

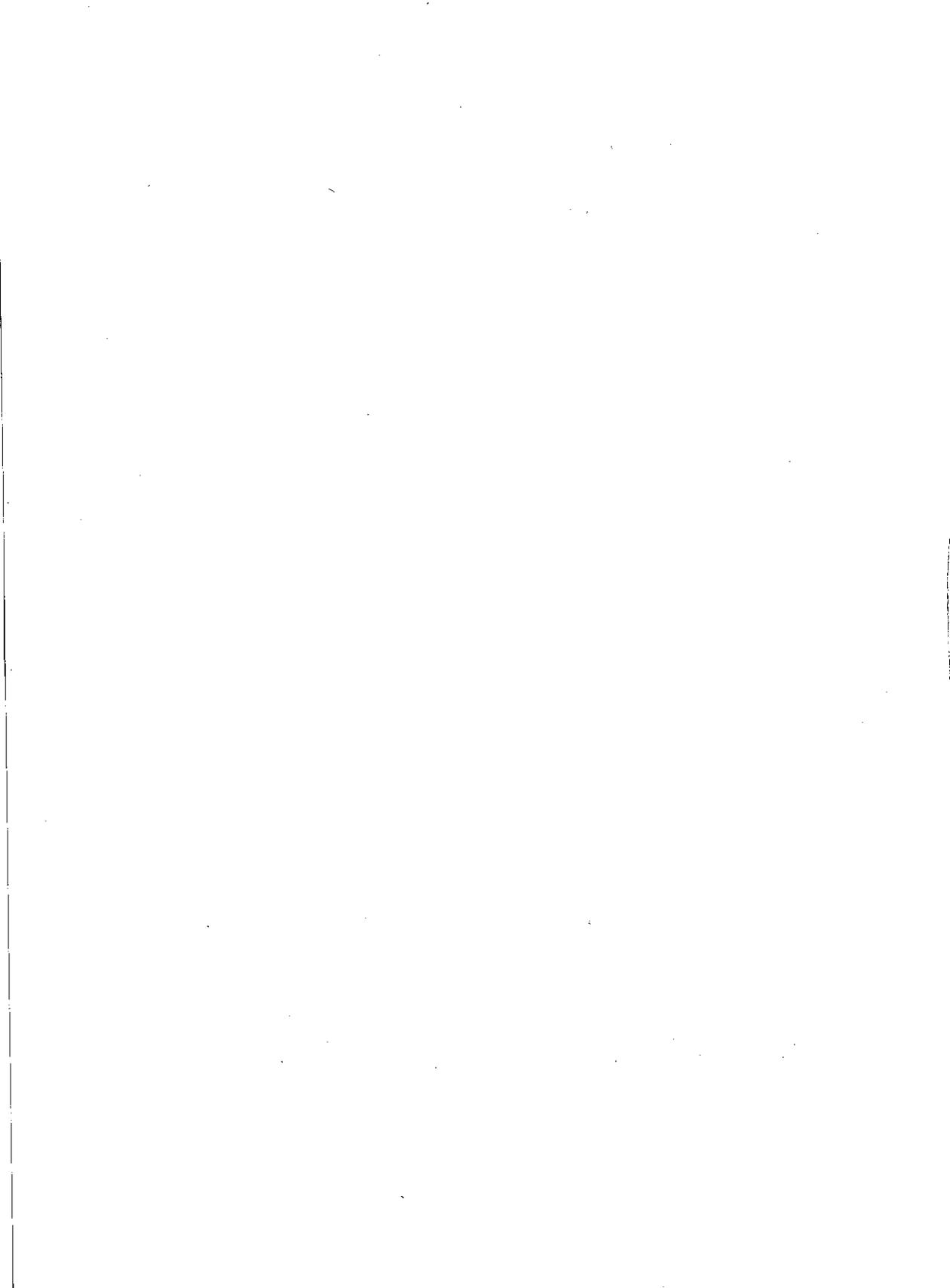
MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE LIRE 136 MILIARDI VERSATO - RISERVA LIRE 115 MILIARDI
SEDE SOCIALE IN MILANO - VIA FILODRAMMATICI, 10

*Assemblea Ordinaria dei Soci
del 28 ottobre 1982*

(L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana N. 279 del 9 ottobre 1982)



INDICE

	Pag.
Cariche sociali	5
Ordine del giorno	6
Relazione del Consiglio di Amministrazione	9
<i>Tabelle allegate:</i> tabella A	41
» B	43
» C	45
» D	49
» E	51
» F	57
Relazione del Collegio Sindacale	59
Bilancio al 30 giugno 1982	66
Conto dei profitti e delle perdite	70
Prospetto di dettaglio delle perdite e degli utili da nego- ziazione titoli	72
Elenco delle partecipazioni in società <i>controllate</i>	77
Copie integrali dei bilanci e dei conti profitti e perdite delle società <i>controllate</i> :	
Compagnie S.p.A.	80
Compass S.p.A.	82
Costruzioni Meccaniche F.B.M. S.p.A.	86
Data Leasing S.p.A.	90
Hudson Italiana S.p.A.	92
Intersomer S.p.A.	96
Ricerche & Studi S.p.A.	100
Spafid S.p.A.	102
Tradevco	104
ApS af 2/12/1976	106
A/S Isis Motor	108
Graucom A.G.	112
Incar (Côte d'Ivoire) S.A.	114

Incar Tanzania Ltd.	120
Incar (Zambia) Ltd.	122
Incar Zimbabwe (Private) Ltd.	127
Inter-Africa (Liberia) Ltd.	128
Intersomer (Zambia) Ltd	130
Ofmec S.p.A...	132
Selma S.p.A.	136
Seteci S.p.A.	140
Siwodan Maskiner A/S	144
Tecnesa S.p.A.	148
Elenco delle partecipazioni in società <i>collegate</i>	153
Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società <i>collegate</i> :	
- stato patrimoniale	155
- conto profitti e perdite	157
Raffronto tra i bilanci al 30 giugno 1981 e 30 giugno 1982	160
Raffronto tra i conti profitti e perdite al 30 giugno 1981 e 30 giugno 1982	164
Deliberazioni dell'Assemblea del 28 ottobre 1982.. . .	167
Situazione patrimoniale al 30 giugno 1982 dopo le deliberazioni dell'Assemblea del 28 ottobre 1982	170

Cariche Sociali
per l'esercizio 1982-1983

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

• FAUSTO CALABRIA	PRESIDENTE
• SILVIO SALTERI	AMMINISTRATORE DELEGATO
GIOVANNI AGNELLI	CONSIGLIERE
ALESSANDRO ALESSANDRINI	»
• FRANCESCO CINGANO	»
ENRICO CUCCIA	»
WOLFGANG GRAEBNER	»
• GIOVANNI GUIDI	»
JEAN GUYOT	»
VINCENZO MARANGHI	»
LEOPOLDO PIRELLI	»
PIETRO RASTELLI	»
MARIO RIVOSECCHI	»
• LUCIO RONDELLI	»
GIUSEPPE RUSSO	»

* Membri del Comitato Esecutivo

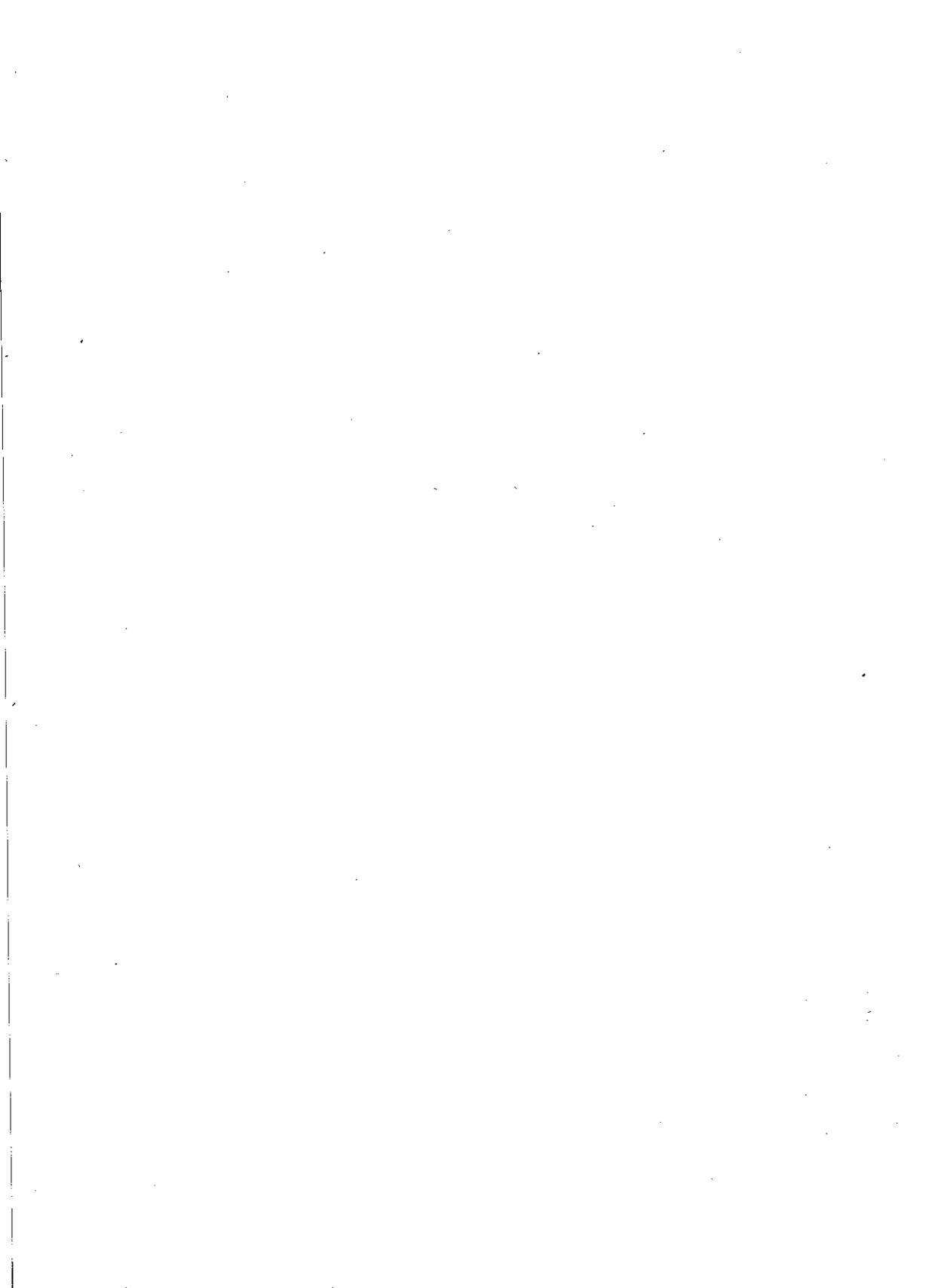
COLLEGIO SINDACALE

VINCENZO CORATO	PRESIDENTE
LUIGI CHIERICATI	SINDACO EFFETTIVO
UGO TABANELLI	»
GIORGIO ARENA	» SUPPLENTE
GIULIO MORNATI	»

ORDINE DEL GIORNO

- 1) **Bilancio al 30 giugno 1982 e relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale; delibere relative.**
- 2) **Nomina di Consiglieri di Amministrazione.**
- 3) **Nomina del Collegio Sindacale e determinazione del compenso annuale.**

RELAZIONI
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
E DEL COLLEGIO SINDACALE



RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

La massa fiduciaria è aumentata di circa 1.200 miliardi (+25,2%), contro 679 miliardi (+16,6%) nell'esercizio precedente: l'incremento è stato assorbito per 629 miliardi (+14,7%) dallo sviluppo dei finanziamenti e dei riporti, rispetto a 738 miliardi (+20,8%) nel 1980-81. Questi movimenti hanno portato, al netto delle variazioni in altri conti, ad un aumento delle disponibilità per 371 miliardi, contro una diminuzione di 144 miliardi nell'esercizio precedente.

* * *

Da diversi anni, nel soffermarci sui problemi che travagliano l'economia italiana ed interessano, o condizionano, lo sviluppo del nostro lavoro, il *punctum dolens* è quello dell'inflazione, delle sue cause e dei suoi effetti. La *creeping inflation* del decennio 1962-72, l'accanita persistenza del fenomeno e la minaccia di un suo peggioramento, ci avevano indotto a concludere nel 1973 che il meglio possibile fosse il contenimento della pressione inflazionistica entro limiti accettabili; ma proprio in quell'anno prese l'avvio quella che si rivelò come una esasperata e costante lievitazione dei prezzi, tutt'altro che « strisciante »; e, da allora in poi, abbiamo dovuto registrare le crescenti rovine causate da un flagello che si alimenta costantemente dei propri effetti e talvolta anche delle misure con cui si tenta di arginarlo. A questo proposito, non possiamo non ritornare ancora una volta su un problema che è fondamentale per la nostra attività: quello dell'elevato costo del denaro, sul quale convergono tesi ed interessi contrastanti.

Indubbiamente, le motivazioni che determinano l'adozione di una politica di alti tassi di interesse hanno un loro fondamento: in primo luogo, la durata, le dimensioni ed il costante incremento del debito pubblico impongono l'offerta di una remunerazione che solleciti il risparmio ad assorbire le ricorrenti emissioni, solo in parte sostitutive di quelle in scadenza; inoltre, la situazione dei nostri conti con l'estero renderebbe incauta una riduzione del differenziale di tassi

rispetto ai finanziamenti in valuta, che provocherebbe il trasferimento sull'interno della copertura delle esigenze relative al nostro commercio internazionale; infine, il controllo dell'espansione del credito, come misura di contenimento dell'inflazione, non può non includere tra i suoi strumenti, e subire tra i suoi effetti, una tensione dei tassi di interesse. Ma se questa politica monetaria ha una sua ragion d'essere, non si può, d'altra parte, dimenticare che essa è la conseguenza di perversi errori nella gestione dell'economia del paese, quando si sono volute forzare le leggi del mercato e si è distrutta ricchezza, inseguendo il mito di un crescente benessere per tutti, a spese di tutti; in secondo luogo — ed è questo l'aspetto che riguarda più direttamente il nostro lavoro — la politica degli alti tassi di interesse ha determinato, e continua a determinare, gravi falcidie nei conti economici delle imprese, rendendone talvolta precaria l'esistenza e limitandone sostanzialmente la possibilità di ammodernamento e di sviluppo degli impianti. Per una valutazione del fenomeno, possono servire i dati esposti nella seguente tabella relativa al quinquennio 1977-81, ricavabili dalle nostre elaborazioni dei risultati economici di 1.176 società italiane:

	1977		1978		1979		1980		1981	
	(miliardi di lire)	%								
<i>Utili totali delle società private</i>	579,3	2,1	755,8	2,2	950,6	1,9	1.276,6	2,2	1.552,4	2,5
- su un fatturato netto di	28.077,2	100,0	33.819,4	100,0	48.795,5	100,0	58.306,1	100,0	61.233,9	100,0
- dopo oneri finanziari per	1.186,3	4,2	1.268,5	3,8	2.071,1	4,2	2.793,5	4,8	3.591,4	5,9
<i>Utili totali delle società pubbliche</i>	189,2	1,2	209,2	1,3	370,1	1,5	431,9	1,1	706,5	1,2
- su un fatturato netto di	15.592,7	100,0	15.669,6	100,0	23.885,2	100,0	38.986,-	100,0	58.880,9	100,0
- dopo oneri finanziari per	1.245,4	8,0	1.470,1	9,4	873,9	3,7	1.382,3	3,5	3.903,-	6,6
<i>Perdite totali delle società private</i>	-1.110,9	6,7	-905,-	5,1	-554,5	3,6	-972,4	4,7	-1.745,5	5,2
- su un fatturato netto di	16.682,6	100,0	17.632,6	100,0	15.535,1	100,0	20.475,1	100,0	33.657,4	100,0
- dopo oneri finanziari per	1.280,2	7,7	1.349,3	7,7	942,-	6,1	1.582,7	7,7	2.479,2	7,4
<i>Perdite totali delle società pubbliche</i>	-2.069,5	18,0	-2.074,2	13,3	-2.485,8	14,4	-3.387,2	16,9	-4.751,9	27,4
- su un fatturato netto di	11.520,9	100,0	15.571,8	100,0	17.254,-	100,0	20.062,6	100,0	17.356,7	100,0
- dopo oneri finanziari per	1.782,6	15,5	1.775,1	11,4	2.540,2	14,7	3.439,6	17,1	3.599,1	20,7

Da questi dati si ricava che:

- nell'ambito delle società *in utile*, il totale dei profitti ha sempre rappresentato una percentuale sul fatturato più elevata per le società private che non per quelle sotto il controllo pubblico, anche quando, in due dei cinque anni considerati, la percentuale degli oneri finanziari sui ricavi è risultata più elevata per le società private che non per le altre;
- per le società *in perdita*, gli oneri finanziari sopportati nel complesso dalle società private sono risultati superiori alle perdite di esercizio: cioè, il coacervo dei margini operativi, prima degli oneri finanziari, è stato per esse costantemente positivo; per le società sotto il controllo pubblico in tre anni del quinquennio si è verificato il fenomeno opposto, e in tutti gli anni le percentuali medie sia delle perdite che degli oneri finanziari sul fatturato sono state un multiplo, anche elevato, di quelle delle società private.

Trapela da queste cifre una persistente acquiescenza delle imprese del settore pubblico a inefficienze gestionali; e, nel clima che ne consegue, va dilagando una preoccupante e contagiosa «permissività» in materia di condotta amministrativa e di rispetto della puntualità degli impegni, «permissività» che finisce con il coinvolgere anche «agenzie» dello Stato. A ciò si accompagna una diffusa difficoltà a rendersi conto che la cattiva gestione, anzichè rappresentare una temporanea salvaguardia di posti di lavoro inutili, aggrava le condizioni per un'inesorabile crescita della disoccupazione, divenuta ormai un flagello non meno angoscioso dell'inflazione, che in parte la provoca e se ne alimenta.

* * *

Fenomeni come quelli ai quali abbiamo accennato incidono profondamente nelle strutture economiche nazionali e propongono gravi incognite per l'avvenire del paese. Per quel che ci riguarda, dobbiamo interrogarci sui compiti che gli Istituti di credito speciale sono chiamati a svolgere in una congiuntura quale quella che abbiamo delineato.

Le regole fondamentali del nostro operare debbono restare immutate, a salvaguardia del buon fine dei nostri rischi. Ciò premesso, resta il quesito se, nel rispetto di queste regole, il sistema di cui siamo parte possa dare un qualche valido contributo ad una ripresa dell'economia.

Il punto centrale resta quello del costo del denaro: ai livelli correnti, soltanto una quota assai contenuta dei nuovi investimenti può essere finanziata con indebitamento, a meno di non trovarsi di fronte ad ipotesi di rendimento degli investimenti del tutto eccezionale, aumentando così il rischio di sempre maggiori discrepanze tra consuntivi e preventivi. In pratica, questo significa che, in materia di nuovi investimenti, non si può prescindere da un esame della misura in cui un adeguamento dei mezzi propri debba concorrere alla copertura del loro finanziamento; questo porta all'interrogativo di quale debba essere il tasso di remunerazione accettabile dal mercato per impieghi sufficientemente coperti dall'erosione monetaria; e ciò presuppone, a sua volta, una riduzione al minimo dei rischi di errori nella programmazione dei nuovi investimenti. Questo reciproco condizionamento tra le diverse componenti del problema indica, e delimita, il campo di quello che potrebbe essere il contributo di un Istituto di credito speciale allo sviluppo degli investimenti; ma, mentre la valutazione dei rischi e delle prospettive economiche dei nuovi investimenti da finanziare rientra nella normale attività di MEDIOBANCA, l'offerta al mercato di partecipazioni al capitale di rischio delle diverse imprese, di varie dimensioni, impegnate a realizzare quei programmi, presenta complesse difficoltà, per il cui superamento occorre pensare anche a nuovi strumenti atti a soddisfare le legittime esigenze del risparmio. D'altra parte, se si vuole ridurre inflazione e disoccupazione non c'è altra alternativa alla strada della ripresa economica; né questa ripresa può prendere corpo se non frenando il crescente indebitamento delle imprese, a costi proibitivi.

* * *

Nelle note alle voci del bilancio è dato il dettaglio sulle variazioni intervenute nel nostro portafoglio azionario. Tra queste varia-

zioni, le maggiori sono quelle relative alle azioni *Montedison* e *Gemina*. Le operazioni che hanno dato luogo a questi nostri interventi hanno segnato un momento importante nei programmi di ripresa di un settore basilare dell'economia industriale italiana. Infatti, la nostra partecipazione ha accompagnato il passaggio dal controllo statale a quello privato di talune significative interessenze nel capitale della *Montedison*, premessa indispensabile per tracciare la mappa dei confini tra i cosiddetti « polo » privato e « polo » pubblico nel campo della chimica; in pari tempo, è stato reso possibile l'avvio di un impegnativo programma di ristrutturazione del « *mix* » produttivo e di recupero d'efficienza del Gruppo. Non ci nascondiamo che in questo, come in altri casi in cui MEDIOBANCA si è assunta il compito di dare il suo contributo al risanamento di un'impresa, sono presenti rischi di un qualche rilievo; ma non avrebbe molto senso invocare costantemente la ricapitalizzazione delle imprese, come premessa indispensabile per la ripresa produttiva, e non fare nulla affinché questa ricapitalizzazione possa avvenire, specialmente nei casi di maggiore impegno e significato, per l'economia italiana in genere e per quella privatistica in particolare.

Un'obiettivo valutazione di questo rischio impone altresì di tenere conto degli umori del mercato e, quindi di apportare tutte le svalutazioni fiscalmente consentite — come abbiamo già fatto altre volte, in casi analoghi — in modo da poter contenere nella cifra più ridotta possibile l'immobilizzazione finanziaria che la ricapitalizzazione comporta.

Ci sia consentita un'ultima osservazione: se è vero che le medie e piccole imprese danno un rilevante apporto alle strutture e alle fortune economiche del paese — ma anche per molte di esse si pone il problema dell'adeguamento del capitale di rischio, con le complesse difficoltà a cui abbiamo accennato più sopra — non possiamo a meno di notare come la posizione dell'Italia quale importante paese industrializzato sia in funzione, anzitutto, della vitalità e dello sviluppo delle grandi imprese; e in una congiuntura che vede le grandi imprese pubbliche impegnate in grosse difficoltà e taluni dei maggiori gruppi privati sulla strada di incoraggianti segni di ripresa, sarebbe insensato non fare tutto il possibile affinché questi segni riescano, giova sperarlo, ad affermarsi con maggiore vigore.

* * *

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

ATTIVO

Disponibilità L. 1.236.183 milioni

Come si è accennato, rispetto al 30 giugno 1981, le disponibilità presentavano a fine esercizio un aumento di 371.468 milioni pari al 43%. Questo incremento è il risultato dei seguenti movimenti:

359.952 milioni di aumento nei fondi presso banche e in cassa;

54.379 milioni di aumento nei *Buoni del Tesoro*. Tale aumento risulta: da un incremento di 73.533 milioni nei *Buoni del Tesoro ordinari*, passati da 320.000 milioni a 393.533 milioni, per effetto di 649.648 milioni di acquisti e 576.115 milioni di rimborsi (al valore di carico); da una diminuzione nei *Buoni del Tesoro poliennali*, passati da 19.284 milioni a 130 milioni, per effetto di rimborsi (al valore di carico) per 19.154 milioni;

40.128 milioni di diminuzione negli *Altri Titoli di Stato*, costituiti esclusivamente da *Certificati di Credito del Tesoro*, passati da 79.033 milioni a 38.905 milioni, a seguito di acquisti per 77.786 milioni e di rimborsi e vendite (ai valori di carico) per 117.914 milioni;

2.387 milioni di diminuzione nei *Titoli garantiti dallo Stato*, per effetto di rimborsi per complessivi 2.304 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 milioni *Città di Venezia 6%*, 1968-88; cap. nom. 15 milioni *Cons. Cred. OO.PP. 6% s.s. A, 1966-86*), e di svalutazioni per 83 milioni;

348 milioni di diminuzione nei *Titoli parificati*, per effetto della sottoscrizione e successiva vendita di cap. nom. 27.651 milioni di obbligazioni *IRI-COMIT 13% 1981-87 convertibili* e del rimborso (al valore di carico di 348 milioni) di cap. nom. 432 milioni di obbligazioni *Mediocredito Centrale 7% 1973-83 II*.

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

Riporti L. 268.064 milioni

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

	(milioni di lire)
Riporti in essere al 30 giugno 1981 ..	62.123 con terzi
Riporti accesi durante l'esercizio ..	950.205
<i>di cui:</i>	95.134 con controllate
	46.428 con collegate
	808.643 con terzi
Riporti estinti durante l'esercizio ..	744.264
<i>di cui:</i>	95.134 con controllate
	36.134 con collegate
	612.996 con terzi
Riporti in essere al 30 giugno 1982 ..	268.064
<i>di cui:</i>	10.294 con collegate
	257.770 con terzi

Finanziamenti incluso il Portafoglio sconto .. L. 4.651.921 milioni

Rispetto alla cifra in essere al 30 giugno 1981 si registra un incremento netto di 423 miliardi. La consueta tabella riassume lo sviluppo delle nostre operazioni negli ultimi cinque esercizi:

	1977-78	1978-79	1979-80	1980-81	1981-82
	(miliardi di lire)				
Erogazioni	871	730	728	1.528	1.469
Rimborsi	497	754	514	813	1.046
Erogazioni nette	374	- 24	214	715	423
Finanziamenti stipulati	809	850	715	1.594	1.503

La riduzione di 292 miliardi nelle erogazioni nette rispetto alle cifre dell'esercizio precedente deriva per 59 miliardi da una riduzione delle erogazioni, e per 233 miliardi da un aumento dei rimborsi, che hanno raggiunto la cifra massima registrata in un esercizio. Per completare le informazioni, aggiungiamo che:

— le rate scadute ammontano a 15.767 milioni, rispetto a 16.238 milioni alla chiusura del precedente esercizio; in dettaglio:

L. 313 milioni sono stati nel frattempo incassati;

L. 1.285 milioni saranno consolidati a norma della Legge « 626 »;

L. 486 milioni formeranno oggetto di operazioni di rifinanziamento ai sensi della Legge 227/1977;

L. 13.554 milioni sono relativi a « crediti finanziari » assicurati dalla SACE, a fronte dei quali sono in corso indennizzi per complessivi 13.089 milioni;

L. 129 milioni rappresentano la quota scaduta di crediti per complessivi 980 milioni in linea di capitale, per i quali abbiamo fatto decadere i benefici del termine.

L. 15.767 milioni

— i consolidamenti in essere ai sensi delle Leggi « 787/1978 » e « 626/1981 », ammontano a 261.578 milioni (rispetto a 204.504 milioni al 30 giugno 1981), di cui 45.000 milioni a valere sulla « 626/1981 » (nessuna operazione alla chiusura del precedente esercizio). Le norme di legge ci consentono per queste operazioni di detrarre, ai soli fini fiscali, parte degli interessi; con la « 626/1981 » ci è stato inoltre possibile istituire il *Fondo accantonamenti su crediti consolidati* che potrete trovare infatti nel « passivo » con un primo stanziamento di 11.200 milioni. Come è noto, l'art. 5 della citata Legge « 626/1981 » consente di accantonare, in esenzione fiscale, in ogni esercizio, un terzo di una percentuale dei crediti consolidati calcolata secondo determinati parametri stabiliti dalla

legge: nella fattispecie, come accennato, l'accantonamento risulta di 11,2 miliardi all'anno e consente, nel triennio, l'accumulazione di un fondo di 33,6 miliardi, pari in media al 74,7% dell'importo consolidato: questi accantonamenti concorreranno a formare successivamente il reddito imponibile, se l'ammontare globale dell'accantonamento risulterà superiore all'ammontare residuo dei crediti consolidati; tuttavia la differenza potrà essere trasferita al fondo di cui all'art. 66 del D.P.R. 597/1973, anche in eccedenza, fino al riassorbimento del limite massimo previsto. Il ritardato pagamento dell'imposta concorre ad attenuare il costo delle operazioni di consolidamento, e pertanto lo stanziamento di questo accantonamento è un provvedimento di carattere essenzialmente economico;

— le stipulazioni si distribuiscono tra finanziamenti « agevolati » e « non agevolati » come segue:

	1977-78		1978-79		1979-80		1980-81		1981-82	
	(miliardi di lire)	%								
Finanziamenti « agevolati » ..	287	35	446	52	205	29	279	18	325	22
Finanziamenti « non agevolati »	522	65	404	48	510	71	1.315	82	1.178	78
	<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>	<u>1.503</u>	<u>100</u>

— i finanziamenti a società controllate, inclusi nel saldo al 30 giugno 1982, sommano a 262.772 milioni, così ripartiti:

<i>Compass</i>	L. 148.904	milioni
<i>S.E.L.M.A.</i>	» 39.205	»
<i>Intersomer</i>	» 28.770	»
<i>Hudson Italiana</i>	» 27.467	»
<i>Data Leasing</i>	» 11.045	»
<i>Seteci</i>	» 5.000	»
<i>Costruzioni Meccaniche F.B.M.</i>	» 2.381	»
	<u>L. 262.772</u>	<u>milioni</u>

- le partite in contenzioso risultavano al 30 giugno 1982 in 1.209 milioni (rispetto a 2.410 milioni un anno fa). Resta sempre valido il giudizio circa la consistenza delle garanzie che assistono questi rischi, per cui le eventuali perdite dovrebbero restare contenute 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 1982:

	30-VI-1978		30-VI-1979		30-VI-1980		30-VI-1981		30-VI-1982	
	(miliardi di lire)	%								
Esportazione	511	15,3	588	17,8	560	15,8	530	12,4	581	11,8
Crediti finanziari ..	289	8,7	302	9,1	341	9,6	377	8,8	389	7,9
Crediti a non residenti	48	1,5	38	1,2	14	0,4	9	0,2	8	0,2
	848	25,5	928	28,1	915	25,8	916	21,4	978	19,9
Totale finanziamenti (compresi i riporti)	3.329	100,0	3.299	100,0	3.552	100,0	4.291	100,0	4.920	100,0

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. 49 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 1981, la posta è diminuita di 6 milioni per incassi ed aumentata di 16 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. 319.686 milioni

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

Obbligazioni L. 33.061 milioni

Rispetto al 30 giugno 1981 questa voce presenta un incremento di 1.643 milioni, risultante da:

- sottoscrizione di: cap. nom. 1.822 milioni di obbligazioni *Assicurazioni Generali 12% 1981-88 convertibili*; cap. nom. 1.769 milioni di obbligazioni *Caffaro 13% 1981-90 convertibili*; cap. nom. 1.071 milioni di obbligazioni *Ilssa Viola 13,50% 1981-91 convertibili*, di cui cap. nom. 716 milioni con impegno di riacquisto da parte di terzi entro il 30 giugno 1983 e cap. nom. 355 milioni sottoscritte quale nostra partecipazione al « consorzio di garanzia »; cap. nom. 3.089 milioni di obbligazioni *Pirelli 13,50% 1981-88 convertibili*, di cui cap. nom. 2.046 milioni sottoscritte quale nostra partecipazione al « consorzio di garanzia »; con un investimento complessivo di 7.867 milioni;
- acquisto di: cap. nom. 1.005 milioni di obbligazioni *BEI 6% 1968-88*; cap. nom. \$ 30.000 obbligazioni *BEI 9% 1978-90* e di 21/21 di obbligazione *Mediobanca 7% 1973-88 s.s. Carlo Erba*, rilevati dagli obbligazionisti in occasione del rimborso anticipato del prestito; con un investimento complessivo di 862 milioni;
- vendita o rimborso di: cap. nom. 1.850 milioni di obbligazioni *BEI 6% 1968-88*: valore di bilancio 1.524 milioni; cap. nom. lire 4.000 obbligazioni *Mediobanca 7% 1973-88 s.s. Carlo Erba*: valore di bilancio 5.700 lire; cap. nom. 69 milioni obbligazioni *Mediobanca 7% 1973-88 s.s. Montefibre*: valore di bilancio 44 milioni; cap. nom. 5.000 milioni obbligazioni *Inter-American Development Bank 5% 1962-82*: valore di bilancio 4.925 milioni; cap. nom. \$ 2.000 obbligazioni *Chemins de fer Français 6,50% 1967-85*: valore di bilancio 1 milione; cap. nom. \$ 36.000 obbligazioni *Nabisco International Finance Co. 6,50% 1967-82*: valore di bilancio 21 milioni; cap. nom. Fl.ol. 62.000 obbligazioni *Unilever 6% 1965-90*: valore di bilancio 10 milioni. Il totale di questi valori di bilancio è di 6.525 milioni; il ricavo delle vendite e dei rimborsi è stato di 6.669 milioni, con un utile quindi di 144 milioni;
- svalutazioni sulla base dei prezzi di compenso dell'ultimo trimestre di: cap. nom. 2.184 milioni di obbligazioni *Olivetti 13% 1981-91*

convertibili; cap. nom. 1.286 milioni obbligazioni *Pirelli 13% 1981-91 convertibili*; cap. nom. 3.089 milioni obbligazioni *Pirelli 13,50% 1981-88 convertibili*, per un importo complessivo di 561 milioni.

Azioni L. 286.625 milioni

Questa voce ha registrato un aumento di 175.222 milioni di cui 174.056 milioni sulle azioni di *Società collegate* e 1.166 milioni su quelle di *Altre società*.

Per le *Società collegate* si sono avuti i seguenti movimenti:

- acquisto di n. 2.500.000 azioni *Cartiere Burgo ordinarie* (pari al 15,8% del capitale ordinario) con una spesa di 12.520 milioni; le azioni sono state svalutate per 3.416 milioni, per cui esse figurano in bilancio per 9.104 milioni;
- aumento nel nostro possesso di azioni *Gemina* di cui:
 - n. 68.979.498 azioni *Gemina ordinarie*, per un valore di bilancio di 23.114 milioni, derivanti da: sottoscrizione di n. 69.302.248 azioni in sede di aumento di capitale (n. 37.546.672 a valere sul nostro possesso e n. 31.755.576 a fronte della nostra partecipazione al «consorzio di garanzia») con un esborso di 34.651 milioni; realizzo di n. 322.750 azioni (di cui n. 177.750 inoptate) per un valore di bilancio di 161 milioni e con utili di 293 milioni; svalutazione delle complessive n. 71.471.165 azioni in portafoglio per 11.376 milioni, per cui il nostro possesso (23,9% del capitale ordinario) è ora in carico per 28.231 milioni;
 - n. 66.089.406 azioni *Gemina di risparmio convertibili*, sottoscritte in sede di aumento di capitale (n. 14.080.002 a valere sul nostro possesso, n. 13.289.406 a fronte della nostra partecipazione al «consorzio di garanzia») e n. 38.719.998 per conto di altri partecipanti al gruppo di controllo, con impegno di riacquisto da parte degli stessi entro il 31 dicembre 1984) con un esborso di 33.045 milioni; le azioni stesse — salvo le

n. 38.719.998 per le quali esiste il suddetto impegno di riacquisto da parte di terzi allo stesso prezzo di sottoscrizione maggiorato di interessi — sono state svalutate per complessivi 3.139 milioni, per cui il nostro possesso risulta in bilancio per 29.906 milioni;

- realizzo di n. 79.665 azioni *La Fondiaria* per un valore di bilancio di 2.815 milioni, con un utile di 1.104 milioni: il nostro possesso si riduce pertanto a n. 571.216 azioni, in bilancio per 5.309 milioni;
- aumento di complessive n. 1.355.249 azioni *Mondadori ordinarie* per un valore di bilancio di 5.825 milioni, per effetto di: sottoscrizione di n. 38.500 azioni a pagamento, con un esborso di 158 milioni; acquisto di n. 775.166 azioni, con una spesa di 5.667 milioni; ritiro in assegnazione gratuita di n. 541.583 azioni. Il nostro possesso sale quindi a n. 1.509.249 azioni (12,4% del capitale ordinario), in bilancio per 5.900 milioni. A seguito del trasferimento dalla voce *Altre società* alla voce *Società collegate* delle n. 154.000 azioni in bilancio al 30 giugno 1981 per 75 milioni, si è avuta una diminuzione di pari importo della prima voce ed un corrispondente aumento della seconda voce;
- aumento di complessive n. 998.670.681 azioni *Montedison* per un valore di bilancio di 108.517 milioni, per effetto di acquisto di n. 7.650.000 azioni con una spesa di 1.289 milioni; realizzo di n. 440.000 azioni per un valore di bilancio di 77 milioni e sulle quali abbiamo registrato una perdita di 8 milioni; sottoscrizione in sede di aumento di capitale di complessive n. 991.460.681 azioni (di cui n. 73.170.000 a valore sul nostro possesso e n. 918.290.681 a fronte della nostra partecipazione al «consorzio di garanzia») con un esborso di 173.506 milioni; svalutazione delle azioni in portafoglio per 66.201 milioni; il nostro possesso risulta quindi di complessive n. 1.033.210.681 azioni (18,2% del capitale) in bilancio per 113.994 milioni. A seguito del trasferimento dalla voce *Altre società* alla voce *Società collegate* delle n. 34.540.000 azioni in bilancio al 30 giugno 1981 per 5.477 milioni, si è avuta una diminuzione di pari importo nella prima voce ed un corrispondente aumento nella seconda voce;

- svalutazione delle n. 14.195.846 azioni *Snia Viscosa* in portafoglio per l'importo di 5.147 milioni; le azioni stesse risultano ora in bilancio per l'importo di 9.227 milioni.

