

MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE LIRE 170 MILIARDI VERSATO - RISERVA LIRE 301 MILIARDI

SEDE SOCIALE IN MILANO - VIA FILODRAMMATICI, 10

Assemblea Ordinaria e Straordinaria dei Soci

del 27 novembre 1985

(II^a convocazione)

(L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana N. 271 del 18 novembre 1985)



INDICE

	Pag.
Cariche sociali	5
Ordine del giorno	6
Relazione del Consiglio di Amministrazione	
– parte ordinaria	9
<i>Tabelle allegate:</i> tabella A	49
» B	53
» C	55
» D	59
» E	61
» F	67
– parte straordinaria	71
Relazione del Collegio Sindacale	
– parte ordinaria	77
– parte straordinaria	81
Bilancio al 30 giugno 1985	84
Conto dei profitti e delle perdite	88
Prospetto di dettaglio delle perdite e degli utili da negoziazione titoli	90
Elenco delle partecipazioni in società <i>controllate</i>	95
Copie integrali dei bilanci e dei conti profitti e perdite delle società <i>controllate</i>:	
Compage S.p.A.	98
Compass S.p.A.	100
Data Leasing S.p.A.	104
F.B.M. - Hudson Italiana S.p.A.	106
Intersomer S.p.A.	110
Ricerche & Studi S.p.A.	114
Spafid S.p.A.	116
Tradeveco	118

Graucum A.G.	120
Incar (Côte d'Ivoire) S.A.	122
Incar Tanzania Ltd.	128
Incar (Zambia) Ltd.	130
Incar Zimbabwe (Private) Ltd.	134
Intersomer (Zambia) Ltd.	135
Ofmec S.p.A.	136
Promotex S.p.A.	140
Selma S.p.A.	142
Seteci S.p.A.	146
Tecnesa S.p.A.	150
Elenco delle partecipazioni in società <i>collegate</i>	155
Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società <i>collegate</i> :	
- stato patrimoniale	157
- conto profitti e perdite	159
Raffronto tra i bilanci al 30 giugno 1984 e 30 giugno 1985	162
Raffronto tra i conti profitti e perdite al 30 giugno 1984 e 30 giugno 1985	166
Deliberazioni dell'Assemblea del 27 novembre 1985 ..	169
Situazione patrimoniale al 30 giugno 1985 dopo le deliberazioni dell'Assemblea del 27 novembre 1985	172

Cariche Sociali

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

* ANTONIO MONTI	PRESIDENTE
* SILVIO SALTERI	AMMINISTRATORE DELEGATO
GIOVANNI AGNELLI	CONSIGLIERE
ENRICO BRAGGIOTTI	»
* ERCOLE CECCATELLI	»
* FRANCESCO CINGANO	»
ENRICO CUCCIA	»
WOLFGANG GRAEBNER	»
VINCENZO MARANGHI	»
PIER CARLO MARENCO	»
FILIPPO MINOLFI	»
LEOPOLDO PIRELLI	»
PIETRO RASTELLI	»
* LUCIO RONDELLI	»
MARCELLO TACCI	»
* Membri del Comitato Esecutivo	

COLLEGIO SINDACALE

VINCENZO CORATO	PRESIDENTE
FERDINANDO BONICALZA	SINDACO EFFETTIVO
CARLO GARRAMONE	»
GIORGIO ARENA	» SUPPLENTE
GIULIO MORNATI	»

ORDINE DEL GIORNO

Parte ordinaria

- 1) Bilancio al 30 giugno 1985 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.

Parte straordinaria

- 1) Proposta di emissione di obbligazioni, divise in varie tranches, sino ad un massimo di L. 400 miliardi.
- 2) Proposta di emissione di obbligazioni convertibili in azioni di altre società, divise in varie serie, sino ad un massimo di L. 1.500 miliardi.

RELAZIONI
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
E DEL COLLEGIO SINDACALE



RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PARTE ORDINARIA

L'esercizio 1984-85 si è chiuso con un utile netto di 129,7 miliardi (contro 86 nell'esercizio precedente), dopo accantonamenti ai *Fondi rischi su crediti* per 58,2 miliardi (contro 60,3) e svalutazioni ed accantonamenti su titoli e partecipazioni per 0,8 miliardi (contro 4,2).

Nell'esercizio la massa fiduciaria è aumentata di 1.041,2 miliardi, pari al 14,6% (contro 340,1 miliardi nell'esercizio precedente), i finanziamenti si sono incrementati di 447,8 miliardi, pari all'8,1% (contro 394,8 miliardi) e gli investimenti in titoli di proprietà di 115,4 miliardi (contro 34,2 miliardi).

L'eccedenza di 478 miliardi, unitamente al saldo lordo di gestione, alla riduzione dei riporti e anticipazioni di tesoreria e ad altre partite minori, ha incrementato le disponibilità per 769,8 miliardi.

* * *

I « Dati cumulativi di 1430 società italiane » elaborati da Mediobanca confermano, per il 1984, alcune tendenze di migliore andamento economico e finanziario i cui primi timidi segni erano avvertibili già nel 1983. La situazione del gruppo di imprese private, come per il passato, si presenta sostanzialmente più soddisfacente di quella delle imprese del settore pubblico, ma anche queste ultime hanno conseguito, nel 1984, una qualche riduzione degli squilibri esistenti.

Riassumiamo, per gli ultimi quattro anni, taluni dati significativi:

	Settore privato				Settore pubblico			
	1981	1982	1983	1984	1981	1982	1983	1984
	(cifre in miliardi di lire)							
A) Fatturato netto ..	100.429	112.038	120.166	136.337	76.135	84.560	94.486	104.056
B) Capitale investito netto	41.564	48.554	53.408	57.860	41.535	50.149	62.187	67.304
A) : B) %	242	231	225	236	183	169	152	155
C) Margine della gestione	4.558	4.045	4.805	7.024	1.496	1.395	1.604	3.133
C) : A) %	4,5	3,6	4,-	5,2	2,-	1,6	1,7	3,-
D) Reddito su capitale investito in %	11,-	8,3	9,-	12,1	3,6	2,8	2,6	4,7

È da notare che il reddito sul capitale investito — cioè il reddito disponibile per la remunerazione dei finanziatori e degli azionisti — ha potuto riprendersi, dopo la marcata flessione del 1982 e la stentata ripresa — avvertita solo dalle imprese private — del 1983, per due fattori concomitanti: da una parte la più elevata produttività del capitale investito in termini di fatturato e, dall'altra la maggiore redditività del fatturato in termini di margine della gestione.

In particolare:

- nel 1982 e 1983 il rapporto tra fatturato e capitale netto investito si era deteriorato a causa delle consistenti rivalutazioni degli immobilizzi effettuate in quegli anni, in applicazione della Legge 19/3/1983 n. 72. Nel biennio le rivalutazioni nette sono sommate al 35,4% degli immobilizzi netti di fine 1981. Di conseguenza, il valore netto di carico è passato da fine 1981 a fine 1983, per il totale delle imprese considerate, da 54.751 a 82.766 miliardi (+51,2%), mentre il fatturato è aumentato solo del 21,5%; nel 1984, per contro, grazie anche ai maggiori ammortamenti stanziati — ordinari e anticipati — l'aumento degli immobilizzi è risultato solo del 3,5% contro il 12% del fatturato;
- nel 1984 è inoltre proseguito l'alleggerimento degli stocks rispetto al fatturato, che già si era manifestato nei tre anni precedenti: la velocità di rotazione dei magazzini è passata da 76 giorni nel 1981 a 65 giorni nel 1984 per le imprese private e da 101 a 93 giorni per le imprese del settore pubblico. È probabile che l'elevato costo del denaro sia stato un forte incentivo ad una gestione particolarmente attenta di questa componente dell'attivo aziendale, così come la crescente computerizzazione dei sistemi di gestione ne è stato un ausilio importante; ma si può anche supporre che in qualche misura il miglioramento si sia attuato con un parziale spostamento delle scorte necessarie alle maggiori imprese — da cui è formato il campione — sugli stocks dei fornitori di minore dimensione (e minore forza contrattuale). In effetti, dai dati elaborati su un campione di 445 « imprese minori », risulta nel quadriennio considerato un appesantimento del magazzino, passato da 86 a 97 giorni di fatturato;

— investimenti tecnici più produttivi e giro delle scorte più veloce hanno consentito la svolta del 1984: mentre nel 1983 100 lire di capitale investito avevano prodotto 186 lire di fatturato, nell'anno scorso il rapporto è passato a 192 lire;

— a sua volta, il margine di gestione è passato, su ogni 100 lire di fatturato, da 4 lire nel 1983 a 5,2 lire nel 1984 per le imprese private e da 1,70 a 3 lire per il settore pubblico, riassorbendo largamente la flessione del biennio precedente. Il miglioramento risulta imputabile essenzialmente alla minore incidenza del costo del lavoro, essendo proseguita nell'anno la diminuzione di personale occupato (—4,3 % nel 1984, contro —5,1% nel 1983).

Ai fini del nostro lavoro, appare interessante esaminare come è andata modificandosi la ripartizione delle fonti di finanziamento del capitale investito tra mezzi propri e debiti onerosi, nonché la conseguente destinazione del margine di gestione.

Abbiamo le seguenti cifre:

	Settore privato				Settore pubblico			
	1981	1982	1983	1984	1981	1982	1983	1984
	(cifre in miliardi di lire)							
<i>Capitale investito netto</i>	41.564	48.554	53.408	57.860	41.535	50.149	62.187	67.304
coperto da:								
- mezzi propri ..	22.839	29.792	34.623	40.064	11.594	13.771	24.904	28.572
%	54,9	61,4	64,8	69,2	27,9	27,5	40,-	42,5
- debiti onerosi netti	18.725	18.762	18.785	17.796	29.941	36.378	37.283	38.732
%	45,1	38,6	35,2	30,8	72,1	72,5	60,-	57,5
<i>Margine della gestione</i> ..	4.558	4.045	4.805	7.024	1.496	1.395	1.604	3.133
destinato a:								
- oneri finanz. netti	3.361	3.358	2.783	2.386	5.177	5.124	4.789	4.564
- oneri fiscali	1.005	1.295	1.476	1.893	309	463	528	863
<i>Residuo disponibile</i> ..	192	(608)	546	2.745	(3.990)	(4.192)	(3.713)	(2.294)

Va osservato che:

- sia per le imprese private che per quelle pubbliche le percentuali di copertura con mezzi propri del capitale investito sono aumentate nel periodo di 14 punti abbondanti. Il divario tra i due gruppi resta tuttavia notevole: per il primo, a 100 lire di mezzi propri corrispondevano, a fine 1984, circa 45 lire di debiti onerosi, per il secondo 136 lire;
- il riequilibrio dei mezzi propri rispetto ai debiti onerosi che nel 1982-83 era dovuto prevalentemente alle rivalutazioni monetarie (pari all'83% dell'incremento del patrimonio netto nel biennio), nel 1984 è stato attuato esclusivamente con aumenti di capitale in contanti;
- gli oneri finanziari netti si sono conseguentemente ridotti in valore assoluto rispetto al 1981, nonostante una stabilità (per le imprese private) o aumento (per il settore pubblico) dell'ammontare dei debiti; alla graduale diminuzione del costo del denaro (ricordiamo che il *prime rate* bancario aveva raggiunto la punta massima del 22,50% nel luglio 1981 ed era sceso al 17% tre anni più tardi), si è accompagnata una gestione più efficiente dei flussi di cassa aziendali, mentre il miglioramento della situazione finanziaria ha consentito a molte aziende di ottenere dalle banche tassi di maggior favore;
- tuttavia, per le imprese pubbliche gli oneri finanziari anche nel 1984 risultano pari a quasi una volta e mezzo il margine della gestione (contro tre volte e mezzo nel 1981); per le imprese private, invece, la percentuale di margine della gestione assorbita dagli oneri finanziari è scesa nel periodo da circa tre quarti a un terzo; per esse il residuo margine disponibile (al lordo di oneri fiscali) corrisponde per il 1984 al 12,7% della media dei mezzi propri tra inizio e fine d'anno, cioè ad una percentuale che, per la prima volta dopo oltre un decennio supera il tasso di inflazione; del saldo disponibile le imposte hanno assorbito circa 2/5, gli ammortamenti anticipati un altro quinto, e il resto corrisponde, grosso modo, ai dividendi distribuiti agli azionisti.

Riassumendo, possiamo osservare che il miglioramento dei risultati ha fatto perno su due fattori di fondo: il graduale aumento della produttività del lavoro e il contenimento degli oneri finanziari, cui ha giovato nel 1984 un importante afflusso di capitale fresco, a sua volta consentito dai miglioramenti gestionali.

* * *

Più di una volta, nel riferire all'Assemblea sui problemi della nostra economia e quindi sui rischi del nostro lavoro, abbiamo dovuto ricordare la piaga della disoccupazione. In questi ultimi anni, si è preso atto dell'esistenza di larghe fasce di « disguised unemployment », di disoccupazione, cioè, mascherata per effetto di un impiego largamente inefficiente di mano d'opera. Il perdurare, con una tendenza all'aggravamento, di questo fenomeno, avrebbe condotto ad una crisi del sistema produttivo occidentale. Si è avuto quindi, in molti Paesi, un notevole e riuscito sforzo per ridare un'adeguata produttività al lavoro, assicurandone l'efficienza attraverso tecnologie particolarmente innovative dei mezzi di produzione: il che, in un quadro che ha visto un contenimento, se non addirittura una riduzione, delle capacità produttive, ha condotto ad un abbassamento dei livelli occupazionali. Ne consegue che i programmi di investimento delle imprese appaiono oggi di più difficile elaborazione e presentano quindi maggiori elementi di rischio. L'esperienza insegna che le crisi delle aziende sono spesso conseguenti proprio agli errori nelle scelte e nell'esecuzione dei piani di investimento. Ad ogni modo, per quanto riguarda il nostro Paese, se prendiamo come dati di riferimento le elaborazioni effettuate dal Vostro Istituto sui bilanci di 1430 società italiane, abbiamo che le imprese private incluse nel campione hanno ridotto il loro personale, nel quinquennio dal 1979 al 1984, del 21,3%; ove questa riduzione non fosse avvenuta, il coacervo dei loro conti economici si sarebbe chiuso nel 1984, *ceteris paribus*, anziché con un utile di 1.747 miliardi, con una perdita di 4.500 miliardi e per le aziende pubbliche — in cui la riduzione del personale è stata contenuta nell'8,3% — un'analogo ipotesi avrebbe condotto ad un incremento delle loro perdite nel 1984 da 3.364 miliardi a circa 4.800 miliardi. Naturalmente questi conteggi hanno un valore ampiamente indicativo e vanno accolti *cum grano salis*; e possiamo

aggiungere che se il costo del lavoro per le aziende private è passato dal 21,5% del fatturato nel 1979 al 17,3% nel 1984 e per le aziende pubbliche rispettivamente dal 20,1% al 15,6%, il costo del lavoro annuo medio pro-capite del personale è nello stesso periodo più che raddoppiato, passando per le aziende private da 13,1 a 27 milioni e per le aziende pubbliche da 14,4 a 30,1 milioni contro un aumento dei prezzi dei prodotti industriali sensibilmente più contenuto (84,7%).

Ma, come abbiamo detto, il prezzo di questa realtà è l'incremento della disoccupazione, che ha aspetti sia economici — nella misura in cui penalizza la crescita del prodotto nazionale — sia sociali. Anche se oggi il progresso delle strutture assistenziali, la maggiore articolazione delle fonti di reddito da lavoro familiare — anche con riguardo a forme di attività cosiddette sommerse — e la formazione di più diffusi strati di risparmio, hanno in parte attenuato gli aspetti più drammatici della disoccupazione, quali si ebbero nella « grande crisi » 1929-34, essa permane come fattore di mortificazione, non soltanto del benessere dell'individuo che ne è vittima e della società di cui egli è parte, ma pure della sua dignità umana. Non vi è dubbio che quest'ultimo aspetto del fenomeno, anche per i suoi riflessi politici, fu uno dei maggiori incentivi al fervore di studi che portarono ad opere ormai consacrate alla fama per il contributo da esse dato alla formulazione della politica economica di alcune grandi democrazie occidentali.

Oggi, nella Comunità europea allargata ai suoi nuovi membri, la disoccupazione colpisce circa 15 milioni di persone: di questa cifra poco meno di 1/5 riguarda il nostro Paese. Le dimensioni del fenomeno, cioè, sono tali che la soluzione del problema non può essere ricercata in provvedimenti assistenziali o, peggio, nel tentare di dar vita a nuove forme di « disoccupazione mascherata » — tanto meno nel settore pubblico — anche per le iniquità che sempre accompagnano iniziative del genere e per gli effetti controproducenti di ogni aumento della spesa pubblica. Sappiamo peraltro che, a fronte della riduzione dell'impiego nelle medie e grandi imprese e nel settore agricolo, gli Stati Uniti hanno visto formarsi un'abbondanza di nuovi posti di lavoro in aziende di recente costituzione e con un limitato numero di dipendenti, soprattutto nel settore dei servizi. È certo che l'ambiente operativo — lo *humus*, per così dire — in cui fioriscono

queste aziende statunitensi è di qualità diversa da quello predominante in talune zone italiane a più alta disoccupazione. La difficoltà del problema nasce dal fatto che per superare questo dislivello qualitativo occorrono talune importanti iniziative; iniziative che, se richieste all'intervento pubblico, rischiano di degradare in provvedimenti unicamente assistenziali, che non solo non correggono il male, ma ne aggravano le conseguenze. Il nocciolo della questione resta la necessità di una valutazione obiettiva dei programmi, delle qualità imprenditoriali dei promotori, dei rapporti con le grandi aziende di cui le nuove imprese di servizi possono essere complementari e, infine, della sufficienza dei capitali di rischio disponibili: un complesso cioè di valutazioni e di operazioni che richiedono la costituzione di strumenti finanziari *ad hoc*. Di taluni di questi strumenti si discorre da qualche tempo — come, ad esempio, di quelli volti al reperimento del cosiddetto *venture capital* — ma con motivazioni prevalentemente speculative: laddove, invece, si tratta di organizzare strutture che siano in grado di valutare gli elementi di rischio che si accompagnano alle nuove iniziative e di esaminare se esistono, o possano essere predisposte, condizioni obiettive che riducano i rischi entro limiti affrontabili. Il problema è complesso e la sua soluzione richiede anzitutto studi preparatori di una qualche importanza, possibilmente anche con la collaborazione di enti di altri Paesi, per essere in grado di predisporre programmi operativi non improvvisati, sui quali far convergere il consenso e l'appoggio di validi gruppi finanziari e imprenditoriali, italiani ed eventualmente esteri.

* * *

Gli aumenti di capitale a pagamento e le emissioni di obbligazioni convertibili di società quotate nelle borse italiane sono passati da 3.646 miliardi nel 1983 a 5.545 miliardi nel 1984 (+52%); lo sviluppo è proseguito nell'anno in corso, favorito da un andamento borsistico che ha risentito sia dell'attività di un numero crescente di nuovi fondi comuni di investimento mobiliare, sia della maggior quota di investimenti da essi indirizzata sui titoli azionari e obbligazioni convertibili, sia infine dell'afflusso di acquisti dall'estero incentivati anche dalla particolare situazione dei cambi valutari.

È nota l'attenzione che il Vostro Istituto ha sempre posto al problema della ricapitalizzazione delle imprese, come sono noti gli interventi di sostegno da noi promossi in momenti in cui il mercato — per ragioni di carattere generale e per motivi connessi alle difficoltà specifiche delle aziende interessate — si mostrava scarsamente ricettivo.

Possiamo affermare che i rischi allora responsabilmente assunti dai Consorzi di garanzia e collocamento — che hanno consentito ad alcuni importanti gruppi industriali di realizzare, nonostante le difficoltà del momento, le operazioni sul capitale necessarie al loro risanamento — hanno avuto esito favorevole.

All'inizio dell'esercizio il valore complessivo di sottoscrizione dei titoli ancora in carico ai Consorzi da noi diretti ammontava a 668 miliardi; nel corso dell'esercizio sono stati collocati — o ritirati dai partecipanti — 602 miliardi; il residuo di 66 miliardi ha potuto essere smobilizzato quasi interamente successivamente al 30 giugno u.s. I prezzi di realizzo hanno consentito, nel complesso, il rientro dell'investimento originario con una remunerazione adeguata all'importo e alla durata dell'immobilizzo. Il che testimonia una riacquistata fiducia del mercato nei confronti delle aziende emittenti e nella loro opera di risanamento.

Nel corso dell'esercizio il Vostro Istituto ha inoltre promosso 13 nuovi Consorzi per operazioni sul capitale, per un importo complessivo garantito di 1.415 miliardi, i quali hanno tutti avuto esito soddisfacente, senza alcun accollo.

