

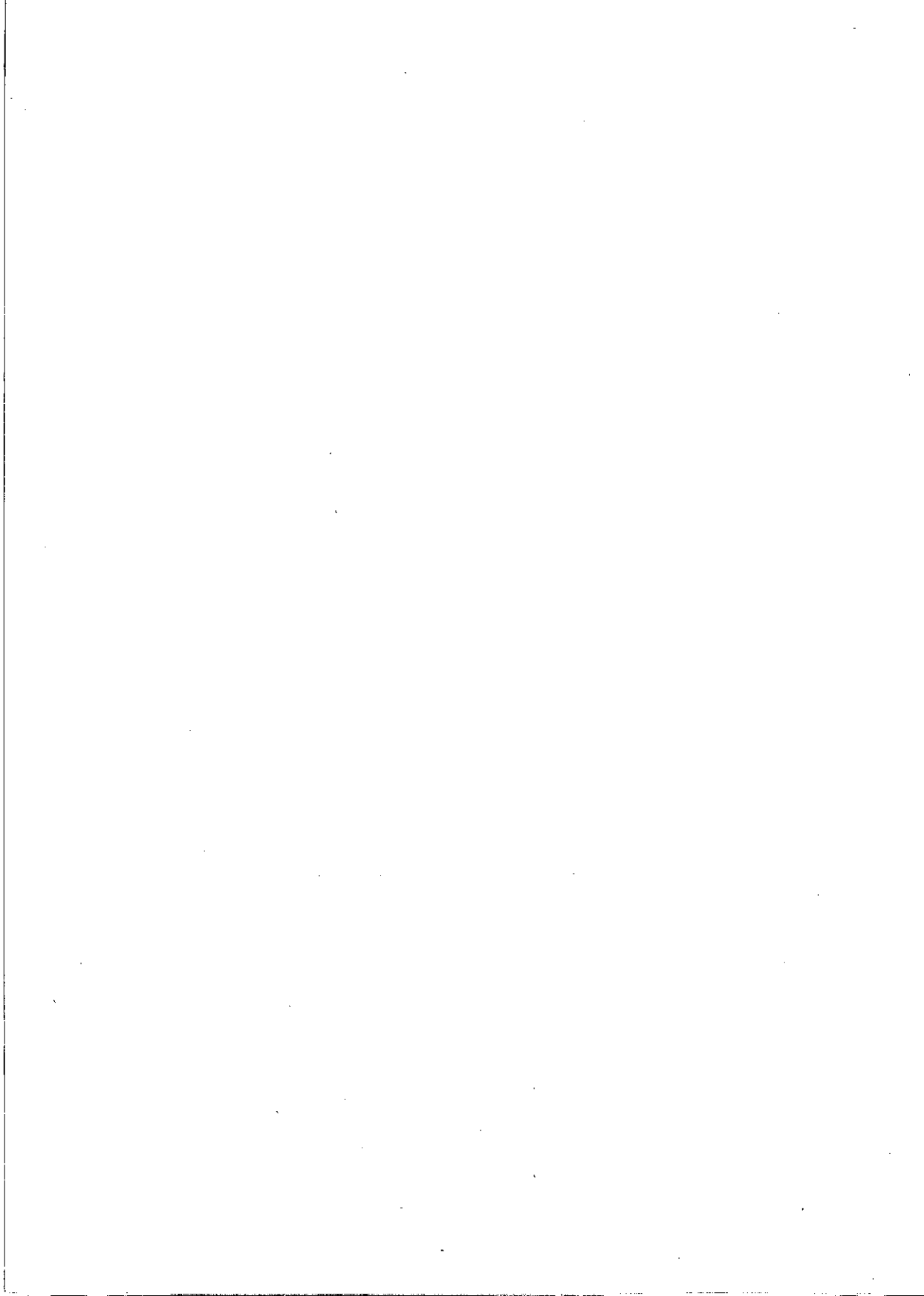
MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE LIRE 136 MILIARDI VERSATO - RISERVA LIRE 100 MILIARDI
SEDE SOCIALE IN MILANO - VIA FILODRAMMATICI, 10

*Assemblea Ordinaria e Straordinaria dei Soci
del 28 ottobre 1981*

(L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana N. 264 del 25 settembre 1981)



INDICE

	Pag.
Cariche sociali	5
Ordine del giorno	6
Relazione del Consiglio di Amministrazione	
– parte ordinaria	9
<i>Tabelle allegate:</i> tabella A	39
» B	41
» C	43
» D	47
» E	49
» F	55
» G	57
– parte straordinaria	59
Relazione del Collegio Sindacale	
– parte ordinaria	69
– parte straordinaria	72
Bilancio al 30 giugno 1981	76
Conto dei profitti e delle perdite	80
Prospetto di dettaglio delle perdite e degli utili da negoziazione titoli	82
Elenco delle partecipazioni in società <i>controllate</i>	87
Copie integrali dei bilanci e dei conti profitti e perdite delle società <i>controllate</i>:	
Compage S.p.A.	90
Compass S.p.A.	92
Costruzioni Meccaniche F.B.M. S.p.A.	96
Data Leasing S.p.A.	100
Hudson Italiana S.p.A.	102
Intersomer S.p.A.	106
Ricerche & Studi S.p.A.	110

Spafid S.p.A.	112
Tradevco	114
ApS af 2/12/1976	116
A/S Isis Motor	118
Graucor A.G.	122
Incar (Côte d'Ivoire) S.A.	124
Incar Tanzania Ltd.	130
Incar (Zambia) Ltd.	134
Incar Zimbabwe (Private) Ltd.	139
Inter-Africa (Liberia) Ltd.	140
Intersomer (Zambia) Ltd.	142
Selma S.p.A.	144
Seteci S.p.A.	148
Siwoda Maskiner A/S	152
 Elenco delle partecipazioni in società <i>collegate</i>	 157
 Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società <i>collegate</i> :	
- stato patrimoniale	159
- conto profitti e perdite	161
 Raffronto tra i bilanci al 30 giugno 1980 e 30 giugno 1981	164
 Raffronto tra i conti profitti e perdite al 30 giugno 1980 e 30 giugno 1981	168
 Deliberazioni dell'Assemblea del 28 ottobre 1981	171
 Situazione patrimoniale al 30 giugno 1981 dopo le delibe- razioni dell'Assemblea del 28 ottobre 1981	174

Cariche Sociali

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

* FAUSTO CALABRIA	PRESIDENTE
* ENRICO CUCCIA	AMMINISTRATORE DELEGATO
GIOVANNI AGNELLI	CONSIGLIERE
ALESSANDRO ALESSANDRINI	»
* FRANCESCO CINGANO	»
MICHELE DE MICHELIS	»
WOLFGANG GRAEBNER	»
* GIOVANNI GUIDI	»
JEAN GUYOT	»
ANTONIO MONTI	»
LEOPOLDO PIRELLI	»
PIETRO RASTELLI	»
MARIO RIVOSACCHI	»
* LUCIO RONDELLI	»
GIUSEPPE RUSSO	»

* Membri del Comitato Esecutivo

COLLEGIO SINDACALE

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

ORDINE DEL GIORNO

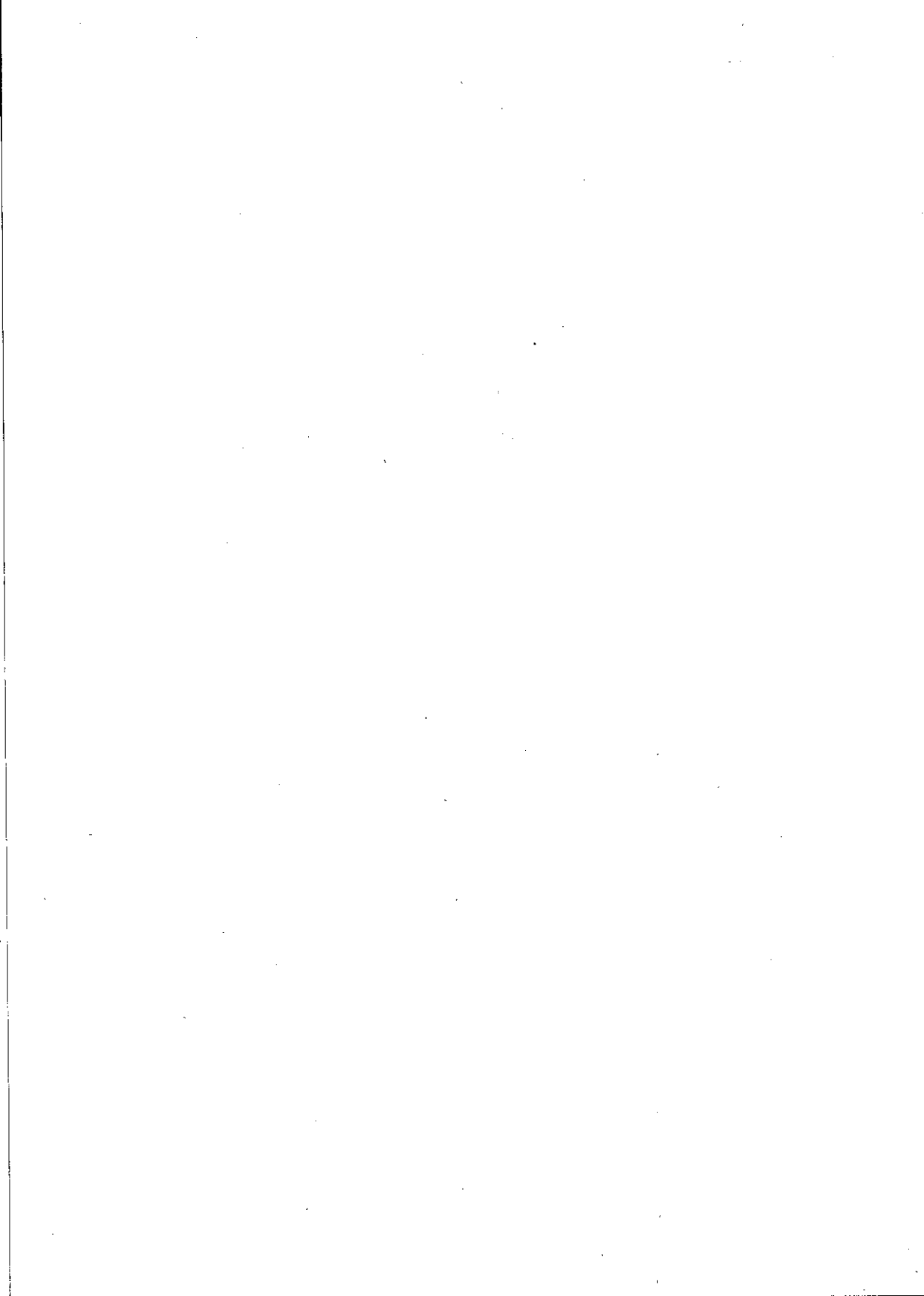
Parte ordinaria

- 1) Bilancio al 30 giugno 1981 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 L. 102 miliardi a L. 136 miliardi e conseguente modifica dell'art. 4 dello statuto sociale.
- 2) Proposta di emissione di un prestito obbligazionario dell'importo nominale di L. 102 miliardi, convertibile per un terzo in azioni Mediobanca e conseguente modifica dell'art. 4 dello statuto sociale.
- 3) Proposta di emissione di obbligazioni sino ad un massimo di L. 300 miliardi, divise in varie serie, parzialmente o totalmente convertibili in azioni di altre società.

RELAZIONI
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
E DEL COLLEGIO SINDACALE



RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PARTE ORDINARIA

L'esercizio è stato caratterizzato da:

- un aumento della massa fiduciaria (depositi e obbligazioni) del 16,6% e dei finanziamenti del 20,4%; in cifre assolute si tratta rispettivamente di 679 e di 715 miliardi. Al 30 giugno 1981, i finanziamenti in essere (4.228 miliardi) corrispondevano all'88,7% della massa fiduciaria (4.765 miliardi), rispetto all'86% un anno prima;
- un notevole incremento del risultato di esercizio — da 35.305 a 86.549 milioni — determinato in misura cospicua dagli utili sul realizzo di talune partecipazioni: rispetto ai 51.244 milioni di miglioramento dell'utile, al netto degli stanziamenti al *Fondo rischi* e al *Fondo accantonamenti su partecipazioni in società consortili*, i profitti della negoziazione di titoli hanno prodotto 46.490 milioni, contro 10.792 milioni nell'esercizio precedente.

* * *

È nota l'importanza dell'apporto degli Istituti di credito speciale al finanziamento delle immobilizzazioni tecniche delle imprese. Se ci riferiamo ai « Dati cumulativi di 1078 società italiane » elaborati da *MEDIOBANCA*, possiamo rilevare che nel periodo 1969-80:

- le imprese hanno investito negli immobilizzi tecnici (al netto delle variazioni dovute ad operazioni di rivalutazione, di apporto, e al lordo di disinvestimenti, di scorpori, di *write-off*, ecc.)

L. 59.570.615 milioni

rispetto ai quali si sono avuti:

— aumenti di capitale in contanti (compresi i sovrapprezzi, ma esclusi i versamenti diretti a ricostituire capitali contestualmente svalutati) per	L. 12.345.720 milioni	<u>20,3</u>
— <i>cash flow</i> (risultato di esercizio mandato a nuovo + stanziamenti al Fondo di ammortamento e stanziamenti netti al Fondo liquidazione del personale) per	» 26.401.116 »	<u>43,4</u>
— incrementi nei debiti a medio/lungo termine verso il sistema bancario	» 22.090.841 »	<u>36,3</u>
	<u>L. 60.837.677 milioni</u>	<u>100,0</u>

Queste cifre indicherebbero che nel periodo considerato l'apporto di fondi a medio e lungo termine da parte degli Istituti di credito speciale e delle sezioni apposite delle aziende di credito ordinario ha fornito poco più di un terzo dei mezzi necessari al finanziamento degli investimenti industriali. Naturalmente, questi dati vanno presi *cum grano salis*: si tratta di medie calcolate su percentuali assai diverse tra un'azienda e l'altra ed estese su un lungo periodo di tempo. Se esaminiamo, infatti, nella tabella G, il movimento nei dodici anni, vediamo che le percentuali hanno oscillato sensibilmente di anno in anno. Talvolta il completamento della copertura finanziaria degli investimenti in immobilizzi tecnici è stato ottenuto con il ricorso ad altre fonti (*recte*: anche all'indebitamento a breve termine), provvedendosi negli anni successivi ad operazioni di consolidamento. Dobbiamo tuttavia sottolineare che dai nostri « Dati cumulativi » sono esclusi quelli relativi ad alcune importanti imprese ammesse a pro-

cedure concorsuali, per le quali l'indebitamento a medio e lungo termine ha rappresentato la principale fonte di copertura dello sviluppo degli investimenti, e la cui inclusione porterebbe a risultati molto diversi da quelli evidenziati nella tabella.

Nel finanziamento degli investimenti, il problema dell'equilibrio tra l'indebitamento a medio e lungo termine, i flussi di cassa prodotti dall'autofinanziamento e lo sviluppo dei mezzi propri — equilibrio sempre fondamentale per il nostro lavoro — è divenuto di qualche attualità in seguito all'emanazione della legge n. 23 che, nel febbraio di quest'anno, ha stabilito una nuova normativa. In base ad essa gli Istituti di credito speciale dovranno attenersi alle istruzioni che la Banca d'Italia comunicherà, conformemente alle deliberazioni del Comitato interministeriale per il credito ed il risparmio, «relativamente ai criteri per limitare la concentrazione dei rischi».

Nell'immediato dopoguerra, vigea una *rule of thumb* in base alla quale il contributo delle operazioni a medio e lungo termine — mutui o emissioni obbligazionarie — al finanziamento degli investimenti era praticamente limitato a circa un terzo del costo degli immobilizzi, il resto dovendo essere fornito dagli azionisti e dal *cash flow* aziendale. La situazione dell'immediato dopoguerra — un tipico «mercato del venditore» — consentiva un ammortamento degli investimenti eccezionalmente rapido, per cui non vi erano particolari difficoltà ad applicare quella regola. Il deterioramento delle strutture economiche del paese, l'inaridimento delle fonti di nuovo capitale di rischio (quando a bloccare le operazioni sul capitale non sia stata la preoccupazione di salvaguardare maggioranze precostituite), i crescenti costi di produzione, il guasto provocato dal perverso meccanismo dei crediti agevolati, tutto ciò ha portato, in questi ultimi anni, a fare assumere alle operazioni a medio e lungo termine (agevolate e non), in quei casi abnormi a cui abbiamo accennato, una parte che esse non avrebbero mai dovuto avere nel finanziamento dei nuovi investimenti.

Una disciplina del settore che tenda anche a ristabilire, con i suoi meccanismi, un graduale, ma deciso, riequilibrio tra l'indebitamento a medio e lungo termine, i flussi di cassa prodotti dall'autofinanziamento e lo sviluppo dei mezzi propri, costituirebbe un'importante misura per il risanamento delle strutture finanziarie del paese, oltre che una difesa contro l'inflazione.

* * *

È ovvio che il graduale riequilibrio finanziario non può risultare unicamente dall'applicazione di ortodossi criteri nell'erogazione dei mutui a medio e lungo termine. La possibilità per gli Istituti di credito speciale di subordinare la concessione dei mutui alla esistenza di un *cash flow* adeguato alle esigenze del servizio del prestito è, tra l'altro, collegata alla disponibilità del mercato a fornire nuove quote di capitale di rischio, a fronte dei programmi di sviluppo delle imprese.

Su questo problema durante l'esercizio scorso si è registrato un qualche progresso, a seguito di un accresciuto interessamento del risparmio al mercato azionario. Questo interessamento ha consentito di chiudere taluni « consorzi di garanzia e di collocamento » promossi e diretti da MEDIOBANCA, ai quali le aziende di credito ordinario hanno dato un contributo molto importante; altri « consorzi » sono stati costituiti e sono tuttora in corso. Le cifre relative sono le seguenti: al 1° luglio 1980 erano in essere « consorzi di garanzia e di collocamento » promossi e diretti da MEDIOBANCA, che avevano originariamente garantito emissioni di nuovi titoli per 678,2 miliardi, con un accollo iniziale di 345 miliardi, di cui 81,9 miliardi in capo al nostro Istituto; questo accollo era ridotto all'inizio dell'esercizio scorso a 199,5 miliardi, di cui 30,2 miliardi in capo a MEDIOBANCA, e al 30 giugno 1981 a 20,6 miliardi, di cui 7,7 in capo a MEDIOBANCA. Nel corso dell'esercizio sono stati costituiti ulteriori « consorzi » che hanno garantito operazioni per 458,7 miliardi, senza alcun accollo. Dopo il 30 giugno 1981 sono stati costituiti altri « consorzi » per 360 miliardi tutti andati nel frattempo a buon fine, oltre a nuovi « consorzi » per 949,4 miliardi, per operazioni che non hanno ancora avuto conclusione o esecuzione: su questi « consorzi » la quota di partecipazione di MEDIOBANCA è in media di circa il 29%. L'importanza dell'argomento, non soltanto per il nostro lavoro ma anche per lo sviluppo delle strutture produttive del paese, rende opportuna qualche breve annotazione:

- a) la formazione di « consorzi di garanzia e di collocamento » in occasione di operazioni di aumento di capitale è possibile solo se ed in quanto si tratti di società con le proprie azioni quotate in

borsa e semprechè le imprese che procedono a tali operazioni facciano capo ad un ben identificato « gruppo di controllo ». Questa funzione imprenditoriale non può essere in alcun caso assunta dai consorzi bancari. Inoltre, deve essere chiarita, e resa pubblica, la decisione del « gruppo di controllo » per quanto riguarda l'utilizzo dei diritti di opzione spettanti alle azioni in suo possesso;

- b) le azioni assunte dai « consorzi » in sede di garanzia non debbono conferire ai « consorzi » medesimi, in attesa del loro collocamento, alcun diritto di interferenza sulle decisioni gestionali della società, la cui responsabilità deve restare piena nel « gruppo di controllo ». Ciò non toglie, ovviamente, che gli Istituti di credito speciale, che siano esposti verso l'impresa per mutui concessi, continuino ad esercitare, sotto la copertura del segreto bancario, i consueti controlli sull'andamento aziendale;
- c) spetta alla Direzione del « consorzio » di curare il collocamento per conto comune delle azioni rilevate dal consorzio medesimo; e tale collocamento deve aver luogo con la gradualità necessaria per assicurare al titolo la maggiore diffusione possibile sul mercato del risparmio.

* * *

Passiamo ad esaminare il bilancio e il conto profitti e perdite:

ATTIVO

Disponibilità L. 864.715 milioni

Rispetto al 30 giugno 1980 le disponibilità presentavano a fine esercizio una diminuzione di 143.992,7 milioni pari al 14,3%. Questa diminuzione è il risultato dei seguenti movimenti:

227.626,6 milioni di diminuzione nei fondi presso banche e in cassa;

108.154,2 milioni di aumento nei *Buoni del Tesoro*. Tale aumento risulta: da un incremento di 120 miliardi nei *Buoni del Tesoro ordinari*, passati da 200 a 320 miliardi, per effetto di 615 miliardi di acquisti e 495 miliardi di rimborsi; da una diminuzione di 11.845,8 milioni nei *Buoni del Tesoro poliennali*, passati da 31.129,6 milioni a 19.283,8 milioni, per effetto di acquisti per 48.057,4 milioni, di rimborsi (al valore di carico) per 59.869,5 milioni e di svalutazioni per 33,7 milioni;

21.020 milioni di diminuzione negli *Altri Titoli di Stato*, costituiti esclusivamente da *Certificati di Credito del Tesoro*, passati da 100.053,4 milioni a 79.033,4 milioni, a seguito di rimborsi e di acquisti (ai valori di carico) rispettivamente pari alle due cifre anzidette;

3.177,7 milioni di diminuzione nei *Titoli garantiti dallo Stato*, per effetto di rimborsi per complessivi 2.755,6 milioni al valore di carico (cap. nom. 2.125 milioni *Città di Roma 6%*, emissioni 1966-86, 1967-87 e 1968-88; cap. nom. 585,1 milioni *Città di Venezia 6%*, 1968-88; cap. nom. 53,5 milioni *Enel 6%*, emissioni 1968-88 II e 1969-89 I; cap. nom. 61,25 milioni *OO.PP. 6% s.s. A*; cap. nom. 54,5 milioni *Eni 6% 1965-80 II*; cap. nom. F.F. 1.583.200 *Enel Europa 6% 1965-80 emissione francese*) e di svalutazioni per 422,1 milioni;

322,6 milioni di diminuzione nei *Titoli parificati*, per effetto del rimborso di cap. nom. 400 milioni di obbligazioni *Mediocredito Centrale 7% 1973-83 II*.

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

Riparti L. 62.123,5 milioni

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

	(milioni di lire)
Riparti in essere al 30 giugno 1980	39.015,6
<i>di cui:</i>	10.550 con controllate
	14.465,6 con collegate
	14.000 con terzi
Riparti accesi durante l'esercizio	208.702,1
<i>di cui:</i>	18.825,7 con controllate
	39.075,4 con collegate
	150.801 con terzi
Riparti estinti durante l'esercizio	185.594,2
<i>di cui:</i>	29.375,7 con controllate
	53.541 con collegate
	102.677,5 con terzi
Riparti in essere al 30 giugno 1981	62.123,5 con terzi

Finanziamenti, incluso il *Portafoglio sconto* L. 4.228.486,7 milioni

Rispetto alla cifra in essere al 30 giugno 1980 si registra un incremento netto di 715 miliardi. La consueta tabella riassume lo sviluppo delle nostre operazioni negli ultimi cinque esercizi:

	1976-77	1977-78	1978-79	1979-80	1980-81
	(miliardi di lire)				
Erogazioni	628	871	730	728	1.528
Rimborsi	358	497	754	514	813
Erogazioni nette	270	374	- 24	214	715
Finanziamenti stipulati	667	809	850	715	1.594

Le cifre dell'ultimo esercizio segnano un marcato progresso nello sviluppo della nostra attività. Per completare le informazioni, indichiamo qui di seguito:

— Le rate scadute ammontano a L. 16.238 milioni, rispetto a L. 122.018 milioni alla chiusura del precedente esercizio. La riduzione di

L. 105.780 milioni deriva dai seguenti movimenti: una diminuzione di L. 106.517 milioni per effetto di consolidamenti ai sensi della legge « 787 » e di L. 9.336 milioni per avvenuti rimborsi; un aumento di L. 10.073 milioni per nuovi crediti scaduti. Del saldo di L. 16.238 milioni al 30 giugno 1981, L. 4.933 milioni sono stati nel frattempo incassati; L. 10.932 milioni sono stati consolidati, sempre a norma della « 787 », e L. 373 milioni formeranno oggetto di un'operazione di rifinanziamento ai sensi della legge 227/1977;

— la distribuzione delle operazioni stipulate tra finanziamenti « agevolati » e « non agevolati »:

	1976-77		1977-78		1978-79		1979-80		1980-81	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Finanziamenti « agevolati » ..	216	32	287	35	446	52	205	29	279	18
Finanziamenti « non agevolati »	451	68	522	65	404	48	510	71	1.315	82
	<u>667</u>	<u>100</u>	<u>809</u>	<u>100</u>	<u>850</u>	<u>100</u>	<u>715</u>	<u>100</u>	<u>1.594</u>	<u>100</u>

Come si vede, quest'anno la percentuale delle operazioni « agevolate » ha toccato il minimo del quinquennio;

— i finanziamenti a società controllate inclusi nel saldo al 30 giugno 1981 sommano a 225.819,4 milioni, così ripartiti:

<i>Compass</i>	L. 128.583,1 milioni
<i>S.E.L.M.A.</i>	» 46.294,7 »
<i>Intersomer</i>	» 23.586,8 »
<i>Data Leasing</i>	» 13.575,1 »
<i>Hudson Italiana</i>	» 7.213 »
<i>Seteci</i>	» 5.279,8 »
<i>Costruzioni Meccaniche F.B.M.</i>	» 1.286,9 »
	<u>L. 225.819,4 milioni</u>

- le partite in contenzioso risultavano al 30 giugno 1981 in L. 2.410 milioni (rispetto a L. 3.929 milioni un anno fa). Possiamo ripetere quanto già affermato precedentemente, e cioè che le garanzie che assistono questi rischi fanno presumere che le eventuali perdite siano contenibili in una modesta percentuale del suddetto importo;
- per quanto riguarda la percentuale dei nostri rischi sull'estero, la seguente tabella aggiorna i dati al 30 giugno 1981:

	30-VI-1977		30-VI-1978		30-VI-1979		30-VI-1980		30-VI-1981	
	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%	(miliardi di lire)	%
Esportazione	430,7	14,5	510,6	15,3	588,2	17,8	560,2	15,8	530,3	12,4
Crediti finanziari ..	287,0	9,7	289,3	8,7	302,1	9,1	340,9	9,6	377,2	8,8
Crediti a non residenti	49,5	1,7	48,3	1,5	38,4	1,2	14,1	0,4	8,7	0,2
	<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>	<u>916,2</u>	<u>21,4</u>
Totale finanziamenti (compresi i riporti)	<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>	<u>4.290,6</u>	<u>100,0</u>

Le tabelle B, C, e D danno la ripartizione per categorie economiche, la distribuzione tra i diversi paesi dei finanziamenti all'esportazione e crediti finanziari e il dettaglio tra operazioni « agevolate » e « non agevolate ».

Crediti per interessi di mora L. 38,6 milioni

Come previsto dall'art. 1 del D.P.R. 170/1979 questo importo è fronteggiato al passivo dall'apposito *Fondo rischi su crediti per interessi di mora*. Rispetto al 30 giugno 1980, la posta è diminuita di L. 2.443,1 milioni per incassi ed aumentata di L. 20,6 milioni per nuove iscrizioni.

Gli importi precedentemente accantonati al *Fondo rischi* a fronte delle quote incassate sono affluiti al conto economico, alla voce *Sopravvenienze attive*.

Titoli di proprietà L. 142.821,6 milioni

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

Obbligazioni L. 31.418,4 milioni

Rispetto al 30 giugno 1980, questa voce presenta un incremento di 4.009,4 milioni, risultante da:

- sottoscrizione di cap. nom. 5.145,4 milioni di obbligazioni *Mediobanca 13% 1981-91 s.s. Fidis*; di cap. nom. 4.117,7 milioni di obbligazioni *Mediobanca 13% 1980-90 s.s. Snia Viscosa*; di cap. nom. 2.183,9 milioni di obbligazioni *Olivetti 13% 1981-91 convertibili*; di cap. nom. 1.285,7 milioni di obbligazioni *Pirelli S.p.A. 13% 1981-91 convertibili*, con un investimento complessivo di L. 12.732,7 milioni;
- acquisto di cap. nom. 898,2 milioni di obbligazioni *BEI 6% 1968-88*, con un investimento di L. 730,8 milioni;
- vendita o rimborso di cap. nom. 1.400 milioni di obbligazioni *Mediobanca 7% 1973-88 s.s. Carlo Erba*, in carico per L. 1.064 milioni; di cap. nom. 75,5 milioni di obbligazioni *Mediobanca 7% 1973-88 s.s. Montefibre*, in carico per L. 50,2 milioni; di cap. nom. 3.400 milioni di obbligazioni *Montedison 13,50% 1978-91 ipotecarie indicizzate*, in carico per L. 3.400 milioni; di cap. nom. \$ 4.000 di obbligazioni *Chemins de Fer Français 6,50% 1967-85* in carico per L. 2,3 milioni; di cap. nom. DM 43.000 di obbligazioni *Industrial Mortgage Bank of Finland 6,75% 1968-80*, in carico per L. 5 milioni; di cap. nom. \$ 11.000 di obbligazioni *Nabisco International Finance Co. 6,50% 1967-82*, in carico per L. 6,6 milioni; di cap. nom. F.ol. 62.000 di obbligazioni *Unilever N.V. 6% 1965-90*, in carico per L. 9,7 milioni; abbiamo inoltre avuto: una diminuzione di cap. nom. 602 milioni di obbligazioni *Mediobanca 12% 1979-89 s.s. Olivetti*, in carico per L. 602 milioni, dovuta a vendite di cap. nom. 42 milioni e alla conversione di cap. nom. 560 milioni in n. 560.000 azioni *Olivetti*; una diminuzione di cap. nom. 4.314,3 milioni di obbligazioni *Mediobanca 7% 1973-88 s.s. Snia Viscosa*, in carico per L. 4.314,3 milioni, dovuta al rimborso di cap. nom. 196,6 milioni e all'utilizzo dei restanti cap. nom. 4.117,7 milioni per la sottoscrizione di un pari quantitativo di obbligazioni *Mediobanca 13% 1980-90 s.s. Snia Viscosa*. Il totale di questi valori di carico è di L. 9.454,1 milioni; il ricavo delle vendite e rimborsi è stato di L. 12.085,9 milioni, con un utile quindi di L. 2.631,8 milioni.

Azioni L. 111.403,2 milioni

Questa voce ha segnato un aumento di L. 30.413,9 milioni, che si distribuisce per L. 1.474 milioni sulle azioni di *società collegate* e per L. 28.939,9 milioni in quelle di *altre società*.

Per le *società collegate*, si sono avuti i seguenti movimenti:

- realizzo delle n. 67.382.900 azioni ordinarie *La Rinascente*, in carico per L. 2.605,7 milioni e delle n. 1.110.000 azioni *Autostrada Torino-Milano*, in carico per L. 904,6 milioni; il prezzo ricavato da questi due realizzi è stato, rispettivamente, di L. 20.210,3 milioni e di L. 5.594,3 milioni, con un utile pertanto di L. 22.294,3 milioni;
- realizzo di n. 119.247.745 azioni *Montedison*, in carico per Lire 18.910,3 milioni. Su questo realizzo abbiamo registrato un utile di L. 10.168,2 milioni. Le residue n. 34.540.000 azioni, in carico per L. 5.477,4 milioni, rappresentando l'1,7% del capitale della *Montedison*, sono state trasferite alla voce *altre società*, per cui si è avuta una diminuzione nel valore di carico delle azioni di *società collegate* di L. 24.387,7 milioni;
- le azioni *Fondiararia Vita* (n. 311.316) e *Fondiararia Incendio* (n. 550.000), a seguito dell'offerta agli azionisti *Fondiararia Vita* di azioni *Fondiararia Incendio* e dell'incorporazione di quest'ultima nella prima, sono divenute n. 519.287 azioni *Fondiararia*. Inoltre ci siamo resi acquirenti di un ulteriore pacchetto di n. 115.000 azioni *Fondiararia*, di cui n. 43.725 sono state realizzate con un utile di L. 684,1 milioni. Il nostro possesso in questo titolo, alla chiusura dell'esercizio, ammontava quindi a n. 590.562 azioni, in carico per L. 7.822,7 milioni, rispetto ad un valore di carico all'inizio dell'esercizio per i due titoli, *Vita* e *Incendio*, di L. 3.098,7 milioni, con un incremento pertanto di L. 4.724 milioni, a cui sono da aggiungere n. 60.319 azioni *Fondiararia* godimento 1° gennaio 1981, in carico per L. 301,6 milioni;
- abbiamo sottoscritto n. 3.982.638 azioni di risparmio *Caffaro* convertibili in ordinarie, con un esborso di L. 935,9 milioni;

- abbiamo partecipato, insieme ad altri gruppi, al rilievo della maggioranza della *Gemina*. In seguito a tale acquisto e al residuo del preesistente possesso — trasferito dalla voce *altre società* — la nostra quota è ora di n. 2.491.667 azioni, pari al 14,2% del capitale della società, in carico per L. 5.117,1 milioni;
- abbiamo aumentato il nostro possesso azionario nella *Pirelli & C.*, da n. 1.201.300 a n. 3.792.500 azioni, sia mediante acquisti (n. 848.700 azioni per L. 3.091,6 milioni) che mediante sottoscrizione (n. 1.537.500 azioni per L. 3.075 milioni) e per assegnazione gratuita (n. 205.000 azioni). Il relativo valore di carico è aumentato di L. 6.166,6 milioni;
- in sede di aumento di capitale della *Snia Viscosa*, il nostro possesso di azioni ordinarie in questa società è passato da n. 3.267.500 a n. 14.195.846 azioni e il relativo valore di carico si è incrementato di L. 12.272,7 milioni, passando da L. 2.102,1 a L. 14.374,8 milioni;
- abbiamo partecipato all'aumento di capitale della *Banque Centrale Monégasque*; il numero delle azioni nel nostro portafoglio è passato da n. 12.299 a n. 14.824, con un investimento di L. 74,2 milioni. Essendo l'aumento di capitale in parte riservato all'azionista di maggioranza relativa, la nostra quota di partecipazione si è ridotta dall'11,7% al 9,9%; il pacchetto è stato perciò trasferito alla voce *altre società*.

Per le azioni delle *altre società* abbiamo registrato, durante l'esercizio, le seguenti variazioni:

- *Alleanza Assicurazioni*: previo rilievo di n. 1.000 diritti, abbiamo ritirato in assegnazione gratuita n. 67.000 azioni e ne abbiamo acquistate altre n. 33.000, incrementando il nostro possesso nella Compagnia di n. 100.000 azioni. L'investimento per l'acquisto di diritti ed azioni è stato di complessive L. 1.098,9 milioni;
- *Fiat ordinarie*: abbiamo incrementato il nostro possesso di complessive n. 12.911.784 azioni, per acquisti, sottoscrizione dell'aumento di capitale e ritiro in assegnazione gratuita. Il nostro inve-

stimento in questo titolo è aumentato di complessive L. 19.068,4 milioni, di cui L. 428,8 milioni relativi alla contabilizzazione del valore fiscale attribuito all'assegnazione gratuita;

- *Fiat privilegiate*: abbiamo sottoscritto n. 338.946 azioni con un esborso di L. 237,3 milioni e ritirato in assegnazione gratuita n. 107.196 azioni, caricate anch'esse al valore fiscale di complessive L. 214,4 milioni;
- *Invest « B »*: abbiamo acquistato n. 100.000 azioni, con un investimento di L. 350,6 milioni;
- *Italcable*: abbiamo sottoscritto n. 5.000 azioni, con un esborso di L. 12,5 milioni e ritirato in assegnazione gratuita n. 10.000 azioni;
- *Olivetti*: abbiamo aumentato il nostro possesso di complessive n. 2.886.584 azioni (di cui: n. 1.889.800 god. reg.; n. 560.000 god. 1° aprile 1981, rivenienti dalla menzionata conversione di obbligazioni *Mediobanca 12% 1979-89 s.s. Olivetti* già in portafoglio; n. 436.784 risparmio convertibili, god. 1° luglio 1981) ed il valore di carico di complessive L. 4.638,6 milioni;
- *Pirelli S.p.A.*: abbiamo, da un lato, sottoscritto n. 1.285.716 azioni di risparmio convertibili, god. 1° maggio 1981, con un investimento di L. 1.285,7 milioni, e dall'altro, venduto n. 1.363.915 azioni ordinarie, in carico per L. 972,4 milioni;
- *Sip e Stet*: in esecuzione dei noti impegni, abbiamo ceduto alla STET l'intero possesso di n. 916.782 azioni *Sip*, in carico per L. 1.833,6 milioni e all'IRI n. 768.935 azioni *Stet*, in carico per L. 1.537,9 milioni;
- *Euromobiliare*: abbiamo rilevato n. 515 azioni, con un investimento di L. 1,5 milioni;
- *National Investment Bank, Atene*: abbiamo sottoscritto n. 6.000 azioni, con un investimento di L. 588,6 milioni;
- *Pica « B »*: abbiamo sottoscritto n. 40 azioni, con un investimento di L. 198,5 milioni.