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

- *Alleanza Assicurazioni*: abbiamo ritirato in assegnazione gratuita n. 100.000 azioni;
- *Euromobiliare*: abbiamo rilevato n. 3.732 azioni con una spesa di 11 milioni ed abbiamo quindi venduto tutte le n. 4.247 azioni in portafoglio per un valore di bilancio di 13 milioni, con un utile di 5 milioni;
- *Farmitalia Carlo Erba*: abbiamo ritirato in conversione n. 544 azioni (mediante l'acquisto di frazioni di obbligazioni *Mediobanca 7% 1973-88 s.s. Carlo Erba*), con una spesa di 3 milioni; ritirato in assegnazione gratuita 55 azioni; sottoscritto n. 174.401 azioni, a valere sul nostro possesso di azioni *Farmitalia e Montedison* e su n. 1.823.000 diritti *Montedison* acquistati, con una spesa di 538 milioni; il nostro possesso è quindi di complessive n. 175.000 azioni, per un valore di bilancio di 541 milioni;
- *Fiat ordinarie*: abbiamo venduto n. 4.342.000 azioni per un valore di bilancio di 8.915 milioni, registrando una perdita di 1.082 milioni quale conseguenza dell'applicazione del criterio *Lifo a scatti*. A tale perdita ha fatto peraltro riscontro una riduzione del valore di carico delle azioni in portafoglio, che è sceso da L. 1.507 a L. 1.338 per azione;
- *Fiat privilegiate*: abbiamo venduto n. 232.892 azioni per un valore di bilancio di 309 milioni, registrando un utile di 25 milioni;
- *Finsider*: le n. 3.300.000 azioni in portafoglio sono state svalutate per 120 milioni e figurano ora in bilancio per 119 milioni;
- *GIM*: abbiamo sottoscritto in sede di aumento di capitale, a fronte della nostra partecipazione al «consorzio di garanzia», n. 345.689 azioni ordinarie, con una spesa di 1.037 milioni; le azioni stesse sono state svalutate per 96 milioni, e risultano ora in bilancio per 941 milioni;

- *Invest «B»*: abbiamo sottoscritto n. 385.031 azioni — di cui n. 20.000 a valere sul nostro possesso e n. 365.031 a fronte della nostra partecipazione al «consorzio di garanzia» — con un esborso di 1.174 milioni ed abbiamo acquistato ulteriori n. 472.969 azioni con una spesa di 1.368 milioni; le complessive n. 958.000 azioni in portafoglio sono state svalutate per 466 milioni e figurano ora in bilancio per 2.427 milioni;
- *La Previdente*: abbiamo sottoscritto sul nostro possesso — previo acquisto di n. 262 diritti per arrotondamento — n. 25.357 azioni con una spesa di 205 milioni e ritirato in assegnazione gratuita altre n. 12.548 azioni; il nostro possesso si eleva ora a n. 63.000 azioni per un valore di bilancio di 418 milioni;
- *Mondadori*: come già accennato, la voce *Altre società* diminuisce di 75 milioni per trasferimento delle n. 154.000 azioni in bilancio al 30 giugno 1981 alla voce *Società collegate*;
- *Montedison*: come già accennato, la voce *Altre società* diminuisce di 5.477 milioni per trasferimento delle n. 34.540.000 azioni in bilancio al 30 giugno 1981, alla voce *Società collegate*;
- *Olivetti di risparmio convertibili*: il nostro possesso di n. 436.784 azioni è stato svalutato per 22 milioni e risulta ora in bilancio per 1.069 milioni;
- *Pirelli S.p.A. ordinarie*: il possesso è aumentato di n. 3.795.193 azioni per un valore di bilancio di 4.929 milioni, per effetto di: acquisto di n. 10.000 azioni con una spesa di 19 milioni; sottoscrizione di n. 2.499.477 azioni di risparmio, poi convertite in altrettante azioni ordinarie — di cui n. 744.874 spettanti al nostro possesso di azioni ed obbligazioni *Pirelli* e n. 1.754.603 azioni rilevate a fronte della nostra partecipazione al «consorzio di garanzia» — con un esborso di 3.624 milioni; conversione in azioni ordinarie delle n. 1.285.716 azioni di risparmio, in bilancio al 30 giugno 1981 per 1.286 milioni; il nostro possesso risulta ora di complessive n. 6.795.193 azioni ordinarie per un valore di bilancio di 7.068 milioni;

- *SME*: abbiamo acquistato n. 5.000.000 di azioni con un esborso di 14.900 milioni; le azioni stesse sono state svalutate per 6.017 milioni e risultano ora in bilancio per 8.883 milioni;
- *SMI ordinarie*, god. 1° gennaio 1982: abbiamo sottoscritto n. 370.329 azioni ordinarie a fronte della nostra partecipazione al «consorzio di garanzia», con un esborso di 741 milioni; le azioni stesse sono state svalutate per 78 milioni e risultano ora in bilancio per 663 milioni;
- *STET*: il nostro possesso di n. 3.045.715 azioni è stato svalutato di 711 milioni e risulta ora in bilancio per 3.091 milioni;
- *Connecticut General Mortgage and Realty Investments*: a seguito della fusione della Connecticut General Mortgage and Realty Investments con una società controllata dalla Prudential Insurance Co., le n. 14.318 azioni, in bilancio per 134 milioni, ci sono state liquidate a \$ 42 l'una, con un utile complessivo di 586 milioni;
- *Société de la Rue Impériale de Lyon*: il nostro possesso di n. 3.600 azioni è stato svalutato per 21 milioni e risulta ora in bilancio per 552 milioni.

Partecipazioni in società controllate.. .. L. 7.761 milioni

A fronte di questo investimento figura un *Fondo svalutazione partecipazioni* di importo corrispondente. L'elenco delle partecipazioni (sia dirette che indirette) e i loro ultimi bilanci approvati sono riportati in allegato. Il capitale netto delle società controllate, incluse le sottopartecipazioni, in base al loro ultimo bilancio approvato, ammontava a 91 miliardi per la quota di spettanza del nostro Istituto.

— *COMPASS S.p.A.*, Milano.

Il bilancio al 31 dicembre 1981 si è chiuso con un utile di 4.349 milioni (2.605 milioni nel 1980) dopo l'accantonamento di 2.819 milioni (2.266 milioni nel 1980) ai fondi rischi e di 2.670 milioni al Fondo imposte e tasse (1.675 milioni nel 1980). L'utile è stato interamente destinato a riserve.

I finanziamenti in essere al 31 dicembre 1981 erano n. 114.469 per un importo (al lordo di maggiorazioni ed oneri accessori) di 232.558 milioni, contro n. 112.828 operazioni per 184.948 milioni alla fine del precedente esercizio. Le nuove operazioni di impiego (in linea capitale) effettuate nell'ultimo triennio si ripartiscono così tra i vari settori di attività:

	1979		1980		1981	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Prestiti automobilistici	65.806	72,9	90.620	74,7	107.586	75,6
» personali	24.126	26,7	30.471	25,1	34.403	24,2
» immobiliari	133	0,2	100	0,1	163	0,1
» altri	151	0,2	120	0,1	179	0,1
	<u>90.216</u>	<u>100,0</u>	<u>121.311</u>	<u>100,0</u>	<u>142.331</u>	<u>100,0</u>

Al 31 dicembre 1981 l'organico della *Compass* era di 232 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 l'esercizio al 30 settembre 1981 con un utile di 607 milioni (312 milioni nel 1980), dopo ammortamenti su beni in locazione per 52.487 milioni (34.005 milioni nell'esercizio precedente), di cui 21.718 milioni anticipati (11.245 milioni nel 1980). L'utile è stato destinato in parte a riserve e in parte a incremento del Fondo rischi tassato.

I principali dati operativi della *Selma* sono:

- nuovi contratti perfezionati nell'esercizio: n. 6.299 per 83.269 milioni (n. 6.007 per 67.950 milioni nel 1980), di cui n. 2.860 per 47.982 milioni nel settore dei beni strumentali (n. 3.026 per 39.848 milioni nel 1980);
- valore dei beni in locazione: 175.735 milioni, contro 130.920 milioni al 30 settembre 1980;
- ricavi di locazione: 72.371 milioni, contro 49.323 milioni nell'esercizio al 30 settembre 1980.

Al 30 settembre 1981 la *Selma* occupava 63 dipendenti.

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

— *HUDSON ITALIANA S.p.A.*, Mantova.

Le previsioni, formulate lo scorso anno, di un miglioramento dei risultati di queste nostre affiliate hanno trovato conferma nei consuntivi dell'81: la *F.B.M.* riduce infatti la perdita a 1.677 milioni (da 3.062 milioni nel 1980) dopo ammortamenti per 1.119 milioni; la *Hudson Italiana* chiude con un utile di 3.369 milioni (137 milioni nel 1980) dopo ammortamenti per 1.165 milioni. Il fatturato (incluse le variazioni delle commesse in corso) è stato per la *F.B.M.* di 39.240 milioni (+43,9% rispetto al precedente esercizio) e per la *Hudson Italiana* di 42.811 milioni (+34,4%). I dipendenti occupati al 31 dicembre 1981 risultavano 719 per *F.B.M.* e 401 per *Hudson Italiana*.

Le controllate della *F.B.M.* e della *Hudson Italiana*, rispettivamente *F.B.M. Tecnologie e Sistemi Avanzati TECNESA S.p.A.*, Milano ed *OFMEC Officine Meccaniche Mantovane S.p.A.*, Mantova, hanno chiuso il loro primo bilancio al 31 dicembre 1981 con risultati positivi. La prima, con un utile netto di 4 milioni; la seconda di 98 milioni. La *Tecnese*, con un organico di 20 dipendenti, ha promosso, in particolare, studi e ricerche relativi ai recuperi energetici; la *Ofmec*, con un fatturato di 2.151 milioni, alimentato in gran parte da ordini ricevuti dalla controllante, ha inserito nel quadro delle produzioni abituali anche alcune attività complementari. Al 31 dicembre 1981 l'organico dell'azienda ammontava ad 81 unità.

L'andamento dell'esercizio in corso, sulla base degli ordinativi già acquisiti, lascia prevedere una gestione positiva sia per *F.B.M.* che per *Hudson Italiana*, anche se non può essere sottaciuta la precarietà del mercato: in Italia, infatti, il piano energetico nazionale non costituirà opportunità di lavoro a breve; all'estero, la prevalenza dell'offerta ed il conseguente basso livello dei prezzi continuano a condizionare sfavorevolmente l'andamento delle vendite.

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

L'*Intersomer* ha chiuso l'esercizio 1981 con un utile di 3.392 milioni (3.281 milioni nel 1980) al netto di accantonamenti ai fondi rischi per 2.200 milioni (963 milioni nel 1980) e svalutazioni su par-

tecipazioni per 3.511 milioni (4.827 milioni nel 1980). L'utile dell'esercizio è stato, come sempre, interamente destinato a riserve. I mezzi propri hanno così raggiunto 30.136 milioni, incluso il Fondo rischi tassato di 6 miliardi.

Nel 1981 *Intersomer* ha realizzato un fatturato di 52.084 milioni (contro 44.029 milioni nell'esercizio precedente). Il totale delle vendite promosse da *Intersomer* (dirette e per il tramite delle proprie partecipate) è stato di 82 milioni di dollari contro 91 milioni di dollari nel 1980.

La *Graucum A.G.*, il cui capitale di Fr.Sv. 500.000 è interamente posseduto da *Intersomer*, ha chiuso l'esercizio al 30 settembre 1981 con un utile netto di Fr.Sv. 572 mila (Fr.Sv. 2.861 mila nell'esercizio 1979-80).

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 1981 con un utile di Naira 1,2 milioni su un fatturato di Naira 83,8 milioni, pari, rispettivamente, a circa L. 2,3 miliardi e L. 159,3 miliardi (utile di Naira 0,9 milioni su un fatturato di Naira 63,4 milioni nel 1980).

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 1982; partecipazione 100% al capitale di Kwacha 800.000). Fatturato: Kwacha 4,8 milioni, pari a circa L. 6,6 miliardi (Kwacha 5,4 milioni nell'esercizio 1980-81). Utile: Kwacha 31 mila pari a circa L. 42 milioni (Kwacha 61 mila nell'esercizio precedente);
- *Incar (Côte d'Ivoire) S.A.* (bilancio al 30 settembre 1981; partecipazione 100% al capitale di Fr. CFA 900.000.000). Fatturato: Fr. CFA 1.312,9 milioni, pari a circa L. 5,5 miliardi (Fr. CFA 1.927,4 milioni nell'esercizio 1979-80). Perdita: Fr. CFA 3,9 milioni, pari a circa L. 16 milioni (Fr. CFA 858,2 milioni nell'esercizio 1979-80);

- *Incar Tanzania Ltd.* (bilancio al 31 dicembre 1981; partecipazione 66,67% al capitale di Sh.T. 3.000.000). Fatturato Sh.T. 192,6 milioni, pari a circa L. 27,7 miliardi (Sh.T. 105,8 milioni nel 1980). Utile: Sh.T. 3,7 milioni, pari a circa L. 533 milioni (Sh.T. 8,2 milioni nell'esercizio 1980);
- *Incar Zimbabwe (Pvt.) Ltd.* (bilancio al 31 dicembre 1981; partecipazione 100% al capitale di Z.\$ 500.000). Fatturato: Z.\$ 3.980,9 mila, pari a circa L. 6,6 miliardi (Z.\$ 2.899,1 mila nel 1980). Utile: Z.\$ 182,9 mila, pari a circa L. 303 milioni (Z.\$ 101,9 mila nel 1980);
- *A/S Isis Motor* (bilancio al 31 dicembre 1981; partecipazione 100% al capitale di D.Kr. 48.600.000). Fatturato: D.Kr. 37,1 milioni, pari a circa L. 6,1 miliardi (D.Kr. 49,4 milioni nel 1980). Perdita: D.Kr. 20,7 milioni, pari a circa L. 3,4 miliardi (D.Kr. 19,5 milioni nel 1980);
- *Siwodan Maskiner A/S* (bilancio al 31 dicembre 1981; partecipazione 100% al capitale di D.Kr. 100.000). Fatturato: D.Kr. 11,3 milioni, pari a circa L. 1,9 miliardi (D.Kr. 12,9 milioni nel 1980). Perdita: D.Kr. 0,4 milioni, pari a circa L. 66 milioni (D.Kr. 0,9 milioni nel 1980);
- *Seteci S.p.A.* (bilancio al 31 dicembre 1981; partecipazione 100% al capitale di L. 300.000.000). Fatturato: 20.871 milioni (17.583 milioni nell'esercizio 1979-80, della durata di 15 mesi). Utile: 1.806 milioni (1.529 milioni nell'esercizio precedente).

La *Interafrica (Liberia) Ltd.*, proseguendo nelle operazioni di liquidazione, ha concluso nel 1981 l'incasso dei crediti commerciali.

A fine 1981 gli organici di *Intersomer* e *Seteci* erano costituiti rispettivamente, da 57 e 52 dipendenti. Le altre società, controllate o gestite da *Intersomer*, avevano in forza 1.749 dipendenti.

La *PROMOTEX - Società Promozione Esportazione Impianti S.p.A.*, Milano, costituita nel 1981 con capitale di 200 milioni, chiuderà il primo bilancio al 31 dicembre 1982.

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

Il bilancio al 31 dicembre 1981, si chiude con un utile di 150 milioni (66 milioni nel 1980) interamente destinato a riserve.

Nel 1981 è proseguito lo sviluppo nel settore dei servizi azioni e obbligazioni, con un aumento dei ricavi del 27%.

A fine esercizio l'organico della *Spafid* era costituito da 34 dipendenti.

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

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 1981 *Tradevco* ha realizzato un utile di \$ 626,3 mila (\$ 448,5 mila nel 1980), accantonato interamente a riserva.

Mentre la raccolta è rimasta pressochè stazionaria (da \$ 10,3 a \$ 10,6 milioni), gli impieghi sono aumentati del 29%, passando da \$ 6,6 milioni a \$ 8,6 milioni.

La *Tradevco* occupava, al 31 dicembre 1981, 84 dipendenti.

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

Il bilancio al 30 giugno 1982 si è chiuso con un utile di 45 milioni (24 milioni nell'esercizio precedente) interamente accantonato ai mezzi propri.

A fine esercizio l'organico della società era costituito da 14 dipendenti.

— *DATA LEASING S.p.A.*, Milano.

Questa controllata, che ha il solo compito di intermediazione finanziaria, ha chiuso l'esercizio 1981 con un utile di 19 milioni (29 milioni nel 1980) interamente destinato a riserve. Il fatturato per canoni di locazione ha subito una lieve diminuzione da 9.805 milioni a 9.708 milioni.

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

Nel 1981 la società ha stampato e distribuito la sesta edizione dell'Annuario (« R. & S. 1981 »).

Il bilancio al 30 aprile 1982 si è chiuso in pareggio, dopo aver addebitato al nostro Istituto 73 milioni per servizi resi e spese (59 milioni nell'esercizio precedente).

Al 30 aprile 1982 l'organico della R. & S. era costituito da 9 persone.

Partecipazioni in società consortili L. 29.030 milioni

La voce è così dettagliata:

- *Società Consortile Pirelli*: partecipazione del 35%, pari a 14 miliardi, al capitale di 40 miliardi;
- *Società Consortile Montefibre*: partecipazione del 22,32%, pari a 15 miliardi, al capitale di 67,2 miliardi;
- *Società Consortile Tubitalia*: partecipazione del 50%, pari a 100 milioni, al capitale di 200 milioni (versati 3/10), assunta in sede di costituzione il 29 dicembre 1981.

A fronte di queste partecipazioni, il *Fondo accantonamenti* è aumentato da 10.750 a 18.007 milioni.

Tutti i titoli di proprietà dell'Istituto sono stati valutati con i medesimi criteri adottati lo scorso esercizio, salvo ovviamente gli allineamenti di cui Vi abbiamo già riferito; in caso di realizzo, tutti i titoli sono stati quest'anno scaricati contabilmente secondo i criteri previsti dagli articoli 62 e 64. del D.P.R. 29 settembre 1973, n. 597.

Immobili L. 7.000 milioni

Questa voce non ha registrato alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente, ed è fronteggiata da un *Fondo svalutazioni immobili* di importo corrispondente.

Mobili e impianti L. 849 milioni

L'incremento di 29 milioni è rappresentato dalla differenza tra acquisti per 169 milioni e da cessioni e dismissioni di cespiti per

140 milioni effettuati nell'esercizio. A fronte di questa voce il relativo *Fondo di ammortamento* ha avuto anch'esso un aumento netto di 29 milioni.

Debitori diversi L. 36.222 milioni

Questa voce comprende 32.073 milioni relativi a crediti d'imposta, ritenute d'acconto e imposte da recuperare, nonché 3.050 milioni costituiti da crediti verso enti o istituti di credito in relazione ad operazioni di finanziamento all'esportazione.

Ratei e risconti attivi L. 233.844 milioni

La posta è costituita per la quasi sua totalità da ratei, che ammontano a 233.640 milioni. I risconti sono soltanto 204 milioni.

Scarti e spese di emissione prestiti da ammortizzare L. 32.158 milioni

La voce registra una riduzione di 534 milioni rispetto al 30 giugno dello scorso anno. Essa è la risultante di un aumento di 630 milioni per scarti relativi alle emissioni delle nostre obbligazioni *18% 1982-92* e di una diminuzione di 1.164 milioni per la quota di ammortamento contabilizzata nell'esercizio (di cui 947 milioni relativi al disaggio e 217 milioni, contabilizzati alla voce *Ammortamenti: altri*, relativi alle spese di emissione). Qualora la ripartizione dell'utile più avanti proposta venga approvata, il *Fondo scarti e spese di emissione prestiti* salirà a 17.050 milioni, e cioè al 53% del saldo di questa voce a fine giugno di quest'anno.

PASSIVO

Depositi e conti correnti in lire L. 4.629.122 milioni

Nel corso dell'esercizio la raccolta è aumentata di 1.060.644 milioni, pari al 29,7%. L'inasprimento del costo della raccolta, segnalato lo scorso anno, è continuato anche in questo esercizio, in relazione alle ben note condizioni del mercato, influenzato in modo particolare dal rendimento dei titoli pubblici. Il tasso medio è infatti

salito dal 13,75% del giugno 1981 al 16,27% del 30 giugno di quest'anno, con un incremento di 2,52 punti. La media del periodo è stata del 15,13% contro il 12,96% del precedente esercizio: 2,17 punti in più. Sull'incremento della raccolta hanno anche influito i maggiori saldi capitalizzati in relazione all'aumento dei tassi di interesse; si tratta, tuttavia, di un importo marginale, valutabile intorno agli 80 miliardi, e cioè a poco meno dell'8% dell'incremento medesimo. La raccolta per il tramite delle BANCHE DI INTERESSE NAZIONALE è aumentata di 1.062 miliardi passando da 3.500 a 4.562 miliardi; quella per il tramite delle Banche loro affiliate ha avuto un incremento di 7 miliardi passando da 5 a 12 miliardi. La raccolta diretta ha invece registrato una riduzione di 8 miliardi passando da 63 a 55 miliardi.

Raccolta in divisa L. 53.024 milioni

La diminuzione di 2,8 miliardi è dovuta per 10,1 miliardi al rimborso di 8,5 milioni di dollari; si è per contro avuto un aumento di 7,3 miliardi per differenze di cambio.

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

Obbligazioni L. 1.283.005 milioni

Si è avuto un incremento di 142.135 milioni dovuto a:

— *in aumento:*

L. 50.000.000.000 emissione del prestito obbligazionario 13% 1981-91 s.s. *Beni Immobili Italia, convertibile in azioni Beni Immobili Italia;*

» 102.000.000.000 emissione del prestito obbligazionario 14% 1982-88 *parzialmente convertibile in azioni Mediobanca;*

L. 152.000.000.000 *a riportare*

L. 152.000.000.000 *riporto*
» 60.000.000.000 emissione di due *tranches* da L. 30 miliardi ciascuna (« XVIII » e « XIX » 18% 1982-92), a valere sul prestito di complessivi 300 miliardi deliberato dall'Assemblea straordinaria dei Soci del 30 ottobre 1978, assunte a fermo da una BANCA DI INTERESSE NAZIONALE;

L. 212.000.000.000

— *in diminuzione:*

L. 24.000.000.000 per rimborso anticipato totale del prestito 7% 1973-88 convertibile in azioni *Farmitalia-Carlo Erba*;

» 29.500.000.000 per rimborsi, a seguito di ammortamento, di: 4 miliardi *obbligazioni* 7% 1973-88 parzialmente convertibili in azioni *SIP*; 3,5 miliardi *obbligazioni* 7% 1973-88 parzialmente convertibili in azioni *Montefibre*; 2 miliardi *obbligazioni* 7% 1973-88 parzialmente convertibili in azioni *Banco di Santo Spirito*; 15 miliardi *obbligazioni* 7% 1973-88; 5 miliardi *obbligazioni decennali* *tranche « A »* 12% 1977-87;

» 16.364.553.000 per parziale conversione in azioni dei prestiti:
— 12% 1979-89 s.s. *Olivetti*, convertibile in azioni *Ing. C. Olivetti & C. ordinarie* per l'importo di L. 11.435.353.000;
— 13% 1981-91 s.s. *Beni Immobili Italia* convertibile in azioni *Beni Immobili Italia* per l'importo di L. 4.929.200.000.

L. 69.864.553.000

Creditori diversi L. 91.599 milioni

Le principali componenti di questa voce sono: ritenute d'acconto sugli interessi corrisposti ai nostri depositanti e sulle obbligazioni per 26,4 miliardi; cedole relative alle nostre azioni ed alle obbligazioni di nostra emissione non ancora incassate dagli aventi diritto per 53,7 miliardi; società, banche e enti vari in relazione ad operazioni all'esportazione, per 6 miliardi; competenze maturate, contributi e trattenute al personale da versare per 1,8 miliardi.

Ratei e risconti passivi L. 25.075 milioni

Il saldo è composto da 10.331 milioni di ratei e 14.744 milioni di risconti.

Fondo imposte e tasse L. 19.562 milioni

Al 30 giugno dello scorso esercizio il saldo del Fondo era di 58.289 milioni. Durante questo esercizio sono stati accantonati 6.993 milioni per Irpeg, Ilor e relative addizionali nonché 11.322 milioni per imposte in abbonamento e sostitutive. Per contro gli utilizzi sono stati nel medesimo periodo di 57.042 milioni, che danno, appunto, il nuovo saldo di 19.562 milioni.

* * *

Il prospetto a fronte, in cui analizziamo la struttura del nostro conto economico, mette in evidenza che:

	1981-82		1980-81		1979-80				
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%			
<i>In lire</i>									
Ricavi da finanziamenti	762.748	83,89	569.162	81,36	449.917	80,58			
Ricavi da disponibilità presso banche	77.165	8,49	80.645	11,53	63.982	11,46			
Ricavi da titoli	69.327	7,62	49.758	7,11	44.470	7,96			
A)	909.240	100,00	699.565	100,00	558.369	100,00			
Interessi passivi	701.336	77,13	519.399	74,25	434.364	77,79			
Saldo della gestione del denaro	207.904	22,87	88,93	180.166	25,75	73,69	124.005	22,21	87,95
Utili da negoziazione titoli B)	4.979	2,13	46.490	19,02	10.792	7,65			
Altri ricavi C)	20.889	8,94	17.827	7,29	6.197	4,40			
	233.772	100,00	244.483	100,00	140.994	100,00			
A) + B) + C)	935.108	100,00	763.882	100,00	575.358	100,00			
Interessi passivi	701.336	75,00	519.399	67,99	434.364	75,49			
Costi per servizi bancari	23.292	2,49	19.649	2,57	17.239	3,00			
Spese per il personale ..	11.759	1,26	11.432	1,50	8.838	1,54			
Imposte e tasse	18.835	2,01	69.355	9,08	36.508	6,34			
Costi e spese diversi ..	6.233	0,67	4.470	0,59	4.800	0,83			
Ammortamenti	386	0,04	591	0,08	291	0,05			
Svalutazione titoli ..	97.454	10,42	457	0,06	2.452	0,43			
Accantonamento ai Fondi rischi	20.198(*)	2,16	45.021(*)	5,89	32.452(*)	5,64			
Accantonamento al Fondo partecip. consortili	7.257	0,78	7.250	0,95	3.500	0,61			
Accantonamento al Fondo crediti consolidati	11.200	1,20	—	—	—	—			
D)	897.950	96,03	677.624	88,71	540.444	93,93			
A) + B) + C) - D) = E)	37.158	3,97	86.258	11,29	34.914	6,07			
<i>In divisa</i>									
Ricavi da finanziamenti	8.670	99,80	8.814	99,91	13.814	100,00			
Ricavi da disponibilità presso banche	17	0,20	8	0,09	—	—			
F)	8.687	100,00	8.822	100,00	13.814	100,00			
Interessi passivi .. G)	8.481	97,63	8.531	96,70	13.423	97,17			
F) - G) = H)	206	2,37	291	3,30	391	2,83			
E) + H)	37.364		86.549		35.305				

(*) Di cui 16 milioni, 21 milioni e 2.452 milioni accantonati nell'apposito Fondo rischi su crediti per interessi di mora.

— in cifra assoluta il saldo di gestione del denaro (207.904 milioni rispetto a 180.166 milioni nell'esercizio precedente) è migliorato del 15%; dobbiamo, però, rilevare che in percentuale sul totale dei ricavi questo saldo è sceso dal 25,75% al 22,87%. Ricapitoliamo l'andamento di questa percentuale negli ultimi esercizi:

<u>1975-76</u>	<u>1976-77</u>	<u>1977-78</u>	<u>1978-79</u>	<u>1979-80</u>	<u>1980-81</u>	<u>1981-82</u>
24,35	22,99	19,35	18,49	22,21	25,75	22,87

Nei due esercizi precedenti era stato interrotto e invertito il « trend » che tra il 1976 ed il 1979 aveva ridotto il saldo di gestione dal 24,35% al 18,49%; l'ultimo esercizio ha registrato un movimento in senso opposto, per effetto di un peggioramento di 1,89 punti percentuali nel costo medio della massa fiduciaria in lire e di un più contenuto miglioramento di 1,53 punti percentuali nel tasso medio degli impieghi e degli investimenti in lire, come si può rilevare dalle seguenti cifre:

	<u>1981-82</u>	<u>1980-81</u>	<u>1979-80</u>
		(milioni di lire)	
Saldo medio degli impieghi e degli investimenti in lire	5.667.314	4.820.859	4.395.372
Tasso medio	16,06%	14,53%	12,68%
Saldo medio della massa fiduciaria in lire	5.048.160	4.327.841	3.920.792
Tasso medio	14,35%	12,46%	11,52%

— è mancato quest'anno l'apporto, del tutto eccezionale, degli utili da negoziazione titoli che aveva caratterizzato l'esercizio precedente;

— un importo rilevante — 97.454 milioni — è stato destinato alla svalutazione dei titoli, come è stato indicato in dettaglio nel corso di questa relazione.

Circa il *Conto dei Profitti e delle Perdite* notiamo che:

- le *Perdite su crediti* per L. 182.135.830 rappresentano la quota a nostro carico, dopo la liquidazione dell'indennizzo SACE, di rate di « crediti finanziari » per i quali non sono state ancora avviate, da parte delle nostre autorità governative, procedure di consolidamento e/o di rifinanziamento. Nel provvedere all'accantonamento al *Fondo rischi su crediti* abbiamo stanziato un importo di L. 20.182.135.830, per cui, al netto dell'utilizzo del *Fondo* stesso per l'ammortamento delle perdite anzidette, l'incremento risulta di 20 miliardi;
- gli *Altri costi e spese diverse* per 3.847 milioni includono 1.432 milioni per fitto, manutenzione locali ed impianti e 1.045 milioni per il servizio delle nostre azioni ed obbligazioni. Gli importi riconosciuti alla *Spafid*, alla *Compagnie* e alla *R. & S.* per servizi rescisi e compresi in questa voce assommano nell'esercizio a 618 milioni;
- la voce *Pubblicità* riassume i costi delle nostre pubblicazioni.

* * *

Il nostro personale al 30 giugno u.s. era composto da 10 dirigenti, 41 funzionari, 191 impiegati, 10 commessi, 8 appartenenti al personale ausiliario: in totale 260 elementi.

Anche in questo esercizio il personale ha dato prova di competenza professionale, dedizione e diligenza e merita appieno il Vostro apprezzamento.

* * *

Lo stanziamento al *Fondo rischi*, più contenuto di quello dell'anno scorso, non consente di fare un ulteriore passo avanti verso quel 5% dell'importo dei crediti in essere, indicato lo scorso anno come tra-

guardo minimo per un Istituto come il nostro che opera nel campo dei finanziamenti a medio e lungo termine. Infatti, dopo l'assegnazione di 20.182 milioni effettuata quest'anno e l'utilizzo, come si è detto, di 182 milioni, il *Fondo* sale a 220 miliardi complessivi, pari al 4,5% degli impieghi al 30 giugno u.s. In questo esercizio sono stati altresì accantonati complessivi 18.457 milioni ai fondi « *partecipazioni in società consortili* » e « *crediti consolidati* », quest'ultimo di nuova costituzione.

Come abbiamo ricordato più sopra è venuto a mancare quest'anno l'apporto eccezionale degli utili da negoziazione; per un raffronto più omogeneo diamo qui di seguito i risultati degli ultimi sette esercizi al netto di tali proventi:

	<u>1975-76</u>	<u>1976-77</u>	<u>1977-78</u>	<u>1978-79</u>	<u>1979-80</u>	<u>1980-81</u>	<u>1981-82</u>
	(milioni di lire)						
Utile netto di bilancio (a)	19.566	28.410	30.473	31.822	35.305	86.549	37.364
Utile da negoziazione titoli (b)	3.616	1.458	484	1.426	10.792	46.490	4.979
(a - b)	<u>15.950</u>	<u>26.952</u>	<u>29.989</u>	<u>30.396</u>	<u>24.513</u>	<u>40.059</u>	<u>32.385</u>

L'esercizio chiude con un utile di L. 37.363.786.590 (L. 86.548.835.999 nell'esercizio precedente), dopo un accantonamento di 20.182 milioni (45.000 milioni nello scorso esercizio) al *Fondo rischi* (di cui 10.350 milioni al *Fondo rischi tassato*) che, dopo l'utilizzo di 182 milioni di cui si è detto, sale così a complessivi 220.000 milioni (di cui 111.350 milioni al *Fondo esente da oneri fiscali* e 108.650 milioni al *Fondo rischi tassato*), uno stanziamento di 7.257 milioni al *Fondo accantonamenti su partecipazioni in società consortili* e di 11.200 milioni al *Fondo accantonamenti su crediti consolidati* e dopo svalutazioni per 83 milioni su titoli garantiti dallo Stato e 97.371 milioni su altri titoli di proprietà.

Vi proponiamo di:

- destinare alla *Riserva* 15 miliardi, così da elevarla a 115 miliardi;
- destinare 2.900 milioni al *Fondo scarti e spese di emissione prestiti*, in modo da elevarlo a 17.050 milioni;
- corrispondere un dividendo del 14% alle n. 13.600.000 azioni formanti il capitale della **MEDIOBANCA**.

Se la proposta che Vi abbiamo fatto verrà da Voi approvata, il totale dei mezzi propri di **MEDIOBANCA** — 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*, il *Fondo accantonamenti su partecipazioni in società consortili* e il *Fondo accantonamenti su crediti consolidati* (tutti questi pari ad un importo complessivo di 61,1 miliardi) — salirà a 477 miliardi.

Siete pertanto invitati ad approvare la seguente ripartizione:

Utile netto dell'esercizio	L. 37.363.786.590
Avanzo utili esercizi precedenti	» 24.012.699
	<hr/>
	L. 37.387.799.289
Alla <i>Riserva</i>	» 15.000.000.000
Al <i>Fondo scarti e spese di emissione prestiti</i> ..	» 2.900.000.000
	<hr/>
	L. 19.487.799.289
Dividendo 14% al capitale di 136 miliardi ..	» 19.040.000.000
Al Consiglio di Amministrazione	» 389.275.732
	<hr/>
Saldo utili da riportare a nuovo	L. 58.523.557
	<hr/> <hr/>

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

* * *

Successivamente alla chiusura dell'esercizio, i signori MICHELE DE MICHELIS e ANTONIO MONTI hanno rassegnato le loro dimissioni da Amministratori. Il signor DE MICHELIS è stato membro del nostro Consiglio per sedici anni, durante i quali ha dato al nostro Istituto una costante e preziosa collaborazione, dettata dalla sua impareggiabile esperienza e da un'amicizia di cui gli siamo profondamente grati. Il signor ANTONIO MONTI è nostro Amministratore dal 1976; ma la sua assistenza al nostro lavoro, per la posizione da lui occupata nella BANCA COMMERCIALE ITALIANA, risale anche ad anni precedenti. Siamo certi che continueremo ad avere in loro amici illuminati e fedeli, ai quali va l'espressione del nostro animo grato. In loro sostituzione il Consiglio ha cooptato i Direttori Centrali signori VINCENZO MARRANGHI e SILVIO SALTERI; nella stessa riunione, il Consiglio ha preso atto delle dimissioni da Direttore Generale del signor ENRICO CUCCIA, ed ha nominato a tale incarico il signor SILVIO SALTERI che, pertanto, ha assunto, a norma dell'art. 26 del nostro statuto, la qualifica di Amministratore Delegato.

Scadono dal loro ufficio i signori FAUSTO CALABRIA, FRANCESCO CINGANO, ENRICO CUCCIA e MARIO RIVOSECCHI. Siete pertanto invitati a provvedere alla nomina di sei Amministratori.

* * *

Durante il decorso esercizio è mancato il signor BRUNO PASQUALI, Presidente del nostro Collegio Sindacale dall'esercizio 1967-68. Chi ha avuto modo di conoscere il signor PASQUALI non poteva non apprezzarne le eccezionali doti di competenza professionale e di dirittura morale, che facevano di Lui una degna e cara persona, alla cui memoria ci inchiniamo reverenti e grati. A coprire il posto resosi vacante nel nostro Collegio Sindacale è stato chiamato, a norma dell'art. 2401 C.C., il signor GUGLIELMO TANI, il quale, tuttavia, ci ha pregato di esonerarlo da tale incarico effettivo.