* * *

Passiamo a commentare il bilancio e il conto profitti e perdite:

ATTIVO

Disponibilità L. 2.434.569 milioni

L'aumento di 769.834 milioni rispetto al 30 giugno 1984 è il saldo delle seguenti variazioni:

107.930 milioni di diminuzione nei fondi presso banche e in cassa;

17.464 milioni di aumento nei *Buoni del Tesoro*, risultante da una variazione positiva di 19.340 milioni — saldo fra 97.241 milioni di acquisti e 77.901 milioni di vendite e rimborsi, ai valori di carico — nei B.O.T. e una diminuzione di 1.876 milioni — saldo tra 107 milioni di acquisti e 1.983 milioni di vendite, sempre ai valori di carico — nei *Buoni del Tesoro poliennali*, la cui posizione si è azzerata;

863.188 milioni di incremento negli *Altri Titoli di Stato*, costituiti esclusivamente da *Certificati di Credito del Tesoro*, passati da 1.279.800 milioni a 2.142.988 milioni, per effetto di 2.828.799 milioni di acquisti e 1.965.611 milioni di vendite e rimborsi (ai valori di carico);

2.888 milioni di diminuzione nei *Titoli garantiti dallo Stato*, passati da 14.280 milioni a 11.392 milioni, per effetto di 19.865 milioni di acquisti e 22.753 milioni di rimborsi (ai valori di carico).

Dai suddetti movimenti sono emersi utili per 5.257 milioni e perdite per 2.368 milioni, di cui ovviamente si è tenuto conto di volta in volta nel valutare il rendimento effettivo delle singole operazioni.

La tabella A riporta il dettaglio dei nostri impieghi in questi titoli, la cui consistenza di complessivi 2.174 miliardi è costituita per il 91% da titoli acquistati prima dell'entrata in vigore del D.L. n. 791/84.

Riporti e anticipazioni L. 103.231 milioni

Nel corso dell'esercizio sono avvenuti i seguenti movimenti:

	<u>(milioni di lire)</u>
Riporti e anticipazioni in essere al 30 giugno 1984	289.078
<i>di cui:</i>	19.100 con collegate 269.978 con terzi
Riporti e anticipazioni accesi durante l'esercizio	772.960
<i>di cui:</i>	65.875 con collegate 707.085 con terzi
Riporti e anticipazioni estinti durante l'esercizio	958.807
<i>di cui:</i>	82.125 con collegate 876.682 con terzi
Riporti e anticipazioni in essere al 30 giugno 1985	103.231
<i>di cui:</i>	2.850 con collegate 100.381 con terzi

Finanziamenti incluso il Portafoglio sconto .. L. 5.973.257 milioni

Negli ultimi cinque esercizi si sono avute le seguenti variazioni:

	1980-81		1981-82		1982-83		1983-84		1984-85	
	(miliardi di lire)	%								
Saldo finanziamenti erogati all'inizio del- l'esercizio	3.513	100,-	4.228	100,-	4.651	100,-	5.131	100,-	5.525	100,-
Movimenti dell'esercizio:										
- erogazioni	1.528	43,5	1.469	34,7	1.674	36,-	1.790	34,9	2.643	47,8
- rimborsi	813	23,1	1.046	24,7	1.194	25,7	1.396	27,2	2.195	39,7
- erogazioni nette ..	715	20,4	423	10,-	480	10,3	394	7,7	448	8,1
Saldo finanziamenti erogati alla fine del- l'esercizio	4.228	120,4	4.651	110,-	5.131	110,3	5.525	107,7	5.973	108,1

Nell'ultimo esercizio sono stati stipulati nuovi finanziamenti per 2.610 miliardi (+45,6% rispetto al 1983-84); i finanziamenti « non agevolati » rappresentano come di consueto la parte preponderante delle operazioni perfezionate:

	1980-81		1981-82		1982-83		1983-84		1984-85	
	(miliardi di lire)	%								
Finanziamenti « agevolati » ..	279	18	325	22	345	23	215	12	414	16
Finanziamenti « non agevolati »	1.315	82	1.178	78	1.186	77	1.577	88	2.196	84
	<u>1.594</u>	<u>100</u>	<u>1.503</u>	<u>100</u>	<u>1.531</u>	<u>100</u>	<u>1.792</u>	<u>100</u>	<u>2.610</u>	<u>100</u>

La percentuale delle nostre esposizioni sull'estero rispetto ai crediti complessivi in essere (compresi, cioè, riporti ed anticipazioni) si è ulteriormente ridotta, in relazione al progressivo ridimensionamento della quota di crediti all'esportazione appoggiata agli istituti di credito speciale:

	30-VI-1981		30-VI-1982		30-VI-1983		30-VI-1984		30-VI-1985	
	(miliardi di lire)	%								
Esportazione	530	12,4	581	11,8	606	11,3	595	10,2	505	8,3
Crediti finanziari ..	377	8,8	389	7,9	399	7,4	416	7,2	357	5,9
Crediti a non residenti	9	0,2	8	0,2	53	1,-	48	0,8	107	1,7
	<u>916</u>	<u>21,4</u>	<u>978</u>	<u>19,9</u>	<u>1.058</u>	<u>19,7</u>	<u>1.059</u>	<u>18,2</u>	<u>969</u>	<u>15,9</u>
Totale crediti	<u>4.291</u>	<u>100,-</u>	<u>4.920</u>	<u>100,-</u>	<u>5.371</u>	<u>100,-</u>	<u>5.814</u>	<u>100,-</u>	<u>6.076</u>	<u>100,-</u>

Le tabelle B, C e D danno la ripartizione per categorie economiche dei rischi in essere, la distinzione tra i diversi paesi dei crediti verso l'estero, nonché il dettaglio delle operazioni « agevolate » e « non agevolate ».

Precisiamo inoltre che nel totale dei finanziamenti sono compresi:

- crediti finanziari, formalmente denominati in valuta estera, esposti tra le operazioni in lire per 304.341 milioni, in quanto specifici impegni contrattuali attribuiscono alla SACE o all'UIC ogni differenza di cambio;
- partite in contenzioso per 3.991 milioni (—12,7% rispetto al 1983-84); tenuto conto delle garanzie che le assistono, queste partite possono considerarsi recuperabili in gran parte;
- rate scadute per 24.106 milioni (rispetto a 11.201 milioni al 30 giugno 1984) di cui:

17.804 milioni sono stati nel frattempo incassati;

6.302 milioni riguardano « crediti finanziari » assicurati dalla SACE, a fronte dei quali sono in corso indennizzi per complessivi 6.098 milioni (gli indennizzi per complessivi 8.608 milioni, di cui era cenno nella relazione di bilancio dell'anno scorso, sono stati nel frattempo tutti regolarmente incassati);

- crediti consolidati ai sensi delle Leggi « 787/1978 » e « 626/1981 » per 170.449 milioni (contro 290.197 milioni al 30 giugno 1984), di cui 98.390 milioni (contro 115.654 milioni) a valere sulla « 626/1981 ». Gli accantonamenti in esenzione fiscale effettuati nell'esercizio a fronte di questi crediti sono stati di 17.879 milioni (contro 29.079 milioni nell'esercizio precedente) e, pertanto, il relativo fondo figura ora in bilancio per 84.257 milioni;
- finanziamenti a *Società controllate* per 536.884 milioni, così ripartiti:

<i>Compass</i>	L. 403.884 milioni
<i>Selma</i>	» 108.666 »
<i>Intersomer</i>	» 10.358 »
<i>Data Leasing</i>	» 9.804 »
<i>F.B.M. - Hudson Italiana</i>	» 4.172 »
	<hr/>
	L. 536.884 milioni

Crediti per interessi di mora L. 958 milioni

Come previsto dall'art. 1 del D.P.R. 170/1979 questo importo bilancia con il *Fondo rischi su crediti per interessi di mora* iscritto al passivo. Nel corso dell'esercizio si è verificata una diminuzione di 796 milioni, che rappresenta il saldo tra recuperi per 908 milioni (portati a beneficio del conto economico alla voce *Sopravvenienze attive ed insussistenze del passivo*), utilizzi del fondo iscritto al passivo per 341 milioni e nuovi interessi maturati per 453 milioni.

Titoli di proprietà L. 551.625 milioni

Il dettaglio di questa voce è riportato nella tabella E e comprende:

- *Obbligazioni* per L. 67.232 milioni
in aumento di 38.540 milioni rispetto al
30 giugno 1984
- azioni di *Società collegate* per L. 344.284 milioni
in aumento di 23.722 milioni rispetto al
30 giugno 1984
- azioni di *Altre società* per L. 140.109 milioni
in aumento di 53.095 milioni rispetto al
30 giugno 1984.

I movimenti dell'esercizio riguardano:

nelle *Obbligazioni*

- acquisto di: cap. nom. 342 milioni obbligazioni *BEI 6% 1968-88*; cap. nom. 1.738 milioni obbligazioni *Caffaro 13% 1981-90 convertibili*; cap. nom. 0,4 milioni obbligazioni *Ilssa Viola 13,50% 1981-91 convertibili*; cap. nom. 30.000 milioni obbligazioni *Industrie Zanussi 14% 1982-87 convertibili*; cap. nom. D.M. 55.000 obbli-

gazioni *BEI 6,50% 1979-91*; cap. nom. Lire 7.000 obbligazioni *Mediobanca 13% 1980-90 s.s. Snia Viscosa*; con un investimento complessivo di 35.205 milioni;

- sottoscrizione di: cap. nom. 20.000 milioni obbligazioni *BEI 12,25% 1985-93*; cap. nom. 7.134 milioni obbligazioni *Gemina 9% 1985-90 convertibili*; cap. nom. 523 milioni obbligazioni *GIM 9,75% 1985-91 convertibili*; cap. nom. 8.457 milioni obbligazioni *Montedison 13% 1984-91 convertibili*; cap. nom. 12.707 milioni obbligazioni *Montedison 14% 1984-91 convertibili*; cap. nom. 5.130 milioni obbligazioni *Pirelli & C. 9,75% 1985-91 convertibili*; con un investimento complessivo di 53.152 milioni;
- vendita o rimborso di: cap. nom. 453 milioni obbligazioni *BEI 6% 1968-88*, in bilancio per 406 milioni; cap. nom. 20.000 milioni obbligazioni *BEI 12,25% 1985-93*, in bilancio per 19.200 milioni; cap. nom. 1.274 milioni obbligazioni *Caffaro 13% 1981-90 convertibili*, in bilancio per 3.560 milioni; cap. nom. 356 milioni obbligazioni *Ilssa Viola 13,50% 1981-91*, in bilancio per 329 milioni; cap. nom. 500 milioni obbligazioni *Montedison 13,50% 1978-91 ipotecarie indicizzate*, in bilancio per pari importo; cap. nom. 8.457 milioni obbligazioni *Montedison 13% 1984-91 convertibili*, in bilancio per pari importo; cap. nom. 12.707 milioni obbligazioni *Montedison 14% 1984-91 convertibili*, in bilancio per pari importo; cap. nom. \$ 53.000 obbligazioni *BEI 9,50% 1975-85*, in bilancio per 78 milioni; cap. nom. Fl. ol. 63.000 obbligazioni *Unilever 6% 1965-90*, in bilancio per 10 milioni.
Il ricavo è stato di 52.803 milioni, con un utile netto di 7.556 milioni, rispetto al valore di bilancio di 45.247 milioni;
- conversione di: cap. nom. 365 milioni obbligazioni *Assicurazioni Generali 12% 1981-88*, iscritte in bilancio per pari importo, in n. 26.025 azioni *Assicurazioni Generali*; cap. nom. 4.118 milioni obbligazioni *Mediobanca 13% 1980-90 serie speciale Snia Viscosa*, iscritte in bilancio per pari importo, in n. 4.117.680 azioni *Snia BPD ordinarie*, godimento 1° giugno 1985, e in n. 205.884 azioni *Snia BPD ordinarie*, godimento regolare, quest'ultime assegnate gratuitamente; cap. nom. \$ 153.000 obbligazioni *Monsanto 4,50% 1965-85*, iscritte in bilancio per 87 milioni, in n. 3.558 azioni *Monsanto*;

nelle azioni di *Società collegate*

Assicurazioni Generali

ritiro di n. 26.025 azioni derivanti dalla conversione di cap. nom. 365 milioni obbligazioni *Assicurazioni Generali 12% 1981-88 convertibili*. La partecipazione al capitale della Società è pressochè invariata (5,12%);

Caffaro

- incremento nel possesso di azioni ordinarie da n. 6.637.726 a n. 16.342.286 derivante da: ritiro in assegnazione gratuita di n. 663.772 azioni; conversione in ordinarie di n. 4.380.902 azioni di risparmio; acquisto di n. 7.634.682 azioni per 5.025 milioni e successiva cessione di n. 2.974.796 azioni con un disinvestimento di 1.958 milioni ed un utile di 822 milioni;
- diminuzione nel possesso di azioni di risparmio convertibili da n. 3.982.638 a n. 2.692.810 derivante da: ritiro in assegnazione gratuita di n. 398.264 azioni e successiva conversione di n. 4.380.902 azioni in altrettante ordinarie; acquisto di n. 5.102.810 azioni per 3.348 milioni e successiva vendita di n. 2.410.000 azioni con un disinvestimento di 1.581 milioni ed un utile di 681 milioni;

la partecipazione risulta pertanto iscritta in bilancio per complessivi 7.963 milioni e rappresenta il 9,95% del capitale della Società;

Carriere Burgo

sottoscrizione in opzione di n. 1.040.364 azioni di risparmio convertibili, con un investimento di 5.202 milioni e vendita di n. 195.300 azioni ordinarie, con un disinvestimento di 467 milioni ed un utile di 379 milioni; la vendita di diritti di opzione, staccati dalle azioni in portafoglio e la compravendita di altri diritti, ha inoltre consentito di realizzare un ulteriore utile di 109 milioni. La partecipazione risulta ora iscritta in bilancio per complessivi 12.536 milioni e rappresenta il 14,99% del capitale della Società;

Gemina

- sottoscrizione di n. 51.682.480 azioni ordinarie con un investimento di 25.841 milioni e successiva vendita di n. 26.860.122 azioni, con un disinvestimento di 13.430 milioni ed un utile di 3.253 milioni;
- vendita di n. 16.810.029 azioni di risparmio (di cui n. 10.744.100 già soggette ad impegno di acquisto da parte di terzi), con un disinvestimento di 7.312 milioni ed un utile di 4.981 milioni.

La vendita di diritti di opzione staccati dalle azioni in portafoglio ha inoltre consentito di realizzare un ulteriore utile di 1.332 milioni.

La partecipazione è iscritta in bilancio per complessivi 59.124 milioni, essendo rappresentata da n. 96.293.523 azioni ordinarie e n. 49.279.377 azioni di risparmio (20,7% del capitale della Società). Successivamente al 30 giugno sono state vendute n. 21.195.606 azioni ordinarie e n. 35.199.375 azioni di risparmio (di cui n. 27.975.898 già soggette ad impegno di acquisto da parte di terzi) e sono state acquistate n. 8.319.825 azioni ordinarie (oltre a cap. nom. 663 milioni di obbligazioni *Gemina 9% 1985-90 convertibili*). La partecipazione si è perciò ridotta al 13,8% del capitale della Società;

La Fondiaria

acquisto di n. 597.568 azioni con un investimento di 29.889 milioni. La partecipazione è così salita a n. 1.740.000 azioni, pari al 15% del capitale della Società ed è iscritta in bilancio per complessivi 56.498 milioni. Successivamente al 30 giugno, previo frazionamento delle n. 1.740.000 azioni da nominali Lire 2.500 l'una in 4.350.000 azioni da nominali Lire 1.000 l'una, sono state sottoscritte in opzione n. 2.175.000 azioni, con un investimento di 11.962 milioni;

Montedison

vendita di n. 41.140.171 azioni con un disinvestimento di 25.937 milioni ed un utile di 38.445 milioni. La vendita di diritti di opzione per la sottoscrizione di obbligazioni convertibili, staccati dalle azioni in portafoglio e la compravendita di altri diritti ha inoltre consentito di realizzare un ulteriore utile di 832 milioni. Al 30 giugno la parteci-

pazione si era quindi ridotta a n. 136.764.710 azioni (13,73% del capitale della Società), in bilancio per 89.224 milioni. Successivamente alla chiusura dell'esercizio, sono state vendute ulteriori n. 64.021.074 azioni e sono state sottoscritte in opzione n. 7.256.364 azioni. La partecipazione è quindi attualmente rappresentata da n. 80.000.000 di azioni (7,2% del capitale della Società);

Pirelli & C.

sottoscrizione in opzione di n. 342.000 azioni di risparmio, con un investimento di 342 milioni. La quota di partecipazione — costituita al 30 giugno da n. 8.550.000 azioni ordinarie e dalle citate azioni di risparmio — risulta invariata nell'11,10% del capitale della Società;

Snia BPD

ritiro di n. 4.323.564 azioni ordinarie derivanti dalla conversione di cap. nom. 4.118 milioni di obbligazioni *Mediobanca 13% 1980-90 serie speciale Snia Viscosa*. Al 30 giugno, la partecipazione era quindi rappresentata da n. 18.519.410 azioni ordinarie e n. 25.209.013 azioni di risparmio convertibili (13,79% del capitale della Società) in bilancio per complessivi 43.554 milioni. Successivamente al 30 giugno, sono state sottoscritte in opzione n. 8.819.608 azioni *Snia BPD ordinarie*, con un investimento complessivo di 13.302 milioni e ritirate in assegnazione gratuita n. 709.792 azioni *Snia ordinarie* e n. 1.260.451 azioni di risparmio convertibili. Sono state altresì sottoscritte in opzione cap. nom. 15.252 milioni obbligazioni *Snia BPD 10% 1985-93 convertibili*, con un investimento di pari importo:

Loro e Parisini

sottoscrizione in opzione di n. 1.750.000 azioni con un investimento di 350 milioni; il possesso si è elevato così a n. 1.990.000 azioni (11,54% del capitale sociale) con conseguente trasferimento alla voce *Società collegate*; la partecipazione è stata svalutata per 121 milioni, per cui figura iscritta in bilancio per 277 milioni. Successivamente alla chiusura dell'esercizio la Società è stata ammessa alla procedura di amministrazione controllata ed è allo studio — con la collaborazione anche del Vostro Istituto — un piano di risanamento aziendale connesso con un programma di rafforzamento della compagine azionaria:

nelle azioni di *Altre società*

Alleanza

ritiro in assegnazione gratuita di n. 178.506 azioni a valere su quelle in portafoglio, ivi incluse le n. 129 azioni assegnate gratuitamente alle obbligazioni *Assicurazioni Generali* convertite. Il possesso è salito quindi a n. 713.506 azioni (invariata nell'1,78% la quota di partecipazione al capitale) in bilancio per 1.459 milioni;

ANZ - Australia and New Zealand Banking Group

sottoscrizione in opzione di n. 26.087 azioni con un investimento di 147 milioni, nonchè ritiro in assegnazione gratuita di n. 13.043 azioni; il possesso è così salito a 143.480 azioni (invariata la quota dello 0,04% del capitale), in bilancio per 167 milioni;

Banque Centrale Monégasque de Crédit à long et moyen terme

sottoscrizione in opzione di n. 9.882 azioni godimento 1° luglio 1985, con un investimento di 104 milioni; il possesso è così salito a n. 24.706 azioni, restando invariata nel 9,88% la quota di partecipazione al capitale;

BI-Invest

sostituzione di n. 958.000 azioni *Invest* in portafoglio con un pari numero di azioni *BI-Invest* — a seguito dell'incorporazione della prima nella *Beni Immobili Italia* — con un esborso di 4 milioni per spese;

Fiat

sottoscrizione in opzione di n. 18.868.434 azioni ordinarie (di cui n. 4.798.650 soggette a facoltà di acquisto da parte di terzi) e n. 7.383.775 azioni privilegiate (di cui n. 6.938.775 soggette a facoltà di acquisto da parte di terzi) con un investimento di 29.664 milioni, nonchè ritiro in assegnazione gratuita di n. 14.069.784 azioni ordinarie e n. 445.000 azioni privilegiate. La partecipazione al 30 giugno era quindi rappresentata da n. 47.008.002 azioni ordinarie e n. 8.273.775 azioni privilegiate (2,73% del capitale della Società) in bilancio per 48.851 milioni (compresi 13.263 milioni riguardanti azioni soggette a facoltà di acquisto da parte di terzi);

Farmafin s.r.l., in liquidazione

svallutazione della partecipazione per l'importo di Lire 4 milioni;

GAIC

sottoscrizione in opzione di n. 360.000 azioni godimento 1° aprile 1985 — previo frazionamento delle n. 24.000 azioni da nominali Lire 20.000, in n. 240.000 azioni da nominali Lire 2.000 — con un investimento di 2.340 milioni; il possesso risulta quindi di n. 600.000 azioni (invariata nel 10% la partecipazione al capitale), in bilancio per 3.890 milioni;

GIM

sottoscrizione in opzione di n. 674.228 azioni ordinarie (n. 209.074 con godimento 1° gennaio 1985), di cui n. 199.543 sono state cedute nell'esercizio con un utile di 28 milioni; l'investimento netto è stato pertanto di 1.013 milioni e la partecipazione al 30 giugno è costituita da n. 848.030 azioni ordinarie (3,69% del capitale), in bilancio per 2.014 milioni; n. 116.273 azioni sono soggette ad impegno di acquisto da parte di terzi;

Industrie Zanussi

sottoscrizione di n. 14.000.000 di azioni con un investimento di 14.000 milioni, ridottosi poi a 8.500 milioni a seguito della cessione di n. 5.500.000 azioni per 5.500 milioni; il possesso al 30 giugno è pari all'8,20% del capitale. Le azioni sono soggette ad impegno di acquisto da parte di terzi;

