuito del capitale da 84 a 90 miliardi, mediante utilizzo della « *Riserva speciale* » di L. 6 miliardi, con assegnazione (1:14) di n. 600.000 nuove azioni, godimento 1° luglio 1980;

— l'aumento a pagamento del capitale da L. 90 a L. 102 miliardi, con offerta in opzione (1:7) di n. 1.200.000 nuove azioni, godimento 1° luglio 1980, alla pari più un rimborso spese di L. 500;

— la modifica dell'art. 4 dello statuto sociale nei seguenti termini:  
« Il capitale sociale è di L. 102 miliardi, rappresentato da « n. 10.200.000 azioni da L. 10.000 cadauna. »;



— l'emissione di un prestito obbligazionario di massime L. 360 miliardi, diviso in 12 «tranches» di L. 30 miliardi cadauna, da effettuare in una o più riprese entro il 30 giugno 1984, modificando il punto f) della delibera proposta dal Consiglio di Amministrazione (vedi pag. 55) come segue:

«f) *regime fiscale*: gli interessi sulle obbligazioni saranno soggetti  
« alla ritenuta alla fonte con obbligo di rivalsa nella misura del  
« 10%, ai sensi dell'art. 12 della legge 2 dicembre 1975, n. 576,  
« salvo disposizioni di legge più favorevoli per gli obbligazio-  
« nisti che fossero in vigore al momento di ciascuna emissione.  
« Non saranno detratte altre imposte o tasse future che per  
« legge non debbano gravare sui portatori delle obbligazioni; »;

— la proroga al 30 giugno 1984, per il saldo non ancora collocato, del termine per l'emissione del prestito obbligazionario dell'ammontare complessivo massimo di L. 300 miliardi, approvato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 30 ottobre 1978;

— l'emissione, da effettuare in una o più volte entro il 30 giugno 1984, di obbligazioni, sino ad un massimo di L. 500 miliardi, totalmente o parzialmente convertibili in azioni di altre società, divise in varie serie, modificando il punto e) della delibera proposta dal Consiglio di Amministrazione (vedi pag. 57) come segue:

«e) *regime fiscale*: gli interessi sulle obbligazioni saranno soggetti  
« alla ritenuta alla fonte con obbligo di rivalsa nella misura del  
« 10%, ai sensi dell'art. 12 della legge 2 dicembre 1975, n. 576,  
« salvo disposizioni di legge più favorevoli per gli obbligazio-  
« nisti che fossero in vigore al momento di ciascuna emissione.  
« Non saranno detratte altre imposte o tasse future che per  
« legge non debbano gravare sui portatori delle obbligazioni; »;

— la proroga della durata della società al 30 giugno 2020 e la conseguente modifica dell'art. 2 dello statuto sociale.

**SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 1980**

**DOPO LE DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA**

**DEL 28 OTTOBRE 1980**



PASSIVO

CAPITALE SOCIALE .. .. .	L.	84.000.000.000	
RISERVA .. .. .	»	67.000.000.000	
FONDO RISCHI .. .. .	»	93.200.000.000	
FONDO RISCHI TASSATO .. .. .	»	61.800.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE TITOLI .. .. .	»	5.000.000.000	
RISERVA SPECIALE .. .. .	»	6.000.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI .. .. .	L.		317.000.000.000
FONDO ACCANTONAMENTI SU PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONSORTILI .. .. .	»		8.081.670.178
FONDO SVALUTAZIONE IMMOBILI .. .. .	»		3.500.000.000
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI .. .. .	»		6.999.999.999
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE .. .. .	»		485.713.461
FONDO IMPOSTE E TASSE .. .. .	»		7.653.729.149
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA .. .. .	»		27.639.396.691
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI .. .. .	»		2.461.133.740
			9.850.000.000
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:			
- Depositi:			
- Clienti .. .. .	L.	3.136.257.159.099	
- Controllate .. .. .	»	534.000.000	
- Collegate .. .. .	»	1.117.000.000	
	L.		3.137.908.159.099
- Conti correnti:			
- Clienti .. .. .	L.	771.880.498	
- Controllate .. .. .	»	2.334.756.532	
- Collegate .. .. .	»	1.157.603.849	
	»		4.264.240.879
- Fondi di cui al regime fiscale art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600 .. .. .	»		147.161.182
			3.142.319.561.160
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 .. .. .	»		81.034.542.472
OBBLIGAZIONI			
OBBLIGAZIONI: c/ rimborso obbligazioni .. .. .	»		862.877.182.000
FONDI MEDIO CREDITO E MINISTERO DEL TESORO .. .. .	»		637.302.000
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO .. .. .	»		199.708.147.435
CREDITORI DIVERSI .. .. .	»		34.105.117.560
RATEI E RISCONTI PASSIVI .. .. .	»		67.165.523.317
AZIONISTI CONTO DIVIDENDO .. .. .	»		61.842.752.337
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI .. .. .	»		11.760.000.000
	»		25.573.420
	L.		4.845.147.344.919
CREDITORI PER FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE			
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE .. .. .	L.	281.671.063.538	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE .. .. .	»	423.263.759.345	
RILEVATARI DI TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE .. .. .	»	51.562.500	
TITOLI DA CONSEGNARE .. .. .	»	63.121.800	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI E ALTRI IMPEGNI .. .. .	»	41.349.421.043	
	»		746.398.928.226
	L.		5.591.546.273.145
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI DI VALORI:			
a cauzione .. .. .	L.	15.000.000	
a garanzia .. .. .	»	1.497.677.972.123	
a custodia .. .. .	»	644.714.821.095	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI .. .. .	»	2.339.847.547.673	
	»		4.482.255.340.891
TOTALE	L.		10.073.801.614.036