Vi ricordiamo che, per compiuto triennio, scade quest'anno il Collegio Sindacale e Vi invitiamo quindi a provvedere al suo rinnovo, fissandone anche il compenso annuale.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**BUONI DEL TESORO, CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO, TITOLI GARANTITI DALLO STATO E PARIFICATI
AL 30 GIUGNO 1982**

	Capitale nominale	Valore di carico		Media dei prezzi di compenso II trim. 1982	Controvalore alla media dei prezzi di compenso	Plus minus
		unitario	totale			
		%	(A)			
				%	(B)	(B - A)
BUONI ORDINARI DEL TESORO						
scadenza 29-7-1982 trim.	85.000.000.000	95,41	81.098.500.000	n.q. (1)	81.098.500.000	
scadenza 29-7-1982 sem.	30.000.000.000	91,01	27.303.000.000		27.303.000.000	
scadenza 26-8-1982 sem.	50.000.000.000	91,21	45.605.000.000		45.605.000.000	
scadenza 27-8-1982 ann.	30.000.000.000	83,02	24.905.601.000		24.905.601.000	
scadenza 30-9-1982 sem.	100.000.000.000	91,36	91.360.000.000		91.360.000.000	
scadenza 29-10-1982 sem.	85.000.000.000	91,36	77.656.000.000		77.656.000.000	
scadenza 26-11-1982 sem.	50.000.000.000	91,21	45.605.000.000	45.605.000.000		
	<u>430.000.000.000</u>		<u>393.533.101.000</u>		<u>393.533.101.000</u>	
BUONI DEL TESORO POLIENNALI						
quinquennali 12% scad. 1-1-1984	150.000.000	86,57	129.855.000	88,73	133.095.000	3.240.000
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO						
indicizzati scad. 1-6-1984 II	40.000.000.000	97,26	38.905.186.455	n.q. (1)	38.905.186.455	
TITOLI GARANTITI DALLO STATO						
Città di Roma 6% 1966-86	4.500.000.000	82,73	3.722.850.000	n.q. (1)	3.722.850.000	—
Città di Roma 6% 1967-87	2.500.000.000	85,48	2.137.000.000		2.137.000.000	—
Città di Roma 6% 1968-88	3.000.000.000	86,54	2.596.200.000		2.596.200.000	—
Città di Venezia 6% 1968-88	3.510.600.000	85,83	3.013.147.980		3.013.147.980	—
Enel 6% 1968-88 I	412.000.000	64,57	266.028.400	67,47	277.976.400	11.948.000
Enel 6% 1968-88 II	20.000.000	60,97	12.194.000	65,63	13.126.000	932.000
Enel 6% 1969-89 I	491.000.000	59,63	292.783.300	64,80	318.168.000	25.384.700
Enel 12% 1980-87	2.000.000.000	81,67	1.633.400.000	81,67	1.633.400.000	—
Enel 1980-87 indicizzate	4.831.000.000	92,80	4.483.168.000	94,93	4.586.068.300	102.900.300
Cons. Cred. OO.PP. 6% s.s. A 1966-86	255.750.000	69,33	177.311.475	75,73	193.679.475	16.368.000
estratti per il rimborso	585.100.000	100,—	585.100.000	—	585.100.000(2)	—
	<u>22.105.450.000</u>		<u>18.919.183.155</u>		<u>19.076.716.155</u>	<u>157.533.000</u>
TITOLI PARIFICATI						
Mediocredito Centrale 7% 1973-83 II	976.000.000	80,66	787.241.600	89,30	871.568.000	84.326.400
TOTALE	<u>493.231.450.000</u>		<u>452.274.567.210</u>		<u>452.519.666.610</u>	<u>245.099.400</u>

(1) Valore di carico, non avendo i titoli una quotazione ufficiale; i titoli sono stati esposti al costo (al valore nominale nel precedente esercizio).

(2) Valore di rimborso.

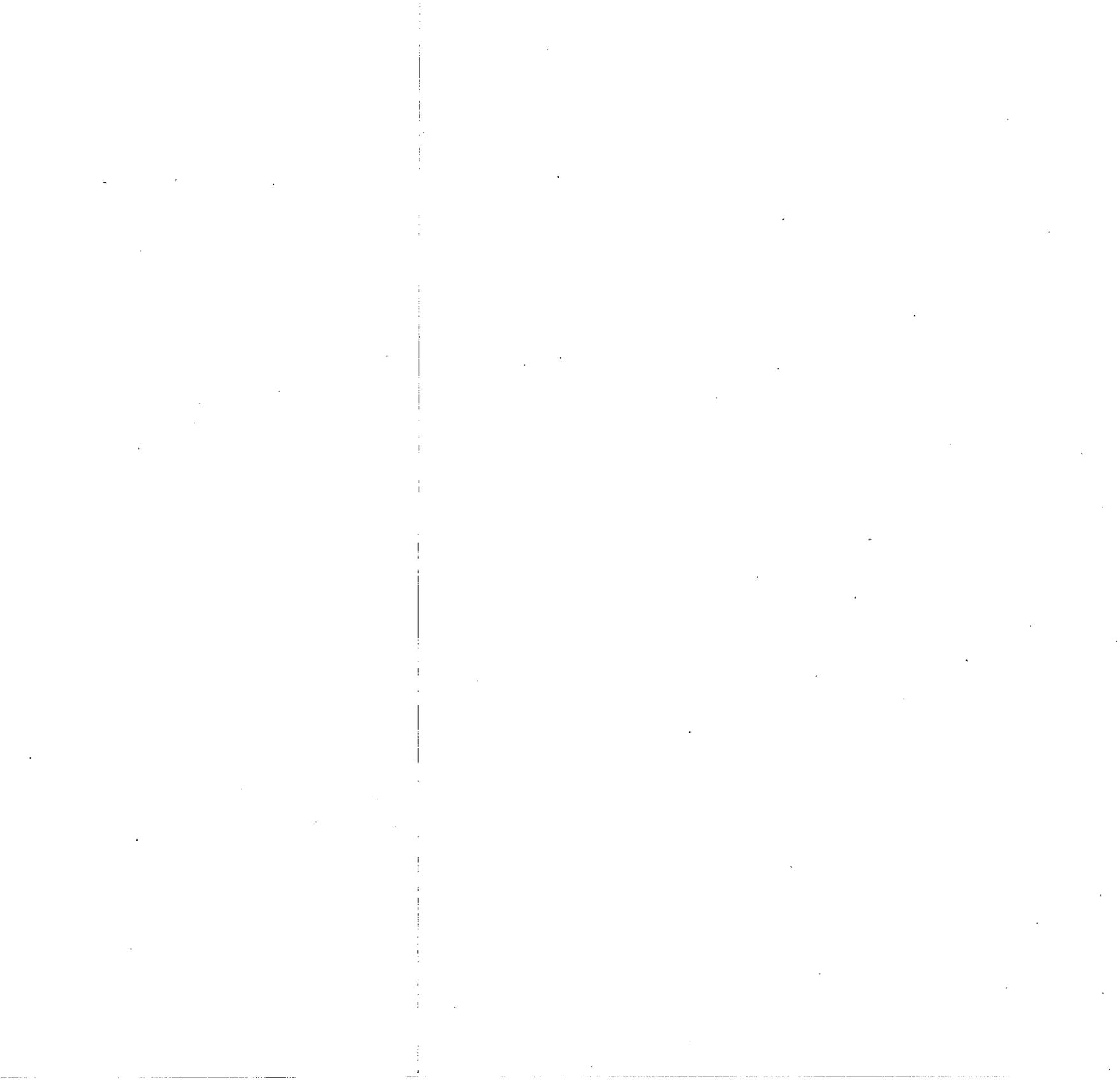


TABELLA B

FINANZIAMENTI IN ESSERE RIPARTITI PER CATEGORIE ECONOMICHE

(comprese le rate da erogare)

CATEGORIA ECONOMICA	Al 30 giugno 1980		Al 30 giugno 1981		Al 30 giugno 1982	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Oli minerali e gas	214.652	5,4	237.035	5,-	232.685	4,5
Metallurgiche	306.765	7,8	346.025	7,3	353.518	6,8
Meccaniche:						
- varie	422.981	10,7	700.528	14,8	956.348	18,5
- elettrotecniche ..	103.481	2,6	161.774	3,5	308.245	6,-
- cantieristica	57.566	1,5	43.670	0,9	32.868	0,6
Chimiche	441.023	11,2	614.597	13,-	547.380	10,6
Gomma	118.930	3,-	110.060	2,4	107.807	2,1
Carta e stampa	49.289	1,3	43.620	0,9	48.621	0,9
Tessili e abbigliamento ..	298.971	7,6	360.621	7,7	372.365	7,2
Industrie varie	44.257	1,1	99.167	2,1	160.758	3,1
Trasporti, telecomunicaz. ed energia elettrica ..	372.093	9,5	401.616	8,5	386.065	7,5
Impiantistica	396.888	10,1	368.003	7,8	323.020	6,2
Opere pubbliche	22.152	0,6	18.463	0,4	14.785	0,3
	<u>2.849.048</u>	<u>72,4</u>	<u>3.505.179</u>	<u>74,3</u>	<u>3.844.465</u>	<u>74,3</u>
Società finanziarie	294.294	7,5	345.926	7,4	398.234	7,7
Commercio	86.035	2,2	75.439	1,6	80.027	1,6
Attività economiche varie	1.911	—	2.039	—	2.919	—
Estero	705.099	17,9	789.292	16,7	849.303	16,4
	<u>3.936.387</u>	<u>100,-</u>	<u>4.717.875</u>	<u>100,-</u>	<u>5.174.948</u>	<u>100,-</u>

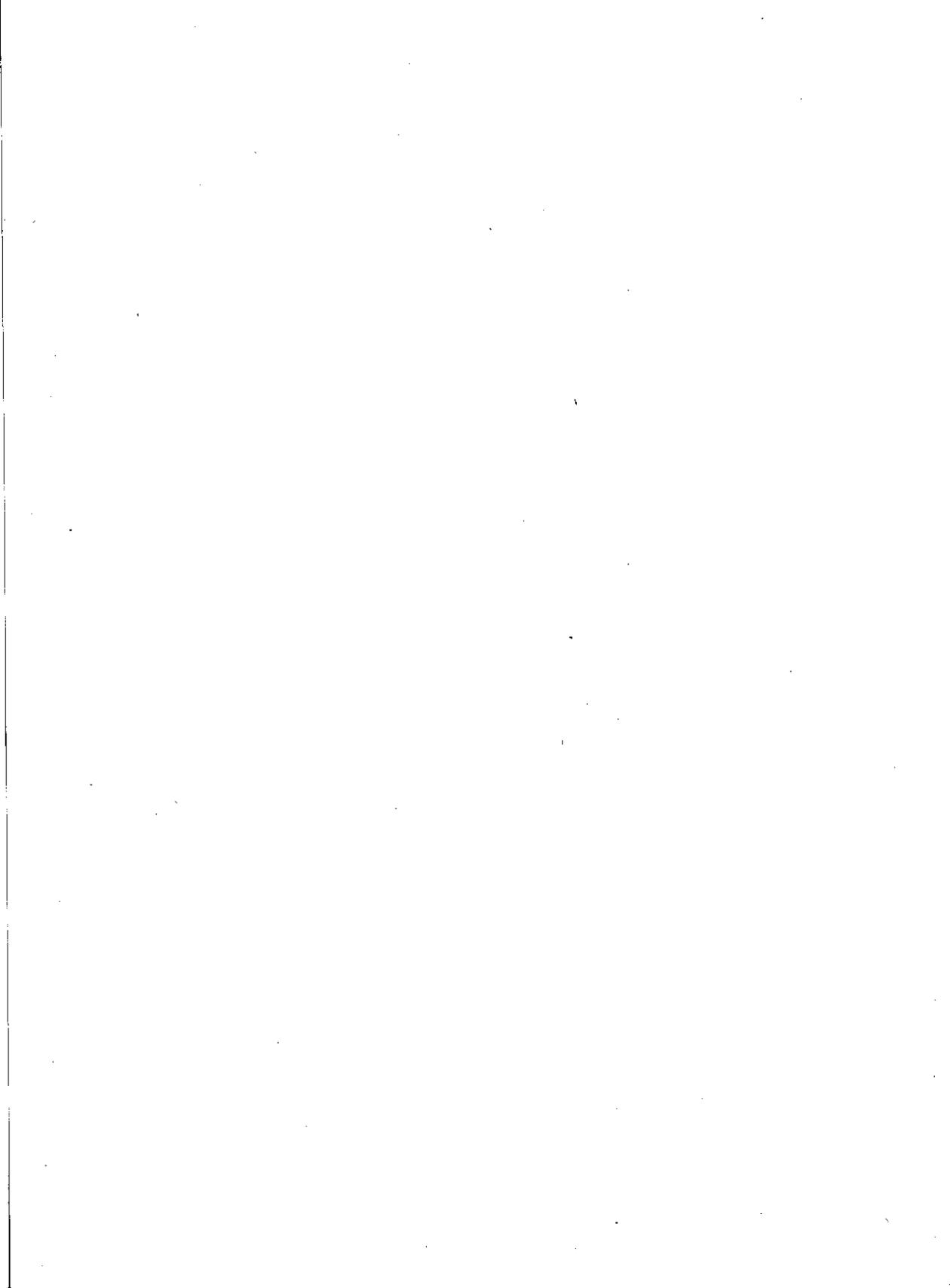


TABELLA C

DISTRIBUZIONE DEI FINANZIAMENTI ALL'ESPORTAZIONE

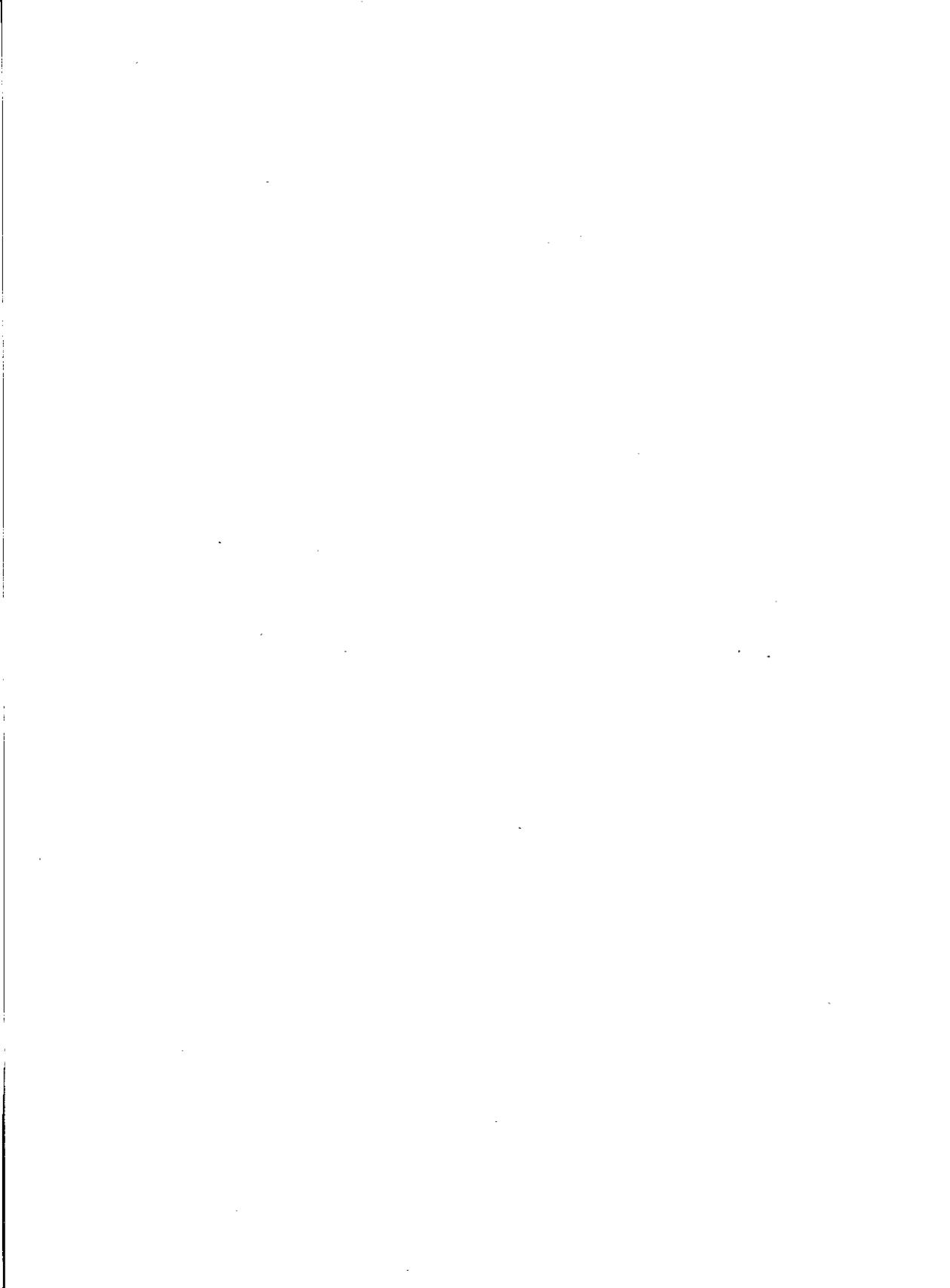
	Concessi dal 30-VI-1981 al 30-VI-1982	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1982	Di cui al 30-VI-1982	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
Algeria	35.443	303.944	89.459	214.485
Alto Volta	—	47	47	—
Angola	—	5.125	997	4.128
Antille Olandesi	—	5.058	5.058	—
Arabia Saudita	—	21.070	20.972	98
Argentina	1.105	263.126	146.884	116.242
Australia	—	658	546	112
Austria	—	1.278	1.278	—
Bahamas	—	102.198	102.198	—
Bangla Desh	—	6.566	6.566	—
Belgio	—	857	857	—
Bolivia	—	5	5	—
Brasile	252	114.705	82.515	32.190
Bulgaria	—	19.722	14.595	5.127
Cameroun	—	869	869	—
Cecoslovacchia	200	3.390	3.191	199
Ciad	—	2.769	2.769	—
Cile	—	2.410	2.410	—
Cina	6.994	9.667	18	9.649
Colombia	—	6.867	5.930	937
Congo	—	19.545	12.540	7.005
Corea del Sud	—	33.424	29.986	3.438
Costa d'Avorio	—	12.950	12.636	314
Costarica	—	341	255	86
Cuba	—	2.993	2.993	—
Danimarca	—	5.605	5.605	—
Dominicana (Repubblica) ..	—	786	786	—
Ecuador	—	10.163	10.163	—
Etiopia	37.747	41.379	8.078	33.301
Filippine	—	152	152	—
Finlandia	—	250	250	—
Formosa-Taiwan	—	444	403	41
Francia	—	27.852	27.550	302
Germania Occidentale	—	2.731	2.731	—
<i>da riportare</i>	81.741	1.028.946	601.292	427.654

seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-1981 al 30-VI-1982	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1982	Di cui al 30-VI-1982	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
<i>riporto</i>	81.741	1.028.946	601.292	427.654
Germania Orientale	2.533	48.450	10.091	38.359
Giappone	—	2.306	2.306	—
Grecia	5.400	22.172	16.929	5.243
Guatemala	—	428	424	4
Guinea	—	1.428	1.081	347
Honduras Britannico	—	1.014	1.014	—
Hong Kong	—	28	28	—
India	4.011	121.343	107.620	13.723
Indonesia	—	10.781	10.781	—
Inghilterra	—	11.291	11.291	—
Iran	—	44.713	41.101	3.612
Israele	—	14.658	14.658	—
Jugoslavia	18.750	94.552	72.603	21.949
Libano	—	470	470	—
Liberia	—	20.856	20.856	—
Libia	—	911	911	—
Madagascar	—	112	112	—
Malawi	—	231	231	—
Malaysia	—	105	105	—
Marocco	—	787	787	—
Messico	1.459	29.835	21.402	8.433
Monaco (Principato di).. ..	—	1.130	1.130	—
Mozambico	—	118	118	—
Nicaragua	—	67	67	—
Niger	—	1.341	632	709
Nigeria	12.731	25.321	13.666	11.655
Norvegia	—	7.081	7.017	64
Pakistan	- 34	38.768	27.131	11.637
Panama	—	22.694	13.829	8.865
Paraguay	—	537	537	—
Perù	4.717	77.483	54.759	22.724
Polonia	17.566	416.567	180.271	236.296
Portogallo	1.201	5.580	2.721	2.859
R.A.U. Egitto	841	6.807	6.055	752
Romania	6.251	145.968	59.936	86.032
<i>da riportare</i>	157.167	2.204.879	1.303.962	900.917

seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-1981 al 30-VI-1982	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1982	Di cui al 30-VI-1982	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
<i>riporto</i>	157.167	2.204.879	1.303.962	900.917
Scozia	—	480	183	297
Siria	—	6.481	6.481	—
Spagna	12.760	35.375	21.671	13.704
Sri Lanka	—	633	633	—
Stati Uniti	—	982	982	—
Sud Africa (Repubblica del)..	—	954	939	15
Sudan	—	4.769	4.769	—
Svezia	2.100	8.217	6.117	2.100
Svizzera	745	2.901	2.207	694
Tanzania	—	21.335	11.248	10.087
Thailandia	—	1.520	1.520	—
Tunisia	—	38.172	20.061	18.111
Turchia	959	23.837	16.921	6.916
Uganda	—	2.369	2.369	—
Ungheria	- 5.000	41.063	39.942	1.121
U.R.S.S.	51.673	669.782	300.716	369.066
Uruguay	6	7.268	4.963	2.305
Venezuela	- 3.316	37.735	30.710	7.025
Yemen	—	71	71	—
Zaire	- 195	94.920	77.054	17.866
Zambia	- 111	45.065	33.511	11.554
	216.788	3.248.808	1.887.030	1.361.778



IMPIEGHI COMPLESSIVI DEGLI ISTITUTI DI CREDITO MOBILIARE E IMPIEGHI DI MEDIOBANCA

(in miliardi di lire)

	30 giugno 1978			31 dicembre 1978			30 giugno 1979			31 dicembre 1979			30 giugno 1980			31 dicembre 1980			30 giugno 1981			31 dicembre 1981			30 giugno 1982		
	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	3.639,9	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	1.806,2	15,0	0,8	1.594,4	15,5	1,0
- Mezzogiorno	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	2.845,3	43,0	1,5	2.620,5	39,2	1,5
- esportazione	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	4.004,6	583,5	14,6	4.529,4	580,7	12,8
- ristrutturazione industriale	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	901,6	112,5	12,5	898,7	117,6	13,1
- alluvionati	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	106,9	1,0	0,9	92,7	0,7	0,8
- altri	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	6.555,8	25,3	0,4	7.241,1	26,0	0,4
	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	16.220,4	780,3	4,8	16.976,8	779,7	4,6
Crediti finanziari a paesi esteri ..	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	3.195,6	377,1	11,8	3.769,2	388,9	10,3
Totale operazioni agevolate .. (A)	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	19.416,0	1.157,4	6,0	20.746,0	1.168,6	5,6
Crediti non agevolati:																											
- crediti a non residenti	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	441,2	8,3	1,9	431,0	8,2	1,9
- altre operazioni	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	28.705,2	3.504,6	12,2	32.371,5	3.743,2	11,6
Totale operazioni non agevolate (B)	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	29.146,4	3.512,9	12,1	32.802,5	3.751,4	11,4
TOTALE (A) + (B) = (C)	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	48.562,4	4.670,3	9,6	53.548,5	4.920,0	9,2
Composizione % degli impieghi:																											
- operazioni agevolate	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		40,0	24,8		38,7	23,8	
- operazioni non agevolate	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		60,0	75,2		61,3	76,2	
	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 1982

	Capitale nominale	VALORE DI CARICO		Media prezzi di compenso II trim. 1982	Controvalore alla media dei prezzi di compenso	Plus minus
		unitario	complessivo			
			(A)			
OBBLIGAZIONI						
Assicurazioni Generali 12% 1981-88 convertibili	Lit. 1.821.750.000	100,01%	1.822.011.045	226,57%	4.127.538.975	2.305.527.930
B. E. I. 6% 1968-88	Lit. 52.800.000	81,36%	42.958.245	83,17%	43.913.760	955.515
Caffaro 13% 1981-90 convertibili	Lit. 1.768.563.000	106,62%	1.885.588.965	163,—%	2.882.757.690	997.168.725
Finsider 5,50% 1963-83 convertibili	Lit. 173.560.000	81,40%	141.277.840	86,97%	150.945.132	9.667.292
Ilssa Viola 13,50% 1981-91 convertibili	Lit. 1.070.778.000 ⁽¹⁾	100,—%	1.070.778.000	— ⁽²⁾	1.070.778.000	—
Inter-American Development Bank 6% 1969-89	Lit. 171.500.000	77,27%	132.511.190	79,90%	137.028.500	4.517.310
Mediobanca 13% 1981-91 s.s. Fidis	Lit. 5.145.400.000	100,—%	5.145.400.000	105,67%	5.437.144.180	291.744.180
Mediobanca 7% 1973-88 s.s. Montefibre	Lit. 531.582.000	66,83%	355.247.184	69,10%	367.323.162	12.075.978
Mediobanca 13% 1980-90 s.s. Snia Viscosa	Lit. 4.117.673.000	100,—%	4.117.673.000	93,—%	3.829.435.890	- 288.237.110
Montedison 13,50% 1978-91 ipotecarie, indicizzate	Lit. 11.922.465.000	100,—%	11.922.465.000	116,77%	13.921.862.380	1.999.397.380
Olivetti 13% 1981-91 convertibili	Lit. 2.183.920.000	77,40%	1.690.354.080	77,40%	1.690.354.080	—
Pirelli S.p.A. 13% 1981-91 convertibili	Lit. 1.285.716.000	99,77%	1.282.758.853	99,77%	1.282.758.853	—
Pirelli S.p.A. 13,50% 1981-88 convertibili	Lit. 3.088.712.000 ⁽³⁾	97,90%	3.023.849.048	97,90%	3.023.849.048	—
B.E.I. 9% 1978-90	\$ 30.000	70,25%	26.020.293	66,50% ⁽⁴⁾	27.595.837	1.575.544
Chemins de Fer Français 6,50% 1967-85	\$ 56.000	91,07%	31.874.500	81,50% ⁽⁴⁾	63.131.530	31.257.030
Monsanto International Finance Co. 4,50% 1965-85 conv. \$	238.000	91,13%	135.555.875	92,—% ⁽⁴⁾	302.876.420	167.320.545
Nabisco International Finance Co. 6,50% 1967-82	\$ 51.000	95,69%	30.501.187	93,75% ⁽⁴⁾	66.136.641	35.635.454
RCA International Development Co. 5% 1968-88 convertibili \$	250.000	74,24%	116.002.087	61,—% ⁽⁴⁾	210.945.625	94.943.538
Unilever N.V. 6% 1965-90	Fl. ol. 565.000	91,65%	88.029.825	86,10% ⁽⁴⁾	247.270.159	159.240.334
			<u>33.060.856.217</u>		<u>38.883.645.862</u>	<u>5.822.789.645</u>

	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale ⁽⁵⁾	VALORE NOMINALE		unitario	complessivo			
			unitario	complessivo					
AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ITALIANE									
		%							
Alleanza Assicurazioni	400.000	1,67	1.000	400.000.000	3.412,99	1.365.196.126	35.216,67	14.086.668.000	12.721.471.874
* Assicurazioni Generali	1.275.000	5,10	4.000	5.100.000.000	5.691,19	7.256.269.500	135.300,—	172.507.500.000	165.251.230.500
* { Caffaro, ordinarie	6.637.726	15,60	225	1.493.488.350	224,91	1.492.900.136	432,—	2.867.497.632	1.374.597.496
* { Caffaro, risparmio convertibili	3.982.638	17,89	225	896.093.550	235,—	935.920.870	419,67	1.671.393.689	735.472.819
* Cartiere Burgo, ordinarie	2.500.000	15,77 ÷ 14,61	5.000	12.500.000.000	3.641,67	9.104.175.000	3.641,67	9.104.175.000	—
Farmitalia Carlo Erba	175.000	0,22	900	157.500.000	3.090,69	540.870.463	5.620,—	983.500.000	442.629.537
Fiat, ordinarie	14.069.784	3,13	500	7.034.892.000	1.338,49	18.832.221.813	1.653,33	23.261.995.981	4.429.774.168
Fiat, privilegiate	445.000	0,20	500	222.500.000	795,29	353.905.000	1.330,—	591.850.000	237.945.000
Finsider	3.300.000	0,02	162	534.600.000	36,—	118.800.000	36,—	118.800.000	—
						<u>40.000.258.908</u>		<u>225.193.380.302</u>	<u>185.193.121.394</u>

da riportare

(*) Collegate.

(1) Di cui cap. nom. 355.247.000 apportato a consorzi di collocamento e cap. nom. 715.531.000 soggetto ad impegno di riacquisto da parte di terzi.

(2) Il titolo è stato ammesso alla quotazione ufficiale dal 31-5-1982, ma fino al 30-6-1982 non ha registrato alcun prezzo.

(3) Di cui cap. nom. 2.045.895.000 apportato a consorzi di collocamento.

(4) Quotazioni del 30-6-1982. I relativi controvalori sono espressi ai cambi della stessa data.

(5) Ove vi siano in circolazione più categorie di azioni, la prima percentuale indica la quota sulle azioni della rispettiva categoria; la seconda sull'intero capitale sociale.

	Numero azioni	Quota di parte- cipazione al capitale (1) %	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
Farmafin (quota)	1	5,—	11.100.000	11.100.000	11.100.000,—	11.100.000
La Previdente	63.000	1,26	1.000	63.000.000	6.635,33	418.026.005
Loro & Parisini	200.000	8,—	1.000	200.000.000	3.576,87	715.375.000
* A. Mondadori Editore, <i>ordinarie</i>	1.509.249	12,44 ÷ 6,71	1.000	1.509.249.000	3.909,47	5.900.366.672
* 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	14.848,35	220.111.886
Banque Ivoirienne de Développement Industriel, Abidjan (cat. B)	11.250	2,68	F.cfa 5.000	F.cfa 56.250.000	12.993,57	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	11.495,28	2.133.001.681 (2)
International Investment Corp. for Jugoslavia, Lussemburgo (versato 50%)	125	0,93	\$ 1.000	\$ 62.500	313.961,36	39.245.170
* Iran and Italy Investment Co., Teheran	500	50,—	Rials 100.000	Rials 50.000.000	1.195.419,87	597.709.933
Merchant Bank of Central Africa, Harare	200.000	2,50	\$ Z. 0,50	\$ Z. 100.000	171,46	34.292.968
Pica - Private Investment Co. for Asia, Panama, class A ..	8	0,62	\$ 5.000	\$ 40.000	2.619.477,—	20.955.816
Pica - Private Investment Co. for Asia, Panama, class B ..	80	0,96				
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	224.911,41	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	0,28	\$ 5.000	\$ 50.000	3.118.837,—	31.188.370
						<u>18.916.546.335</u>
AZIONI DIVERSE						<u>188.268</u>
TOTALE GENERALE						<u><u>319.686.189.317</u></u>

(*) Collegate.

(1) Ove vi siano in circolazione più categorie di azioni, la prima percentuale indica la quota sulle azioni della rispettiva categoria; la seconda sull'intero capitale sociale.

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

TABELLA F

OBBLIGAZIONI MEDIOBANCA IN CIRCOLAZIONE

	al 30-VI-1981	al 30-VI-1982
IN ESSERE		
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Sip</i> , parzialmente convertibili in azioni <i>Sip</i> L.	38.000.000.000	L. 34.000.000.000 ⁽¹⁾
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Carlo Erba</i> , convertibili in azioni <i>Farmitalia Carlo Erba</i> »	24.000.000.000	» — ⁽²⁾
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Montefibre</i> , parzialmente convertibili in azioni <i>Montefibre</i> »	28.000.000.000	» 24.500.000.000 ⁽³⁾
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Banco di Santo Spirito</i> , parzialmente convertibili in azioni <i>Banco di Santo Spirito</i> »	19.000.000.000	» 17.000.000.000 ⁽⁴⁾
Obbligazioni 7% 1973-1988 »	151.000.000.000	» 136.000.000.000 ⁽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	» 295.000.000.000 ⁽⁶⁾
Obbligazioni decennali in tranches (tranches «XI-XII-XIII-XIV» 13% 1979-1989, tranches «XV» 13,50% 1980-1990, tranches «XVI-XVII» 13,50% 1981-1991 e tranches «XVIII-XIX» 18% 1982-1992, di L. 30 miliardi ciascuna) »	210.000.000.000	» 270.000.000.000 ⁽⁷⁾
Obbligazioni 12% 1979-1989 serie speciale <i>Olivetti</i> , convertibili in azioni <i>Ing. C. Olivetti & C.</i> , ordinarie »	34.071.013.000	» 22.635.660.000 ⁽⁸⁾
Obbligazioni 13% 1980-1990 serie speciale <i>Snia Viscosa</i> , convertibili in azioni <i>Snia Viscosa</i> ordinarie »	51.798.160.000	» 51.798.160.000
Obbligazioni 13% 1981-1991 serie speciale <i>Fidis</i> , parzialmente convertibili in azioni <i>Fidis</i> »	250.000.000.000	» 250.000.000.000
Obbligazioni 13% 1981-1991 serie speciale <i>La Metalli Industriale</i> , convertibili in azioni <i>La Metalli Industriale</i> »	35.000.000.000	» 35.000.000.000
Obbligazioni 13% 1981-1991 serie speciale <i>Beni Immobili Italia</i> , convertibili in azioni <i>Beni Immobili Italia</i> »	—	» 45.070.800.000 ⁽⁹⁾
Obbligazioni 14% 1982-1988 parzialmente convertibili in azioni <i>Mediobanca</i> »	—	» 102.000.000.000
	<u>L.1.140.869.173.000</u>	<u>L.1.283.004.620.000</u>

seguito TABELLA F

SCADUTE O ESTRATTE	al 30-VI-1981	al 30-VI-1982
Obbligazioni 6% 1970-1980 L.	30.000 L.	30.000
Obbligazioni 7% 1972-1987 serie speciale <i>Fingest</i> »	174.080.000 »	93.160.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Sip</i> »	190.700.000 »	466.400.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Snia Viscosa</i> »	818.111.000 »	100.245.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Montefibre</i> »	94.184.000 »	154.038.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Banco di Santo Spirito</i> »	73.500.000 »	63.000.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Carlo Erba</i> »	— »	269.900.000
Obbligazioni 9,75% 1977-1987 »	4.600.000 »	2.800.000
	<u>L. 1.355.205.000</u>	<u>L. 1.149.573.000</u>

- (1) La diminuzione di L. 4 miliardi è dovuta a pari importo di obbligazioni estratte il 15 settembre 1981.
- (2) Dal 1° dicembre 1981 ha avuto luogo l'estinzione anticipata totale del prestito.
- (3) La diminuzione di L. 3,5 miliardi è dovuta a pari importo di obbligazioni estratte il 15 settembre 1981.
- (4) La diminuzione di L. 2 miliardi è dovuta a pari importo di obbligazioni estratte il 15 settembre 1981.
- (5) La diminuzione di L. 15 miliardi è dovuta a pari importo di obbligazioni estratte il 15 ottobre 1981.
- (6) La diminuzione di L. 5 miliardi è dovuta a pari importo di obbligazioni estratte il 15 febbraio 1982 appartenenti alla tranche « A ».
- (7) L'aumento di L. 60 miliardi è dovuto all'emissione delle tranches « XVIII e XIX ».
- (8) La diminuzione di L. 11.435.353.000, riguarda conversioni in azioni Ing. C. Olivetti & C. ordinarie avvenute il 1° gennaio 1982.
- (9) Il prestito emesso per L. 50 miliardi è diminuito di L. 4.929.200.000 per conversioni di obbligazioni in azioni Beni Immobili Italia, avvenute il 1° gennaio 1982.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Signori Azionisti,

ci associamo alle parole di rimpianto con le quali il Consiglio di Amministrazione ha ricordato la figura del signor BRUNO PASQUALI, che per tanti anni ha retto la Presidenza del Collegio Sindacale, e anche in questa sede rendiamo omaggio alla Sua memoria.

* * *

Il progetto di bilancio che viene sottoposto alla Vostra approvazione è stato messo a nostra disposizione, unitamente alla Relazione del Consiglio di Amministrazione, nei termini previsti dall'art. 2432 C.C., e si compendia nei seguenti dati:

CONTO PATRIMONIALE

Attività	L. 6.857.677.420.947
Passività	L. 6.270.793.728.315
Capitale, riserva, fondi rischi, fondo svalutazione titoli e avanzo utili	» 462.024.012.699
Altri fondi diversi	» 87.495.893.343
	L. 6.820.313.634.357
Utile netto dell'esercizio	» 37.363.786.590
	L. 6.857.677.420.947

I conti impegni, rischi e d'ordine, pareggiano all'attivo e al passivo in L. 7.243.379.732.603.

CONTO PERDITE E PROFITTI

Rendite e profitti	L. 1.001.999.765.684
Spese e perdite	» 964.635.979.094
Utile netto come sopra	L. 37.363.786.590

Il Collegio Sindacale ha sempre partecipato alle adunanze del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo e ha compiuto tutte le verifiche prescritte dalla legge; Vi conferma pertanto, ai sensi dell'art. 2403 C.C., la piena corrispondenza del Conto Patrimoniale e del Conto Perdite e Profitti alle risultanze dei saldi di chiusura delle registrazioni contabili, che sono tenute nel pieno rispetto delle norme legali e statutarie.

Il Consiglio di Amministrazione, nella propria relazione predisposta in conformità alle disposizioni contenute nell'art. 2429 bis C.C., ha ampiamente commentato, come di consueto, i fatti salienti della gestione e le voci dello stato patrimoniale e del conto economico.

Mentre Vi rimandiamo a tali commenti per ogni Vostra esigenza di informazione, per quanto di nostra competenza, Vi possiamo attestare, a seguito dei controlli eseguiti, che:

- 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 L. 30 miliardi); a valere sul prestito autorizzato dall'Assemblea del 28 ottobre 1981 sono state emesse obbligazioni per 102 miliardi convertibili per un terzo in azioni Mediobanca; ulteriori obbligazioni convertibili in azioni di altre società sono state emesse a valere sulla delibera del 28 ottobre 1980 per 50 miliardi (margine residuo al 30 giugno 1982 di L. 200 miliardi, completamente utilizzato nel mese di agosto);
- il complesso dei mezzi propri (capitale, riserva, fondi rischi e svalutazione titoli) segna un incremento di 88 miliardi, essendo passato da L. 374 miliardi a L. 462 miliardi per effetto dell'aumento di capitale di 34 miliardi, dell'assegnazione alla *Riserva* di 33 miliardi e dello stanziamento di 1 miliardo al *Fondo svalutazione titoli*, deliberati dalla precedente Assemblea, nonché della destinazione al *Fondo Rischi* di 9.650 milioni come quota dell'anno, al netto dell'utilizzo di 182 milioni e di un ulteriore accantonamento al *Fondo rischi tassato* di 10.350 milioni. Su queste operazioni il Collegio Sindacale esprime piena concordanza. La ripartizione degli utili di questo ultimo esercizio, se da Voi approvata, farà salire il complesso di tali mezzi a L. 477 miliardi;

— i criteri di valutazione degli elementi dell'attivo patrimoniale, immutati rispetto a quelli dell'esercizio precedente, sono conformi alle prescrizioni del Codice Civile e sono da noi condivisi.