Italcable

sottoscrizione in opzione di n. 13.750 azioni di risparmio con un investimento di 28 milioni e ritiro in assegnazione gratuita di n. 13.750 azioni ordinarie, il cui possesso è pertanto salito a n. 68.750 azioni (invariata la quota di partecipazione nello 0,12% del capitale);

La Previdente

ritiro in assegnazione gratuita di n. 50.400 azioni a valere sulle n. 75.600 azioni in portafoglio; il possesso è quindi salito a n. 126.000 azioni; invariati il valore di carico di 418 milioni e la quota di partecipazione dell'1,26%;

MBCA Holdings Limited

sottoscrizione di n. 4.916 azioni con un investimento di 4 milioni; il numero delle azioni in portafoglio è salito a 754.917 mentre la quota di partecipazione al capitale si è ridotta al 2,25 %;

Mondadori

vendita di n. 123.000 azioni ordinarie, in bilancio per 536 milioni, con una perdita di 54 milioni, quale conseguenza dell'applicazione del criterio *lifo a scatti*, cui ha fatto riscontro una riduzione del valore unitario di carico delle residue azioni da Lire 2.557 a Lire 2.117. Il possesso al 30 giugno risulta pertanto di n. 505.249 azioni (4,17% del capitale ordinario), in bilancio per 1.070 milioni. Successivamente alla chiusura dell'esercizio sono state sottoscritte in opzione n. 1.010.498 azioni ordinarie, con un investimento di 1.314 milioni, per cui il numero di azioni ordinarie possedute è salito a 1.515.747, restando invariata la quota di partecipazione al capitale;

National Investment Bank for Industrial Development

vendita di n. 19.200 azioni — costituenti la partecipazione del 2,54% nel capitale della Società — con un disinvestimento di 899 milioni ed un utile di 922 milioni;

Pica

vendita di n. 8 azioni *class A* e di n. 80 azioni *class B* — costituenti la partecipazione dello 0,89% nel capitale della Società — in bilancio per 324 milioni, con una perdita netta di 3 milioni;

Pirelli S.p.A.

acquisto di n. 1.704.331 azioni ordinarie (al netto della rivendita di n. 70.000 azioni, con un utile di 50 milioni), per un investimento netto di 3.295 milioni e la sottoscrizione in opzione, anche in utilizzo di diritti acquistati, di n. 1.918.187 azioni ordinarie con un investimento di 2.604 milioni. Al 30 giugno, la partecipazione risultava quindi costituita da n. 11.933.369 azioni ordinarie (4,09% del capitale della Società), in bilancio per 14.966 milioni;

Sadim

svalutazione di n. 1.850 azioni per 118 milioni;

Selva

vendita di n. 169.000 azioni ordinarie, di cui n. 133.300 acquistate nell'esercizio, con un disinvestimento netto di 90 milioni ed un utile di 17 milioni; il possesso si è pertanto ridotto a n. 150.000 azioni — in bilancio per 330 milioni — pari allo 0,02% del capitale;

SME

sottoscrizione in opzione di n. 13.315.211 azioni godimento 1° luglio 1984, con un investimento di 5.992 milioni; il possesso risulta quindi di n. 28.532.588 azioni (invariata nel 4,09% la misura della partecipazione al capitale), in bilancio per 14.463 milioni;

SMI

vendita di n. 214.750 azioni godimento regolare e di n. 111.265 azioni godimento 1° luglio 1984 sottoscritte nell'esercizio, con un disinvestimento netto di 379 milioni ed un utile di 291 milioni; il possesso al 30 giugno si è ridotto a n. 155.579 azioni ordinarie (0,29% del capitale ordinario), in bilancio per 274 milioni. Successivamente al 30 giugno, sono state sottoscritte in opzione n. 51.861 azioni ordinarie con un investimento di 109 milioni, oltre a cap. nom. 104 milioni obbligazioni 10,25% 1985-92 convertibili, restando invariata la quota di partecipazione al capitale ordinario;

Sirti

acquisto di n. 10.000 azioni con una spesa di 39 milioni (0,01% del capitale);

Stet

sottoscrizione in opzione di n. 836.066 azioni ordinarie con un investimento di 1.672 milioni; il possesso si è elevato a n. 3.881.781 azioni ordinarie (invariata nello 0,24% la misura della partecipazione al capitale), in bilancio per 4.763 milioni;

Mon.santo

conversione in n. 3.558 azioni di cap. nom. \$ 153.000 obbligazioni *Mon.santo* 4,50% 1965-85, iscritto in bilancio per 87 milioni.

La compravendita di titoli diversi e l'intermediazione per conto della clientela hanno infine comportato un utile di 53 milioni.

Partecipazioni in società controllate L. 15.661 milioni

A fronte di questo investimento, invariato rispetto all'anno scorso, figura un *Fondo svalutazione partecipazioni* di 7.761 milioni. L'elenco delle partecipazioni (sia dirette che indirette) e i loro ultimi bilanci approvati sono riportati in allegato. Il patrimonio netto delle società controllate, incluse le sottopartecipazioni, in base all'ultimo bilancio approvato, ammontava a 153 miliardi rispetto ai 142 miliardi dello scorso esercizio.

— *COMPASS S.p.A.*, Milano.

Il bilancio al 31 dicembre 1984 si è chiuso con un utile di 8.337 milioni (6.668 milioni nel 1983) dopo l'accantonamento di 9.989 milioni (5.791 milioni nel 1983) ai Fondi rischi e di 8.280 milioni al Fondo imposte e tasse (6.420 milioni nel 1983). L'utile è stato interamente destinato a riserve.

I finanziamenti in essere al 31 dicembre 1984 erano n. 157.623 per un importo (al lordo di maggiorazioni ed oneri accessori) di 538.445 milioni, contro n. 131.528 operazioni per 375.740 milioni alla fine del precedente esercizio. Le nuove operazioni di impiego (in linea capitale), effettuate nell'ultimo triennio, sono così distribuite tra i vari settori di attività:

	1982		1983		1984	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Prestiti automobilistici	141.223	75,6	178.650	74,1	243.840	70,8
» personali	45.057	24,1	58.821	24,4	92.103	26,7
» altri	485	0,3	3.761	1,5	8.548	2,5
	<u>186.765</u>	<u>100,-</u>	<u>241.232</u>	<u>100,-</u>	<u>344.491</u>	<u>100,-</u>

Al 31 dicembre 1984 l'organico della Società era di 252 dipendenti.

La *S.E.L.M.A. - Società Esercizio Locazione Macchine e Attrezzature S.p.A.*, Milano, di cui *Compass* controlla l'80% del capitale, ha chiuso l'esercizio al 31 dicembre 1984 con un utile di 2.129 milioni (3.268 milioni nel 1983), dopo ammortamenti su beni in locazione per 72.098 milioni (54.022 milioni al 31 dicembre 1983) di cui 31.384 milioni anticipati (21.930 milioni al 31 dicembre 1983). L'utile è stato interamente destinato a riserve.

I principali dati operativi della *Selma* sono:

- nuovi contratti perfezionati nell'esercizio: n. 6.977 per 126.656 milioni (n. 3.855 per 82.192 milioni nell'esercizio precedente), di cui n. 5.507 per 105.058 milioni nel settore dei beni strumentali (n. 2.446 per 63.652 milioni nel 1983);
- valore dei beni in locazione a fine esercizio: 243.646 milioni, contro 191.562 milioni al 31 dicembre 1983;
- ricavi di locazione: 102.266 milioni, contro 84.579 milioni nel 1983.

Al 31 dicembre 1984 l'organico della *Selma* era di 80 dipendenti.

— *F.B.M. - HUDSON ITALIANA S.p.A.*, Milano.

Nel corso del 1984 è stata attuata l'incorporazione della *Hudson Italiana S.p.A.* nella controllante *Costruzioni Meccaniche F.B.M. S.p.A.*, la quale ha contestualmente assunto la nuova denominazione sociale. La fusione è diretta a meglio fronteggiare, attraverso l'integrazione produttiva ed organizzativa delle due strutture aziendali, le esigenze di un mercato interno ed internazionale caratterizzato da una sempre maggiore concorrenza.

I risultati della Società hanno risentito delle difficili condizioni determinate — come preannunciato nella relazione dello scorso anno — dal ristagno dei nuovi investimenti petrolchimici in Italia e all'estero e dallo scorrimento dei programmi italiani di costruzione di nuove centrali elettriche. L'esercizio 1984 si è infatti chiuso con un utile di 6 milioni (contro un utile consolidato delle due aziende di 4.138 milioni nel 1983), dopo ammortamenti per 5.282 milioni (6.714 milioni nel 1983). Il fatturato, incluse le variazioni delle commesse in lavorazione, è stato di 59.584 milioni (—29% rispetto al 1983).

Le controllate *F.B.M. - Tecnologie e Sistemi Avanzati TECNESA S.p.A.*, Milano, ed *OFMEC - Officine Meccaniche Mantovane S.p.A.*, Mantova, hanno chiuso l'esercizio con una perdita di 19 e 20 milioni rispettivamente.

I dipendenti complessivamente occupati nel Gruppo al 31 dicembre 1984 erano 1.170, con una diminuzione di 46 unità rispetto al 31 dicembre 1983.

L'esercizio in corso continuerà a risentire gli effetti della sfavorevole congiuntura, anche se, a partire dal secondo semestre, si avvertono sintomi di una qualche ripresa sia sul mercato italiano sia all'esportazione.

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

L'*Intersomer*, il cui andamento risente delle difficoltà principalmente di natura valutaria dei Paesi dove essa opera con la sua organizzazione, ha chiuso l'esercizio 1984 con un utile di 282 milioni (2.605 milioni nel 1983) su un fatturato di 23.626 milioni (30.803 milioni nel 1983). L'utile è stato interamente destinato a riserve. I mezzi propri, tenuto conto anche del passaggio a fondo rischi di un'eccedenza del fondo svalutazione partecipazioni, hanno raggiunto 40.447 milioni.

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

— *Graucom A.G.* (bilancio al 30 settembre 1984; partecipazione 100% al capitale di Fr.Sv. 500.000). Utile netto: Fr.Sv. 86 mila (Fr.Sv. 153 mila nell'esercizio 1982-83);

— *Incar (Zambia) Ltd.* (partecipazione 100% al capitale di Kwacha 800.000). I dati provvisori del bilancio al 31 marzo 1985 indicano un fatturato di Kwacha 7,9 milioni, pari a circa Lire 7,3 miliardi (Kwacha 4,8 milioni nell'esercizio 1983-84). L'esercizio chiude con una perdita di Kwacha 864 mila, pari a circa Lire 791 milioni (utile di Kwacha 11 mila nell'esercizio precedente). La perdita è interamente dovuta alla rettifica contabile dei debiti in valuta a seguito della progressiva svalutazione della Kwacha;

- *Incar (Côte d'Ivoire) S.A.* (bilancio al 30 settembre 1984; partecipazione 100% al capitale di F.cfa 1.400.000.000). Fatturato: F.cfa 127 milioni, pari a circa Lire 510 milioni (F.cfa 265 milioni nell'esercizio 1982-83). Perdita: F.cfa 151 milioni, pari a circa Lire 606 milioni (contro F.cfa 609 milioni nell'esercizio 1982-83). La società ha cessato l'attività operativa e la sua liquidazione può considerarsi pressochè ultimata;
- *Incar Tanzania Ltd.* (partecipazione 66,67% al capitale di Sh.T. 3.000.000). I dati provvisori del bilancio al 31 dicembre 1984 indicano: fatturato Sh.T. 95,2 milioni, pari a circa Lire 10 miliardi (Sh.T. 111,6 milioni nel 1983). Utile: Sh.T. 14,2 milioni, pari a circa Lire 1,5 miliardi (Sh.T. 8,7 milioni nell'esercizio 1983);
- *Incar Zimbabwe (Pvt.) Ltd.* (bilancio al 31 dicembre 1984; partecipazione 100% al capitale di Z.\$ 500.000). Fatturato: Z.\$ 3.447,7 mila, pari a circa Lire 4,5 miliardi (Z.\$ 3.543,2 mila nel 1983). Perdita: Z.\$ 148,1 mila, pari a circa Lire 193 milioni (contro Z.\$ 60,4 mila nel 1983);
- *Seteci S.p.A.* (bilancio al 31 dicembre 1984; partecipazione 100% al capitale di Lire 300.000.000). Fatturato: Lire 13.360 milioni (Lire 16.233 milioni nel 1983). Utile: Lire 409 milioni (Lire 762 milioni nel 1983).
Nel luglio di quest'anno, al fine di consentire una maggiore integrazione delle risorse delle due società, è stata deliberata la fusione per incorporazione della *Seteci* nell'*Intersomer*; l'operazione avrà esecuzione entro la fine del corrente anno;
- *Promotex S.p.A.* (bilancio al 31 dicembre 1984; partecipazione 100% al capitale di Lire 200.000.000). La Società ha realizzato ricavi per Lire 46 milioni (Lire 42 milioni nel 1983). Utile: Lire 36 milioni (Lire 32 milioni nel 1983).

La *Incar (Nigeria) Ltd.*, al cui capitale di Naira 3.750.000 il Gruppo *Intersomer* partecipa con una quota del 34%, secondo i dati provvisori del bilancio al 31 dicembre 1984, ha conseguito un fatturato di Naira 48,2 milioni, pari a circa Lire 99 miliardi (Naira 52,9 milioni nel 1983) ed un utile netto di Naira 179 mila, pari a circa Lire 366 milioni (Naira 107 mila nel 1983).

A fine 1984 *Intersomer* e *Seteci* avevano un organico rispettivamente di 49 e 47 dipendenti; le altre società, controllate o gestite da *Intersomer*, avevano in forza 1.117 dipendenti.

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

Il bilancio al 31 dicembre 1984 si è chiuso con un utile di 551 milioni (489 milioni nel 1983), dopo accantonamenti per 200 milioni (contro 95 milioni). L'utile è stato interamente destinato a riserve ed i mezzi propri hanno così raggiunto i 2.508 milioni.

Al 31 dicembre 1984 l'organico della *Spafid* era di 34 dipendenti.

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

Nell'esercizio 1984 *Tradevco* ha conseguito un utile di \$ 220 mila (\$ 205 mila nel 1983), che è stato interamente destinato a riserve.

Al 31 dicembre 1984 la raccolta ammontava a \$ 12,7 milioni (\$ 10,2 milioni a fine 1983); gli impieghi erano invece scesi a \$ 3,7 milioni da \$ 5 milioni a fine 1983, in relazione alla linea di prudente assunzione dei rischi seguita da questa affiliata.

L'organico a fine esercizio era di 71 dipendenti.

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

L'esercizio al 30 giugno 1985 si è chiuso con un utile di 96 milioni (73 milioni nell'esercizio precedente) interamente destinato a riserve.

L'organico a fine esercizio era di 14 dipendenti.

— *DATA LEASING S.p.A.*, Milano.

La controllata, che svolge unicamente un'attività di intermediazione finanziaria, ha chiuso l'esercizio 1984 con un utile di 12 milioni contro una perdita di 16 milioni nel 1983.

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

Il bilancio al 30 aprile 1985 si è chiuso in pareggio, dopo aver addebitato al Vostro Istituto 251 milioni per servizi resi e spese (98 milioni nell'esercizio precedente).

Nel 1984 la società ha stampato e distribuito la nona edizione dell'annuario (« R & S 1984 »).

Al 30 aprile 1985 l'organico della *R. & S.* era di 9 persone.

Partecipazioni in società consortili L. 17.400 milioni

La posta registra una diminuzione di 14.000 milioni pari al valore di carico della partecipazione nella *Società Consortile Pirelli S.p.A.*, messa in liquidazione alla scadenza di legge. Dalla liquidazione il Vostro Istituto ha ricavato l'importo di Lire 17.284 milioni. Il corrispondente *Fondo accantonamenti* è diminuito da 22.957 milioni a 13.050 milioni per effetto da un lato del passaggio a sopravvenienze attive della quota pertinente la *Società Consortile Pirelli S.p.A.*, (10.500 milioni) e dall'altro dello stanziamento di competenza dell'esercizio (593 milioni) relativo alle altre consortili.

* * *

I criteri di valutazione dei titoli di proprietà dell'Istituto non sono variati rispetto all'esercizio scorso, nè sono mutati i criteri di scarico contabile di quelli realizzati (metodo *lifo*). I titoli pertanto figurano in bilancio al minore tra il valore corrente e il costo di acquisto, con l'unica eccezione delle azioni, più avanti elencate, che sono state in passato oggetto di rivalutazione monetaria.

Immobili L. 38.000 milioni

Nessuna variazione rispetto al 30 giugno 1984; il *Fondo ammortamento immobili* al passivo è aumentato di 1.140 milioni rispetto all'esercizio precedente per lo stanziamento conteggiato secondo i criteri di cui all'art. 2425 del Codice Civile. I cespiti immobiliari sono stati in passato oggetto di rivalutazione monetaria per gli importi più avanti indicati.

Mobili e impianti L. 1.355 milioni

La voce, rispetto al 30 giugno 1984, è aumentata di 366 milioni, per effetto di 482 milioni di acquisti e 116 milioni per cespiti ceduti o dismessi. Il *Fondo ammortamento* iscritto al passivo è aumentato anch'esso, come di consueto, dello stesso importo di 366 milioni.

Debitori diversi L. 87.307 milioni

Le principali poste incluse in questa voce sono costituite da 42.038 milioni per crediti d'imposta, ritenute d'acconto, imposte da recuperare e relativi interessi; da titoli estratti e cedole da incassare per 5.379 milioni nonché da 36.713 milioni per partite da regolare con enti o istituti di credito prevalentemente in relazione ad operazioni di finanziamento all'interno e all'esportazione.

Ratei e risconti attivi L. 213.786 milioni

La voce è composta da:

Ratei

— interessi e contributi maturati su finanziamenti e anticipazioni per L. 113.252 milioni

— interessi maturati su titoli di proprietà per L. 100.455 milioni

Risconti

— interessi e spese di competenza di periodi successivi per L. 79 milioni

L. 213.786 milioni

Scarti e spese di emissione prestiti da ammortizzare L. 20.956 milioni

La riduzione di 4.524 milioni rispetto al 30 giugno 1984 è rappresentata dalle quote di ammortamento a carico dell'esercizio di cui

4.277 milioni relativi al disaggio e 247 milioni, riguardanti le spese di emissione, contabilizzati alla voce *Ammortamenti: altri*.

Parallelamente è stato portato a profitti l'importo di 4.524 milioni in utilizzo del *Fondo scarti e spese di emissione prestiti*, il cui saldo di 20.956 milioni fronteggia interamente il residuo da ammortizzare.

PASSIVO

Depositi vincolati e conti correnti in lire .. L. 6.671.734 milioni

Durante l'esercizio la raccolta in lire è aumentata di 940.400 milioni (+16,4%). La raccolta per il tramite delle BANCHE DI INTERESSE NAZIONALE e loro affiliate è passata da 5.713 miliardi a 6.386 miliardi; la raccolta diretta è aumentata da 18 a 285 miliardi.

Il tasso medio della raccolta si è gradualmente ridotto passando dal 15,88% del 30 giugno 1984 al 15,22% del 30 giugno 1985.

La media dei 12 mesi è stata pari al 15,57% contro il 16,25% del precedente esercizio.

Banche estere - conti in divisa L. 52.949 milioni

La provvista in divisa ha registrato una diminuzione di 11.137 milioni rispetto al 30 giugno dello scorso anno, risultante dal rimborso dei *Depositi vincolati e conti correnti in divisa* per 53.623 milioni e dall'aumento per 42.486 milioni dei *Conti in divisa con le Banche estere*.

Anche quest'anno il totale della provvista in divisa presenta una modesta differenza (884 milioni) rispetto al totale dei *Finanziamenti in divisa* iscritti all'attivo. Il movimento delle poste in valuta ed il loro adeguamento al cambio di fine giugno 1985 hanno dato luogo ad un utile di 34 milioni che figura nella corrispondente voce del conto economico.

Obbligazioni L. 1.465.059 milioni

Nell'esercizio si è avuto un incremento di 111.912 milioni dovuto alle seguenti variazioni:

— *in aumento:*

L. 180.000.000.000 per emissione delle *tranches XXIII e XXIV 1984-94* a tasso variabile indicizzato, delle *tranches XXV e XXVI 1985-95 13,225%* e delle *tranches XXVII e XXVIII 1985-95* a tasso variabile prefissato (30 miliardi ciascuna tranche) a valere sul prestito decennale di complessive Lire 360 miliardi deliberato dall'Assemblea straordinaria dei soci il 28 ottobre 1980; queste emissioni sono state assunte a fermo dalle **BANCHE DI INTERESSE NAZIONALE**,

L. 69.888.000.000 per emissione del prestito obbligazionario convertibile 8% 1985-95 s.s. *Buitoni ordinarie*,

L. 48.067.500.000 per emissione del prestito obbligazionario convertibile 10% 1985-95 s.s. *Buitoni di risparmio*,

L. 87.500.000.000 per emissione del prestito obbligazionario 7% 1985-95 s.s. *Italcementi* convertibile in azioni di risparmio,

L. 385.455.500.000

Le tre emissioni convertibili per complessivi 205.455 milioni sono state sottoscritte dalle **BANCHE DI INTERESSE NAZIONALE** in data 28 giugno 1985 e successivamente offerte in opzione rispettivamente agli azionisti della Buitoni e della Italmobiliare, con regolamento al 9 agosto 1985: l'importo relativo trova esatto riscontro all'attivo del bilancio sotto la voce *Obbligazionisti: conto sottoscrizione obbligazioni*;

— *in diminuzione:*

L. 77.544.799.000 per parziale conversione dei prestiti:

- 12% 1979-89 s.s. *Olivetti*, per l'importo di Lire 10.891.534.000;
- 13% 1980-90 s.s. *Snia*, per l'importo di Lire 51.231.735.000;
- 13% 1981-91 s.s. *La Metalli Industriale*, per l'importo di Lire 265.000.000;
- 13% 1981-91 s.s. *Fidis*, per l'importo di Lire 13.450.200.000;
- 13% 1981-91 s.s. *Beni Immobili Italia*, per l'importo di Lire 76.490.000;
- 14% 1982-92 s.s. *Selm*, per l'importo di Lire 881.000.000;
- 7% 1973-88 s.s. *Banco di Santo Spirito*, per l'importo di Lire 748.840.000.