Abbiamo, infine, ritirato in assegnazione gratuita n. 13.552 azioni *Development Finance Corp.*, Sydney e svalutato, salvo una lira per memoria, n. 16 azioni *Sacet*, già in carico per L. 1,6 milioni.

Partecipazioni in società controllate L. 7.760,7 milioni

L'elenco di queste partecipazioni, incluse le indirette, e i loro ultimi bilanci approvati sono riportati in allegato. Il capitale netto di tali società (incluse le sottopartecipazioni), in base al loro ultimo bilancio approvato, ammontava a L. 71,5 miliardi per la quota di spettanza del nostro Istituto.

— *COMPASS S.p.A.*, Milano.

L'esercizio 1980 si è chiuso con un utile di L. 2.604,5 milioni (L. 331,7 milioni nel 1979) dopo accantonamenti ai fondi rischi per L. 2.265,9 milioni (L. 1.927,5 milioni nel 1979) e di L. 1.675 milioni al Fondo imposte e tasse (L. 210 milioni nel 1979). L'utile è stato interamente portato ad incremento dei mezzi propri.

I finanziamenti in essere al 31 dicembre 1980 erano n. 112.828 per un importo (al lordo di maggiorazioni ed oneri accessori) di L. 184.947,5 milioni, contro n. 102.851 operazioni per L. 146.237,1 milioni alla fine del precedente esercizio. Nell'ultimo triennio, le nuove operazioni di impiego (in linea capitale) si sono così ripartite tra i vari settori di attività:

	1978		1979		1980	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Prestiti automobilistici	49.122	73,4	65.806	72,9	90.620	74,7
» personali	17.400	26,0	24.126	26,7	30.471	25,1
» immobiliari	189	0,3	133	0,2	100	0,1
» altri	170	0,3	151	0,2	120	0,1
	<u>66.881</u>	<u>100,0</u>	<u>90.216</u>	<u>100,0</u>	<u>121.311</u>	<u>100,0</u>

Al 31 dicembre 1980 l'organico della *Compass* era di 248 dipendenti.

La *S.E.L.M.A. - Società Esercizio Locazione Macchine Attrezzature S.p.A.*, Milano, di cui la *Compass* controlla l'80% del capitale, ha chiuso il bilancio al 30 settembre 1980 con un utile di L. 312,4 mi-

lioni (L. 225,3 milioni nel 1979), destinato ad incremento in parte della riserva e in parte del Fondo rischi tassato. A carico dell'esercizio sono stati stanziati ammortamenti su beni in locazione per L. 34.004,9 milioni (L. 29.347,9 milioni nell'esercizio precedente), di cui L. 11.245 milioni anticipati (L. 11.890 milioni nell'esercizio al 30 settembre 1979).

Nel corso dell'esercizio la *Selma* ha perfezionato n. 6.007 nuovi contratti per L. 68 miliardi (n. 4.375 per L. 37,8 miliardi nell'esercizio 1978-79), di cui n. 3.026 per L. 39,8 miliardi nel settore dei beni strumentali. Alla chiusura dell'esercizio il valore dei beni in locazione era di L. 130,9 miliardi contro L. 97,4 miliardi al 30 settembre 1979. I ricavi di locazione sono passati a L. 49,3 miliardi da L. 44,9 miliardi dell'esercizio precedente.

Al 30 settembre 1980 la *Selma* occupava 58 dipendenti.

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

— *HUDSON ITALIANA S.p.A.*, Mantova.

Entrambe le società hanno fronteggiato nel corso del 1980 una situazione di mercato particolarmente difficile, i cui sintomi si erano già manifestati nel 1979. La *F.B.M.* ha chiuso l'esercizio con una perdita di L. 3.062,3 milioni dopo ammortamenti per L. 973,4 milioni. Il bilancio della *Hudson Italiana* si è saldato con un utile di L. 137,4 milioni dopo ammortamenti per L. 715,3 milioni. Il fatturato (inclusa la variazione delle commesse in corso) è stato per la *F.B.M.* di Lire 27.264 milioni (+28,8% rispetto al precedente esercizio) e per la *Hudson Italiana* di L. 31.849 milioni (+32,3% rispetto al precedente esercizio). Al 31 dicembre 1980 *F.B.M.* e *Hudson Italiana* occupavano, rispettivamente, 696 e 485 dipendenti.

Sul finire del 1980 la *F.B.M.* ha fatto confluire la propria attività di ricerca e la Divisione Sistemi in una nuova società, la *Tecnesa*, il cui capitale di L. 200 milioni è controllato dalla stessa *F.B.M.* per il 90%, mentre il rimanente 10% fa capo al gruppo *Intersomer* tramite la *Seteci*. Analoga operazione è stata effettuata dalla *Hudson Italiana*, che ha apportato alla *Ofmec* (controllata al 100% e con capitale di L. 1.300 milioni) lo stabilimento di Mantova dove vengono svolte lavorazioni di carpenteria.

L'andamento dell'esercizio in corso si presenta con prospettive più favorevoli per le due società, sia in relazione alla ripresa della domanda,

sia in relazione ai benefici derivanti dall'apprezzamento del dollaro, valuta in cui è stilata la gran parte dei loro contratti di fornitura all'esportazione.

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

L'esercizio 1980 si è chiuso con un utile di L. 3.280,8 milioni (L. 3.028,8 milioni nel 1979) dopo accantonamenti ai fondi rischi per L. 963,3 milioni e svalutazioni su partecipazioni per L. 4.827,3 milioni (rispettivamente L. 277,1 milioni e L. 808,9 milioni nel 1979). L'utile dell'esercizio è stato interamente portato ad incremento dei mezzi propri, che hanno così raggiunto L. 24.744 milioni, inclusi L. 4 miliardi del Fondo rischi tassato.

Il fatturato di *Intersomer* è stato nel 1980 di L. 44.029 milioni, con un incremento di L. 24.304,4 milioni rispetto al precedente esercizio. Il totale delle vendite promosse da *Intersomer* (dirette e per il tramite delle proprie partecipate) è passato a 91 milioni di dollari da 60 milioni di dollari nel 1979.

La *Graucum A. G.*, il cui capitale di Fr.Sv. 500.000 è interamente posseduto da *Intersomer*, ha chiuso l'esercizio al 30 settembre 1980 con un utile netto di Fr.Sv. 2,9 milioni (Fr.Sv. 2,8 milioni nell'esercizio 1978-79).

La *Incar (Nigeria) Ltd.*, al cui capitale di Naira 3.750.000 il gruppo *Intersomer* partecipa con una quota del 34%, ha chiuso il bilancio dell'esercizio 1980 con un utile di Naira 0,9 milioni su un fatturato di Naira 63,4 milioni, pari, rispettivamente, a circa L. 1,6 miliardi e L. 109,9 miliardi (utile di Naira 0,9 milioni su un fatturato di Naira 54,8 milioni nel 1979).

L'andamento delle altre principali controllate di *Intersomer* (le quote di partecipazione al capitale comprendono anche quelle indirette) è stato il seguente:

— *Incar (Zambia) Ltd.* (bilancio al 31 marzo 1981; partecipazione 100% al capitale di Kwacha 800.000). Fatturato: Kwacha 5,4 milioni, pari a circa L. 6,3 miliardi (Kwacha 4 milioni nell'esercizio 1979-80). Utile: Kwacha 60.626, pari a circa L. 70 milioni (Kwacha 43.080 nell'esercizio precedente);

- *Incar (Côte d'Ivoire) S.A.* (bilancio al 30 settembre 1980; partecipazione 100% al capitale aumentato, successivamente alla chiusura dell'esercizio, a Fr. CFA 900.000.000). Fatturato: Fr. CFA 1.927,4 milioni, pari a circa L. 7,9 miliardi (Fr. CFA 2.191,9 milioni nell'esercizio 1978-79). Perdita: Fr. CFA 858,2 milioni, pari a circa L. 3,5 miliardi (utile di Fr. CFA 146,9 milioni nell'esercizio 1978-79);
- *Incar Tanzania Ltd.* (bilancio al 31 dicembre 1980; partecipazione 66,67% al capitale di Sh.T. 3.000.000). Fatturato: Sh.T. 105,8 milioni, pari a circa L. 12,3 miliardi (Sh.T. 154,4 milioni nel 1979). Utile: Sh.T. 8,2 milioni, pari a circa un miliardo (Sh.T. 7 milioni nell'esercizio 1979);
- *Incar Zimbabwe (Pvt.) Ltd.* (bilancio al 31 dicembre 1980; partecipazione 100% al capitale di Z.\$ 500.000). Fatturato: Z.\$ 2.899,1 mila, pari a circa L. 4,3 miliardi (Z.\$ 1.873,3 mila nel 1979). Utile: Z.\$ 101,9 mila, pari a circa L. 150 milioni (Z.\$ 134,7 mila nel 1979);
- *A/S Isis Motor* (bilancio al 31 dicembre 1980; partecipazione 100% al capitale di D.Kr. 24.600.000). Fatturato: D.Kr. 49,4 milioni, pari a circa L. 7,7 miliardi (D.Kr. 80,4 milioni nel 1979). Perdita: D.Kr. 19,5 milioni, pari a circa L. 3 miliardi (perdita di D.Kr. 2,2 milioni nel 1979);
- *Siwodan Maskiner A/S* (bilancio al 31 dicembre 1980; partecipazione 100% al capitale di D.Kr. 100.000). Fatturato: D.Kr. 12,9 milioni, pari a circa L. 2 miliardi (D.Kr. 11,2 milioni nel 1979). Perdita: D.Kr. 0,9 milioni, pari a circa L. 140 milioni (utile di D.Kr. 0,5 milioni nel 1979);
- *Seteci S.p.A.* (esercizio di 15 mesi, chiuso il 31 dicembre 1980; partecipazione 100% al capitale di L. 300.000.000). Fatturato: L. 17.583,1 milioni (L. 5.704,6 milioni nell'esercizio 1978-79). Utile: L. 1.528,7 milioni (L. 342,7 milioni nell'esercizio 1978-79).

È proseguita nel 1980 la liquidazione della *Interafrica (Liberia) Ltd.*, con l'incasso dei modesti crediti commerciali ancora in essere.

A fine 1980 gli organici di *Intersomer* e *Seteci* erano costituiti, rispettivamente, da 60 e 46 dipendenti. Le altre società, controllate e gestite da *Intersomer*, avevano in forza 1.829 dipendenti.

Nel corso del 1981 il gruppo *Intersomer* ha costituito la *PROMOTEX - Società Promozione Esportazione Impianti S.p.A.*, Milano, capitale L. 200 milioni, con il compito di ricercare nuovi sbocchi nel settore dei grandi progetti e, in genere, in quello delle forniture italiane ai paesi in via di sviluppo.

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

La *Spafid* ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 1980 con un utile di L. 65,6 milioni (L. 45 milioni nel 1979) interamente destinato a riserve.

L'attività della Società è stata caratterizzata nel 1980 dallo sviluppo nel settore dei servizi azioni e obbligazioni, che ha determinato un aumento del 48,5% dei ricavi.

L'organico a fine esercizio era costituito da 35 dipendenti.

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

La *Tradevco* ha chiuso l'esercizio al 31 dicembre 1980 con un utile di \$ 448,5 mila (\$ 500,6 mila nel 1979), accantonato interamente a riserva. Sia la raccolta che gli impieghi hanno segnato una diminuzione: da \$ 13,9 milioni a \$ 10,3 milioni la prima e da \$ 8 milioni a \$ 6,6 milioni i secondi.

La *Tradevco* occupava, al 31 dicembre 1980, 88 dipendenti.

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

La Società ha gradualmente sviluppato, nel corso dell'esercizio 1980-81, la propria attività in coordinamento con quella svolta da *Spafid*. Il bilancio al 30 giugno 1981 si è chiuso con un utile di L. 24 milioni (L. 6,7 milioni nell'esercizio precedente) interamente accantonato ai mezzi propri, che si sono incrementati anche per effetto dell'aumento di capitale da L. 20 a L. 200 milioni.

L'organico a fine esercizio era di 8 dipendenti.

— *DATA LEASING S.p.A.*, Milano.

Questa controllata, che ha il solo compito di intermediazione finanziaria, ha chiuso l'esercizio 1980 con un utile di L. 28,8 milioni (L. 6,5 milioni nel 1979) interamente destinato a riserve. Il fatturato per canoni di locazione ha avuto un modesto incremento, passando da L. 9.731,5 milioni a L. 9.805,4 milioni.

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

Nel corso del 1980 la società ha stampato e distribuito la quinta edizione dell'Annuario (« R. & S. 1980 »).

L'esercizio al 30 aprile 1981 si è chiuso in pareggio, dopo aver addebitato al nostro Istituto L. 59,3 milioni per servizi resi e spese (L. 75,8 milioni al 30 aprile 1980).

L'organico al 30 aprile 1981 era costituito da 10 persone.

In esecuzione di preesistenti accordi con il gruppo *TOUCHE ROSS* e in considerazione degli orientamenti espressi dalla CONSOB in materia di incompatibilità per le società di revisione, il 29 maggio scorso abbiamo perfezionato la cessione, alla stessa *TOUCHE ROSS*, dell'intero capitale della *Reconta* che, con delibera assembleare del 5 settembre 1980 aveva, nel frattempo, mutato la ragione sociale in quella di *Reconta Touche Ross - Organizzazione e Revisione Contabile S.p.A.* La cessione ha avuto luogo al prezzo di L. 1.810.327.587, di cui L. 500 milioni ci sono stati liquidati contestualmente al trasferimento delle azioni ed il saldo — pari a Lst. 547.281 al cambio, appunto, del 29 maggio — ci verrà regolato in quattro rate trimestrali, l'ultima delle quali scadente il 30 aprile 1982.

In data 4 giugno 1981 è stata altresì chiusa la liquidazione della *Touche Ross & Co. S.p.A.*, decisa a seguito della modificazione della ragione sociale della *Reconta*.

La cessione della *Reconta Touche Ross* e l'avvenuta liquidazione della *Touche Ross & Co. S.p.A.* rendono disponibile nel *Fondo svalutazione partecipazioni* un importo di L. 501 milioni, corrispondenti all'integrale ammortamento del valore di carico, nel bilancio al 30 giugno 1980, di queste due società.

Partecipazioni in società consortili L. 29.000 milioni

Ai 14 miliardi della nostra partecipazione alla *Società Consortile Pirelli* si sono aggiunti 15 miliardi di partecipazione alla *Società Consortile Montefibre*: la nostra quota corrisponde al 22,32% del capitale della *Consortile*, che ha assunto il 33,6% del capitale di L. 200 miliardi della *Montefibre*. A fronte di queste partecipazioni, il *Fondo accantonamenti* è aumentato da L. 3.500 a L. 10.750 milioni.

Immobili L. 7.000 milioni

Nessuna variazione in questa voce.

Mobili e impianti L. 819,3 milioni

L'aumento di L. 333,6 milioni in questa voce e nel relativo fondo di ammortamento risulta da acquisti per L. 411,1 milioni e da cessioni e dismissioni di cespiti per L. 77,5 milioni.

Debitori diversi L. 115.570 milioni

In questa voce sono incluse due partite, rispettivamente di Lire 1.310,3 milioni e di L. 80.006,6 milioni relative a crediti per titoli ceduti, da regolare. La prima partita riguarda il saldo dovuto al 30 giugno per la vendita delle azioni *Reconta Touche Ross*, di cui abbiamo detto più sopra; la seconda riguarda il regolamento di n. 347.854.930 azioni *Montedison*, che abbiamo rilevato e successivamente ceduto alla *Gemina*, di cui n. 255.093.615 per conto degli altri partecipanti all'operazione. Del residuo, le principali partite sono costituite da L. 30.158,3 milioni relativi a crediti d'imposta, ritenute d'acconto e imposte da recuperare e L. 3.054,1 milioni a crediti verso enti o istituti di credito in relazione ad operazioni di finanziamento all'esportazione.

Ratei e risconti attivi L. 154.624 milioni

Si tratta quasi esclusivamente di ratei; i risconti sono appena L. 65,8 milioni.

Scarti e spese di emissione prestiti da ammortizzare L. 32.692,4 milioni

Rispetto al 30 giugno 1980, registriamo in questa voce un aumento netto di 2.540,1 milioni, risultante da 3.180 milioni in più per scarti relativi alle emissioni delle *tranches* «XVI» e «XVII» delle nostre obbligazioni 13,50% 1981-91 e da 639,9 milioni in meno per rata di ammortamento (di cui 460 milioni relativi al disaggio e 179,9 milioni relativi alle spese di emissione). Ove venga approvata la ripartizione dell'utile, il *Fondo scarti e spese di emissione prestiti* dovrebbe essere incrementato da 9.850 milioni a 14.150 milioni, pari al 43,3% del saldo di questa voce al 30 giugno u.s.

PASSIVO

Depositi e conti correnti in lire L. 3.568.478,8 milioni

Durante l'esercizio la raccolta è aumentata di 426.159,2 milioni: +13,6%. È una percentuale inferiore al tasso d'inflazione; tuttavia, nella situazione generale dell'andamento della raccolta bancaria, questo incremento non può essere considerato insoddisfacente. La raccolta per il tramite delle BANCHE DI INTERESSE NAZIONALE è aumentata di 424,7 miliardi, passando da 3.075,3 a 3.500 miliardi (+13,8%). Nell'esercizio scorso hanno iniziato la raccolta per nostro conto, con un saldo complessivo a fine esercizio di 5,1 miliardi, talune affiliate delle BANCHE DI INTERESSE NAZIONALE: *Banca di Legnano, Banco di Chiavari e della Riviera Ligure, Creditwest, Banca Centro Sud, Banco di Perugia, Banca Generale di Credito, Banca di Messina.*

La raccolta diretta è diminuita di 3,7 miliardi (-5,5%), passando da 67 a 63,3 miliardi.

Durante l'esercizio si è avuto un costante inasprimento dei costi della raccolta: al 30 giugno 1980 il tasso medio era del 12,17% e al 30 giugno 1981 aveva raggiunto il 13,75%; la media del periodo è stata del 12,96%: 1,09% in più dell'esercizio precedente.

Raccolta in divisa L. 55.778,8 milioni

La diminuzione di 25,3 miliardi è dovuta per 41,8 miliardi al rimborso di 49,8 milioni di dollari; per contro si è avuto un aumento di 16,5 miliardi per differenze di cambio.

Identico il movimento all'attivo, alla voce *Clienti: in divisa.*

Obbligazioni L. 1.140.869,2 milioni

Si è avuto un aumento di L. 277.992 milioni dovuto a:

— *in aumento:*

- | | |
|--------------------|--|
| L. 250.000.000.000 | emissione obbligazioni 13% 1981-91 parzialmente convertibili in azioni Fidis; |
| » 52.145.804.000 | emissione obbligazioni 13% 1980-90 convertibili in azioni Snia Viscosa ordinarie; |
| » 35.000.000.000 | emissione obbligazioni 13% 1981-91 convertibili in azioni La Metalli Industriale; |
| » 60.000.000.000 | emissione di due tranches da L. 30 miliardi ciascuna (« XVI » e « XVII » 13,50% 1981-91) a valere sul <i>plafond</i> di complessivi 300 miliardi autorizzato dall'Assemblea straordinaria dei Soci del 30 ottobre 1978 ed assunte a fermo dalle BANCHE DI INTERESSE NAZIONALE; |

L. 397.145.804.000

— *in diminuzione:*

- | | |
|-------------------|---|
| L. 21.000.000.000 | per rimborsi, a seguito di ammortamento, di: 3 miliardi obbligazioni 7% 1973-88 parzialmente convertibili in azioni Sip; 13 miliardi obbligazioni 7% 1973-88; 3,5 miliardi obbligazioni 7% 1973-88 parzialmente convertibili in azioni Montefibre; 1,5 miliardi obbligazioni 7% 1973-88 parzialmente convertibili in azioni Banco di Santo Spirito; |
| » 58.188.987.000 | per parziale conversione anticipata di obbligazioni 12% 1979-89 convertibili in azioni Olivetti ordinarie; |

L. 79.188.987.000 a riportare

L.	79.188.987.000	<i>riporto</i>
»	39.617.182.000	per rimborso anticipato totale del prestito 7% 1973-88 convertibile in azioni Snia Viscosa ordinarie;
»	347.644.000	per parziale conversione anticipata di obbligazioni 13% 1980-90 convertibili in azioni Snia Viscosa ordinarie.
	<hr/>	
	L. 119.153.813.000	
	<hr/>	

Creditori diversi L. 91.312,7 milioni

A formare il saldo di questa voce concorrono principalmente: 38,2 miliardi di ritenute d'acconto sugli interessi corrisposti ai nostri depositanti e sulle obbligazioni; 40,4 miliardi di cedole sulle nostre azioni e sulle obbligazioni da noi emesse non ancora incassate dagli aventi diritto; 0,9 miliardi di competenze maturate da erogare.

Ratei e risconti passivi L. 47.436,2 milioni

Questo saldo si scompone in 8.980,4 milioni di ratei e 38.455,8 milioni di risconti passivi.

Fondo imposte e tasse L. 58.289,5 milioni

Il saldo di questa voce al 30 giugno 1980 era di 27.639,4 milioni. Durante l'esercizio abbiamo accantonato per Irpeg e Ilor 56.479,7 milioni e per imposte in abbonamento e sostitutive 12.259,5 milioni, in tutto 68.739,2 milioni. Gli utilizzi nel periodo sono stati di 38.089,1 milioni.

* * *

Nella riesposizione delle cifre del nostro *Conto Profitti e Perdite* secondo lo schema già adottato nei precedenti esercizi abbiamo ritenuto opportuno quest'anno di premettere, nella parte alta della tabella, un'analisi che consente di rendersi conto della misura in cui il saldo netto della gestione del denaro contribuisce al coacervo dei ricavi.

	1980-81		1979-80		1978-79	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
<i>In lire</i>						
Ricavi da finanziamenti	569.162	81,36	449.917	80,58	413.942	82,12
Ricavi da disponibilità presso banche	80.645	11,53	63.982	11,46	61.990	12,30
Ricavi da titoli	49.758	7,11	44.470	7,96	28.128	5,58
A)	699.565	100,00	558.369	100,00	504.060	100,00
Interessi passivi	519.399	74,25	434.364	77,79	410.859	81,51
Saldo della gestione del denaro	180.166	25,75	124.005	22,21	93.201	18,49
Utili da negoziazione titoli B)	46.490	19,02	10.792	7,65	1.426	1,28
Altri ricavi C)	17.827	7,29	6.197	4,40	16.446	14,81
	244.483	100,00	140.994	100,00	111.073	100,00
A) + B) + C)	763.882	100,00	575.358	100,00	521.932	100,00
Interessi passivi	519.399	67,99	434.364	75,49	410.859	78,72
Costi per servizi bancari	19.649	2,57	17.239	3,00	16.006	3,07
Spese per il personale ..	11.432	1,50	8.838	1,54	7.681	1,47
Imposte e tasse	69.355	9,08	36.508	6,34	27.404	5,25
Costi e spese diversi ..	4.470	0,59	4.800	0,83	3.145	0,60
Ammortamenti	591	0,08	291	0,05	274	0,05
Svalutazione titoli ..	457	0,06	2.452	0,43	289	0,06
Accantonamento ai Fondi rischi	45.021 *)	5,89	32.452 *)	5,64	25.009 *)	4,79
Accantonamento al Fondo partecipazioni consortili	7.250	0,95	3.500	0,61	—	—
D)	677.624	88,71	540.444	93,93	490.667	94,01
A) + B) + C) - D) = E)	86.258	11,29	34.914	6,07	31.265	5,99
<i>In divisa</i>						
Ricavi da finanziamenti	8.814	99,91	13.814	100,00	16.625	21,19
Ricavi da disponibilità presso banche	8	0,09	—	—	61.820	78,81
F)	8.822	100,00	13.814	100,00	78.445	100,00
Interessi passivi .. G)	8.531	96,70	13.423	97,17	77.888	99,29
F) - G) = H)	291	3,30	391	2,83	557	0,71
E) + H)	86.549		35.305		31.822	

*) Di cui 21 milioni, 2.452 milioni e 9 milioni accantonati nell'apposito Fondo rischi su crediti per interessi di mora.

Laddove nell'esercizio precedente il contributo della gestione del denaro era di circa l'88%, nell'esercizio scorso esso è sceso al 73,7%. Si tratta dello stesso fenomeno a cui abbiamo accennato all'inizio della relazione: il 19% dei ricavi netti al 30 giugno 1981 — 46,5 miliardi — proviene dai profitti sul realizzo di cespiti patrimoniali. Per quanto riguarda gli *altri ricavi* si tratta, in prevalenza, di recuperi d'imposta a carico di clienti, oltrechè naturalmente delle provvigioni per il collocamento di titoli e per altri servizi.

Meritevole d'attenzione è il miglioramento nel saldo netto della gestione del denaro: gli interessi passivi hanno assorbito nello scorso esercizio il 74,25% degli interessi attivi, contro il 77,79% nell'esercizio precedente e l'81,51% di due esercizi fa. Indichiamo di seguito le cifre relative agli ultimi tre esercizi:

	1980-81	1979-80	1978-79
		(milioni di lire)	
Saldo medio degli impieghi e degli investimenti in lire	4.820.859	4.395.372	3.991.760
<i>Tasso medio</i>	14,53%	12,68%	12,66%
Saldo medio della massa fiduciaria in lire	4.327.841	3.920.792	3.651.071
<i>Tasso medio</i>	12,46%	11,52%	11,69%

La tensione che si è verificata nei tassi del denaro per tutto l'esercizio si riflette sui nostri risultati. Va naturalmente tenuto presente che le cifre suesposte sono largamente influenzate sia da provvista e da finanziamenti ai tassi che vigevano quando furono conclusi i relativi contratti, sia dai prestiti obbligazionari con specifica destinazione ad operazioni attive e con uno scarto più contenuto rispetto alle operazioni ordinarie. Tuttavia, anche se lo scarto tra la media dei tassi attivi e dei tassi passivi è passato da 1,16 a 2,07 punti e le cifre gonfiate dall'inflazione fanno apparire un aumentato saldo della gestione del denaro, la situazione rimane ugualmente precaria. Vogliamo ricordare che ancora negli anni '60, quando il tasso medio della raccolta non superava il 5%, gli interessi attivi sui crediti si aggiravano tra il 7% e l'8%, con uno scarto, cioè di 2,5-3 punti, pari

al 50-60% dei tassi passivi; oggi lo scarto — se ci riferiamo alla raccolta (tasso medio 12,96%) ed ai soli finanziamenti (tasso medio 15,40%) — è pari ad appena il 19% degli interessi passivi: un margine che deve assorbire le spese (tra cui i costi indiretti di raccolta) e il rischio dell'impiego. Ma, a parte le conseguenze negative che gli alti tassi di interesse finiscono con l'avere sulle strutture del conto economico della banca, il perdurare, anzi l'aggravarsi della lievitazione del costo del denaro, non può non destare gravi preoccupazioni. In Italia, dal 1980, si è andato sviluppando, in misura ragguardevole, il collocamento presso il risparmio di titoli di Stato a breve termine, con l'intento di arginare la pressione del deficit pubblico sulla base monetaria. Il quantitativo dei titoli offerti trova un limite solo nella capacità di assorbimento del mercato, essendo il fabbisogno pubblico in continua espansione. È questa una novità di non poco conto, in quanto: 1) delle tre causali che influiscono sulle variazioni della base monetaria — fabbisogno del settore pubblico, bilancia dei pagamenti, attività economica interna — la prima, non solo non appare più « calmierabile » con la manovra dei tassi, ma è essa stessa divenuta una fonte decisionale in materia, e decisionale pressochè esclusivamente al rialzo; 2) le attività produttive devono prendere atto di una grave situazione, in cui si profila il rischio di una *escalation* nei tassi o nelle incursioni del settore pubblico sulla base monetaria: una situazione, cioè, che, se non potrà essere corretta da una severa « politica della lesina », imporrà scelte molto difficili nel campo delle strutture del sistema produttivo, con tutte le conseguenze, abbastanza ovvie, in materia di occupazione e di mantenimento del paese nell'ambito di quelli « occidentali » e « industrializzati ». Ci sia consentita un'ulteriore osservazione: la tesi che il risparmio possa recuperare attraverso una lievitazione degli interessi le falci die dell'inflazione ignora che il risparmio ha sempre pagato, e non potrebbe essere altrimenti, le spese del malgoverno. Tentare di salvarlo con mezzi che alimentano quell'inflazione, da cui lo si vorrebbe difendere, non appare atto di saggia politica dell'economia.

Notiamo che i *costi e spese diversi* includono gli importi riconosciuti alla *Spafid*, alla *Compagnie*, alla *Reconta Touche Ross* e alla *R. & S.* per servizi resi per nostro conto per un totale di L. 749,2 milioni. La voce *Pubblicità* riassume i costi delle nostre pubblicazioni.

* * *

Il nostro personale al 30 giugno era composto di 262 elementi (11 dirigenti, 41 funzionari, 193 impiegati, 10 commessi e 7 appartenenti al personale ausiliario).

La competenza professionale dei quadri e del personale di Mediobanca è documentata dallo sviluppo del nostro lavoro, e merita tutto il Vostro e nostro più vivo apprezzamento.

Il 29 ottobre 1980 è improvvisamente mancato il nostro Dirigente BATTISTA SELVA, che ha fatto parte dell'Istituto dalla sua costituzione. Capo contabile per oltre un ventennio, ha dato prove esemplari di capacità e di attaccamento alla Banca. Lo ricordiamo con vivo rimpianto.

* * *

Abbiamo già attirato la Vostra attenzione sul fatto che 46,5 miliardi di ricavi provengono dal realizzo di plusvalenze insite nel nostro portafoglio titoli e pertanto, in una gestione che vuole salvaguardare la struttura patrimoniale della società, questi ricavi non possono che essere ritenuti nei mezzi propri: questa esigenza sta alla base delle proposte che Vi faremo per quanto riguarda l'accantonamento di una parte dell'utile ad una *Riserva speciale*, da utilizzare per l'emissione di azioni gratuite, oltre che un incremento nella *Riserva ordinaria*.

Per quanto riguarda l'assegnazione al *Fondo rischi*, abbiamo costantemente perseguito una politica di incremento percentuale del Fondo stesso rispetto ai rischi in corso, avendo come obiettivo quel 5% di cui parla anche il D.P.R. 597 del 29 settembre 1973 e successive modifiche e che deve essere ritenuto appena sufficiente per un Istituto che opera con finanziamenti a medio e lungo termine, specialmente se si tiene presente che oggi quel 5% rappresenta, ai tassi

attuali, la remunerazione dei finanziamenti per neppure un trimestre. Riteniamo opportuno ricordare qual è stato lo sviluppo del nostro *Fondo rischi* nell'ultimo decennio:

	1970-71	1971-72	1972-73	1973-74	1974-75	1975-76	1976-77	1977-78	1978-79	1979-80
	(miliardi di lire)									
Saldo impieghi a)	1.033	1.247	1.489	2.114	2.408	2.701	2.957	3.329	3.299	3.552
Fondo rischi b)	18,25	22,5	28,25	37,5	53,25	66,75	82	100	125	155
% b) : a)	1,8	1,8	1,9	1,8	2,2	2,5	2,8	3,-	3,8	4,4

Con la proposta che esporremo al successivo paragrafo, il *Fondo rischi* dovrebbe raggiungere la percentuale del 4,7% del saldo dei finanziamenti in essere: si tratta di un miglioramento più contenuto di quello degli ultimi due esercizi, ma che ci consente, tuttavia, di avvicinarci abbastanza da presso a quel 5% di cui abbiamo detto sopra.

L'esercizio chiude con un utile di L. 86.548.835.999 (nell'esercizio precedente era stato di L. 35.305.370.428) dopo uno stanziamento di L. 45 miliardi (L. 30 miliardi nell'esercizio precedente) al *Fondo rischi* (di cui L. 36,5 miliardi al *Fondo rischi tassato*), che raggiunge così i 200 miliardi (di cui 101,7 miliardi al *Fondo* esente da oneri fiscali e 98,3 miliardi al *Fondo rischi tassato*) e di L. 7.250 milioni al *Fondo accantonamenti su partecipazioni in società consortili* (L. 3,5 miliardi nell'esercizio precedente) e dopo svalutazioni per L. 455.852.534 su titoli di Stato e garantiti dallo Stato e per Lire 1.599.999 su titoli di proprietà, come è stato indicato a suo luogo nel corso di questa relazione.

Vi proponiamo di:

- destinare alla *Riserva* L. 33 miliardi, in modo da elevarla a 100 miliardi;
- destinare L. 34 miliardi ad una *Riserva speciale*, da utilizzare per l'operazione di aumento di capitale gratuito, di cui diremo in sede straordinaria, ove tale proposta venga approvata dalla Vostra assemblea;

- destinare l'importo di 501 milioni, resosi disponibile nel *Fondo Svalutazione Partecipazioni* a seguito del già ricordato realizzo delle azioni *Reconta Touche Ross S.p.A.* e dell'avvenuta liquidazione della *Touche Ross & Co. S.p.A.*, per 180 milioni al medesimo Fondo (quale ammortamento dell'aumento di capitale effettuato per altrettanto dalla *Compagnie S.p.A.*) e per 321 milioni al *Fondo svalutazione titoli*, insieme a L. 679 milioni da prelevare sui risultati dell'esercizio, in modo da elevare detto *Fondo* da 5 a 6 miliardi;
- destinare L. 4.300 milioni al *Fondo scarti e spese di emissione prestiti*, in modo da elevarlo a L. 14.150 milioni;
- corrispondere un dividendo del 14% alle 10.200.000 azioni formanti il capitale della **MEDIOBANCA**.

Con tali operazioni, se saranno da Voi approvate, il capitale di **MEDIOBANCA** salirà a 136 miliardi, e il totale dei mezzi propri — compreso il *Fondo rischi*, ma esclusi i *Fondi svalutazione partecipazioni, immobili, scarti e spese di emissione prestiti*, il *Fondo rischi su crediti per interessi di mora* ed il *Fondo accantonamento su partecipazioni in società consortili* — ammonterà a 442 miliardi.

Siete pertanto invitati ad approvare la seguente ripartizione:

Utile netto dell'esercizio	L. 86.548.835.999
Avanzo utili esercizi precedenti	» 25.573.420
	<hr/>
	L. 86.574.409.419
Alla <i>Riserva</i>	» 33.000.000.000
Alla <i>Riserva speciale</i>	» 34.000.000.000
Al <i>Fondo svalutazione titoli</i>	» 679.000.000
Al <i>Fondo scarti e spese di emissione prestiti</i> ..	» 4.300.000.000
	<hr/>
	L. 14.595.409.419
Dividendo 14% al capitale di L. 102 miliardi	» 14.280.000.000
Al Consiglio di Amministrazione	» 291.396.720
	<hr/>
Saldo utili da riportare a nuovo	L. 24.012.699
	<hr/>

Il dividendo verrà messo in pagamento a partire dal 18 novembre.

* * *

Durante l'esercizio il Consiglio ha cooptato il Signor WOLFGANG GRAEBNER in sostituzione del Signor KLAUS DOHRN, che ha rassegnato le sue dimissioni, avendo abbandonato le funzioni svolte presso la BERLINER HANDELS-UND FRANKFURTER BANK che lo aveva designato a rappresentarla nel nostro Consiglio. Rinnoviamo in questa sede il nostro vivo ringraziamento al Signor DOHRN per la sua intelligente ed assidua collaborazione durante oltre un decennio.