Sui *Titoli di proprietà*, sulle *Partecipazioni in società controllate* e su quelle in *società consortili*, la relazione del Consiglio di Amministrazione fornisce esaurienti informazioni che riguardano sia le variazioni intervenute nella loro consistenza sia la loro valutazione, esposta dettagliatamente in appositi prospetti allegati alla relazione. Dal canto nostro, desideriamo sottolineare che, anche alla luce dell'andamento delle quotazioni di borsa in quest'ultimo anno, condividiamo pienamente i criteri di doverosa prudenza che hanno presieduto alla svalutazione di 97,5 miliardi apportata nell'esercizio al valore di carico dei titoli quotati.

I titoli presi a riporto, come di regola, risultano di tipo primario e gli scarti applicati sono calcolati in base alle quotazioni aggiornate. I crediti sono iscritti in bilancio al loro valore nominale e sono fronteggiati da congrui Fondi rischi figuranti nel passivo patrimoniale. I *Crediti per interessi di mora* sono stati calcolati a norma del D.P.R. 170/1979 e sono interamente coperti da un apposito fondo esistente nel passivo del bilancio.

La proposta del Consiglio riguardante lo stanziamento al *Fondo scarti e spese di emissione prestiti* ci trova pienamente consenzienti;

— i ratei e risconti, attivi e passivi, sono stati calcolati secondo la competenza temporale, con il nostro accordo, a norma del 2° comma dell'art. 2426 C.C.; i ratei attivi comprendono le quote di interessi su finanziamenti e su titoli di proprietà, nonché le quote di contributi dello Stato e di Enti pubblici maturati ma non ancora regolati alla data di chiusura del bilancio; i risconti attivi sono costituiti da quote di costi e di interessi di competenza di periodi successivi. I ratei passivi sono composti dalle quote degli interessi maturati e non ancora scaduti alla data di chiusura dell'esercizio sulle obbligazioni di nostra emissione, sui conti in valuta e sui rifinanziamenti ricevuti dal Mediocredito Centrale; i risconti passivi comprendono interessi, commissioni e contributi anticipati relativi a nostri finanziamenti, nonché interessi su riporti attivi e su effetti scontati, con scadenza posteriore al 30 giugno 1982;

- gli oneri di competenza dell'esercizio sono stati esattamente determinati: in particolare il *Fondo liquidazione del personale* copre interamente tutte le indennità di anzianità maturate a norma di contratto a favore di tutto il Personale in servizio alla data del 30 giugno 1982, il *Fondo imposte e tasse* risulta adeguato al previsto onere fiscale mentre, per la partita *Scarti e spese di emissione prestiti da ammortizzare*, è stata portata a riduzione del saldo la rata annuale di ammortamento;
- seguendo la tradizione, le spese sostenute nell'anno per acquisto di mobili e di impianti sono state totalmente ammortizzate con il conseguente aumento del fondo corrispondente al passivo.

Concludiamo esprimendo parere favorevole alla approvazione del bilancio al 30 giugno 1982 ed alla conseguente proposta di riparto dell'utile netto fattaVi dal Consiglio di Amministrazione.

* * *

In data 29 settembre 1982 il Collegio Sindacale ha ricevuto una lettera del signor Lorenzo Jarach, il quale, nella dichiarata duplice veste di creditore e azionista di Mediobanca, segnala che gli Amministratori hanno rifiutato di inviargli un elenco delle firme autorizzate dell'Istituto.

In proposito il Collegio Sindacale ritiene che i creditori sociali non hanno, in quanto tali, alcun diritto ad ottenere informazioni dagli Amministratori circa l'organizzazione della Società, e che comunque la comunicazione del signor Lorenzo Jarach deve intendersi da lui fatta, ai sensi dell'art. 2408 C.C., nella sua qualità di azionista. Il Collegio ritiene peraltro che anche l'azionista non abbia un diritto a che il Consiglio di Amministrazione gli invii un elenco delle firme autorizzate dell'Istituto.

Per questa ragione il Collegio Sindacale ritiene che la risposta negativa degli Amministratori alla richiesta del signor Jarach non sia in alcun modo censurabile.

D'altronde, le deliberazioni consiliari relative alla firma sociale sono assoggettate alla pubblicità prevista dalla legge; il Collegio Sindacale ha accertato che gli Amministratori vi hanno regolarmente provveduto, esauendo così gli adempimenti ai quali sono in proposito tenuti.

* * *

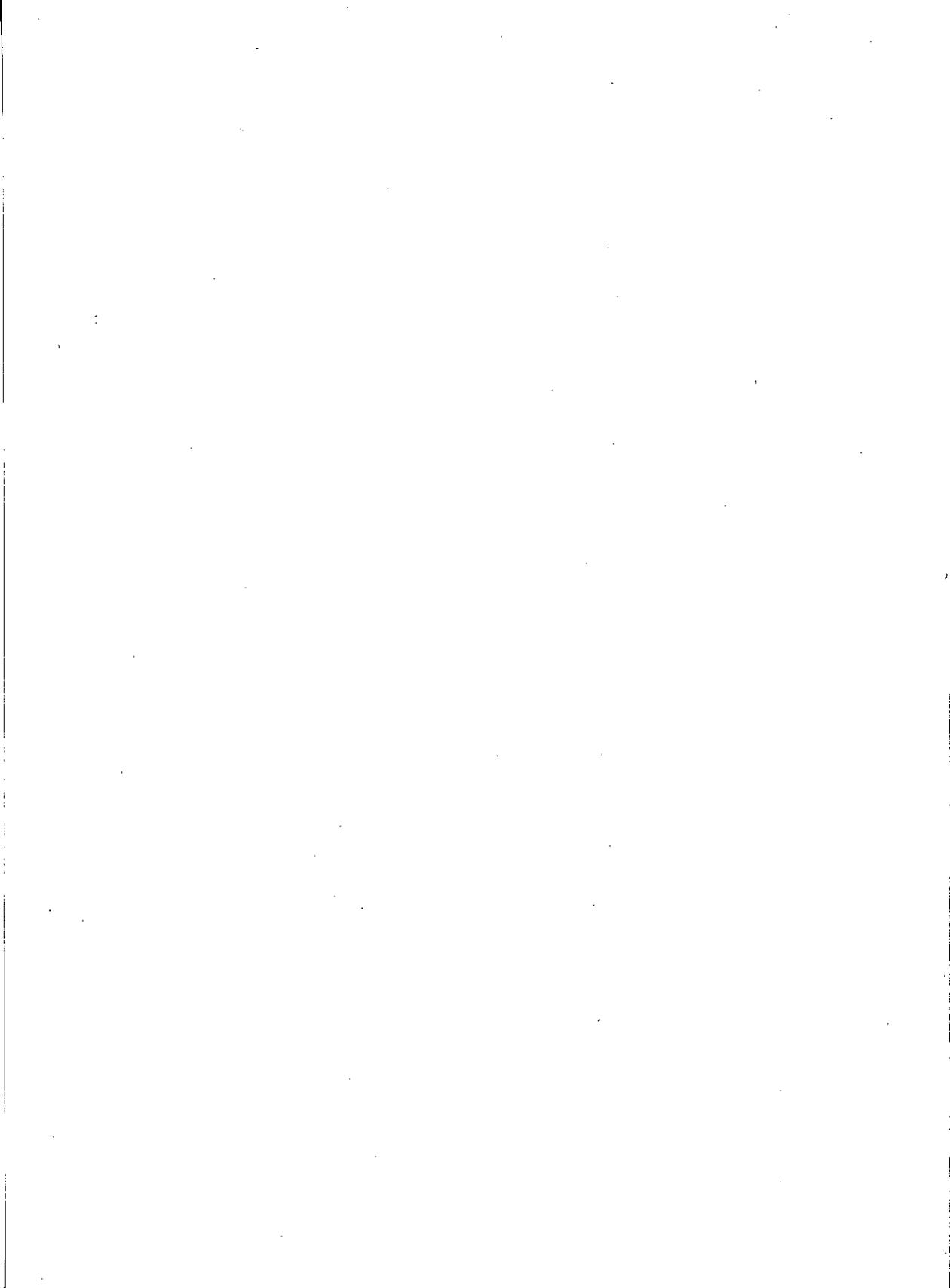
A seguito della scomparsa del compianto signor BRUNO PASQUALI, Presidente del Collegio Sindacale, è subentrato, ai sensi dell'art. 2401 C.C., il signor GUCLIELMO TANI, già Sindaco supplente.

Per compiuto triennio rassegnamo il nostro mandato di Sindaci, e Vi ringraziamo per la fiducia che ci avete accordato.

IL COLLEGIO SINDACALE

G. TANI - *Presidente*
L. CHIERICATI
U. TABANELLI

Milano, 29 settembre 1982



BILANCIO AL 30 GIUGNO 1982

ATTIVO

DISPONIBILITÀ:

- Cassa	L.	67.308.846	
- Fondi presso Banche	»	783.841.283.766	
- Buoni del Tesoro	»	393.662.956.000	
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	»	58.611.611.210	L. 1.236.183.159.822

RIPORTI:

- Clienti	L.	257.769.771.000	
- Collegate	»	10.294.277.000	» 268.064.048.000

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.	33.673.102.014	
- Collegate	»	3.429.073.238	
- Altre:			
- Clienti	»	39.200.798.373	L. 76.302.973.625

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.	3.454.921.383.469	
- in divisa	»	53.023.817.492	
- Controllate	»	74.656.064.091	
- Collegate	»	188.486.739.588	
- Altre:			
- Clienti	»	462.402.941.411	
- Controllate	»	188.116.046.680	
- Collegate	»	154.010.889.070	» 4.575.617.881.801
			» 4.651.920.855.426

CREDITI PER INTERESSI DI MORA:

- Clienti	»		48.599.109
-------------------	---	--	------------

TITOLI DI PROPRIETÀ:

- Obbligazioni	L.	33.060.856.217	
- Azioni:			
- di società collegate	»	227.600.151.943	
- di altre società	»	59.025.181.157	» 319.686.189.317

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

	»		7.760.670.179
	»		29.030.000.000
	»		7.000.000.000
	»		848.602.891
	»		34.911.561.287
	»		36.221.652.490
	»		233.843.769.421
	»		32.158.313.005
	L.		6.857.677.420.947

FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE .. L. 705.394.357.020

FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE » 523.026.408.196

DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE » 156.250.000

DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE » 42.958.245

TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE » 63.111.830.000

DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI » 92.272.148.807

	»		1.384.003.952.268
	L.		8.241.681.373.215

CONTI D'ORDINE:

VALORI IN DEPOSITO:

a cauzione L. 17.000.000

a garanzia » 1.936.446.377.629

a custodia » 775.730.575.120

DEPOSITARI DI VALORI » 3.147.181.827.586

	»		5.859.375.780.335
	L.		14.101.057.153.550

TOTALE L.

I SINDACI

G. Tani, *Presidente* - L. Chiericati - U. Tabanelli

PASSIVO

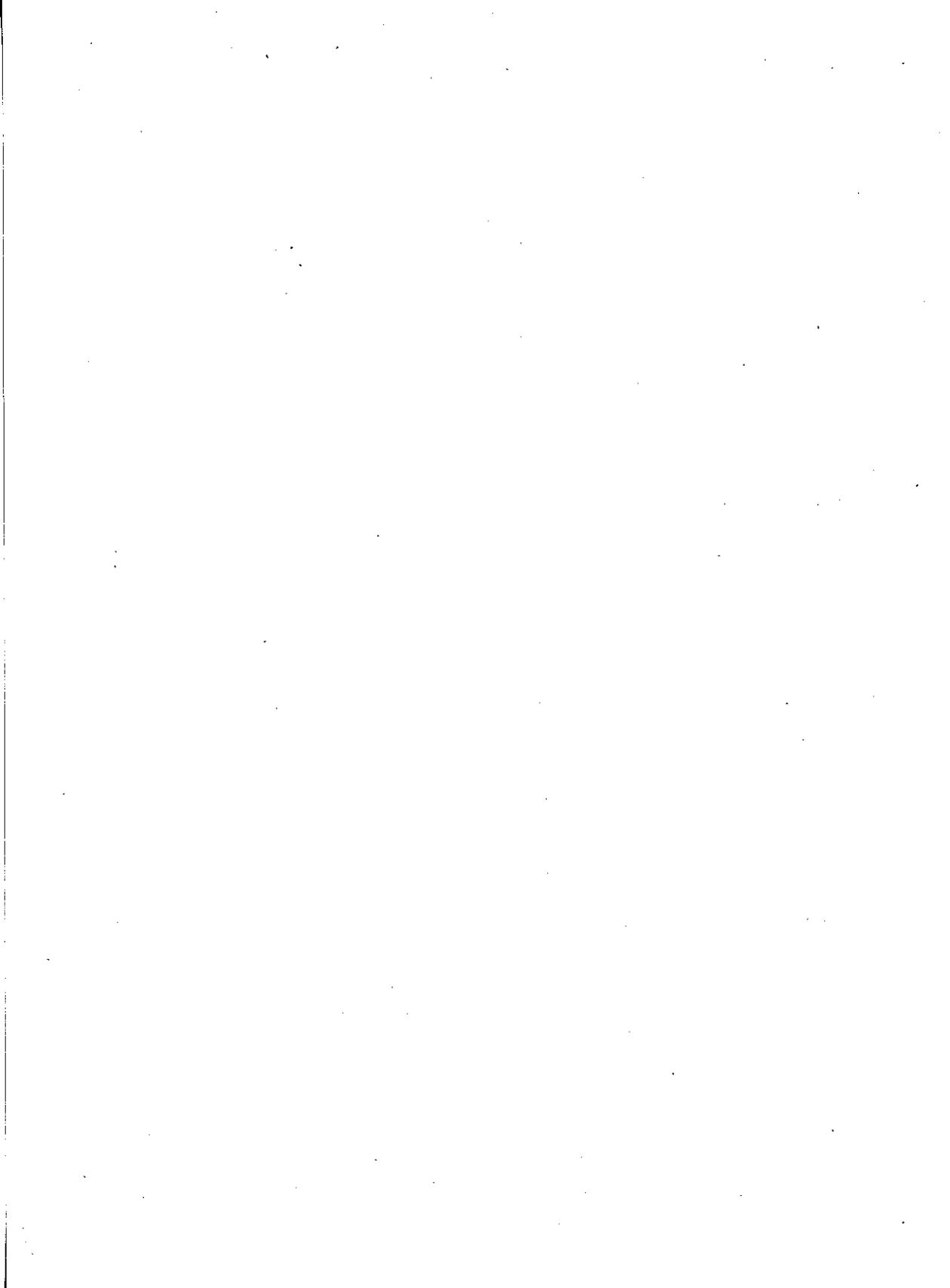
CAPITALE SOCIALE	L.	136.000.000.000	
RISERVA	»	100.000.000.000	
FONDO RISCHI	»	111.350.000.000	
FONDO RISCHI TASSATO	»	108.650.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE TITOLI	»	6.000.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI..	L.	462.000.000.000	
FONDO ACCANTONAMENTI SU PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONSORTILI	»	7.760.670.178	
FONDO SVALUTAZIONE IMMOBILI	»	18.007.500.000	
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»	6.999.999.999	
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	848.602.890	
FONDO IMPOSTE E TASSE..	»	8.918.087.047	
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	19.562.434.120	
FONDO ACCANTONAMENTI SU CREDITI CONSOLIDATI	»	48.599.109	
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	»	11.200.000.000	
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:	»	14.150.000.000	
- Depositi:			
- Clienti	L.	1.492.562.738.665	
- Fondi di cui alle leggi 28/10/80, n. 687, 22/12/80, n. 891 e 27/11/81, n. 676:			
- Clienti	L.	3.131.356.287.232	
- Controllate	»	530.768.054	
- Collegate	»	1.259.729.165	
	»	3.133.146.784.451	
	L.	4.625.709.523.116	
- Conti correnti:			
- Clienti	L.	1.104.277.391	
- Controllate	»	1.001.001.165	
- Collegate	»	1.164.079.096	
- Fondi di cui all'art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600 e all'art. 6 legge 26/4/82, n. 181:			
- Clienti	»	143.485.905	
	»	3.412.843.557	
	»	4.629.122.366.673	
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	»	53.023.817.492	
OBLIGAZIONI	»	1.283.004.620.000	
OBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»	1.149.573.000	
FONDI MEDIOCREDITO	»	152.907.896.902	
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»	34.911.561.287	
CREDITORI DIVERSI	»	91.598.629.193	
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»	25.075.263.768	
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	24.012.699	
SALDO UTILI:			
- Utile lordo	L.	57.545.922.420	
- Stanziamento al Fondo Rischi	»	20.182.135.830	
	»	37.363.786.590	
	L.	6.857.677.420.947	
CREDITORI PER FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L.	705.394.357.020	
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	»	523.026.408.196	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	156.250.000	
TITOLI DA CONSEGNARE	»	42.958.245	
RILEVATARI DI TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	63.111.830.000	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	»	92.272.148.807	
	»	1.384.003.952.268	
	L.	8.241.681.373.215	
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI DI VALORI:			
a cauzione	L.	17.000.000	
a garanzia	»	1.936.446.377.629	
a custodia	»	775.730.575.120	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	3.147.181.827.586	
	»	5.859.375.780.335	
	L.	14.101.057.153.550	
	L.	TOTALE	14.101.057.153.550

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.	182.802.091
- a clientela ordinaria per altre operazioni	»	1.326.210.417
- a società ed enti controllati per conti correnti	»	218.599.894
- a società ed enti collegati per conti correnti	»	163.778.416

INTERESSI AD ALTRE ISTITUZIONI CREDITIZIE:

- per depositi e conti correnti	»	2.962.042.995
- per conti correnti in divisa	»	8.480.860.583
- per altre operazioni	»	6.308.540.124

INTERESSI A U.I.C.

» 310.926.702

INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO:

- a clientela ordinaria	»	547.061.211.056
- a società ed enti controllati	»	64.768.054
- a società ed enti collegati	»	164.312.499

INTERESSI SU OBBLIGAZIONI

» 141.625.713.951

QUOTE DI AMMORTAMENTO DEL DISAGGIO SU EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE

» 947.500.000

PERDITE DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI (v. dettaglio allegato)

» 1.195.407.414

SPESE PER IL PERSONALE:

- competenze e relativi contributi	»	9.813.278.492
- indennità di fine rapporto corrisposte nell'esercizio	»	979.952.108
- accantonamenti al fondo di liquidazione	»	1.946.062.000

IMPOSTE E TASSE:

- relative all'esercizio	»	2.214.344.024
- relative ad esercizi precedenti	»	55.347.650.124

COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI ONERI PER ALTRI SERVIZI BANCARI

» 23.292.359.968

COSTI E SPESE DIVERSI:

- compensi a professionisti esterni	»	413.250.790
- assicurazioni	»	39.967.255
- pubblicità	»	433.064.417
- beneficenza	»	103.220.400
- locazione di macchine	»	134.445.165
- altri	»	3.846.708.768

PERDITE SU CREDITI:

- verso clientela ordinaria	»	182.135.830
-------------------------------------	---	-------------

MINUSVALENZE:

- su titoli di Stato, garantiti dallo Stato	»	83.200.000
- su titoli di proprietà	»	97.370.693.439

AMMORTAMENTI:

- relativi a mobili	»	169.553.262
- altri	»	216.566.235

ACCANTONAMENTI:

- al fondo rischi su crediti	»	20.182.135.830
- al fondo rischi su crediti per interessi di mora	»	15.736.371
- al fondo crediti consolidati	»	11.200.000.000
- al fondo imposte e tasse	»	18.315.278.692
- al fondo partecipazioni in società consortili	»	7.257.500.000

SOPRAVVENIENZE PASSIVE ED INSUSSISTENZE DELL'ATTIVO

» 66.201.728

TOTALE SPESE E PERDITE

L. 964.635.979.094

UTILE D'ESERCIZIO

» 37.363.786.590

TOTALE L. 1.001.999.765.684

I SINDACI

G. Tani, *Presidente* - L. Chiericati - U. Tabanelli

E DELLE PERDITE

RENDITE E PROFITTI

INTERESSI DA CLIENTELA:

- da clientela ordinaria:		
- per sconti	L.	10.950.982.690
- per riporti	»	32.558.275.062
- per altre operazioni	»	627.170.049.643
- per altre operazioni: per interessi di mora.. .. .	»	15.736.371
- per altre operazioni in divisa	»	8.583.451.281
- da società ed enti controllati:		
- per riporti	»	1.981.164.510
- per altre operazioni	»	45.507.142.421
- da società ed enti collegati:		
- per sconti	»	108.665.068
- per riporti	»	1.574.552.824
- per altre operazioni	»	42.713.398.712

INTERESSI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:

- da Banca d'Italia	»	2.677.329
- da altre istituzioni creditizie per conti correnti	»	77.179.436.505

INTERESSI DA U.I.C.	»	168.089.516
-----------------------------	---	-------------

INTERESSI, PREMI, DIVIDENDI E UTILI SU:

- titoli a reddito fisso	»	62.038.481.319
- titoli azionari e partecipazioni non rappresentate da titoli di:		
- società ed enti controllati	»	375.000.000
- società ed enti collegati	»	2.808.581.791
- altre società ed enti.. .. .	»	4.105.200.953

UTILI DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI (v. dettaglio allegato)	»	4.978.947.865
---	---	---------------

COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI RICAVI:

- per finanziamenti concessi	»	686.821.513
- per finanziamenti concessi in divisa	»	86.419.168
- per crediti di firma concessi	»	27.792.559
- per incasso effetti	»	3.766.000
- per collocamento titoli	»	7.279.188.830
- per altri servizi bancari	»	24.867.506

PROVENTI DI VERSI:

- fitti attivi	»	41.643.037
- per altri servizi non bancari	»	50.060.384
- per rimborsi e recuperi vari	»	12.343.286.369

UTILI DA REALIZZI:

- di beni	»	35.946.000
-------------------	---	------------

UTILIZZO DI ACCANTONAMENTI:

- da fondo rischi su crediti	»	182.135.830
- da fondo imposte e tasse	»	57.042.322.124
- da fondo liquidazione del personale.. .. .	»	979.952.108

SOPRAVVENIENZE ATTIVE ED INSUSSISTENZE DEL PASSIVO	»	395.730.396
--	---	-------------

TOTALE L. 1.001.999.765.684

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.	97.616.184.681
- non quotati in borsa	»	50.536.538.288

titoli a reddito fisso

- quotati in borsa	»	120.172.330.675
- non quotati in borsa	»	352.005.011.481

partecipazioni non rappresentate da titoli	»	11.100.000
--	---	------------

TOTALE A)	L.	620.341.165.125
-------------------	----	-----------------

B) COSTI PER ACQUISTI O SOTTOSCRIZIONI DI:

titoli azionari quotati in borsa

- di società collegate	L.	255.539.363.005
- di altre società	»	41.986.912.313

titoli azionari non quotati in borsa

- di società collegate	»	5.825.366.672
- di società consortili	»	30.000.000
- di altre società	»	215.883.185

titoli a reddito fisso quotati in borsa

- di nostra emissione	»	5.700
- di altri emittenti	»	37.543.267.938

titoli a reddito fisso non quotati in borsa

- di altri emittenti	»	728.019.438.690
------------------------------	---	-----------------

TOTALE B)	L.	1.069.160.237.503 (1)
-------------------	----	-----------------------

C) TOTALE COSTI (A + B)	L.	1.689.501.402.628
---------------------------------	----	-------------------

D) TOTALE RICAVI DI CUI AL PUNTO C) DELLA SEZIONE «RENDITE E PROFITTI»	»	1.693.284.943.079
--	---	-------------------

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

(1) Comprese le operazioni di intermediazione.

(2) Saldo tra L. 4.978.947.865 (comprese L. 5.081.685 da intermediazione) di utili e L. 1.195.407.414 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. 4.972.124.059

- di altre società » 27.470.278.294

titoli azionari non quotati in borsa

- di altre società » 18.274.000

titoli a reddito fisso quotati in borsa

- di nostra emissione » 68.930.000

- di altri emittenti » 136.081.099.915

titoli a reddito fisso non quotati in borsa

- di altri emittenti » 618.468.916.666

TOTALE A) L. 787.079.622.934 (1)

B) RIMANENZE FINALI DI:

titoli azionari

- quotati in borsa L. 364.518.093.512

- non quotati in borsa » 55.696.116.516

titoli a reddito fisso

- quotati in borsa » 41.487.424.682

- non quotati in borsa » 444.492.585.435

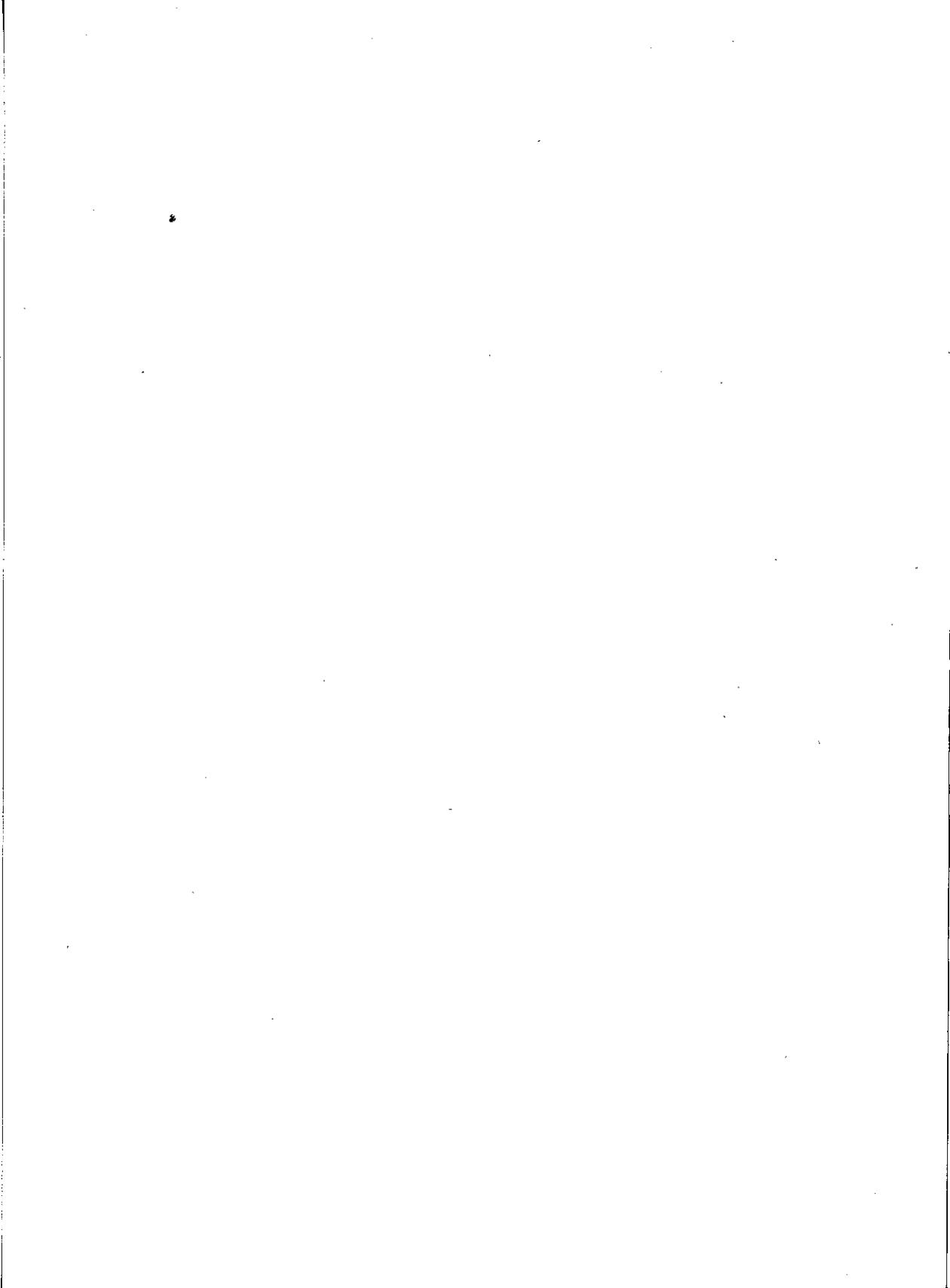
partecipazioni non rappresentate da titoli » 11.100.000

TOTALE B) L. 906.205.320.145

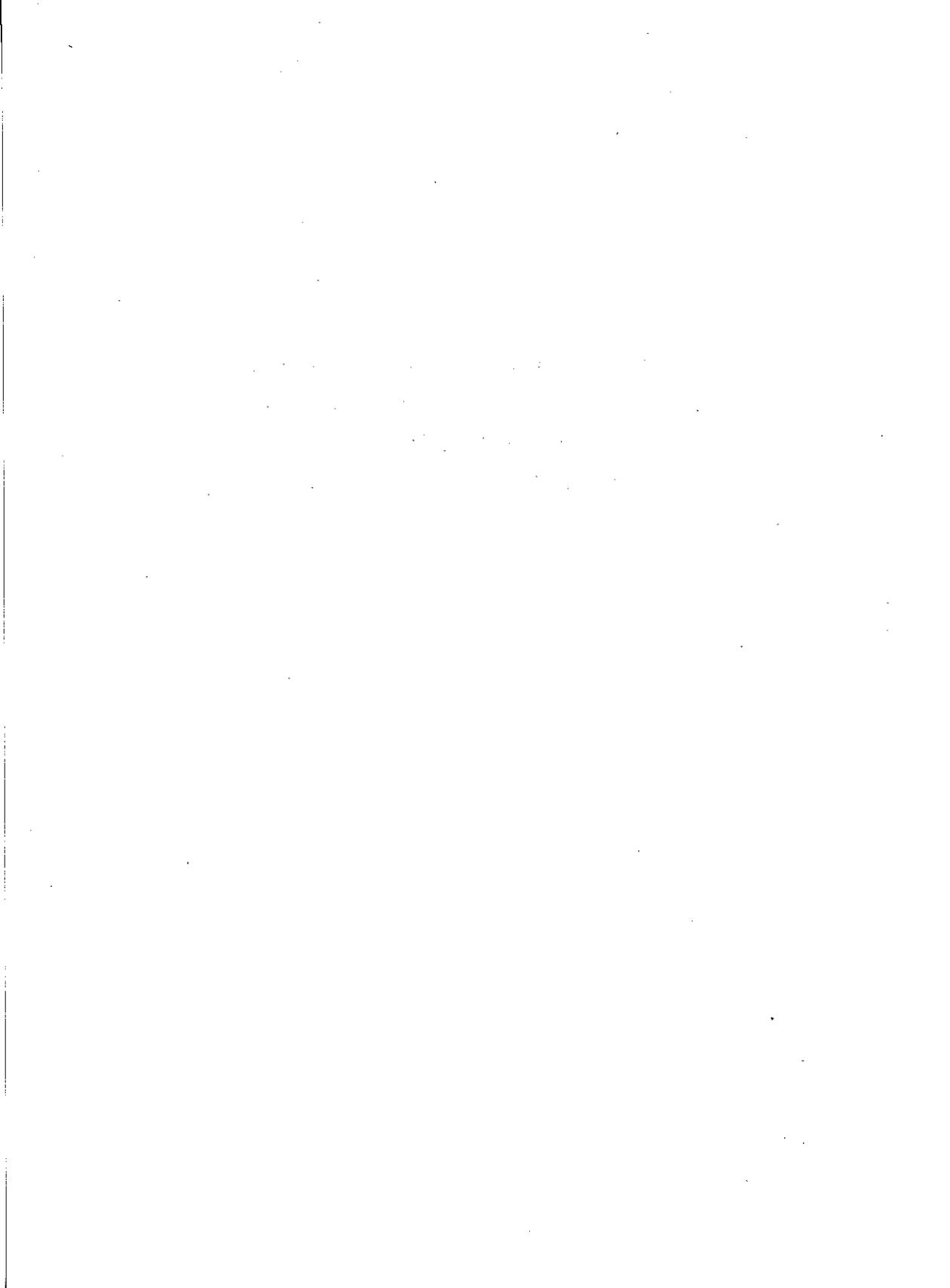
C) TOTALE RICAVI (A + B) L. 1.693.284.943.079

D) TOTALE COSTI DI CUI AL PUNTO C) DELLA SEZIONE «SPESE E PERDITE» » 1.689.501.402.628

E) UTILI (C - D) L. 3.783.540.451 (2)



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



PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE

	Numero di azioni possedute	Quota di partic. 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	» 2.486.280.383
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. 48.600.000 diviso in:			
n. 1 azione da D.Kr. 24.000.000			
» 1 » » » 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>	32	100	» 48.600.000
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. - Harare			
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:			\$ USA	250.000
<i>Intersomer S.p.A.</i> ..	2.500	71,43	»	100.000
<i>Graucom A.G.</i> ..	1.000	28,57		
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:			L.	1.296.000.000
<i>Hudson Italiana S.p.A.</i>	129.600	99,69	»	4.000.000
<i>Costruzioni Meccaniche F.B.M. S.p.A.</i> ..	400	0,31		
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:			L.	180.000.000
<i>Costruzioni Meccaniche F.B.M. S.p.A.</i> ..	18.000	90	»	20.000.000
<i>Seteci S.p.A.</i>	2.000	10		

COMPAGE

COMPAGNIA AMMINISTRAZIONI GESTIONI S.p.A.

BILANCIO AL 30

ATTIVO

DISPONIBILITÀ:

CASSA E VALORI	L.	616.915
FONDI PRESSO BANCHE	»	171.501.718

ORO MONETATO	»	10.250.000
----------------------	---	------------

TITOLI DI PROPRIETÀ:

TITOLI DI STATO	»	183.025.000
-------------------------	---	-------------

DEBITORI DIVERSI:

CLIENTI	»	6.646.830
ALTRI CREDITI	»	2.107.134

RATEI ATTIVI	»	13.329.144
----------------------	---	------------

TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA	»	2.782.129.001
---	---	---------------

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	»	2.782.129.001

	L.	6.152.434.743
--	----	---------------

PERDITE E

SPESE PER IL PERSONALE:

COMPETENZE E RELATIVI CONTRIBUTI	L.	232.301.371
SPESE ED ONERI DIVERSI	»	8.076.200
ACCANTONAMENTO AL FONDO LIQUIDAZIONE	»	9.200.000

	L.	249.577.571
--	----	-------------

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	831.350
--	---	---------

IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	407.932
--	---	---------

MINUSVALENZE: SU ORO MONETATO	»	5.550.000
---------------------------------------	---	-----------

ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»	31.000.000
---	---	------------

SPESE GENERALI, PERDITE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE ..	»	36.081.109
--	---	------------

	L.	323.447.962
--	----	-------------

UTILE D'ESERCIZIO	»	45.357.680
---------------------------	---	------------

	L.	368.805.642
--	----	-------------

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 1982

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA LEGALE	»	2.100.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	38.200.000
	L.	240.300.000
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	27.268.635
FONDO IMPOSTE E TASSE.. .. .	»	24.534.591
CREDITORI DIVERSI:		
CREDITORI A COPERTURA DI IMPEGNI FIDUCIARI	»	117.559
ALTRI DEBITI	»	37.724.023
RATEI E RISCONTI PASSIVI:		
RATEI PASSIVI	»	11.917.450
RISCONTI PASSIVI	»	200.000
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	56.803
UTILE D'ESERCIZIO	»	45.357.680
	L.	387.476.741
TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA TITOLI E VALORI	»	2.782.129.001
	L.	3.169.605.742
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	»	2.782.129.001
	L.	6.152.434.743

PROFITTI

PROVVIGIONI DI AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA:		
PROVVIGIONI SU SERVIZI AZIONI E OBBLIGAZIONI	L.	310.000.000
PROVVIGIONI SU TITOLI E VALORI	»	9.192.968
PROVENTI PER STUDI, CONSULENZE E PRESTAZIONI DIVERSE	»	1.042.260
	L.	320.235.228
INTERESSI DEI TITOLI DI PROPRIETÀ	»	36.218.858
INTERESSI DEI FONDI PRESSO BANCHE	»	10.651.055
PLUSVALENZE: SU TITOLI DI PROPRIETÀ	»	139.335
PROVENTI E RICAVI DIVERSI	»	1.561.166
	L.	368.805.642

L'AMMINISTRATORE UNICO
Gastone Rognoni

ATTIVO

CASSA	L.	74.177.273
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI	»	794.024.419
CREDITI PER FINANZIAMENTI ASSISTITI DA CAMBIALI	»	1.261.341.414
CREDITI PER FINANZIAMENTI	»	231.296.451.174
CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	2.859.635.736
CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATA	»	562.344.633
CREDITI DIVERSI	»	1.970.982.809
DEPOSITI CAUZIONALI	»	32.740.070
RATEI ATTIVI	»	120.268.034
RISCONTI ATTIVI	»	65.686.448
PARTECIPAZIONE IN SOCIETÀ CONTROLLATA	»	801.600.000
FABBRICATI	»	319.130.125
MOBILI, ARREDI, MACCHINE D'UFFICIO E AUTOMEZZI	»	1.586.691.946

L. 241.745.074.081

CONTI D'ORDINE:

DEPOSITI CAUZIONALI DI TERZI	L.	1.800.000
EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI CAMBIALIZZATI	»	5.948.004.602
EFFETTI A GARANZIA.. .. .	»	65.469.513.288
FIDEJUSSIONI PRESTATE	»	23.520.168.282
DEBITORI PER EFFETTI ALL'INCASSO	»	666.029.609

L. 337.350.589.862

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

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

DICEMBRE 1981

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	1.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	350.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	4.600.000.000
RISERVE TASSATE	»	2.209.187
MEDIOBANCA CONTO FINANZIAMENTI	»	135.934.617.560
BANCHE DI CREDITO ORDINARIO	»	19.854.780.318
DEBITI VERSO SOCIETÀ FINANZIARIE	»	8.300.000.000
FORNITORI	»	442.455.165
DEBITI DIVERSI	»	1.260.518.388
RATEI PASSIVI	»	5.955.078.784
RISCONTI PASSIVI.. .. .	»	44.966.246.615
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	2.824.023.740
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	2.792.053.983
FONDO AMMORTAMENTO	»	963.338.065
FONDO RISCHI SU CREDITI:		
ACCANTONAMENTI EX ART. 66 D.P.R. 597	»	3.851.014.309
ACCANTONAMENTI TASSATI	»	900.000.000
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	2.859.635.736
FONDO RISCHI SU CREDITI GARANTITI A S.E.L.M.A.	»	94.080.673
FONDO SPESE LEGALI	»	428.675.786
AVANZO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE	»	17.254.560
UTILE D'ESERCIZIO	»	4.349.091.212
	L.	241.745.074.081
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI VALORI IN CAUZIONE	L.	1.800.000
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI CAMBIALIZZATI	»	5.948.004.602
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA	»	65.469.513.288
CREDITORI PER FIDEIUSSIONI PRESTATE	»	23.520.168.282
EFFETTI ALL'INCASSO PRESSO TERZI.. .. .	»	666.029.609
	L.	337.350.589.862

segue: COMPASS S.p.A.