L. 60.247.663.000 per rimborso anticipato totale delle *tranches XVIII e XIX 18% 1982-92* (per complessivi 60 miliardi) nonchè della quota non convertita dei prestiti *Olivetti 12% 1979-89* e *Snia 13% 1980-90*.

L. 135.751.160.000 per rimborso a seguito di ammortamento di:

- 4 miliardi *obbligazioni 7% 1973-88 s.s. SIP*;
- 3,5 miliardi *obbligazioni 7% 1973-88 s.s. Montefibre*;
- 1,3 miliardi *obbligazioni 7% 1973-88 s.s. Banco di Santo Spirito*;
- 18 miliardi *obbligazioni 7% 1973-88*;
- 10 miliardi *obbligazioni tranches A e B 12% 1977-87* (5 miliardi ciascuna);
- 40 miliardi *obbligazioni tranches C, D, E, F, G, H, I e L 12% 1978-88* (5 miliardi ciascuna);
- 20 miliardi *obbligazioni tranches XI, XII, XIII e XIV 13% 1979-89* (5 miliardi ciascuna);
- 5 miliardi *obbligazioni tranche XV 13,50% 1980-90*;
- 34 miliardi *obbligazioni 14% 1982-88 parzialmente convertibili in azioni Mediobanca*.

L. 273.543.622.000

In sede straordinaria Vi proporremo di autorizzare nuovi plafonds per l'emissione di obbligazioni ordinarie e convertibili.

Creditori diversi L. 210.302 milioni

Le poste principali, incluse in questa voce, sono: ritenuta d'acconto sugli interessi corrisposti ai nostri depositanti e sulle obbligazioni di nostra emissione per 94.804 milioni; cedole relative a nostre azioni ed obbligazioni non ancora incassate dagli aventi diritto, per 62.948 milioni; partite da regolare con società, banche ed enti vari, prevalentemente in relazione ad operazioni di finanziamento all'esportazione per 48.871 milioni; competenze maturate, contributi e trattenute al personale ed a terzi, da versare per 2.565 milioni.

Ratei e risconti passivi L. 26.615 milioni

La voce è così composta:

Ratei

— interessi maturati su depositi, conti correnti e obbligazioni di nostra emissione	L.	13.976 milioni
— interessi di rifinanziamento e contributi maturati	L.	350 milioni
	L.	<u>14.326 milioni</u>

Risconti

— interessi e commissioni su finanziamenti, sconto di effetti e fidejussioni	L.	11.755 milioni
— contributi	L.	534 milioni
di competenza di periodi successivi.		
	L.	<u>12.289 milioni</u>
	L.	<u>26.615 milioni</u>

Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale L. 11.207 milioni

Il Fondo copre integralmente gli importi maturati a favore del personale, a tutto il 30 giugno 1985.

Fondo imposte e tasse L. 68.616 milioni

La voce presenta un incremento di 38.026 milioni rispetto al 30 giugno 1984, quale saldo tra gli accantonamenti a carico dell'esercizio per 73.998 milioni (IRPEG e ILOR 54.965 milioni; imposta in abbonamento e sostitutiva 19.033 milioni) ed utilizzi per 35.972 milioni.

* * *

A norma dell'art. 10 della Legge 19/3/1983 n. 72 Vi precisiamo che per i beni appresso indicati, tuttora in patrimonio, sono state eseguite in passato le seguenti rivalutazioni:

— ai sensi degli artt. 22, 23 e 24 della Legge 2/12/1975 n. 576

azioni della <i>Sadim S.A. in liquidazione</i> , Monaco	L.	286.197.700 (*)
azioni della <i>Intersomer S.p.A.</i> , Milano ..	»	1.456.260.588
azioni della <i>F.B.M. - Hudson Italiana</i> <i>S.p.A.</i> , Milano	»	2.406.000.000
Immobile di Via Filodrammatici 6-8-10	»	5.052.989.412
Immobile di Piazza Paolo Ferrari 6 ..	»	1.579.500.000
	L.	<u>10.780.947.700</u>

— ai sensi dell'art. 3 della Legge 19/3/1983 n. 72

azioni della <i>Assicurazioni Generali S.p.A.</i> , Trieste	L.	41.000.000.000
azioni ordinarie della <i>Caffaro S.p.A.</i> , Milano	»	700.000.000
azioni de <i>La Fondiaria S.p.A.</i> , Firenze	»	21.300.000.000
azioni della <i>Montedison S.p.A.</i> , Milano	»	3.000.000.000
azioni ordinarie della <i>Snia BPD S.p.A.</i> , Milano	»	5.000.000.000

(*) Rivalutazione originaria di L. 1.160.000.000, ridottasi successivamente a seguito di incassi per quota riparto da liquidazione e di svalutazione effettuata nell'esercizio.

azioni della <i>F.B.M. - Hudson Italiana</i>	
<i>S.p.A.</i> , Milano	L. 7.900.000.000
Immobile di Via Filodrammatici 6-8-10	» 22.500.000.000
Immobile di Piazza Paolo Ferrari 6 ..	» 8.500.000.000
	<hr/>
	L. 109.900.000.000
	<hr/>

Con riferimento all'art. 2 della Legge 25/11/1983 n. 649, Vi precisiamo che le riserve ed i fondi indicati al 6° comma di detto articolo, figuranti nel bilancio sottoposto alla Vostra approvazione, ammontano a:

- L. 11.659.861.000 per riserve e fondi di cui al punto 1) del comma citato;
- L. 41.632.297.537 per riserve e fondi di cui al punto 2) dello stesso comma;
- L. 148.041.338.075 per riserve e fondi di cui al punto 3) dello stesso comma.
L'incremento rispetto all'esercizio chiuso al 30 giugno 1984 è costituito dalla destinazione a riserva, come da delibera assembleare del 29 ottobre 1984, di fondi tassati già esistenti al 30 giugno 1983;
- L. 207.206.986.596 per riserve e fondi di cui al punto 4) dello stesso comma.
L'incremento rispetto all'esercizio chiuso al 30 giugno 1984 corrisponde alle variazioni nette intervenute nei fondi in sospensione di imposta.

* * *

Risponiamo, come di consueto, il nostro conto economico, con l'avvertenza che data la crescente importanza dei crediti d'imposta sui dividendi e dell'imposta sostitutiva sui finanziamenti, abbiamo quest'anno incluso i primi nella voce « ricavi netti da titoli » e compensato la seconda con i corrispondenti recuperi da clienti.

	1982-83		1983-84		1984-85	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
<i>In lire</i>						
Ricavi da finanziamenti	875.516	73,74	836.941	69,39	873.852	67,44
Ricavi da disponibilità presso banche	63.306	5,33	38.823	3,22	26.574	2,05
Ricavi netti da titoli ..	248.468	20,93	330.291	27,39	395.407	30,51
<i>A)</i>	1.187.290	100,—	1.206.055	100,—	1.295.833	100,—
Interessi passivi	974.994	82,12	985.398	81,70	1.072.374	82,76
Saldo della gestione del denaro	212.296	17,88	220.657	18,30	223.459	17,24
Utili da negoziazione titoli <i>B)</i>	706	0,32	5.305	2,25	59.741	19,13
Altri ricavi e recuperi diversi <i>C)</i>	5.017	2,30	9.307	3,96	29.092	9,32
	218.019	100,—	235.269	100,—	312.292	100,—
<i>A) + B) + C)</i>	1.193.013	100,—	1.220.667	100,—	1.384.666	100,—
Interessi passivi	974.994	81,73	985.398	80,73	1.072.374	77,45
Costi per servizi bancari	30.573	2,56	31.960	2,62	36.441	2,63
Spese per il personale ..	13.123	1,10	14.594	1,19	16.610	1,20
Imposte e tasse	22.165	1,86	29.511	2,42	60.706	4,38
Costi e spese diversi ..	5.316	0,45	6.179	0,51	7.829	0,57
Ammortamenti	363	0,03	1.538	0,12	1.868	0,13
Svalutazione titoli ..	13.894	1,16	3.573	0,29	243	0,02
Accantonamento ai Fondi rischi	27.160(*)	2,28	32.235(*)	2,64	40.805(*)	2,95
Accantonamento al Fondo crediti consolidati	26.099	2,19	29.079	2,38	17.879	1,29
Accantonamento al Fondo partecip. consortili	4.350	0,36	600	0,05	593	0,04
<i>D)</i>	1.118.037	93,72	1.134.667	92,95	1.255.348	90,66
<i>A) + B) + C) — D) = E)</i>	74.976	6,28	86.000	7,05	129.318	9,34
<i>In divisa</i>						
Ricavi da finanziamenti	6.954	99,87	9.045	99,94	3.914	99,59
Ricavi da disponibilità presso banche	9	0,13	5	0,06	16	0,41
<i>F)</i>	6.963	100,—	9.050	100,—	3.930	100,—
Interessi passivi .. <i>G)</i>	6.828	98,06	9.001	99,46	3.503	89,13
<i>F) — G) = H)</i>	135	1,94	49	0,54	427	10,87
<i>E) + H)</i>	75.111		86.049		129.745	

(*) Di cui 714 milioni, 1.025 milioni e 453 milioni accantonati nell'apposito Fondo rischi su crediti per interessi di mora.

Si nota che:

- il saldo della gestione del denaro, leggermente aumentato in valore assoluto rispetto all'esercizio precedente (223,5 miliardi rispetto a 220,7 miliardi) è, in termini percentuali, il più basso dell'ultimo quinquennio, come risulta dal seguente confronto:

	1980-81	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85
Saldo della gestione denaro in % sui ricavi	26,08	23,27	17,88	18,30	17,24

- in effetti lo scarto tra tassi medi di impiego e costi medi di raccolta ha subito una sensibile diminuzione, come di norma nei periodi di tassi calanti: lo sviluppo della quota di impieghi coperta da mezzi non onerosi, ha tuttavia consentito di mantenere il margine lordo effettivo sull'attivo fruttifero ad un livello abbastanza prossimo a quello dei due esercizi precedenti, come risulta dai seguenti dati (che come di consueto tengono conto delle agevolazioni fiscali attribuite a particolari operazioni di impiego e degli oneri indiretti di raccolta):

	1982-83		1983-84		1984-85	
	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso %	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso %	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso %
<i>Attivo fruttifero</i> ..	<u>7.167,7</u>	17,52	<u>7.321,3</u>	17,91	<u>8.275,2</u>	16,76 (*)
Passivo oneroso	6.387,-	15,85	6.516,7	15,72	7.159,1	15,49
Mezzi non onerosi ..	780,7	—	804,6	—	1.116,1	—
<i>Mezzi Totale</i>	<u>7.167,7</u>	14,12	<u>7.321,3</u>	13,99	<u>8.275,2</u>	13,40
Scarto sui tassi		1,67		2,19		1,27
Margine lordo effettivo su attivo fruttifero		3,40		3,92		3,36

(*) Non include l'utile su titoli.

- particolarmente elevato è quest'anno l'apporto al risultato di esercizio degli utili derivanti dal realizzo di titoli di proprietà (54,4 miliardi in più dell'esercizio precedente) attribuibile principalmente al favorevole esito della liquidazione dei consorzi di garanzia di cui è cenno nella prima parte della relazione;
- anche gli *Altri ricavi e recuperi diversi* presentano un incremento sensibile rispetto agli esercizi precedenti, imputabile in buona parte all'utilizzo dei *Fondi accantonamenti su partecipazioni in società consortili e scarti e spese di emissione prestiti*, per complessivi 15.024 milioni, di cui abbiamo già fatto cenno nel commento alla situazione patrimoniale.

In merito alle altre voci del *Conto dei Profitti e delle Perdite*, osserviamo che:

- le *Perdite su crediti* per 352 milioni (contro 1.210 milioni nell'esercizio precedente) rappresentano la quota rimasta a nostro carico di rate insolute di crediti finanziari a paesi esteri, parzialmente indennizzate dalla SACE; gli accordi a livello intergovernativo per la ristrutturazione del debito estero dei paesi con difficoltà valutarie, potrebbero portare ad un recupero, almeno parziale, dei crediti insoluti. Nel corso dell'esercizio sono stati infatti recuperati 709 milioni (portati a beneficio del conto economico alla voce *Sopravvenienze attive*) per rate passate a perdita negli esercizi precedenti. Negli accantonamenti ai *Fondi rischi su crediti* abbiamo comunque stanziato un importo di 40.352 milioni in modo da far risultare un incremento netto di 40 miliardi in cifra tonda, rispetto al 30 giugno 1984;
- gli *Altri costi e spese diversi* per 5.356 milioni includono 1.587 milioni per fitti e manutenzioni, 553 milioni per cancelleria e stampati e 896 milioni per il servizio delle nostre azioni ed obbligazioni. Gli importi riconosciuti alla *Spafid*, alla *Compage* e alla *R. & S.* compresi in questa voce, ammontano a 965 milioni;
- la voce *Pubblicità* per 986 milioni si riferisce al costo delle nostre pubblicazioni.

* * *

Il personale del nostro Istituto al 30 giugno 1985 era composto da 265 collaboratori: 12 dirigenti, 42 funzionari, 197 impiegati, 7 commessi e 7 appartenenti al personale ausiliario.

Anche a Vostro nome, esprimiamo il più vivo apprezzamento a tutto il personale per la collaborazione prestata e per la competenza professionale mostrata nello svolgimento del proprio lavoro.

* * *

L'esercizio si è chiuso con un profitto di Lire 129.745.454.659 dopo accantonamenti di Lire 40.352.029.746 ai *Fondi rischi* (di cui Lire 28.950.000.000 al *Fondo rischi tassato*), Lire 17.879.039.171 al *Fondo accantonamenti su crediti consolidati*, Lire 592.500.000 al *Fondo accantonamenti su partecipazioni in società consortili* e dopo svalutazioni di titoli di proprietà per Lire 242.952.000. Dopo questi accantonamenti il totale dei Fondi per rischi su crediti (escluso quello a fronte dei crediti per interessi di mora) ammonta a 399,3 miliardi, pari al 6,6% dei crediti in essere per finanziamenti, riporti ed anticipazioni (contro 5,9% al 30 giugno 1984).

Tenuto conto che una quota importante dell'utile di esercizio è costituita dai profitti derivanti dalla cessione di titoli di proprietà, e cioè dal realizzo di riserve latenti che riteniamo di dover mantenere nel patrimonio dell'Istituto, Vi proponiamo di:

- destinare Lire 100.000.000.000 alla *Riserva*, che in tale modo raggiungerebbe i 301 miliardi;
- corrispondere un dividendo del 17% (contro il 15% dell'anno scorso) alle n. 17.000.000 azioni emesse.

Se approverete questa proposta, il patrimonio netto dell'Istituto — includendo i *Fondi rischi*, la *Riserva per rivalutazione monetaria* e il *Fondo accantonamenti su crediti consolidati*, ma escludendo i *Fondi svalutazione partecipazioni*, *scarti e spese di emissione prestiti*, *accantonamenti su partecipazioni in società consortili*, *rischi su crediti per interessi di mora* e detraendo la totalità delle partite in contenzioso (sebbene esse siano, come già detto, da considerare recuperabili per la maggior parte) — ammonterà a 976,2 miliardi con un incremento

di 158,5 miliardi rispetto all'inizio dell'esercizio. Questa cifra ovviamente non comprende la riserva potenziale risultante dalla differenza fra valore corrente e valore di carico in bilancio dei titoli di proprietà, evidenziata dalla tabella E, nè il plusvalore del patrimonio delle *Società controllate* rispetto al loro valore netto di carico.

Siete pertanto invitati ad approvare la seguente ripartizione degli utili netti:

Utile netto dell'esercizio	L. 129.745.454.659
Avanzo utili esercizi precedenti	» 333.496.612
	<hr/>
	L. 130.078.951.271
Alla <i>Riserva</i>	» 100.000.000.000
	<hr/>
	L. 30.078.951.271
Dividendo 17% al capitale di 170 miliardi	» 28.900.000.000
Al Consiglio di Amministrazione	» 594.909.093
	<hr/>
Saldo utili da riportare a nuovo	L. 584.042.178
	<hr/>

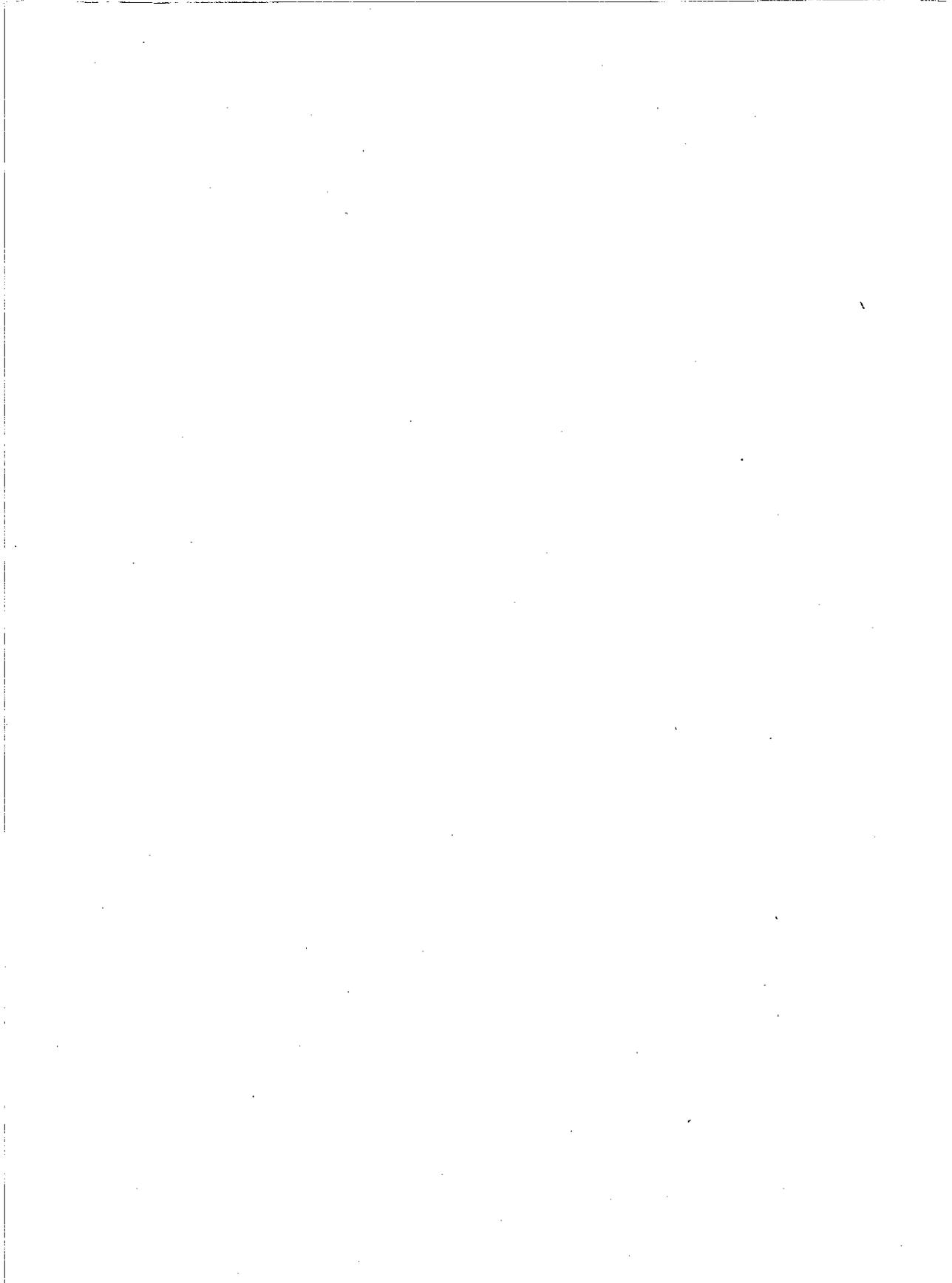
Il dividendo verrà messo in pagamento dal 18 novembre 1985. (*)

* * *

Nel maggio scorso il Signor FAUSTO CALABRIA ha rassegnato le sue dimissioni da Amministratore, ufficio da lui ricoperto dal 1973, con l'incarico di Presidente dal 1979: il Consiglio, preso atto con rammarico della sua decisione, ha cooptato il Signor ANTONIO MONTI, al quale ha conferito la carica di Presidente. Scadono dal loro ufficio i Signori FRANCESCO CINGANO, ENRICO CUCCIA, VINCENZO MARANGHI, MARIO RIVOSECCHI e SILVIO SALTERI. Il Signor MARIO RIVOSECCHI, Consigliere dal 1973, avendo lasciato la carica di Amministratore Delegato del Credito Italiano, ha manifestato il desiderio di non essere proposto per la rielezione. Nel rinnovare all'Avv. CALABRIA e al Dr. RIVOSECCHI l'espressione della nostra riconoscenza per la collaborazione da essi prestata per oltre un decennio al lavoro della Banca, Vi invitiamo a procedere alla nomina di sei Amministratori.