Scadono dal loro ufficio i Signori ALESSANDRO ALESSANDRINI, DANILO CIULLI, GIOVANNI GUIDI, INNOCENZO MONTI, LEOPOLDO PIRELLI e LUCIO RONDELLI. Siete pertanto invitati a provvedere alla nomina di sette Amministratori.

**BUONI DEL TESORO, CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO, TITOLI GARANTITI DALLO STATO E PARIFICATI
AL 30 GIUGNO 1981**

	Capitale nominale	Valore di carico		Media dei prezzi di compenso II trim. 1981	Quotazione 30-VI-1981	Controvalore alla quotazione del 30-VI-1981	Plus minus
		unitario	totale				
		%	(A)				
BUONI DEL TESORO ORDINARI							
scadenza 30-7-1981	30.000.000.000	100,—	30.000.000.000	—	100,—	30.000.000.000	—
scadenza 27-8-1981	60.000.000.000	100,—	60.000.000.000	—	100,—	60.000.000.000	—
scadenza 29-8-1981	15.000.000.000	100,—	15.000.000.000	—	100,—	15.000.000.000	—
scadenza 30-9-1981	135.000.000.000	100,—	135.000.000.000	—	100,—	135.000.000.000	—
scadenza 27-11-1981.. .. .	80.000.000.000	100,—	80.000.000.000	—	100,—	80.000.000.000	—
	<u>320.000.000.000</u>		<u>320.000.000.000</u>			<u>320.000.000.000</u>	<u>—</u>
BUONI DEL TESORO POLIENNALI							
quadriennali 12% scad. 1-1-1982	20.000.000.000	95,77	19.154.000.000	95,77	96,85	19.370.000.000	216.000.000
quinquennali 12% scad. 1-1-1984	150.000.000	86,57	129.855.000	86,57	85,40	128.100.000	- 1.755.000
	<u>20.150.000.000</u>		<u>19.283.855.000</u>			<u>19.498.100.000</u>	<u>214.245.000</u>
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO							
indicizzati scad. 1-7-1981	20.000.000.000	98,93	19.786.616.380	99,58	100,—	20.000.000.000	213.383.620
indicizzati scad. 1-10-1981	60.000.000.000	98,74	59.246.788.900	98,90	99,30	59.580.000.000	333.211.100
	<u>80.000.000.000</u>		<u>79.033.405.280</u>			<u>79.580.000.000</u>	<u>546.594.720</u>
TITOLI GARANTITI DALLO STATO							
Città di Roma 6% 1966-86	5.625.000.000	82,73	4.653.562.500	—	82,73	4.653.562.500	—
Città di Roma 6% 1967-87	3.000.000.000	85,48	2.564.400.000	—	85,48	2.564.400.000	—
Città di Roma 6% 1968-88	3.500.000.000	86,54	3.028.900.000	—	86,54	3.028.900.000	—
Città di Venezia 6% 1968-88	4.095.700.000	85,83	3.515.339.310	—	85,83	3.515.339.310	—
Enel 6% 1968-88 I	412.000.000	64,57	266.028.400	64,57	65,50	269.860.000	3.831.600
Enel 6% 1968-88 II	20.000.000	60,97	12.194.000	60,97	68,—	13.600.000	1.406.000
Enel 6% 1969-89 I	491.000.000	59,63	292.783.300	59,63	62,—	304.420.000	11.636.700
Enel 12% 1980-87	2.000.000.000	85,83	1.716.600.000	85,83	84,—	1.680.000.000	- 36.600.000
Enel 1980-87 indicizzate	4.831.000.000	92,80	4.483.168.000	92,80	93,—	4.492.830.000	9.662.000
OO.PP. 6% s.s. A	271.000.000	69,33	187.884.300	72,13	71,—	192.410.000	4.525.700
estratti per il rimborso	585.100.000	100,—	585.100.000	—	100,—	585.100.000	—
	<u>24.830.800.000</u>		<u>21.305.959.810</u>			<u>21.300.421.810</u>	<u>- 5.538.000</u>
TITOLI PARIFICATI							
Mediocredito Centrale 7% 1973-83 II ..	1.408.000.000	80,66	1.135.692.800	85,97	87,—	1.224.960.000	89.267.200
TOTALE	<u>446.388.800.000</u>		<u>440.758.912.890</u>			<u>441.603.481.810</u>	<u>844.568.920</u>

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

TABELLA B

FINANZIAMENTI IN ESSERE RIPARTITI PER CATEGORIE ECONOMICHE

(comprese le rate da erogare)

CATEGORIA ECONOMICA	Al 30 giugno 1979		Al 30 giugno 1980		Al 30 giugno 1981	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Oli minerali e gas	122.838	3,3	214.652	5,4	237.035	5,-
Metallurgiche	244.832	6,6	306.765	7,8	346.025	7,3
Meccaniche:						
- varie	458.987	12,3	422.981	10,7	700.528	14,8
- elettrotecniche ..	78.736	2,1	103.481	2,6	161.774	3,5
- cantieristica	60.450	1,6	57.566	1,5	43.670	0,9
Chimiche	440.926	11,8	441.023	11,2	614.597	13,-
Gomma	128.152	3,4	118.930	3,-	110.060	2,4
Carta e stampa.. .. .	44.430	1,2	49.289	1,3	43.620	0,9
Tessili e abbigliamento ..	251.632	6,7	298.971	7,6	360.621	7,7
Industrie varie	33.387	0,9	44.257	1,1	99.167	2,1
Trasporti, telecomunicaz. ed energia elettrica ..	437.900	11,7	372.093	9,5	401.616	8,5
Impiantistica	414.291	11,1	396.888	10,1	368.003	7,8
Opere pubbliche	27.187	0,7	22.152	0,6	18.463	0,4
	<u>2.743.748</u>	<u>73,4</u>	<u>2.849.048</u>	<u>72,4</u>	<u>3.505.179</u>	<u>74,3</u>
Società finanziarie	237.439	6,4	294.294	7,5	345.926	7,4
Commercio	40.440	1,1	86.035	2,2	75.439	1,6
Attività economiche varie	1.725	—	1.911	—	2.039	—
Estero	712.602	19,1	705.099	17,9	789.292	16,7
	<u>3.735.954</u>	<u>100,-</u>	<u>3.936.387</u>	<u>100,-</u>	<u>4.717.875</u>	<u>100,-</u>



DISTRIBUZIONE DEI FINANZIAMENTI ALL'ESPORTAZIONE

	Concessi dal 30-VI-1980 al 30-VI-1981	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1981	Di cui al 30-VI-1981	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
Algeria	27.481	268.501	57.059	211.442
Alto Volta	—	47	47	—
Angola	5.000	5.125	125	5.000
Antille Olandesi	—	5.058	5.058	—
Arabia Saudita	—	21.070	20.485	585
Argentina	4.064	262.021	129.368	132.653
Australia	644	658	14	644
Austria	—	1.278	1.278	—
Bahamas	—	102.198	102.198	—
Bangla Desh	—	6.566	6.548	18
Belgio	—	857	857	—
Bolivia	—	5	5	—
Brasile	2.223	114.453	68.593	45.860
Bulgaria	- 1.318 (*)	19.722	13.623	6.099
Cameroon	—	869	794	75
Cecoslovacchia	—	3.190	3.120	70
Ciad	—	2.769	2.769	—
Cile	—	2.410	2.410	—
Cina	2.655	2.673	18	2.655
Colombia	—	6.867	5.578	1.289
Congo	—	19.545	8.848	10.697
Corea del Sud	—	33.424	29.300	4.124
Costa d'Avorio	—	12.950	12.299	651
Costarica	—	341	206	135
Cuba	—	2.993	2.993	—
Dominicana (Repubblica)	—	786	786	—
Danimarca	—	5.605	5.605	—
Ecuador	—	10.163	10.163	—
Egitto	—	5.966	5.966	—
Etiopia	—	3.632	2.675	957
Filippine	—	152	152	—
Finlandia	—	250	250	—
Francia	—	27.852	26.735	1.117
<i>da riportare</i>	40.749	949.996	525.925	424.071

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

seguito TABELLA C

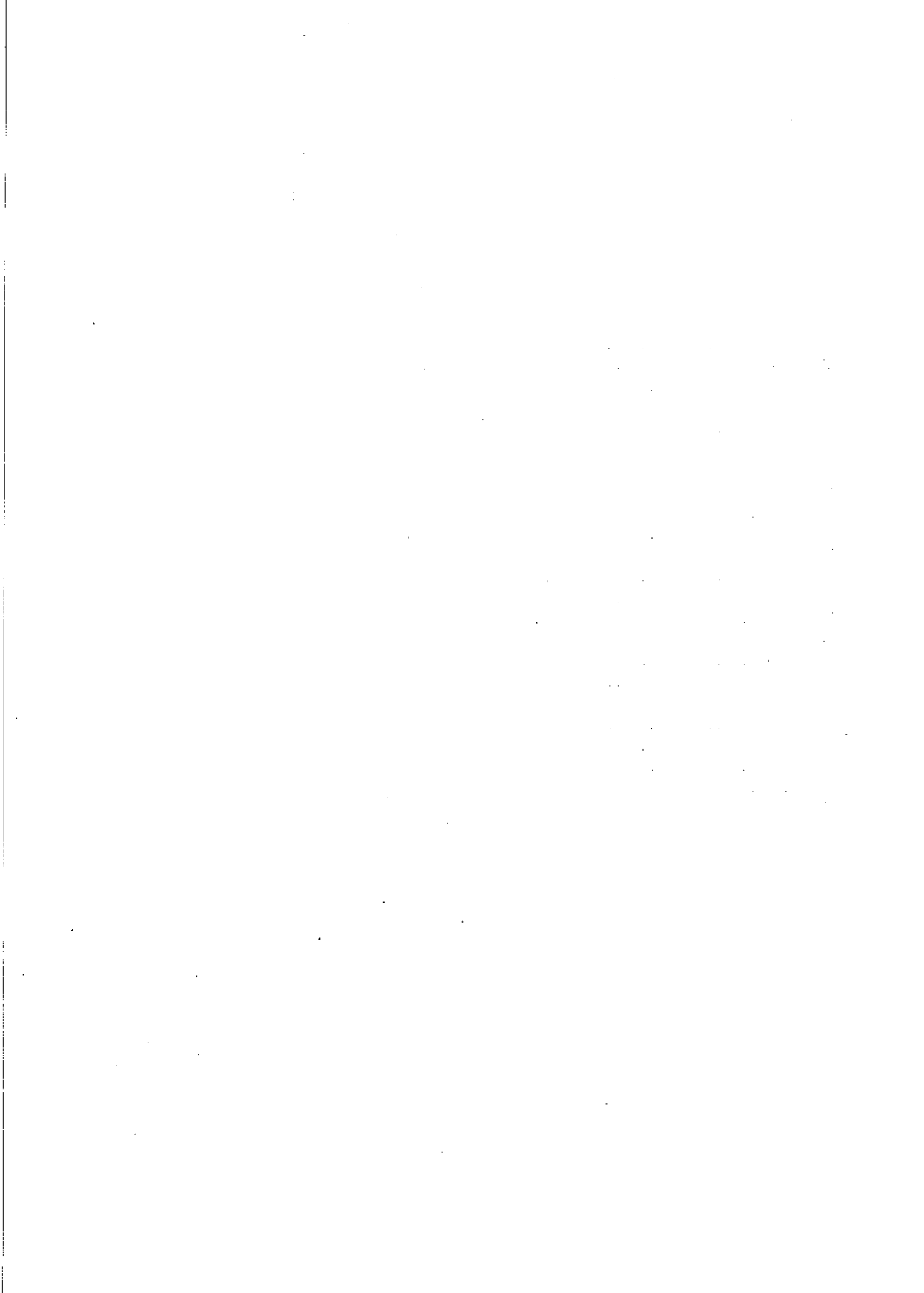
	Concessi dal 30-VI-1980 al 30-VI-1981	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1981	Di cui al 30-VI-1981	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
<i>riporto</i>	40.749	949.996	525.925	424.071
Gabon	1.415	1.415	—	1.415
Germania Occidentale	—	2.731	2.731	—
Germania Orientale	27.654	45.917	7.384	38.533
Giappone	—	2.306	2.248	58
Grecia	40	16.772	15.113	1.659
Guatemala	75	428	323	105
Guinea	—	1.428	994	434
Honduras Britannico	—	1.014	1.014	—
Hong Kong	—	28	28	—
India	- 87 (*)	117.332	103.429	13.903
Indonesia	—	10.781	10.781	—
Iran	- 335 (*)	44.713	37.330	7.383
Israele	—	14.658	14.658	—
Jugoslavia	—	75.802	69.922	5.880
Libano	—	470	470	—
Liberia	—	20.856	20.856	—
Libia	—	911	911	—
Madagascar	—	112	112	—
Malawi	—	231	231	—
Malaysia	—	105	82	23
Marocco	—	787	787	—
Messico	177	28.376	18.702	9.674
Monaco (Principato di)	—	1.130	1.130	—
Mozambico	—	118	118	—
Nicaragua	—	67	67	—
Niger	—	1.341	348	993
Nigeria	7.324	12.590	7.743	4.847
Norvegia	—	7.081	6.985	96
Pakistan	5.525	38.802	24.780	14.022
Panama	- 485 (*)	22.694	11.859	10.835
Paraguay	—	537	537	—
Perù	1.898	72.766	50.778	21.988
Polonia	35.949	399.001	131.931	267.070
Portogallo	263	4.379	2.127	2.252
<i>da riportare</i>	120.162	1.897.675	1.072.434	825.241

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

seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-1980 al 30-VI-1981	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1981	Di cui al 30-VI-1981	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
<i>riporto</i>	120.162	1.897.675	1.072.434	825.241
Regno Unito	480	11.771	11.375	396
Romania	14.917	139.717	53.220	86.497
Siria	—	6.481	6.107	374
Spagna	1.312	22.615	20.731	1.884
Sri Lanka	—	633	633	—
Sud Africa (Repubblica del) ..	—	954	931	23
Sudan	—	4.769	4.769	—
Svezia	—	6.117	5.669	448
Svizzera	—	2.156	2.156	—
Taiwan	—	444	319	125
Tanzania	- 27 (*)	21.335	8.450	12.885
Thailandia	—	1.520	1.520	—
Tunisia	14.196	38.172	19.011	19.161
Turchia	2.590	22.878	16.559	6.319
Uganda	—	2.369	2.369	—
Ungheria	—	46.063	38.956	7.107
Uruguay	541	7.262	4.070	3.192
U.R.S.S.	84.189	618.109	276.294	341.815
U.S.A.	—	982	982	—
Venezuela	2.935	41.051	27.953	13.098
Yemen	—	71	71	—
Zaire	12.848	95.115	68.590	26.525
Zambia	2.500	45.176	29.232	15.944
	256.643	3.033.435	1.672.401	1.361.034

(*) 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 1977			31 dicembre 1977			30 giugno 1978			31 dicembre 1978			30 giugno 1979			31 dicembre 1979			30 giugno 1980			31 dicembre 1980			30 giugno 1981		
	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)
Crediti agevolati:																											
- medie e piccole industrie	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	2.234,7	18,5	0,8	1.969,1	19,9	1,0
- Mezzogiorno	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	3.017,2	46,3	1,5	2.935,7	41,9	1,4
- esportazione	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	3.045,7	564,7	18,5	3.349,9	530,3	15,8
- ristrutturazione industriale	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	911,5	114,8	12,6	907,2	112,5	12,4
- alluvionati	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	96,6	1,4	1,4	108,5	1,2	1,1
- altri	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	5.498,6	22,3	0,4	6.241,9	25,2	0,4
	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	14.804,3	768,0	5,2	15.512,3	731,0	4,7
Crediti finanziari a paesi esteri ..	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	2.588,6	360,2	13,9	3.110,1	377,2	12,1
Totale operazioni agevolate .. (A)	12.984,9	918,4	7,1	13.721,2	1.011,5	7,4	13.967,2	1.004,7	7,2	14.394,2	1.103,9	7,7	14.615,0	1.117,7	7,6	15.177,7	1.142,2	7,5	16.175,1	1.134,3	7,0	17.392,9	1.128,2	6,5	18.622,4	1.108,2	6,0
Crediti non agevolati:																											
- crediti a non residenti	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	227,6	13,8	6,1	388,4	8,7	2,2
- altre operazioni	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	22.232,0	2.683,4	12,1	24.797,5	3.173,7	12,8
Totale operazioni non agevolate (B)	14.503,4	2.038,3	14,1	15.611,8	2.227,7	14,3	16.780,7	2.324,4	13,9	18.106,8	2.185,2	12,1	18.267,3	2.181,7	11,9	19.675,6	2.169,0	11,0	20.033,1	2.417,8	12,1	22.459,6	2.697,2	12,0	25.185,9	3.182,4	12,6
TOTALE (A) + (B) = (C)	27.488,3	2.956,7	10,8	29.333,0	3.239,2	11,0	30.747,9	3.329,1	10,8	32.501,0	3.289,1	10,1	32.882,3	3.299,4	10,0	34.853,3	3.311,2	9,5	36.208,2	3.552,1	9,8	39.852,5	3.825,4	9,6	43.808,3	4.290,6	9,8
Composizione % degli impieghi:																											
- operazioni agevolate	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		43,6	29,5		42,5	25,8	
- operazioni non agevolate	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		56,4	70,5		57,5	74,2	
	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	

TITOLI DI PROPRIETÀ AL 30 GIUGNO 1981

	Capitale nominale	VALORE DI CARICO		Media prezzi di compenso II trim. 1981	Quotazione al 30-VI-1981	Controvalore alla quotazione del 30-VI-1981	Plus minus
		unitario	complessivo				
OBBLIGAZIONI							
B.E.I. - Banca Europea per gli Investimenti 6% 1968-88	Lit. 898.200.000	81,36%	730.775.685	83,80%	82,—%	736.524.000	5.748.315
Finsider 5,50% 1963-83 conv.	Lit. 173.560.000	81,40%	141.277.840	85,87%	87,70%	152.212.120	10.934.280
Inter-American Development Bank 6% 1969-89	Lit. 171.500.000	77,27%	132.511.190	78,57%	79,70%	136.685.500	4.174.310
Mediobanca 7% 1973-88 s.s. Montefibre	Lit. 600.508.000	66,51%	399.397.871	69,93%	65,—%	390.330.200	- 9.067.671
Montedison 13,50% 1978-91 ipot., ind.	Lit. 11.922.465.000	100,—%	11.922.465.000	139,—%	139,50%	16.631.838.675	4.709.373.675
Chemins de Fer Français 6,50% 1967-85	\$ 58.000	91,07%	33.012.875		79,—%	54.594.530 ⁽¹⁾	21.581.655
Monsanto International Finance Co. 4,50% 1965-85 conv. \$	238.000	91,13%	135.555.875		98,—%	277.905.460 ⁽¹⁾	142.349.585
Nabisco International Finance Co. 6,50% 1967-82	\$ 87.000	95,69%	52.031.437		96,—%	99.514.080 ⁽¹⁾	47.482.643
RCA International Development Co. 5% 1968-88 conv.	\$ 250.000	74,24%	116.002.087		69,—%	205.533.750 ⁽¹⁾	89.531.663
Unilever N.V. 6% 1965-90	Fl. ol. 627.000	91,65%	97.689.735		81,20%	227.985.727 ⁽¹⁾	130.295.992
			13.760.719.595			18.913.124.042	5.152.404.447
Inter-American Development Bank 5% 1962-82	Lit. 5.000.000.000	98,50%	4.925.000.000				
Mediobanca 13% 1981-91 s.s. Fidis	Lit. 5.145.400.000	100,—%	5.145.400.000				
Mediobanca 13% 1980-90 s.s. Snia Viscosa.. . . .	Lit. 4.117.673.000	100,—%	4.117.673.000				
Olivetti 13% 1981-91 conv.	Lit. 2.183.920.000	100,—%	2.183.920.000				
Pirelli 13% 1981-91 conv.	Lit. 1.285.716.000	100,—%	1.285.716.671				
			31.418.429.266				

	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale %	VALORE NOMINALE							
			unitario	complessivo						
AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ITALIANE										
Alleanza Assicurazioni	300.000	1,67	1.000	300.000.000	4.551	1.365.196.126	58.333	54.300	16.290.000.000	14.924.803.874
* Assicurazioni Generali	1.275.000	5,10	4.000	5.100.000.000	5.691	7.256.269.500	156.467	141.715 ⁽²⁾	180.686.625.000	173.430.355.500
* Caffaro, <i>ordinarie</i>	6.637.726	10,24	225	1.493.488.350	225	1.492.900.136	653	671	4.453.914.146	2.961.014.010
* Caffaro, <i>risp. conv.</i>	3.982.638	6,15	225	896.093.550	235	935.920.870	698	645	2.568.801.510	1.632.880.640
Fiat, <i>ordinarie</i>	18.411.784	2,73	500	9.205.892.000	1.507	27.747.541.863	2.233	2.019	37.173.391.896	9.425.850.033
Fiat, <i>privilegiate</i>	677.892	0,10	500	338.946.000	977	662.463.200	1.580	1.510	1.023.616.920	361.153.720
Finsider	3.300.000	0,04	260	858.000.000	72	238.689.000	74	75	247.500.000	8.811.000
						39.698.980.695			242.443.849.472	202.744.868.777

(*) Collegate.

⁽¹⁾ Ai cambi del 30 giugno 1981.⁽²⁾ Quotazione dell'azione ex opzione Lit. 140.025; quotazione del diritto 1.690.

seguito TABELLA E

	Numero azioni	Quota di parte- cipazione al capitale %	VALORE NOMINALE		VALORE DI CARICO		Media prezzi di compenso II trim. 1981	Quotazione al 30-VI-1981	Controvalore alla quotazione del 30-VI-1981 (B)	Plus minus (B - A)		
			unitario	complessivo	unitario	complessivo						
						(A)						
riporto										39.698.980.695	242.443.849.472	202.744.868.777
* Gemina	2.491.667	14,16	500	1.245.833.500	2.054	5.117.078.600	2.817	3.350	8.347.084.450	3.230.005.850		
Invest «B»	100.000	0,21	2.000	200.000.000	3.506	350.578.863	5.300	4.780	478.000.000	127.421.137		
Italcable.. .. .	40.000	0,13	2.000	80.000.000	1.501	60.039.611	12.177	9.200	368.000.000	307.960.389		
* La Fondiaria	590.562	11,22	2.500	1.476.405.000	13.246	7.822.724.771	58.930	57.500	33.957.315.000	26.134.590.229		
* La Fondiaria god. 1-1-1981	60.319		2.500	150.797.500	5.000	301.611.329	—	56.650 (1)	3.417.071.350	3.115.460.021		
Montedison	34.540.000	1,70	175	6.044.500.000	159	5.477.353.200	223	179,75	6.208.565.000	731.211.800		
Olivetti, <i>ordinarie</i>	4.899.800	1,88	1.000	4.899.800.000	1.191	5.835.906.978	4.151	3.600	17.639.280.000	11.803.373.022		
Olivetti, <i>ordinarie</i> god. 1-4-1981	560.000		1.000	560.000.000	1.000	560.000.000	—	3.565 (2)	1.996.400.000	1.436.400.000		
Olivetti, <i>risp. conv.</i> god. 1-7-1981	436.784		0,15	1.000	436.784.000	2.500	1.091.960.000	—	3.530 (2)	1.541.847.520	449.887.520	
* Pirelli & C.	3.792.500	11,08	1.000	3.792.500.000	2.095	7.945.137.400	3.842	3.750	14.221.875.000	6.276.737.600		
Pirelli S.p.A., <i>ordinarie</i>	3.000.000	1,81	1.000	3.000.000.000	713	2.139.000.000	2.350	2.010	6.030.000.000	3.891.000.000		
Pirelli S.p.A., <i>risp. conv.</i> god. 1-5-1981	1.285.716	0,77	1.000	1.285.716.000	1.000	1.285.717.231	—	1.907	2.451.860.412	1.166.143.181		
* Snia Viscosa, <i>ordinarie</i>	14.195.846	10,36	1.000	14.195.846.000	1.013	14.374.797.675	1.130	880	12.492.344.480	-1.882.453.195		
Stet	3.045.715	1,17	2.000	6.091.430.000	1.248	3.802.057.406	1.369	1.222	3.721.863.730	-80.193.676		
						<u>95.862.943.759</u>			<u>355.315.356.414</u>	<u>259.452.412.655</u>		

AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ESTERE

	Numero azioni	Quota di parte- cipazione al capitale %					Quotazione al 30-VI-1981						
							in valuta	in Lit. (3)					
Connecticut General Mortgage and Realty Investments, West Springfield	14.318	0,22(4)	—	—	9.376	134.241.451	\$	36,25	43.192	618.423.056	484.181.605		
Development Finance Corp. Ltd., Sydney	47.432	0,57	\$ A.	1	\$ A.	47.432	423	20.046.339	\$ A.	4	4.960	235.262.720	215.216.381
Eurafrance, Parigi	10.000	0,46	F.F.	200	F.F.	2.000.000	38.563	385.633.300	F.F.	225	46.907	469.070.000	83.436.700
Eurafrep - Soc. de Recherches et d'Exploitation de Pétrole, Parigi	6.500	2,35	F.F.	100	F.F.	650.000	79.019	513.624.686	F.F.	1.250	260.594	1.693.861.000	1.180.236.314
Société de la Rue Impériale de Lyon, Lione	3.600	0,74	F.F.	200	F.F.	720.000	159.374	573.746.917	F.F.	805	167.822	604.159.200	30.412.283
Sofina, Bruxelles	6.230	0,33(4)	—	—	20.186	125.759.963	F. b.	2.320	70.386	438.504.780	312.744.817		
						<u>1.753.052.656</u>				<u>4.059.280.756</u>	<u>2.306.228.100</u>		

(*) Collegate.

(1) Quotazione dell'azione godimento regolare, dedotte Lit. 850 di dividendo.

(2) Quotazione dell'azione ordinaria, dedotti $\frac{3}{12}$ e $\frac{6}{12}$ del dividendo di Lit. 140 distribuito per l'esercizio 1980.

(3) Ai cambi del 30 giugno 1981.

(4) Riferita al capitale in circolazione al 30 giugno 1981.

	Numero azioni	Quota di parte- cipazione al capitale %	VALORE NOMINALE		VALORE DI CARICO	
			unitario	complessivo	unitario	complessivo
AZIONI NON QUOTATE						
Consortium	200	10,—	1.000.000	200.000.000	1.000.000	200.000.000
Euromobiliare god. 1-7-1981	515	0,01	1.000	515.000	3.000	1.545.000
Farmafin (quota)	1	5,—	11.100.000	11.100.000	11.100.000	11.100.000
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
* 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	14.824	9,88	F.F. 100	F.F. 1.482.400	14.848	220.111.886
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	1,38	Rials 1.000	Rials 185.554.600	11.495	2.133.001.681 ⁽¹⁾
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>	16.000	2,54	Dracme 1.500	Dracme 24.000.000	56.183	898.930.629
Pica - Private Investment Co. for Asia, Panama, class A ..	8	0,09	\$ 5.000	\$ 40.000	2.619.477	20.955.816
Pica - Private Investment Co. for Asia, Panama, class B ..	80	0,90	\$ 5.000	\$ 400.000	3.791.363	303.309.069
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	0,29	\$ 5.000	\$ 50.000	3.118.837	31.188.370
						<u>13.786.968.107</u>
AZIONI DIVERSE						
						<u>188.268</u>
TOTALE GENERALE						<u>142.821.582.056</u>

(*) Collegate.

⁽¹⁾ La Banca è stata oggetto di un provvedimento di nazionalizzazione.

TABELLA F

OBBLIGAZIONI MEDIOBANCA IN CIRCOLAZIONE

	<u>al 30.VI.1980</u>	<u>al 30.VI.1981</u>
IN ESSERE		
Obbligazioni 7% 1973-1988 parzialmente convertibili in azioni <i>Sip</i>	L. 41.000.000.000	L. 38.000.000.000 ¹⁾
Obbligazioni 7% 1973-1988 convertibili in azioni <i>Snia Viscosa ordinarie</i> »	39.617.182.000	— ²⁾
Obbligazioni 7% 1973-1988 convertibili in azioni <i>Farmitalia Carlo Erba</i> »	24.000.000.000	24.000.000.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 parzialmente convertibili in azioni <i>Montefibre</i> »	31.500.000.000	28.000.000.000 ³⁾
Obbligazioni 7% 1973-1988 parzialmente convertibili in azioni <i>Banco di Santo Spirito</i> »	20.500.000.000	19.000.000.000 ⁴⁾
Obbligazioni 7% 1973-1988 »	164.000.000.000	151.000.000.000 ⁵⁾
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, tranche «XV» 13,50% 1980-1990 e tranches «XVI-XVII» 13,50% 1981-1991, di L. 30 miliardi ciascuna) »	150.000.000.000	210.000.000.000 ⁶⁾
Obbligazioni 12% 1979-1989 convertibili in azioni <i>Ing. C. Olivetti & C., ordinarie</i> »	92.260.000.000	34.071.013.000 ⁷⁾
Obbligazioni 13% 1980-1990 convertibili in azioni <i>Snia Viscosa ordinarie</i> »	—	51.798.160.000 ⁸⁾
Obbligazioni 13% 1981-1991 parzialmente convertibili in azioni <i>Fidis</i> »	—	250.000.000.000
Obbligazioni 13% 1981-1991 convertibili in azioni <i>La Metalli Industriale</i> »	—	35.000.000.000
	<u>L. 862.877.182.000</u>	<u>L.1.140.869.173.000</u>

seguito TABELLA F

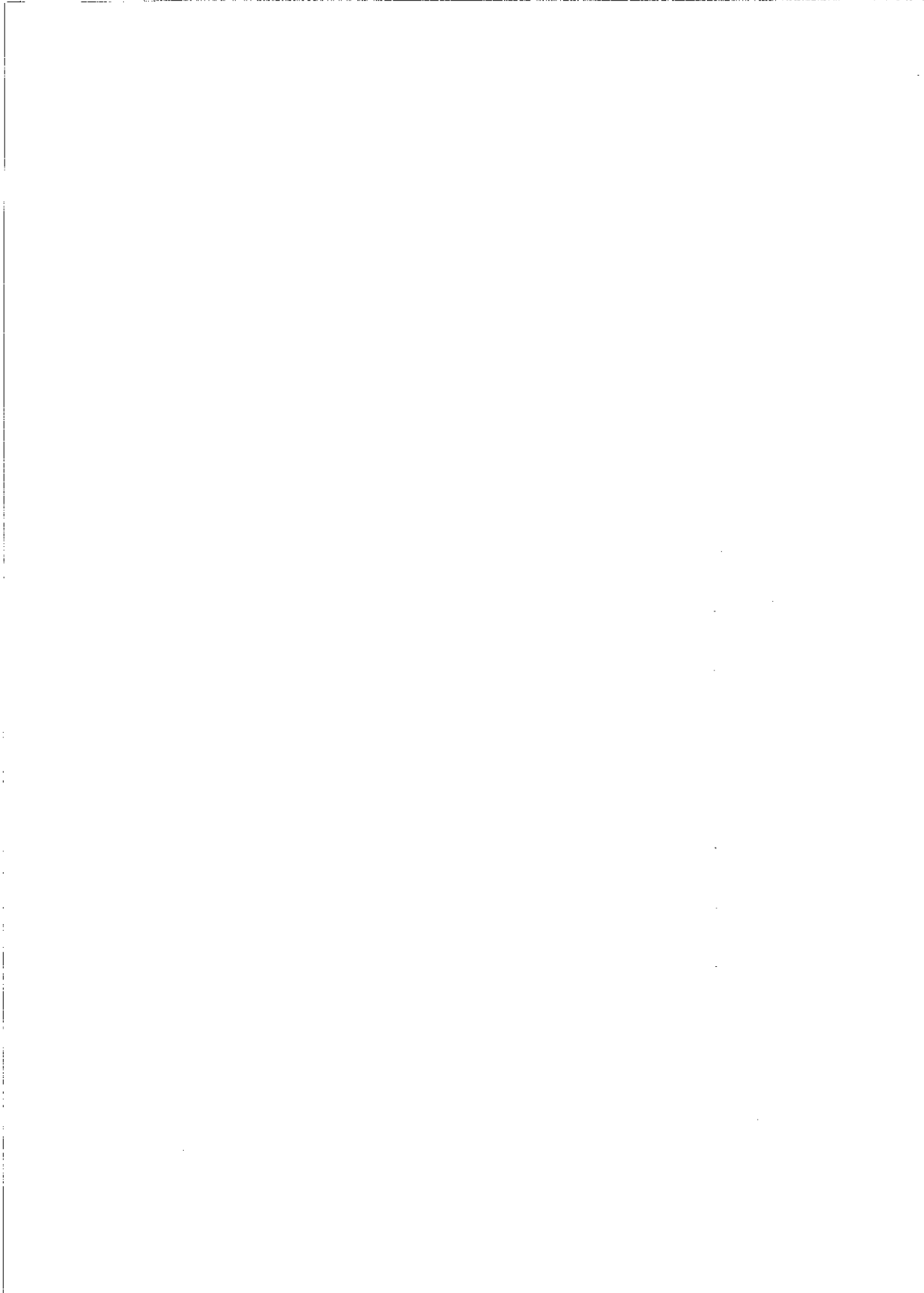
	<u>al 30.VI.1980</u>	<u>al 30.VI.1981</u>
SCADUTE O ESTRATTE		
Obbligazioni 6% 1970-1980 L.	30.000 L.	30.000
Obbligazioni 7% 1972-1987 convertibili in azioni <i>Fingest</i> ²⁾ »	351.220.000 »	174.080.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 parzialmente convertibili in azioni <i>Sip</i> »	110.600.000 »	190.700.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 convertibili in azioni <i>Snia Viscosa ordinarie</i> »	55.090.000 »	818.111.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 parzialmente convertibili in azioni <i>Montefibre</i> »	49.862.000 »	94.184.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 parzialmente convertibili in azioni <i>Banco di Santo Spirito</i> »	53.300.000 »	73.500.000
Obbligazioni 9,75% 1977-1987 »	17.200.000 »	4.600.000
	<u>L. 637.302.000</u>	<u>L. 1.355.205.000</u>

- ¹⁾ La diminuzione di L. 3 miliardi è dovuta a pari importo di obbligazioni estratte il 16 settembre 1980.
- ²⁾ Dal 1° febbraio 1981 ha avuto luogo l'estinzione anticipata totale del prestito.
- ³⁾ La diminuzione di L. 3.500.000.000 è dovuta a pari importo di obbligazioni estratte il 15 settembre 1980.
- ⁴⁾ La diminuzione di L. 1.500.000.000 è dovuta a pari importo di obbligazioni estratte il 16 settembre 1980.
- ⁵⁾ La diminuzione di L. 13 miliardi è dovuta a pari importo di obbligazioni estratte il 15 ottobre 1980.
- ⁶⁾ L'aumento di L. 60 miliardi è dovuto all'emissione delle tranches « XVI-XVII ».
- ⁷⁾ La diminuzione di L. 58.188.987.000, riguarda conversioni anticipate in azioni Ing. C. Olivetti & C. ordinarie avvenute il 1° aprile 1981.
- ⁸⁾ Le n. 52.145.804 obbligazioni emesse inizialmente si sono ridotte a n. 51.798.160 obbligazioni a seguito dell'anticipata conversione in azioni ordinarie Snia Viscosa, di n. 347.644 obbligazioni, avvenuta il 1° giugno 1981.
- ⁹⁾ A seguito della incorporazione della Fingest S.p.A. nella Invest S.p.A., le obbligazioni non ancora presentate possono essere tramutate in azioni Invest serie B.