		PERDITE E
INTERESSI PASSIVI SU DEBITI BANCARI	L.	26.201.704.067
COMMISSIONI E ALTRI ONERI BANCARI	»	141.875.328
PERSONALE:		
STIPENDI E CONTRIBUTI	L. 6.015.965.659	
ACCANTONAMENTO AL FONDO DI LIQUIDAZIONE	» 945.890.810	6.961.856.469
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	5.382.245.672
IMPOSTE E TASSE:		
RELATIVE AD ESERCIZI PRECEDENTI	L. 267.538	
RELATIVE ALL'ESERCIZIO	» 131.523.285	131.790.823
AMMORTAMENTI SU:		
AUTOMEZZI	L. 1.240.000	
MOBILI, ARREDI E MACCHINE D'UFFICIO	» 211.240.029	
FABBRICATI	» 9.573.904	
ONERI PLURIENNALI	» 990.000	223.043.933
ACCANTONAMENTI:		
PER RISCHI SU CREDITI:		
- ex art. 66 D.P.R. 597	L. 937.957.730	
- ex art. 1 D.P.R. 170	» 1.554.299.401	
PER IMPOSTE E TASSE	» 2.670.000.000	
PER SPESE LECALI	» 307.078.137	
PER CREDITI GARANTITI A S.E.L.M.A.	» 19.907.581	5.489.242.849
MINUSVALENZE RELATIVE A:		
PERDITE SU CESPITI CEDUTI	»	53.537
SPESE E PERDITE DIVERSE:		
PERDITE SU CREDITI	L. 154.304.151	
PERDITE SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	» 183.284.164	
INDENNITÀ DI LICENZIAMENTO CORRISPOSTE	» 854.035.002	
SPESE LEGALI COPERTE DA FONDI	» 250.111.314	
ALTRE SPESE E PERDITE	» 1.460.797.298	2.902.531.929
UTILE D'ESERCIZIO	»	4.349.091.212
	L.	51.783.435.819

I SINDACI

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

PROFITTI

INTERESSI E COMMISSIONI SU FINANZIAMENTI L.	46.414.846.456
INTERESSI SU CREDITI VERSO:	
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI L.	14.595.598
ALTRI DEBITORI »	503.088 »
	<hr/>
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE BENI »	7.662.760
PROVENTI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE »	1.863.898.441
INTERESSI DI MORA »	2.040.194.845
UTILIZZO FONDI:	
FONDO RISCHI SU CREDITI EX ART. 66 D.P.R. 597 .. L.	154.304.151
FONDO RISCHI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 1	
D.P.R. 170 »	183.284.164
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE »	854.035.002
FONDO SPESE LEGALI »	250.111.314 »
	<hr/>
	1.441.734.631
	<hr/>
L.	51.783.435.819

IL PRESIDENTE
Rolando Lorenzetti

ATTIVO

IMMOBILIZZI:

TERRENI	L.	858.360.850
STABILI	»	3.820.448.256
COSTRUZIONI LEGGERE	»	156.244.368
IMPIANTI	»	2.866.351.480
FORNI	»	487.507.298
MACCHINE	»	3.938.619.763
FORATRICI	»	1.533.243.304
ATTREZZATURE VARIE	»	1.145.856.101
ATTREZZATURE MINUTE	»	182.315.688
MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO	»	270.303.017
MACCHINE D'UFFICIO ELETTROMECCANICHE	»	261.047.194
AUTOMEZZI ISCRITTI IN PUBBLICI REGISTRI	»	83.705.420
AUTOMEZZI ALTRI	»	313.088.119

ONERI PLURIENNALI	»	490.608.313
---------------------------	---	-------------

PARTECIPAZIONI:

SOCIETÀ CONTROLLATE	»	877.380.000
SOCIETÀ COLLEGATE	»	72.000.000

MAGAZZINO MATERIALI	»	1.936.360.672
-----------------------------	---	---------------

COMMESSE IN LAVORAZIONE	»	13.938.330.362
---------------------------------	---	----------------

DEPOSITI CAUZIONALI	»	115.946.701
-----------------------------	---	-------------

CLIENTI	»	10.966.965.719
-----------------	---	----------------

FORNITORI C/ ANTICIPI	»	196.217.892
-------------------------------	---	-------------

DEBITORI DIVERSI	»	276.482.423
--------------------------	---	-------------

EFFETTI ATTIVI	»	804.106.499
------------------------	---	-------------

BANCHE	»	18.653.986
----------------	---	------------

CASSA	»	5.494.066
---------------	---	-----------

RATEI ATTIVI	»	647.144.537
----------------------	---	-------------

RISCONTI ATTIVI	»	249.152.799
-------------------------	---	-------------

	L.	46.511.934.827
--	----	----------------

PERDITA DI ESERCIZIO	»	1.677.056.854
------------------------------	---	---------------

	L.	48.188.991.681
--	----	----------------

CONTI D'ORDINE:

NOSTRI PAGHERÒ IN CIRCOLAZIONE SU MUTUI IPOTECARI	L.	1.316.356.889
---	----	---------------

MERCI DI CLIENTI IN CONTO LAVORAZIONE	»	164.028.000
---	---	-------------

FIDEJUSSIONI RILASCIATE DA BANCHE	»	11.003.315.000
---	---	----------------

GARANTII PER NOSTRE FIDEJUSSIONI	»	32.669.600.000
--	---	----------------

EFFETTI IN CIRCOLAZIONE	»	804.106.499
---------------------------------	---	-------------

TERZI PER NOSTRI TITOLI IN CAUZIONE	»	526.880.000
---	---	-------------

FIDEJUSSIONI DA FORNITORI	»	63.870.000
-----------------------------------	---	------------

AMMINISTRATORI C/ CAUZIONI	»	6.000.000
------------------------------------	---	-----------

	L.	94.743.148.069
--	----	----------------

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

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

DICEMBRE 1981

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	1.500.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	886.740.381
RISERVA STRAORDINARIA	»	3.792.105.319
FONDI DI AMMORTAMENTO:		
STABILI	»	1.541.230.978
COSTRUZIONI LEGGERE	»	68.308.510
IMPIANTI	»	2.183.551.915
FORNI RICOTTURA	»	324.256.312
MACCHINE	»	3.036.579.123
FORATRICI AUTOMATICHE	»	1.420.691.644
ATTREZZATURE VARIE	»	813.088.217
ATTREZZATURE MINUTE	»	140.165.296
MOBILI UFFICIO	»	217.429.143
MACCHINE UFFICIO	»	179.602.688
AUTOMEZZI ISCRITTI IN PUBBLICI REGISTRI	»	30.755.810
AUTOMEZZI ALTRI	»	269.371.045
FONDO INDENNITÀ ANZIANITÀ	»	4.982.336.273
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	11.053.766
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	»	100.973.185
DEBITI VERSO MEDIOBANCA	»	1.141.184.993
DEBITI VERSO ISTITUTO MOBILIARE ITALIANO	»	145.899.910
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATE:		
FINANZIARI	»	2.500.000.000
COMMERCIALI	»	359.000.691
BANCHE C/ CORRENTI	»	328.209.612
BANCHE C/ ANTICIPAZIONI	»	3.753.479.039
CLIENTI C/ ANTICIPI	»	5.746.574.710
FORNITORI	»	8.737.760.803
CREDITORI DIVERSI	»	1.634.500.115
RATEI PASSIVI	»	2.061.860.966
RISCONTI PASSIVI	»	282.281.237
	L.	48.188.991.681
CONTI D'ORDINE:		
CIRCOLAZIONE NS. PAGERÒ SU MUTUI IPOTECARI	L.	1.316.356.889
CLIENTI PER MERCI IN CONTO LAVORAZIONE	»	164.028.000
FIDEJUSSIONI RILASCIATE DA BANCHE	»	11.003.315.000
CARANTITI PER NOSTRE FIDEJUSSIONI	»	32.669.600.000
CIRCOLAZIONE CAMBIARIA	»	804.106.499
NOSTRI TITOLI IN CAUZIONE PRESSO TERZI	»	526.880.000
FIDEJUSSIONI DA FORNITORI	»	63.870.000
CAUZIONI AMMINISTRATORI	»	6.000.000
	L.	94.743.148.069

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

	PERDITE E
RIMANENZE INIZIALI DI MAGAZZINO	L. 1.999.477.123
RIMANENZE INIZIALI DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE	» 12.379.839.563
ACQUISTI	» 16.412.697.406
MATERIALI DI CONSUMO	» 1.538.180.397
COSTI DEL PERSONALE:	
SALARI E RELATIVI CONTRIBUTI	» 8.864.270.071
STIPENDI E RELATIVI CONTRIBUTI	» 5.478.188.649
ADEGUAMENTO FONDO INDENNITÀ ANZIANITÀ	» 1.093.331.110
PRESTAZIONI DI PERSONALE DA SOCIETÀ CONTROLLATE	» 23.373.656
SPESE ACCESSORIE DEL PERSONALE	» 367.633.382
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:	
RELATIVE AL SETTORE INDUSTRIALE	» 4.907.887.919
RELATIVE AL SETTORE COMMERCIALE	» 712.592.856
RELATIVE AI TRASPORTI	» 477.462.314
RELATIVE AL SETTORE AMMINISTRATIVO	» 380.066.310
COSTI AMMINISTRATIVI E GENERALI	» 456.607.231
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE:	
DI CONTO CORRENTE	» 73.296.404
PER ANTICIPAZIONI	» 757.541.065
INTERESSI SU DEBITI VERSO ISTITUTI FINANZIARI	
INTERESSI SU NOSTRO PORTAFOGLIO	» 201.659.118
INTERESSI SU FINANZIAMENTO DA SOCIETÀ CONTROLLATA	» 24.417.910
INTERESSI SU FINANZIAMENTO DA SOCIETÀ CONTROLLATA	» 409.626.021
INTERESSI DIVERSI	» 15.892.107
AMMORTAMENTI ORDINARI:	
STABILI	» 114.613.328
COSTRUZIONI LEGGERE	» 15.624.433
IMPIANTI	» 183.874.579
FORNI RICOTTURA	» 44.290.824
MACCHINE	» 234.740.473
FORATRICI AUTOMATICHE	» 117.635.546
ATTREZZATURE VARIE	» 151.066.566
ATTREZZATURE MINUTE	» 23.335.424
MOBILI UFFICIO	» 13.337.201
MACCHINE UFFICIO	» 37.213.321
AUTOMEZZI ISCRITTI IN PUBBLICI REGISTRI	» 16.250.539
AUTOMEZZI ALTRI	» 24.150.773
ONERI PLURIENNALI	» 143.065.563
COSTO PENALI	» 204.388.713
COSTO RIPARAZIONI	» 13.674.355
PERDITE SU CAMBI	» 170.480.826
PERDITE VARIE	» 44.395.045
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	» 30.638.280
ACCANTONAMENTO PER PERDITE SU CREDITI	» 58.855.361
IMPOSTE	» 369.000
L.	58.216.040.762

I SINDACI

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

PROFITTI

RIMANENZE FINALI DI MAGAZZINO	L.	1.936.360.672
RIMANENZE FINALI DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE	»	13.938.330.362
RICAVI:		
VENDITA PRODOTTI E PRESTAZIONI	»	37.681.869.593
VENDITA MAGAZZINO	»	149.058.289
VENDITA ROTTAMI E TORNITURE	»	352.926.302
VENDITA CESPITI	»	37.580.610
VARI E DIVERSI	»	8.018.247
RIMBORSI ALL'ESPORTAZIONE	»	76.681.102
PROVENTI EX LEGGE 102/77	»	1.030.137.869
PROVENTI EX LEGGE 464/72	»	92.757.965
PROVENTI DIVERSI	»	8.682.368
INTERESSI ATTIVI BANCARI	»	64.765.759
INTERESSI ATTIVI DA CLIENTI	»	120.683.264
INTERESSI ATTIVI DIVERSI	»	62.092.500
FITTI ATTIVI	»	1.450.000
UTILI SU CAMBI	»	306.588.831
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	94.237.813
DIVIDENDI DA SOCIETÀ COLLEGATA	»	20.000.000
INCREMENTI DEGLI IMMOBILIZZI PER COSTRUZIONI IN ECONOMIA	»	148.536.072
CAPITALIZZAZIONE DI COSTI PER RICERCA	»	352.926.000
CONTRIBUTO I.M.I. PER RICERCA	»	48.633.290
CREDITO DI IMPOSTA ESERCIZIO 1981	»	6.667.000
PERDITA DI ESERCIZIO	»	1.677.056.854
	L.	58.216.040.762

IL PRESIDENTE
Gaetano Lazzati

ATTIVO

IMPIANTI ELABORAZIONE DATI	L.	30.834.453.778
CREDITI VERSO L'ERARIO	»	71.127.383
CREDITI VERSO BANCHE	»	789.326.716

L. 31.694.907.877

CONTI D'ORDINE:

IMPIANTI IN LOCAZIONE PRESSO TERZI	L.	30.834.453.778
CAUZIONI DI AMMINISTRATORI	»	1.400.000
	L.	62.530.761.655

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI L. 20.917.705

IMPOSTE E TASSE:

RELATIVE ALL'ESERCIZIO	L.	3.440.000	
RELATIVE AD ESERCIZI PRECEDENTI	»	209.000	» 3.649.000

ONERI FINANZIARI:

INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE PER FINANZIA- MENTI A MEDIO TERMINE	L.	2.278.171.277	
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE PER FINANZIA- MENTI A BREVE TERMINE	»	18.266.772	
ALTRI ONERI FINANZIARI	»	141.053.220	» 2.437.491.269

AMMORTAMENTI SU IMPIANTI ELABORAZIONE DATI » 7.430.013.427

ALTRE SPESE E PERDITE DIVERSE » 1.051.720

UTILE DELL'ESERCIZIO » 18.598.542

L. 9.911.721.663

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* - Peralberto Colombo, Giampiero Garella, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1981

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	500.000.000
RISERVA LEGALE.. .. .	»	14.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	50.000.000
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	3.391.000
FONDO AMMORTAMENTO	»	18.788.668.469
FINANZIAMENTI DA BANCHE.. .. .	»	12.045.785.309
DEBITI VERSO L'ERARIO	»	254.574.268
ALTRI DEBITI E PARTITE VARIE	»	4.250.000
RESIDUO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE	»	15.640.289
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	18.598.542
	L.	31.694.907.877
CONTI D'ORDINE:		
IMPIANTI IN LOCAZIONE PRESSO TERZI	L.	30.834.453.778
CAUZIONI DI AMMINISTRATORI	»	1.400.000
	L.	62.530.761.655

PROFITTI

RICAVI PER CANONI DI LOCAZIONE	L.	9.708.184.704
PROVENTI FINANZIARI:		
INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE PER DEPOSITI IN CONTO CORRENTE	L. 31.882.832	
INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE PER CERTIFI- CATI DI DEPOSITO	» 68.000.000 »	99.882.832
ALTRI PROVENTI E RICAVI DIVERSI:		
RICAVI DIVERSI	L. 103.553.220	
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE	» 100.907 »	103.654.127
	L.	9.911.721.663

IL PRESIDENTE
Gaetano Lazzati

ATTIVO

IMMOBILIZZI:

TERRENI	L.	47.406.842
FABBRICATI	»	4.045.464.364
IMPIANTI E FORNI RICOTTURA	»	2.128.077.552
MACCHINE	»	1.925.309.375
MACCHINE OPERATRICI AUTOMATICHE	»	999.316.024
MOBILI ED ATTREZZATURE	»	1.094.109.594
MACCHINE PER ELABORAZIONE DATI	»	132.832.109
AUTOMEZZI	»	544.190.101

L. 10.916.705.961

COSTI PLURIENNALI:

VALORE ORIGINARIO	L.	213.361.978
AMMORTAMENTO ACCUMULATO	»	- 204.693.998

L. 8.667.980

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.	3.744.645.283
COMMESSE IN CORSO DI LAVORAZIONE.. .. .	»	2.584.088.663

L. 6.328.733.946

CREDITI ED ALTRE ATTIVITÀ:

DEPOSITI CAUZIONALI	L.	13.651.176
FORNITORI C/ ANTICIPI	»	67.628.731
CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	2.500.000.000
DEBITORI DIVERSI	»	1.059.890.598
CLIENTI C/ FATTURE	»	12.846.787.107
BANCHE C/ VINCOLATI	»	333.225.583
BANCHE C/C ATTIVI E C/C POSTALE	»	14.750.920.621
CASSA.. .. .	»	3.900.000
EFFETTI ATTIVI	»	24.439.685.598
RATEI ATTIVI	»	940.909.072
RISCONTI ATTIVI	»	764.385.711

L. 57.720.984.197

L. 76.845.176.434

CONTI D'ORDINE:

CAUZIONI AMMINISTRATORI.. .. .	L.	6.000.000
MERCI DI CLIENTI IN C/ LAVORAZIONE	»	80.538.000
FIDEJUSSIONI PER NS. OBBLIGAZIONI RELATIVE AD ANTICIPI DA CLIENTI	»	804.297.512
FIDEJUSSIONI PER NS. OBBLIGAZIONI ALTRE	»	8.114.354.195
FIDEJUSSIONI DI TERZI A NS. FAVORE	»	32.669.600.000
EFFETTI ATTIVI PRESSO BANCHE ALL'INCASSO ED IN CIRCOLAZIONE	»	61.697.193
EFFETTI CEDUTI A GARANZIA	»	24.377.988.405
MERCI VENDUTE DA CONSEGNARE	»	44.637.315
CIRCOLAZIONE NS. PAGHERÒ A FRONTE MUTUI IPOTECARI	»	1.006.204.849
FORNITORI PER MERCI IN C/ LAVORAZIONE	»	368.141.523

L. 144.378.635.426

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

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

DICEMBRE 1981

PASSIVO

CAPITALE E RISERVE:

CAPITALE SOCIALE	L.	750.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	1.550.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	9.950.000.000
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	»	19.628.423
	L.	14.720.692.115

FONDI:

FONDO AMMORTAMENTO	L.	5.414.766.259
FONDO INDENNITÀ ANZIANITÀ	»	2.725.657.733
FONDO IMPOSTE	»	1.961.140.484
FONDO RISCHI SU CREDITI D.P.R. 597 ART. 66	»	397.500.585
FONDO PENALI	»	175.735.322
FONDO RISCHI CONTRATTUALI TASSATO	»	800.000.000
	L.	11.474.800.383

DEBITI A MEDIO TERMINE:

MEDIOBANCA:		
- Finanziamenti contratti esportazione	L.	21.501.883.308
- Mutui ipotecari	»	928.661.605
CASSA DI RISPARMIO PP.LL.:		
- Mutuo ipotecario	»	89.587.818
	L.	22.520.132.731

DEBITI A BREVE TERMINE:

BANCHE c/ ANTICIPI IMPORT EXPORT	L.	12.206.385.029
FORNITORI c/ FATTURE	»	3.558.934.587
CREDITORI DIVERSI	»	906.599.821
CLIENTI c/ ANTICIPI	»	815.443.952
RATEI PASSIVI	»	2.184.188.671
RISCONTI PASSIVI	»	5.088.674.366
	L.	24.760.226.426

RISULTATO DELL'ESERCIZIO

	L.	73.475.851.655
	L.	3.369.324.779
	L.	76.845.176.434

CONTI D'ORDINE:

AMMINISTRATORI c/ CAUZIONI	L.	6.000.000
CLIENTI PER MERCI IN c/ LAVORAZIONE	»	80.538.000
FIDEJUSSORI PER NS. OBBLIGAZIONI RELATIVE AD ANTICIPI DA CLIENTI	»	804.297.512
FIDEJUSSORI PER NS. OBBLIGAZIONI ALTRE	»	8.114.354.195
GARANTI PER NOSTRI IMPEGNI	»	32.669.600.000
CIRCOLAZIONE EFFETTI ATTIVI ALL'INCASSO PRESSO BANCHE	»	61.697.193
CESSIONARI DI EFFETTI A GARANZIA	»	24.377.988.405
CLIENTI PER MERCI DA CONSEGNARE	»	44.637.315
NS. PAGHERÒ IN CIRCOLAZIONE A FRONTE MUTUI IPOTECARI	»	1.006.204.849
MERCI IN c/ LAVORAZIONE PRESSO FORNITORI	»	368.141.523
	L.	144.378.635.426

segue: HUDSON ITALIANA S.p.A.

		PERDITE E
RIMANENZE INIZIALI:		
MATERIE PRIME E SUSSIDIARIE	L. 5.262.864.394	
COMMESSE IN LAVORAZIONE	» 4.125.155.415	L. 9.388.019.809
ACQUISTI		» 17.365.264.600
MATERIALI DI CONSUMO		» 1.038.275.099
COSTI DEL PERSONALE:		
SALARI E RELATIVI CONTRIBUTI	L. 4.575.659.379	
STIPENDI E RELATIVI CONTRIBUTI	» 2.955.324.365	
ADEGUAMENTO AL FONDO ANZIANITÀ	» 563.066.321	
SPESE ACCESSORIE PERSONALE	» 190.709.920	» 8.284.759.985
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
RELATIVE AL SETTORE INDUSTRIALE	L. 4.122.607.999	
RELATIVE AL SETTORE COMMERCIALE	» 1.449.277.898	
RELATIVE AI TRASPORTI.. .. .	» 1.512.370.248	
RELATIVE AL SETTORE AMMINISTRATIVO	» 272.423.319	
ROYALTIES.. .. .	» 509.610.277	» 7.866.289.741
COSTI AMMINISTRATIVI E GENERALI		» 224.823.169
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE		» 2.335.717.116
ALTRI ONERI FINANZIARI		» 894.000.088
AMMORTAMENTI:		
FABBRICATI	L. 125.956.845	
IMPIANTI, MACCHINE, FORNI, ATTREZZATURE VARIE ..	» 602.398.956	
MACCHINE OPERATRICI AUTOMATICHE	» 203.521.280	
ATTREZZATURE VARIE E MINUTE	» 18.166.688	
MOBILI, MACCHINE UFFICIO, ATTREZZATURE MENSA E SPOGLIATOIO	» 20.253.707	
MACCHINE ELETTRICHE UFFICIO, MACCHINE ELAB. DATI	» 51.799.171	
AUTOMEZZI	» 135.281.293	
COSTI PLURIENNALI.. .. .	» 7.644.866	» 1.165.022.806
SPESE E PERDITE		» 1.800.085.229
PERDITE SU CESPITI ALIENATI		» 2.252.046
SOPRAVVENIENZE PASSIVE		» 1.322.846.649
COSTO ACQUISTO ACCETTAZIONI		» 1.902.361.000
ACCANTONAMENTO PER:		
PENALITÀ RITARDATA CONSEGNA		» 175.735.322
RISCHI SU CREDITI D.P.R. 597 ART. 66		» 186.432.363
ONERI TRIBUTARI		» 1.940.000.000
		L. 55.891.885.022
RISULTATO DELL'ESERCIZIO		L. 3.369.324.779
		L. 59.261.209.801

I SINDACI

P. Piatti, *Presidente* - A. Gomasasca

PROFITTI**RIMANENZE FINALI:**

MATERIE PRIME	L. 3.744.645.283	
COMMESSE IN LAVORAZIONE	» 2.584.088.663	L.
		6.328.733.946
VENDITA PRODOTTI		» 44.351.946.898
ASSISTENZA, MONTAGGI E RIPARAZIONI A CLIENTI.. .. .		» 69.124.924
RICAVI DA PERFEZIONARE		» 45.887.576
RICUPERO COSTI DA CONSOCIATE		» 307.770.971
COSTRUZIONI INTERNE IN ECONOMIA		» 135.863.798
RIMBORSI ALL'ESPORTAZIONE		» 441.281.316
INTERESSI ATTIVI SU C/C BANCARI		» 1.002.857.111
INTERESSI ATTIVI DA CLIENTI		» 1.075.584.854
INTERESSI ATTIVI SU FINANZIAMENTI A CONTROLLANTE		» 409.626.021
RICAVI E PROVENTI DIVERSI		» 1.730.775.209
SOPRAVVENIENZE ATTIVE		» 1.340.049.065
UTILE SU ALIENAZIONE CESPITI.. .. .		» 21.708.112
RICAVO VENDITA ACCETTAZIONI		» 2.000.000.000

L. 59.261.209.801

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	»	267.191.480
COSTI PLURIENNALI	»	15.884.800
MERCI PRESSO TERZI IN CORSO DI ESPORTAZIONE	»	95.589.353
TITOLI A REDDITO FISSO	»	28.064.300.001
CASSA	»	899.810
 PARTECIPAZIONI:		
SOCIETÀ CONTROLLATE	»	2.037.959.299
SOCIETÀ COLLEGATE	»	1.508.851.935
ALTRE SOCIETÀ	»	69.610.670
 CREDITI COMMERCIALI VERSO:		
SOCIETÀ CONTROLLATE	»	1.135.438.073
SOCIETÀ COLLEGATE	»	33.464.397.579
ALTRI CLIENTI	»	24.855.457.565
 BANCHE		
DEPOSITI CAUZIONALI	»	7.947.640.946
CREDITI DIVERSI	»	22.939.500
RATEI ATTIVI	»	603.482.432
RISCONTI ATTIVI	»	1.541.760.247
	»	727.004.416
	L.	103.307.385.945
 CONTI D'ORDINE:		
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	1.400.000
DEPOSITARI DI VALORI DI PROPRIETÀ	»	17.195.668.568
DEPOSITARI DI TITOLI DI TERZI	»	36.197.800.000
DEPOSITARI DI TITOLI A RIPORTO	»	24.000.000.000
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI	»	3.457.656.646
MERCI ORDINATE DA RICEVERE	»	2.414.573.837
DEPOSITARI DI MERCI DI PROPRIETÀ	»	95.589.353
CREDITI IMPEGNATI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	11.236.500.153
EFFETTI ALL'INCASSO	»	26.275.850.212
FIDEJUSSIONI AMM. FINANZ. C/IVA	»	2.042.585.040
	L.	226.225.009.754

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* - Pieralberto Colombo, Cesare Malegori, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1981

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	6.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	2.000.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	12.743.000.000
RIPORTO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	955.591
FONDO RISCHI TASSATO	»	6.000.000.000
FONDI AMMORTAMENTO:		
IMMOBILI	»	146.426.274
MOBILI	»	92.199.218
MACCHINE E ATTREZZATURE	»	187.824.818
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	1.079.879.561
FONDO RISCHI SU CREDITI (art. 66 D.P.R. 597)	»	662.634.741
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	1.557.639.771
DEBITI COMMERCIALI VERSO FORNITORI	»	9.936.307.293
DEBITI VERSO BANCHE	»	56.096.580.721
ALTRI DEBITI	»	296.106.243
RATEI PASSIVI	»	1.333.875.000
RISCONTI PASSIVI	»	1.781.880.140
UTILE D'ESERCIZIO	»	3.392.076.574
		L. 103.307.385.945
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI DI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	1.400.000
TITOLI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	»	17.195.668.568
TITOLI DI TERZI IN PEGNO PRESSO TERZI	»	36.197.800.000
TITOLI DI PROPRIETÀ A RIPORTO PRESSO TERZI	»	24.000.000.000
FIDEJUSSIONI CONTO TERZI	»	3.457.656.646
FORNITORI CONTO IMPEGNI	»	2.414.573.837
MERCI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	»	95.589.353
BANCHE C/PÉGNI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	11.236.500.153
BANCHE C/EFFETTI ALL'INCASSO	»	26.275.850.212
BANCHE PER FIDEJUSSIONI C/IVA	»	2.042.585.040
		L. 226.225.009.754

segue: INTERSOMER S.p.A.

	PERDITE E
RIMANENZE INIZIALI DI MERCI	L. 1.526.337.237
ACQUISTI DI MERCI	35.740.741.011
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:	
RETRIBUZIONI	» 1.369.021.375
CONTRIBUTI	» 440.075.527
COSTI ACCESSORI DEL PERSONALE	» 20.466.255
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:	
SERVIZI COMMERCIALI	» 3.804.309.544
SERVIZI GENERALI	» 227.832.506
IMPOSTE E TASSE:	
RELATIVE A ESERCIZI PRECEDENTI	» 53.232.942
RELATIVE ALL'ESERCIZIO	» 30.630.419
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE:	
MEDIO TERMINE	» 721.528.425
BREVE TERMINE	» 5.497.167.288
INTERESSI SU ALTRI DEBITI	» 30.390
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	» 90.704.437
AMMORTAMENTI:	
IMMOBILI	» 24.635.094
MOBILI	» 11.207.750
MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO	» 574.517
MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE	» 26.872.762
AUTOMEZZI E CENTRALINO TELEFONICO	» 7.608.736
MACCHINARI, APPARECCHI E ATTREZZATURE VARIE	» 6.084.787
IMPIANTO D'ALLARME	» 54.000
COSTI PLURIENNALI	» 14.848.400
ACCANTONAMENTI AI FONDI LIQUIDAZIONE E PREVIDENZA	» 247.500.000
ACCANTONAMENTI PER RISCHI SU CREDITI	» 199.668.949
ACCANTONAMENTI FONDO RISCHI TASSATO	» 2.000.000.000
ACCANTONAMENTI PER ONERI FISCALI	» 2.377.000.000
MINUSVALENZE DA VALUTAZIONI DI BILANCIO:	
PARTECIPAZIONI	» 3.511.392.415
MINUSVALENZE DA ALIENAZIONI DI:	
CESPITI	» 60.040
PARTECIPAZIONI	» 54
TITOLI	» 16.182.484
RIPRISTINO FISCALE PERDITE SU PARTECIPAZIONI 1980	» 1.386.939.643
SPESE, PERDITE DIVERSE E SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	» 3.036.436.367
UTILE D'ESERCIZIO	» 3.392.076.574
L.	65.781.219.928

I SINDACI

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

PROFITTI**RICAVI:**

PER VENDITA DI MERCI	L.	44.121.666.876
PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	7.962.054.460
PER RESI SU ACQUISTI	»	886.848.750
DIVIDENDI E UTILI DA PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE	»	227.278.645
INTERESSI SU TITOLI A REDDITO FISSO:		
SU TITOLI PUBBLICI	»	4.627.337.931
SU OBBLIGAZIONI	»	77.000
INTERESSI DEI CREDITI VERSO BANCHE E C/C POSTALE ..	»	851.374.060
INTERESSI DEI CREDITI VERSO:		
SOCIETÀ CONTROLLATE	»	26.776.643
SOCIETÀ COLLEGATE	»	1.564.730.891
ALTRI CLIENTI	»	259.516.473
INTERESSI SU ALTRI CREDITI	»	725.805.683
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONI DI TITOLI	»	12.031.053
STORNO FISCALE TASSATO PERDITE SU PARTECIPAZIONI 1980	»	1.386.939.643
PROVENTI, RICAVI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE ..	»	3.033.192.467
RIMANENZE FINALI DI MERCI	»	95.589.353

L. 65.781.219.928

ATTIVO

CASSA	L.	500.000
BANCHE C/C	»	161.678.409
CLIENTI	»	40.213.090
DEBITORI DIVERSI	»	19.802.597
FORNITORI C/ANTICIPI	»	4.678.261
RATEI ATTIVI.. .. .	»	9.529.225
RIMANENZE FINALI	»	113.924.385
MOBILI, MACCHINE E ARREDI D'UFFICIO	»	14.596.981
ONERI PLURIENNALI	»	339.480
	L.	365.262.428
CONTI D'ORDINE:		
CAUZIONE DEGLI AMMINISTRATORI	L.	800.000
	L.	366.062.428

PERDITE E

COSTI

RIMANENZE INIZIALI - EDIZIONI FINITE	L. 36.752.706	
- SERVIZI E SPESE DA FATTURARE » 59.328.858		L.
ACQUISTI PER EDIZIONI	»	96.081.564
SPESE PER IL PERSONALE	»	180.576.000
ACCANTONAMENTI FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	268.346.247
PRESTAZIONI SERVIZI DA TERZI.. .. .	»	37.054.000
LIBRI, GIORNALI E RIVISTE	»	17.444.350
COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI	»	784.546
SPESE E PERDITE DIVERSE	»	3.275.000
DIFFERENZE DI CAMBIO PASSIVE	»	29.687.018
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	125.937
		299.706
AMMORTAMENTI:		
MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO	»	57.168
MACCHINE ELETROMECCANICHE ED ELETTRONICHE	»	2.576.980
AMMORTAMENTO ONERI PLURIENNALI	»	169.740
	L.	636.478.256

I SINDACI

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

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

COLLEGIO SINDACALE: Pieralberto Colombo, *Presidente* - Pier Antonio Cattaneo, Otello Magnani, *Sindaci effettivi* - Carlo Bassi, Vittorio Mariani, *Sindaci supplenti*.

APRILE 1982

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
FORNITORI	»	820.465
CREDITORI DIVERSI	»	31.631.339
RATEI PASSIVI	»	21.127.000
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	103.500.012
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI, MACCHINE E ARREDI	»	8.183.612
	L.	365.262.428
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI CAUZIONE AMMINISTRATORI	L.	800.000
	L.	366.062.428

PROFITTI

RICAVI

FATTURATO EDIZIONI FINITE	L.	433.930.422
FATTURATO SERVIZI E SPESE	»	60.310.718
INTERESSI BANCARI ATTIVI	»	22.745.251
INTERESSI ATTIVI SU TITOLI DI STATO	»	4.936.982
SOPRAVVENIENZE E DIFFERENZE DI CAMBIO ATTIVE	»	630.498
RIMANENZE FINALI - EDIZIONI FINITE	L.	41.309.522
- SERVIZI E SPESE DA FATTURARE » 72.614.863	»	113.924.385
	L.	636.478.256

IL PRESIDENTE
Sandro Lentati

SPAFID

SOCIETÀ PER AMMINISTRAZIONI FIDUCIARIE S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO

DISPONIBILITÀ:		
CASSA E VALORI	L.	2.427.767
FONDI PRESSO BANCHE	»	542.420.170
ORO MONETATO	»	113.500.000
TITOLI DI PROPRIETÀ:		
TITOLI DI STATO E GARANTITI DALLO STATO	»	546.244.475
OBBLIGAZIONI	»	117.885.547
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO:		
MOBILI	»	25.165.130
MACCHINE D'UFFICIO	»	75.663.196
COSTI PLURIENNALI	»	4.652.644
DEBITORI DIVERSI:		
CLIENTI	»	245.706.827
ALTRI CREDITI	»	115.737.269
DEPOSITI CAUZIONALI	»	2.600.000
RATEI E RISCONTI ATTIVI:		
RATEI ATTIVI	»	110.809.256
RISCONTI ATTIVI	»	4.639.367
	L.	1.907.451.648
TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA	»	380.335.264.355
	L.	382.242.716.003
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO:		
A CAUZIONE	L.	12.500.000
A CUSTODIA	»	142.529.919.311
DEPOSITARI VALORI	»	523.591.889.666
	L.	1.048.377.024.980

PERDITE E

SPESE PER IL PERSONALE:		
COMPETENZE E RELATIVI CONTRIBUTI	L.	870.309.310
SPESE ED ONERI DIVERSI	»	15.180.810
ACCANTONAMENTI AL FONDO DI LIQUIDAZIONE	»	126.617.572
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
LOCAZIONE DI MACCHINE E ALTRI COSTI INERENTI	»	158.088.457
COMPENSI A PROFESSIONISTI	»	9.874.850
ALTRE	»	68.052.387
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	1.540.844
INTERESSI PASSIVI SU DEBITI VERSO BANCHE	»	47.481
MINUSVALENZE:		
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	984.725
SU CESPITI AMMORTIZZABILI	»	3.726.890
SU ORO MONETATO	»	50.975.000
AMMORTAMENTI:		
MOBILI	»	5.121.577
MACCHINE D'UFFICIO	»	20.876.284
COSTI PLURIENNALI	»	1.966.701
ACCANTONAMENTO AL FONDO SVILUPPO IMPIANTI	»	35.000.000
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»	132.000.000
SPESE GENERALI, PERDITE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	82.567.131
	L.	1.582.930.019
UTILE D'ESERCIZIO	»	149.867.902
	L.	1.732.797.921

I SINDACI

B. Giussani, *Presidente* - P. Colombo

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Gastone Rognoni, *Presidente* - Michele De Michelis, Sandro Lentati, Pier Luigi Raymondi, *Consiglieri* - Ercole Travaglini, *Consigliere-Direttore*.