Scade anche, per compiuto triennio, il Collegio Sindacale e siete pertanto chiamati a rinnovarlo, determinandone il compenso annuale.

(*) La data di pagamento del dividendo è stata fissata al 28 novembre anziché al 18 novembre 1985.



**BUONI DEL TESORO, CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO, TITOLI GARANTITI DALLO STATO
AL 30 GIUGNO 1985**

Cedola	Spread su BOT	Capitale nominale	Valore di carico		Prezzi di compenso II trimestre 1985			Media dei prezzi di compenso II trim. 1985	Controvalore alla media dei prezzi di compenso	Plus
			unitario	totale	aprile	maggio	giugno			
			%	(A)	%	%	%			
BUONI ORDINARI DEL TESORO										
scadenza 26.7.1985 trimestrali	20.000.000.000	96,70	19.340.000.000	n.q.	n.q.	n.q.	96,70 (1)	19.340.000.000	—
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO										
scadenza I. 1.1986 quadriennali S	4.000.000.000	100,29	4.011.712.308	101,40	101,30	101,20	101,30	4.052.000.000	40.287.692
scadenza I. 3.1986 quadriennali S	3.000.000.000	98,31	2.949.438.971	101,75	101,65	101,10	101,50	3.045.000.000	95.561.029
scadenza I. 5.1986 quadriennali S	10.000.000.000	99,57	9.957.000.000	102,—	102,60	101,45	102,02	10.202.000.000	245.000.000
scadenza I. 6.1986 quadriennali S	20.000.000.000	99,30	19.860.000.000	102,10	102,50	101,90	102,17	20.434.000.000	574.000.000
scadenza I. 7.1986 quadriennali S	25.000.000.000	98,23	24.556.886.675	101,70	102,15	102,20	102,02	25.505.000.000	948.113.325
scadenza I. 8.1986 quadriennali S	20.000.000.000	98,54	19.708.563.874	101,75	102,20	101,65	101,87	20.374.000.000	665.436.126
scadenza I. 9.1986 quadriennali S	46.000.000.000	98,37	45.482.226.692	101,85	101,90	101,50	101,75	46.805.000.000	1.322.773.308
scadenza I.10.1986 quadriennali S	118.000.000.000	98,36	116.063.975.276	101,80	101,60	101,55	101,65	119.947.000.000	3.883.024.724
scadenza I.11.1986 quadriennali S	61.000.000.000	100,30	61.183.702.888	102,40	101,85	101,70	101,98	62.207.800.000	1.024.097.112
scadenza I.12.1986 quadriennali S	28.000.000.000	100,—	27.999.502.584	102,05	102,70	102,10	102,28	28.638.400.000	638.897.416
scadenza I. 1.1987 quadriennali S	5.000.000.000	99,96	4.998.132.540	102,60	102,70	102,55	102,62	5.131.000.000	132.867.460
scadenza I. 3.1987 quadriennali S	5.000.000.000	99,99	4.999.393.092	102,70	102,30	102,15	102,38	5.119.000.000	119.606.908
scadenza I. 4.1987 quadriennali S	64.000.000.000	99,67	63.789.609.986	102,50	102,30	102,15	102,32	65.484.800.000	1.695.190.014
scadenza I. 5.1987 quadriennali S	34.000.000.000	99,31	33.936.847.418	102,50	102,35	101,90	102,25	34.765.000.000	828.152.582
scadenza I. 6.1987 quadriennali S	3.000.000.000	98,32	2.949.571.280	103,10	102,55	102,45	102,70	3.081.000.000	131.428.720
scadenza I. 7.1988 quinquennali S	130.550.000.000	98,99	129.230.836.478	103,05	103,20	103,30	103,18	134.701.490.000	5.470.653.522
scadenza I. 8.1988 quinquennali S	68.200.000.000	98,37	67.091.852.250	103,—	102,90	102,90	102,97	70.225.540.000	3.133.687.750
scadenza I. 9.1988 quinquennali S	142.000.000.000	98,69	140.136.003.942	102,90	102,65	102,65	102,73	145.876.600.000	5.740.596.058
scadenza I.10.1988 quinquennali S	285.000.000.000	99,30	282.997.322.036	102,80	102,80	102,60	102,73	292.780.500.000	9.783.177.964
scadenza I.11.1990 settennali S	10.000.000.000	98,93	9.892.896.968	103,90	103,95	103,85	103,90	10.390.000.000	497.103.032
scadenza I.12.1990 settennali S	53.000.000.000	98,84	52.384.005.508	103,95	104,10	103,90	103,98	55.109.400.000	2.725.394.492
scadenza I. 1.1991 settennali S	35.000.000.000	98,31	34.407.135.000	104,30	104,10	104,15	104,18	36.463.000.000	2.055.865.000
scadenza I. 2.1991 settennali S	243.000.000.000	99,50	241.784.387.148	104,30	104,30	104,10	104,23	253.278.900.000	11.494.512.852
scadenza I. 3.1991 settennali S	90.000.000.000	99,01	89.106.080.084	102,75	102,05	102,10	102,30	92.070.000.000	2.963.919.916
scadenza I. 4.1991 settennali S	20.000.000.000	100,98	20.197.051.168	102,35	102,—	101,90	102,08	20.416.000.000	218.948.832
scadenza I. 5.1991 settennali S	95.000.000.000	99,67	94.689.714.364	102,30	102,05	101,90	102,08	96.976.000.000	2.286.285.636
scadenza I. 6.1991 settennali S	94.000.000.000	99,57	93.594.543.588	102,55	102,25	102,25	102,35	96.209.000.000	2.614.456.412
scadenza I. 7.1991 settennali S	26.000.000.000	99,25	25.805.139.512	101,85	101,70	101,70	101,75	26.455.000.000	649.860.488
scadenza I. 8.1991 settennali S	35.000.000.000	98,77	34.568.164.476	101,70	101,65	101,65	101,67	35.584.500.000	1.016.335.524
scadenza I. 9.1991 settennali S	82.000.000.000	98,92	81.118.290.000	101,60	101,35	101,30	101,42	83.164.400.000	2.046.110.000
scadenza I.10.1991 settennali S	47.000.000.000	99,68	46.852.179.180	101,20	101,—	100,90	101,03	47.484.100.000	631.920.820
scadenza I.11.1991 settennali S	123.744.000.000	98,88	122.364.895.628	n.q.	n.q.	100,80	100,80 (2)	124.733.952.000	2.369.056.372
scadenza I.12.1991 settennali S	50.000.000.000	100,38	50.192.930.000	n.q.	n.q.	n.q.	100,38	50.192.930.000	—
scadenza I. 2.1992 settennali A	8.000.000.000	98,76	7.900.800.000	n.q.	n.q.	n.q.	98,76	7.900.800.000	—
scadenza I. 2.1995 decennali A	20.000.000.000	98,91	19.782.285.000	n.q.	n.q.	n.q.	98,91 (3)	19.782.285.000	—
scadenza I. 3.1995 decennali A	10.000.000.000	96,45	9.645.584.000	n.q.	n.q.	n.q.	96,45	9.645.584.000	—
scadenza I. 4.1995 decennali A	20.000.000.000	96,44	19.287.308.000	n.q.	n.q.	n.q.	96,44	19.287.308.000	—
scadenza I. 5.1995 decennali A	15.000.000.000	96,47	14.471.362.000	n.q.	n.q.	n.q.	96,47	14.471.362.000	—
scadenza I. 7.1994 decennali	9,50% (4) A	13.041.000.000	100,—	13.041.000.000	n.q.	n.q.	n.q.	100,—	13.041.000.000	—
		2.161.535.000.000		2.142.988.329.914					2.211.030.651.000	68.042.321.086

(1) Valore di carico, non avendo i titoli una quotazione ufficiale.

(2) Prezzo di compenso giugno 1985, essendo il titolo quotato dal 22 maggio 1985.

(3) Valore di carico, non essendo ancora i titoli quotati ai compensi di giugno.

(4) Acquisiti a fronte del ripianamento di crediti d'imposta.

	Capitale nominale	Valore di carico		Prezzi di compenso II trimestre 1985			Media dei prezzi di compenso II trim. 1985	Controvalore alla media dei prezzi di compenso	Plus
		unitario	totale	aprile	maggio	giugno			
		‰	(A)	‰	‰	‰			
TITOLI GARANTITI DALLO STATO									
Città di Roma 6% 1966-86	1.125.000.000	82,73	930.712.500	n.q.	n.q.	n.q.	82,73	930.712.500	—
Città di Roma 6% 1967-87	1.000.000.000	85,48	854.800.000	n.q.	n.q.	n.q.	85,48	854.800.000	—
Città di Roma 6% 1968-88	1.500.000.000	86,54	1.298.100.000	n.q.	n.q.	n.q.	86,54	1.298.100.000	—
Città di Venezia 6% 1968-88	1.755.300.000	85,83	1.506.573.990	n.q.	n.q.	n.q.	85,83	1.506.573.990	—
Enel 6% 1968-88 I	357.000.000	64,57	230.514.900	89,10	90,30	89,—	89,47	319.407.900	88.893.000
Enel 6% 1968-88 II	20.000.000	60,97	12.194.000	87,—	88,—	86,80	87,27	17.454.000	5.260.000
Enel 6% 1969-89 I	491.000.000	59,63	292.783.300	86,50	85,80	87,10	86,47	424.567.700	131.784.400
Enel 12% 1980-87	2.000.000.000	81,67	1.633.400.000	99,30	99,70	99,50	99,50	1.990.000.000	356.600.000
Enel 1980-87 indicizzate	4.298.000.000	92,80	3.988.544.000	100,40	100,50	100,—	100,30	4.310.894.000	322.350.000
Cons. Cred. OO.PP. 6% s.s. A 1966-86 estratti per il rimborso	84.750.000	69,33	58.757.175	98,50	98,—	97,50	98,—	83.055.000	24.297.825
	585.100.000	100,—	585.100.000				100,—	585.100.000	—
	<u>13.216.150.000</u>		<u>11.391.479.865</u>					<u>12.320.665.090</u>	<u>929.185.225</u>
TOTALE	2.194.751.150.000		2.173.719.809.779 (3)					2.242.691.316.090	68.971.506.311

(1) Valore di carico, non essendo i titoli quotati.

(2) Valore di rimborso.

(3) Di cui 1.969,6 miliardi ante D.L. 791/84.

TABELLA B

FINANZIAMENTI IN ESSERE RIPARTITI PER CATEGORIE ECONOMICHE

(comprese le rate da erogare)

CATEGORIA ECONOMICA	Al 30 giugno 1983		Al 30 giugno 1984		Al 30 giugno 1985	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Oli minerali e gas	256.050	4,6	428.005	7,2	708.909	11,2
Metallurgiche	300.370	5,5	291.123	4,9	239.804	3,8
Meccaniche:						
- elettrotecniche ..	292.910	5,3	272.705	4,6	228.255	3,6
- cantieristica	63.452	1,2	48.731	0,8	35.111	0,6
- varie	924.218	16,8	1.022.997	17,3	1.080.226	17,1
Chimiche	684.134	12,4	621.809	10,5	459.071	7,3
Gomma	69.325	1,3	127.648	2,2	122.194	1,9
Carta e stampa	40.030	0,7	44.100	0,7	85.930	1,3
Tessili e abbigliamento ..	280.909	5,1	188.344	3,2	256.472	4,-
Industrie varie	177.923	3,2	192.746	3,3	510.350	8,1
Trasporti, telecomunicaz. ed energia elettrica ..	737.801	13,4	942.839	16,-	897.444	14,2
Impiantistica e Opere Pub- bliche	382.072	6,9	393.268	6,7	383.884	6,1
	<u>4.209.194</u>	<u>76,4</u>	<u>4.574.315</u>	<u>77,4</u>	<u>5.007.650</u>	<u>79,2</u>
Società finanziarie	497.473	9,-	619.549	10,5	719.675	11,4
Commercio	33.623	0,6	31.766	0,5	22.364	0,4
Attività economiche varie	3.014	—	3.018	0,1	2.596	—
Estero	767.671	14,-	679.294	11,5	570.743	9,-
	<u>5.510.975</u>	<u>100,-</u>	<u>5.907.942</u>	<u>100,-</u>	<u>6.323.028</u>	<u>100,-</u>



TABELLA C

DISTRIBUZIONE DEI CREDITI VERSO L'ESTERO

	Concessi dal 30-VI-1984 al 30-VI-1985	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1985	Di cui al 30-VI-1985	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
Algeria	- 1.622 (*)	327.837	207.957	119.880
Alto Volta (Burkina Faso) ..	—	47	47	—
Angola	—	5.942	5.488	454
Antille Olandesi	—	29.314	29.314	—
Arabia Saudita	—	21.070	21.070	—
Argentina	—	284.185	213.535	70.650
Australia	—	658	658	—
Austria	—	1.278	1.278	—
Bahamas	—	102.198	102.198	—
Bangladesh	—	6.566	6.566	—
Belgio	—	857	857	—
Bermuda	—	20.000	20.000	—
Bolivia	—	5	5	—
Brasile	—	120.809	107.340	13.469
Bulgaria	—	19.722	17.319	2.403
Cameroun	—	1.804	1.804	—
Canada	—	1.559	832	727
Cayman	—	46.000	10.615	35.385
Cecoslovacchia	—	5.726	4.691	1.035
Ciad	—	2.769	2.769	—
Cile	—	5.344	4.825	519
Cina	977	23.751	820	22.931
Cipro	—	1.200	478	722
Colombia	—	8.127	7.993	134
Congo-Brazzaville	—	19.545	19.099	446
Corea del Sud	—	33.424	32.049	1.375
Costa d'Avorio	—	12.950	12.950	—
Costarica	—	341	341	—
Cuba	—	2.993	2.993	—
Dahomey	—	380	380	—
Danimarca	—	5.605	5.605	—
Dominicana (Repubblica) ..	—	786	786	—
Ecuador	—	21.613	12.741	8.872
Etiopia	- 2.114 (*)	51.557	35.273	16.284
<i>da riportare</i>	- 2.759	1.185.962	890.676	295.286

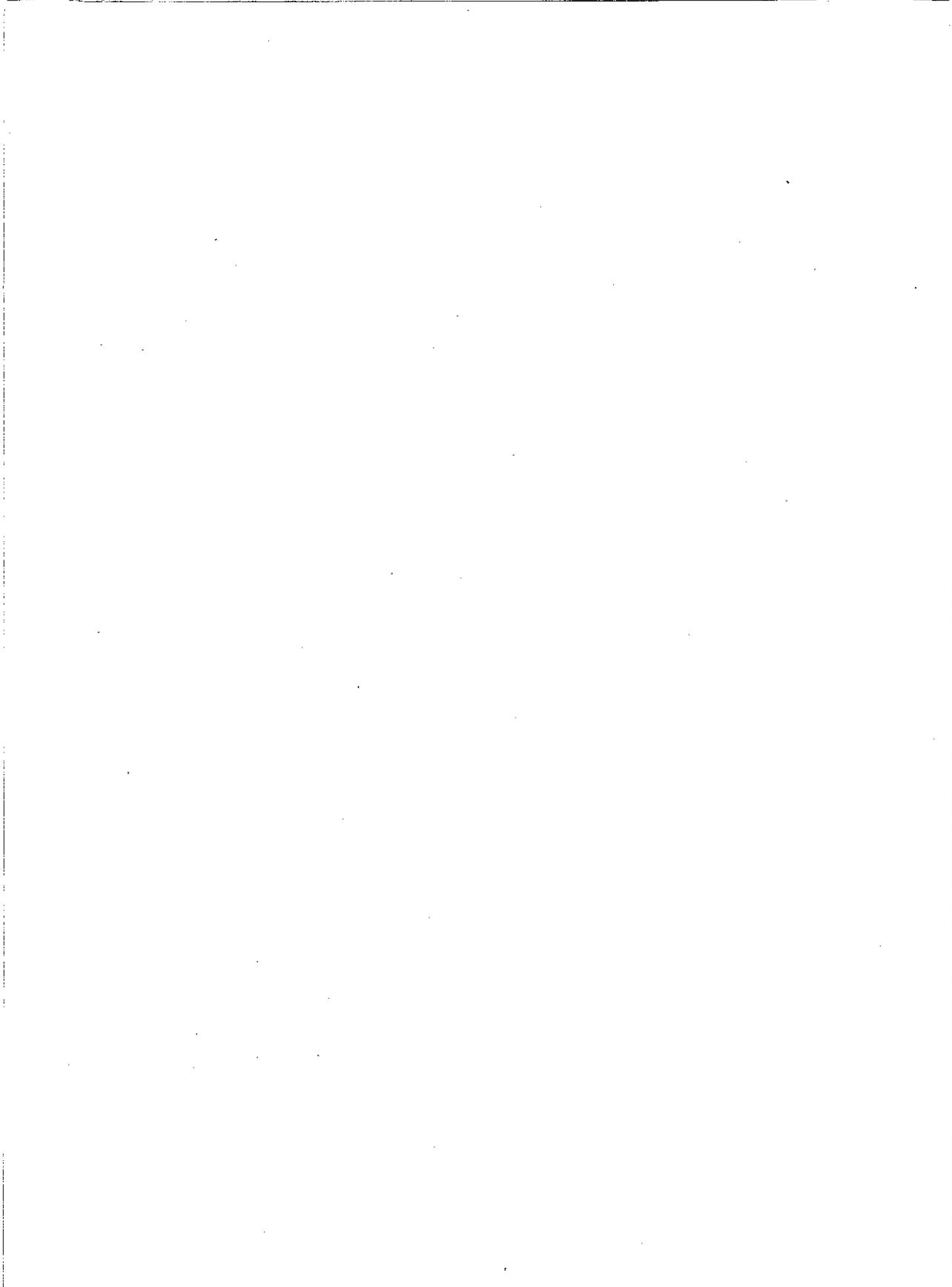
seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-1984 al 30-VI-1985	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1985	Di cui al 30-VI-1985	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
<i>riporto</i>	- 2.759	1.185.962	890.676	295.286
Filippine	—	152	152	—
Finlandia	—	250	250	—
Formosa-Taiwan	—	683	563	120
Francia	—	88.338	56.573	31.765
Gabon	—	1.415	708	707
Germania Occidentale	555	14.989	14.495	494
Germania Orientale	79	49.682	20.758	28.924
Ghana	—	1.348	1.348	—
Giappone	—	2.306	2.306	—
Grecia	—	22.273	20.441	1.832
Guatemala	—	428	428	—
Guinea	—	2.280	2.193	87
Honduras Britannico	—	1.014	1.014	—
Hong Kong	—	28	28	—
India	- 491 (*)	125.452	118.453	6.999
Indonesia	—	13.411	13.411	—
Inghilterra	—	12.359	12.359	—
Iran	—	49.111	49.111	—
Iraq	24.985	53.685	—	53.685
Israele	—	19.356	18.665	691
Jugoslavia	1.148	142.414	100.908	41.506
Kampuchéa	—	624	500	124
Libano	—	470	470	—
Liberia	—	21.450	21.450	—
Libia	—	911	911	—
Madagascar	—	112	112	—
Malawi	—	231	231	—
Malaysia	3.815	32.511	104	32.407
Marocco	2.100	4.137	2.037	2.100
Messico	—	29.835	29.704	131
Monaco (Principato di)	—	18.604	18.604	—
Mozambico	—	118	118	—
Nicaragua	- 96 (*)	5.511	2.740	2.771
Niger	—	1.341	1.341	—
Nigeria	—	26.091	26.091	—
<i>da riportare</i>	29.336	1.928.882	1.429.253	499.629

seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-1984 al 30-VI-1985	Concessi dall'inizio dell'attività fino/al 30-VI-1985	Di cui al 30-VI-1985	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
<i>riporto</i>	29.336	1.928.882	1.429.253	499.629
Norvegia	—	7.081	7.081	—
Pakistan	- 178 (*)	52.171	35.064	17.107
Panama	—	38.321	35.366	2.955
Paraguay	—	537	537	—
Perù	—	77.483	65.153	12.330
Polonia	- 404 (*)	420.889	307.563	113.326
Portogallo	402	6.227	5.222	1.005
R.A.U. Egitto	24.925	39.882	14.670	25.212
Romania	—	103.332	82.765	20.567
Scozia	—	480	480	—
Siria	—	6.481	6.481	—
Spagna	24	46.413	33.873	12.540
Sri Lanka	—	633	633	—
Stati Uniti	—	53.518	53.518	—
Sud Africa (Repubblica del)..	—	3.766	3.766	—
Sudan	—	6.644	6.644	—
Svezia	70.000	77.626	6.721	70.905
Svizzera	—	9.801	9.543	258
Tanzania	547	44.230	27.824	16.406
Thailandia	—	1.520	1.520	—
Trinidad Tobago	—	11.492	3.085	8.407
Tunisia	14.711	92.431	44.759	47.672
Turchia	1.629	53.626	34.816	18.810
Uganda	—	2.369	2.369	—
Ungheria	4.582	89.713	50.597	39.116
U.R.S.S.	58.246	885.738	709.840	175.898
Uruguay	—	8.440	7.873	567
Venezuela	427	47.038	45.474	1.564
Yemen	—	71	71	—
Zaire	5.200	99.852	89.149	10.703
Zambia	—	56.992	52.326	4.666
Zimbabwe	—	2.350	2.350	—
	209.447	4.276.029	3.176.386	1.099.643