TABELLA G

INVESTIMENTI DI «1.078» IMPRESE E COPERTURE FINANZIARIE (1969-80)

	Investimenti in immobilizzazioni tecniche	COPERTURE FINANZIARIE			
		aumenti di capitale	« cash flow »	incr. finanzia- menti a m/l termine	altre fonti di copertura (+) od eccedenze di copertura (-)
1969 (mil./lire) .. (%)	2.064.998 100,0	238.962 11,6	1.173.342 56,8	258.610 12,5	+ 394.084 19,1
1970 (mil./lire) .. (%)	2.829.959 100,0	424.707 15,0	1.126.729 39,8	395.064 14,0	+ 883.459 31,2
1971 (mil./lire) .. (%)	3.418.550 100,0	318.584 9,3	804.720 23,5	1.635.826 47,9	+ 659.420 19,3
1972 (mil./lire) .. (%)	3.406.302 100,0	346.189 10,2	986.632 29,0	1.414.416 41,5	+ 659.065 19,3
1973 (mil./lire) .. (%)	3.787.790 100,0	1.076.184 28,4	2.281.211 60,2	1.942.092 51,3	- 1.511.697 - 39,9
1974 (mil./lire) .. (%)	4.604.282 100,0	483.559 10,5	2.787.716 60,6	1.277.416 27,7	+ 55.591 1,2
1975 (mil./lire) .. (%)	4.977.358 100,0	434.799 8,7	1.660.603 33,4	2.238.060 45,0	+ 643.896 12,9
1976 (mil./lire) .. (%)	5.385.248 100,0	919.199 17,1	3.021.934 56,1	1.478.104 27,4	- 33.989 - 0,6
1977 (mil./lire) .. (%)	6.124.400 100,0	1.006.616 16,4	2.119.344 34,6	2.184.561 35,7	+ 813.879 13,3
1978 (mil./lire) .. (%)	6.711.988 100,0	2.466.050 36,7	2.656.760 39,6	3.102.507 46,2	- 1.513.329 - 22,5
1979 (mil./lire) .. (%)	7.058.686 100,0	1.639.135 23,2	4.362.241 61,8	2.537.562 35,9	- 1.480.252 - 20,9
1980 (mil./lire) .. (%)	9.201.054 100,0	2.991.736 32,5	3.419.884 37,2	3.626.623 39,4	- 837.189 - 9,1
1969-80 (mil./lire) (%)	59.570.615 100,0	12.345.720 20,7	26.401.116 44,3	22.090.841 37,1	- 1.267.062 - 2,1



PARTE STRAORDINARIA

In questa sede siete chiamati a pronunciarVi su tre proposte: un aumento gratuito del capitale della Vostra Società, mediante l'utilizzo della *Riserva speciale* deliberata dalla Vostra assemblea in sede ordinaria; una emissione obbligazionaria, parzialmente convertibile in azioni MEDIOBANCA; un ripristino a 500 miliardi del *plafond* per l'emissione di nostre obbligazioni convertibili in azioni di altre società, *plafond* che è stato deliberato dalla Vostra precedente assemblea e che nel frattempo è stato utilizzato per 300 miliardi.

Circa la prima proposta, ci richiamiamo a quanto abbiamo avuto occasione di esporVi nella nostra relazione sul bilancio al 30 giugno 1981: una parte considerevole dell'utile dell'esercizio proviene dai profitti sul realizzo di taluni nostri titoli azionari e, pertanto, una gestione preoccupata, in primo luogo, di salvaguardare la consistenza patrimoniale della Banca non può che invitarVi ad utilizzare tali benefici per rafforzare i mezzi propri dell'Istituto: donde la proposta di destinare a tale scopo la *Riserva speciale* di 34 miliardi per emettere n. 3.400.000 azioni da L. 10.000 cadauna, da assegnare gratuitamente agli azionisti in ragione di 1 azione nuova ogni 3 azioni vecchie possedute. Con questa operazione, ove da Voi approvata, il capitale della Banca passerà da 102 a 136 miliardi: alla formazione di tale capitale hanno concorso n. 6.400.000 azioni (47%) emesse alla pari e 7.200.000 azioni (53%) emesse gratuitamente; i mezzi propri, come abbiamo accennato nella relazione al bilancio, ammonteranno a 442 miliardi, di cui 378 miliardi (86%) provenienti da utili capitalizzati o accantonati. Queste cifre non tengono conto delle riserve specifiche a svalutazione del nostro patrimonio immobiliare e degli investimenti in partecipazioni.

La seconda proposta riguarda l'emissione di un prestito obbligazionario di 102 miliardi, convertibile per un terzo — 34 miliardi — in azioni MEDIOBANCA. Questo prestito, della durata massima di sei anni, ha lo scopo di fornire alla Banca mezzi da utilizzare per talune operazioni pluriennali a tasso fisso: anche se tali operazioni rappresentano attualmente una modesta quota dei nostri impieghi — dato il prevalere di finanziamenti a tasso variabile — tuttavia non pos-

siamo non preoccuparci di talune esigenze della clientela; e di fronte ad una raccolta che si sposta costantemente verso scadenze più brevi, dobbiamo ricorrere ad un'emissione obbligazionaria a tasso fisso, che abbia attrattive particolari per i sottoscrittori, ed in primo luogo per i nostri azionisti, ai quali è naturalmente offerta in opzione. Il regolamento del prestito infatti ne prevederà il rimborso per un terzo dopo 18 mesi, per un altro terzo dopo 36 mesi dall'emissione, mentre l'ultimo terzo — che risulterà interamente convertibile in azioni MEDIOBANCA — scadrà dopo sei anni dall'emissione. Il prestito avrà una cedola del 14%, pari al dividendo riconosciuto alle azioni negli ultimi esercizi.

La terza proposta, come abbiamo accennato, intende ripristinare a 500 miliardi — cioè al livello fissato dalla precedente assemblea straordinaria — il *plafond* per l'emissione di nostre obbligazioni convertibili in azioni di altre società. Ricordiamo che nell'ottobre 1978, venne deliberato un limite di 200 miliardi — con scadenza al 30 giugno 1981 — che venne utilizzato per circa 179,4 miliardi, con un saldo ormai inutilizzabile di 20,6 miliardi. La Vostra assemblea dell'ottobre 1980 stabilì un nuovo *plafond* di 500 miliardi, utilizzato, ripetiamo, per 300 miliardi. La scadenza del saldo di 200 miliardi è fissata al 30 giugno 1984. Vi proponiamo di autorizzare un nuovo limite addizionale, di 300 miliardi, in modo da riportare il *plafond* a 500 miliardi, fissandone tuttavia la scadenza al 30 giugno 1985. L'esperienza sinora fatta ci conferma nella nostra convinzione, già espressa Vi l'anno scorso, che questo tipo di obbligazioni rappresenta un valido strumento per lo sviluppo sia dei piani industriali delle imprese, sia del nostro lavoro.

Ci auguriamo che non ci farete mancare la Vostra approvazione a tutte e tre le proposte.

Vi invitiamo quindi a pronunciarVi sulle seguenti tre delibere:

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 L. 102 miliardi è interamente versato;

- subordinatamente all'autorizzazione della Banca d'Italia ai sensi del R.D.L. 12 marzo 1936, n. 375 e successive modificazioni ed integrazioni,

d e l i b e r a

1. di procedere all'aumento del capitale, in via gratuita, da 102 a 136 miliardi di lire, mediante utilizzo della *Riserva speciale* di L. 34 miliardi costituita in base alla delibera approvata dall'assemblea ordinaria della Società in sede di ripartizione degli utili dell'esercizio 1980-81, con emissione di n. 3.400.000 azioni da L. 10.000 nominali, godimento 1° luglio 1981, da assegnare agli azionisti nella misura di 1 azione nuova ogni 3 azioni possedute;
2. di modificare di conseguenza l'art. 4 dello statuto come segue:
« Il capitale sociale è di L. 136 miliardi, rappresentato da n. 13.600.000 azioni da L. 10.000 cadauna. »;
3. di delegare al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra di 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 ».

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. 102 miliardi interamente versato;
- tenuto presente che, con altra delibera in data odierna, l'assemblea è stata chiamata a pronunciarsi su un aumento gratuito del capitale della Società da 102 a 136 miliardi di lire;

- 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 all'ottenimento del provvedimento del Ministero del Tesoro ai sensi dell'art. 2410, terzo comma del Codice Civile,

d e l i b e r a

1. di approvare l'emissione di un prestito obbligazionario dell'importo nominale di L. 102 miliardi, convertibile per un terzo in azioni MEDIOBANCA, costituito da n. 10.200.000 obbligazioni del valore nominale di L. 10.000 l'una, da offrire in opzione alla pari agli azionisti in ragione di tre obbligazioni per ogni gruppo di tre azioni da essi possedute a valere sul capitale di 102 miliardi in essere al momento dell'approvazione della presente delibera.

Il prestito avrà le seguenti caratteristiche:

- a) *durata*: sei anni, a decorrere dal 1° gennaio o dal 1° luglio 1982; il prestito sarà quindi integralmente rimborsato entro il 1° gennaio o il 1° luglio 1988;
- b) *tasso di interesse*: 14% nominale annuo pagabile in rate semestrali posticipate;
- c) *titoli*: il prestito sarà rappresentato da titoli in tagli da tre obbligazioni e multipli di tre obbligazioni;
- d) *ammortamento e rimborso*: il prestito sarà ammortato in tre rate uguali, di L. 34 miliardi l'una, mediante il rimborso alla pari — trascorsi rispettivamente un anno e mezzo, tre anni e sei anni dall'emissione del prestito — di un terzo delle obbligazioni originariamente rappresentate da ciascun titolo;
- e) *convertibilità*: nel mese precedente la data di scadenza dell'ultima rata di ammortamento, l'obbligazionista potrà chiedere, in luogo del rimborso delle obbligazioni in scadenza, la loro conversione in azioni MEDIOBANCA, nel rapporto di un'azione da nominali L. 10.000 per ogni obbligazione, salvo modificazioni che nel frattempo fossero intervenute in tale rapporto, a norma dell'art. 2420 bis, 6° comma del Codice Civile.

Le azioni da attribuire in conversione avranno godimento dal 1° luglio dell'esercizio sociale in cui avrà luogo la conversione stessa; pertanto, qualora in relazione a quanto previsto al precedente punto a), quest'ultima avesse luogo al 1° gennaio 1988, sulle obbligazioni convertite non saranno corrisposti gli interessi relativi all'ultimo semestre;

- f) *rimborso e convertibilità anticipati*: MEDIOBANCA si riserva la facoltà, trascorsi tre anni dall'emissione, di anticipare, con delibera del Consiglio di Amministrazione, la data alla quale verrà a scadenza l'ultima rata di rimborso del prestito. Parimenti verrà anticipata anche la data di conversione, cosicché, nel mese antecedente la nuova scadenza fissata, l'obbligazionista potrà richiedere o il pagamento delle obbligazioni assoggettate al rimborso anticipato o la loro conversione in azioni MEDIOBANCA, nel rapporto indicato al precedente punto e), sempreché nel frattempo non siano intervenute modificazioni nel rapporto stesso, a norma dell'art. 2420 bis, 6° comma del Codice Civile.

Le azioni da attribuire a fronte della conversione anticipata avranno godimento dal 1° luglio dell'esercizio sociale in cui avrà luogo la conversione; pertanto, l'obbligazionista dovrà riversare gli eventuali interessi maturati e percepiti sulle obbligazioni successivamente alla data di godimento delle azioni che gli saranno consegnate;

- g) *diritti degli obbligazionisti*: sono quelli stabiliti dall'art. 2441, 1° comma e dall'art. 2420 bis, 5° e 6° comma del Codice Civile;
- h) *regime fiscale*: gli interessi saranno soggetti al regime fiscale vigente al momento dell'emissione. Non saranno detratte altre imposte o tasse future che, per legge, non debbano gravare sui portatori delle obbligazioni;
- i) *quotazione*: sarà richiesta la quotazione delle emittende obbligazioni in tutte le Borse Valori nelle quali sono quotate le azioni MEDIOBANCA;

2. di aumentare il capitale sociale da L. 136 miliardi, quale risulterà dopo l'esecuzione dell'aumento gratuito di cui ad altra delibera odierna menzionata nelle premesse, a massime L. 170 miliardi, mediante emissione alla pari di massime n. 3.400.000 nuove azioni da nominali L. 10.000 l'una, riservate alla conversione delle obbligazioni emesse come innanzi detto. Le azioni di nuova emissione avranno godimento dal 1° luglio dell'esercizio sociale in cui avrà luogo la conversione;

3. di modificare l'art. 4 dello statuto sociale come segue:
« Il capitale sociale è di L. 136 miliardi, rappresentato da n. 13.600.000 azioni da nominali L. 10.000 cadauna.
« L'Assemblea del 28 ottobre 1981 ha deliberato di aumentare il capitale sociale da L. 136 miliardi a massime L. 170 miliardi, mediante emissione alla pari di massime n. 3.400.000 azioni da nominali L. 10.000 cadauna, riservate alla conversione delle obbligazioni di cui, con delibera della stessa Assemblea, è stata disposta l'emissione. »;

4. di delegare al Consiglio di Amministrazione e, per esso, al Comitato Esecutivo, tutti i poteri per l'esecuzione della presente deliberazione e, in particolare, per redigere il regolamento del prestito obbligazionario sulla base di quanto fissato al precedente punto 1., per determinare termini, modalità e condizioni relativi sia all'emissione obbligazionaria, sia all'aumento di capitale, per provvedere al collocamento, anche presso terzi, sia delle obbligazioni che risultassero eventualmente non sottoscritte una volta osservate le disposizioni di cui all'art. 2441 del Codice Civile, sia delle azioni non richieste dagli obbligazionisti nei termini di conversione, nonché per accettare ed introdurre nella deliberazione di cui sopra 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. 102 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, 3° comma 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 1985 — di obbligazioni totalmente o parzialmente convertibili in azioni di altre società, per un ammontare massimo complessivo di L. 300 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 potranno essere totalmente o parzialmente convertibili, come indicato al successivo punto c), in azioni delle società finanziate e/o in 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 dall'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 delle

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 saranno soggetti al regime fiscale vigente al momento dell'emissione. 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 obbligazionaria;

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».

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PARTE ORDINARIA

Nel corso dell'esercizio in esame, abbiamo regolarmente provveduto alle verifiche di nostra competenza ed abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, riscontrandone il funzionamento nel rispetto della legge e dello statuto sociale.

Nell'espletamento dei nostri compiti in occasione sia delle verifiche periodiche che dell'esame del bilancio e della relazione degli Amministratori, documenti entrambi rispecchianti le risultanze della contabilità sociale, abbiamo sempre trovato ampia collaborazione da parte della Direzione e del personale via via interessato.

Il bilancio al 30 giugno 1981, ora sottoposto all'approvazione di questa Assemblea, si riassume nelle seguenti cifre complessive patrimoniali:

Attività.. .. .	L. 5.680.280.814.587
Passività	L. 5.116.925.365.252
Capitale, riserva, fondi rischi, fondo svalutazione titoli, avanzo utili	» 374.025.573.420
Altri fondi diversi	» 102.781.039.916
	<hr/>
	L. 5.593.731.978.588
Utile netto dell'esercizio	» 86.548.835.999
	<hr/>
	<u>L. 5.680.280.814.587</u>

utile che trova riscontro con il saldo emergente dal *Conto dei Profitti e delle Perdite*.

I conti impegni, rischi e d'ordine non compresi nelle cifre suddette e specificatamente dettagliati, pareggiano in L. 5.852.053.427.336.

Il Consiglio di Amministrazione, nella propria relazione, Vi ha ampiamente commentato la consistenza e le variazioni dello stato patrimoniale e del conto economico, Vi ha dato notizia degli elementi più significativi del proficuo lavoro compiuto e dell'espansione raggiunta e Vi ha esposto i lusinghieri risultati economici conseguiti.

Da parte nostra e per quanto di nostra competenza, Vi possiamo confermare che:

- il bilancio è stato redatto secondo le prescrizioni di legge ed i principi della tecnica contabile-amministrativa e corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture sociali, tenuti con buon metodo;
- nel corso dell'esercizio, a valere sul prestito di L. 300 miliardi autorizzato dall'Assemblea del 30 ottobre 1978 sono state emesse altre due *tranches* di obbligazioni di L. 30 miliardi ciascuna (margine residuo di L. 90 miliardi); sul prestito di L. 200 miliardi, approvato dalla stessa Assemblea, sono state emesse obbligazioni convertibili in azioni di altre società per L. 87,1 miliardi (margine residuo, non più utilizzabile per scadenza del termine, di L. 20,6 miliardi, a seguito di altra precedente emissione); ulteriori obbligazioni convertibili in azioni di altre società per l'importo di L. 250 miliardi sono state emesse sul prestito sino a L. 500 miliardi deliberato dall'Assemblea del 28 ottobre 1980 (margine residuo di L. 200 miliardi a seguito dell'utilizzo del *plafond* successivamente al 30 giugno 1981 per ulteriori L. 50 miliardi);
- l'ammontare globale dei mezzi propri (capitale, riserva, fondi rischi e svalutazione titoli) è passato da L. 296 miliardi a L. 374 miliardi per effetto, oltre che dell'aumento di capitale per L. 18 miliardi, dell'assegnazione a *Riserva* di L. 15 miliardi disposta dalla precedente Assemblea, della destinazione al *Fondo rischi* della quota dell'anno di L. 8,5 miliardi in esenzione di imposta e di un ulteriore accantonamento al *Fondo rischi tassato* di L. 36,5 miliardi, sul quale il Collegio Sindacale concorda pienamente.
Secondo la ripartizione degli utili di periodo proposta dal Consiglio di Amministrazione, se da Voi approvata, il complesso di tali mezzi salirà a L. 442 miliardi;

— i valori di bilancio sono stati determinati in base a criteri che hanno trovato il nostro accordo e nel rispetto delle disposizioni dettate in materia dal Codice Civile.

Per i titoli di proprietà e per le partecipazioni in società controllate, ci riportiamo alla relazione del Consiglio nella quale sono fornite diffuse indicazioni in merito alla loro consistenza, ai movimenti verificatisi nell'anno e alla relativa valutazione riportata per ogni specie di titoli in appositi prospetti allegati al bilancio. Sono anche specificate le svalutazioni portate a carico del conto economico per L. 1,6 milioni riguardanti azioni e per L. 455,8 milioni titoli di Stato o garantiti dallo Stato.

Come sempre, i titoli presi a riporto sono di tipo primario e gli scarti applicati sono quelli d'uso correlati con le quotazioni correnti.

I crediti e ogni altra esposizione in essere sono iscritti in bilancio al loro valore nominale e trovano presidio negli appositi fondi rischi esistenti al passivo; per le variazioni intervenute nella partita *Crediti per interessi di mora* e nel corrispondente fondo al passivo ci riferiamo alle precisazioni fornite dal Consiglio di Amministrazione nella sua relazione. Anche per le variazioni riguardanti le *Partecipazioni in società controllate* e la proposta di utilizzo dell'accantonamento resosi disponibile nel corrispondente fondo, nonchè le *Partecipazioni in società consortili* e l'ulteriore importo destinato al relativo fondo di accantonamento ed inoltre per gli *Scarti e spese di emissione prestiti da ammortizzare* ed il corrispondente fondo da incrementare in sede di ripartizione degli utili, ci riferiamo all'analitica esposizione fatta dal Consiglio di Amministrazione, che rende superfluo ripetere da parte nostra quanto ampiamente già esposto e motivato;

— i ratei e i risconti, attivi e passivi, sono stati calcolati col nostro accordo secondo la competenza temporale. I ratei attivi comprendono le quote di interessi su finanziamenti, su titoli di proprietà e le quote di contributi dello Stato e di Enti pubblici maturati alla data di riferimento del bilancio e il cui regolamento avverrà successivamente; i risconti attivi sono costituiti dalle quote di costi di competenza di periodi successivi. I ratei passivi sono costituiti dalle quote di interessi maturati alla data del 30 giugno 1981 sui

depositi in valuta e sulle obbligazioni di nostra emissione; i risconti passivi si riferiscono ad interessi, commissioni e contributi anticipati relativi a crediti e ad utili su riporti attivi, nonchè a interessi sugli effetti scontati con scadenza oltre la data predetta;

- gli oneri di competenza dell'esercizio sono stati correttamente determinati: il *Fondo liquidazione personale* è congruo in rapporto ai diritti maturati a tutto il 30 giugno 1981 e il *Fondo imposte e tasse* corrisponde al presumibile onere conteggiato secondo le norme vigenti. Per la partita *Scarti e spese di emissione prestiti da ammortizzare*, la rata annuale di ammortamento secondo i piani stabiliti è stata portata a riduzione del relativo saldo;
- come di consueto, le spese sostenute nell'anno per acquisto di mobili e impianti sono state interamente ammortizzate con corrispondente aumento del relativo fondo al passivo, restando impregiudicato l'ammortamento fiscale.

Concludiamo esprimendo parere favorevole all'approvazione del bilancio al 30 giugno 1981 e della proposta di riparto dell'utile netto che, dopo l'assegnazione di L. 33 miliardi alla *Riserva*, di L. 679 milioni al *Fondo svalutazione titoli*, di L. 4,3 miliardi ad incremento del *Fondo scarti e spese di emissione prestiti* e di L. 34 miliardi ad una *Riserva speciale* per aumento gratuito del capitale, consente di corrispondere un dividendo di L. 1.400 per azione.

PARTE STRAORDINARIA

Siete convocati anche in sede straordinaria per deliberare in ordine alle seguenti operazioni, proposte ed ampiamente illustrate dal Consiglio di Amministrazione:

- aumento gratuito del capitale sociale da L. 102 a L. 136 miliardi con assegnazione di una azione nuova ogni tre vecchie, mediante utilizzo della *Riserva speciale* di L. 34 miliardi costituita in sede di approvazione del bilancio;

- emissione di un prestito obbligazionario dell'importo di L. 102 miliardi convertibile per un terzo in azioni Mediobanca e aumento del capitale sociale da L. 136 a L. 170 miliardi con emissione di 3.400.000 nuove azioni riservate alla parziale conversione delle obbligazioni predette;
- emissione in varie serie entro il 30 giugno 1985 di obbligazioni convertibili in azioni di altre società per l'importo di L. 300 miliardi.

Nell'esprimere parere favorevole in merito alle suddette operazioni ed alle conseguenti modifiche dell'articolo 4 dello statuto sociale, dichiariamo che l'attuale capitale sociale della Vostra Società risulta interamente versato.

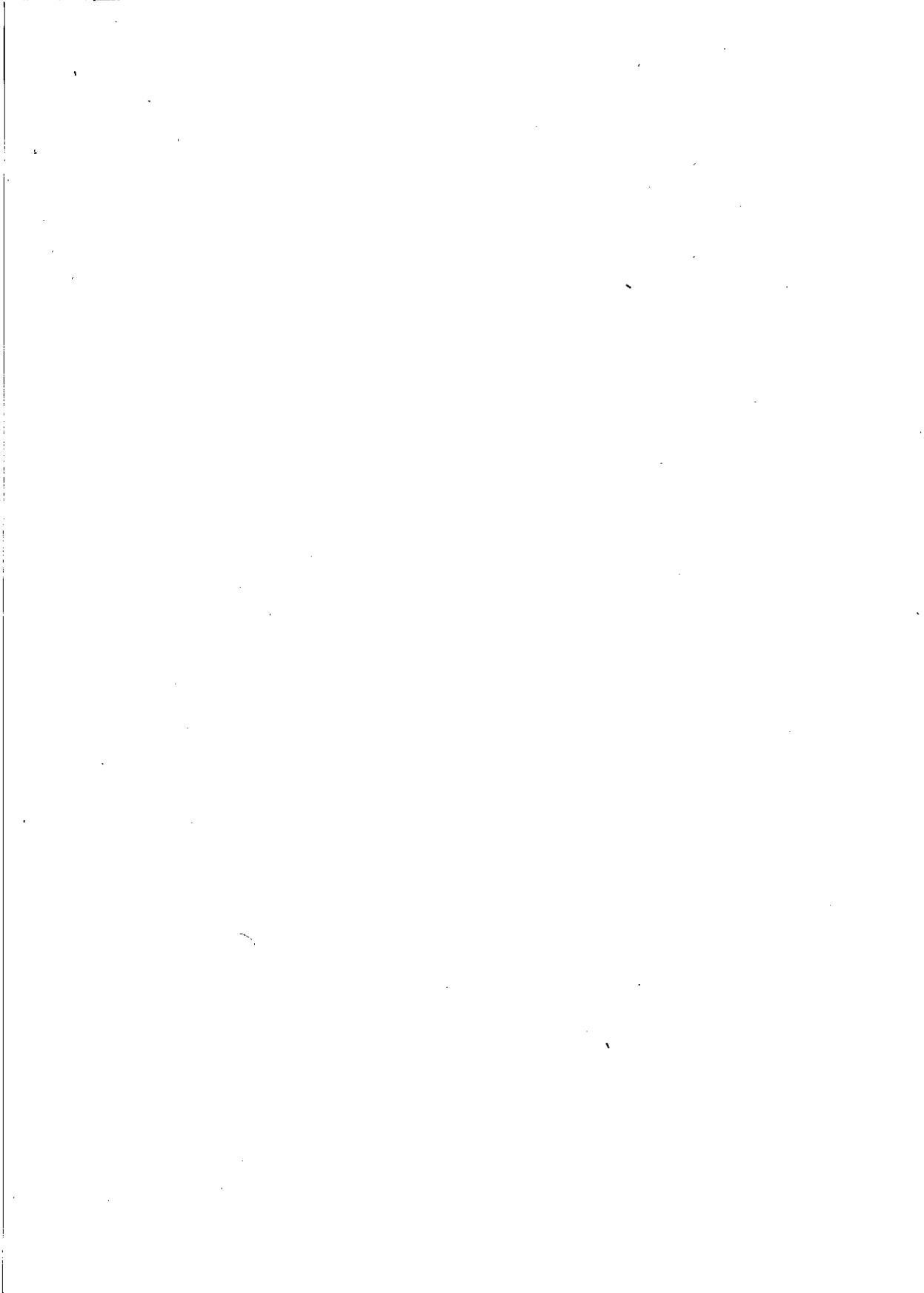
IL COLLEGIO SINDACALE

B. PASQUALI - *Presidente*

L. CHIERICATI

U. TABANELLI

11 settembre 1981



BILANCIO AL 30 GIUGNO 1981.

ATTIVO

DISPONIBILITÀ:			
- Cassa	L.	151.189.072	
- Fondi presso Banche	»	423.804.878.251	
- Buoni del Tesoro	»	339.283.855.000	
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	»	101.475.057.890	L. 864.714.980.213
RIPORTI:			
- Clienti	»		62.123.482.000
PORTAFOGLIO SCONTO:			
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti	L.	47.952.835.972	
- Altre:			
- Clienti	»	29.371.230.158	L. 77.324.066.130
FINANZIAMENTI:			
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti:			
- in lire	L.	3.145.095.747.571	
- in divisa	»	55.778.799.917	
- Controllate	»	30.845.871.223	
- Collegate	»	262.429.422.406	
- Operazioni con fondi forniti dal Ministero del Tesoro (legge 13/2/52, n. 50)	»	36.438.715	
- Altre:			
- Clienti	»	412.002.846.517	
- Controllate	»	194.973.531.879	
- Collegate	»	50.000.000.000	
			» 4.151.162.658.228 » 4.228.486.724.358
CREDITI PER INTERESSI DI MORA:			
- Clienti	»		38.576.936
TITOLI DI PROPRIETÀ:			
- Obbligazioni	L.	31.418.429.266	
- Azioni:			
- di società collegate	»	53.544.150.214	
- di altre società	»	57.859.002.576	» 142.821.582.056
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE			» 7.760.670.179
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONSORTILI			» 29.000.000.000
IMMOBILI			» 7.000.000.000
MOBILI ED IMPIANTI			» 819.338.097
EFFETTI ALL'INCASSO			» 34.629.077.165
DEBITORI DIVERSI			» 115.570.017.145
RATEI E RISCONTI ATTIVI			» 154.623.987.198
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE			» 32.692.379.240
			L. 5.680.280.814.587
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE .. L.	405.502.908.631		
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	»	489.387.939.253	
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	74.375.000	
PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA	»	31.342.080.000	
DEBITORI PER PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA	»	197.601.920.000	
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE	»	822.584.134	
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI	»	73.512.126.580	» 1.198.243.933.598
			L. 6.878.524.748.185
CONTI D'ORDINE:			
VALORI IN DEPOSITO:			
a cauzione	L.	16.000.000	
a garanzia	»	1.659.719.124.338	
a custodia	»	551.482.978.884	
DEPOSITARI DI VALORI	»	2.442.591.390.516	» 4.653.809.493.738
			L. 11.532.334.241.923
			TOTALE L.

I SINDACI

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

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	102.000.000.000	
RISERVA	»	67.000.000.000	
FONDO RISCHI	»	101.700.000.000	
FONDO RISCHI TASSATO	»	98.300.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE TITOLI	»	5.000.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	L.		374.000.000.000
FONDO ACCANTONAMENTI SU PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONSORTILI	»		8.081.670.178
FONDO SVALUTAZIONE IMMOBILI	»		10.750.000.000
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»		6.999.999.999
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»		819.338.096
FONDO IMPOSTE E TASSE	»		7.951.977.155
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»		58.289.477.552
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	»		38.576.936
			9.850.000.000
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:			
- Depositi:			
- Clienti	L.	2.477.334.541.137	
- Controllate	»	534.000.000	
	L.		2.477.868.541.137
- Conti correnti:			
- Clienti	L.	672.431.553	
- Controllate	»	2.564.967.821	
- Collegate	»	1.244.627.924	
	»		4.482.027.298
- Fondi di cui al regime fiscale art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600	»		786.471.133
- Fondi di cui all'art. 3 legge 28/10/80, n. 687 e art. 1 legge 22/12/80, n. 891:			
- Clienti	L.	1.084.246.356.023	
- Collegate	»	1.095.416.666	
	»		1.085.341.772.689
			3.568.478.812.257
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	»		55.778.799.917
OBBLIGAZIONI	»		1.140.869.173.000
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»		1.355.205.000
FONDI MEDIOCREDITO E MINISTERO DEL TESORO	»		177.065.410.264
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»		34.629.077.165
CREDITORI DIVERSI	»		91.312.737.172
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»		47.436.150.477
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»		25.573.420
SALDO UTILI:			
- Utile lordo	L.	131.548.835.999	
- Stanziamento al Fondo Rischi	»	45.000.000.000	
	»		86.548.835.999
	L.		5.680.280.814.587
CREDITORI PER FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L.	405.502.908.631	
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	»	489.387.939.253	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	74.375.000	
CREDITORI PER CONSORZI DI GARANZIA	»	228.944.000.000	
TITOLI DA CONSEGNARE	»	822.584.134	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	»	73.512.126.580	
	»		1.198.243.933.598
	L.		6.878.524.748.185
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI DI VALORI:			
a cauzione	L.	16.000.000	
a garanzia	»	1.659.719.124.338	
a custodia	»	551.482.978.884	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	2.442.591.390.516	
	»		4.653.809.493.738
	L.		11.532.334.241.923
	L.		TOTALE

L'AMMINISTRATORE DELEGATO

E. Cuccia

IL CAPO CONTABILE

A. Banci



CONTO DEI PROFITTI E DELLE PERDITE

.....

CONTO DEI PROFITTI

SPESE E PERDITE

INTERESSI A CLIENTELA:		
- a clientela ordinaria per conti correnti	L. 95.128.255	
- a società ed enti controllati per conti correnti	» 184.585.824	
- a società ed enti collegati per conti correnti	» 229.519.343	
INTERESSI AD ALTRE ISTITUZIONI CREDITIZIE:		
- per depositi e conti correnti	» 3.424.010.528	
- per conti correnti in divisa	» 8.531.221.083	
- per altre operazioni	» 6.994.547.057	
INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO:		
- a clientela ordinaria	» 400.059.795.004	
- a società ed enti controllati	» 68.000.000	
- a società ed enti collegati	» 142.722.222	
INTERESSI SU OBBLIGAZIONI		» 107.740.645.475
QUOTE DI AMMORTAMENTO DEL DISAGGIO SU EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE		» 460.000.000
PERDITE DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI (v. dettaglio allegato)		» 73.976.939
SPESE PER IL PERSONALE:		
- competenze e relativi contributi	» 9.559.952.367	
- indennità di fine rapporto corrisposte nell'esercizio	» 1.573.976.994	
- accantonamenti al fondo di liquidazione	» 1.872.225.000	
IMPOSTE E TASSE:		
- relative all'esercizio	» 12.318.348.483	
- relative ad esercizi precedenti	» 26.386.081.976	
COMMISSIONI, PROVVISORIONI ED ALTRI ONERI PER ALTRI SERVIZI BANCARI		» 19.649.468.818
COSTI E SPESE DIVERSI:		
- compensi a professionisti esterni	» 353.624.710	
- assicurazioni	» 26.099.307	
- pubblicità	» 368.807.760	
- beneficenza	» 49.850.000	
- locazione di macchine	» 52.698.767	
- altri	» 3.473.581.521	
MINUSVALENZE:		
- su titoli di Stato, garantiti dallo Stato	» 455.852.534	
- su titoli di proprietà	» 1.599.999	
AMMORTAMENTI:		
- relativi a mobili	» 411.156.254	
- altri	» 179.924.678	
ACCANTONAMENTI:		
- al fondo rischi su crediti	» 45.000.000.000	
- al fondo rischi su crediti per interessi di mora	» 20.628.361	
- al fondo imposte e tasse	» 68.739.223.837	
- al fondo partecipazioni in società consortili	» 7.250.000.000	
SOPRAVVENIENZE PASSIVE ED INSUSSISTENZE DELL'ATTIVO		» 71.437.784
TOTALE SPESE E PERDITE		L. 725.818.690.880
UTILE D'ESERCIZIO		» 86.548.835.999
TOTALE		L. 812.367.526.879

I SINDACI

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

E DELLE PERDITE

RENDITE E PROFITTI

INTERESSI DA CLIENTELA:

- da clientela ordinaria:		
- per sconti	L.	6.712.471.477
- per riporti	»	5.795.394.786
- per altre operazioni	»	438.975.869.950
- per altre operazioni: per interessi di mora	»	20.628.361
- per altre operazioni in divisa	»	8.605.791.749
- da società ed enti controllati:		
- per riporti	»	729.632.278
- per altre operazioni	»	31.650.886.608
- da società ed enti collegati:		
- per sconti	»	456.097.093
- per riporti	»	1.689.683.410
- per altre operazioni	»	83.131.588.165

INTERESSI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:

- da Banca d'Italia	»	1.397.319
- da altre istituzioni creditizie per conti correnti	»	80.651.841.718

INTERESSI, PREMI, DIVIDENDI E UTILI SU:

- titoli a reddito fisso	»	45.100.173.693
- titoli azionari e partecipazioni non rappresentate da titoli di:		
- società ed enti collegati	»	1.777.681.208
- altre società ed enti	»	2.879.987.697

UTILI DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI (v. dettaglio allegato)	»	46.489.618.680
---	---	----------------

COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI RICAVI:

- per finanziamenti concessi	»	638.410.165
- per finanziamenti concessi in divisa	»	208.612.377
- per crediti di firma concessi	»	42.555.693
- per incasso effetti	»	3.182.700
- per collocamento di titoli	»	1.325.144.736
- per altri servizi bancari	»	27.112.523

PROVENTI DIVERSI:

- fitti attivi	»	39.026.948
- per altri servizi non bancari	»	45.725.483
- per rimborsi e recuperi vari	»	12.931.632.287

UTILI DA REALIZZI:

- di beni	»	5.377.422
-------------------	---	-----------

UTILIZZO DI ACCANTONAMENTI:

- da fondo imposte e tasse	»	38.089.142.976
- da fondo liquidazione del personale	»	1.573.976.994

SOPRAVVENIENZE ATTIVE E INSUSSISTENZE DEL PASSIVO	»	2.768.882.383
---	---	---------------

TOTALE L. 812.367.526.879

L'AMMINISTRATORE DELEGATO

E. Cuccia

IL CAPO CONTABILE

A. Banci

PROSPETTO DI DETTAGLIO DELLE PERDITE

SEZIONE « SPESE E PERDITE »

PERDITE DA NEGOZIAZIONE TITOLI:

A) ESISTENZE INIZIALI DI:

titoli azionari

- quotati in borsa	L.	67.956.297.314
- 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
--	---	------------

TOTALE A)	L.	487.604.977.144
-------------------	----	-----------------

B) COSTI PER ACQUISTI O SOTTOSCRIZIONI DI:

titoli azionari quotati in borsa

- di società collegate	L.	35.263.348.020
- di altre società	»	109.924.184.353

titoli azionari non quotati in borsa

- di società controllate	»	180.000.000
- di società collegate	»	74.203.185
- di società consortili	»	15.000.000.000
- di altre società	»	788.671.866

titoli a reddito fisso quotati in borsa

- di nostra emissione	»	25.998.697.280
- di altri emittenti	»	128.276.884.246

titoli a reddito fisso non quotati in borsa

- di nostra emissione	»	9.263.073.000
- di altri emittenti	»	618.669.908.283

TOTALE B)	L.	943.438.970.233(*)
-------------------	----	--------------------

C) TOTALE COSTI (A + B)	L.	1.431.043.947.377
---------------------------------	----	-------------------

D) TOTALE RICAVI DI CUI AL PUNTO C) DELLA SEZIONE «RENDITE E PROFITTI»	»	1.477.459.589.118
--	---	-------------------

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

(1) Compresa le operazioni di intermediazione.