COLLEGIO SINDACALE: Bruno Giussani, *Presidente* - Sergio Bonetti, Peralberto Colombo, *Sindaci effettivi* - Giovanni Carlo Brambilla, Vittorio Mariani, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1981

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	58.200.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	331.000.000
FONDO OSCILLAZIONE TITOLI	»	14.000.000
FONDO SVILUPPO IMPIANTI	»	55.000.000
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI	»	12.572.527
FONDO AMMORTAMENTO MACCHINE D'UFFICIO	»	44.078.418
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	588.310.594
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	121.890.694
CREDITORI DIVERSI:		
CREDITORI A COPERTURA IMPEGNI FIDUCIARI	»	62.407.693
FORNITORI	»	3.407.250
ALTRI DEBITI	»	176.945.106
RATEI E RISCOINTI PASSIVI:		
RATEI PASSIVI	»	62.965.244
RISCOINTI PASSIVI	»	26.742.333
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	63.887
UTILE D'ESERCIZIO	»	149.867.902
	L.	1.907.451.648
TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA TITOLI E VALORI	»	380.335.264.355
	L.	382.242.716.003
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI DI VALORI:		
A CAUZIONE	L.	12.500.000
A CUSTODIA	»	142.529.919.311
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	523.591.889.666
	L.	1.048.377.024.980

PROFITTI

PROVVIGIONI DI AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA:		
SU TITOLI E VALORI	L.	317.146.917
SU SERVIZI AZIONI E OBBLIGAZIONI	»	1.056.076.504
INTERESSI SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	102.956.949
INTERESSI DI FONDI PRESSO BANCHE	»	99.190.132
PROVENTI PER STUDI, CONSULENZE E PRESTAZIONI DIVERSE	»	21.608.397
PLUSVALENZE:		
SU TITOLI DI PROPRIETÀ	»	82.888.968
SU ALIENAZIONE CESPITI	»	750.000
PROVENTI E RICAVI DIVERSI:		
UTILI DA INTERMEDIAZIONE	»	36.160.070
DIVERSI	»	16.019.984
	L.	1.732.797.921

IL PRESIDENTE
Gastone Rognoni

TRADEVCO

THE LIBERIAN TRADING AND DEVELOPMENT BANK LTD.

BALANCE SHEET AS AT

ASSETS

CASH AND FOREIGN CURRENCY	\$	1,301,722.42
BALANCES WITH BANKS	»	5,152,034.84
NEGOTIABLE INSTRUMENTS	»	569,678.36
CURRENT ACCOUNTS (OVERDRAFTS)	»	7,208,577.97
ADVANCES	»	789,276.30
BILLS & DOCUMENTS FOR COLLECTION	»	9,627,111.48
DEBTORS' BILLS & DOCUMENTS FOR COLLECTION	»	236,148.58
SUNDRY DEBTORS	»	180,945.80
ACCRUED AND DEFERRED ITEMS	»	204,653.31
DEBTORS' LIABILITIES FOR DOCUMENTARY CREDITS	»	2,969,204.00
DEBTORS' LIABILITIES FOR ACCEPTANCES	»	32,663.81
DEBTORS' LIABILITIES FOR GUARANTEES	»	3,298,511.24
BUILDINGS	»	360,446.54
<i>less:</i> ACCUMULATED DEPRECIATION	»	(182,923.47)
FURNITURE AND FIXTURES	»	545,358.91
<i>less:</i> ACCUMULATED DEPRECIATION	»	(257,711.49)
	\$	32,035,698.60

CONTRA ACCOUNTS:

GOODS & SECURITIES FOR GUARANTEE	\$	1,481,110.91
GOODS & SECURITIES FOR CUSTODY	»	327,295.03
	\$	33,844,104.54

PROFIT AND

OPERATING EXPENSES	\$	1,516,025.94
INCOME TAX	»	593,193.45
NET PROFIT FOR THE YEAR	»	626,278.66
	\$	2,735,498.05

* 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 1981

LIABILITIES

DEMAND DEPOSITS	\$	5,866,293.85
TIME DEPOSITS	»	1,052,465.17
SAVINGS	»	3,653,792.10
BANKS BALANCES	»	694,466.61
MANAGERS' CHECKS	»	352,923.95
CREDITORS' BILLS & DOCUMENTS FOR COLLECTION	»	9,863,260.06
SUNDRY CREDITORS	»	403,996.87
ACCRUED & DEFERRED ITEMS	»	573,610.96
DOCUMENTARY CREDITS	»	2,969,204.00
ACCEPTANCES FOR ACCOUNT OF CUSTOMERS	»	32,663.81
GUARANTEES FOR ACCOUNT OF CUSTOMERS	»	3,298,511.24
CAPITAL STOCK	»	500,000.00 *
STATUTORY RESERVE	»	750,000.00
CONTINGENCY RESERVE	»	542,100.00
RETAINED EARNINGS	»	856,131.32
NET PROFIT FOR THE YEAR	»	626,278.66

\$ 32,035,698.60

CONTRA ACCOUNTS:

DEPOSITORS OF GOODS & SECURITIES FOR GUARANTEE	\$	1,481,110.91
DEPOSITORS OF GOODS & SECURITIES FOR CUSTODY	»	327,295.03

\$ 33,844,104.54

LOSS ACCOUNT

OPERATING PROFITS	\$	2,735,498.05
---------------------------	----	--------------

\$ 2,735,498.05

ApS af 2/12/1976

- in liquidazione -

BALANCE SHEET OF LIQUIDATION AT DECEMBER 31, 1981

ASSETS		
RECEIVABLE FROM SALE OF PROPERTY D. Kr.		19,415
TOTAL ASSETS D. Kr.		19,415
LIABILITIES AND EQUITY		
CURRENT ACCOUNT PARENT COMPANY D. Kr.		312,103
TOTAL LIABILITIES D. Kr.		312,103
SHARE CAPITAL D. Kr.		30,000
NON-DISTRIBUTABLE EQUITY D. Kr.		30,000
FINAL WINDING-UP STATEMENT D. Kr.		322,688
DISTRIBUTABLE EQUITY (NEGATIVE) D. Kr.		(322,688)
TOTAL EQUITY (NEGATIVE) D. Kr.		(292,688)
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY D. Kr.		19,415

SOLE DIRECTOR: Jorgen Gamborg.

AUDITORS: De Forenede - Revisionsfirmaer - Copenhagen.

FINAL WINDING-UP STATEMENT AT
December 31, 1981

NEGATIVE BALANCE AT MAY 1, 1981	D. Kr.	(226,370)
INTERESTS OF MORTGAGE	»	(5,346)
INTERESTS, BANK	»	(30,234)
RETURN OF INSURANCE PREMIUM	»	114
REVERSED RESERVATION FOR ACCRUALS APRIL 30, 1981 ..	»	2,500
CHANGES FOR DELAYED INCOME TAX RETURN	»	(51)

EXPENSES FROM SALE OF PROPERTY:

FEE, ESTATE AGENT	D. Kr.	(21,411)
ADVERTISING EXPENSES	»	(9,625)
LAND CERTIFICATE	»	(20)
EXPENSES NEW MORTGAGES	»	(3,893)
		<hr/>
		(34,949)
DAMAGED SOLD PROPERTY	D. Kr.	(4,447)

EXPENSES FROM THE LIQUIDATION:

LIQUIDATOR	D. Kr.	(12,200)
AUDITOR	»	(10,980)
STATUTORY NOTICE	»	(250)
THE COMPANIES REGISTER	»	(475)
		<hr/>
		(23,905)
DEFICIENCY FROM LIQUIDATION (NEGATIVE)	D. Kr.	(322,688)

A/S ISIS MOTOR

BALANCE SHEET AS AT

ASSETS		
CASH ON HAND	D. Kr.	5,921,273
BONDS AND MORTGAGE DEEDS	»	725,223
BILLS OF EXCHANGE	»	513,724
ACCOUNTS RECEIVABLE	»	20,609,870
INVENTORY	»	19,641,660
SUNDRY DEBTORS	»	120,852
PREPAID EXPENSES	»	146,976
INTERCOMPANY RECEIVABLE, SIWODAN MASKINER A/S	»	2,309,741
CURRENT ASSETS	D. Kr.	49,989,319
DEPOSITS	D. Kr.	65,294
SHARES IN SIWODAN MASKINER A/S	»	2,384,256
REAL PROPERTY	»	5,224,560
FURNITURE, FIXTURES AND AUTOMOBILES	»	474,051
MACHINERY FOR RENTAL	»	1,244,147
FIXED ASSETS	D. Kr.	9,392,308
TOTAL ASSETS	D. Kr.	59,381,627

BOARD OF DIRECTORS: Svend Kaj Oppenheim, *Chairman* - Giovanni Dosi, Gian Cesare Marchesi,
Roberto Morazzoni.

AUDITORS: De Forenede - Revisionsfirmaer - Copenhagen.

31st DECEMBER 1981

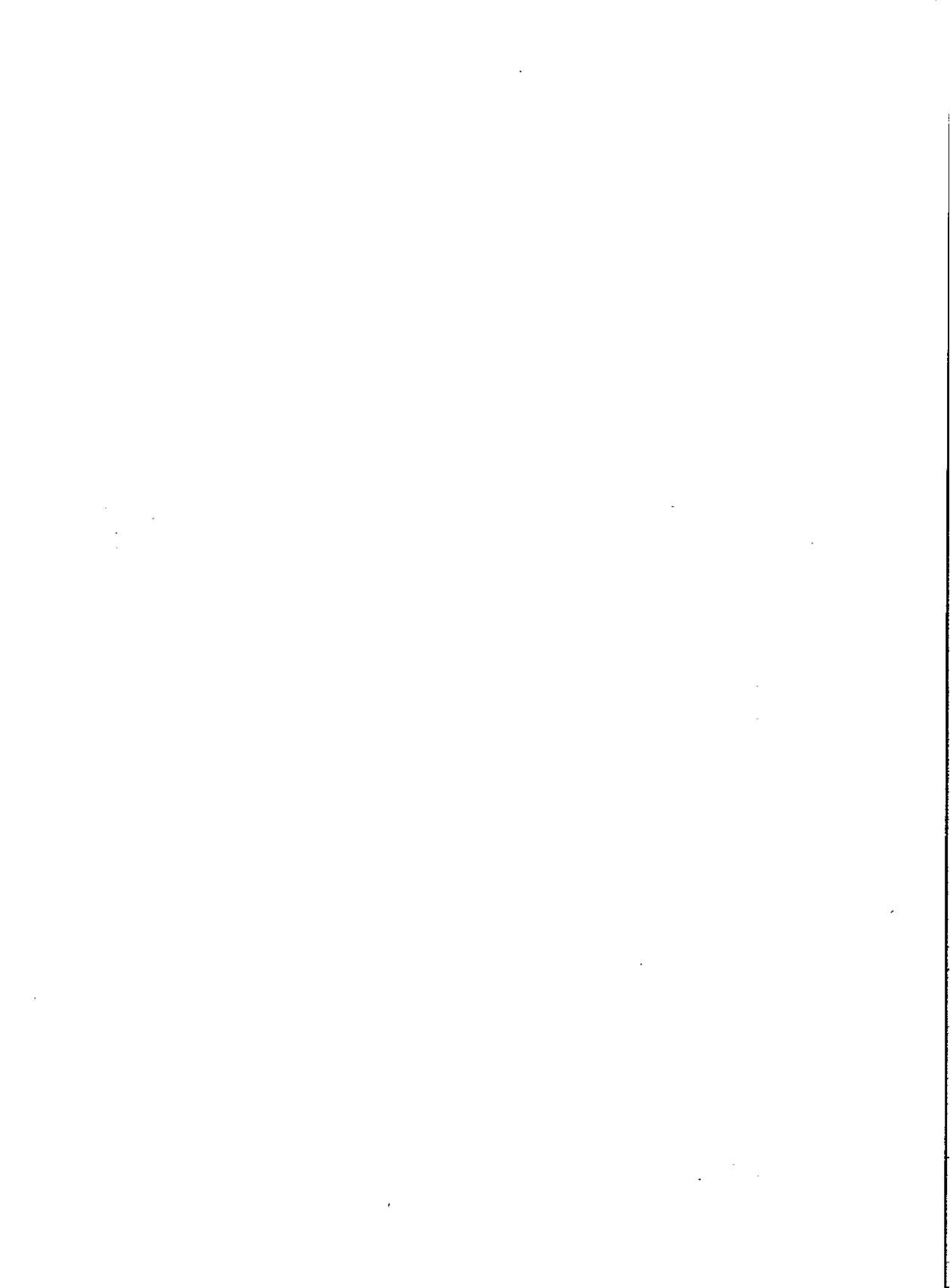
LIABILITIES AND EQUITY

BANK OVERDRAFT	D. Kr.	303,076
BANK LOANS	»	16,448,000
FOREIGN LOANS	»	16,699,544
ACCOUNTS PAYABLE	»	2,877,718
SUNDRY PAYABLES AND ACCRUED EXPENSES	»	1,638,373
CURRENT INTERCOMPANY ACCOUNTS	»	12,730,354
SHORT TERM LIABILITIES	D. Kr.	50,697,065
MORTGAGE DEBTS	D. Kr.	1,062,546
DEPOSITS FOR RENTAL MACHINERY	»	581,430
LONG TERM LIABILITIES	D. Kr.	1,643,976
TOTAL LIABILITIES	D. Kr.	52,341,041
SHARE CAPITAL	D. Kr.	48,600,000
LEGAL RESERVE	»	113,000
ASSET REVALUATION RESERVE	»	4,354,763
NON-DISTRIBUTABLE EQUITY	D. Kr.	53,067,763
PROFIT AND LOSS ACCOUNT (NEGATIVE)	»	(46,027,177)
TOTAL EQUITY	D. Kr.	7,040,586
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	D. Kr.	59,381,627

segue: A/S ISIS MOTOR

STATEMENT OF OPERATIONS
for the year 1981

REVENUE	D. Kr.	37,074,034
COST OF SALES	»	33,379,201
CONTRIBUTION MARGIN	D. Kr.	3,694,833
RENTAL INCOME	»	1,689,626
	D. Kr.	5,384,459
SALARIES AND WAGES	D. Kr.	3,770,732
PROPERTY EXPENSES	»	623,189
ADMINISTRATION EXPENSES	»	2,583,097
SELLING EXPENSES, ETC.	»	1,982,997
PROVISION FOR BAD DEBTS	»	6,971,231
TOTAL GENERAL EXPENSES	D. Kr.	15,931,246
RESULT BEFORE DEPRECIATION (NEGATIVE)	D. Kr.	(10,546,787)
DEPRECIATION	»	(1,623,552)
RESULT OF PRIMARY ACTIVITY	D. Kr.	(12,170,339)
INTEREST EXPENSES	»	(12,917,861)
INTEREST INCOME	»	5,150,891
RESULT BEFORE NET RESULT OF SUBSIDIARY COMPANY, TAX AND EXTRAORDINARY ITEMS (NEGATIVE)	D. Kr.	(19,937,309)
NET RESULT, SUBSIDIARY COMPANY	»	(429,729)
LOSS FROM INVESTMENT IN SUBSIDIARY COMPANY	»	(292,689)
RESULT OF OPERATIONS BEFORE TAX (NEGATIVE)	D. Kr.	(20,659,727)
ADJUSTMENT OF CORPORATION TAX, PREVIOUS YEAR	»	(13,525)
RESULT OF OPERATIONS (NEGATIVE)	D. Kr.	(20,673,252)



ATTIVO

CASSA E BANCHE	Fr. Sv.	235.362,91
DEBITORI - SOCIETÀ COLLEGATE	»	40.999.664,12
DEBITORI DIVERSI	»	306.328,51
PARTECIPAZIONI	»	7,00
RATEI E RISCONTI ATTIVI	»	286.095,94
	Fr. Sv.	41.827.458,48

PERDITE E

COSTI

SPESE GENERALI	Fr. Sv.	285.824,36
IMPOSTE E TASSE	»	110.600,00
UTILE NETTO	»	571.932,50
	Fr. Sv.	968.356,86

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

REVISORE: Sandro Manzocchi.

SETTEMBRE 1981

PASSIVO

DEBITI VERSO BANCHE	Fr. Sv.	21.122.542,77
CREDITORI	»	5.893.734,63
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»	1.182.067,74
FONDO OSCILLAZIONE CAMBI	»	1.312.278,04
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	61.080,00
CAPITALE SOCIALE	»	500.000,00
RISERVA ORDINARIA	»	100.000,00
RIPORTO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	11.083.822,80
UTILE NETTO	»	571.932,50
	Fr. Sv.	41.827.458,48

PROFITTI

RICAVI

UTILE LORDO E PROVENTI DIVERSI	Fr. Sv.	782.621,99
DIVIDENDI	»	185.734,87
	Fr. Sv.	968.356,86

INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

BILAN EXERCICE
(du 1.10.1980)

ACTIF	Montants bruts	Amortissements ou provisions	Montants nets
FRAIS D'ETABLISSEMENT.. .. Fr. cfa	31.140.804	23.087.396	8.053.408
TERRAINS D'EXPLOITATION Fr. cfa	462.554.400	—	462.554.400
CONSTRUCTIONS D'EXPLOITATION »	298.901.790	—	298.901.790
MATERIEL ET OUTILLAGE »	23.518.533	20.204.443	3.314.090
MATERIEL DE TRANSPORT »	12.531.248	8.463.262	4.067.986
MOBILIER, AGENCEMENTS, INSTALLATIONS »	88.431.115	61.374.100	27.057.015
IMMOBILISATIONS CORPORELLES.. Fr. cfa	885.937.086	90.041.805	795.895.281
CERTIFICAT FNI Fr. cfa	20.261.233	—	20.261.233
PARTICIPATIONS MINORITAIRES »	4.407.300	—	4.407.300
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS »	2.226.250	—	2.226.250
AUTRES IMMOBILISATIONS Fr. cfa	26.894.783	—	26.894.783
ACTIF IMMOBILISE Fr. cfa	943.972.673	113.129.201	830.843.472
MARCHANDISES Fr. cfa	595.680.841	17.703.000	577.977.841
PRODUITS, TRAVAUX EN COURS »	15.454.115	—	15.454.115
STOCKS EN COURS DE ROUTE, A RECEPTIONNER, EN CONSIGNATION »	12.519.050	—	12.519.050
STOCKS Fr. cfa	623.654.006	17.703.000	605.951.006
CLIENTS A MOINS D'UN AN Fr. cfa	117.481.353	11.012.130	106.469.223
EFFETS RECEV./CLIENTS A MOINS D'UN AN »	294.278.201	—	294.278.201
CREDITS CLIENTELE Fr. cfa	411.759.554	11.012.130	400.747.424
FOURNISSEURS D'APPROVISIONNEMENTS A MOINS D'UN AN Fr. cfa	1.297.662	—	1.297.662
AUTRES DEBITEURS »	396.552.257	168.749.552	227.802.705
COMPTES REGULARISATIONS ACTIF:			
- Charges comptabilisées d'avance »	34.999.397	—	34.999.397
- Produits à recevoir »	36.000.000	—	36.000.000
AUTRES VALEURS REALISABLES .. Fr. cfa	468.849.316	168.749.552	300.099.764
BANQUES Fr. cfa	1.464.921	—	1.464.921
CAISSE »	899.000	—	899.000
DISPONIBLE Fr. cfa	2.363.921	—	2.363.921
VALEURS DE ROULEMENT Fr. cfa	1.506.626.797	197.464.682	1.309.162.115
PERTES ANT. A AFFECTER Fr. cfa	858.200.050	—	858.200.050
PERTES DE L'EXERCICE »	3.914.020	—	3.914.020
RESULTATS ET NON-VALEURS .. Fr. cfa	862.114.070	—	862.114.070
TOTAL ACTIF Fr. cfa	3.312.713.540	310.593.883	3.002.119.657

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

COMMISSAIRE AUX COMPTES: Helios - Abidjan.

1980/1981
au 30.9.1981)

PASSIF		Montants
CAPITAL SOCIAL APPELE	Fr. cfa	900.000.000
RESERVE LEGALE	»	12.126
RESERVE FNI (INDISPONIBLE)	»	20.261.233
FONDS PROPRES	Fr. cfa	920.273.359
DETTES A PLUS D'UN AN:		
- Groupe	Fr. cfa	283.223.445
- Banques	»	16.500.000
DETTES LONG ET MOYEN TERME	Fr. cfa	299.723.445
CAPITAUX PERMANENTS	Fr. cfa	1.219.996.804
FOURNISSEURS D'APPROVISIONNEMENTS A MOINS D'UN AN:		
- Groupe	Fr. cfa	1.134.683.509
- Autres	»	86.706.008
EFFECTS A PAYER A MOINS D'UN AN:		
- Société mère	Fr. cfa	190.515.524
- Groupe	»	42.634.428
- Autres	»	804.847
CREDITS FOURNISSEURS	Fr. cfa	1.455.344.316
WARRANT, EFFECTS FINANCIERS A MOINS D'UN AN	Fr. cfa	24.947.147
DECOUVERTS	»	189.958.733
CREDITS BANCAIRES	Fr. cfa	214.905.880
AUTRES CREANCIERS:		
- Etat	Fr. cfa	5.443.252
- C.N.P.S.	»	209.578
- Autres	»	3.221.896
COMPTES REGULARISATIONS PASSIF:		
- Charges à payer	»	59.852.485
- Produits comptabilisés d'avance	»	43.145.446
AUTRES EXIGIBILITES COURT TERME	Fr. cfa	111.872.657
EXIGIBILITES A COURT TERME	Fr. cfa	1.782.122.853
TOTAL PASSIF	Fr. cfa	3.002.119.657

segue: INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

COMPTE DE

DEBIT

ACHATS MATERIEL ET MARCHANDISE:		
- Exploitation	Fr. cfa	581.521.474
- Hors exploitation	»	(4.687.402)
VARIATION STOCK ACHATS	»	136.197.708
DROITS DE DOUANES / ACHATS	»	175.463.465
FRET ET TRANSPORTS / ACHATS	»	37.668.610
AUTRES FRAIS / ACHATS	»	41.073.935
ACHATS ET FRAIS SUR ACHATS CONSOMMES	Fr. cfa	967.237.790
PRODUITS PETROLIERS (ESSENCE, GAS-OIL, FUEL)	Fr. cfa	15.106.054
ELECTRICITE	»	6.298.069
PIECES DE RECHANGE MACHINES, PETIT OUTILLAGE	»	9.760
FOURNITURES DE BUREAU	»	7.102.901
AUTRES FOURNITURES EXTERIEURES	»	1.758.576
TOTAL FOURNITURES EXTERIEURES	Fr. cfa	30.275.360
AUTRES TRANSPORTS ET DEPLACEMENTS	Fr. cfa	2.243.321
FRETS ET TRANSPORTS / VENTES	»	4.249.246
TOTAL AUTRES TRANSPORTS	Fr. cfa	6.492.567
LOYERS ET CHARGES LOCATIVES / LOCAUX PROFESSIONNELS	Fr. cfa	3.670.335
ENTRETIEN ET REPARATION VEHICULES	»	1.315.490
ENTRETIEN ET REPARATION MACHINES	»	91.686.354
ENTRETIEN ET REPARATION BATIMENTS	»	16.695.164
ASSISTANCE TECHNIQUE - HONORAIRES - COMMISSIONS - COURTAGES - REDEVANCES	»	26.658.050
COMMISSION ET COURTAGES / VENTES	»	4.896.762
PUBLICITE	»	23.292.703
TRAVAUX A FAÇON ET SOUS TRAITANCE	»	6.780.822
FRAIS DE P. et T. (TELEPHONE, TELEX, TIMBRES)	»	8.129.302
LOCATION DE MAIN - D'ŒUVRE	»	13.094.587
DOCUMENTATION ET ABONNEMENTS	»	2.268.235
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	»	20.089.813
TOTAL SERVICES EXTERIEURS	Fr. cfa	218.577.617
TOTAL (a)	Fr. cfa	1.222.583.334
VALEUR AJOUTEE BRUTE (POSITIVE) (a - b) = (c)	Fr. cfa	90.279.565

PRODUCTION**CREDIT**

VENTES MARCHANDISES NON TAXABLES	Fr. cfa	1.258.132.968
PRESTATIONS SERVICES TAXABLES (H.T.)	Fr. cfa	44.817.399
T.P.S.	»	9.912.532
PRESTATIONS SERVICES	Fr. cfa	54.729.931
TOTAL	(b) Fr. cfa	1.312.862.899

segue: INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

DEBIT		Fr. cfa
PRIMES ASSURANCES		15.108.468
AUTRES CHARGES ET PERTES DIVERSES:		
- Exploitation		47.431.443
- Hors Exploitation		86.208.887
CHARGES ET PERTES DIVERSES		148.748.798
SALAIRES APOINT. COMMIS. (IMPOS.) AU PERSON. PERMAN.		248.719.200
DOTATION POUR CONGES PAYES ET GRATIFICATIONS		2.565.222
TRANSPORT PERSONNEL		10.644.750
LOYER OU INDEMNITES LOGEMENT PERSONNEL		41.178.058
C.N.P.S.		6.576.367
AUTRES ORGANISMES PRESTATIONS SOCIALES ET RETRAITES		6.607.231
AUTRES CHARGES SOCIALES DIVERSES		16.325.924
FRAIS DE PERSONNEL.. .. .		332.616.752
PATENTES-LICENCES		2.508.000
IMPOTS FONCIERS		1.278.000
IMPOTS SUR SALAIRES (PART PATRONALE)		18.875.629
T.P.S.		9.912.532
AUTRES IMPOTS ET TAXES		3.171.375
IMPOTS ET TAXES		35.745.536
INTERETS DES EMPRUNTS.. .. .		22.166.147
AUTRES FRAIS FINANCIERS		94.931.473
FRAIS FINANCIERS.. .. .		117.097.620
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS		28.311.020
DOTATION PROVIS. POUR PERTES ET DEPRECIATION / VALEURS ROULEMENT		9.645.284
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS		37.956.304
TOTAL GENERAL		672.165.010
COMPTE CESSION OU SORTIE		
VALEUR D'ORIGINE OU REVALUEE DES ELEMENTS CEDES		9.805.707
PLUS VALUES DE CESSION		3.120.006
TOTAL		12.925.713
COMPTE DES		
PERTE NETTE EXPLOITATION		393.647.617
IMPOTS SUR LES RESULTATS		400.000
TOTAL		394.047.617

D'EXPLOITATION - HORS EXPLOITATION**CREDIT**

VALEUR AJOUTEE (POSITIVE)	Fr. cfa	90.279.565
PRODUITS ET PROFITS DIVERS	Fr. cfa	17.619.392
RENTREES SUR CREANCES AMORTIES	Fr. cfa	277.997
AUTRES PRODUITS ACCESSOIRES:		
- Exploitation	»	30.862.191
- Hors Exploitation	»	468.535.076
PRODUITS ACCESSOIRES	Fr. cfa	499.675.264
REVEN. PARTIC. ET AGENCES	Fr. cfa	452.826
AUTRES PRODUITS FINANCIERS	»	57.503.937
PRODUITS FINANCIERS	Fr. cfa	57.956.763
TOTAL	Fr. cfa	665.530.984
PERTES EXPLOITATION (ET HORS EXPLOITATION)	Fr. cfa	6.634.026

TOTAL GENERAL	Fr. cfa	672.165.010
-----------------------	---------	-------------

D'ACTIFS IMMOBILISES

PRIX DE CESSION ELEMENTS CEDES	Fr. cfa	3.455.851
AMORTISSEMENTS ET PROVIS. RELATIFS AUX ELEMENTS CEDES	»	9.469.862
TOTAL	Fr. cfa	12.925.713

RESULTATS NETS

BENEFICE NET HORS EXPLOITATION	Fr. cfa	387.013.591
PLUS-VALUES DE CESSION	»	3.120.006
PERTE NETTE A AFFECTER	»	3.914.020
TOTAL	Fr. cfa	394.047.617

INCAR TANZANIA Ltd

BALANCE SHEET - 31st DECEMBER 1981

	Sh.T. 000
CURRENT ASSETS:	
STOCKS AND WORK IN PROGRESS	117,631
DEBTORS	16,018
BANK BALANCES AND CASH	23,322
	156,971
CURRENT LIABILITIES:	
CREDITORS.. .. .	125,060
AMOUNT DUE TO PARENT COMPANY	4,952
TAXATION	4,002
DIVIDENDS.. .. .	13,696
	147,710
NET CURRENT ASSETS	9,261
FIXED ASSETS.. .. .	15,140
	24,401
SHARE CAPITAL	3,000
RETAINED PROFITS	21,401
	24,401

BOARD OF DIRECTORS: Giovanni Dosi, *Chairman* - Alberto Bernini, Luigi Chiesa-Abbiati, Guido Giordimaina, Roberto Morazzoni.

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

PROFIT AND LOSS ACCOUNT
for the year ended 31st December 1981

	Sh.T. 000
PROFIT BEFORE TAXATION	8,283
TAXATION	4,552
PROFIT AFTER TAXATION	3,731
PROPOSED DIVIDEND	(4,278)
RETAINED PROFIT FOR THE YEAR	(547)

STATEMENT OF RETAINED PROFITS

	Sh.T. 000
AT 1st JANUARY 1981	21,948
RETAINED PROFIT FOR THE YEAR	(547)
AT 31st DECEMBER 1981	21,401

INCAR (ZAMBIA) Ltd.

BALANCE SHEET AS AT 31st MARCH 1982

FIXED ASSETS Kwacha		1,590,056
CURRENT ASSETS:		
STOCKS Kwacha	908,119	
DEBTORS »	547,836	
CASH AND BANK BALANCES »	14,890	
	Kwacha	1,470,845
CURRENT LIABILITIES:		
CREDITORS.. .. . Kwacha	355,132	
AMOUNTS DUE TO GROUP COMPANIES »	1,162,903	
BANK OVERDRAFT »	228,179	
	Kwacha	1,746,214
NET CURRENT LIABILITIES Kwacha		275,369
	Kwacha	1,314,687
SHAREHOLDERS' FUND:		
SHARE CAPITAL Kwacha	800,000	
RESERVES »	514,687	
	Kwacha	1,314,687
PROFIT AND LOSS ACCOUNT		
for the year ended 31st March 1982		
TURNOVER Kwacha		4,794,582
TRADING PROFIT Kwacha		30,645
TAXATION »		—
PROFIT AFTER TAXATION Kwacha		30,645
REVENUE RESERVES AT BEGINNING OF YEAR »		31,028
ACCUMULATED PROFIT ON OPERATION Kwacha		61,673

BOARD OF DIRECTORS: Giovanni Dosi, *Chairman* - Guido Giordimaina, Roberto Morazzoni.

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

OPERATING STATEMENT
for the year ended 31st March 1982

TRADING PROFIT:

VEHICLES Kwacha	251,410	
WORKSHOP.. .. . »	352,158	
SPARE PARTS »	535,966	
		1,139,534
RENTS RECEIVABLE Kwacha	35,830	
SUNDRY INCOME »	46,932	
		82,762
		1,222,296

ADMINISTRATION EXPENSES:

ADVERTISING Kwacha	11,435	
AUDIT AND ACCOUNTANCY FEES »	29,000	
BAD DEBTS »	27,131	
BANK CHARGES.. .. . »	5,974	
BANK AND LOAN INTEREST »	56,696	
DEPRECIATION »	55,430	
ELECTRICITY AND WATER »	29,082	
EXCHANGE LOSSES »	124,344	
INSURANCE »	39,009	
MOTOR VEHICLE EXPENSES »	37,718	
POST, TELEPHONE, TELEX »	76,637	
PRINTING AND STATIONERY »	31,157	
PROFESSIONAL AND LEGAL FEES »	11,873	
RENTS PAYABLE AND MAINTENANCE »	225,587	
SALARIES AND WAGES »	300,889	
SUNDRY EXPENSES »	58,035	
TRAVELLING EXPENSES »	71,654	
		1,191,651
TRADING PROFIT Kwacha		30,645

segue: INCAR (ZAMBIA) Ltd.

TRADING ACCOUNT - VEHICLES
for the year ended 31st March 1982

NET SALES Kwacha	1,992,150	
COST OF SALES "	1,719,293	
GROSS PROFIT Kwacha		272,857
DIRECT EXPENSES:		
SALARIES AND WAGES Kwacha	8,344	
DELIVERY EXPENSES "	12,042	
MOTOR VEHICLE EXPENSES "	489	
SUNDRY EXPENSES "	572	
		Kwacha
		21,447
TRADING PROFIT Kwacha		251,410

TRADING ACCOUNT - WORKSHOP
for the year ended 31st March 1982 .

NET SALES (including internal transfers) .. Kwacha	904,790	
COST OF SALES "	317,634	
GROSS PROFIT Kwacha		587,156
DIRECT EXPENSES:		
SALARIES AND WAGES Kwacha	166,148	
MOTOR VEHICLE EXPENSES "	23,797	
SUNDRY EXPENSES "	32,502	
TRAVELLING EXPENSES "	12,551	
		Kwacha
		234,998
TRADING PROFIT Kwacha		352,158

TRADING ACCOUNT - SPARE PARTS
for the year ended 31st March 1982

NET SALES (including internal transfers) .. Kwacha	1,897,642	
COST OF SALES "	1,221,490	
GROSS PROFIT Kwacha		676,152
DIRECT EXPENSES:		
SALARIES AND WAGES Kwacha	124,919	
MOTOR VEHICLE EXPENSES "	9,655	
SUNDRY EXPENSES "	3,536	
TRAVELLING EXPENSES "	2,076	
		Kwacha
		140,186
TRADING PROFIT Kwacha		535,966

segue: INCAR (ZAMBIA) Ltd.

STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS
for the year ended 31st March 1982

SOURCE OF FUNDS:

PROFIT BEFORE TAXATION Kwacha	30,645
ADJUSTMENT FOR ITEMS NOT INVOLVING THE MOVEMENT OF FUNDS:	
Depreciation »	55,430
TOTAL SOURCES Kwacha	86,075

APPLICATION OF FUNDS:

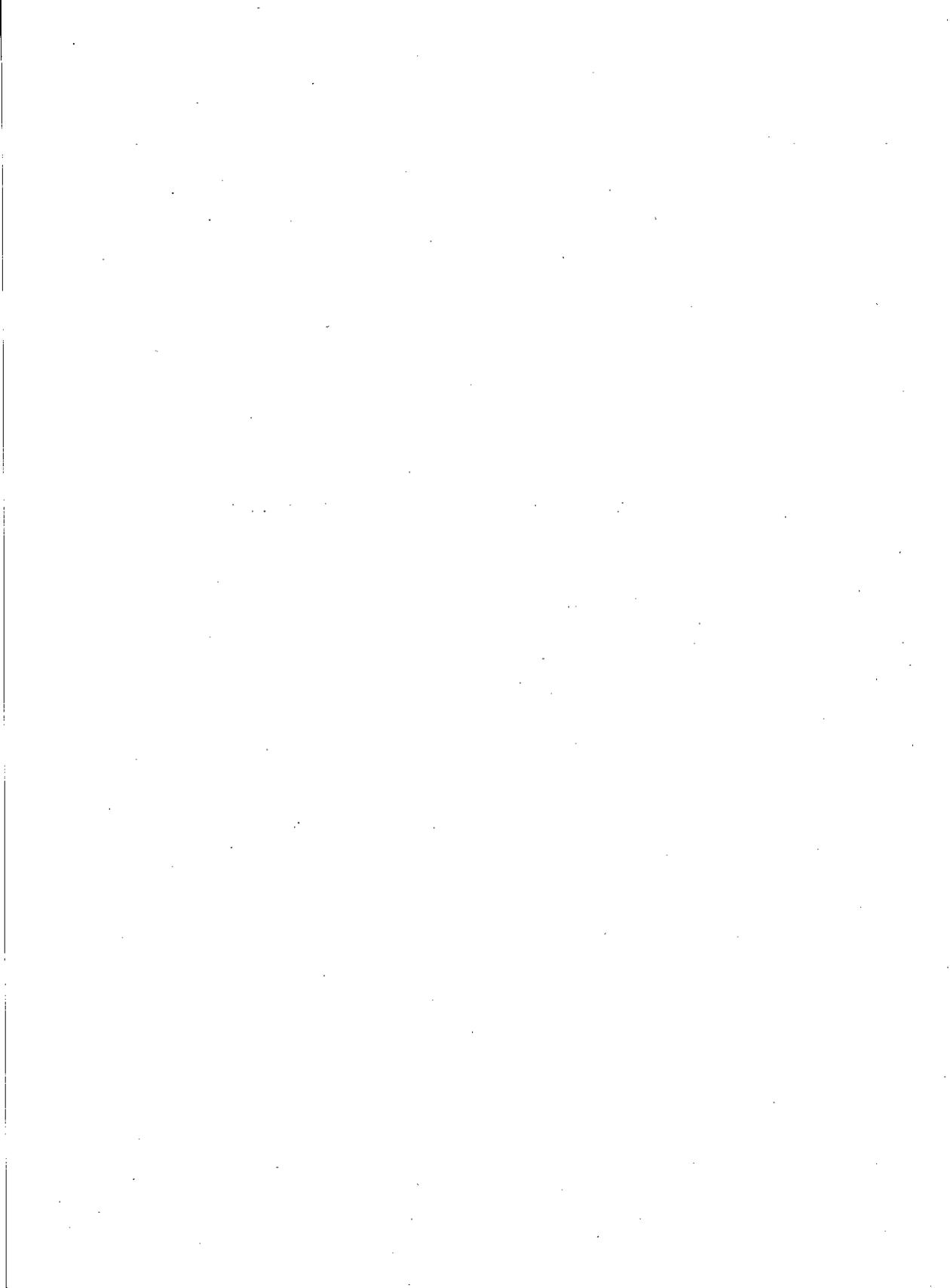
PURCHASE OF FIXED ASSETS.. .. . Kwacha	51,291
REPAYMENT OF MEDIUM TERM LOANS »	373,169
TOTAL APPLICATIONS Kwacha	(424,460)
Kwacha	(338,385)

DECREASE IN WORKING CAPITAL:

STOCKS Kwacha	(76,513)
DEBTORS »	(31,740)
CREDITORS »	(55,604)
AMOUNTS DUE TO GROUP COMPANIES »	(415,850)
Kwacha	(579,707)

MOVEMENT IN NET LIQUID FUNDS:

INCREASE IN CASH AND BANK Kwacha	7,238
DECREASE IN BANK OVERDRAFT.. .. . »	234,084
Kwacha	(338,385)



INCAR ZIMBABWE (PRIVATE) LIMITED

BOARD OF DIRECTORS: Giovanni Dosi, *Chairman* - Douglas James Britten, Guido Giordimaina, Roberto Morazzoni.