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



IMPIEGHI COMPLESSIVI DEGLI ISTITUTI DI CREDITO MOBILIARE E IMPIEGHI DI MEDIOBANCA

(in miliardi di lire)

	30 giugno 1981			31 dicembre 1981			30 giugno 1982			31 dicembre 1982			30 giugno 1983			31 dicembre 1983			30 giugno 1984			31 dicembre 1984			30 giugno 1985		
	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	1.969,1	19,9	1,-	1.806,2	15,-	0,8	1.594,4	15,5	1,-	1.411,8	13,3	0,9	1.190,3	13,1	1,1	1.091,2	10,9	1,-	535,7	10,3	1,9	885,7	9,3	1,1	882,1	9,-	1,-
- Mezzogiorno	2.935,7	41,9	1,4	2.845,3	43,-	1,5	2.620,5	39,2	1,5	2.239,4	37,4	1,7	2.032,6	40,4	2,-	1.878,3	38,6	2,1	1.743,2	35,9	2,1	1.573,7	31,9	2,-	1.383,5	27,8	2,-
- esportazione	3.349,9	530,3	15,8	4.004,6	583,5	14,6	4.529,4	580,7	12,8	5.165,4	549,6	10,6	5.198,6	606,1	11,7	5.980,5	621,7	10,4	6.212,2	595,1	9,6	6.762,5	545,2	8,1	6.717,8	504,7	7,5
- ristrutturazione industriale	907,2	112,5	12,4	901,6	112,5	12,5	898,7	117,6	13,1	958,7	124,1	12,9	967,6	218,-	22,5	1.126,6	214,6	19,-	1.074,4	220,4	20,5	1.540,4	99,5	6,5	1.755,1	277,1	15,8
- alluvionati	108,5	1,2	1,1	106,9	1,-	0,9	92,7	0,7	0,8	89,8	0,4	0,4	90,1	0,3	0,3	82,3	-	-	89,1	-	-	89,9	-	-	64,7	-	-
- altri	6.241,9	25,2	0,4	6.555,8	25,3	0,4	7.241,1	26,-	0,4	8.299,6	24,-	0,3	9.012,-	21,5	0,2	9.864,-	19,6	0,2	10.888,3	19,6	0,2	11.271,4	22,9	0,2	12.000,2	39,8	0,3
	15.512,3	731,-	4,7	16.220,4	780,3	4,8	16.976,8	779,7	4,6	18.164,7	748,8	4,1	18.491,2	899,4	4,9	20.022,9	905,4	4,5	20.542,9	881,3	4,3	22.123,6	708,8	3,2	22.803,4	858,4	3,8
Crediti finanziari a paesi esteri ..	3.110,1	377,2	12,1	3.195,6	377,1	11,8	3.769,2	388,9	10,3	3.916,5	414,3	10,6	4.112,7	398,9	9,7	4.321,1	495,3	11,5	4.084,7	416,-	10,2	4.213,6	350,6	8,3	4.192,3	357,5	8,5
Totale operazioni agevolate .. (A)	18.622,4	1.108,2	6,-	19.416,-	1.157,4	6,-	20.746,-	1.168,6	5,6	22.081,2	1.163,1	5,3	22.603,9	1.298,3	5,7	24.344,-	1.400,7	5,8	24.627,6	1.297,3	5,3	26.337,2	1.059,4	4,-	26.995,7	1.215,9	4,5
Crediti non agevolati:																											
- crediti a non residenti	388,4	8,7	2,2	441,2	8,3	1,9	431,-	8,2	1,9	443,1	53,8	12,1	397,3	52,6	13,2	372,2	48,1	12,9	283,8	48,-	16,9	371,-	113,9	30,7	295,5	106,9	36,2
- altre operazioni	24.797,5	3.173,7	12,8	28.705,2	3.504,6	12,2	32.371,5	3.743,2	11,6	35.694,2	3.791,6	10,6	36.647,2	4.020,2	11,-	39.021,-	3.815,7	9,8	39.613,3	4.469,3	11,3	44.020,-	4.645,8	10,6	43.963,6	4.753,7	10,8
Totale operazioni non agevolate (B)	25.185,9	3.182,4	12,6	29.146,4	3.512,9	12,1	32.802,5	3.751,4	11,4	36.137,3	3.845,4	10,6	37.044,5	4.072,8	11,-	39.393,2	3.863,8	9,8	39.897,1	4.517,3	11,3	44.391,-	4.759,7	10,7	44.259,1	4.860,6	11,-
TOTALE (A) + (B) = (C)	43.808,3	4.290,6	9,8	48.562,4	4.670,3	9,6	53.548,5	4.920,-	9,2	58.218,5	5.008,5	8,6	59.648,4	5.371,1	9,-	63.737,2	5.264,5	8,3	64.524,7	5.814,6	9,-	70.728,2	5.819,1	8,2	71.254,8	6.076,5	8,5
Composizione % degli impieghi:																											
- operazioni agevolate	42,5	25,8		40,-	24,8		38,7	23,8		37,9	23,2		37,9	24,2		38,2	26,6		38,2	22,3		37,2	18,2		37,9	20,-	
- operazioni non agevolate	57,5	74,2		60,-	75,2		61,3	76,2		62,1	76,8		62,1	75,8		61,8	73,4		61,8	77,7		62,8	81,8		62,1	80,-	
	100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-	

TITOLI DI PROPRIETÀ AL 30 GIUGNO 1985

	Capitale nominale	Valore di carico		Prezzi di compenso II trimestre 1985			Media prezzi di compenso II trimestre 1985 %	Controvalore alla media dei prezzi di compenso (B)	Plus (B - A)
		unitario	complessivo	aprile	maggio	giugno			
		%	(A)	%	%	%			
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALLE BORSE ITALIANE									
Assicurazioni Generali 12% 1981-88 convertibili	Lit. 1.457.400.000	100,01	1.457.608.943	328,50	345,—	349,—	340,83	4.967.256.420	3.509.647.477
B.E.I. 6% 1968-88	Lit. 40.000.000	81,36	32.544.127	94,90	94,90	95,10	94,97	37.988.000	5.443.873
B.I.D. 6% 1969-89	Lit. 71.500.000	77,27	55.245.190	89,90	89,90	89,90	89,90	64.278.500	9.033.310
Caffaro 13% 1981-90 convertibili	Lit. 2.232.594.000	142,52	3.181.860.285	395,—	405,50	410,—	403,50	9.008.516.790	5.826.656.505
Gemina 9% 1985-90 convertibili	Lit. 7.134.100.000	100,—	7.134.100.000	n.q.	n.q.	n.q.	100,— ⁽¹⁾	7.134.100.000	—
GIM 9,75% 1985-91 convertibili	Lit. 522.684.000	100,—	522.684.147	n.q.	n.q.	n.q.	100,— ⁽¹⁾	522.684.147	—
Industrie Zanussi 14% 1982-87 convertibili	Lit. 30.000.000.000	100,—	30.000.000.000	n.q.	n.q.	n.q.	100,— ⁽¹⁾	30.000.000.000	—
Mediobanca 13% 1981-91 s.s. Fidis	Lit. 5.145.400.000	100,—	5.145.400.000	205,40	235,—	264,20	234,87	12.085.000.980	6.939.600.980
Montedison 13,50% 1978-91 ipotecarie, indicizzate	Lit. 10.272.465.000	100,—	10.272.465.000	219,80	228,—	242,30	230,03	23.629.751.239	13.357.286.239
Olivetti 13% 1981-91 convertibili	Lit. 2.183.920.000	77,40	1.690.354.080	144,—	148,30	147,—	146,43	3.197.914.056	1.507.559.976
Pirelli S.p.A. 13% 1981-91 convertibili	Lit. 1.285.716.000	99,77	1.282.758.853	161,—	173,30	185,—	173,10	2.225.574.396	942.815.543
Pirelli S.p.A. 13,50% 1981-88 convertibili	Lit. 1.042.817.000	97,90	1.020.917.843	151,50	164,50	177,—	164,33	1.713.661.176	692.743.333
Pirelli & C. 9,75% 1985-91 convertibili	Lit. 5.130.000.000	100,—	5.130.000.000	n.q.	n.q.	n.q.	100,— ⁽¹⁾	5.130.000.000	—
	Lit. 66.518.596.000		66.925.938.468					99.716.725.704	32.790.787.236
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALLE BORSE ESTERE									
B.E.I. 6,50% 1979-91	DM. 171.000	95,76	98.893.467	98,50			98,50	107.461.530	8.568.063
B.E.I. 9% 1978-90	\$ 30.000	70,25	26.020.293	91,—			91,—	53.233.635	27.213.342
Monsanto International Finance Co. 4,50% 1965-85 conv.	\$ 10.000	91,13	5.695.626	105,75			105,75	20.620.721	14.925.095
RCA International Development Co. 5% 1968-88 conv.	\$ 250.000	74,24	116.002.087	101,75			101,75	496.018.531	380.016.444
Unilever N.V. 6% 1965-90	Fl. ol. 378.000	91,65	58.894.290	98,30			98,30	210.208.701	151.314.411
			305.505.763					887.543.118	582.037.355
TOTALE			67.231.444.231					100.604.268.822	33.372.824.591

⁽¹⁾ Valore di carico.⁽²⁾ I controvalori sono espressi ai cambi del 28 giugno 1985.

	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale(**) %	Valore nominale		Valore di carico		Prezzi di compenso II trimestre 1985			Media prezzi di compenso II trimestre 1985	Controvalore alla media dei prezzi di compenso	Plus
			unitario	complessivo	unitario	complessivo (A)	aprile	maggio	giugno			
AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ITALIANE												
Alleanza Assicurazioni	713.506	1,78	2.000	1.427.012.000	2.044,63	1.458.854.953	35.900	44.300	50.050	43.416,67	30.978.054.545	29.519.199.592
* Assicurazioni Generali	6.401.025	5,12	2.000	12.802.050.000	7.595,76	48.620.671.602	42.300	47.800	49.100	46.400,—	297.007.560.000	248.386.888.398
Bi-Invest, <i>ordinarie</i>	958.000	1,31 ÷ 1,21	1.000	958.000.000	2.377,33	2.277.482.140	3.450	3.650	3.900	3.666,67	3.512.669.860	1.235.187.720
* Caffaro, <i>ordinarie</i>	16.342.286	9,21	225	3.677.014.350	379,12	6.195.760.928	905	950	931	928,67	15.176.590.740	8.980.829.812
{ Caffaro, <i>risparmio convertibili</i>	2.692.810	19,33	225	605.882.250	656,16	1.766.902.609	933	959	921	937,67	2.524.967.153	758.064.544
* Cartiere Burgo, <i>ordinarie</i>	3.068.700	19,26	5.000	15.343.500.000	2.390,—	7.334.193.000	5.040 ⁽¹⁾	6.120	6.150	5.770,—	17.706.399.000	10.372.206.000
{ Cartiere Burgo, <i>risparmio convertibili</i>	1.040.364	10,11	5.000	5.201.820.000	5.000,—	5.201.820.000	n.q.	n.q.	6.180	6.180,—	6.429.449.520	1.227.629.520
Farmitalia Carlo Erba	175.000	0,22	900	157.500.000	3.090,69	540.870.463	12.300	13.650	14.000	13.316,67	2.330.417.250	1.789.546.787
Fiat, <i>ordinarie</i>	47.008.002 ⁽²⁾	3,48	1.000	47.008.002.000	854,18	40.153.552.233	2.910	3.250	3.395	3.185,—	140.435.098.620	100.281.546.387
Fiat, <i>privilegiate</i>	8.273.775 ⁽²⁾	1,22	1.000	8.273.775.000	1.051,22	8.697.570.750	2.430	2.860	2.970	2.753,33	12.349.164.300	3.651.593.550
* Gemina, <i>ordinarie</i>	96.293.523	15,91	500	48.146.761.500	391,39	37.688.385.926	700	790	889	793,—	76.360.763.739	38.672.377.813
{ Gemina, <i>risparmio convertibili</i>	49.279.377 ⁽³⁾	49,62	500	24.639.688.500	434,98	21.435.644.228	704	800	875	793,—	39.078.545.961	17.642.901.733
G.M., <i>ordinarie</i>	638.956 ⁽⁴⁾	4,74 ÷ 3,69	2.000	1.277.912.000	2.465,25	1.575.186.596	3.140 ⁽¹⁾	3.580 ⁽¹⁾	3.880	3.533,33	2.257.642.403	682.455.807
G.M., <i>ordinarie</i> , god. 1.1.1985	209.074	0,78	2.000	418.148.000	2.100,—	439.056.550	n.q.	n.q.	n.q.	3.383,33 ⁽¹⁾	707.366.336	268.309.786
Investimenti Immobiliari Italiani, cat. A	150.000	0,78	2.000	300.000.000	2.200,—	330.000.000	2.360	2.390	2.595	2.448,33	367.249.500	37.249.500
Investimenti Immobiliari Italiani, <i>risparmio convertibili</i>	350.000	0,78	2.000	700.000.000	2.200,—	770.000.000	2.370	2.400	2.500	2.423,33	848.165.500	78.165.500
Italcable, <i>ordinarie</i>	68.750	0,13	2.000	137.500.000	873,30	60.039.611	10.735	11.900	14.100	12.245,—	841.843.750	781.804.139
Italcable, <i>risparmio</i>	13.750	0,10	2.000	27.500.000	2.000,—	27.500.000	10.710	11.900	14.000	12.203,33	167.795.787	140.295.787
* La Fondiaria	1.740.000	15,—	2.500	4.350.000.000	32.470,39	56.498.479.277	63.350	67.450	78.300	69.700,—	121.278.000.000	64.779.520.723
La Previdente	126.000	1,26	1.000	126.000.000	3.317,67	418.026.005	15.150	17.500	20.300	17.650,—	2.223.900.000	1.805.873.995
Mondadori, <i>ordinarie</i>	505.249	4,17 ÷ 2,24	1.000	505.249.000	2.117,13	1.069.675.844	4.850	4.730	4.780	4.786,67	2.418.460.231	1.348.784.387
* Montedison	136.764.710	13,73	1.000	136.764.710.000	652,39	89.224.290.073	1.490	1.655	1.885	1.676,67	229.309.286.316	140.084.996.243
Olivetti, <i>ordinarie</i>	12.460.000	3,29	1.000	12.460.000.000	2.316,31	28.861.196.985	6.180	6.570	6.630	6.460,—	80.491.600.000	51.630.403.015
{ Olivetti, <i>risparmio convertibili</i>	440.000	1,97	1.000	440.000.000	2.462,50	1.083.498.647	6.330	6.800	6.800	6.643,33	2.923.065.200	1.839.566.553
* Pirelli & C., <i>ordinarie</i>	8.550.000	11,10	1.000	8.550.000.000	2.087,36	17.846.916.574	4.108 ⁽¹⁾	4.180	4.260	4.182,67	35.761.828.500	17.914.911.926
{ Pirelli & C., <i>risparmio</i>	342.000	11,10	1.000	342.000.000	1.000,—	342.000.000	n.q.	n.q.	n.q.	1.000,— ⁽²⁾	342.000.000	—
Pirelli S.p.A., <i>ordinarie</i>	11.933.369	4,88 ÷ 4,09	1.000	11.933.369.000	1.254,11	14.965.777.688	2.190	2.500	2.640	2.443,33	29.157.158.479	14.191.380.791
Selm, <i>ordinarie</i>	150.000	0,03 ÷ 0,02	1.000	150.000.000	2.200,—	330.000.000	3.411	3.720	4.100	3.743,67	561.550.500	231.550.500
SME	15.217.377	4,09	450	6.847.819.650	556,67	8.471.057.255	1.080	1.430	1.570	1.360,—	20.695.632.720	12.224.575.465
SME, god. 1.7.1984	13.315.211	0,29 ÷ 0,25	2.000	5.991.844.950	450,—	5.991.845.437	1.050	1.390	1.475	1.305,—	17.376.350.355	11.384.504.918
S.M.I., <i>ordinarie</i>	155.579	0,29 ÷ 0,25	2.000	311.158.000	1.763,33	274.337.119	2.350	2.500	2.365	2.405,—	374.167.495	99.830.376
{ Snia BPD, <i>ordinarie</i>	14.401.730	8,53	1.000	14.401.730.000	1.001,50	14.423.380.415	2.750	3.120	3.465	3.111,67	44.813.431.189	30.390.050.774
* Snia BPD, <i>ordinarie</i> , god. 1.6.1985	4.117.680	13,79	1.000	4.117.680.000	952,38	3.921.610.295	n.q.	n.q.	n.q.	3.071,67 ⁽¹⁾	12.648.154.126	8.726.543.831
{ Snia BPD, <i>risparmio convertibili</i>	25.209.013	25,23	1.000	25.209.013.000	1.000,—	25.209.013.000	2.860	3.240	3.660	3.253,33	82.013.238.263	56.804.225.263
Stet, <i>ordinarie</i>	3.881.781	0,36 ÷ 0,24	2.000	7.763.562.000	1.227,15	4.763.532.725	2.500	2.820	3.269	2.863,—	11.113.539.003	6.350.006.278
						458.268.128.928					1.342.581.106.341	884.312.977.413

Quotazione al 28-VI-1985

	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale(**) %	Valore nominale	Valore di carico	Quotazione al 28-VI-1985		Media prezzi di compenso II trimestre 1985	Controvalore alla quotazione del 28-VI-1985	Plus	
					in valuta	in Lit.(6)				
AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ESTERE										
ANZ - Australia and New Zealand Banking Group, Melbourne	143.480	0,043	\$A. 1	\$A. 143.480	1.165,88	167.280.362	\$A. 4,45	5.651	810.805.480	643.525.118
Eurafrance, Parigi	10.000	0,410	F.F. 200	F.F. 2.000.000	38.563,33	385.633.300	F.F. 1.502,—	314.076	3.140.760.000	2.755.126.700
Eurafrep - Soc. de Recherches et d'Exploitation de Pétrole, Parigi	6.500	2,350	F.F. 100	F.F. 650.000	79.019,18	513.624.686	F.F. 1.231,—	257.408	1.673.152.000	1.159.527.314
Monsanto Company, St. Louis (Missouri)	5.322	0,006	\$ 2	\$ 10.644	24.387,35	129.789.459	\$ 48,375	94.329	502.018.938	372.229.479
Société de la Rue Impériale de Lyon, Lione	3.960	0,640	F.F. 200	F.F. 792.000	139.468,18	552.294.000	F.F. 2.380,—	497.670	1.970.773.200	1.418.479.200
Sofina, Bruxelles	6.230	0,330 ⁽⁷⁾	—	—	20.186,19	125.759.963	F.b. 7.270,—	230.139	1.433.765.970	1.308.006.007
						1.874.381.770			9.531.275.588	7.656.893.818

(*) Collegate.

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

(1) Prezzo rettificato.

(2) Le n. 4.798.650 *ordinarie* e n. 6.938.775 *privilegiate* soggette a facoltà di acquisto da parte di terzi sono state valutate, agli effetti della plusvalenza, al minore dei due prezzi di cessione (1.250 lire).

(3) Di cui n. 27.975.898 azioni soggette ad impegno di acquisto da parte di terzi.

(4) Di cui n. 116.273 azioni soggette ad impegno di acquisto da parte di terzi.

(5) Valore di carico, essendo il titolo quotato dal 5 agosto 1985.

(6) I controvalori sono espressi ai cambi del 28 giugno 1985.

(7) Riferita al capitale in circolazione al 30 giugno 1985.

	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale %	Valore nominale		Valore di carico	
			unitario	complessivo	unitario	complessivo
AZIONI NON QUOTATE						
Consortium	200	10,—	1.000.000	200.000.000	1.000.000,—	200.000.000
Farmafin (quota)	1	5,—	11.100.000	11.100.000	7.505.000,—	7.505.000
G.A.I.C.	240.000	} 10,—	2.000	480.000.000	6.458,40	1.550.017.275
G.A.I.C., god 1.4.1985	360.000		2.000	720.000.000	6.500,—	2.340.000.000
Industrie Zanussi	8.500.000(**)	8,17	1.000	8.500.000.000	1.000,—	8.500.000.000
* Loro & Parisini	1.990.000	11,54	200	398.000.000	139,19	277.000.000
* Sade Finanziaria	7.700.000	35,—	1.000	7.700.000.000	1.000,—	7.700.000.000
Sirti	10.000	0,01	1.000	10.000.000	3.852,89	38.528.875
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 Centrale Monégasque de Crédit à long et moyen terme, Montecarlo, god. 1.7.1985	9.882		F.F. 100	F.F. 988.200	10.489,51	103.657.357
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
International Investment Corp. for Jugoslavia, Lussemburgo (versato 50%)	125	0,93	\$ 500 ⁽¹⁾	\$ 62.500 ⁽¹⁾	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
MBCA Holdings Limited, Harare	754.917	2,25	\$Z. 0,50	\$Z. 377.458,5	50,99	38.493.758
Sadim - Société Anonyme pour le Développement Immobilier de Monaco, Monaco (in liquidazione)	1.850	3,70	F.F. 100	F.F. 185.000	160.934,66	297.729.116
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	0,27	\$ 5.000	\$ 50.000	3.118.837,—	31.188.370
						24.249.966.070
						778.118
AZIONI DIVERSE						
						551.624.699.117
TOTALE GENERALE						

(*) Collegate.