(2) Saldo tra L. 46.489.618.680 (compresa L. 5.226.229.125 da intermediazione) di utili e L. 73.976.939 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.	53.211.479.250
- di altre società	»	103.161.662.095
titoli azionari non quotati in borsa		
- di società controllate	»	1.810.417.427
titoli a reddito fisso quotati in borsa		
- di nostra emissione	»	33.422.859.330
- di altri emittenti	»	167.143.981.358
titoli a reddito fisso non quotati in borsa		
- di altri emittenti	»	497.910.572.000
TOTALE A)	L.	856.660.971.460 ⁽¹⁾

B) RIMANENZE FINALI DI:

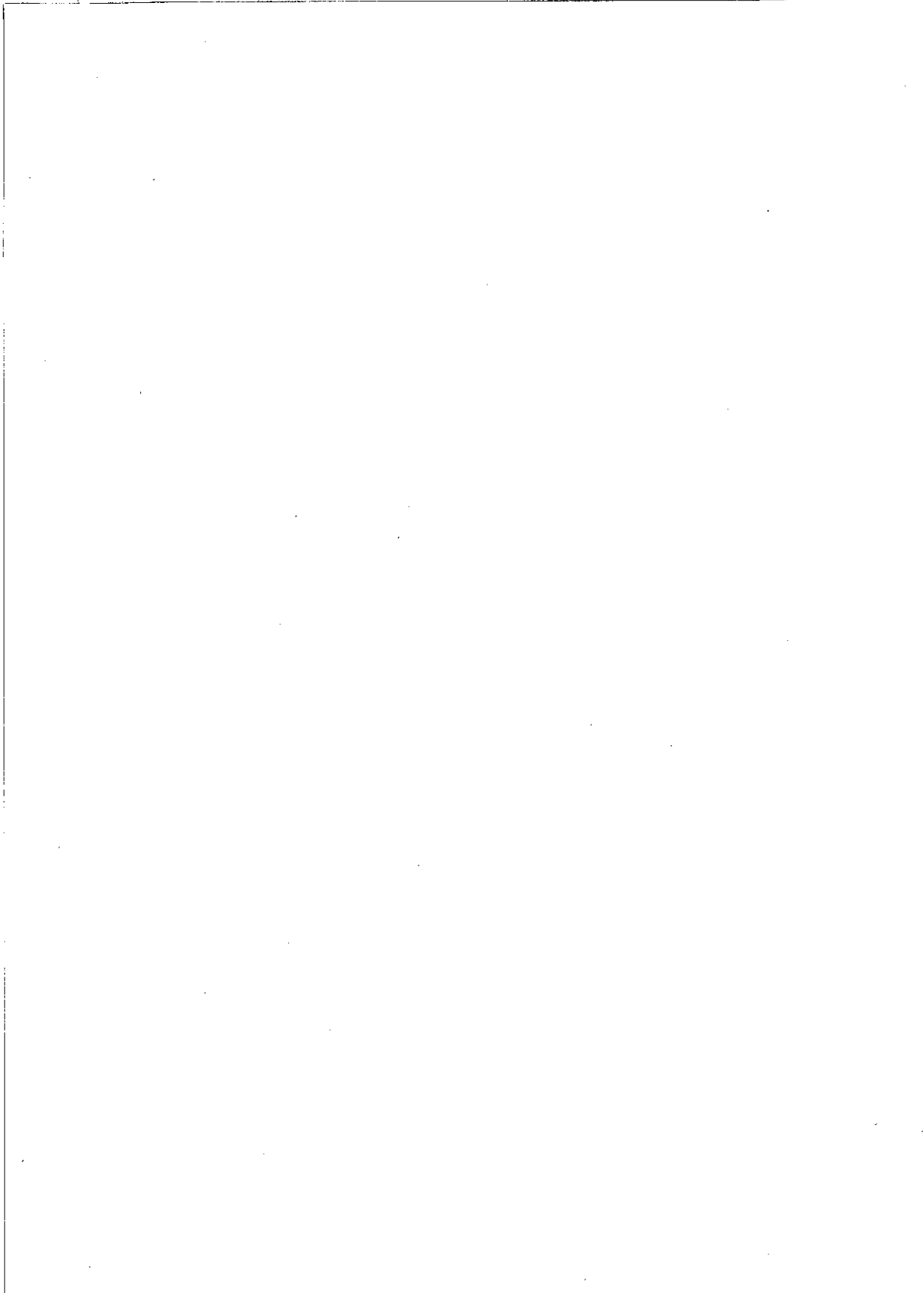
titoli azionari		
- quotati in borsa	L.	97.616.184.681
- non quotati in borsa	»	50.538.138.287
titoli a reddito fisso		
- quotati in borsa	»	120.628.183.209
- non quotati in borsa	»	352.005.011.481
partecipazioni non rappresentate da titoli	»	11.100.000

TOTALE B)	L.	620.798.617.658
-------------------	----	-----------------

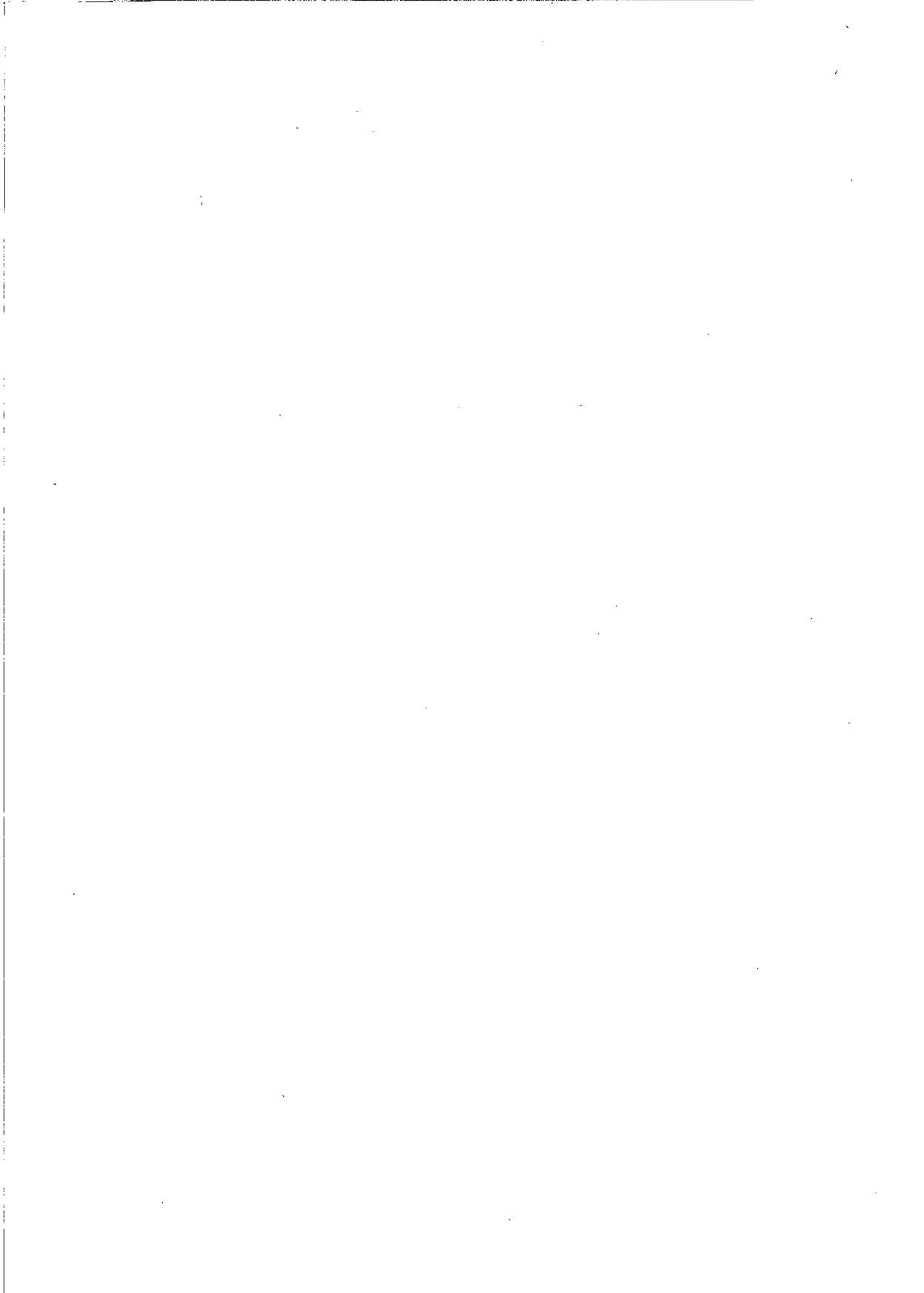
C) TOTALE RICAVI (A + B)	L.	1.477.459.589.118
----------------------------------	----	-------------------

D) TOTALE COSTI DI CUI AL PUNTO C) DELLA SEZIONE «SPESE E PERDITE»	»	1.431.043.947.377
--	---	-------------------

E) UTILI (C - D)	L.	46.415.641.741 ⁽²⁾
--------------------------	----	-------------------------------



**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. 200 milioni in azioni da L. 100.000	2.000	100	L. 200.000.000	L. 200.000.000
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	» 2.486.230.383
RICERCHE & STUDI S.p.A. - Milano Capitale L. 200 milioni in azioni da L. 10.000	20.000	100	» 200.000.000	» 200.000.000
SPAFID S.p.A. - Milano Capitale L. 200 milioni in azioni da L. 20.000	10.000	100	» 200.000.000	» 50.100.000
TRADEVCO - Monrovia Capitale \$ USA 500.000 in azioni da \$ USA 100	3.000	60(**)	\$ USA 300.000	» 75.169.496
				<u>L. 7.760.670.179</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.

	N. azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale
PARTECIPAZIONI INDIRETTE (tramite società controllate)			
ApS af 2/12/1976 - Lyngby (Danimarca)			
Capitale D.Kr. 30.000			
Partecipazione di <i>A/S Isis Motor</i>	—	100	D.Kr. 30.000
A/S ISIS MOTOR - Glostrup (Danimarca)			
Capitale D.Kr. 24.600.000 diviso in:			
n. 1 azione da D.Kr. 16.980.000			
» 7 azioni » » 1.000.000			
» 6 » » » 100.000			
» 1 azione » » 10.000			
» 6 azioni » » 1.000			
» 6 » » » 600			
» 4 » » » 100			
Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i>	31	100	» 24.600.000
GRAUCOM A.G. - Chiasso			
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
HUDSON ITALIANA S.p.A. - Mantova			
Capitale L. 750 milioni in azioni da L. 10.000. Partec. di <i>Costruzioni Meccaniche F.B.M.S.p.A.</i>	52.688	70,25	L. 526.880.000
INCAR (Côte d'Ivoire) S.A. - Abidjan			
Capitale Fr.cfa 900 milioni in azioni da Fr.cfa 5.000. Partecipazioni di: <i>Intersomer S.p.A.</i> ..	107.995	60	Fr.cfa 539.975.000
<i>Graucum A.G.</i> ..	72.000	40	» 360.000.000
INCAR Tanzania Ltd. - Dar Es Salaam			
Capitale Sh.T. 3.000.000 in azioni da Sh.T. 20. Partecipazione di <i>Graucum A.G.</i>	100.000	66,67	Sh.T. 2.000.000
INCAR (Zambia) Ltd. - Lusaka			
Capitale K. 800.000 in azioni da K. 2. Parte- cipazioni di: <i>Intersomer S.p.A.</i> ..	240.000	60	Kwacha 480.000
<i>Graucum A.G.</i> ..	160.000	40	» 320.000
INCAR ZIMBABWE (PRIVATE) Ltd. - Salisbury			
Capitale Z.\$ 500.000 in azioni da Z.\$ 2. Partecipazione di <i>Graucum A.G.</i>	250.000	100	Z.\$ 500.000

	N. azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale	
INTER-AFRICA (Liberia) Ltd. - Monrovia				
Capitale \$USA 350.000 in azioni da \$USA 100.				
Partecipazioni di: <i>Intersomer S.p.A.</i> ..	2.500	71,43	\$ USA	250.000
<i>Graucom A.G.</i> ..	1.000	28,57	»	100.000
INTERSOMER (Zambia) Ltd. - Lusaka				
Capitale K. 60.000 in azioni da K. 2.				
Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i>	30.000	100	Kwacha	60.000
OFMEC S.p.A. - Mantova				
Capitale L. 1.300 milioni in azioni da L. 10.000.				
Partecipazioni di: <i>Hudson Italiana S.p.A.</i>	129.600	99,69	L.	1.296.000.000
<i>Costruzioni Meccaniche</i>				
<i>F.B.M. S.p.A.</i> ..	400	0,31	»	4.000.000
PROMOTEX S.p.A. - Milano				
Capitale L. 200 milioni in azioni da L. 10.000.				
Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i>	20.000	100	»	200.000.000
SELMA S.p.A. - Milano				
Capitale L. 1.000 milioni in azioni da L. 500.				
Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i>	1.600.000	80	»	800.000.000
SETECI S.p.A. - Milano				
Capitale L. 300 milioni in azioni da L. 10.000.				
Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i>	30.000	100	»	300.000.000
SIWODAN MASKINER A/S - Silkeborg (Danimarca)				
Capitale D.Kr. 100.000 diviso in:				
n. 9 azioni da D.Kr. 10.000				
» 9 » » » 1.000				
» 2 » » » 500				
Partecipazione di <i>A/S Isis Motor</i>	20	100	D.Kr.	100.000
TECNESA S.p.A. - Milano				
Capitale L. 200 milioni in azioni da L. 10.000.				
Partecipazioni di: <i>Costruzioni Meccaniche</i>	18.000	90	L.	180.000.000
<i>F.B.M. S.p.A.</i> ..				
<i>Seteci S.p.A.</i>	2.000	10	»	20.000.000

COMPAGE

COMPAGNIA AMMINISTRAZIONI GESTIONI S.p.A.

BILANCIO AL 30

ATTIVO

DISPONIBILITÀ:

CASSA E VALORI	L.	237.143
FONDI PRESSO BANCHE	»	47.539.443

ORO MONETATO	»	15.800.000
----------------------	---	------------

TITOLI DI PROPRIETÀ:

TITOLI DI STATO E GARANTITI DALLO STATO	»	191.660.665
---	---	-------------

DEBITORI DIVERSI:

CLIENTI	»	3.409.790
-----------------	---	-----------

ALTRI CREDITI	»	1.474.646
-----------------------	---	-----------

RATEI ATTIVI	»	3.215.217
----------------------	---	-----------

	L.	263.336.904
--	----	-------------

TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA	»	1.912.929.000
---	---	---------------

	L.	2.176.265.904
--	----	---------------

CONTI D'ORDINE:

VALORI IN DEPOSITO: A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	200.000
---	----	---------

DEPOSITARI VALORI:

- Per titoli di proprietà	»	200.500.000
-----------------------------------	---	-------------

- Per titoli e valori in amministrazione fiduciaria	»	1.912.929.000
---	---	---------------

	L.	4.289.894.904
--	----	---------------

PERDITE E

SPESE PER IL PERSONALE:

COMPETENZE E RELATIVI CONTRIBUTI	L.	26.010.356
--	----	------------

SPESE ED ONERI DIVERSI	»	643.900
--------------------------------	---	---------

ACCANTONAMENTO AL FONDO LIQUIDAZIONE	»	850.648
--	---	---------

	L.	27.504.904
--	----	------------

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	4.140.325
--	---	-----------

IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	196.624
--	---	---------

MINUSVALENZE SU TITOLI DI PROPRIETÀ	»	26.000
---	---	--------

ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»	10.000.000
---	---	------------

SPESE GENERALI, PERDITE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	987.160
---	---	---------

	L.	42.855.013
--	----	------------

UTILE D'ESERCIZIO	»	23.970.140
---------------------------	---	------------

	L.	66.825.153
--	----	------------

I SINDACI

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

AMMINISTRATORE UNICO: Gastone Rognoni.

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

GIUGNO 1981

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA LEGALE	»	890.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	15.400.000
	L.	216.290.000
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	850.648
FONDO IMPOSTE E TASSE.. .. .	»	7.445.315
CREDITORI DIVERSI	»	13.666.138
RATEI PASSIVI	»	1.018.000
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	96.663
UTILE D'ESERCIZIO	»	23.970.140
	L.	263.336.904
TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA TITOLI E VALORI	»	1.912.929.000
	L.	2.176.265.904
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI DI VALORI: A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	200.000
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI:		
- Titoli di proprietà	»	200.500.000
- Titoli e valori in amministrazione fiduciaria	»	1.912.929.000
	L.	4.289.894.904

PROFITTI

PROVVIGIONI DI AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA:		
PROVVIGIONI SU TITOLI E VALORI	L.	5.908.245
PROVVIGIONI PER SERVIZI AZIONI E OBBLIGAZIONI	»	30.000.000
PROVENTI PER STUDI, CONSULENZE E PRESTAZIONI DIVERSE	»	2.017.475
	L.	37.925.720
INTERESSI DEI TITOLI DI PROPRIETÀ	»	18.718.317
INTERESSI DEI FONDI PRESSO BANCHE	»	5.824.839
PROVENTI E RICAVI DIVERSI	»	4.356.277
	L.	66.825.153

L'AMMINISTRATORE UNICO
Gastone Rognoni

ATTIVO

CASSA	L.	66.155.505
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI	»	520.389.930
CREDITI PER FINANZIAMENTI ASSISTITI DA CAMBIALI	»	1.410.432.138
CREDITI PER FINANZIAMENTI	»	183.537.109.213
CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	1.973.502.543
CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATA	»	331.232.748
CREDITI DIVERSI	»	663.346.965
DEPOSITI CAUZIONALI	»	28.507.685
RATEI ATTIVI	»	99.168.724
RISCONTI ATTIVI	»	73.931.288
PARTECIPAZIONE IN SOCIETÀ CONTROLLATA	»	801.600.000
FABBRICATI	»	319.130.125
MOBILI, ARREDI, MACCHINE D'UFFICIO E AUTOMEZZI	»	1.352.662.838
ONERI PLURIENNALI	»	990.000

L. 191.178.159.702

CONTI D'ORDINE:

DEPOSITI CAUZIONALI DI TERZI	L.	1.400.000
EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI CAMBIALIZZATI	»	6.197.002.465
EFFETTI A GARANZIA.. .. .	»	53.768.685.026
FIDEJUSSIONI PRESTATE	»	18.543.273.086
DEBITORI PER EFFETTI ALL'INCASSO	»	891.163.869

L. 270.579.684.148

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Rolando Lorenzetti, *Presidente* - Giovanni Ameli, Maurizio Bonsi, Diego Galletta, Alberto Gomasasca, Silvio Salteri, Angelo Saraceno, *Consiglieri*.

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

DICEMBRE 1980

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	1.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	195.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	2.150.000.000
RISERVE TASSATE	»	17.222.011
MEDIOBANCA CONTO FINANZIAMENTI	»	114.165.290.076
BANCHE DI CREDITO ORDINARIO	»	8.603.961.044
DEBITI VERSO SOCIETÀ FINANZIARIE	»	10.000.000.000
FORNITORI	»	267.695.063
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATA	»	353.646
DEBITI DIVERSI	»	894.243.187
RATEI PASSIVI	»	6.439.761.711
RISCONTI PASSIVI.. .. .	»	33.221.810.993
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	2.732.167.932
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	1.738.065.106
FONDO AMMORTAMENTO	»	758.601.869
FONDO RISCHI SU CREDITI:		
ACCANTONAMENTI EX ART. 66 D.P.R. 597	»	3.067.360.730
ACCANTONAMENTI TASSATI	»	900.000.000
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	1.973.502.543
FONDO RISCHI SU CREDITI GARANTITI A S.E.L.M.A.	»	74.173.092
FONDO SPESE LEGALI	»	371.708.963
AVANZO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE	»	2.723.300
UTILE D'ESERCIZIO	»	2.604.518.436
	L.	191.178.159.702
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI VALORI IN CAUZIONE	L.	1.400.000
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI CAMBIALIZZATI	»	6.197.002.465
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA	»	53.768.685.026
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI PRESTATE.. .. .	»	18.543.273.086
EFFETTI ALL'INCASSO PRESSO TERZI.. .. .	»	891.163.869
	L.	270.579.684.148

segue: COMPASS S.p.A.

		PERDITE
INTERESSI PASSIVI SU DEBITI BANCARI	L.	20.458.460.724
COMMISSIONI E ALTRI ONERI BANCARI	»	138.766.188
PERSONALE:		
STIPENDI E CONTRIBUTI	L. 5.283.007.202	
ACCANTONAMENTO AL FONDO DI LIQUIDAZIONE	» 456.314.066	5.739.321.268
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	4.261.902.564
IMPOSTE E TASSE:		
RELATIVE AD ESERCIZI PRECEDENTI	L. 106.278	
RELATIVE ALL'ESERCIZIO	» 111.743.139	111.849.417
AMMORTAMENTI SU:		
AUTOMEZZI	L. 425.400	
MOBILI, ARREDI E MACCHINE D'UFFICIO	» 180.064.088	
FABBRICATI	» 9.573.904	
ONERI PLURIENNALI	» 1.168.596	191.231.988
ACCANTONAMENTI:		
PER RISCHI SU CREDITI:		
- ex art. 66 D.P.R. 597	L. 758.628.651	
- ex art. 1 D.P.R. 170	» 1.140.909.231	
PER IMPOSTE E TASSE	» 1.675.000.000	
PER SPESE LEGALI	» 327.326.772	
PER CREDITI GARANTITI A S.E.L.M.A.	» 39.071.321	3.940.935.975
MINUSVALENZE RELATIVE A:		
PERDITE SU CESPITI CEDUTI	»	823.932
SPESE E PERDITE DIVERSE:		
PERDITE SU CREDITI	L. 111.413.451	
PERDITE SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	» 65.931.611	
INDENNITÀ DI LICENZIAMENTO CORRISPOSTE	» 163.108.975	
SPESE LEGALI COPERTE DA FONDI	» 242.875.417	
ALTRE SPESE E PERDITE	» 1.307.019.085	1.890.348.539
UTILE D'ESERCIZIO	»	2.604.518.436
	L.	39.338.159.031

I SINDACI

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

PROFITTI

INTERESSI E COMMISSIONI SU FINANZIAMENTI	L.		35.915.800.576
INTERESSI SU CREDITI VERSO:			
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI	L.	11.697.219	
ALTRI DEBITORI	»	<u>94.628</u>	11.791.847
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE BENI	»		1.054.543
PROVENTI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»		1.371.300.239
INTERESSI DI MORA	»		1.454.882.372
UTILIZZO FONDI:			
FONDO RISCHI SU CREDITI EX ART. 66 D.P.R. 597 ..	L.	111.413.451	
FONDO RISCHI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 1 D.P.R. 170	»	65.931.611	
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	163.108.975	
FONDO SPESE LEGALI	»	<u>242.875.417</u>	583.329.454

L. 39.338.159.031

IL PRESIDENTE
Giovanni De Paolis

ATTIVO

IMMOBILIZZI:

TERRENI	L.	858.360.850
STABILI	»	3.763.899.863
COSTRUZIONI LEGGERE	»	156.130.368
IMPIANTI	»	2.752.967.476
FORNI.. .. .	»	484.088.814
MACCHINE	»	3.688.180.036
FORATRICI	»	1.530.743.304
ATTREZZATURE VARIE	»	808.809.650
ATTREZZATURE MINUTE	»	164.175.177
MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO	»	247.953.359
MACCHINE D'UFFICIO ELETTROMECCANICHE	»	251.631.805
AUTOMEZZI ISCRITTI IN PUBBLICI REGISTRI	»	72.854.220
AUTOMEZZI ALTRI	»	312.665.969
ONERI PLURIENNALI	»	280.747.876

PARTECIPAZIONI:

SOCIETÀ CONTROLLATE	»	877.380.000
SOCIETÀ COLLEGATE	»	72.000.000
MAGAZZINO MATERIALI	»	1.999.477.123
COMMESSE IN LAVORAZIONE	»	12.379.839.563
DEPOSITI CAUZIONALI	»	15.323.710
CLIENTI	»	8.081.042.728
DEBITORI DIVERSI	»	845.882.444
EFFETTI ATTIVI	»	205.240.000
BANCHE E C/C POSTALE	»	19.419.443
CASSA	»	8.965.387
RATEI ATTIVI.. .. .	»	381.543.360
RISCONTI ATTIVI	»	60.583.745
	L.	40.319.906.270
PERDITA DI ESERCIZIO	»	3.062.332.502
	L.	43.382.238.772

CONTI D'ORDINE:

NOSTRI PACHERÒ IN CIRCOLAZIONE SU MUTUI IPOTECARI	L.	1.484.443.649
MERCI DI CLIENTI IN CONTO LAVORAZIONE	»	746.061.250
FIDEJUSSIONI RILASCIATE DA BANCHE RELATIVE AD ANTICIPI DA CLIENTI	»	3.602.755.000
FIDEJUSSIONI RILASCIATE DA BANCHE RELATIVE A NS. OBBLIGAZIONI	»	2.876.844.000
TERZI PER NS. TITOLI IN CAUZIONE	»	526.880.000
EFFETTI IN CIRCOLAZIONE	»	342.522.000
AMMINISTRATORI C/ CAUZIONI	»	6.000.000
	L.	9.585.505.899

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Gaetano Lazzati, *Presidente* - Marco Bognetti, *Amministratore Delegato* - Carlo Gianì, Roberto Padovano, Giorgio Speri, *Consiglieri*.

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

DICEMBRE 1980

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	1.500.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	886.740.381
RISERVA STRAORDINARIA	»	5.463.792.063
RISERVE TASSATE	»	2.600.000
RISERVA PER RIVALUTAZIONE EX LEGGE 576/75	»	1.388.045.758

FONDI DI AMMORTAMENTO:

STABILI	»	1.426.617.650
COSTRUZIONI LEGGERE	»	52.684.077
IMPIANTI	»	2.009.836.748
FORNI RICOTTURA	»	280.025.488
MACCHINE	»	2.829.405.674
FORATRICI AUTOMATICHE	»	1.303.056.098
ATTREZZATURE VARIE	»	667.340.762
ATTREZZATURE MINUTE	»	120.517.186
MOBILI UFFICIO	»	204.834.027
MACCHINE UFFICIO	»	143.427.217
AUTOMEZZI ISCRITTI IN PUBBLICI REGISTRI	»	23.719.551
AUTOMEZZI ALTRI	»	257.565.272

FONDO INDENNITÀ ANZIANITÀ	»	4.373.959.439
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	39.780.766
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	»	42.117.824
FONDO RISCHI CONTRATTUALI	»	35.000.000
DEBITI VERSO MEDIOBANCA	»	1.286.903.900
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATA	»	615.026.000
BANCHE	»	2.716.493.174
CLIENTI C/ ANTICIPI	»	5.528.065.703
FORNITORI	»	7.032.952.747
CREDITORI DIVERSI	»	1.263.204.258
RATEI PASSIVI	»	1.519.301.656
RISCONTI PASSIVI	»	369.225.353
	L.	43.382.238.772

CONTI D'ORDINE:

CIRCOLAZIONE NS. PAGHERÒ SU MUTUI IPOTECARI	L.	1.484.443.649
CLIENTI PER MERCI IN CONTO LAVORAZIONE	»	746.061.250
FIDEJUSSORI PER ANTICIPI DA CLIENTI	»	3.602.755.000
FIDEJUSSORI PER NS. OBBLIGAZIONI	»	2.876.844.000
NS. TITOLI IN CAUZIONE PRESSO TERZI	»	526.880.000
CIRCOLAZIONE CAMBIARLA	»	342.522.000
CAUZIONI AMMINISTRATORI	»	6.000.000
	L.	9.585.505.899

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

		PERDITE
RIMANENZE INIZIALI DI MAGAZZINO	L.	1.069.310.227
RIMANENZE INIZIALI DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE	»	10.104.508.803
ACQUISTI	»	13.612.239.410
MATERIALI DI CONSUMO	»	1.034.986.370
COSTI DEL PERSONALE:		
SALARI E RELATIVI CONTRIBUTI	»	6.751.370.537
STIPENDI E RELATIVI CONTRIBUTI	»	4.657.333.942
ADEGUAMENTO FONDO INDENNITÀ ANZIANITÀ	»	740.205.602
PRESTAZIONI DI PERSONALE DA SOCIETÀ CONTROLLATA	»	19.011.343
SPESE ACCESSORIE DEL PERSONALE	»	398.081.041
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
RELATIVE AL SETTORE INDUSTRIALE	»	2.334.847.217
RELATIVE AL SETTORE COMMERCIALE	»	613.566.865
RELATIVE AI TRASPORTI.. .. .	»	512.173.741
RELATIVE AL SETTORE AMMINISTRATIVO	»	308.369.849
COSTI AMMINISTRATIVI E GENERALI	»	389.192.222
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE:		
DI CONTO CORRENTE	»	99.991.835
PER ANTICIPAZIONI	»	79.311.590
INTERESSI SU DEBITI VERSO ISTITUTI FINANZIARI.. .. .	»	251.196.165
INTERESSI SU NOSTRO PORTAFOGLIO	»	13.055.266
INTERESSI SU FINANZIAMENTO DA SOCIETÀ CONTROLLATA	»	117.655.036
INTERESSI DIVERSI	»	3.210.671
COSTO ESTINZIONE ACCETTAZIONI BANCARIE	»	3.296.000
AMMORTAMENTI ORDINARI:		
STABILI	»	112.916.753
COSTRUZIONI LEGGERE	»	15.613.029
IMPIANTI	»	199.184.520
FORNI RICOTTURA	»	43.948.980
MACCHINE	»	219.831.921
FORATRICI AUTOMATICHE	»	124.735.440
ATTREZZATURE VARIE	»	72.780.812
ATTREZZATURE MINUTE	»	22.463.751
MOBILI UFFICIO	»	14.907.603
MACCHINE UFFICIO	»	35.880.300
AUTOMEZZI ISCRITTI IN PUBBLICI REGISTRI	»	14.014.844
AUTOMEZZI ALTRI	»	23.883.457
ONERI PLURIENNALI	»	73.254.376
COSTO PENALI E RIPARAZIONI	»	312.693.082
PERDITE VARIE	»	170.195.403
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	25.494.998
PERDITE SU CREDITI	»	20.017.227
ACCANTONAMENTO PER PERDITE SU CREDITI	»	42.117.824
IMPOSTE	»	303.000
	L.	44.657.151.052

I SINDACI

P. Piatti, *Presidente* - P. Colombo - A. Gomasasca

PROFITTI

RIMANENZE FINALI DI MAGAZZINO	L.	1.999.477.123
RIMANENZE FINALI DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE	»	12.379.839.563

RICAVI:

VENDITA PRODOTTI E PRESTAZIONI	»	24.989.406.707
VENDITA MATERIE PRIME	»	6.373.300
VENDITA ROTTAMI E TORNITURE	»	256.731.850
CESSIONI E PRESTAZIONI A SOCIETÀ CONTROLLATA	»	423.190.475
VENDITA CESPITI	»	68.506.303
RESTITUZIONE A FORNITORI DI ACQUISTI NON CONFORMI	»	1.200.000
VARI E DIVERSI	»	26.483.697

RIMBORSI ALL'ESPORTAZIONE	»	35.773.443
PROVENTI EX LEGGE 102/77	»	655.807.499
PROVENTI EX LEGGE 464/72	»	92.757.965
PROVENTI DIVERSI	»	242.971
INTERESSI ATTIVI BANCARI	»	44.176.550
INTERESSI ATTIVI DA CLIENTI	»	101.170.215
INTERESSI ATTIVI SU TITOLI	»	15.481.425
INTERESSI ATTIVI DIVERSI	»	4.284.154
FITTI ATTIVI	»	1.436.485
UTILI SU CAMBI	»	92.414.510
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	15.930.016
DIVIDENDI DA SOCIETÀ COLLEGATA	»	16.000.000
INCREMENTI DEGLI IMMOBILIZZI PER COSTRUZIONI IN ECONOMIA	»	40.424.299
CAPITALIZZAZIONE DI COSTI PER RICERCA	»	322.377.000
CREDITO DI IMPOSTA ESERCIZIO 1980	»	5.333.000
PERDITA DI ESERCIZIO	»	3.062.332.502

L.	44.657.151.052
----	----------------

IL PRESIDENTE
Gaetano Lazzati

ATTIVO

IMPIANTI ELABORAZIONE DATI	L.	31.071.422.240
CREDITI VERSO L'ERARIO	»	53.424.816
CREDITI VERSO BANCHE	»	764.117.827

L. 31.888.964.883

CONTI D'ORDINE:

IMPIANTI IN LOCAZIONE PRESSO TERZI	L.	31.071.422.240
CAUZIONI DI AMMINISTRATORI	»	1.400.000

L. 62.961.787.123

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	13.180.137
IMPOSTE E TASSE RELATIVE ALL'ESERCIZIO	»	5.700.000

ONERI FINANZIARI:

INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE PER FINANZIA- MENTI A MEDIO TERMINE	L. 2.203.925.681	
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE PER FINANZIA- MENTI A BREVE TERMINE	» 1.998.152	
ALTRI ONERI FINANZIARI	» 132.659.792	2.338.583.625

AMMORTAMENTI SU IMPIANTI ELABORAZIONE DATI	»	7.601.508.503
ALTRE SPESE E PERDITE DIVERSE	»	954.300
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	28.752.030

L. 9.988.678.595

I SINDACI

G. Mazza, *Presidente* - A. Cravioglio - 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 1980

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	500.000.000
RISERVA LEGALE.. .. .	»	12.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	38.135.458
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	3.789.000
FONDO AMMORTAMENTO	»	17.700.176.918
FINANZIAMENTI DA BANCHE.. .. .	»	13.371.245.322
DEBITI VERSO L'ERARIO	»	229.988.354
ALTRI DEBITI E PARTITE VARIE	»	4.125.000
RESIDUO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE	»	752.801
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	28.752.030
	L.	31.888.964.883
CONTI D'ORDINE:		
IMPIANTI IN LOCAZIONE PRESSO TERZI	L.	31.071.422.240
CAUZIONI DI AMMINISTRATORI	»	1.400.000
	L.	62.961.787.123

PROFITTI

RICAVI PER CANONI DI LOCAZIONE	L.	9.805.434.184
PROVENTI FINANZIARI:		
INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE PER DEPOSITI IN CONTO CORRENTE	L.	19.884.005
INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE PER CERTIFI- CATI DI DEPOSITO	»	68.000.000
ALTRI PROVENTI E RICAVI DIVERSI:		
RICAVI DIVERSI	L.	95.159.792
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE	»	200.614
	L.	9.988.678.595

IL PRESIDENTE
Gaetano Lazzati

HUDSON ITALIANA S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO

IMMOBILIZZI:

TERRENI	L.	47.406.842
FABBRICATI	»	4.042.664.364
IMPIANTI E FORNI RICOTTURA	»	2.079.554.827
MACCHINE	»	1.593.303.605
MACCHINE OPERATRICI AUTOMATICHE	»	776.072.950
MOBILI ED ATTREZZATURE	»	954.364.686
MACCHINE PER ELABORAZIONE DATI	»	132.832.109
AUTOMEZZI	»	260.017.427
	L.	9.886.216.810

COSTI PLURIENNALI:

VALORE ORIGINARIO	L.	213.361.978
AMMORTAMENTO ACCUMULATO	»	- 197.049.132
	L.	16.312.846

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

PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE	L.	1.296.000.000
---	----	---------------

TITOLI	L.	1.085.600
----------------	----	-----------

MAGAZZINO E COMMESSE IN LAVORAZIONE:

MAGAZZINO MATERIALI	L.	5.262.864.394
COMMESSE IN CORSO DI LAVORAZIONE.. .. .	»	4.125.155.415
	L.	9.388.019.809

CREDITI ED ALTRE ATTIVITÀ:

DEPOSITI CAUZIONALI	L.	9.486.705
FORNITORI C/ ANTICIPI	»	1.772.962
CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	615.026.000
DEBITORI DIVERSI	»	663.972.377
CLIENTI C/ FATTURE	»	13.162.550.426
BANCHE C/C ATTIVI E C/C POSTALE	»	6.652.740.807
CASSA.. .. .	»	3.900.000
EFFETTI ATTIVI	»	165.681.663
RATEI ATTIVI	»	408.324.853
RISCONTI ATTIVI	»	258.076.810
	L.	21.941.532.603
	L.	43.102.166.418

CONTI D'ORDINE:

CAUZIONI AMMINISTRATORI.. .. .	L.	7.000.000
MERCI DI CLIENTI IN C/ LAVORAZIONE	»	112.360.000
FIDEJUSSIONI PER NS. OBBLIGAZIONI RELATIVE AD ANTICIPI DA CLIENTI	»	1.897.565.163
FIDEJUSSIONI PER NS. OBBLIGAZIONI ALTRE	»	4.470.340.649
EFFETTI ATTIVI PRESSO BANCHE ALL'INCASSO ED IN CIRCOLAZIONE	»	45.611.458
EFFETTI CEDUTI A GARANZIA	»	120.070.205
MERCI VENDUTE E PAGATE DA CONSEGNARE.. .. .	»	1.327.710.000
MERCI VENDUTE DA CONSEGNARE	»	3.444.932.202
CIRCOLAZIONE NS. PAGERÒ A FRONTE MUTUI IPOTECARI	»	1.131.683.154
FORNITORI PER MERCI IN C/ LAVORAZIONE	»	447.588.855
	L.	13.004.861.686

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Alessandro Clementi, *Presidente* - Marco Bognetti; *Vice Presidente* - Carlo Ciani, Roberto Padovano, Giorgio Speri, *Consiglieri*.