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

BALANCE SHEET - 31st DECEMBER 1981

SHAREHOLDERS' FUNDS	Z.\$		833,234
SHARE CAPITAL	Z.\$	500,000	
RETAINED PROFIT	"	333,234	
AMOUNTS DUE TO HOLDING COMPANY..	Z.\$		18,237
	Z.\$		851,471
CURRENT ASSETS	Z.\$		774,873
STOCK	Z.\$	360,266	
DEBTORS	"	104,180	
CASH BALANCES	"	310,427	
CURRENT LIABILITIES	Z.\$		472,500
CREDITORS	Z.\$	156,303	
TAXATION	"	219,142	
PROPOSED DIVIDEND	"	97,055	
NET CURRENT ASSETS	Z.\$		302,373
FIXED ASSETS	"		549,098
	Z.\$		851,471

INCOME STATEMENT for the year ended 31st December 1981

SALES	Z.\$	3,980,929
PROFIT BEFORE TAXATION	Z.\$	371,042
TAXATION	"	(176,932)
PROFIT AFTER TAXATION	Z.\$	194,110
EXTRAORDINARY ITEMS	"	(11,175)
PROFIT AFTER EXTRAORDINARY ITEMS	Z.\$	182,935
RETAINED PROFIT AT 31st DECEMBER 1980	"	247,354
PROPOSED DIVIDEND	"	(97,055)
RETAINED PROFIT AT 31st DECEMBER 1981	Z.\$	333,234

INTER - AFRICA (LIBERIA) Ltd.

- in liquidazione -

BALANCE SHEET - DECEMBER 31, 1981

ASSETS			
CURRENT ASSETS			
CASH AT BANK	\$	1,397.38	
TOTAL ASSETS	\$		1,397.38
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY			
SHAREHOLDERS' EQUITY:			
CAPITAL STOCK, AUTHORISED, ISSUED AND FULLY PAID			
- 3,500 shares of par value \$ 100 each	\$	350,000.00	
PREVIOUS LOSSES	"	(346,769.78)	
LOSS OF THE YEAR	"	(1,832.84)	
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	\$		1,397.38

STATEMENT OF OPERATIONS
Year ended December 31, 1981

INCOME

FINANCIAL AND NON OPERATING REVENUES \$	3,361.23
TOTAL INCOME \$	3,361.23

EXPENSES

FINANCIAL CHARGES \$	4,323.00
TAXES »	772.14
BAD DEBTS »	98.93
TOTAL EXPENSES \$	5,194.07

LOSS FOR THE YEAR \$	1,832.84
------------------------------	----------

INTERSOMER (ZAMBIA) Ltd.

BALANCE SHEET AS AT 31st MARCH 1982

CURRENT ASSETS:		
SUNDRY DEBTORS	Kwacha	6,750
CASH AND BANK BALANCES	"	264,708
	Kwacha	271,458
CURRENT LIABILITIES:		
AMOUNT DUE TO HOLDING COMPANY.. .. .	Kwacha	200,000
NET CURRENT ASSETS	Kwacha	71,458
SHAREHOLDERS' FUNDS:		
SHARE CAPITAL	Kwacha	60,000
REVENUE RESERVES	"	11,458
	Kwacha	71,458
PROFIT AND LOSS ACCOUNT		
for the year ended 31st March 1982		
ADMINISTRATION EXPENSES:		
BANK CHARGES	Kwacha	(120)
LOSS FOR THE YEAR	Kwacha	(120)
REVENUE RESERVES AT BEGINNING OF YEAR	"	11,578
REVENUE RESERVES AT END OF YEAR	Kwacha	11,458

BOARD OF DIRECTORS: Giovanni Dosi, *Chairman* - Guido Giordimaina, Roberto Morazzoni.

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

STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS
for the year ended 31st March 1982

SOURCE OF FUNDS:

LOSS FOR THE YEAR	Kwacha	(120)
	Kwacha	(120)

MOVEMENT IN NET LIQUID FUNDS:

DECREASE IN CASH AND BANK BALANCES	Kwacha	(120)
	Kwacha	(120)

ATTIVO

IMMOBILIZZI:

TERRENI	L.	475.000.000
FABBRICATI	»	699.521.079
IMPIANTI E FORNI RICOTTURA	»	46.323.000
MACCHINE	»	239.153.940
MOBILI ED ATTREZZATURE	»	84.684.803
AUTOMEZZI	»	108.500.000

L. 1.653.182.822

COSTI PLURIENNALI:

VALORE ORIGINARIO	L.	17.333.600
AMMORTAMENTO ACCUMULATO	»	- 4.043.924

L. 13.289.676

MAGAZZINO E COMMESSE IN LAVORAZIONE:

MAGAZZINO MATERIALI	L.	49.723.372
COMMESSE IN CORSO DI LAVORAZIONE	»	198.424.918

L. 248.148.290

CREDITI ED ALTRE ATTIVITÀ:

DEPOSITI CAUZIONALI	L.	1.925.000
DEBITORI DIVERSI	»	16.163.737
CLIENTI C/ FATTURE	»	2.277.000
BANCHE C/C ATTIVI E C/C POSTALE	»	427.950.329
CASSA	»	2.000.000
RATEI ATTIVI	»	113.947.028
RISCONTI ATTIVI	»	131.602

L. 564.394.696

L. 2.479.015.484

CONTI D'ORDINE:

CAUZIONI AMMINISTRATORI	L.	200.000
MERCI DI CLIENTI IN c/ LAVORAZIONE	»	346.254.823
FORNITORI PER MERCI IN c/ LAVORAZIONE	»	5.250.000

L. 2.830.720.307

AMMINISTRATORE UNICO: Pierangelo Magnoni.

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

DICEMBRE 1981

PASSIVO

CAPITALE E RISERVE:

CAPITALE SOCIALE L. 1.300.000.000

FONDI:

FONDO AMMORTAMENTO L. 117.620.560

FONDO INDENNITÀ ANZIANITÀ » 435.176.649

FONDO IMPOSTE » 56.500.000

FONDO RISCHI SU CREDITI D.P.R. 597 ART. 66 » 11.385

L. 609.308.594

DEBITI A BREVE TERMINE:

FORNITORI C/ FATTURE L. 198.291.449

CREDITORI DIVERSI » 174.559.795

RATEI PASSIVI » 98.609.716

L. 471.460.960

L. 2.380.769.554

RISULTATO DELL'ESERCIZIO.. .. . » 98.245.930

L. 2.479.015.484

CONTI D'ORDINE:

AMMINISTRATORI C/ CAUZIONI L. 200.000

CLIENTI PER MERCI IN C/ LAVORAZIONE » 346.254.823

MERCI IN C/ LAVORAZIONE PRESSO FORNITORI » 5.250.000

L. 2.830.720.307

segue: OFMEC Officine Meccaniche Mantovane S.p.A.

		PERDITE E
RIMANENZE INIZIALI:		
MATERIE PRIME E SUSSIDIARIE	L.	33.695.102
ACQUISTI	»	159.990.870
MATERIALE DI CONSUMO	»	96.392.450
COSTI DEL PERSONALE:		
SALARI E RELATIVI CONTRIBUTI.. .. .	L. 1.321.137.892	
STIPENDI E RELATIVI CONTRIBUTI	» 231.355.548	
ADEGUAMENTO AL FONDO ANZIANITÀ	» 79.244.635	
SPESE ACCESSORIE PERSONALE	» 10.556.959	1.642.295.034
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
RELATIVI AL SETTORE INDUSTRIALE	L. 458.097.836	
RELATIVI AL SETTORE AMMINISTRATIVO	» 115.357.097	573.454.933
COSTI AMMINISTRATIVI E GENERALI	»	46.951.571
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE	»	438.254
ALTRI ONERI FINANZIARI	»	96.490
AMMORTAMENTI:		
FABBRICATI	L. 29.394.738	
IMPIANTI, MACCHINE, FORNI, ATTREZZATURE VARIE	» 44.152.765	
ATTREZZATURE VARIE E MINUTE	» 9.218.526	
MOBILI, MACCHINE UFFICIO, ATTREZZATURE MENSA E SPOGLIATOIO	» 4.646.164	
MACCHINE ELETTRONICHE UFFICIO	» 620.319	
AUTOMEZZI	» 29.588.048	
COSTI PLURIENNALI	» 4.043.924	121.664.484
SPESE E PERDITE	»	2
PERDITE SU CESPITI ALIENATI	»	902.222
ACCANTONAMENTO PER:		
RISCHI SU CREDITI D.P.R. 597 ART. 66	»	11.385
ONERI TRIBUTARI	»	56.500.000
	L.	2.732.392.797
RISULTATO DELL'ESERCIZIO.. .. .	»	98.245.930
	L.	2.830.638.727

I SINDACI

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

PROFITTI

RIMANENZE FINALI:

MATERIE PRIME	L.	49.723.372
COMMESSE IN LAVORAZIONE	»	198.424.918
RICAVI	»	2.151.456.632
RICAVI DA PERFEZIONARE	»	52.783.220
RIFATTURAZIONE A CONTROLLANTE DI COSTI PER LAVORAZIONI ESTERNE	»	285.043.814
COSTRUZIONI INTERNE IN ECONOMIA	»	3.342.195
INTERESSI ATTIVI SU C/C BANCARI	»	80.569.775
INTERESSI ATTIVI DIVERSI	»	2.921.100
RICAVI E PROVENTI DIVERSI	»	6.030.621
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	343.080

L. 2.830.638.727

L'AMMINISTRATORE UNICO
Pierangelo Magnoni

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI:

MACCHINE, IMPIANTI E AUTOVEICOLI IN LOCAZIONE L. 175.735.154.718

MACCHINE E AUTOVEICOLI DA RICEVERE » 1.738.704.513

MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO » 552.278.872 L.

178.026.138.103

CASSA »

285.452

CREDITI VERSO BANCHE E C/C POSTALE:

CREDITO ITALIANO L. 12.948.274

C/C POSTALE » 11.967.347 »

24.915.621

CREDITI VERSO CLIENTI:

PER CANONI DI LOCAZIONE E CESSIONE BENI .. L. 2.469.690.672

PER INTERESSI DI MORA » 391.977.463

PER RICEVUTE ALL'INCASSO » 18.002.469.547 »

20.864.137.682

ALTRI CREDITI »

2.498.538.128

DEPOSITI CAUZIONALI »

42.832.000

COSTI AD UTILIZZAZIONE PLURIENNALE »

251.939.018

RATEI ATTIVI.. .. . »

1.559.747.511

RISCONTI ATTIVI »

145.544.750

L. 203.414.078.265

CONTI D'ORDINE:

EFFETTI IN GARANZIA.. .. . L. 22.960.000

FIDEJUSSIONI DA MEDIOBANCA.. .. . » 3.037.138.000

DEBITORI PER FIDEJUSSIONI » 24.904.763.818

TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATORI » 1.000.000

L. 231.379.940.083

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

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

SETTEMBRE 1981

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	1.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	116.500.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	500.000.000
UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	8.265.544

FONDI:

FONDO AMMORTAMENTO MACCHINE, IMPIANTI E AUTOMEZZI IN LOCAZIONE	L.	90.827.797.820
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO	»	229.323.870
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE.. .. .	»	299.315.141
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	368.864.535
FONDO PER RISCHI SU CREDITI EX ART. 66 D.P.R. 597 ED EX ART. 1 D.P.R. 683	»	37.254.180
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 1 D.P.R. 170	»	391.977.463
FONDO RISCHI TASSATO	»	300.000.000
		<u>92.454.533.009</u>

DEBITI VERSO FORNITORI	»	4.449.049.702
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	427.768.776
ALTRI DEBITI.. .. .	»	596.473.951
DEPOSITI CAUZIONALI	»	36.639.529.842
ANTICIPI DA CLIENTI.. .. .	»	1.887.769.195

DEBITI VERSO BANCHE:

VERSO MEDIOBANCA	L.	47.016.816.505
VERSO CREDITO ITALIANO	»	348.994.541
VERSO ALTRE BANCHE	»	436.710.004
		<u>47.802.521.050</u>

RATEI PASSIVI	»	480.504.028
RISCONTI PASSIVI.. .. .	»	16.443.861.168
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	607.302.000

L. 203.414.078.265

CONTI D'ORDINE:

CEDENTI PER EFFETTI IN GARANZIA	L.	22.960.000
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI PRESTATE	»	3.037.138.000
FIDEJUSSIONI A NOSTRO FAVORE	»	24.904.763.818
DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATORI	»	1.000.000
	L.	<u>231.379.940.083</u>

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

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:

RETRIBUZIONI	L.	1.054.432.688	
CONTRIBUTI	"	370.153.112	
ACCANTONAMENTO AL FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	"	105.554.739	
INDENNITÀ DI LICENZIAMENTO CORRISPOSTE	"	17.518.297	L. 1.547.658.836
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	"		1.608.022.334
SPESE PER REGISTRAZIONE CONTRATTI.. .. .	"		428.081.800
INTERESSI PASSIVI VERSO BANCHE	"		8.478.807.224
SPESE PER COMMISSIONI BANCARIE	"		311.313.874

AMMORTAMENTI:

MACCHINE, IMPIANTI E AUTOVEICOLI IN LOCAZIONE:

- aliquota 8%	L.	4.929.022	
" 9%	"	13.021.037	
" 10%	"	592.363.112	
" 11 ½%	"	201.305.557	
" 12%	"	71.013.370	
" 12 ½%	"	3.459.547.321	
" 14%	"	40.152.818	
" 15%	"	2.081.019.052	
" 15 ½%	"	5.273.296.370	
" 17 ½%	"	176.528.073	
" 18%	"	12.523.465.745	
" 20%	"	27.578.670.880	
" 25%	"	465.525.050	
" 30%	"	6.117.750	
	L.	52.486.955.157	
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO	"	85.901.799	
AUTOMEZZI.. .. .	"	1.624.754	
COSTI PLURIENNALI.. .. .	"	97.034.546	52.671.516.256

IMPOSTE E TASSE.. .. .	"		11.774.427
ACCANTONAMENTO PER ONERI FISCALI	"		367.263.000
ACCANTONAMENTO PER RISCHI SU CREDITI.. .. .	"		37.254.180
ACCANTONAMENTO A FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 1 D.P.R. 170	"		148.876.721
MINUSVALENZE SU REALIZZO BENI	"		7.911.196.846
SPESE GENERALI E DIVERSE	"		417.850.172
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	"		32.801.574
UTILE DELL'ESERCIZIO	"		607.302.000
	L.		74.579.719.244

I SINDACI

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

PROFITTI

RICAVI DI LOCAZIONE L.	72.370.784.292
RIMBORSI DA CLIENTI »	875.375.305
PROVENTI FINANZIARI DIVERSI »	11.510.707
RISTORNO SU PREMI ASSICURATIVI »	77.233.658
INTERESSI ATTIVI VERSO BANCHE E C/C POSTALE »	10.349.120
INTERESSI ATTIVI SU CREDITI VERSO CLIENTI.. .. . »	266.536.362
INTERESSI DI MORA EX ART. 1 D.P.R. 170 »	148.876.721
INTERESSI ATTIVI DIVERSI »	169.423.167
SOPRAVVENIENZE ATTIVE »	63.078.143
PLUSVALENZE SU REALIZZO BENI »	569.033.472
UTILIZZO FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE »	17.518.297

L. 74.579.719.244

IL PRESIDENTE
Rolando Lorenzetti

SETECI S.p.A.

SOCIETÀ ESPORTAZIONE TECNOLOGIE E COMPONENTI INDUSTRIALI

BILANCIO AL 31

ATTIVO

MOBILI	L.	98.005.454
MACCHINE E ATTREZZATURE	»	462.702.565
SPESE D'IMPIANTO E ONERI PLURIENNALI	»	21.451.888
MERCI IN CORSO DI ESPORTAZIONE	»	1.714.045.689
CASSA	»	1.000.000
PARTECIPAZIONI	»	20.000.000
CREDITI COMMERCIALI VERSO CLIENTI	»	12.028.657.732
BANCHE E C/C POSTALE	»	4.646.726.208
DEPOSITI CAUZIONALI	»	1.815.000
CREDITI DIVERSI	»	1.047.618.665
RATEI ATTIVI	»	122.189.434
RISCONTI ATTIVI	»	20.742.227

	L.	20.184.954.862
--	----	----------------

CONTI D'ORDINE:

TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	600.000
MERCI ORDINATE DA RICEVERE	»	2.076.635.660
CREDITI IMPEGNATI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	3.513.007.059
FIDEJUSSIONI AMMINISTRAZIONE FINANZIARIA C/I.V.A.	»	905.071.040
DEPOSITARI DI MERCI DI PROPRIETÀ	»	1.712.230.808
	L.	28.392.499.429

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, *Sindaco supplente*.

DICEMBRE 1981

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	300.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	317.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	2.832.000.000
RIPORTO UTILI ESERCIZIO PRECEDENTE	»	539.232
FONDO RISCHI TASSATO	»	1.200.000.000
FONDI AMMORTAMENTO:		
MOBILI	»	69.115.770
MACCHINE E ATTREZZATURE	»	347.502.699
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»	566.006.430
FONDO RISCHI SU CREDITI (Art. 66 D.P.R. 597)	»	125.581.881
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	777.835.844
DEBITI COMMERCIALI VERSO FORNITORI	»	2.356.793.687
DEBITI VERSO BANCHE	»	8.784.110.096
DEBITI DIVERSI	»	209.432.824
RATEI PASSIVI	»	473.451.870
RISCONTI PASSIVI	»	19.676.209
UTILE DELL'ESERCIZIO AL 31-12-81	»	1.805.908.320
	L.	20.184.954.862

CONTI D'ORDINE:

DEPOSITANTI DI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	600.000
FORNITORI C/IMPEGNI	»	2.076.635.660
BANCHE C/PEGNI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	3.513.007.059
BANCHE PER FIDEJUSSIONI AMMINISTRAZIONE FINANZIARIA C/L.V.A.	»	905.071.040
MERCI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	»	1.712.230.808
	L.	28.392.499.429

segue: SETECI S.p.A.

		PERDITE E
RIMANENZE INIZIALI DI MERCE.. . . .	L. 705.155.831	
ACQUISTI DI MERCE	» 15.487.733.315	
RESI SU VENDITE	» 12.371.931	
CAMPIONI E MERCI USO LABORATORIO	» 1.814.881	L. 16.207.075.958
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:		
RETRIBUZIONI	L. 1.024.358.453	
CONTRIBUTI	» 339.305.820	
COSTI ACCESSORI DEL PERSONALE	» 12.451.929	» 1.376.116.202
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
COMMERCIALI	L. 1.342.770.091	
GENERALI	» 214.694.179	» 1.557.464.270
IMPOSTE E TASSE.. . . .		» 1.993.000
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE:		
BREVE TERMINE	L. 1.931.923.066	
MEDIO TERMINE	» 16.619.061	» 1.948.542.127
INTERESSI SU ALTRI DEBITI		» 4.937.324
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI		» 22.322.717
AMMORTAMENTI:		
MOBILI	L. 20.104.043	
MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO	» 11.040	
MACCHINE ELETTRICHE ED ELETTRONICHE.. . . .	» 74.544.717	
MACCHINE, APPARECCHI ED ATTREZZATURE VARIE	» 4.885.807	
AUTOMEZZI	» 10.128.818	
SPESE D'IMPIANTO E ONERI PLURIENNALI	» 15.463.668	» 125.138.093
ACCANTONAMENTI AI FONDI DI LIQUIDAZIONE E PREVIDENZA		» 159.130.000
ACCANTONAMENTI PER RISCHI SU CREDITI (Art. 66 D.P.R. 597)		» 60.143.289
ACCANTONAMENTI FONDO RISCHI TASSATO		» 600.000.000
ACCANTONAMENTI PER ONERI FISCALI		» 757.000.000
SPESE E PERDITE DIVERSE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE:		
MINUSVALENZE DA CESSIONE:		
CESPITI	L. 8.885.739	
TITOLI	» 1.502.036	
SPESE E PERDITE DIVERSE	» 716.969.348	» 727.357.123
UTILE D'ESERCIZIO		» 1.805.908.320
	L.	25.353.128.423

I SINDACI

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

PROFITTI

RICAVI:

PER VENDITA DI MERCI	L.20.281.436.571	
PER PRESTAZIONI DI SERVIZI.. .. .	» 589.810.697	
RESI SU ACQUISTI	» <u>22.791.607</u>	L. 20.894.038.875
INTERESSI SU TITOLI A REDDITO FISSO	»	1.473.372.036
INTERESSI DEI CREDITI VERSO BANCHE	»	376.458.604
INTERESSI DEI CREDITI VERSO CLIENTI	»	461.839.105
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE DI IMMOBILIZZI	»	10.840.100
PROVENTI, RICAVI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE ..	»	422.534.014
RIMANENZE FINALI DI MERCI	»	1.714.045.689

L. 25.353.128.423

IL PRESIDENTE
G. Dosi

SIWODAN MASKINER A/S

BALANCE SHEET AS AT

ASSETS		
CASH ON HAND	D. Kr.	302,869
BONDS	"	1,098,900
ACCOUNTS RECEIVABLE	"	2,507,940
INVENTORY	"	1,452,930
SUNDRY DEBTORS	"	16,473
PREPAID EXPENSES	"	37,600
CURRENT ASSETS	D. Kr.	5,416,712
REAL PROPERTY	D. Kr.	3,520,571
FURNITURE, FIXTURES AND AUTOMOBILES	"	131,140
MACHINERY FOR RENTAL	"	326,312
FIXED ASSETS	D. Kr.	3,978,023
TOTAL ASSETS	D. Kr.	9,394,735

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

AUDITORS: De Forenede - Revisionsfirmaer - Copenhagen.

31st DECEMBER 1981

LIABILITIES AND EQUITY

ACCOUNTS PAYABLE	D. Kr.	14,977
SUNDRY PAYABLES AND ACCRUED EXPENSES	»	660,291
INTERCOMPANY ACCOUNT:		
A/S ISIS MOTOR	»	2,309,741
SHORT TERM LIABILITIES	D. Kr.	2,985,009
FOREIGN LOANS	D. Kr.	2,553,801
MORTGAGE DEBTS	»	1,431,669
DEPOSITS FOR RENTAL MACHINERY	»	40,000
LONG TERM LIABILITIES	D. Kr.	4,025,470
TOTAL LIABILITIES	D. Kr.	7,010,479
SHARE CAPITAL	D. Kr.	100,000
LEGAL RESERVE	»	25,000
ASSET REVALUATION RESERVE	»	778,302
NON-DISTRIBUTABLE EQUITY	D. Kr.	903,302
PROFIT AND LOSS ACCOUNT	»	1,480,954
TOTAL EQUITY	D. Kr.	2,384,256
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	D. Kr.	9,394,735

segue: SIWODAN MASKINER A/S

STATEMENT OF OPERATIONS
for the year 1981

REVENUE	D. Kr.	11,308,544
COST OF SALES	»	8,768,906
CONTRIBUTION MARGIN	D. Kr.	2,539,638
SALARIES AND WAGES	D. Kr.	1,023,190
PROPERTY EXPENSES	»	163,316
ADMINISTRATION EXPENSES	»	463,500
SELLING EXPENSES, ETC.	»	450,007
PROVISION FOR BAD DEBTS	»	510,000
TOTAL GENERAL EXPENSES	D. Kr.	2,610,013
RESULT BEFORE DEPRECIATIONS	D. Kr.	(70,375)
DEPRECIATION	»	(56,203)
RESULT BEFORE INTEREST	D. Kr.	(126,578)
INTEREST EXPENSES	»	(615,413)
INTEREST INCOME	»	312,262
NET RESULT (NEGATIVE).. .. .	D. Kr.	(429,729)

FBM TECNOLOGIE E SISTEMI AVANZATI TECNESA S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO

ONERI PLURIENNALI	L.	3.312.800
CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	359.000.691
CLIENTI	»	66.573.246
DEBITORI DIVERSI	»	1.980.171
BANCHE	»	6.461.915
CASSA	»	2.000.000
RATEI ATTIVI	»	149.722.756
	L.	589.051.579
CONTI D'ORDINE:		
CAUZIONE AMMINISTRATORI	»	600.000
	L.	589.651.579

PERDITE E

ACQUISTI	L.	2.223.513
MATERIALI DI CONSUMO.. .. .	»	4.687.654
COSTI DEL PERSONALE:		
STIPENDI E RELATIVI CONTRIBUTI	L.	436.721.760
ADEGUAMENTO FONDO INDENNITÀ ANZIANITÀ	»	54.350.775
PRESTAZ. DI PERSONALE DA SOCIETÀ CONTROLLANTE.. .. .	»	82.429.715
SPESE ACCESSORIE DEL PERSONALE	»	29.975.899
		603.478.149
SPESE PER PRESTAZIONE DI SERVIZI:		
RELATIVE AL SETTORE INDUSTRIALE.. .. .	L.	112.536.431
RELATIVE AL SETTORE COMMERCIALE	»	13.332.000
RELATIVE AI TRASPORTI	»	1.830.275
RELATIVE AL SETTORE AMMINISTRATIVO	»	47.429.781
		175.128.487
COSTI AMMINISTRATIVI E GENERALI	»	39.590.835
ONERI FINANZIARI	»	1.095.586
AMMORTAMENTO COSTI PLURIENNALI	»	828.200
PERDITE VARIE	»	57.624
ACCANTONAMENTO PER PERDITE SU CREDITI	»	333.000
IMPOSTE	»	2.237.000
UTILE DI ESERCIZIO	»	3.933.461
	L.	833.593.509

I SINDACI

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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Marco Bognetti, *Presidente* - Roberto Padovano, Gianni Quattrini, *Consiglieri*.

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

DICEMBRE 1981

PASSIVO

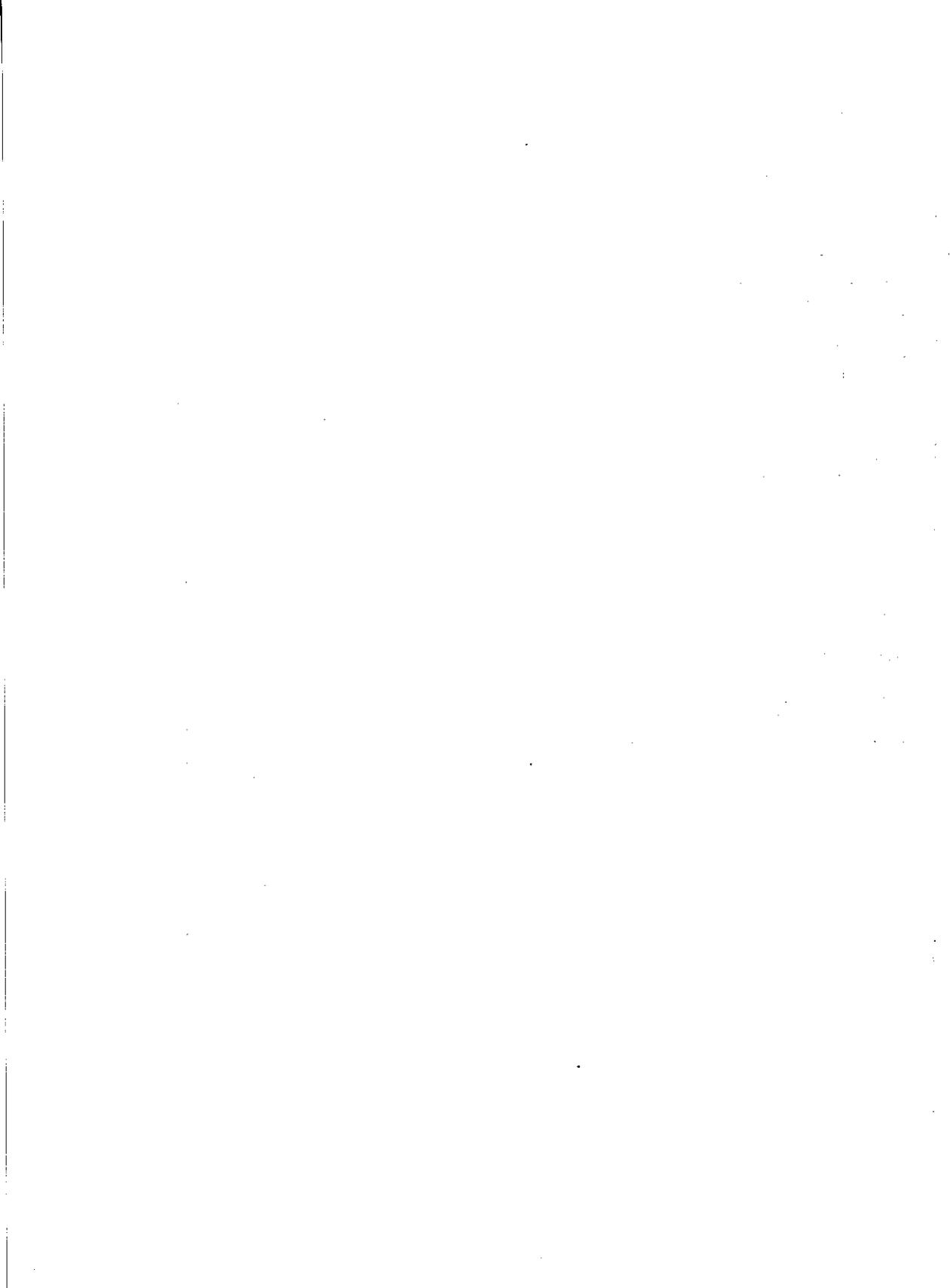
CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
FONDO INDENNITÀ ANZIANITÀ	»	227.611.740
FONDO IMPOSTE	»	2.237.000
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI.. .. .	»	333.000
FORNITORI	»	28.105.877
CREDITORI DIVERSI	»	46.716.453
RATEI PASSIVI	»	80.114.048
UTILE DI ESERCIZIO	»	3.933.461
	L.	589.051.579
CONTI D'ORDINE:		
AMMINISTRATORI c/ CAUZIONE	»	600.000
	L.	589.651.579

PROFITTI

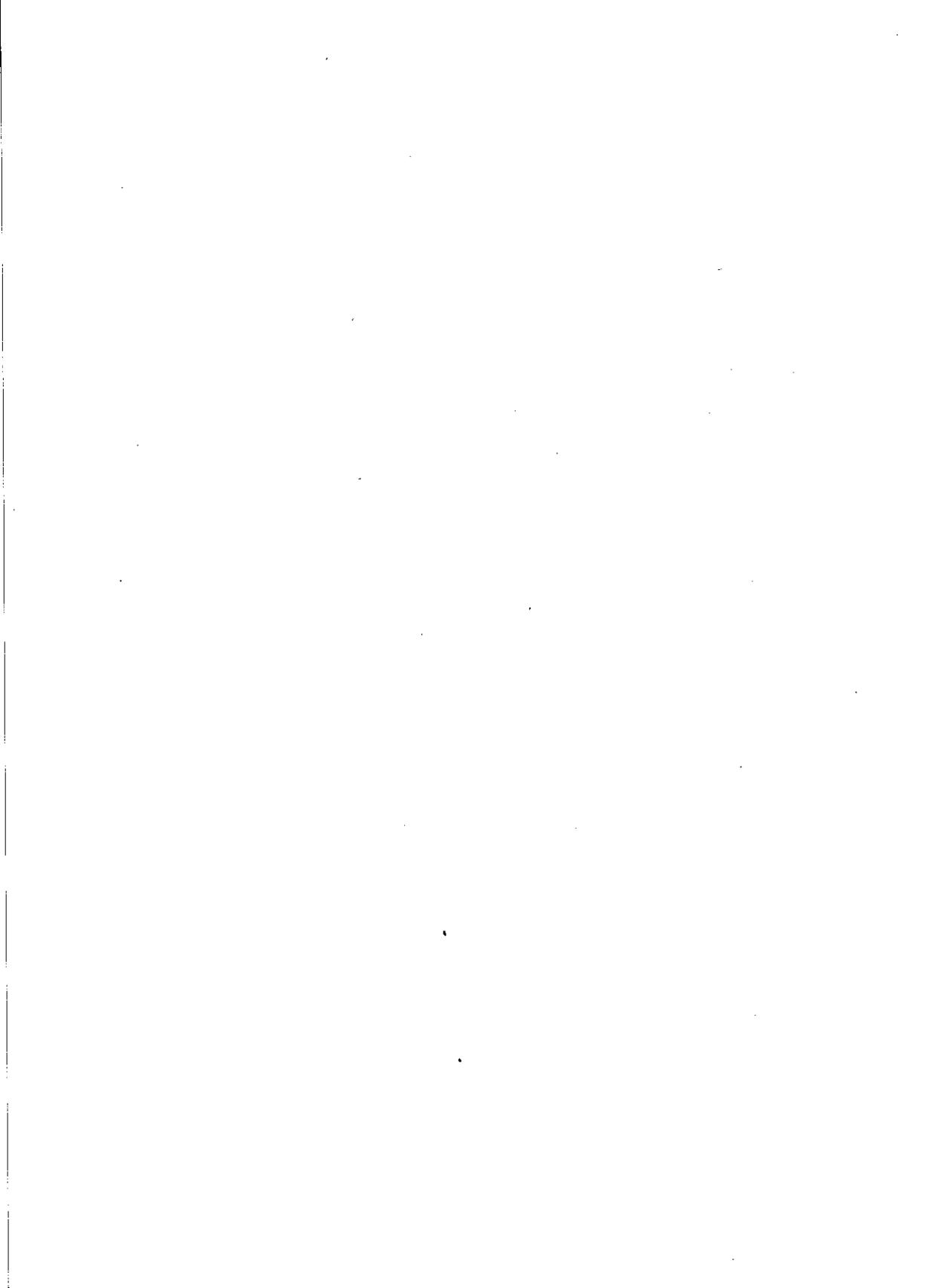
RICAVI PER CESSIONI E PRESTAZIONI	L.	803.405.500
PROVENTI DIVERSI	»	13.361
PROVENTI EX LEGGE 102/77	»	29.121.111
INTERESSI ATTIVI BANCARI	»	814.037
INTERESSI ATTIVI DIVERSI	»	239.500

L. 833.593.509

IL PRESIDENTE
Marco Bognetti



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



PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico
SOCIETÀ ITALIANE QUOTATE IN BORSA				
ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.				
Capitale L. 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
CARTIERE BURGO S.p.A.				
Capitale L. 85.550 milioni in azioni da L. 5.000	2.500.000	14,61	» 12.500.000.000	» 9.104.175.000
GEMINA S.p.A.				
Capitale L. 202.319,7 milioni in azioni da L. 500				
- azioni ordinarie	71.471.165 ⁽¹⁾	} 34,00	» 35.735.582.500	» 28.231.110.175
- azioni di risparmio	66.089.406 ⁽²⁾		» 33.044.703.000	» 29.906.253.045
LA FONDIARIA S.p.A.				
Capitale L. 14.500 milioni in azioni da L. 2.500	571.216	9,85	» 1.428.040.000	» 5.308.874.877
MONTEDISON S.p.A.				
Capitale L. 996.170 milioni in azioni da L. 175	1.033.210.681 ⁽³⁾	18,15	» 180.811.869.175	» 113.994.134.435
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	» 9.227.299.900
			<i>da riportare</i>	L. 213.402.075.338

(¹) di cui n. 31.577.826, per un valore di carico di L. 12.473.241.270, per negoziazione.

(²) di cui n. 52.009.404, per un valore di carico di L. 24.480.805.874, per negoziazione.