(**) Azioni soggette ad impegno di acquisto da parte di terzi.

(1) Versato.

TABELLA F

OBBLIGAZIONI MEDIOBANCA IN CIRCOLAZIONE

	<u>al 30-VI-1984</u>	<u>al 30-VI-1985</u>
IN ESSERE		
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Sip</i> , parzialmente convertibili in azioni ordinarie e di risparmio L.	26.000.000.000	L. 22.000.000.000 ⁽¹⁾
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Montefibre</i> , parzialmente convertibili .. »	17.500.000.000	» 14.000.000.000 ⁽¹⁾
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Banco di Santo Spirito</i> , parzialmente convertibili »	13.000.000.000	» 11.000.000.000 ⁽¹⁾
Obbligazioni 7% 1973-1988 »	103.000.000.000	» 85.000.000.000 ⁽¹⁾
Obbligazioni decennali in tranches (tran- ches «A-B» 12% 1977-1987 e tranches «C-D-E-F-G-H-I-L» 12% 1978-1988) .. »	205.000.000.000	» 155.000.000.000 ⁽²⁾
Obbligazioni decennali in tranches (tran- ches «XI-XII-XIII-XIV» 13% 1979- 1989, tranche «XV» 13,50% 1980-1990, tranches «XVI-XVII» 13,50% 1981- 1991, tranches «XVIII-XIX» 18% 1982- 1992 e tranche «XX» 17,50% 1983-1993) »	290.000.000.000	» 205.000.000.000 ⁽³⁾
Obbligazioni decennali in tranches (tran- ches «XXI-XXII» a tasso variabile prefissato 1983-1993, tranches «XXIII- XXIV» a tasso variabile indicizzato 1984-1994, tranches «XXV-XXVI» 13,225% 1985-1995 e tranches «XXVII- XXVIII» a tasso variabile prefissato 1985-1995) »	60.000.000.000	» 240.000.000.000 ⁽⁴⁾
Obbligazioni 12% 1979-1989 serie speciale <i>Olivetti</i> , convertibili in azioni ordinarie »	10.996.860.000	» — ⁽⁵⁾
Obbligazioni 13% 1980-1990 serie speciale <i>Snia</i> , convertibili in azioni ordinarie »	51.374.072.000	» — ⁽⁶⁾
Obbligazioni 13% 1981-1991 serie speciale <i>Fidis</i> (al 30 giugno 1985 suddivise in: L. 199.531.600.000 obbligazioni parzial- mente convertibili e L. 20.187.360.000 obbligazioni «optate») »	233.169.160.000	» 219.718.960.000 ⁽⁷⁾

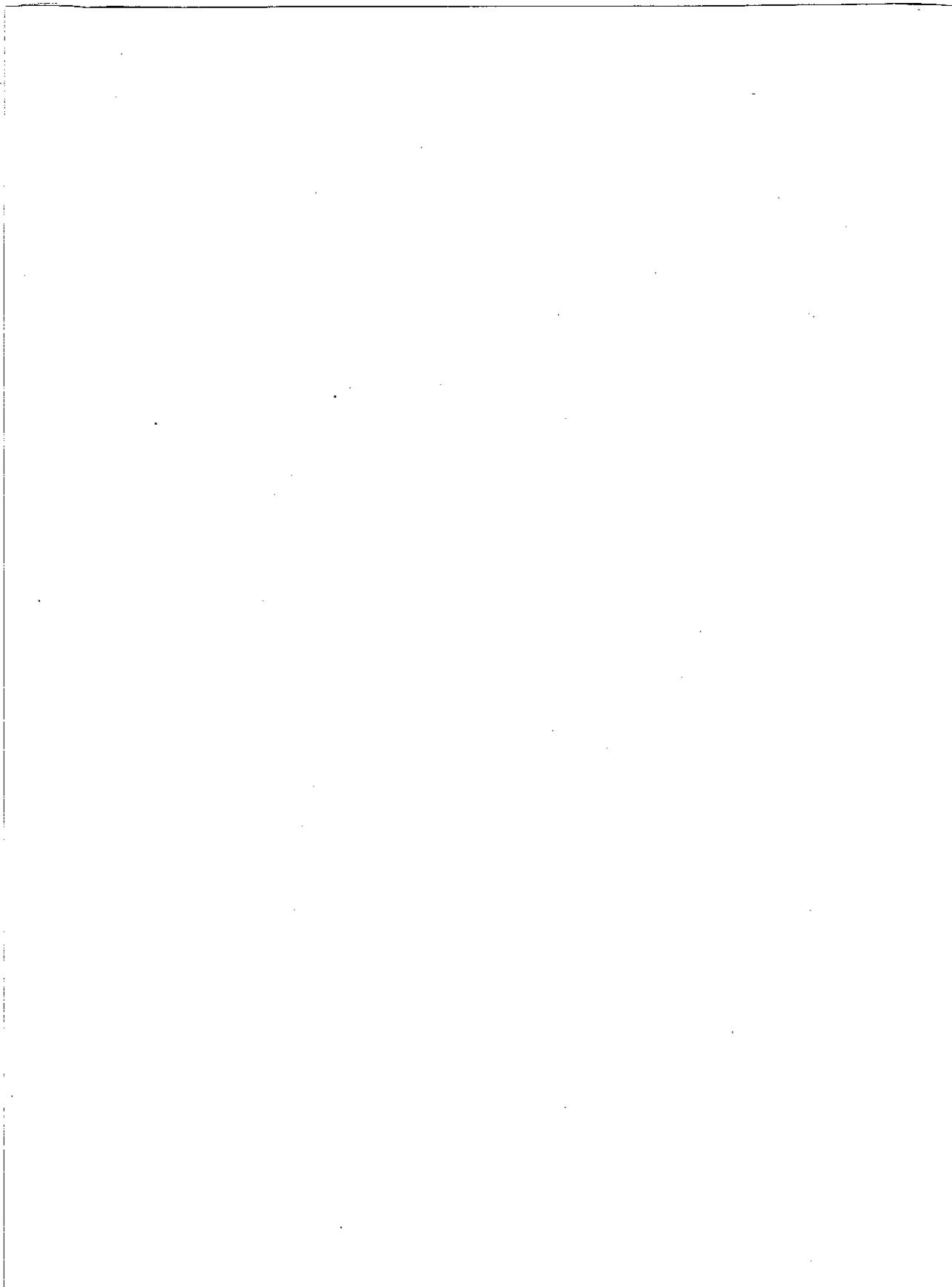
seguito TABELLA F

	<u>al 30-VI-1984</u>	<u>al 30-VI-1985</u>
Obbligazioni 13% 1981-1991 serie speciale <i>La Metalli Industriale</i> , convertibili .. L.	35.000.000.000	L. 34.735.000.000 ⁽⁸⁾
Obbligazioni 13% 1981-1991 serie speciale <i>Beni Immobili Italia</i> , convertibili in azioni di risparmio »	41.783.340.000	» 41.706.850.000 ⁽⁹⁾
Obbligazioni 14% 1982-1988 parzialmente convertibili in azioni <i>Mediobanca</i> »	68.000.000.000	» 34.000.000.000 ⁽¹⁰⁾
Obbligazioni 14% 1982-1992 serie speciale <i>Selm</i> , convertibili »	198.324.000.000	» 197.443.000.000 ⁽¹¹⁾
Obbligazioni 8% 1985-1995 convertibili serie speciale <i>Buitoni</i> ordinarie »	—	» 69.888.000.000
Obbligazioni 10% 1985-1995 convertibili serie speciale <i>Buitoni</i> di risparmio »	—	» 48.067.500.000
Obbligazioni 7% 1985-1995 serie speciale <i>Italcementi</i> , convertibili in azioni di risparmio »	—	» 87.500.000.000
	<u>L.1.353.147.432.000</u>	<u>L.1.465.059.310.000</u>

- (1) La diminuzione è dovuta ad obbligazioni estratte. Dei 2 miliardi di obbligazioni serie speciale *Banco di Santo Spirito* estratte, al 30 giugno 1985 risultano convertite in azioni Banco di Santo Spirito L. 748.840.000.
- (2) La diminuzione è dovuta ad obbligazioni estratte (L. 5 miliardi per ciascuna tranche).
- (3) La diminuzione di L. 85 miliardi è dovuta ad obbligazioni estratte (L. 5 miliardi per ciascuna delle tranches « XI-XII-XIII-XIV-XV ») e al rimborso anticipato delle tranches « XVIII-XIX » (L. 30 miliardi ciascuna).
- (4) L'aumento di L. 180 miliardi è dovuto all'emissione delle tranches « XXIII-XXIV-XXV-XXVI-XXVII-XXVIII » di L. 30 miliardi ciascuna.
- (5) L. 10.891.534.000 sono state convertite il 1° luglio 1984; le rimanenti L. 105.326.000 sono state rimborsate anticipatamente il 1° gennaio 1985.
- (6) L. 18.956.000 sono state convertite il 1° luglio 1984 e L. 972.359.000 il 1° dicembre 1984; delle rimanenti L. 50.382.757.000, L. 50.240.420.000 sono state convertite anticipatamente il 1° giugno 1985 e L. 142.337.000 sono divenute rimborsabili sotto la stessa data.
- (7) La diminuzione di L. 13.450.200.000 riguarda conversioni avvenute il 1° luglio 1984.
- (8) La diminuzione di L. 265 milioni riguarda conversioni avvenute il 1° luglio 1984.
- (9) La diminuzione di L. 76.490.000 riguarda conversioni avvenute il 1° ottobre 1984.
- (10) La diminuzione di L. 34 miliardi è dovuta a pari importo di obbligazioni rimborsate il 1° gennaio 1985.
- (11) La diminuzione di L. 881 milioni riguarda conversioni avvenute il 1° luglio 1984 per L. 743 milioni, il 1° novembre 1984 per L. 85 milioni e il 1° gennaio 1985 per L. 53 milioni.

seguito TABELLA F

	<u>al 30-VI-1984</u>		<u>al 30-VI-1985</u>
SCADUTE O ESTRATTE			
Obbligazioni 6% 1970-1980	L. 30.000	L.	30.000
Obbligazioni 7% 1972-1987 serie speciale <i>Fingest</i>	» 67.990.000	»	63.100.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Sip</i>	» 224.500.000	»	192.200.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Snia</i>	» 18.932.000	»	17.266.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Montefibre</i>	» 103.558.000	»	147.082.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Banco di Santo Spirito</i>	» 87.900.000	»	116.300.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Carlo Erba</i>	» 57.844.000	»	56.304.000
Obbligazioni 9,75% 1977-1987	» 1.200.000	»	1.200.000
Obbligazioni 14% 1982-1988	» 42.740.000	»	169.380.000
Obbligazioni 12% 1979-1989 serie speciale <i>Olivetti</i>	» —	»	57.573.000
Obbligazioni 13% 1980-1990 serie speciale <i>Snia</i>	» —	»	142.337.000
	L. 604.694.000	L.	962.772.000



PARTE STRAORDINARIA

In questa sede sottoponiamo alle Vostre deliberazioni due proposte riguardanti l'emissione di prestiti obbligazionari.

L'Assemblea straordinaria degli azionisti del 28 ottobre 1980 aveva autorizzato un *plafond* di 360 miliardi, diviso in dodici *tranches* di 30 miliardi cadauna da emettere entro il 30 giugno 1984, termine successivamente prorogato al 30 giugno 1987 dall'Assemblea straordinaria degli azionisti del 28 ottobre 1983. Nel frattempo sono state emesse obbligazioni per complessivi 330 miliardi, esaurendo quasi interamente il margine disponibile. Sembra quindi opportuno ripristinare un congruo *plafond* e, con l'occasione, aggiornare opportunamente la delibera così da consentire una maggiore flessibilità, in relazione alle esigenze operative ed alle condizioni del mercato, per quanto si riferisce sia all'importo delle singole *tranches*, sia alle specifiche caratteristiche di ciascuna di esse. Vi proponiamo pertanto di autorizzare l'emissione, da effettuare in una o più volte entro il 31 ottobre 1988, di nuove obbligazioni per un ammontare massimo complessivo, al momento dell'emissione, pari a 400 miliardi di lire.

La seconda proposta riguarda l'emissione di obbligazioni convertibili in azioni di altre società. L'Assemblea straordinaria degli azionisti del 28 ottobre 1981 ne aveva ripristinato a 500 miliardi il *plafond* da utilizzare entro il 30 giugno 1985. Il termine è pertanto scaduto, e nel frattempo sono state emesse obbligazioni convertibili per complessivi 405 miliardi circa. Questo tipo di obbligazioni si è confermato un utile strumento di provvista che continua a ben adattarsi sia agli schemi finanziari delle imprese, sia alle propensioni di investimento del mercato. Vi proponiamo pertanto di autorizzare l'emissione — da effettuare in una o più volte entro il 31 ottobre 1988 — di nuove obbligazioni convertibili in azioni di altre società per un controvalore massimo complessivo, al momento dell'emissione, pari a 1.500 miliardi di lire.

Vi invitiamo quindi a pronunciarVi sulle seguenti due delibere:

I.

« L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di MEDIOBANCA:

- udita la relazione del Consiglio di Amministrazione;
- sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale;
- preso atto che l'attuale capitale sociale è di L. 170 miliardi interamente versato;
- subordinatamente alle autorizzazioni della Banca d'Italia ai sensi del R.D.L. 12 marzo 1936, n. 375 e successive modificazioni ed integrazioni e del Ministero del Tesoro ai sensi della Legge 4 giugno 1985, n. 281, nonchè del provvedimento del Ministero del Tesoro ai sensi dell'art. 2410 del Codice Civile,

d e l i b e r a

1. di approvare l'emissione — da effettuare in una o più riprese entro il 31 ottobre 1988 — di obbligazioni, divise in varie *tranches*, i cui importi saranno determinati di volta in volta, per un ammontare massimo complessivo, al momento dell'emissione, pari a 400 miliardi di lire.

Le obbligazioni avranno le seguenti caratteristiche:

- a) *durata*: ogni *tranche* avrà una durata, da stabilirsi al momento dell'emissione, non inferiore ai cinque anni e non superiore ai venti anni dalla data dell'emissione stessa;
- b) *tasso di interesse, prezzo di emissione e godimento*: saranno fissati per ciascuna *tranche* d'accordo con la Banca d'Italia al momento dell'emissione, in relazione alla situazione di mercato; le modalità di pagamento degli interessi saranno stabilite per ogni *tranche* nel relativo regolamento;

- c) *rimborso*: i rimborsi saranno effettuati non prima del 19° mese dall'emissione, in base al piano di ammortamento che verrà stabilito per ogni *tranche* nel relativo regolamento; MEDIOBANCA potrà riservarsi la facoltà, trascorsi diciannove mesi dalla data di emissione delle singole *tranches*, di provvedere al rimborso anticipato, totale o parziale, delle *tranches* stesse;
 - d) *regime fiscale*: le obbligazioni saranno soggette al regime fiscale in vigore al momento dell'emissione; non saranno detratte altre imposte o tasse future che per legge non debbano gravare sui portatori delle obbligazioni;
 - e) *quotazione*: ove ne sussistano i requisiti, sarà richiesta la quotazione ad una o più Borse Valori;
 - f) *eventuali diritti accessori*: i regolamenti relativi a ciascuna *tranche* potranno prevedere termini e modalità per l'esercizio di altri diritti che fossero attribuiti agli obbligazionisti, anche a mezzo di emissione di valori mobiliari;
2. di delegare al Consiglio di Amministrazione e, per esso, al Comitato Esecutivo, tutti i poteri per stabilire, previo accordo della Banca d'Italia, l'importo, il tasso di interesse, il godimento, la durata, il prezzo e la data di emissione di ogni *tranche*, nonchè per redigere — sulla base di quanto previsto al precedente punto 1. della presente delibera — il regolamento di ciascuna *tranche*, ivi compreso il valore nominale, le modalità di pagamento degli interessi, il taglio dei titoli, il piano di ammortamento, gli eventuali diritti accessori e le modalità di esercizio degli stessi e, infine, per determinare termini, modalità e condizioni per l'esecuzione della deliberata emissione obbligazionaria;
3. di delegare al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra loro, ogni facoltà per eseguire le delibere di cui sopra e per accettare ed introdurre le modifiche, variazioni o aggiunte che dovessero essere richieste dalle Autorità competenti;

4. di annullare, per il *plafond* inutilizzato di L. 30 miliardi, le delibere di cui alle Assemblee straordinarie degli azionisti del 28 ottobre 1980 e 1983 riguardanti l'emissione di obbligazioni per complessive massimo L. 360 miliardi ».

II.

« L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di MEDIOBANCA:

- udita la relazione del Consiglio di Amministrazione;
- sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale;
- preso atto che l'attuale capitale sociale è di L. 170 miliardi interamente versato;
- subordinatamente alle autorizzazioni della Banca d'Italia ai sensi del R.D.L. 12 marzo 1936, n. 375 e successive modificazioni ed integrazioni e del Ministero del Tesoro ai sensi della Legge 4 giugno 1985, n. 281, nonché del provvedimento del Ministero del Tesoro ai sensi dell'art. 2410 del Codice Civile,

d e l i b e r a

1. di approvare l'emissione — da effettuare in una o più riprese entro il 31 ottobre 1988 — di obbligazioni convertibili in azioni di altre società — divise in varie *serie*, i cui importi saranno determinati di volta in volta — per un controvalore massimo complessivo, al momento dell'emissione, pari a 1.500 miliardi di lire.

Le obbligazioni avranno le seguenti caratteristiche:

- a) *denominazione*: ciascuna serie sarà contraddistinta dall'indicazione « serie speciale..... (nome della società le cui azioni saranno offerte in conversione) »; le obbligazioni potranno essere totalmente o parzialmente convertibili come indicato al successivo punto c);

- b) *durata e rimborsi*: ogni serie avrà una durata, da stabilirsi al momento dell'emissione, non inferiore ai cinque anni e non superiore ai venti anni dalla data dell'emissione stessa. I rimborsi saranno effettuati non prima del 19° mese dall'emissione, in base al piano di ammortamento che verrà stabilito per ogni serie nel relativo regolamento; MEDIOBANCA potrà riservarsi la facoltà, trascorsi diciannove mesi dalla data di emissione delle singole serie, di provvedere al rimborso anticipato, totale o parziale, delle serie stesse;
- c) *convertibilità*: le obbligazioni saranno convertibili nei periodi, secondo i rapporti e con le modalità precisati per ogni serie nel relativo regolamento, che potrà altresì prevedere la facoltà per MEDIOBANCA di stabilire anticipate conversioni. Qualora la conversione sia parziale ed avvenga prima che le obbligazioni siano divenute rimborsabili, a fronte della quota di obbligazioni non più convertibili verrà rilasciato un corrispondente quantitativo di obbligazioni « optate »;
- d) *tasso di interesse, prezzo di emissione e godimento*: saranno fissati per ciascuna serie d'accordo con la Banca d'Italia al momento dell'emissione, in relazione alla situazione di mercato; le modalità di pagamento degli interessi saranno stabilite per ogni serie nel relativo regolamento;
- e) *regime fiscale*: le obbligazioni saranno soggette al regime fiscale in vigore al momento dell'emissione; non saranno detratte altre imposte o tasse future che per legge non debbano gravare sui portatori delle obbligazioni;
- f) *quotazione*: ove ne sussistano i requisiti, di ogni serie sarà richiesta la quotazione ad una o più Borse Valori;
- g) *eventuali diritti accessori*: i regolamenti relativi a ciascuna serie potranno prevedere termini e modalità per l'esercizio di altri diritti che fossero attribuiti agli obbligazionisti, anche a mezzo di emissione di valori mobiliari;

2. di delegare al Consiglio di Amministrazione e, per esso, al Comitato Esecutivo, tutti i poteri per stabilire, previo accordo della Banca d'Italia, l'importo, il tasso di interesse, il godimento, la durata, il prezzo e la data di emissione di ciascuna serie, nonchè per redigere — sulla base di quanto previsto al precedente punto 1. della presente delibera — il regolamento di ciascuna serie, ivi compreso il valore nominale, le modalità di pagamento degli interessi, il taglio dei titoli, il piano di ammortamento, i rapporti ed i periodi di conversione, gli eventuali diritti accessori e le modalità di esercizio degli stessi e, infine, per determinare termini, modalità e condizioni per l'esecuzione della deliberata emissione obbligazionaria;

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

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PARTE ORDINARIA

Il bilancio al 30 giugno 1985, sottoposto all'approvazione di questa Assemblea, si compendia nei seguenti dati:

CONTO PATRIMONIALE

Attività	L. <u>9.701.198.195.560</u>
Passività	L. 8.564.779.392.532
Capitale, riserve, fondi vari e avanzo utili	» <u>1.006.673.348.369</u>
	L. 9.571.452.740.901
Utile netto dell'esercizio	» <u>129.745.454.659</u>
	<u>L. 9.701.198.195.560</u>

All'Attivo e al Passivo dello Stato Patrimoniale sono evidenziati i conti impegni, rischi e d'ordine specificatamente dettagliati, per un globale di L. 13.210.802.004.621.