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

DICEMBRE 1980

PASSIVO

CAPITALE E RISERVE:

CAPITALE SOCIALE	L.	750.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	1.500.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	9.830.000.000
RISERVA PER RIVALUTAZIONE EX LEGGE 576/75	»	754.591.652
RISERVA EX LEGGE 576/75 E LEGGE 904/77	»	1.100.000.000
FONDO NS. AZIONI DI PROPRIETÀ	»	572.998.750
FONDO LEGGE 675/77 ART. 18/D.P.R. 597 ART. 55	»	23.473.290
RESIDUO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE	»	52.223.389
	L.	14.583.287.081

FONDI:

FONDI AMMORTAMENTO	L.	4.323.242.993
FONDO INDENNITÀ ANZIANITÀ	»	2.240.785.430
FONDO IMPOSTE	»	108.571.300
FONDO RISCHI SU CREDITI D.P.R. 597 ART. 66	»	211.068.222
FONDO RISCHI CONTRATTUALI TASSATO	»	800.000.000
	L.	7.683.667.945

DEBITI A MEDIO TERMINE:

MEDIOBANCA:		
- Finanziamenti contratti esportazione	L.	87.525.000
- Mutui ipotecari	»	1.044.469.916
CASSA DI RISPARMIO PP.LL.:		
- Mutuo ipotecario	»	92.095.094
	L.	1.224.090.010

DEBITI A BREVE TERMINE:

BANCHE c/ ANTICIPI IMPORT EXPORT	L.	6.720.298.962
FORNITORI c/ FATTURE	»	5.772.562.066
CREDITORI DIVERSI	»	1.142.385.172
CLIENTI c/ ANTICIPI	»	2.087.055.018
RATEI PASSIVI	»	2.376.017.758
RISCONTI PASSIVI	»	1.375.397.372
	L.	19.473.716.348

RISULTATO DELL'ESERCIZIO

	L.	42.964.761.384
	L.	137.405.034
	L.	43.102.166.418

CONTI D'ORDINE:

AMMINISTRATORI c/ CAUZIONI	L.	7.000.000
CLIENTI PER MERCI IN c/ LAVORAZIONE	»	112.360.000
FIDEJUSSORI PER NS. OBBLICAZIONI RELATIVE AD ANTICIPI DA CLIENTI	»	1.897.565.163
FIDEJUSSORI PER NS. OBBLICAZIONI ALTRE	»	4.470.340.649
CIRCOLAZIONE EFFETTI ATTIVI ALL'INCASSO PRESSO BANCHE	»	45.611.458
CESSIONARI DI EFFETTI A GARANZIA	»	120.070.205
CLIENTI PER MERCI DA CONSEGNARE PAGATE	»	1.327.710.000
CLIENTI PER MERCI DA CONSEGNARE	»	3.444.932.202
NS. PAGHERÒ IN CIRCOLAZIONE A FRONTE MUTUI IPOTECARI	»	1.131.683.154
MERCI IN c/ LAVORAZIONE PRESSO FORNITORI	»	447.588.855
	L.	13.004.861.686

segue: HUDSON ITALIANA S.p.A.

		PERDITE
RIMANENZE INIZIALI:		
MATERIE PRIME E SUSSIDIARIE	L. 3.650.822.467	
COMMESSE IN LAVORAZIONE	» 2.959.918.297	6.610.740.764
ACQUISTI		20.977.297.611
MATERIALI DI CONSUMO		894.701.827
COSTI DEL PERSONALE:		
SALARI E RELATIVI CONTRIBUTI	L. 4.445.874.006	
STIPENDI E RELATIVI CONTRIBUTI	» 2.518.887.519	
ADEGUAMENTO AL FONDO ANZIANITÀ	» 510.540.308	
SPESE ACCESSORIE PERSONALE	» 162.759.093	7.638.060.926
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
RELATIVE AL SETTORE INDUSTRIALE	L. 2.310.629.339	
RELATIVE AL SETTORE COMMERCIALE	» 491.899.596	
RELATIVE AI TRASPORTI	» 1.381.828.024	
RELATIVE AL SETTORE AMMINISTRATIVO	» 207.629.407	
ROYALTIES	» 498.784.214	4.890.770.580
COSTI AMMINISTRATIVI E GENERALI		228.894.942
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE		181.605.647
INTERESSI DI SCONTO		9.766.363
INTERESSI PASSIVI DA FORNITORI		5.270
ALTRI ONERI FINANZIARI		12.483.723
AMMORTAMENTI:		
FABBRICATI	L. 126.810.475	
IMPIANTI, MACCHINE, FORNI, ATTREZZATURE VARIE	» 358.399.535	
MACCHINE OPERATRICI AUTOMATICHE	» 120.291.304	
ATTREZZATURE VARIE E MINUTE	» 10.831.084	
MOBILI, MACCHINE UFFICIO, ATTREZZATURE MENSA E SPOGLIATOIO	» 16.913.042	
MACCHINE ELETTRICHE UFFICIO, MACCHINE ELAB. DATI	» 22.910.294	
AUTOMEZZI	» 50.587.772	
COSTI PLURIENNALI	» 8.587.523	715.331.029
SPESE E PERDITE		210.483.971
PERDITE SU CESPITI ALIENATI		6.878.049
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE		239.403.686
COSTO ACQUISTO ACCETTAZIONI		1.448.649.500
ACCANTONAMENTO PER:		
RISCHI SU CREDITI D.P.R. 597 ART. 66		67.216.290
ONERI TRIBUTARI		87.000.000
		L. 44.219.290.178
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	L.	137.405.034
	L.	44.356.695.212

I SINDACI

P. Piatti, *Presidente* - A. Comarasca - B. Suppa

PROFITTI

RIMANENZE FINALI:

MATERIE PRIME	L.	5.262.864.394
COMMESSE IN LAVORAZIONE	»	4.125.155.415
VENDITA PRODOTTI	»	30.683.881.213
ASSISTENZA, MONTAGGI E RIPARAZIONI A CLIENTI.. .. .	»	36.642.069
RICAVI DA PERFEZIONARE	»	5.596.921
RICUPERO COSTI DA CONSOCIATE	»	145.975.497
COSTRUZIONI INTERNE IN ECONOMIA	»	310.649.543
RIMBORSI ALL'ESPORTAZIONE	»	393.630.887
INTERESSI ATTIVI SU C/C BANCARI	»	427.690.517
INTERESSI ATTIVI DA CLIENTI	»	56.092.087
INTERESSI ATTIVI SU FINANZIAMENTI A CONTROLLANTE	»	117.655.036
INTERESSI ATTIVI DIVERSI	»	924.150
RICAVI E PROVENTI DIVERSI	»	1.126.890.441
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE	»	155.325.965
UTILE SU ALIENAZIONE CESPITI.. .. .	»	7.721.077
RICAVO VENDITA ACCETTAZIONI	»	1.500.000.000

L. 44.356.695.212

IL PRESIDENTE
Alessandro Clementi

INTERSOMER

SOCIETÀ MERCANTILE INTERNAZIONALE S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO

IMMOBILI	L.	821.169.796
MOBILI	»	127.808.043
MACCHINE E ATTREZZATURE	»	256.531.957
COSTI PLURIENNALI	»	30.733.200
MERCI PRESSO TERZI IN CORSO DI ESPORTAZIONE	»	1.526.337.237
TITOLI A REDDITO FISSO	»	12.758.600.001
CASSA	»	1.065.715
 PARTECIPAZIONI:		
SOCIETÀ CONTROLLATE	»	1.397.821.368
SOCIETÀ COLLEGATE	»	1.508.851.935
ALTRE SOCIETÀ	»	69.610.670
 CREDITI COMMERCIALI VERSO:		
SOCIETÀ CONTROLLATE	»	753.386.819
SOCIETÀ COLLEGATE	»	22.482.162.514
ALTRI CLIENTI	»	9.414.455.851
BANCHE	»	6.500.832.096
DEPOSITI CAUZIONALI	»	3.132.500
CREDITI DIVERSI	»	1.425.584.502
RATEI ATTIVI	»	633.844.247
RISCONTI ATTIVI	»	601.998.989
	L.	60.313.927.440
 CONTI D'ORDINE:		
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	1.400.000
DEPOSITARI DI VALORI DI PROPRIETÀ	»	19.817.960.127
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI	»	3.432.295.905
MERCI ORDINATE DA RICEVERE	»	2.056.851.210
DEPOSITARI DI MERCI DI PROPRIETÀ	»	1.526.337.237
CREDITI IMPEGNATI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	8.391.474.480
EFFETTI ALL'INCASSO	»	24.215.109.253
FIDEJUSSIONI AMM. FINANZ. C/IVA	»	911.314.440
	L.	120.666.670.092

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 Gomasasca, Vittorio Mariani, *Sindaci effettivi* - Perialberto Colombo, Cesare Malegori, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1980

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	6.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	1.621.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	9.842.000.000
RIPORTO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	148.258

FONDO RISCHI TASSATO	»	4.000.000.000
------------------------------	---	---------------

FONDI AMMORTAMENTO:

IMMOBILI	»	121.791.180
MOBILI	»	80.991.468
MACCHINE E ATTREZZATURE	»	146.858.976

FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	872.900.182
FONDO RISCHI SU CREDITI (art. 66 D.P.R. 597)	»	462.965.792
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	1.382.104.881
DEBITI COMMERCIALI VERSO FORNITORI	»	8.688.394.086
DEBITI VERSO BANCHE	»	21.398.378.233
ALTRI DEBITI	»	180.771.775
RATEI PASSIVI	»	100.335.000
RISCONTI PASSIVI	»	2.134.480.276
UTILE D'ESERCIZIO	»	3.280.807.333

L. 60.313.927.440

CONTI D'ORDINE:

DEPOSITANTI DI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	1.400.000
TITOLI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	»	19.817.960.127
FIDEJUSSIONI CONTO TERZI	»	3.432.295.905
FORNITORI CONTO IMPEGNI	»	2.056.851.210
MERCI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	»	1.526.337.237
BANCHE C/PEGNI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	8.391.474.480
BANCHE C/EFFETTI ALL'INCASSO	»	24.215.109.253
BANCHE PER FIDEJUSSIONI C/IVA	»	911.314.440

L. 120.666.670.092

segue: INTERSOMER S.p.A.

		PERDITE
RIMANENZE INIZIALI DI MERCI	L.	947.477.645
ACQUISTI DI MERCI	»	29.701.069.003
RESI SU VENDITE	»	87.178.129
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:		
RETRIBUZIONI	»	1.142.679.171
CONTRIBUTI	»	388.596.712
COSTI ACCESSORI DEL PERSONALE	»	13.578.225
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
SERVIZI COMMERCIALI	»	3.973.948.759
SERVIZI GENERALI	»	275.538.322
IMPOSTE E TASSE:		
RELATIVE A ESERCIZI PRECEDENTI	»	5.098
RELATIVE ALL'ESERCIZIO	»	35.689.798
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE:		
MEDIO TERMINE	»	597.409.276
BREVE TERMINE	»	2.956.914.503
INTERESSI SU ALTRI DEBITI	»	32.954.433
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	»	83.938.592
AMMORTAMENTI:		
IMMOBILI	»	24.635.094
MOBILI	»	11.527.104
MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO	»	642.856
MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE	»	25.629.051
AUTOMEZZI E CENTRALINO TELEFONICO	»	7.659.206
MACCHINARI, APPARECCHI E ATTREZZATURE VARIE	»	5.914.727
IMPIANTO D'ALLARME	»	1.058.400
COSTI PLURIENNALI	»	14.848.400
ACCANTONAMENTI AI FONDI LIQUIDAZIONE E PREVIDENZA	»	319.547.712
ACCANTONAMENTI PER RISCHI SU CREDITI	»	163.250.026
ACCANTONAMENTI FONDO RISCHI TASSATO	»	800.000.000
ACCANTONAMENTI PER ONERI FISCALI	»	1.632.000.000
MINUSVALENZE DA VALUTAZIONI DI BILANCIO:		
PARTECIPAZIONI	»	4.827.341.285
SPESE E PERDITE DIVERSE	»	1.059.934.502
UTILE D'ESERCIZIO	»	3.280.807.333
	L.	52.411.773.362

I SINDACI

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

PROFITTI**RICAVI:**

PER VENDITA DI MERCI	L.	36.662.373.113
PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	7.366.676.132
PER RESI SU ACQUISTI	»	70.736.461
DIVIDENDI E UTILI DA PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE		
	»	449.342.748
INTERESSI SU TITOLI A REDDITO FISSO:		
SU TITOLI PUBBLICI	»	3.340.711.000
SU OBBLIGAZIONI	»	96.000
INTERESSI DEI CREDITI VERSO BANCHE E C/C POSTALE ..	»	746.491.312
INTERESSI DEI CREDITI VERSO:		
SOCIETÀ CONTROLLATE	»	12.846.583
SOCIETÀ COLLEGATE	»	1.192.727.526
ALTRI CLIENTI	»	173.967.139
INTERESSI SU ALTRI CREDITI	»	183.793.748
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE CESPITI	»	4.040.152
UTILI SU TITOLI	»	3.000.000
PROVENTI, RICAVI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE ..	»	678.634.211
RIMANENZE FINALI DI MERCI	»	1.526.337.237

L. 52.411.773.362

IL PRESIDENTE
A. Banci

ATTIVO

CASSA	L.	300.000
BANCHE C/C	»	127.529.995
CLIENTI	»	77.802.064
DEBITORI DIVERSI	»	16.642.857
RATEI ATTIVI.. .. .	»	4.651.350
RIMANENZE FINALI	»	96.081.564
MOBILI, MACCHINE E ARREDI D'UFFICIO	»	7.578.928
ONERI PLURIENNALI	»	509.220
	L.	331.095.978
CONTI D'ORDINE:		
CAUZIONE DEGLI AMMINISTRATORI	L.	800.000
	L.	331.895.978

PERDITE

RIMANENZE INIZIALI - EDIZIONI FINITE	L.	46.603.206
- SERVIZI E SPESE DA FATTURARE »	»	75.824.118
ACQUISTI PER EDIZIONI	»	197.921.700
SPESE PER IL PERSONALE	»	207.592.489
ACCANTONAMENTI FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	20.770.000
PRESTAZIONI SERVIZI DA TERZI.. .. .	»	7.105.090
LIBRI, GIORNALI E RIVISTE	»	610.436
COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI	»	2.325.000
SPESE E PERDITE DIVERSE	»	18.606.182
DIFFERENZE DI CAMBIO PASSIVE	»	101.917
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	121.650
IMPOSTE E TASSE ESERCIZI PRECEDENTI (IRPEG E ILOR)	»	2.000
AMMORTAMENTI:		
MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO	»	22.667
MACCHINE ELETTROMECCANICHE ED ELETTRONICHE	»	479.844
AMMORTAMENTO ONERI PLURIENNALI	»	169.740
	L.	578.256.039

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: Peralberto Colombo, *Presidente* - Pier Antonio Cattaneo, Otello Magnani, *Sindaci effettivi* - Carlo Bassi, Benvenuto Suppa, *Sindaci supplenti*.

APRILE 1981

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
FORNITORI	»	3.156.326
CREDITORI DIVERSI	»	25.041.228
RATEI PASSIVI	»	18.642.000
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	78.706.960
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI, MACCHINE E ARREDI	»	5.549.464
	L.	331.095.978
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI CAUZIONE AMMINISTRATORI	L.	800.000
	L.	331.895.978

PROFITTI

FATTURATO EDIZIONI FINITE	L.	387.119.934
FATTURATO SERVIZI E SPESE	»	76.275.123
INTERESSI BANCARI ATTIVI	»	18.610.085
SOPRAVVENIENZE E DIFFERENZE DI CAMBIO ATTIVE	»	169.333
RIMANENZE FINALI - EDIZIONI FINITE	L.	36.752.706
- SERVIZI E SPESE DA FATTURARE »	»	59.328.858
	L.	578.256.039

IL PRESIDENTE
Sandro Lentati

SPAFID

SOCIETÀ PER AMMINISTRAZIONI FIDUCIARIE S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO

DISPONIBILITÀ:		
CASSA E VALORI	L.	3.329.214
FONDI PRESSO BANCHE	»	380.967.002
ORO MONETATO	»	26.950.000
TITOLI DI PROPRIETÀ:		
TITOLI DI STATO E GARANTITI DALLO STATO	»	599.334.700
OBBLIGAZIONI	»	32.983.167
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO:		
MOBILI	»	16.498.400
MACCHINE D'UFFICIO	»	85.091.758
COSTI PLURIENNALI	»	4.836.845
DEBITORI DIVERSI:		
CLIENTI	»	199.677.656
ALTRI CREDITI	»	56.676.268
DEPOSITI CAUZIONALI	»	1.100.000
RATEI E RISCOINTI ATTIVI:		
RATEI ATTIVI	»	32.730.286
RISCOINTI ATTIVI	»	3.239.593
	L.	1.443.414.889
TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA	»	193.885.302.966
	L.	195.328.717.855
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO:		
A CAUZIONE	»	10.000.000
A CUSTODIA	»	115.212.112.447
DEPOSITARI VALORI	»	309.774.515.563
	L.	620.325.345.865

PERDITE E

SPESE PER IL PERSONALE:		
COMPETENZE E RELATIVI CONTRIBUTI	L.	679.003.139
SPESE ED ONERI DIVERSI	»	13.112.623
ACCANTONAMENTI AL FONDO DI LIQUIDAZIONE	»	166.229.425
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
LOCAZIONE DI MACCHINE E ALTRI COSTI INERENTI	»	114.957.252
COMPENSI A PROFESSIONISTI	»	9.221.735
ALTRE	»	52.941.232
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	824.221
INTERESSI PASSIVI SU DEBITI VERSO BANCHE	»	37.006
MINUSVALENZE SU TITOLI DI PROPRIETÀ	»	1.956.760
AMMORTAMENTI:		
MOBILI	»	1.979.808
MACCHINE D'UFFICIO	»	14.778.347
COSTI PLURIENNALI	»	1.610.201
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»	38.000.000
SPESE GENERALI, PERDITE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE ..	»	62.535.808
	L.	1.157.187.557
UTILE D'ESERCIZIO	»	65.571.048
	L.	1.222.758.605

I SINDACI

B. Giussani, *Presidents* - P. Colombo - B. Suppa

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Gastone Rognoni, *Presidente* - Sandro Lentati, Pier Luigi Raymondi, Giuseppe Sommariva, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Bruno Giussani, *Presidente* - Peralberto Colombo, Benvenuto Suppa, *Sindaci effettivi* - Sergio Bonetti, Vittorio Mariani, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1980

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	51.600.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	272.000.000
FONDO OSCILLAZIONE TITOLI	»	14.000.000
FONDO SVILUPPO IMPIANTI	»	20.000.000
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI	»	7.450.950
FONDO AMMORTAMENTO MACCHINE D'UFFICIO.. .. .	»	43.578.854
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	463.939.350
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	38.416.104
CREDITORI DIVERSI:		
CREDITORI A COPERTURA IMPEGNI FIDUCIARI	»	53.334.338
FORNITORI	»	5.924.987
ALTRI DEBITI	»	158.855.707
RATEI E RISCONTI PASSIVI:		
RATEI PASSIVI	»	46.918.475
RISCONTI PASSIVI	»	1.732.237
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	92.839
UTILE D'ESERCIZIO	»	65.571.048
	L.	1.443.414.889
TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA TITOLI E VALORI.		193.885.302.966
	L.	195.328.717.855
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI DI VALORI:		
A CAUZIONE	»	10.000.000
A CUSTODIA	»	115.212.112.447
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	309.774.515.563
	L.	620.325.345.865

PROFITTI

PROVVIGIONI DI AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA:		
SU TITOLI E VALORI	L.	289.392.286
SU SERVIZI AZIONI E OBBLIGAZIONI	»	792.426.559
INTERESSI SU TITOLI DI PROPRIETÀ	»	28.975.485
INTERESSI DI FONDI PRESSO BANCHE:		
SU CONTI CORRENTI	»	30.934.827
SU CERTIFICATO DI DEPOSITO	»	40.742.440
PROVENTI PER STUDI, CONSULENZE E PRESTAZIONI DIVERSE	»	12.425.492
PLUSVALENZE SU ALIENAZIONE CESPITI	»	131.060
PROVENTI E RICAVI DIVERSI:		
UTILI SU RIMBORSO TITOLI DI PROPRIETÀ	»	137.170
UTILI DA INTERMEDIAZIONE.. .. .	»	15.375.121
DIVERSI	»	12.218.165
	L.	1.222.758.605

IL PRESIDENTE
Pietro Trimarchi

TRADEVCO

THE LIBERIAN TRADING AND DEVELOPMENT BANK LTD.

BALANCE SHEET AS AT

ASSETS		
CASH AND FOREIGN CURRENCY	\$	1,103,106.17
BALANCES WITH BANKS	»	7,946,943.44
NEGOTIABLE INSTRUMENTS	»	821,080.95
CURRENT ACCOUNTS (OVERDRAFTS)	»	4,847,051.06
ADVANCES	»	980,100.79
BILLS & DOCUMENTS FOR COLLECTION	»	10,042,891.84
DEBTORS' BILLS & DOCUMENTS FOR COLLECTION	»	118,073.13
SUNDRY DEBTORS	»	122,536.15
ACCRUED AND DEFERRED ITEMS	»	105,963.38
DEBTORS' LIABILITIES FOR DOCUMENTARY CREDITS	»	1,863,686.06
DEBTORS' LIABILITIES FOR ACCEPTANCES	»	86,889.36
DEBTORS' LIABILITIES FOR GUARANTEES	»	5,762,424.77
BUILDINGS	»	331,167.94
<i>less:</i> ACCUMULATED DEPRECIATION	»	(172,603.47)
FURNITURE AND FIXTURES	»	426,471.22
<i>less:</i> ACCUMULATED DEPRECIATION	»	(212,637.59)
	\$	34,173,145.20
CONTRA ACCOUNTS:		
GOODS & SECURITIES FOR GUARANTEE	\$	1,609,194.03
GOODS & SECURITIES FOR CUSTODY	»	243,631.43
	\$	36,025,970.66
PROFIT AND LOSS ACCOUNT:		
OPERATING EXPENSES	\$	1,483,278.88
INCOME TAX	»	438,048.42
NET PROFIT FOR THE YEAR	»	448,487.01
	\$	2,369,814.31

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

BOARD OF DIRECTORS: Giorgio Picotti, *Chairman* - Alberto Banci, Alberto Gomasasca, Rolando Lorenzetti, Ercole Travaglini.

AUDITORS: Coopers & Lybrand, Chartered Accountants - Monrovia.

31st DECEMBER 1980

LIABILITIES

DEMAND DEPOSITS	\$	6,069,964.56
TIME DEPOSITS	»	1,153,556.29
SAVINGS	»	3,077,231.77
BANK BALANCES	»	2,365,945.28
MANAGER'S CHECKS	»	169,463.90
CREDITORS' BILLS & DOCUMENTS FOR COLLECTION	»	10,160,964.97
SUNDRY CREDITORS	»	205,576.45
ACCRUED & DEFERRED ITEMS	»	711,210.47
DOCUMENTARY CREDITS	»	1,863,686.06
ACCEPTANCES FOR ACCOUNT OF CUSTOMERS	»	86,889.36
GUARANTEES FOR ACCOUNT OF CUSTOMERS	»	5,762,424.77
CAPITAL STOCK	»	500,000.00 *
STATUTORY RESERVE.. .. .	»	750,000.00
CONTINGENCY RESERVE	»	440,100.00
RETAINED EARNINGS.. .. .	»	407,644.31
NET OPERATING PROFITS	»	448,487.01
	\$	34,173,145.20
CONTRA ACCOUNTS:		
DEPOSITORS OF GOODS & SECURITIES FOR GUARANTEE	\$	1,609,194.03
DEPOSITORS OF GOODS & SECURITIES FOR CUSTODY	»	243,631.43
	\$	36,025,970.66

LOSS ACCOUNT

OPERATING PROFITS	\$	2,369,814.31
	\$	2,369,814.31

ApS af 2/12/1976

BALANCE SHEET AS PER 30th APRIL, 1981

ASSETS			
PREPAID INSURANCE	D. Kr.	415	
PROPERTY	»	815,715	
TOTAL ASSETS	D. Kr.	816,130	
LIABILITIES AND EQUITY CAPITAL			
ACCRUED EXPENSES	D. Kr.	12,186	
ACCOUNT PAYABLE	»	349,926	
OTHER LIABILITY	»	9,506	
BANK LOAN	»	471,939	
MORTGAGE LOAN	»	168,943	
TOTAL LIABILITIES	D. Kr.	1,012,500	
EQUITY CAPITAL			
SHARE CAPITAL	D. Kr.	30,000	
DEFICIENCY	»	(226,370)	
TOTAL DEFICIENCY IN ASSETS	D. Kr.	(196,370)	
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY CAPITAL	D. Kr.	816,130	

SOLE DIRECTOR: Jorgen Gamborg.

AUDITORS: De Forenede - Revisionsfirmaer - Copenhagen.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT
(from 1-5-1980 to 30-4-1981)

RENTAL INCOME	D. Kr.	10,500
OTHER INCOME	»	1,528
TOTAL INCOME	D. Kr.	12,028
REAL ESTATE TAX AND INSURANCE	D. Kr.	12,198
AUDIT FEES	»	4,880
INTEREST EXPENSES	»	118,900
DEPRECIATION ON REAL ESTATE	»	75,664
TOTAL EXPENSES	D. Kr.	211,642
NET LOSS OF THE YEAR	D. Kr.	199,614

A/S ISIS MOTOR

BALANCE SHEET

ASSETS		
CURRENT ASSETS:		
CASH, BANK AND GIRO BALANCES	D. Kr.	10,156,702
BONDS AND MORTGAGE DEEDS	»	853,579
TRADE DEBTORS	»	34,438,306
INVENTORIES	»	23,916,437
OTHER DEBTORS AND PREPAID COSTS	»	724,189
CREDIT BALANCE AGAINST SUBSIDIARY	»	1,834,707
TOTAL CURRENT ASSETS	D. Kr.	71,923,920
FIXED ASSETS:		
DEPOSITS	D. Kr.	46,999
SHARES IN SUBSIDIARIES (EQUITY VALUE)	»	3,099,778
REAL PROPERTY	»	5,192,000
PLANT AND MACHINERY	»	736,912
RENTAL MACHINES	»	3,232,862
TOTAL FIXED ASSETS	D. Kr.	12,308,551
TOTAL ASSETS	D. Kr.	84,232,471

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

AUDITORS: De Forenede - Revisionsfirmaer - Copenhagen.

31st DECEMBER 1980

LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY

CURRENT LIABILITIES:

BANK LOANS	D. Kr.	59,245,040
TRADE CREDITORS AND ACCEPTANCES	»	6,652,763
OTHER CREDITORS AND LIABILITIES	»	2,993,501
DEBIT BALANCE WITH ALLIED COMPANIES.. .. .	»	8,960,818
ACCRUED INCOME TAX	»	237,520

TOTAL CURRENT LIABILITIES D. Kr. 78,089,642

LONG TERM LIABILITIES:

MORTGAGE DEBTS	D. Kr.	1,117,754
DEPOSITS RECEIVED ON RENTAL MACHINES	»	731,463

TOTAL LONG TERM LIABILITIES D. Kr. 1,849,217

TOTAL LIABILITIES D. Kr. 79,938,859

STOCKHOLDERS' EQUITY:

RESTRICTED STOCKHOLDERS' EQUITY:

- capital stock	D. Kr.	24,600,000
- legal reserve	»	113,000
- revaluation reserve	»	5,070,285

TOTAL RESTRICTED STOCKHOLDERS' EQUITY D. Kr. 29,783,285

UNDISTRIBUTED EQUITY TO BE CARRIED FORWARD TO NEXT YEAR (DEFICIT) » (25,489,673)

TOTAL STOCKHOLDERS' EQUITY D. Kr. 4,293,612

TOTAL LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY D. Kr. 84,232,471

SURETIES, WARRANTIES AND LEASING LIABILITIES	D. Kr.	4,288,000
Bs/E DISCOUNTED	»	733,846
LAWSUIT PENDING	»	500,000

segue: A/S ISIS MOTOR

**PROFIT AND LOSS ACCOUNT
for 1980**

SALE OF GOODS AND SERVICES	D. Kr.	49,406,406
COST PRICE OF GOODS AND SERVICES SOLD	»	(47,540,610)
GROSS PROFIT.. .. .	D. Kr.	1,865,796
RENTAL	»	3,100,208
	D. Kr.	4,966,004
MARKETING COSTS AND OVERHEADS	»	(14,390,105)
DEPRECIATION	»	(2,702,502)
INTEREST PAID, NET	»	(6,852,234)
RESULT OF OPERATION (LOSS)	D. Kr.	(18,978,837)
EXCHANGE LOSS ON FOREIGN CURRENCY DEBTS	»	(504,907)
NET RESULT OF THE YEAR (LOSS)	D. Kr.	(19,483,744)

ATTIVO

CASSA E BANCHE	Fr. Sv.	757.082,92
DEBITORI - SOCIETÀ COLLEGATE	»	47.942.245,61
DEBITORI DIVERSI	»	289.863,60
PARTECIPAZIONI	»	7,00
RATEI E RISCONTI ATTIVI	»	50.576,44
	Fr. Sv.	<u>49.039.775,57</u>

PERDITE E

COSTI

SPESE GENERALI	Fr. Sv.	303.091,44
IMPOSTE E TASSE	»	551.516,84
UTILE NETTO	»	2.860.533,00
	Fr. Sv.	<u>3.715.141,28</u>

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

REVISORE: Sandro Manzocchi.

SETTEMBRE 1980

PASSIVO

DEBITI VERSO BANCHE	Fr. Sv.	20.825.075,85
CREDITORI	»	13.870.896,51
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»	1.605.112,48
FONDO OSCILLAZIONE CAMBI	»	902.970,33
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	151.897,60
CAPITALE SOCIALE	»	500.000,00
RISERVA ORDINARIA	»	100.000,00
RIPORTO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	8.223.289,80
UTILE NETTO	»	2.860.533,00
	Fr. Sv.	49.039.775,57

PROFITTI

RICAVI

UTILE LORDO E PROVENTI DIVERSI	Fr. Sv.	3.636.171,13
DIVIDENDI E UTILI DA PARTECIPAZIONI	»	78.970,15
	Fr. Sv.	3.715.141,28

INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

BILAN EXERCICE (du 1.10.1977)

ACTIF	Montants bruts	Amortissements ou provisions	Montants nets
FRAIS D'ETABLISSEMENT... .. Fr. cfa	23.665.304	22.323.934	1.341.370
TERRAINS D'EXPLOITATION Fr. cfa	315.378.000	—	315.378.000
CONSTRUCT. D'EXPLOITATION.. .. »	134.153.653	28.712.015	105.441.638
MATERIEL ET OUTILLAGE »	23.913.903	19.199.889	4.714.014
MATERIEL DE TRANSPORT »	9.832.055	6.301.698	3.530.357
MOBILIER, AGENCEMENTS, INSTALLAT. .. »	89.751.888	53.170.204	36.581.684
IMMOBILISATIONS CORPORELLES.. Fr. cfa	573.029.499	107.383.806	465.645.693
CERTIFICAT FNI Fr. cfa	13.614.000	—	13.614.000
CERTIFICAT FNI A ACQUERIR »	5.524.000	—	5.524.000
PARTICIPATIONS MINORITAIRES »	2.574.000	—	2.574.000
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS »	1.838.892	—	1.838.892
EFFETS A RECEV./CLIENTS A PLUS D'UN AN »	125.131.314	—	125.131.314
AUTRES IMMOBILISATIONS Fr. cfa	148.682.206	—	148.682.206
ACTIF IMMOBILISE Fr. cfa	745.377.009	129.707.740	615.669.269
MARCHANDISES Fr. cfa	727.973.549	22.452.300	705.521.249
PRODUITS, TRAVAUX EN COURS »	13.779.569	—	13.779.569
STOCKS EN COURS DE ROUTE, A RECEPTIONNER, EN CONSIGNATION »	53.098.274	—	53.098.274
STOCKS Fr. cfa	794.851.392	22.452.300	772.399.092
CLIENTS A MOINS D'UN AN Fr. cfa	214.576.742	15.089.587	199.487.155
EFFETS RECEV./CLIENTS A MOINS D'UN AN »	321.531.115	—	321.531.115
CREDITS CLIENTELE Fr. cfa	536.107.857	15.089.587	521.018.270
FOURNISSEURS D'APPROVISION. A MOINS D'UN AN Fr. cfa	14.774.902	—	14.774.902
COMPTE COURANT GROUPE »	6.162.546	6.162.546	—
AUTRES DEBITEURS »	257.181.794	178.989.287	78.192.507
COMPTES REGUL. ACTIF:			
- Charges comptabilisées d'avance »	45.969.736	—	45.969.736
- Produits à recevoir »	2.039.450	—	2.039.450
AUTRES VALEURS REALISABLES .. Fr. cfa	326.128.428	185.151.833	140.976.595
CHEQUES POSTAUX Fr. cfa	1.070	—	1.070
BANQUES »	3.200.384	—	3.200.384
CAISSE »	1.069.407	—	1.069.407
DISPONIBLE Fr. cfa	4.270.861	—	4.270.861
VALEURS DE ROULEMENT Fr. cfa	1.661.358.538	222.693.720	1.438.664.818
AMORTISSEMENTS DIFFERES Fr. cfa	22.835.051	—	22.835.051
PERTES DE L'EXERCICE »	835.364.999	—	835.364.999
RESULTATS ET NON-VALEURS .. Fr. cfa	858.200.050	—	858.200.050
TOTAL ACTIF Fr. cfa	3.264.935.597	352.401.460	2.912.534.137

CONSEIL D'ADMINISTRATION: Jean Claude Amato, *Président* - Giovanni Dosi, Enrico Romano Giglioli,
Gian Cesare Marchesi, Roberto Morazzoni.

COMMISSAIRE AUX COMPTES: Helios - Abidjan.