(³) di cui n. 918.290.681, per un valore di carico di L. 101.315.010.835, per negoziazione.

segue: PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico
			<i>riporto</i>	L.213.402.075.338
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	L. 7.700.000.000
ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.p.A.				
Capitale L. 22.500 milioni in azioni da L. 1.000	1.509.249	6,71	» 1.509.249.000	» 5.900.366.672
- 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.227.600.151.943</u> ⁽¹⁾
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
SOCIETÀ CONSORTILE TUBITALIA S.p.A.				
Capitale L. 200 milioni in azioni da L. 1.000	100.000	50,—	» 100.000.000	» 30.000.000 ⁽²⁾
				<u>L. 29.030.000.000</u> ⁽³⁾

⁽¹⁾ Importo evidenziato all'attivo del bilancio sotto la voce *Titoli di proprietà - Azioni di società collegate* (di cui L. 138.269.057.979 relative ad azioni in portafoglio per negoziazione).

⁽²⁾ Capitale versato 3/10, il primo esercizio della Società chiude il 31-XII-1982.

⁽³⁾ 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

	ASSICURAZIONI GENERALI	CARTIERE BURGO	CAFFARO	GEMINA	LA FONDIARIA	ARNOLDO MONDADORI EDITORE	MONTEDISON	PIRELLI & C.	SNIA VISCOSA	SADE FINANZIARIA	IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.	SOCIETÀ CONSORTILE MONTEFIBRE	SOCIETÀ CONSORTILE PIRELLI
Data di chiusura dell'esercizio	31-12-1981 (Lit./milioni)	31-12-1981 (Lit./milioni)	31-12-1981 (Lit./milioni)	30-6-1981 (Lit./milioni)	31-12-1981 (Lit./milioni)	31-12-1981 (Lit./milioni)	31-12-1981 (Lit./milioni)	31-12-1981 (Lit./milioni)	31-12-1981 (Lit./milioni)	28-2-1982 (Lit./milioni)	20-3-1981 (3) (Rials/migliaia)	31-12-1981 (Lit./milioni)	31-12-1981 (Lit./milioni)
ATTIVITÀ													
Immobilizzi	619.792	287.979	72.941	—	86.803	75.114	673.209 ⁽²⁾	—	58.174	5	—	—	—
Partecipazioni in società controllate	298.488	161.659	148	4.646	45.670	29.614	1.722.120	—	459.717	1.420	—	—	—
Altre immobilizzazioni finanziarie	1.125.444	213	207	87.708	271.426	2.111	134.176	80.807	161.200	6.723	111.000	67.200	40.000
Merci e scorte	—	107.290	21.258	—	—	58.700	348.525	—	25.980	—	—	—	—
Cassa e banche	128.479	4.541	952	963	34.061	4.966	42.290	—	2.580	60	1	56	—
Crediti verso controllate e collegate	7.400	14.107	25	512	—	56.328	1.110.348	1.294	55.671	18.436	—	—	—
Crediti commerciali	1.411.087 ⁽¹⁾	62.843	23.638	—	27.611 ⁽⁴⁾	114.565	119.624	—	35.069	—	—	—	—
Crediti diversi	257.761	16.218	1.350	89	75.672	16.348	132.441	5.028	7.764	179	7	18	2
Attività diverse	78.374	5.644	610	469	29.856	17.340	47.759	359	3.781	338	—	11	5
	<u>3.926.825</u>	<u>660.494</u>	<u>121.129</u>	<u>94.387</u>	<u>571.099</u>	<u>375.086</u>	<u>4.330.492</u>	<u>87.488</u>	<u>809.936</u>	<u>27.161</u>	<u>111.008</u>	<u>67.285</u>	<u>40.007</u>
PASSIVITÀ													
Capitale sociale	100.000	85.550	14.580	8.797	14.500	15.000	355.775	34.237	136.976	22.000	100.000	67.200	40.000
Riserve patrimoniali	259.688	33.468	5.401	2.664	69.154	32.880	1.048.844	34.752	7.338	2.557	—	—	6
Riserve tecniche (al netto delle quote a carico dei riassicuratori)	3.118.932	—	—	—	380.573	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondi di ammortamento	37.620	171.773	50.390	—	5.449	52.036	173.822	—	9.497	4	—	—	—
Fondi di quiescenza	104.327	32.307	8.023	—	19.962	64.637	55.131	—	20.326	10	—	—	—
Altri fondi	5.640	7.224	1.317	217	4.059	5.250	128.071	1.450	88.482	2.246	—	30	—
Debiti a medio e lungo termine	35.000	139.059	12.970	—	816	37.818	653.243	—	229.719	—	—	—	—
Banche ed Istituti finanziari	—	57.564	4.996	80.019	3.196	28.340	1.508.797	9.579	122.231	—	11.674	—	5
Debiti verso controllate e collegate	—	3.518	5	—	—	27.359	346.697	—	111.823	7	—	1	—
Altri debiti	175.583	118.242	18.761	279	34.293	75.348	627.751	1.019	67.761	23	150	—	2
Passività diverse	43.192	7.781	3.088	99	25.444	29.655	30.810	80	14.417	—	—	—	1
Perdite esercizi precedenti	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(683)	—	—
Utile (perdita) di esercizio	46.843	4.008	1.598	2.312	13.653	6.763	(598.449)	6.371	1.366	314	(133)	54	(7)
	<u>3.926.825</u>	<u>660.494</u>	<u>121.129</u>	<u>94.387</u>	<u>571.099</u>	<u>375.086</u>	<u>4.330.492</u>	<u>87.488</u>	<u>809.936</u>	<u>27.161</u>	<u>111.008</u>	<u>67.285</u>	<u>40.007</u>

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

(2) Di cui L. 119.884 milioni per oneri finanziari da ammortizzare.

(3) Il bilancio al 20-3-1982 non è ancora disponibile.

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

CONTO PROFITTI E PERDITE

Data di chiusura dell'esercizio	ASSICURAZIONI GENERALI	CARTIERE BURGO	CAFFARO	GEMINA	LA FONDIARIA	ARNOLDO MONDADORI EDITORE	MONTEDISON	PIRELLI & C.	SNIA VISCOSA	SADE FINANZIARIA	IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.	SOCIETÀ CONSORTILE MONTEFIBRE	SOCIETÀ CONSORTILE PIRELLI
	31-12-1981 (Lit./milioni)	31-12-1981 (Lit./milioni)	31-12-1981 (Lit./milioni)	30-6-1981 (Lit./milioni)	31-12-1981 (Lit./milioni)	31-12-1981 (Lit./milioni)	31-12-1981 (Lit./milioni)	31-12-1981 (Lit./milioni)	31-12-1981 (Lit./milioni)	28-2-1982 (Lit./milioni)	20-3-1981 (5) (Rials/migliaia)	31-12-1981 (Lit./milioni)	31-12-1981 (Lit./milioni)
RICAVI													
Ricavi vendite	1.389.541 ⁽¹⁾	485.559	102.677	—	200.890 ⁽¹⁾	436.425	473.739	—	133.876	—	—	—	—
Costi capitalizzati	434	6.972	2.442	—	—	327	131.008	—	6.076	—	—	—	—
Proventi finanziari	303.677	11.285	935	3.761	55.510	14.579	319.260	9.840	21.712	2.758	—	90	—
Utilizzo fondi	—	—	—	—	—	—	60.709	—	—	27	—	—	—
Altri proventi	34.678	30.940	2.048	63	21.095	9.673	169.877	351	150.663 ⁽⁴⁾	40	—	—	—
Rimanenze finali	—	107.289	21.258	—	—	58.700	348.525	—	19.794	—	—	—	—
Perdita di esercizio	—	—	—	—	—	—	598.449	—	—	—	133	—	7
	<u>1.728.330</u>	<u>642.045</u>	<u>129.360</u>	<u>3.824</u>	<u>277.495</u>	<u>519.704</u>	<u>2.101.567</u>	<u>10.191</u>	<u>332.121</u>	<u>2.825</u>	<u>133</u>	<u>90</u>	<u>7</u>
COSTI													
Rimanenze iniziali	—	82.137	24.525	—	—	57.092	438.993	—	6.086	—	—	—	—
Acquisti e prestazioni	1.438.849 ⁽²⁾	382.028	61.747	471	204.710 ⁽²⁾	291.723	358.925	649	150.428	9	—	—	—
Costi di lavoro	— ⁽³⁾	74.426	23.148	—	— ⁽³⁾	121.506	88.484	—	26.280	27	—	—	—
Oneri finanziari	5.818	52.147	7.010	23	549	23.813	564.134	1.412	71.408	608	—	—	—
Oneri fiscali	11.936	1.023	850	676	2.022	3.852	9.325	1.160	1.782	30	—	30	—
Ammortamenti e Accantonamenti	14.230	27.380	6.083	130	2.129	10.650	112.336	—	3.226	1.813	—	2	2
Altri costi	210.654	18.896	4.399	212	54.432	4.305	529.370	599	71.545	24	133	4	5
Utile di esercizio	46.843	4.008	1.598	2.312	13.653	6.763	—	6.371	1.366	314	—	54	—
	<u>1.728.330</u>	<u>642.045</u>	<u>129.360</u>	<u>3.824</u>	<u>277.495</u>	<u>519.704</u>	<u>2.101.567</u>	<u>10.191</u>	<u>332.121</u>	<u>2.825</u>	<u>133</u>	<u>90</u>	<u>7</u>
	Assicurazioni Generali	La Fondiaria											
(1) Ricavi:													
premi ed accessori introitati	1.695.172	285.876											
premi ceduti per riassicurazioni	- 305.631	- 84.986											
	<u>1.389.541</u>	<u>200.890</u>											
(2) Acquisti e prestazioni:													
pagamenti per sinistri al netto quote riassicuratori	682.326	86.514											
aumento delle riserve tecniche al netto quote riassicuratori	420.842	67.974											
provvigioni e spese produzione al netto quote riassicuratori	351.520	50.311											
movimenti netti di portafoglio	- 15.839	- 89											
	<u>1.438.849</u>	<u>204.710</u>											

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

(4) Di cui, L. 51.474 milioni relativi a plusvalenze da conferimenti.

(5) Il bilancio al 20-3-1982 non è ancora disponibile.

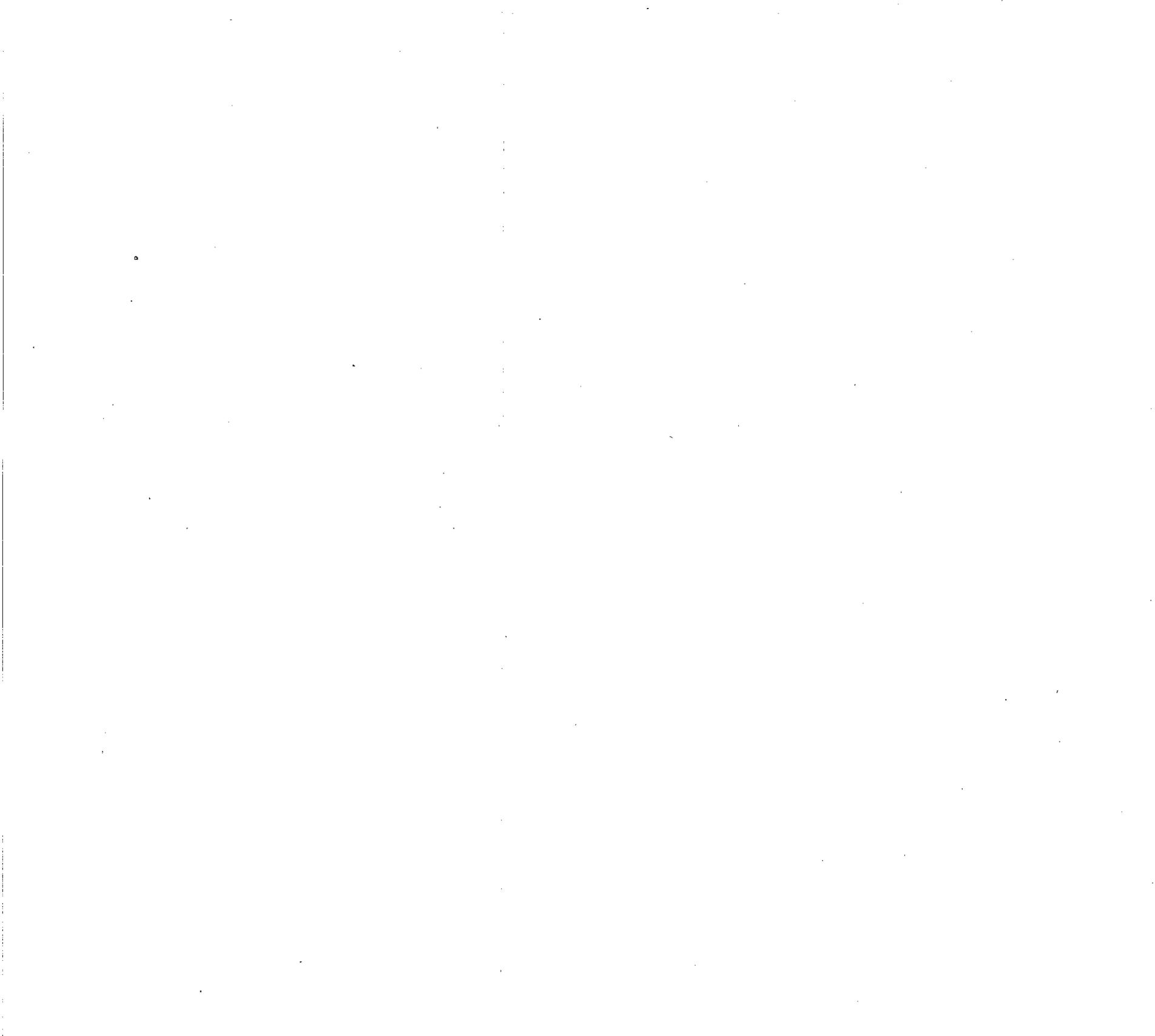
RAFFRONTO TRA I BILANCI
AL 30 GIUGNO 1981 E 30 GIUGNO 1982

PASSIVO

1981

1982

CAPITALE SOCIALE	L.	102.000.000.000		L.	136.000.000.000	
RISERVA	»	67.000.000.000		»	100.000.000.000	
FONDO RISCHI	»	101.700.000.000		»	111.350.000.000	
FONDO RISCHI TASSATO	»	98.300.000.000		»	108.650.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE TITOLI	»	5.000.000.000	L.	»	6.000.000.000	L.
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	»		374.000.000.000	»		462.000.000.000
FONDO ACCANTONAMENTI SU PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONSORTILI	»		8.081.670.178	»		7.760.670.178
FONDO SVALUTAZIONE IMMOBILI	»		10.750.000.000	»		18.007.500.000
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»		6.999.999.999	»		6.999.999.999
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»		819.338.096	»		848.602.890
FONDO IMPOSTE E TASSE	»		7.951.977.155	»		8.918.087.047
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»		58.289.477.552	»		19.562.434.120
FONDO ACCANTONAMENTI SU CREDITI CONSOLIDATI	»		38.576.936	»		48.599.109
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	»		9.850.000.000	»		11.200.000.000
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:						14.150.000.000
- Depositi:						
- Clienti	L.	2.477.334.541.137		L.	1.492.562.738.665	
- Controllate	»	534.000.000	L.	»	—	L.
- Fondi di cui alle leggi 28/10/80, n. 687, 22/12/80, n. 891 e 27/11/81, n. 676:						1.492.562.738.665
- Clienti	L.	1.084.246.356.023		L.	3.131.356.287.232	
- Controllate	»	—		»	530.768.054	
- Collegate	»	1.095.416.666	»	»	1.259.729.165	»
			»			3.133.146.784.451
			L.			L.
			3.563.210.313.826			4.625.709.523.116
- Conti correnti:						
- Clienti	L.	672.431.553		L.	1.104.277.391	
- Controllate	»	2.564.967.821		»	1.001.001.165	
- Collegate	»	1.244.627.924		»	1.164.079.096	
- Fondi di cui all'art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600 e all'art. 6 legge 26/4/82, n. 181:						
- Clienti	»	786.471.133	»	»	143.485.905	»
			»			3.412.843.557
			»			»
			5.268.498.431			»
			»			4.629.122.366.673
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	»		53.023.817.492
OBBLIGAZIONI	»		1.140.869.173.000	»		1.283.004.620.000
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»		1.355.205.000	»		1.149.573.000
FONDI MEDIOCREDITO E MINISTERO DEL TESORO	»		177.065.410.264	»		152.907.896.902
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»		34.629.077.165	»		34.911.561.287
CREDITORI DIVERSI	»		91.312.737.172	»		91.598.629.193
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»		47.436.150.477	»		25.075.263.768
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»		25.573.420	»		24.012.699
SALDO UTILI:						
- Utile lordo	L.	131.548.835.999		L.	57.545.922.420	
- Stanziamento al Fondo Rischi	»	45.000.000.000	»	»	20.182.135.830	»
			»			37.363.786.590
			L.			L.
			5.680.280.814.587			6.857.677.420.947
CREDITORI PER FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L.	405.502.908.631		L.	705.394.357.020	
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	»	489.387.939.253		»	523.026.408.196	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	74.375.000		»	156.250.000	
CREDITORI PER CONSORZI DI GARANZIA	»	228.944.000.000		»	—	
TITOLI DA CONSEGNARE	»	822.584.134		»	42.958.245	
RILEVATARI DI TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	—		»	63.111.830.000	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	»	73.512.126.580	»	»	92.272.148.807	»
			L.			L.
			6.878.524.748.185			1.384.003.952.268
CONTI D'ORDINE:						
DEPOSITANTI DI VALORI:						
a cauzione	L.	16.000.000		L.	17.000.000	
a garanzia	»	1.659.719.124.338		»	1.936.446.377.629	
a custodia	»	551.482.978.884		»	775.730.575.120	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	2.442.591.390.516	»	»	3.147.181.827.586	»
			»			5.859.375.780.335
TOTALE	L.	11.532.334.241.923		TOTALE	L.	14.101.057.153.550



RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E PERDITE

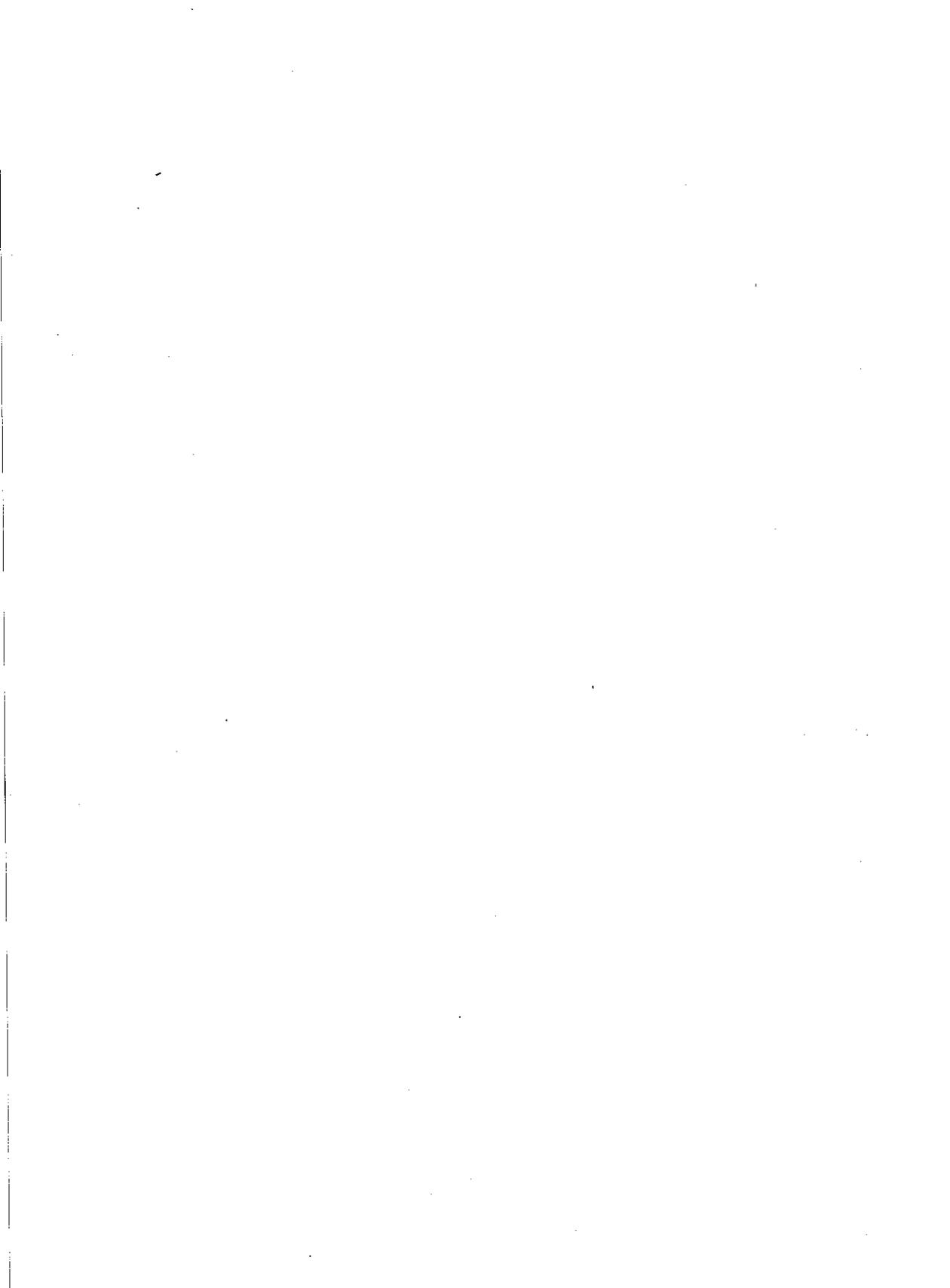
AL 30 GIUGNO 1981 E 30 GIUGNO 1982

RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E

SPESE E PERDITE	1981	1982
INTERESSI A CLIENTELA:		
- a clientela ordinaria per conti correnti L.	95.128.255	182.802.091
- a clientela ordinaria per altre operazioni »	—	1.326.210.417
- a società ed enti controllati per conti correnti »	184.585.824	218.599.894
- a società ed enti collegati per conti correnti.. .. . »	229.519.343	163.778.416
INTERESSI AD ALTRE ISTITUZIONI CREDITIZIE:		
- per depositi e conti correnti »	3.424.010.528	2.962.042.995
- per conti correnti in divisa »	8.531.221.083	8.480.860.583
- per altre operazioni »	6.994.547.057	6.308.540.124
INTERESSI A U.I.C. »	—	310.926.702
INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO:		
- a clientela ordinaria »	400.059.795.004	547.061.211.056
- a società ed enti controllati »	68.000.000	64.768.054
- a società ed enti collegati »	142.722.222	164.312.499
INTERESSI SU OBBLIGAZIONI »	107.740.645.475	141.625.713.951
QUOTE DI AMMORTAMENTO DEL DISAGGIO SU EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE »	460.000.000	947.500.000
PERDITE DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI »	73.976.939	1.195.407.414
SPESE PER IL PERSONALE:		
- competenze e relativi contributi »	9.559.952.367	9.813.278.492
- indennità di fine rapporto corrisposte nell'esercizio »	1.573.976.994	979.952.108
- accantonamenti al fondo di liquidazione.. .. . »	1.872.225.000	1.946.062.000
IMPOSTE E TASSE:		
- relative all'esercizio »	12.318.348.483	2.214.344.024
- relative ad esercizi precedenti »	26.386.081.976	55.347.650.124
COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI ONERI PER ALTRI SERVIZI BANCARI »	19.649.468.818	23.292.359.968
COSTI E SPESE DIVERSI:		
- compensi a professionisti esterni »	353.624.710	413.250.790
- assicurazioni »	26.099.307	39.967.255
- pubblicità »	368.807.760	433.064.417
- beneficenza »	49.850.000	103.220.400
- locazione di macchine »	52.698.767	134.445.165
- altri »	3.473.581.521	3.846.708.768
PERDITE SU CREDITI:		
- verso clientela ordinaria »	—	182.135.830
MINUSVALENZE:		
- su titoli di Stato, garantiti dallo Stato »	455.852.534	83.200.000
- su titoli di proprietà »	1.599.999	97.370.693.439
AMMORTAMENTI:		
- relativi a mobili »	411.156.254	169.553.262
- altri »	179.924.678	216.566.235
ACCANTONAMENTI:		
- al fondo rischi su crediti »	45.000.000.000	20.182.135.830
- al fondo rischi su crediti per interessi di mora »	20.628.361	15.736.371
- al fondo crediti consolidati.. .. . »	—	11.200.000.000
- al fondo imposte e tasse »	68.739.223.837	18.315.278.692
- al fondo partecipazioni in società consortili »	7.250.000.000	7.257.500.000
SOPRAVVENIENZE PASSIVE ED INSUSSISTENZE DELL'ATTIVO »	71.437.784	66.201.728
TOTALE SPESE E PERDITE L.	725.818.690.880	964.635.979.094
UTILE D'ESERCIZIO »	86.548.835.999	37.363.786.590
TOTALE L.	812.367.526.879	1.001.999.765.684

PERDITE AL 30 GIUGNO 1981 E 30 GIUGNO 1982

RENDITE E PROFITTI	1981	1982
INTERESSI DA CLIENTELA:		
- da clientela ordinaria:		
- per sconti L.	6.712.471.477	10.950.982.690
- per riporti »	5.795.394.786	32.558.275.062
- per altre operazioni »	438.975.869.950	627.170.049.643
- per altre operazioni: per interessi di mora »	20.628.361	15.736.371
- per altre operazioni in divisa.. .. . »	8.605.791.749	8.583.451.281
- da società ed enti controllati:		
- per riporti »	729.632.278	1.981.164.510
- per altre operazioni »	31.650.886.608	45.507.142.421
- da società ed enti collegati:		
- per sconti »	456.097.093	108.665.068
- per riporti »	1.689.683.410	1.574.552.824
- per altre operazioni »	83.131.588.165	42.713.398.712
INTERESSI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:		
- da Banca d'Italia »	1.397.319	2.677.329
- da altre istituzioni creditizie per conti correnti »	80.651.841.718	77.179.436.505
INTERESSI DA U.I.C. »	—	168.089.516
INTERESSI, PREMI, DIVIDENDI E UTILI SU:		
- titoli a reddito fisso »	45.100.173.693	62.038.481.319
- titoli azionari e partecipazioni non rappresentate da titoli di:		
- società ed enti controllati »	—	375.000.000
- società ed enti collegati »	1.777.681.208	2.808.581.791
- altre società ed enti.. .. . »	2.879.987.697	4.105.200.953
UTILI DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI.. .. . »	46.489.618.680	4.978.947.865
COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI RICAVI:		
- per finanziamenti concessi »	638.410.165	686.821.513
- per finanziamenti concessi in divisa »	208.612.377	86.419.168
- per crediti di firma concessi »	42.555.693	27.792.559
- per incasso effetti »	3.182.700	3.766.000
- per collocamento titoli »	1.325.144.736	7.279.188.830
- per altri servizi bancari »	27.112.523	24.867.506
PROVENTI DIVERSI:		
- fitti attivi »	39.026.948	41.643.037
- per altri servizi non bancari »	45.725.483	50.060.384
- per rimborsi e recuperi vari »	12.931.632.287	12.343.286.369
UTILI DA REALIZZI:		
- di beni »	5.377.422	35.946.000
UTILIZZO DI ACCANTONAMENTI:		
- da fondo rischi su crediti »	—	182.135.830
- da fondo imposte e tasse »	38.089.142.976	57.042.322.124
- da fondo liquidazione del personale »	1.573.976.994	979.952.108
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE ED INSUSSISTENZE DEL PASSIVO »		
	2.768.882.383	395.730.396
TOTALE L.	812.367.526.879	1.001.999.765.684

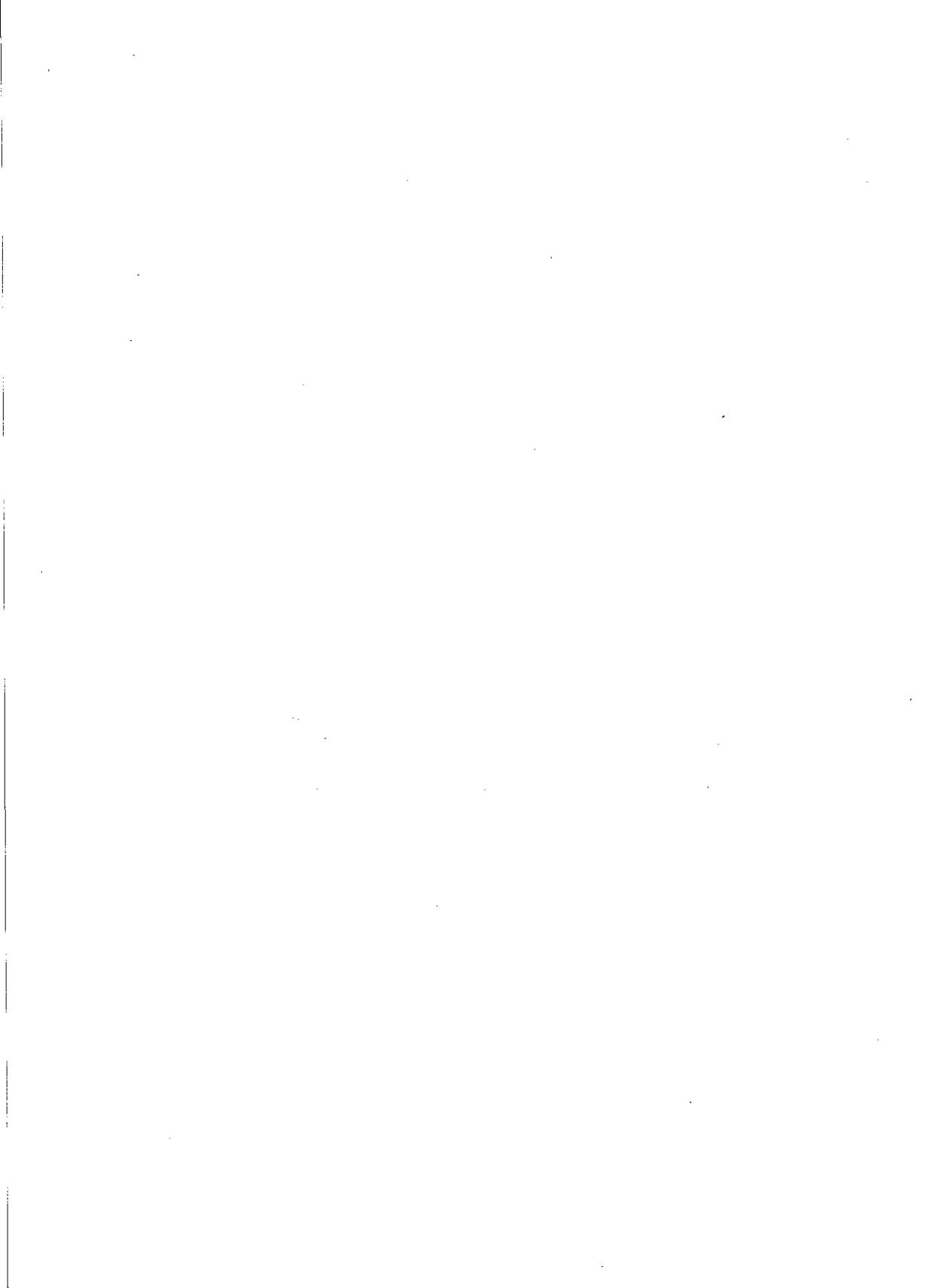


**DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA
DEGLI AZIONISTI DEL 28 OTTOBRE 1982**

L'Assemblea degli azionisti di Mediobanca, tenutasi il 28 ottobre 1982 presso la sede sociale, ha approvato il bilancio al 30 giugno 1982 e la relazione del Consiglio di Amministrazione.

L'Assemblea ha inoltre deliberato:

- di destinare L. 15.000.000.000 alla « *Riserva* »;
- di destinare L. 2.900.000.000 al « *Fondo scarti e spese di emissione prestiti* »;
- di corrispondere un dividendo del 14% — e cioè L. 1.400 per azione — al capitale di L. 136 miliardi, pagabile dal giorno 18 novembre 1982;
- di nominare Consiglieri di Amministrazione, per il triennio 1982-1985, i Signori Fausto Calabria, Francesco Cingano, Enrico Cuccia, Vincenzo Maranghi, Mario Rivosecchi e Silvio Salteri;
- di nominare Sindaci per il triennio 1982-1985 i Signori Vincenzo Corato — *Presidente*, Luigi Chiericati e Ugo Tabanelli — *Sindaci effettivi*, Giorgio Arena e Giulio Mornati — *Sindaci supplenti*.



SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 1982

DOPO LE DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA

DEL 28 OTTOBRE 1982

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVO

DISPONIBILITÀ:

- Cassa	L.	67.308.846	
- Fondi presso Banche	»	783.841.283.766	
- Buoni del Tesoro	»	393.662.956.000	
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	»	<u>58.611.611.210</u>	L. 1.236.183.159.822

RIPORTI:

- Clienti	L.	257.769.771.000	
- Collegate	»	<u>10.294.277.000</u>	» 268.064.048.000

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.	33.673.102.014	
- Colgate	»	3.429.073.238	
- Altre:			
- Clienti	»	<u>39.200.798.373</u>	L. 76.302.973.625

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.	3.454.921.383.469	
- in divisa	»	53.023.817.492	
- Controllate	»	74.656.064.091	
- Colgate	»	188.486.739.588	
- Altre:			
- Clienti	»	462.402.941.411	
- Controllate	»	188.116.046.680	
- Colgate	»	<u>154.010.889.070</u>	» 4.575.617.881.801
			» 4.651.920.855.426

CREDITI PER INTERESSI DI MORA:

- Clienti			» 48.599.109
-------------------	--	--	--------------

TITOLI DI PROPRIETÀ:

- Obbligazioni	L.	33.060.856.217	
- Azioni:			
- di società colgate	»	227.600.151.943	
- di altre società	»	<u>59.025.181.157</u>	» 319.686.189.317

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

			» 7.760.670.179
			» 29.030.000.000
			» 7.000.000.000
			» 848.602.891
			» 34.911.561.287
			» 36.221.652.490
			» 233.843.769.421
			» 32.158.313.005
	L.		» 6.857.677.420.947

FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE
TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI

FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE	L.	705.394.357.020	
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	»	523.026.408.196	
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	156.250.000	
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE	»	42.958.245	
TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	»	63.111.830.000	
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI	»	<u>92.272.148.807</u>	» 1.384.003.952.268
			L. 8.241.681.373.215

CONTI D'ORDINE:
VALORI IN DEPOSITO:

a cauzione	L.	17.000.000	
a garanzia	»	1.936.446.377.629	
a custodia	»	775.730.575.120	

DEPOSITARI DI VALORI

		<u>3.147.181.827.586</u>	» 5.859.375.780.335
--	--	--------------------------	---------------------

TOTALE L. 14.101.057.153.550

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	136.000.000.000	
RISERVA	»	115.000.000.000	
FONDO RISCHI	»	111.350.000.000	
FONDO RISCHI TASSATO	»	108.650.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE TITOLI	»	6.000.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	L.		477.000.000.000
FONDO ACCANTONAMENTI SU PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONSORTILI	»		7.760.670.178
FONDO SVALUTAZIONE IMMOBILI	»		18.007.500.000
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»		6.999.999.999
FONDO LIQUIDAZIONE PERSONALE	»		848.602.890
FONDO IMPOSTE E TASSE	»		8.918.087.047
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»		19.562.434.120
FONDO ACCANTONAMENTI SU CREDITI CONSOLIDATI	»		48.599.109
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	»		11.200.000.000
			17.050.000.000
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:			
- Depositi:			
- Clienti	L.	1.492.562.738.665	
- Fondi di cui alle leggi 28/10/80, n. 687, 22/12/80, n. 891 e 27/11/81, n. 676:			
- Clienti	L.	3.131.356.287.232	
- Controllate	»	530.768.054	
- Collegate	»	1.259.729.165	
			» 3.133.146.784.451
- Conti correnti	L.		4.625.709.523.116
- Clienti	L.	1.104.277.391	
- Controllate	»	1.001.601.165	
- Collegate	»	1.164.079.096	
- Fondi di cui all'art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600 e all'art. 6 legge 26/4/82, n. 181:			
- Clienti	»	143.485.905	
			» 3.412.843.557
			» 4.629.122.366.673
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	»		53.023.817.492
OBBLIGAZIONI			
OBBLIGAZIONI	»		1.283.004.620.000
OBBLIGAZIONI NISTE: c/ rimborso obbligazioni	»		1.149.573.000
FONDI MEDIOCREDITO	»		152.907.896.902
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»		34.911.561.287
CREDITORI DIVERSI	»		91.987.904.925
RATEI E RISCOINTI PASSIVI	»		25.075.263.768
AZIONISTI CONTO DIVIDENDO	»		19.040.000.000
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»		58.523.557
	L.		6.857.677.420.947
CREDITORI PER FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE			
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA ERO- GARE	L.	705.394.357.020	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOT- TOSCRITTE	»	523.026.408.196	
TITOLI DA CONSEGNARE	»	156.250.000	
RILEVATARI DI TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CES- SIONE	»	42.958.245	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	»	63.111.830.000	
	»	92.272.148.807	
	L.		1.384.003.952.268
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTE DI VALORI:			
a cauzione	L.	17.000.000	
a garanzia	»	1.936.446.377.629	
a custodia	»	775.730.575.120	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	3.147.181.827.586	
	»		5.859.375.780.335
TOTALE	L.		14.101.057.153.550