1979/1980
au 30.9.1980)

PASSIF		Montants
CAPITAL SOCIAL APELE	Fr. cfa	278.000.000
RESERVE LEGALE	»	12.126
RESERVE FNI (INDISPONIBLE)	»	19.138.000
FONDS PROPRES	Fr. cfa	297.150.126
DETTES A PLUS D'UN AN:		
- Groupe	Fr. cfa	462.372.736
- Banques	»	33.000.000
DETTES LONG ET MOYEN TERME	Fr. cfa	495.372.736
CAPITAUX PERMANENTS	Fr. cfa	792.522.862
FOURNISSEURS D'APPROVISIONNEMENTS A MOINS D'UN AN:		
- Groupe	Fr. cfa	1.174.036.092
- Autres	»	223.198.710
EFFECTS A PAYER A MOINS D'UN AN	»	210.373.904
CREDITS FOURNISSEURS	Fr. cfa	1.607.608.706
CREDITS BANCAIRES	Fr. cfa	266.878.983
CLIENTS, AVANCES ET ACOMPTES REÇUS.	Fr. cfa	66.621.284
AUTRES CREANCIERS:		
- Etat	»	11.232.120
- C.N.P.S.	»	1.221.627
- Autres	»	1.182.736
COMPTES REGULARISATIONS PASSIF:		
- Charges à payer	»	109.411.468
- Produits comptabilisés d'avance	»	54.739.055
- Comptes attente	»	1.115.296
AUTRES EXIGIBIL. COURT TERME	Fr. cfa	245.523.586
EXIGIBILITES A COURT TERME	Fr. cfa	2.120.011.275
TOTAL PASSIF	Fr. cfa	2.912.534.137

segue: INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

DEBIT		COMPTES DE
ACHATS	Fr. cfa	872.427.702
VARIATION STOCKS ACHATS	»	343.153.683
DROITS DE DOUANES / ACHATS	»	437.330.685
FRETS ET TRANSPORTS / ACHATS	»	80.400.924
AUTRES FRAIS / ACHATS	»	77.961.793
ACHATS ET FRAIS SUR ACHATS CONSOMMES	Fr. cfa	1.811.274.787
PRODUITS PETROLIERS (ESSENCE, GAS-OIL, FUEL)	Fr. cfa	4.065.913
ELECTRICITE	»	2.249.171
EAU	»	749.724
PIECES DE RECHANGE VEHICULES	»	771.667
PIECES DE RECHANGE MACHINES, PETIT OUTILLAGE	»	825.888
FOURNITURES DE BUREAU	»	5.755.769
AUTRES FOURNITURES EXTERIEURES	»	10.572.656
TOTAL FOURNITURES EXTERIEURES	Fr. cfa	24.990.788
AUTRES TRANSPORTS ET DEPLACEMENTS	Fr. cfa	5.277.925
FRETS ET TRANSPORTS / VENTES	»	18.675
TOTAL AUTRES TRANSPORTS	Fr. cfa	5.296.600
LOYERS ET CHARGES LOCATIVES / LOCAUX PROFESSIONNELS	Fr. cfa	2.600.000
ENTRETIEN ET REPARATION MACHINES	»	3.487.098
ENTRETIEN ET REPARATION BATIMENTS	»	7.847.639
ASSISTANCE TECHNIQUE - HONORAIRES - COMMISSIONS - COURTAGES - REDEVANCES	»	19.380.510
COMMISSION ET COURTAGES / VENTES	»	1.340.891
PUBLICITE	»	21.715.100
TRAVAUX A FAÇON ET SOUS TRAITANCE	»	20.050.014
FRAIS DE P. et T. (TELEPHONE, TELEX, TIMBRES)	»	17.808.839
LOCATION DE MAIN - D'ŒUVRE	»	9.016.889
DOCUMENTATION ET ABONNEMENTS	»	920.885
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	»	28.301.215
TOTAL SERVICES EXTERIEURS	Fr. cfa	132.469.080
TOTAL (a)	Fr. cfa	1.974.031.255

PRODUCTION**CREDIT**

VENTES MARCHANDISES NON TAXABLES	Fr. cfa	1.834.792.127
PRESTATIONS SERVICES TAXABLES (H.T.)	Fr. cfa	63.929.636
T.P.S.	»	24.579.997
PRESTATIONS SERVICES	Fr. cfa	88.509.633
RECUPERATION CHARGES IMPUTABLES A TIERS	Fr. cfa	4.117.255
TOTAL	(b) Fr. cfa	1.927.419.015
VALEUR AJOUTEE BRUTE (NEGATIVE)	(a - b) = (c) Fr. cfa	46.612.240

COMPTE DE RESULTAT

DEBIT

VALEUR AJOUTEE (NEGATIVE)	Fr. cfa	46.612.240
PRIMES ASSURANCES	Fr. cfa	17.272.798
AUTRES CHARGES ET PERTES DIVERSES:		
- Exploitation	»	32.156.297
- Hors Exploitation	»	133.785.223
CHARGES ET PERTES DIVERSES	Fr. cfa	183.214.318
SALAIRES APOINT. COMMIS. (IMPOS.) AU PERSON. PERMAN.	Fr. cfa	270.528.010
DOTATION POUR CONCES PAYES ET GRATIFICATIONS	»	62.520.716
TRANSPORT PERSONNEL	»	35.435.464
LOYER OU INDEMNITES LOGEMENT PERSONNEL	»	37.372.603
INDEMNITE DE MISSION OU REPRESENTATION	»	281.500
AUTRES AVANTAGES EN NATURE OU INDEMNITES	»	5.608.293
C.N.P.S.	»	14.671.356
AUTRES ORGANISMES PRESTATIONS SOCIALES ET RETRAITES	»	8.725.455
AUTRES CHARGES SOCIALES DIVERSES	»	13.862.190
FRAIS DE PERSONNEL.. .. .	Fr. cfa	449.005.587
PATENTES-LICENCES	Fr. cfa	3.763.240
IMPOTS FONCIERS	»	2.630.000
IMPOTS SUR SALAIRES (PART PATRONALE)	»	38.768.648
T.P.S.	»	24.579.997
AUTRES TAXES INDIRECTES (SPECIFIQUES)	»	4.833.470
AUTRES IMPOTS ET TAXES	»	4.237.445
IMPOTS ET TAXES	Fr. cfa	78.812.800
INTERETS DES EMPRUNTS.. .. .	Fr. cfa	38.528.680
AUTRES FRAIS FINANCIERS	»	65.547.547
FRAIS FINANCIERS.. .. .	Fr. cfa	104.076.227
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	Fr. cfa	22.835.051
DOTATION PROVIS. POUR PERTES ET DEPRECIATION / VALEURS ROULEMENT	»	84.185.987
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	Fr. cfa	107.021.038
TOTAL GENERAL	Fr. cfa	968.742.210

COMPTE CESSION OU SORTIE

VALEUR D'ORIGINE OU REVALUEE DES ELEMENTS CEDES	Fr. cfa	7.142.724
PLUS VALUES DE CESSION	»	245.332
TOTAL	Fr. cfa	7.388.056

COMPTE DES

PERTE NETTE EXPLOITATION	Fr. cfa	741.068.460
PERTE NETTE HORS EXPLOITATION	»	116.951.922
MOINS-VALUES DE CESSION	»	25.000
IMPOTS SUR LES RESULTATS	»	400.000
TOTAL	Fr. cfa	858.445.382

D'EXPLOITATION - HORS EXPLOITATION**CREDIT**

PRODUITS ET PROFITS DIVERS	Fr. cfa	21.411.129
AUTRES PRODUITS ACCESSOIRES:		
- Exploitation	Fr. cfa	9.864.844
- Hors Exploitation	"	16.833.301
PRODUITS ACCESSOIRES	Fr. cfa	26.698.145
PRODUITS FINANCIERS	Fr. cfa	62.612.554
TOTAL	Fr. cfa	110.721.828
PERTES EXPLOITATION (ET HORS EXPLOITATION)	Fr. cfa	858.020.382

TOTAL GENERAL	Fr. cfa	968.742.210
-----------------------	---------	-------------

D'ACTIFS IMMOBILISES

PRIX DE CESSION ELEMENTS CEDES	Fr. cfa	285.000
AMORTISSEMENTS ET PROVIS. RELATIFS AUX ELEMENTS CEDES	"	7.078.056
MOINS VALUES DE CESSION	"	25.000
TOTAL	Fr. cfa	7.388.056

RESULTATS NETS

PLUS-VALUES DE CESSION	Fr. cfa	245.332
AMORTISSEMENTS DIFFERES (DE L'EXERCICE)	"	22.835.051
PERTE NETTE A AFFECTER	"	835.364.999
TOTAL	Fr. cfa	858.445.382

INCAR TANZANIA Ltd.

BALANCE SHEET - 31st DECEMBER 1980

FIXED ASSETS	Sh.T.	15,641,883
CURRENT ASSETS:		
STOCKS AND WORK IN PROGRESS	Sh.T.	115,564,488
DEBTORS	»	23,039,937
BANK BALANCES AND CASH	»	15,922,388
	Sh.T.	154,526,813
CURRENT LIABILITIES:		
CREDITORS	Sh.T.	121,547,527
AMOUNT DUE TO PARENT COMPANY	»	7,505,810
TAXATION	»	6,749,550
DIVIDENDS	»	9,417,752
	Sh.T.	145,220,639
NET CURRENT ASSETS	Sh.T.	9,306,174
	Sh.T.	24,948,057
SHARE CAPITAL	Sh.T.	3,000,000
RETAINED PROFITS	»	21,948,057
	Sh.T.	24,948,057

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 1980

PROFIT BEFORE TAXATION	Sh.T.	14,936,305
TAXATION	»	6,749,550
PROFIT AFTER TAXATION	Sh.T.	8,186,755
PROPOSED DIVIDEND	»	3,008,047
RETAINED PROFIT FOR THE YEAR	Sh.T.	5,178,708

STATEMENT OF RETAINED PROFITS

AT 1st JANUARY 1980	Sh.T.	16,769,349
RETAINED PROFIT FOR THE YEAR	»	5,178,708
AT 31st DECEMBER 1980	Sh.T.	21,948,057

segue: INCAR TANZANIA Ltd.

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

SOURCE OF FUNDS:		
PROFIT BEFORE TAXATION	Sh.T.	14,936,305
ADJUSTMENTS FOR ITEMS NOT INVOLVING THE MOVEMENT OF FUNDS:		
DEPRECIATION.. .. .	"	1,405,928
PROFIT ON SALE OF FIXED ASSETS	"	(11,273)
TOTAL GENERATED FROM OPERATIONS	Sh.T.	16,330,960
FUNDS FROM OTHER SOURCES:		
SALE OF FIXED ASSETS	"	15,800
	Sh.T.	16,346,760
APPLICATION OF FUNDS:		
TAX PAID	Sh.T.	(7,392,000)
PURCHASE OF FIXED ASSETS	"	(7,081,396)
	Sh.T.	1,873,364
(DECREASE)/INCREASE IN WORKING CAPITAL:		
STOCKS AND WORK-IN-PROGRESS	Sh.T.	89,147,874
DEBTORS	"	8,400,995
CREDITORS AND GROUP COMPANY	"	(110,052,719)
	Sh.T.	(12,503,850)
MOVEMENT IN NET LIQUID FUNDS:		
BANK BALANCES AND CASH	Sh.T.	14,377,214
	Sh.T.	1,873,364



INCAR (ZAMBIA) Ltd.

BALANCE SHEET AS AT 31st MARCH 1981

FIXED ASSETS Kwacha		1,594,195
CURRENT ASSETS:		
STOCKS Kwacha	984,632	
DEBTORS »	579,576	
CASH AND BANK BALANCES »	7,652	
	Kwacha	1,571,860
CURRENT LIABILITIES:		
CREDITORS Kwacha	299,528	
AMOUNTS DUE TO GROUP COMPANIES »	747,053	
BANK OVERDRAFT »	462,263	
	Kwacha	1,508,844
NET CURRENT ASSETS Kwacha		63,016
	Kwacha	1,657,211
SHAREHOLDERS' FUND:		
SHARE CAPITAL Kwacha	800,000	
RESERVES »	484,042	
	Kwacha	1,284,042
MEDIUM TERM LOANS GROUP COMPANIES »		373,169
	Kwacha	1,657,211
PROFIT AND LOSS ACCOUNT		
for the year ended 31st March 1981		
TURNOVER Kwacha		5,401,583
TRADING PROFIT Kwacha		60,626
TAXATION »		—
PROFIT AFTER TAXATION Kwacha		60,626
REVENUE DEFICIENCY AT BEGINNING OF YEAR »		(29,598)
ACCUMULATED PROFIT ON OPERATION Kwacha		31,028

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 1981

TRADING PROFIT:

VEHICLES Kwacha	349,699	
WORKSHOP.. .. . »	244,877	
SPARE PARTS »	456,092	
Kwacha		1,050,668
RENTS RECEIVABLE Kwacha	34,781	
SUNDRY INCOME »	18,614	
Kwacha		53,395
Kwacha		1,104,063

ADMINISTRATION EXPENSES:

ADVERTISING Kwacha	12,817	
AUDIT AND ACCOUNTANCY FEES »	25,000	
BAD DEBTS »	48,298	
BANK CHARGES.. .. . »	8,218	
BANK AND LOAN INTEREST »	100,880	
DEPRECIATION »	78,549	
ELECTRICITY AND WATER »	23,762	
EXCHANGE LOSSES »	29,031	
INSURANCE »	41,026	
MOTOR VEHICLE EXPENSES »	27,573	
POST, TELEPHONE, TELEX »	51,490	
PRINTING AND STATIONERY »	31,046	
PROFESSIONAL AND LEGAL FEES »	6,248	
(PROFIT) ON DISPOSAL OF FIXED ASSETS »	(3,915)	
RENTS PAYABLE AND MAINTENANCE »	211,831	
SALARIES AND WAGES »	228,633	
SUNDRY EXPENSES »	60,265	
TRAVELLING EXPENSES »	62,685	
Kwacha		1,043,437

TRADING PROFIT Kwacha	60,626
-------------------------------	--------

segue: INCAR (ZAMBIA) Ltd.

TRADING ACCOUNT - VEHICLES			
for the year ended 31st March 1981			
NET SALES	Kwacha	2,721,670	
COST OF SALES	»	2,335,654	
GROSS PROFIT	Kwacha		386,016
DIRECT EXPENSES:			
SALARIES AND WAGES	Kwacha	10,917	
DELIVERY EXPENSES	»	21,142	
MOTOR VEHICLE EXPENSES	»	1,974	
SUNDRY EXPENSES	»	2,284	
	Kwacha		36,317
TRADING PROFIT	Kwacha		349,699

TRADING ACCOUNT - WORKSHOP			
for the year ended 31st March 1981			
NET SALES (including internal transfers) ..	Kwacha	758,523	
COST OF SALES	»	95,407	
GROSS PROFIT	Kwacha		663,116
DIRECT EXPENSES:			
SALARIES AND WAGES	Kwacha	343,773	
MOTOR VEHICLE EXPENSES	»	36,169	
SUNDRY EXPENSES	»	21,222	
TRAVELLING EXPENSES	»	17,075	
	Kwacha		418,239
TRADING PROFIT	Kwacha		244,877

TRADING ACCOUNT - SPARE PARTS			
for the year ended 31st March 1981			
NET SALES (including internal transfers) ..	Kwacha	1,921,390	
COST OF SALES	»	1,321,751	
GROSS PROFIT	Kwacha		599,639
DIRECT EXPENSES:			
SALARIES AND WAGES	Kwacha	126,254	
DELIVERY EXPENSES	»	71	
MOTOR VEHICLE EXPENSES	»	6,533	
SUNDRY EXPENSES	»	5,356	
TRAVELLING EXPENSES	»	5,333	
	Kwacha		143,547
TRADING PROFIT	Kwacha		456,092

segue: INCAR (ZAMBIA) Ltd.

STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS
for the year ended 31st March 1981

SOURCE OF FUNDS:

PROFIT BEFORE TAXATION Kwacha	60,626
ADJUSTMENT FOR ITEMS NOT INVOLVING THE MOVEMENT OF FUNDS:	
Depreciation »	78,549
(Profit) on disposal of fixed assets »	(3,915)
FUNDS GENERATED BY OPERATIONS Kwacha	135,260
PROCEEDS ON DISPOSAL OF FIXED ASSETS »	17,522
DECREASE IN WORKING CAPITAL »	9,539
TOTAL SOURCES Kwacha	162,321

APPLICATION OF FUNDS:

PURCHASE OF FIXED ASSETS.. .. . Kwacha	84,486
REPAYMENT OF LONG TERM LOANS »	17,881
REPAYMENT OF MEDIUM TERM LOANS »	360,971
TOTAL APPLICATIONS Kwacha	463,338
Kwacha	(301,017)

MOVEMENT IN NET LIQUID FUNDS:

INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND BANK Kwacha	(22,314)
(INCREASE)/DECREASE IN BANK OVERDRAFT »	(278,703)
Kwacha	(301,017)



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 1980

SHAREHOLDERS' FUNDS	Z.\$		747,354
SHARE CAPITAL	Z.\$	500,000	
RETAINED PROFIT	"	247,354	
AMOUNTS DUE TO HOLDING COMPANY..	Z.\$		2,950
	Z.\$		750,304
CURRENT ASSETS	Z.\$		544,466
STOCK	Z.\$	280,291	
DEBTORS	"	77,001	
CASH BALANCES	"	187,174	
CURRENT LIABILITIES	Z.\$		272,681
CREDITORS	Z.\$	114,561	
TAXATION	"	111,345	
PROPOSED DIVIDEND	"	46,775	
NET CURRENT ASSETS	Z.\$		271,785
FIXED ASSETS	"		477,932
INVESTMENTS	"		587
	Z.\$		750,304

INCOME STATEMENT for the year ended 31st December 1980

SALES	Z.\$	2,899,084
PROFIT BEFORE TAXATION	Z.\$	197,570
TAXATION	"	(104,019)
PROFIT AFTER TAXATION	Z.\$	93,551
EXTRAORDINARY ITEMS	"	8,377
PROFIT AFTER EXTRAORDINARY ITEMS	Z.\$	101,928
RETAINED PROFIT AT 31st DECEMBER 1979	"	192,201
PROPOSED DIVIDEND	"	(46,775)
RETAINED PROFIT AT 31st DECEMBER 1980	Z.\$	247,354

INTER - AFRICA (LIBERIA) Ltd.

BALANCE SHEET - 31st DECEMBER 1980

ASSETS			
CURRENT ASSETS:			
TRADE ACCOUNTS RECEIVABLE	\$	47,690	
SUNDRY RECEIVABLES	»	43	
	\$		47,733
TOTAL ASSETS	\$		47,733
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY			
CURRENT LIABILITIES:			
BANK OVERDRAFT	\$	34,559	
TRADE ACCOUNTS PAYABLE	»	620	
SUNDRY PAYABLES	»	2,714	
DEFERRED ITEMS AND ACCRUED EXPENSES	»	6,610	
	\$		44,503
SHAREHOLDERS' EQUITY:			
CAPITAL STOCK, AUTHORISED, ISSUED AND FULLY PAID			
- 3,500 shares of par value \$ 100 each	\$	350,000	
ACCUMULATED LOSSES	»	(346,770)	
	\$		3,230
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	\$		47,733

STATEMENT OF OPERATIONS
Year ended December 31, 1980

INCOME

SALES	\$	37,212
COST OF SALES	»	36,143
NET TRADING INCOME		1,069

EXPENSES

GENERAL EXPENSES	\$	4,573
FINANCIAL CHARGES	»	8,022
TAXES	»	200
PROVISION FOR BAD AND DOUBTFUL DEBTS	»	3,581
TOTAL EXPENSES		16,376

FINANCIAL AND NON OPERATING REVENUES	\$	12,487
OPERATING LOSS FOR THE YEAR	\$	2,820
ACCUMULATED LOSSES BROUGHT FORWARD	»	343,950
ACCUMULATED LOSSES CARRIED FORWARD	\$	346,770

INTERSOMER (ZAMBIA) Ltd.

BALANCE SHEET AS AT 31st MARCH 1981

CURRENT ASSETS:		
SUNDRY DEBTORS	Kwacha	6,750
CASH AND BANK BALANCES	»	264,828
	Kwacha	271,578
CURRENT LIABILITIES:		
AMOUNT DUE TO HOLDING COMPANY.. .. .	Kwacha	200,000
NET CURRENT ASSETS	Kwacha	71,578
SHAREHOLDERS' FUNDS:		
SHARE CAPITAL	Kwacha	60,000
REVENUE RESERVES	»	11,578
	Kwacha	71,578
PROFIT AND LOSS ACCOUNT		
for the year ended 31st March 1981		
ADMINISTRATION EXPENSES:		
BANK CHARGES	Kwacha	73
SUNDRY EXPENSES	»	60
LOSS FOR THE YEAR	Kwacha	133
REVENUE RESERVES AT BEGINNING OF YEAR	»	11,711
REVENUE RESERVES AT END OF YEAR	Kwacha	11,578

STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS
 for the year ended 31st March 1981

SOURCE OF FUNDS:

(LOSS) FOR THE YEAR Kwacha	(133)
Kwacha	(133)

CHANGES IN WORKING CAPITAL:

(DECREASE) IN AMOUNT DUE FROM FELLOW SUBSIDIARY Kwacha	(200,000)
--	-----------

MOVEMENT IN NET LIQUID FUNDS:

INCREASE IN CASH AND BANK BALANCES.. .. . Kwacha	199,867
Kwacha	(133)

ATTIVO			
IMMOBILIZZAZIONI:			
MACCHINE, IMPIANTI E AUTOVEICOLI IN LOCAZIONE	L.	130.920.179.132	
MACCHINE E AUTOVEICOLI DA RICEVERE	»	662.386.970	
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO	»	486.155.819	L. 132.068.721.921
CASSA	»		198.070
CREDITI VERSO BANCHE E C/C POSTALE:			
CREDITO ITALIANO	L.	2.567.530.135	
BANCA COMMERCIALE ITALIANA	»	343.596.722	
BANCO DI ROMA	»	369.695.362	
C/C POSTALE	»	5.341.407	3.286.163.626
CREDITI VERSO CLIENTI:			
PER CANONI DI LOCAZIONE E CESSIONE BENI ..	L.	1.697.104.885	
PER INTERESSI DI MORA	»	257.183.006	
PER EFFETTI IN PORTAFOGLIO	»	1.140.000	
PER RICEVUTE ALL'INCASSO	»	5.363.639.256	7.319.067.147
ALTRI CREDITI	»		1.631.780.750
DEPOSITI CAUZIONALI	»		40.332.000
COSTI AD UTILIZZAZIONE PLURIENNALE	»		305.459.564
RATEI ATTIVI.. .. .	»		292.642.668
RISCONTI ATTIVI	»		181.574.707
	L.		145.125.940.453
CONTI D'ORDINE:			
EFFETTI IN GARANZIA.. .. .	L.		29.033.296
FIDEJUSSIONI DA MEDIOBANCA	»		1.240.000.000
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI	»		15.606.965.307
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATORI	»		1.000.000
	L.		162.002.939.056

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Rolando Lorenzetti, *Presidente* - Alfredo Bosia, Giovan Battista Dioli, Silvio Salteri, *Consiglieri* - Severino Uslenghi, *Consigliere-Direttore*.

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

SETTEMBRE 1980

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	1.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	84.500.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	325.000.000
UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	2.890.544
FONDI:		
FONDO AMMORTAMENTO MACCHINE, IMPIANTI E AUTOVEICOLI IN LOCAZIONE	L.	64.715.756.583
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO	»	141.797.317
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	211.278.699
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	63.149.654
FONDO PER RISCHI SU CREDITI EX ART. 66 D.P.R. 597	»	24.317.777
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 1 D.P.R. 170	»	257.183.006
FONDO RISCHI TASSATO	»	200.000.000
		65.613.483.036
DEBITI VERSO FORNITORI	»	7.697.236.788
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	305.342.547
ALTRI DEBITI	»	47.025.266
DEPOSITI CAUZIONALI	»	26.169.224.505
ANTICIPI DA CLIENTI	»	1.315.592.686
DEBITI VERSO BANCHE:		
VERSO MEDIOBANCA	L.	33.061.692.031
VERSO CREDITO ITALIANO	»	22.297.538
		33.083.989.569
RATEI PASSIVI	»	1.641.795.328
RISCONTI PASSIVI	»	7.527.485.184
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	312.375.000
	L.	145.125.940.453
CONTI D'ORDINE:		
CEDENTI PER EFFETTI IN GARANZIA	L.	29.033.296
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI PRESTATE	»	1.240.000.000
FIDEJUSSIONI A NOSTRO FAVORE	»	15.606.965.307
DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATORI	»	1.000.000
	L.	162.002.939.056

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

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:

RETRIBUZIONI	L.	729.852.040	
CONTRIBUTI	»	298.665.139	
ACCANTONAMENTO AL FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	65.084.660	
INDENNITÀ DI LICENZIAMENTO CORRISPOSTE ..	»	6.811.289	L.
			1.100.413.128
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»		1.174.965.167
SPESE PER REGISTRAZIONE CONTRATTI.. .. .	»		412.260.200
INTERESSI PASSIVI VERSO BANCHE	»		4.458.305.556
INTERESSI PASSIVI VERSO SOCIETÀ FINANZIARIE	»		151.444.440
SPESE PER COMMISSIONI BANCARIE	»		173.213.330

AMMORTAMENTI:

MACCHINE, IMPIANTI E AUTOVEICOLI IN LOCAZIONE:

- aliquota 8%	L.	13.515.226	
» 9%	»	11.375.165	
» 10%	»	330.151.255	
» 11 ½%	»	139.862.776	
» 12%	»	48.470.287	
» 12 ½%	»	2.542.124.059	
» 14%	»	37.397.707	
» 15%	»	1.741.095.443	
» 15 ½%	»	3.397.293.171	
» 17 ½%	»	32.397.905	
» 18%	»	11.051.823.949	
» 20%	»	14.393.689.546	
» 25%	»	265.743.877	
		L.	34.004.940.366
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO	»	77.109.182	
AUTOMEZZI.. .. .	»	1.624.754	
COSTI PLURIENNALI.. .. .	»	90.323.113	»
			34.173.997.415

IMPOSTE E TASSE.. .. .	»		139.518.098
ACCANTONAMENTO PER ONERI FISCALI	»		58.761.000
ACCANTONAMENTO PER RISCHI SU CREDITI.. .. .	»		2.151.430
ACCANTONAMENTO A FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 1 D.P.R. 170	»		170.872.053
MINUSVALENZE SU REALIZZO BENI	»		8.502.302.740
SPESE GENERALI E DIVERSE	»		268.931.005
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	»		19.887.475
UTILE DELL'ESERCIZIO	»		312.375.000

L. 51.119.398.037

I SINDACI

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

PROFITTI

RICAVI DI LOCAZIONE L.	49.323.223.546
RIMBORSI DA CLIENTI »	676.126.480
PROVENTI FINANZIARI DIVERSI »	7.453.373
RISTORNO SU PREMI ASSICURATIVI »	55.674.483
INTERESSI ATTIVI VERSO BANCHE E C/C POSTALE »	2.280.331
INTERESSI ATTIVI SU CREDITI VERSO CLIENTI.. .. . »	185.445.750
INTERESSI DI MORA EX ART. 1 D.P.R. 170 »	170.872.053
INTERESSI ATTIVI DIVERSI »	24.342.465
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE »	42.425.189
PLUSVALENZE SU REALIZZO BENI »	624.743.078
UTILIZZO FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE »	6.811.289

L.	51.119.398.037
----	----------------

IL PRESIDENTE
Carlo F. Weiss

SETECI S.p.A.

SOCIETÀ ESPORTAZIONE TECNOLOGIE E COMPONENTI INDUSTRIALI

BILANCIO AL 31
(Esercizio di

ATTIVO		
MOBILI	L.	69.367.603
MACCHINE E ATTREZZATURE	»	381.279.802
SPESE D'IMPIANTO E ONERI PLURIENNALI	»	35.889.506
MERCİ PRESSO TERZI IN CORSO DI ESPORTAZIONE	»	705.155.831
CASSA	»	1.000.000
PARTECIPAZIONI	»	20.000.000
CREDITI COMMERCIALI VERSO CLIENTI	»	7.134.947.744
BANCHE E C/C POSTALE	»	2.952.053.515
DEPOSITI CAUZIONALI	»	1.715.000
CREDITI DIVERSI	»	833.428.529
RISCONTI ATTIVI	»	33.112.002
	L.	12.167.949.532
CONTI D'ORDINE:		
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	800.000
MERCİ ORDINATE DA RICEVERE	»	1.838.735.327
CREDITI IMPEGNATI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	2.719.587.698
FIDEJUSSIONI AMMINISTRAZIONE FINANZIARIA C/I.V.A.	»	370.535.560
DEPOSITARI DI MERCİ DI PROPRIETÀ	»	705.155.831
	L.	17.802.763.948

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

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

DICEMBRE 1980
15 mesi)

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	300.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	164.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	1.456.000.000
RIPORTO UTILI ESERCIZIO PRECEDENTE	»	826.781
FONDO RISCHI TASSATO	»	600.000.000
FONDI AMMORTAMENTO:		
MOBILI	»	50.420.827
MACCHINE E ATTREZZATURE	»	287.676.232
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	420.859.660
FONDO RISCHI SU CREDITI (Art. 66 D.P.R. 597)	»	65.438.592
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	850.322.844
DEBITI COMMERCIALI VERSO FORNITORI	»	2.713.581.189
DEBITI VERSO BANCHE	»	3.149.646.404
DEBITI DIVERSI	»	442.581.598
RATEI PASSIVI	»	105.704.539
RISCONTI PASSIVI	»	32.178.415
UTILE DELL'ESERCIZIO AL 31-12-80	»	1.528.712.451
	L.	12.167.949.532

CONTI D'ORDINE:

DEPOSITANTI DI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	800.000
FORNITORI C/IMPEGNI	»	1.838.735.327
BANCHE C/PEGNI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	2.719.587.698
BANCHE PER FIDEJUSSIONI AMMINISTRAZIONE FINANZIARIA C/I.V.A.	»	370.535.560
MERCI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	»	705.155.831
	L.	17.802.763.948

segue: SETECI S.p.A.

		PERDITE E
		(Esercizio di
ACQUISTI DI MERCE	L.12.567.157.969	
RESI SU VENDITE	» 277.076.410	L. 12.844.234.379
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:		
RETRIBUZIONI	L. 843.992.664	
CONTRIBUTI	» 294.193.941	
COSTI ACCESSORI DEL PERSONALE	» 18.284.269	» 1.156.470.874
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
COMMERCIALI	L. 1.094.055.398	
GENERALI	» 192.551.676	» 1.286.607.074
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE:		
BREVE TERMINE	L. 737.407.903	
MEDIO TERMINE	» 37.959.195	» 775.367.098
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI		» 12.018.433
AMMORTAMENTI:		
MOBILI	L. 19.675.410	
MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO	» 41.400	
MACCHINE ELETTRICHE ED ELETTRONICHE.. .. .	» 108.578.355	
MACCHINE, APPARECCHI ED ATTREZZATURE VARIE	» 11.583.793	
AUTOMEZZI	» 6.382.000	
SPESE D'IMPIANTO E ONERI PLURIENNALI	» 15.258.458	» 161.519.416
ACCANTONAMENTI AI FONDI DI LIQUIDAZIONE E PREVIDENZA		» 132.666.000
ACCANTONAMENTI PER RISCHI SU CREDITI (Art. 66 D.P.R. 597)		» 35.674.739
ACCANTONAMENTI FONDO RISCHI TASSATO		» 300.000.000
ACCANTONAMENTI PER ONERI FISCALI		» 840.050.000
SPESE E PERDITE DIVERSE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE:		
MINUSVALENZE DA CESSIONE CESPITI	L. 9.840	
SPESE E PERDITE DIVERSE	» 472.578.794	» 472.588.634
UTILE D'ESERCIZIO		» 1.528.712.451
		L. 19.545.909.098

I SINDACI

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

PROFITTI
15 mesi)

RICAVI:

PER VENDITA DI MERCI	L.16.897.030.066	
PER PRESTAZIONI DI SERVIZI.. .. .	» 686.126.606	
RESI SU ACQUISTI	» 2.638.010	L.
		17.585.794.682
INTERESSI SU TITOLI A REDDITO FISSO	»	502.350.000
INTERESSI PER CREDITI VERSO BANCHE	»	295.142.503
INTERESSI PER CREDITI VERSO CLIENTI	»	235.462.051
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE DI IMMOBILIZZI	»	1.380.017
PROVENTI, RICAVI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE ..	»	220.624.014
RIMANENZE FINALI DI MERCI	»	705.155.831

L. 19.545.909.098

IL PRESIDENTE
G. Dosi

SIWODAN MASKINER A/S

BALANCE SHEET

ASSETS		
CURRENT ASSETS:		
CASH, BANK AND GIRO BALANCES	D. Kr.	120,242
TRADE DEBTORS	»	2,990,046
INVENTORIES	»	1,586,696
TOTAL CURRENT ASSETS	D. Kr.	4,696,984
FIXED ASSETS:		
REAL PROPERTY	D. Kr.	3,520,571
PLANT AND MACHINERY	»	184,663
RENTAL MACHINES	»	816,598
TOTAL FIXED ASSETS	D. Kr.	4,521,832
TOTAL ASSETS	D. Kr.	9,218,816

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

AUDITORS: De Forenede - Revisionsfirmaer - Copenhagen.

31st DECEMBER 1980

LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY

CURRENT LIABILITIES:

TRADE CREDITORS	D. Kr.	145,440
OTHER CREDITORS AND LIABILITIES	»	1,025,025
DEBIT BALANCE WITH PARENT COMPANY	»	1,834,707
TOTAL CURRENT LIABILITIES	D. Kr.	3,005,172

LONG TERM LIABILITIES:

CONTRACT DEBTS	D. Kr.	501,471
DEPOSITS FOR RENTAL MACHINES	»	238,500
MORTGAGE DEBTS	»	125,719
FOREIGN CURRENCY LOANS	»	2,248,176
TOTAL LONG TERM LIABILITIES	D. Kr.	3,113,866

TOTAL LIABILITIES	D. Kr.	6,119,038
----------------------------------	---------------	------------------

STOCKHOLDERS' EQUITY:

RESTRICTED STOCKHOLDERS' EQUITY:

- capital stock	D. Kr.	100,000
- legal reserve	»	25,000
- asset revaluation reserve	»	778,302
TOTAL RESTRICTED STOCKHOLDERS' EQUITY	D. Kr.	903,302

UNDISTRIBUTED EQUITY:

- transfer to 1981	»	2,196,476
TOTAL STOCKHOLDERS' EQUITY	D. Kr.	3,099,778

TOTAL LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY	D. Kr.	9,218,816
---	---------------	------------------

TOTAL SURETIES AND WARRANTIES	D. Kr.	792,000
BS/E DISCOUNTED	»	564,412

segue: SIWODAN MASKINER A/S

**PROFIT AND LOSS ACCOUNT
for 1980**

SALE OF GOODS AND SERVICES	D. Kr.	12,928,282
COST PRICE OF GOODS AND SERVICES SOLD	»	(10,292,301)
GROSS PROFIT	D. Kr.	2,635,981
RENTAL	»	335,624
	D. Kr.	2,971,605
MARKETING COSTS AND OVERHEADS	»	(3,040,745)
DEPRECIATION	»	(330,053)
INTEREST PAID, NET	»	(499,952)
NET RESULT OF THE YEAR	D. Kr.	(899,145)

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



PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE

“	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale	Valore nominale	Valore di carico
		%		
<i>SOCIETÀ ITALIANE QUOTATE IN BORSA</i>				
ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.				
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
CAFFARO S.p.A.				
Capitale L. 14.580 milioni in azioni da L. 225				
- azioni ordinarie	6.637.726	} 16,39	» 1.493.488.350	» 1.492.900.136
- azioni di risparmio	3.982.638		» 896.093.550	» 935.920.870
GEMINA S.p.A.				
Capitale L. 8.796,5 milioni in azioni da L. 500	2.491.667	14,16	» 1.245.833.500	» 5.117.078.600
LA FONDIARIA S.p.A.				
Capitale L. 14.500 milioni in azioni da L. 2.500	650.881	11,22	» 1.627.202.500	» 8.124.336.100
PIRELLI & C.				
Capitale L. 34.237,3 milioni in azioni da L. 1.000	3.792.500	11,08	» 3.792.500.000	» 7.945.137.400
SNIA VISCOSA S.p.A.				
Capitale L. 136.976,5 milioni in azioni da L. 1.000	14.195.846	10,36	» 14.195.846.000	» 14.374.797.675
			<i>da riportare</i>	L. 45.246.440.281

segue: PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico
				riporto L. 45.246.440.281
SOCIETÀ NON QUOTATE IN BORSA				
- Società italiane				
SADE FINANZIARIA S.p.A.				
Capitale L. 22.000 milioni in azioni da L. 1.000	7.700.000	35,—	L. 7.700.000.000	» 7.700.000.000
- Società estere				
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. 53.544.150.214 (*)</u>
SOCIETÀ CONSORTILI (a sensi della Legge 5 dicembre 1978, n. 787)				
SOCIETÀ CONSORTILE MONTEFIBRE S.p.A.				
Capitale L. 67.200 milioni in azioni da L. 1.000	15.000.000	22,32	L. 15.000.000.000	L. 15.000.000.000 (**)
SOCIETÀ CONSORTILE PIRELLI S.p.A.				
Capitale L. 40.000 milioni in azioni da L. 1.000	14.000.000	35,—	» 14.000.000.000	» 14.000.000.000
				<u>L. 29.000.000.000 (***)</u>

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

(**) Il primo esercizio della Società chiude il 31-XII-1981.

(***) Importo evidenziato all'attivo del bilancio sotto la voce *Partecipazioni in società consortili*.

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

STATO PATRIMONIALE

Data di chiusura dell'esercizio	ASSICURAZIONI GENERALI	CAFFARO	GEMINA	LA FONDIARIA	PIRELLI & C.	SNIA VISCOSA	SADE FINANZIARIA	IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.	SOCIETÀ CONSORTILE PIRELLI
	31-12-1980 (Lit./milioni)	31-12-1980 (Lit./milioni)	30-6-1980 (Lit./milioni)	31-12-1980 (Lit./milioni)	31-12-1980 (Lit./milioni)	31-12-1980 (Lit./milioni)	28-2-1981 (Lit./milioni)	20-3-1981 (Rials/migliaia)	31-12-1980 (Lit./milioni)
ATTIVITÀ									
Immobilizzi	581.312	65.938	—	84.323	—	94.459	5	—	—
Partecipazioni in società controllate	260.611	163	3.010	35.191	—	345.932	1.420	—	—
Altre immobilizzazioni finanziarie	860.797	166	5.424	208.540	41.761	48.929	6.722	111.000	40.000
Merci e scorte	—	24.618	—	—	—	6.086	—	—	—
Cassa e banche	115.203	65	3.667	33.607	—	27.660	51	1	—
Crediti verso controllate e collegate	1.900	9	249	—	5.079	91.973	16.409	—	—
Crediti commerciali	1.119.980 (1)	20.542	—	21.572 (1)	—	126.671	—	—	—
Crediti diversi	187.546	1.068	103	61.164	4.887	17.937	3.634	7	4
Attività diverse	50.366	812	431	23.892	143	7.336	546	—	7
	<u>3.177.715</u>	<u>113.381</u>	<u>12.884</u>	<u>468.289</u>	<u>51.870</u>	<u>766.983</u>	<u>28.787</u>	<u>111.008</u>	<u>40.011</u>
PASSIVITÀ									
Capitale sociale	100.000	14.580	8.797	12.700	18.507	123.743	22.000	100.000	40.000
Riserve patrimoniali	181.189	5.257	2.113	53.892	21.793	7.337	2.116	—	—
Riserve tecniche (al netto delle quote a carico dei riassicuratori)	2.570.480	—	—	310.553	—	—	—	—	—
Fondi di ammortamento	26.455	45.082	—	3.163	—	24.873	4	—	—
Fondi di quiescenza	88.822	6.939	—	17.628	—	30.026	8	—	—
Altri fondi	3.426	857	258	3.397	556	42.318	460	—	4
Debiti a medio e lungo termine	—	4.450	—	853	—	115.094	—	—	—
Banche ed Istituti finanziari	—	14.973	—	3.401	6.135	164.146	3.727	11.674	1
Debiti verso controllate e collegate	—	1	—	—	—	31.723	7	—	—
Altri debiti	127.911	16.854	210	30.459	785	222.611	24	150	—
Passività diverse	40.468	2.837	75	19.232	132	5.112	—	—	—
Perdite esercizi precedenti	—	—	—	—	—	—	—	(683)	—
Utile (perdita) di esercizio	38.964	1.551	1.431	13.011	3.962	—	441	(133)	6
	<u>3.177.715</u>	<u>113.381</u>	<u>12.884</u>	<u>468.289</u>	<u>51.870</u>	<u>766.983</u>	<u>28.787</u>	<u>111.008</u>	<u>40.011</u>

(1) Si tratta, in prevalenza, di depositi e crediti verso altre compagnie di assicurazione.

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

CONTO PROFITTI E PERDITE

Data di chiusura dell'esercizio	ASSICURAZIONI GENERALI	CAFFARO	GEMINA	LA FONDARIA	PIRELLI & C.	SNIA VISCOSA	SADE FINANZIARIA	IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.	SOCIETÀ CONSORTILE PIRELLI
	31-12-1980 (Lit./milioni)	31-12-1980 (Lit./milioni)	30-6-1980 (Lit./milioni)	31-12-1980 (Lit./milioni)	31-12-1980 (Lit./milioni)	31-12-1980 (Lit./milioni)	28-2-1981 (Lit./milioni)	20-3-1981 (Rials/migliaia)	31-12-1980 (Lit./milioni)
RICAVI									
Ricavi vendite	1.145.593 ⁽¹⁾	95.229	—	158.885 ⁽¹⁾	—	918.687 ⁽⁴⁾	—	—	—
Costi capitalizzati	350	1.754	—	—	—	37.367	—	—	—
Proventi finanziari	272.969	1.272	2.630	40.291	5.750	13.219	3.084	—	16
Utilizzo fondi e rivalutazione beni patrimoniali..	—	—	66	—	—	163.252 ⁽⁵⁾	—	—	—
Altri proventi	21.811	2.239	59	19.283	36	55.108	37	—	—
Rimanenze finali	—	24.584	—	—	—	6.086	—	—	—
Perdita di esercizio	—	—	—	—	—	—	—	133	—
	<u>1.440.723</u>	<u>125.078</u>	<u>2.755</u>	<u>218.459</u>	<u>5.786</u>	<u>1.193.719</u>	<u>3.121</u>	<u>133</u>	<u>16</u>
COSTI									
Rimanenze iniziali	—	16.246	—	—	—	162.315	—	—	—
Acquisti e prestazioni	1.172.110 ⁽²⁾	68.416	468	151.964 ⁽²⁾	434	558.614	5	—	—
Costi di lavoro	— ⁽³⁾	20.483	—	— ⁽³⁾	—	230.526	26	—	—
Oneri finanziari	2.538	7.336	2	425	850	147.933	450	—	—
Oneri fiscali	9.283	442	636	844	315	2.311	39	—	4
Ammortamenti e Accantonamenti..	9.606	6.156	130	11.640	—	55.976	100	—	1
Altri costi	208.222	4.448	88	40.575	225	36.044	2.060	133	5
Utile di esercizio	<u>38.964</u>	<u>1.551</u>	<u>1.431</u>	<u>13.011</u>	<u>3.962</u>	<u>—</u>	<u>441</u>	<u>—</u>	<u>6</u>
	<u>1.440.723</u>	<u>125.078</u>	<u>2.755</u>	<u>218.459</u>	<u>5.786</u>	<u>1.193.719</u>	<u>3.121</u>	<u>133</u>	<u>16</u>

	Assicurazioni Generali	La Fondiaria
(1) Ricavi:		
premi ed accessori introitati	1.395.427	232.619
premi ceduti per riassicurazioni	- 249.834	- 73.734
	<u>1.145.593</u>	<u>158.885</u>

(3) Il costo del lavoro è ripartito tra le voci « Acquisti e Prestazioni » e « Altri Costi ».
 (4) Inclusi conferimenti di merci per L. 177.804 milioni.
 (5) Di cui, L. 135.773 milioni relativi a plusvalenze da conferimenti.

	Assicurazioni Generali	La Fondiaria
(2) Acquisti e prestazioni:		
pagamenti per sinistri al netto quote riassicuratori	553.491	72.269
aumento delle riserve tecniche al netto quote riassicuratori	333.993	43.090
provvigioni e spese produzione al netto quote riassicuratori	290.097	36.089
movimenti netti di portafoglio	- 5.471	516
	<u>1.172.110</u>	<u>151.964</u>

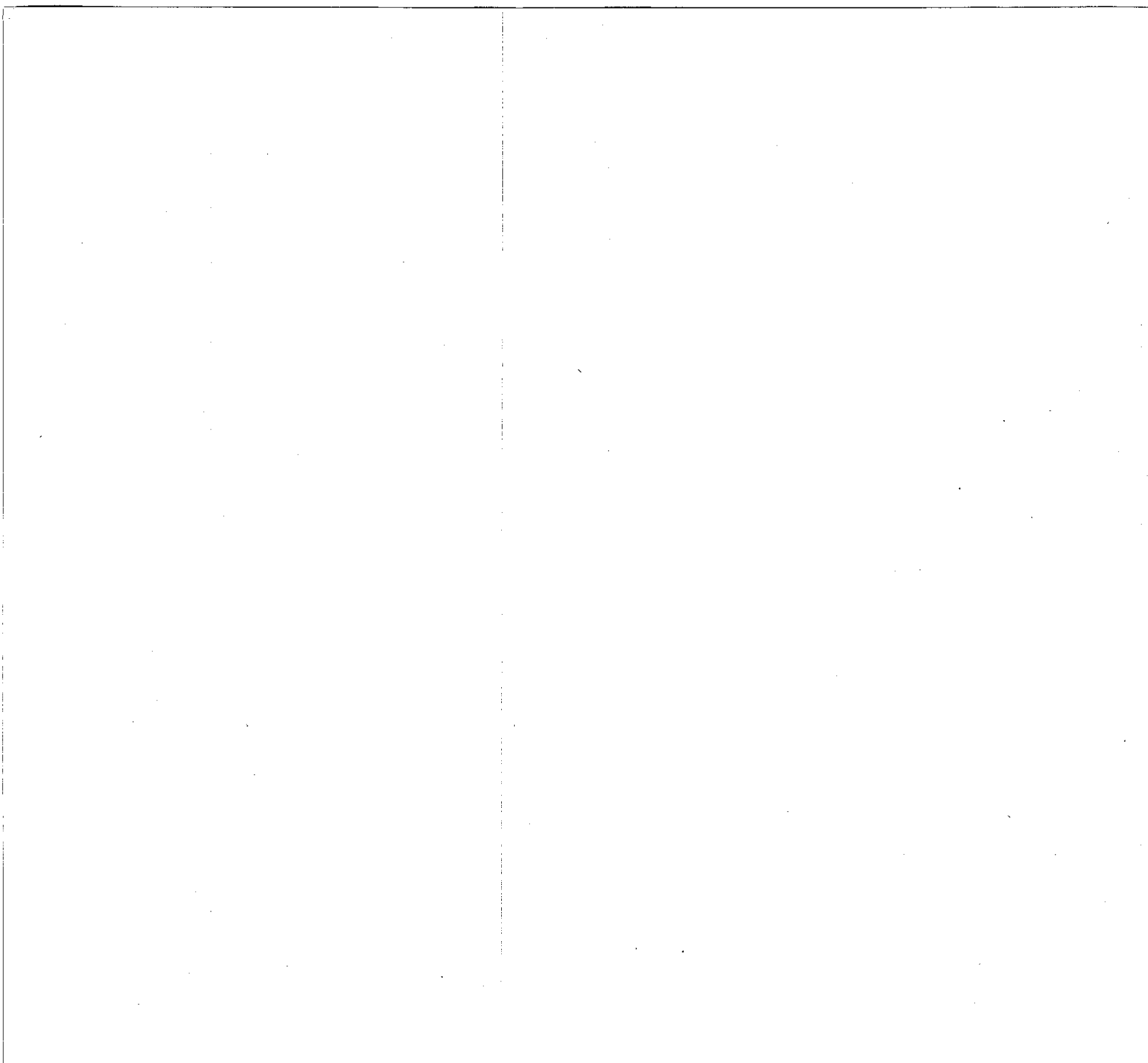
RAFFRONTO TRA I BILANCI
AL 30 GIUGNO 1980 E 30 GIUGNO 1981

RAFFRONTO TRA I BILANCI

ATTIVO	1980	1981
DISPONIBILITÀ:		
- Cassa	L. 393.472.595	L. 151.189.072
- Fondi presso Banche	» 651.189.148.945	» 423.804.878.251
- Buoni del Tesoro	» 231.129.647.283	» 339.283.855.000
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	» 125.995.391.242	» 101.475.057.890
	L. 1.008.707.660.065	L. 864.714.980.213
RIPORTI:		
- Clienti	L. 14.000.000.000	L. 62.123.482.000
- Controllate	» 10.550.000.000	» —
- Collegate	» 14.465.604.000	» —
	» 39.015.604.000	» 62.123.482.000
PORTAFOGLIO SCONTO:		
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:		
- Clienti	L. 53.084.465.238	L. 47.952.835.972
- Collegate	» 9.329.103.771	» —
- Altre:		
- Clienti	» 9.938.745.134	» 29.371.230.158
	L. 72.352.314.143	L. 77.324.066.130
FINANZIAMENTI:		
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:		
- Clienti:		
- in lire	L. 2.434.389.157.849	L. 3.145.095.747.571
- in divisa	» 81.034.542.472	» 55.778.799.917
- Controllate	» 26.656.200.195	» 30.845.871.223
- Collegate	» 536.597.449.057	» 262.429.422.406
- Operazioni con fondi forniti dal Ministero del Tesoro (legge 13/2/52, n. 50)	» 71.808.387	» 36.438.715
- Altre:		
- Clienti	» 196.831.659.166	» 412.002.846.517
- Controllate	» 148.976.877.824	» 194.973.531.879
- Collegate	» 16.213.333.212	» 50.000.000.000
	» 3.440.771.028.162	» 4.151.162.658.228
	» 3.513.123.342.305	» 4.228.486.724.358
CREDITI PER INTERESSI DI MORA:		
- Clienti	L. 22.430.419	L. 38.576.936
- Collegate	» 2.438.703.321	» —
	» 2.461.133.740	» 38.576.936
TITOLI DI PROPRIETÀ:		
- Obbligazioni	L. 27.409.046.069	L. 31.418.429.266
- Azioni:		
- di società collegate	» 52.070.118.830	» 53.544.150.214
- di altre società	» 28.919.103.541	» 57.859.002.576
	» 108.398.268.440	» 142.821.582.056
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE	» 8.081.670.179	» 7.760.670.179
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONSORTILI	» 14.000.000.000	» 29.000.000.000
IMMOBILI	» 7.000.000.000	» 7.000.000.000
MOBILI ED IMPIANTI	» 485.713.462	» 819.338.097
EFFETTI ALL'INCASSO	» 34.105.117.560	» 34.629.077.165
DEBITORI DIVERSI	» 23.321.525.036	» 115.570.017.145
RATEI E RISCOINTI ATTIVI	» 56.295.006.214	» 154.623.987.198
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE	» 30.152.303.918	» 32.692.379.240
	L. 4.845.147.344.919	L. 5.680.280.814.587
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L. 281.671.063.538	L. 405.502.908.631
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	» 423.263.759.345	» 489.387.939.253
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	» 51.562.500	» 74.375.000
PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA	» —	» 31.342.080.000
DEBITORI PER PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA	» —	» 197.601.920.000
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE	» —	» 822.584.134
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI	» 41.349.421.043	» 73.512.126.580
TITOLI VINCOLATI A IMPEGNO DI CESSIONE	» 63.121.800	» —
	» 746.398.928.226	» 1.198.243.933.598
	L. 5.591.546.273.145	L. 6.878.524.748.185
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO:		
a cauzione	L. 15.000.000	L. 16.000.000
a garanzia	» 1.497.677.972.123	» 1.659.719.124.338
a custodia	» 644.714.821.095	» 551.482.978.884
DEPOSITARI DI VALORI	» 2.339.847.547.673	» 2.442.591.390.516
	» 4.482.255.340.891	» 4.653.809.493.738
TOTALE	L. 10.073.801.614.036	L. 11.532.334.241.923

AL 30 GIUGNO 1980 E 30 GIUGNO 1981

PASSIVO		1980	1981
CAPITALE SOCIALE	L.	84.000.000.000	L. 102.000.000.000
RISERVA	»	52.000.000.000	» 67.000.000.000
FONDO RISCHI	»	93.200.000.000	» 101.700.000.000
FONDO RISCHI TASSATO	»	61.800.000.000	» 98.300.000.000
FONDO SVALUTAZIONE TITOLI	»	5.000.000.000	» 5.000.000.000
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	L.	296.000.000.000	L. 374.000.000.000
FONDO ACCANTONAMENTI SU PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONSORTILI	»	8.080.670.178	» 8.081.670.178
FONDO SVALUTAZIONE IMMOBILI	»	3.500.000.000	» 10.750.000.000
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»	6.999.999.999	» 6.999.999.999
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	485.713.461	» 819.338.096
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	7.653.729.149	» 7.951.977.155
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	27.639.396.691	» 58.289.477.532
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	»	2.461.133.740	» 38.576.936
	»	7.500.000.000	» 9.850.000.000
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:			
- Depositi:			
- Clienti	L.	3.136.257.159.099	L. 2.477.334.541.137
- Controllate	»	534.000.000	» 534.000.000
- Collegate	»	1.117.000.000	» —
	L.	3.137.908.159.099	L. 2.477.868.541.137
- Conti correnti:			
- Clienti	L.	771.880.498	L. 672.431.553
- Controllate	»	2.334.756.532	» 2.564.967.821
- Collegate	»	1.157.603.849	» 1.244.627.924
	»	4.264.240.879	» 4.482.027.298
- Fondi di cui al regime fiscale art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600	»	147.161.182	» 786.471.133
- Fondi di cui all'art. 3 legge 28/10/80, n. 687 e art. 1 legge 22/12/80, n. 891:			
- Clienti	»	—	L. 1.084.246.356.023
- Collegate	»	—	» 1.095.416.666
	»	3.142.319.561.160	» 1.085.341.772.689
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	» 55.778.799.917
OBBLIGAZIONI	»	862.877.182.000	» 1.140.869.173.000
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»	637.302.000	» 1.355.205.000
FONDI MEDIOCREDITO E MINISTERO DEL TESORO	»	199.708.147.435	» 177.065.410.264
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»	34.105.117.560	» 34.629.077.165
CREDITORI DIVERSI	»	66.926.435.909	» 91.312.737.172
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»	61.842.752.337	» 47.436.150.477
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	70.290.400	» 25.573.420
SALDO UTILI:			
- Utile lordo	L.	65.305.370.428	L. 131.548.835.999
- Stanziamento al Fondo Rischi	»	30.000.000.000	» 45.000.000.000
	L.	4.845.147.344.919	L. 5.680.280.814.587
CREDITORI PER FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE			
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	L.	281.671.063.538	L. 405.502.908.631
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	423.263.759.345	» 489.387.939.253
CREDITORI PER CONSORZI DI GARANZIA	»	51.562.500	» 74.375.000
TITOLI DA CONSEGNARE	»	—	» 228.944.000.000
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	»	41.349.421.043	» 822.584.134
RILEVATARI DI TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	63.121.800	» 73.512.126.580
	L.	5.591.546.273.145	L. 6.878.524.748.185
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI DI VALORI:			
a cauzione	L.	15.000.000	L. 16.000.000
a garanzia	»	1.497.677.972.123	» 1.659.719.124.338
a custodia	»	644.714.821.095	» 551.482.978.884
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	2.339.847.547.673	» 2.442.591.390.516
	»	4.482.255.340.891	» 4.653.809.493.738
TOTALE	L.	10.073.801.614.036	TOTALE L. 11.532.334.241.923



RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E PERDITE

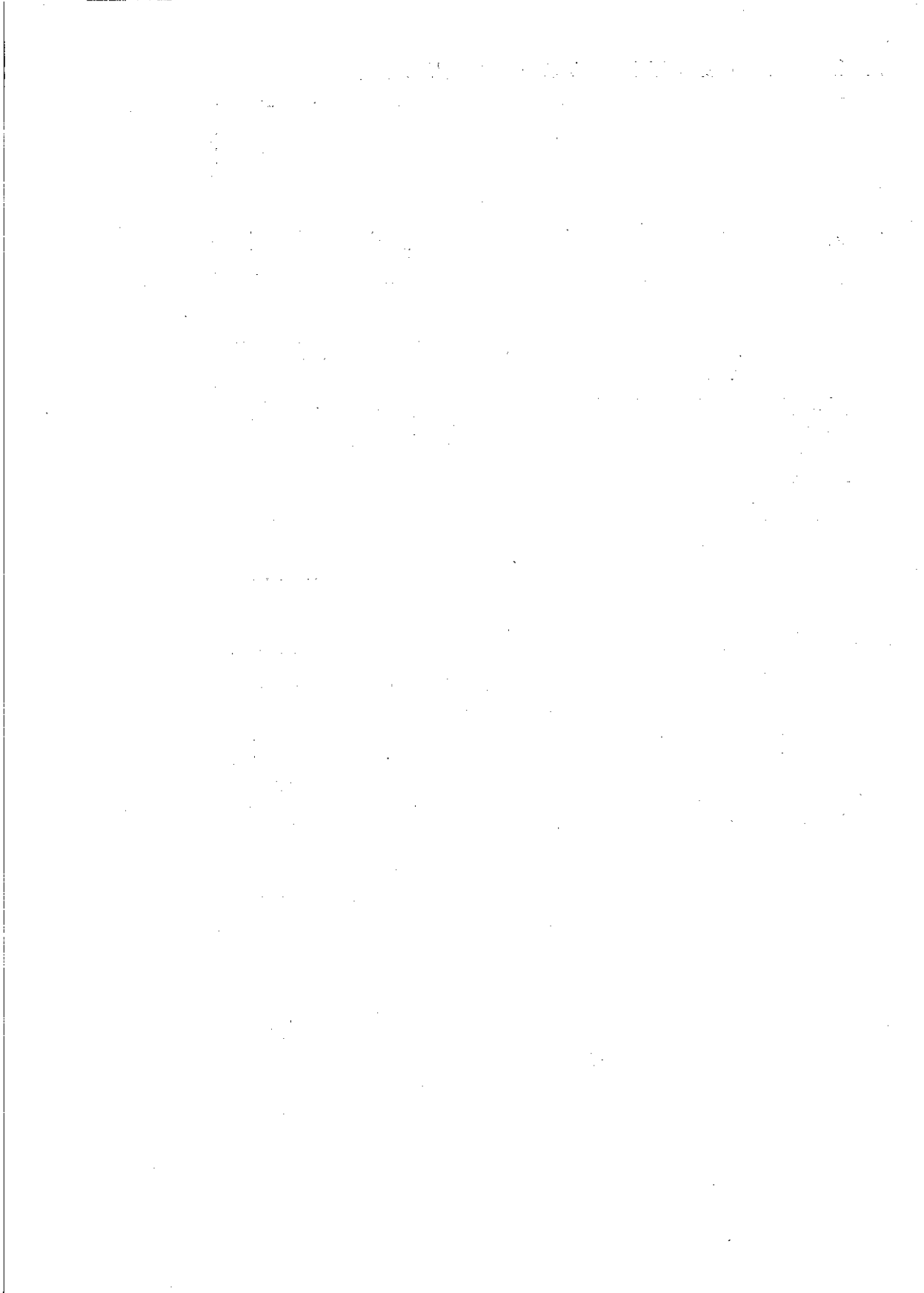
AL 30 GIUGNO 1980 E 30 GIUGNO 1981

RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E

SPESE E PERDITE	1980	1981
INTERESSI A CLIENTELA:		
- a clientela ordinaria per conti correnti L.	1.228.341.713	95.128.255
- a società ed enti controllati per conti correnti .. »	480.568.143	184.585.824
- a società ed enti collegati per conti correnti.. .. »	555.724.572	229.519.343
INTERESSI AD ALTRE ISTITUZIONI CREDITIZIE:		
- per depositi e conti correnti »	3.290.397.595	3.424.010.528
- per conti correnti in divisa »	13.423.203.538	8.531.221.083
- per altre operazioni »	7.538.178.860	6.994.547.057
INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO:		
- a clientela ordinaria »	337.319.213.780	400.059.795.004
- a società ed enti controllati »	92.972.687	68.000.000
- a società ed enti collegati »	130.000.000	142.722.222
INTERESSI SU OBBLIGAZIONI »		
	83.268.475.522	107.740.645.475
QUOTE DI AMMORTAMENTO DEL DISAGGIO SU EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE »		
	460.000.000	460.000.000
PERDITE DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI »		
	1.180.627.283	73.976.939
SPESE PER IL PERSONALE:		
- competenze e relativi contributi »	7.502.741.136	9.559.952.367
- indennità di fine rapporto corrisposte nell'esercizio »	121.508.019	1.573.976.994
- accantonamenti al fondo di liquidazione.. .. . »	1.335.205.675	1.872.225.000
IMPOSTE E TASSE:		
- relative all'esercizio »	6.515.099.894	12.318.348.483
- relative ad esercizi precedenti »	29.239.975.583	26.386.081.976
COMMISSIONI, PROVVISORINI ED ALTRI ONERI PER ALTRI SERVIZI BANCARI »		
	17.238.716.801	19.649.468.818
COSTI E SPESE DIVERSI:		
- compensi a professionisti esterni »	190.369.891	353.624.710
- assicurazioni »	59.808.840	26.099.307
- pubblicità »	281.016.731	368.807.760
- beneficenza »	89.670.000	49.850.000
- locazione di macchine »	43.604.762	52.698.767
- altri »	2.912.233.593	3.473.581.521
MINUSVALENZE:		
- su titoli di Stato, garantiti dallo Stato »	—	455.852.534
- su titoli di proprietà »	2.451.912.458	1.599.999
AMMORTAMENTI:		
- relativi a mobili »	110.738.909	411.156.254
- altri »	179.924.677	179.924.678
ACCANTONAMENTI:		
- al fondo rischi su crediti »	30.000.000.000	45.000.000.000
- al fondo rischi su crediti per interessi di mora »	2.452.421.282	20.628.361
- al fondo imposte e tasse »	36.190.958.659	68.739.223.837
- al fondo partecipazioni in società consortili »	3.500.000.000	7.250.000.000
SOPRAVVENIENZE PASSIVE E INSUSSISTENZE DELL'ATTIVO »		
	42.621.448	71.437.784
TOTALE SPESE E PERDITE L.	589.426.232.051	725.818.690.880
UTILE D'ESERCIZIO »	35.305.370.428	86.548.835.999
TOTALE L.	624.731.602.479	812.367.526.879

PERDITE AL 30 GIUGNO 1980 E 30 GIUGNO 1981

RENDITE E PROFITTI	1980	1981
INTERESSI DA CLIENTELA:		
- da clientela ordinaria:		
- per sconti L.	6.492.649.413	6.712.471.477
- per riporti »	131.277.770	5.795.394.786
- per altre operazioni »	344.891.321.848	438.975.869.950
- per altre operazioni: per interessi di mora »	13.717.961	20.628.361
- per altre operazioni in divisa »	13.452.364.154	8.605.791.749
- da società ed enti controllati:		
- per riporti »	384.297.472	729.632.278
- per altre operazioni »	21.812.699.837	31.650.886.608
- da società ed enti collegati:		
- per sconti »	683.766.870	456.097.093
- per riporti »	888.772.801	1.689.683.410
- per altre operazioni »	72.179.612.428	83.131.588.165
- per altre operazioni: per interessi di mora »	2.438.703.321	—
INTERESSI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:		
- da Banca d'Italia »	893.876	1.397.319
- da altre istituzioni creditizie per conti correnti »	63.981.681.700	80.651.841.718
INTERESSI, PREMI, DIVIDENDI E UTILI SU:		
- titoli a reddito fisso »	41.508.603.752	45.100.173.693
- titoli azionari e partecipazioni non rappresentate da titoli di:		
- società ed enti collegati »	1.656.424.359	1.777.681.208
- altre società ed enti »	1.305.052.773	2.879.987.697
UTILI DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI »	10.792.274.778	46.489.618.680
COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI RICAVI:		
- per finanziamenti concessi »	1.253.200.468	638.410.165
- per finanziamenti concessi in divisa »	361.798.379	208.612.377
- per crediti di firma concessi »	109.683.365	42.555.693
- per incasso effetti »	2.795.050	3.182.700
- per collocamento di titoli »	863.354.365	1.325.144.736
- per altri servizi bancari »	80.032.763	27.112.523
PROVENTI DIVERSI:		
- fitti attivi »	34.775.948	39.026.948
- per altri servizi non bancari »	40.093.796	45.725.483
- per rimborsi e recuperi vari »	3.721.916.036	12.931.632.287
UTILI DA REALIZZI:		
- di beni »	—	5.377.422
UTILIZZO DI ACCANTONAMENTI:		
- da fondo imposte e tasse »	35.437.453.583	38.089.142.976
- da fondo liquidazione del personale »	121.508.019	1.573.976.994
SOPRAVVENIENZE ATTIVE E INSUSSISTENZE DEL PASSIVO »		
	90.875.594	2.768.882.383
TOTALE L.	624.731.602.479	812.367.526.879



**DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA
ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI
DEL 28 OTTOBRE 1981**

L'Assemblea degli azionisti di Mediobanca, tenutasi il 28 ottobre 1981 presso la sede sociale, ha approvato il bilancio al 30 giugno 1981 e la relazione del Consiglio di Amministrazione.

L'Assemblea ordinaria ha inoltre deliberato:

— di destinare:

- L. 33.000.000.000 alla « *Riserva* »,
- L. 34.000.000.000 alla costituzione di una « *Riserva speciale* »,
- L. 180.000.000 al « *Fondo svalutazione partecipazioni* »,
- L. 1.000.000.000 al « *Fondo svalutazione titoli* »,
- L. 4.300.000.000 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. 102 miliardi, pagabile dal 18 novembre 1981;

— di nominare Consiglieri di Amministrazione per il triennio 1981-1984 i Signori Alessandro Alessandrini, Wolfgang Graebner, Giovanni Guidi, Leopoldo Pirelli, Pietro Rastelli, Lucio Rondelli e Giuseppe Russo.

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

- I) l'aumento gratuito del capitale da L. 102 a L. 136 miliardi, mediante utilizzo della « *Riserva speciale* » di L. 34 miliardi, con assegnazione (1:3) agli azionisti di n. 3.400.000 nuove azioni, godimento 1° luglio 1981;

la conseguente modifica dell'art. 4 dello statuto sociale come segue:

« Il capitale sociale è di L. 136 miliardi, rappresentato da « n. 13.600.000 azioni da L. 10.000 cadauna. »;

- II) L'emissione di un prestito obbligazionario dell'importo di L. 102 miliardi, convertibile per un terzo in azioni Mediobanca, da offrire in opzione agli azionisti alla pari (3 obbligazioni per ogni 3 azioni, a valere sul capitale di L. 102 miliardi) e il conseguente aumento del capitale sociale da L. 136 a massime L. 170 miliardi mediante emissione alla pari di massime n. 3.400.000 nuove azioni da nominali L. 10.000 cadauna, riservate alla conversione delle obbligazioni predette;

la conseguente modifica dell'art. 4 dello statuto come segue:

« Il capitale sociale è di L. 136 miliardi, rappresentato da
« n. 13.600.000 azioni da nominali L. 10.000 cadauna.

« L'Assemblea del 28 ottobre 1981 ha deliberato di aumentare
« il capitale sociale da L. 136 miliardi a massime L. 170 miliardi,
« mediante emissione alla pari di massime n. 3.400.000 azioni da
« nominali L. 10.000 cadauna, riservate alla conversione delle
« obbligazioni di cui, con delibera della stessa Assemblea, è
« stata disposta l'emissione. »;

- III) L'emissione - da effettuare in una o più volte entro il 30 giugno 1985 - di obbligazioni, totalmente o parzialmente convertibili in azioni di altre società, divise in varie serie, per un ammontare massimo complessivo di L. 300 miliardi.

SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 1981

DOPO LE DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA

DEL 28 OTTOBRE 1981

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVO

DISPONIBILITÀ:

- Cassa	L.	151.189.072	
- Fondi presso Banche	»	423.804.878.251	
- Buoni del Tesoro	»	339.283.855.000	
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	»	101.475.057.890	

L. 864.714.980.213

RIPORTI:

- Clienti	»		62.123.482.000
-------------------	---	--	----------------

PORTAFOGLIO SCONTO:

- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti	L.	47.952.835.972	
- Altre:			
- Clienti	»	29.371.230.158	
	L.		77.324.066.130

FINANZIAMENTI:

- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti:			
- in lire	L.	3.145.095.747.571	
- in divisa	»	55.778.799.917	
- Controllate	»	30.845.871.223	
- Collegate	»	262.429.422.406	
- Operazioni con fondi forniti dal Ministero del Tesoro (legge 13/2/52, n. 50)	»	36.438.715	
- Altre:			
- Clienti	»	412.002.846.517	
- Controllate	»	194.973.531.879	
- Collegate	»	50.000.000.000	
	»	4.151.162.658.228	

4.228.486.724.358

CREDITI PER INTERESSI DI MORA:

- Clienti	»		38.576.936
-------------------	---	--	------------

TITOLI DI PROPRIETÀ:

- Obbligazioni	L.	31.418.429.266	
- Azioni:			
- di società collegate	»	53.544.150.214	
- di altre società	»	57.859.002.576	

142.821.582.056

PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE

PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONSORTILI

IMMOBILI

MOBILI ED IMPIANTI

EFFETTI ALL'INCASSO

DEBITORI DIVERSI

RATEI E RISCONTI ATTIVI

SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE

FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L.	405.502.908.631	
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	»	489.387.939.253	
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	74.375.000	
PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA	»	31.342.080.000	
DEBITORI PER PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA	»	197.601.920.000	
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE	»	822.584.134	
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI	»	73.512.126.580	

L. 5.680.280.814.587

CONTI D'ORDINE:

VALORI IN DEPOSITO:

a cauzione	L.	16.000.000	
a garanzia	»	1.659.719.124.338	
a custodia	»	551.482.978.884	
DEPOSITARI DI VALORI	»	2.442.591.390.516	

4.653.809.493.738

L. 11.532.334.241.923

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	102.000.000.000	
RISERVA	»	100.000.000.000	
FONDO RISCHI	»	101.700.000.000	
FONDO RISCHI TASSATO	»	98.300.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE TITOLI	»	6.000.000.000	
RISERVA SPECIALE	»	34.000.000.000	L.
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	»	442.000.000.000	
FONDO ACCANTONAMENTI SU PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONSORTILI	»	7.760.670.178	
FONDO SVALUTAZIONE IMMOBILI	»	10.750.000.000	
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»	6.999.999.999	
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	819.338.096	
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	7.951.977.155	
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	58.289.477.552	
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	»	38.576.936	
		14.150.000.000	
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:			
- Depositi:			
- Clienti	L.	2.477.334.541.137	
- Controllate	»	534.000.000	L.
		2.477.868.541.137	
- Conti correnti:			
- Clienti	L.	672.431.553	
- Controllate	»	2.564.967.821	
- Collegate	»	1.244.627.924	»
		4.482.027.298	
- Fondi di cui al regime fiscale art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600	»	786.471.133	
- Fondi di cui all'art. 3 legge 28/10/80, n. 687 e art. 1 legge 22/12/80, n. 891:			
- Clienti	L.	1.084.246.356.023	
- Collegate	»	1.095.416.666	»
		1.085.341.772.689	»
		3.568.478.812.257	
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	»	55.778.799.917	
OBBLIGAZIONI			
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»	1.140.869.173.000	
FONDI MEDIOCREDITO E MINISTERO DEL TESORO	»	1.355.205.000	
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»	177.065.410.264	
CREDITORI DIVERSI	»	34.629.077.165	
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»	91.604.133.892	
AZIONISTI CONTO DIVIDENDO	»	47.436.150.477	
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	14.280.000.000	
		24.012.699	L.
		5.680.280.814.587	
CREDITORI PER FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE			
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	L.	405.502.908.631	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	489.387.939.253	
CREDITORI PER CONSORZI DI GARANZIA	»	74.375.000	
TITOLI DA CONSEGNARE	»	228.944.000.000	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	»	822.584.134	
		73.512.126.580	»
		1.198.243.933.598	L.
		6.878.524.748.185	
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI DI VALORI:			
a cauzione	L.	16.000.000	
a garanzia	»	1.659.719.124.338	
a custodia	»	551.482.978.884	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	2.442.591.390.516	»
		4.653.809.493.738	
	TOTALE	L.	11.532.334.241.923