CONTO PROFITTI E PERDITE

Rendite e Profitti	L. 1.442.002.884.116
Spese e Perdite	» <u>1.312.257.429.457</u>
Utile netto come sopra	<u>L. 129.745.454.659</u>

Il progetto di bilancio e la Relazione del Consiglio di Amministrazione, messi a nostra disposizione nei termini previsti dall'art. 2432 del Codice Civile, sono redatti secondo le prescrizioni di legge; possiamo inoltre attestare che ogni singola voce del bilancio trova esatto riscontro nelle risultanze dei libri e delle scritture sociali, tenuti nel rispetto delle norme legali e statutarie.

Nel corso dell'esercizio abbiamo partecipato alle adunanze del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, constatando che le stesse hanno avuto corso nel rispetto della legge e dello statuto sociale.

La Relazione del Consiglio di Amministrazione illustra e commenta ampiamente e dettagliatamente i fatti salienti della gestione sociale e le variazioni sia del Conto Patrimoniale che di quello Economico.

Da parte nostra, ed a seguito dei controlli eseguiti, Vi possiamo attestare che:

- nel corso dell'esercizio, a valere sul prestito di L. 360 miliardi autorizzato dall'Assemblea del 28 ottobre 1980, sono state emesse altre sei *tranches* di obbligazioni per complessive L. 180 miliardi;
- obbligazioni per L. 205,5 miliardi, convertibili in azioni di altre società, sono state emesse, sempre nel corso dell'esercizio, a valere sulla delibera del 28 ottobre 1981;
- il globale dei mezzi propri (capitale, riserve, fondi rischi ed accantonamenti su crediti consolidati) è passato da L. 762,3 miliardi a L. 880,2 miliardi, con un incremento di L. 117,9 miliardi, dovuto per:
 - L. 60 miliardi all'assegnazione alla *Riserva* di L. 53 miliardi e al trasferimento alla stessa del *Fondo svalutazione immobili* per L. 7 miliardi, in ottemperanza alla delibera della precedente Assemblea che, inoltre, aveva stabilito di trasferire alla *Riserva* anche il *Fondo svalutazione titoli* di L. 6 miliardi il quale faceva già parte dei mezzi propri;
 - L. 11,1 miliardi alla destinazione al *Fondo rischi* quale quota dell'anno (al netto dell'utilizzo di L. 0,3 miliardi);

- L. 28,9 miliardi all'ulteriore accantonamento al *Fondo rischi tassato*;
- L. 17,9 miliardi alla destinazione al *Fondo accantonamenti su crediti consolidati*.

Su queste attribuzioni ai *Fondi* il Collegio Sindacale esprime parere favorevole; aggiungiamo inoltre che, se la ripartizione degli utili di questo esercizio verrà da Voi approvata, il complesso dei mezzi propri salirà a L. 976,2 miliardi, al netto del globale delle partite in contenzioso per L. 4 miliardi;

- la valutazione delle poste patrimoniali è stata effettuata con criteri che hanno trovato il nostro accordo e nel rispetto delle disposizioni di legge.

Per i *Titoli di proprietà*, le *Partecipazioni in società controllate* e per quelle in *società consortili*, la Relazione del Consiglio fornisce esaurienti informazioni circa le variazioni intervenute nella consistenza e la loro valutazione, esposta dettagliatamente nei consueti appositi allegati.

Aggiungiamo inoltre che concordiamo in merito agli adeguamenti per L. 243 milioni operati a carico del Conto Economico per alcuni possessi azionari.

L'ammontare della voce *Riporti e Anticipazioni* è fronteggiato da titoli primari e gli scarti applicati sono adeguati alle quotazioni correnti.

I crediti e ogni altra esposizione in essere sono iscritti in bilancio al loro valore nominale; essi trovano saldo presidio in congrui *Fondi rischi* risultanti nel passivo. Per quanto concerne i *Crediti per interessi di mora*, calcolati a norma del D.P.R. 170/79, esiste nel passivo apposito fondo di copertura totale.

Circa le variazioni intervenute nella partita *Scarti e spese di emissione prestiti da ammortizzare*, interamente fronteggiata da apposito fondo iscritto nel passivo, Vi confermiamo quanto precisato al riguardo nella Relazione del Consiglio;

- i ratei e risconti, attivi e passivi, sono stati calcolati con il nostro accordo, secondo la competenza temporale, a norma dell'art. 2426 del Codice Civile;

- a fronte della voce *Immobili* sono state conteggiate quote di ammortamento che riteniamo congrue ed in armonia con le vigenti disposizioni fiscali;
- come di consueto, l'incremento di L. 366 milioni verificatosi nell'anno nella voce *Mobili ed impianti* è stato completamente ammortizzato, con il conseguente aumento del corrispondente fondo al passivo;
- il *Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale* corrisponde ai diritti maturati a favore del personale in servizio al 30 giugno 1985; il *Fondo imposte e tasse* copre interamente il presumibile onere conteggiato secondo le vigenti norme fiscali;
- il Conto Economico comprende ogni altro onere di competenza dell'esercizio.

Concludiamo invitandoVi ad approvare il bilancio chiuso al 30 giugno 1985 unitamente alle proposte del Consiglio circa il riparto dell'utile netto che, dopo l'assegnazione di L. 100 miliardi alla *Riserva*, consente di corrispondere un dividendo di L. 1.700 per azione.

* * *

Nell'ultima Assemblea della società un Azionista, richiamandosi all'art. 2408 del Codice Civile, ha fatto presente al Collegio Sindacale che Mediobanca, provvedendo a rinnovazioni parziali del Consiglio di Amministrazione, non si atterrebbe alle regole dettate in proposito dalla legge.

Il Collegio Sindacale ritiene che la prassi seguita per la nomina degli Amministratori della società sia legittima; comunque l'Azionista denunziante ha impugnato la deliberazione di nomina degli Amministratori, e perciò sulla questione si pronuncerà il Giudice.

* * *

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

PARTE STRAORDINARIA

Siete convocati anche in sede straordinaria per deliberare in ordine alle seguenti operazioni proposte dal Consiglio di Amministrazione, che ne ha esaurientemente motivato le ragioni:

- emissione in una o più riprese, entro il 31 ottobre 1988, di obbligazioni, divise in varie *tranches*, per un ammontare massimo complessivo, al momento dell'emissione, pari a 400 miliardi di lire;
- emissione, in una o più riprese, entro il 31 ottobre 1988, di obbligazioni convertibili in azioni di altre società, divise in varie *serie*, per un controvalore massimo complessivo, al momento dell'emissione, pari a 1.500 miliardi di lire.

Esprimiamo parere favorevole in merito alle suddette proposte e dichiariamo che l'attuale capitale sociale di L. 170 miliardi è interamente versato.

IL COLLEGIO SINDACALE

V. CORATO - *Presidente*

L. CHIERICATI

U. TABANELLI

Milano, 26 settembre 1985



BILANCIO AL 30 GIUGNO 1985

BILANCIO AL

ATTIVO			
DISPONIBILITÀ:			
- Cassa	L.	101.448.917	
- Fondi presso Banche	»	260.748.200.009	
- Buoni del Tesoro	»	19.340.000.000	
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	»	2.154.379.809.779	L. 2.434.569.458.705
RIPORTI ED ANTICIPAZIONI:			
- Clienti	L.	100.381.080.000	
- Collegate	»	2.850.000.000	» 103.231.080.000
PORTAFOGLIO SCONTO:			
- Operazioni di cui al regime fiscale D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti	L.	25.770.214.727	
- Altre:			
- Clienti	»	729.209.650	L. 26.499.424.377
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.	3.222.234.422.861	
- in divisa	»	1.376.504.706	
- Controllate	»	37.012.177.276	
- Collegate:			
- in lire	»	265.733.314.660	
- in divisa	»	50.687.863.757	
- Altre:			
- Clienti	»	1.661.672.954.440	
- Controllate	»	499.871.557.639	
- Collegate	»	208.168.331.024	» 5.946.757.126.363
» 5.973.256.550.740			
CREDITI PER INTERESSI DI MORA:			
- Clienti	»		957.597.618
OBBLIGAZIONISTI: c/ sottoscrizione obbligazioni			
» 205.455.500.000			
TITOLI DI PROPRIETÀ:			
- Obbligazioni	L.	67.231.444.231	
- Azioni:			
- di società collegate	»	344.283.777.860	
- di altre società	»	140.109.477.026	» 551.624.699.117
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE			
» 15.660.670.179			
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONSORTILI			
» 17.400.000.000			
IMMOBILI			
» 38.000.000.000			
MOBILI ED IMPIANTI			
» 1.354.989.325			
EFFETTI ALL'INCASSO			
» 37.638.398.442			
DEBITORI DIVERSI			
» 87.306.844.993			
RATEI E RISCONTI ATTIVI			
» 213.786.292.143			
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE			
» 20.956.114.298			
L. 9.701.198.195.560			
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE .. L.			
447.854.006.704			
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE			
» 349.771.388.480			
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE			
» 121.871.875			
PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA			
» 8.768.755.200			
DEBITORI PER PARTEC. IN CONSORZI DI GARANZIA			
» 193.243.067.629			
TITOLI DA RICEVERE			
» 51.882.154.939			
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE			
» 107.770.168.305			
TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE			
» 71.330.269.976			
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI			
» 97.305.614.370			
» 1.328.047.297.478			
L. 11.029.245.493.038			
CONTI D'ORDINE:			
VALORI IN DEPOSITO:			
a cauzione	L.	18.000.000	
a garanzia	»	2.416.329.340.041	
a custodia	»	2.388.213.446.861	
DEPOSITARI DI VALORI	»	7.078.193.920.241	» 11.882.754.707.143
TOTALE L.			
22.912.000.200.181			

I SINDACI

V. Corato, *Presidente* - L. Chiericati - U. Tabanelli

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	170.000.000.000	
RISERVA	»	201.000.000.000	
RISERVA PER RIVAL. MONETARIA (ex Legge 19/3/83, n. 72)	»	109.900.000.000	
FONDO RISCHI	»	140.350.000.000	
FONDO RISCHI TASSATO	»	174.650.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	L.	795.900.000.000	
FONDO ACCANTONAMENTI SU PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONSORTILI	»	7.760.670.178	
FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILI	»	13.050.000.000	
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»	2.280.000.000	
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	1.354.989.324	
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	11.207.127.315	
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	68.616.366.428	
FONDO ACCANTONAMENTI SU CREDITI CONSOLIDATI	»	957.597.618	
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	»	84.256.986.596	
			20.956.114.298
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:			
- Depositi:			
- Clienti	L.	6.376.114.344.358	
- Controllate	»	500.000.000	
- Collegate	»	1.245.539.957	
	L.	6.377.859.884.315	
- Fondi di cui alle leggi 28/10/80, n. 687, 22/12/80, n. 891 e 27/11/81, n. 676:			
- Clienti:			
- in lire	»	138.483.316.586	
	L.	6.516.343.200.901	
- Conti correnti:			
- Clienti	L.	151.165.921.347	
- Controllate	»	1.250.954.880	
- Collegate	»	1.297.090.258	
- 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	»	1.677.280.072	
	»	155.391.246.557	
	»	6.671.734.447.458	
BANCHE ESTERE:			
- Fondi di cui all'art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600:			
- Conti in divisa	»	52.948.596.866	
	»	1.465.059.310.000	
OBBLIGAZIONI	»	962.772.000	
OBBLICAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»	99.519.128.647	
FONDI MEDIOCREDITO	»	37.638.398.442	
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»	210.302.100.599	
CREDITORI DIVERSI	»	26.614.638.520	
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»	333.496.612	
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»		
SALDO UTILI:			
- Utile lordo	L.	170.097.484.405	
- Stanziamento al Fondo Rischi	»	40.352.029.746	
	L.	129.745.454.659	
	L.	9.701.198.195.560	
CREDITORI PER FINANZ. DELIB. SOTTO CONDIZIONE	L.	447.854.006.704	
CREDITORI PER FINANZ. STIPULATI DA EROGARE	»	349.771.388.480	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	121.871.875	
CREDITORI PER CONSORZI DI GARANZIA	»	202.011.822.829	
CREDITORI PER TITOLI DA RICEVERE	»	51.882.154.939	
TITOLI DA CONSEGNARE	»	107.770.168.305	
RILEVATARI DI TIT. SOGG. A IMPEGNO DI CESSIONE	»	71.330.269.976	
CREDITORI PER FIDEIUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	»	97.305.614.370	
	»	1.328.047.297.478	
	L.	11.029.245.493.038	
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI DI VALORI:			
a cauzione	L.	18.000.000	
a garanzia	»	2.416.329.340.041	
a custodia	»	2.388.213.446.861	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	7.078.193.920.241	
	»	11.882.754.707.143	
	L.	22.912.000.200.181	
	TOTALE	L.	22.912.000.200.181



CONTO DEI PROFITTI E DELLE PERDITE

CONTO DEI PROFITTI

SPESE E PERDITE

INTERESSI A CLIENTELA:		
- a clientela ordinaria per conti correnti	L.	1.210.649.274
- a clientela ordinaria per altre operazioni	»	23.644.073
- a società ed enti controllati per conti correnti	»	126.902.035
- a società ed enti collegati per conti correnti	»	444.013.540
INTERESSI AD ALTRE ISTITUZIONI CREDITIZIE:		
- per conti correnti	»	41.072.987
- per conti correnti in divisa	»	1.812.780.586
- per altre operazioni	»	6.875.421.255
INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO:		
- a clientela ordinaria	»	891.682.374.380
- a clientela ordinaria: in divisa	»	1.690.049.954
- a società ed enti controllati	»	61.500.000
- a società ed enti collegati	»	170.291.648
INTERESSI SU OBBLIGAZIONI	»	167.461.043.735
QUOTE DI AMMORTAMENTO DEL DISAGGIO SU EMISSIONI OBBLIGAZIO-		
NARIE	»	4.277.500.000
PERDITE DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI (v. dettaglio allegato)	»	2.437.777.430
SPESE PER IL PERSONALE:		
- competenze e relativi contributi	»	15.129.317.858
- indennità di fine rapporto corrisposte nell'esercizio	»	85.827.292
- accantonamenti al fondo per il trattamento di fine rapporto	»	1.481.108.549
IMPOSTE E TASSE:		
- relative all'esercizio	»	9.922.398.126
- relative ad esercizi precedenti	»	27.045.250.030
COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI ONERI:		
- per altri servizi bancari	»	36.440.961.582
COSTI E SPESE DIVERSI:		
- compensi a professionisti esterni	»	674.590.920
- assicurazioni	»	31.550.064
- pubblicità	»	985.848.185
- beneficenza	»	79.100.000
- locazione di macchine	»	260.196.676
- altri	»	5.355.823.323
PERDITE SU CREDITI:		
- verso clientela ordinaria	»	352.029.746
PERDITE SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA:		
- verso clientela ordinaria	»	340.656.235
MINUSVALENZE:		
- su titoli di proprietà	»	242.952.000
AMMORTAMENTI:		
- relativi a immobili	»	1.140.000.000
- relativi a mobili	»	481.929.075
- altri	»	246.566.236
ACCANTONAMENTI:		
- al fondo rischi su crediti	»	40.352.029.746
- al fondo rischi su crediti per interessi di mora	»	452.773.176
- al fondo crediti consolidati	»	17.879.039.171
- al fondo imposte e tasse	»	73.998.678.166
- al fondo partecipazioni in società consortili	»	592.500.000
SOPRAVVENIENZE PASSIVE ED INSUSSISTENZE DELL'ATTIVO	»	371.282.404
TOTALE SPESE E PERDITE	L.	1.312.257.429.457
UTILE D'ESERCIZIO	L.	129.745.454.659
TOTALE	L.	1.442.002.884.116

I SINDACI

V. Corato, *Presidente* - L. Chiericati - U. Tabanelli

E DELLE PERDITE

RENDITE E PROFITTI

INTERESSI DA CLIENTELA:

- da clientela ordinaria:	L.	2.072.545.278
- per sconti	»	28.852.529.787
- per anticipazioni	»	188.189.478
- per riporti	»	685.126.288.534
- per altre operazioni	»	204.269.130
- per altre operazioni: per interessi di mora	»	2.551.764.433
- per altre operazioni in divisa	»	248.504.046
- per altre operazioni in divisa: per interessi di mora	»	
- da società ed enti controllati:		
- per altre operazioni	»	80.918.468.147
- da società ed enti collegati:		
- per anticipazioni	»	1.434.436.366
- per altre operazioni	»	75.054.884.410
- per altre operazioni in divisa	»	1.099.221.446

INTERESSI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:

- da Banca d'Italia	»	557.784
- da altre istituzioni creditizie:		
- per depositi e conti correnti	»	26.345.835.086
- per altre operazioni	»	244.158.240

INTERESSI, PREMI, DIVIDENDI E UTILI SU:

- titoli a reddito fisso	»	352.250.750.910
- titoli azionari e partecipazioni non rappresentate da titoli di:		
- società ed enti collegati	»	17.143.946.749
- altre società ed enti	»	9.389.895.837

UTILI DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI (v. dettaglio allegato) » 65.021.015.552

UTILI DA OPERAZIONI IN DIVISA » 34.082.086

COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI RICAVI:

- per finanziamenti concessi	»	611.394.357
- per finanziamenti concessi in divisa	»	14.243.478
- per crediti di firma concessi	»	29.339.267
- per incasso effetti	»	1.840.000
- per collocamento titoli	»	6.202.475.835
- per altri servizi bancari	»	1.775.250.495

PROVENTI DIVERSI:

- fitti attivi	»	190.268.000
- per altri servizi non bancari	»	71.915.537
- per rimborsi e recuperi vari	»	31.281.498.897

UTILI DA REALIZZI:

- di beni	»	8.873.260
-------------------	---	-----------

UTILIZZO DI ACCANTONAMENTI:

- da fondo rischi su crediti	»	352.029.746
- da fondo rischi su crediti per interessi di mora	»	340.656.235
- da fondo imposte e tasse	»	35.971.948.030
- da fondo per il trattamento di fine rapporto del personale	»	85.827.292

UTILIZZO DEL FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI » 4.524.066.236

SOPRAVVENIENZE ATTIVE ED INSUSSISTENZE DEL PASSIVO » 12.359.914.152

TOTALE L. 1.442.002.884.116

PROSPETTO DI DETTAGLIO DELLE PERDITE

SEZIONE «SPESE E PERDITE»

PERDITE DA NEGOZIAZIONE TITOLI:

A) ESISTENZE INIZIALI DI:

titoli azionari

- quotati in borsa	L.	394.095.193.240 (1)
- non quotati in borsa	»	60.530.366.114 (1)

titoli a reddito fisso

- quotati in borsa	»	1.317.178.946.861 (1)
- non quotati in borsa	»	7.468.290.320 (1)

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

TOTALE A)	L.	1.779.283.896.535
-------------------	----	-------------------

B) COSTI PER ACQUISTI O SOTTOSCRIZIONI DI:

titoli azionari quotati in borsa

- di società collegate	L.	73.395.432.330
- di altre società	»	53.500.585.151

titoli azionari non quotati in borsa

- di società controllate.. .. .	»	11.299.120.300
- di società collegate	»	4.613.610.295
- di altre società	»	16.925.443.572

titoli a reddito fisso quotati in borsa

- di nostra emissione	»	17.810
- di società collegate	»	4.856.308.994
- di altri emittenti	»	1.957.737.500.398

titoli a reddito fisso non quotati in borsa

- di società collegate	»	33.429.088.000
- di altri emittenti	»	1.084.358.577.684

TOTALE B)	L.	3.240.115.684.534 (2)
-------------------	----	-----------------------

C) TOTALE COSTI (A + B)	L.	5.019.399.581.069
---------------------------------	----	-------------------

D) TOTALE RICAVI DI CUI AL PUNTO C) DELLA SEZIONE «RENDITE E PROFITTI»	»	5.081.982.819.191
--	---	-------------------

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

(1) La differenza rispetto alle rimanenze finali riportate nel prospetto al 30 giugno 1984 deriva, oltre che dalle svalutazioni e rivalutazioni effettuate a tale data, anche dal trasferimento dalla voce «titoli non quotati» alla voce «titoli quotati», di titoli a reddito fisso per L. 304.005.357.480.

(2) Compresa le operazioni di intermediazione.

(3) Saldo tra L. 65.021.015.552 (compresa L. 47.579.074 da intermediazione) di utili e L. 2.437.777.430 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.	105.050.147.471
- di altre società	»	12.614.563.215

titoli azionari non quotati in borsa		
- di società controllate.. .. .	»	11.299.120.300
- di società consortili	»	14.000.000.000
- di altre società	»	5.820.917.509

titoli a reddito fisso quotati in borsa		
- di nostra emissione	»	4.117.690.810
- di società collegate	»	6.429.883.906
- di altri emittenti	»	1.356.242.522.507

titoli a reddito fisso non quotati in borsa		
- di società collegate	»	26.589.064.217
- di altri emittenti	»	781.170.778.181

TOTALE A)	L.	2.323.334.688.116 (2)
-------------------	----	-----------------------

B) RIMANENZE FINALI DI:

titoli azionari		
- quotati in borsa	L.	455.440.621.969
- non quotati in borsa	»	62.245.155.096

titoli a reddito fisso		
- quotati in borsa	»	1.916.963.018.745
- non quotati in borsa	»	323.988.235.265

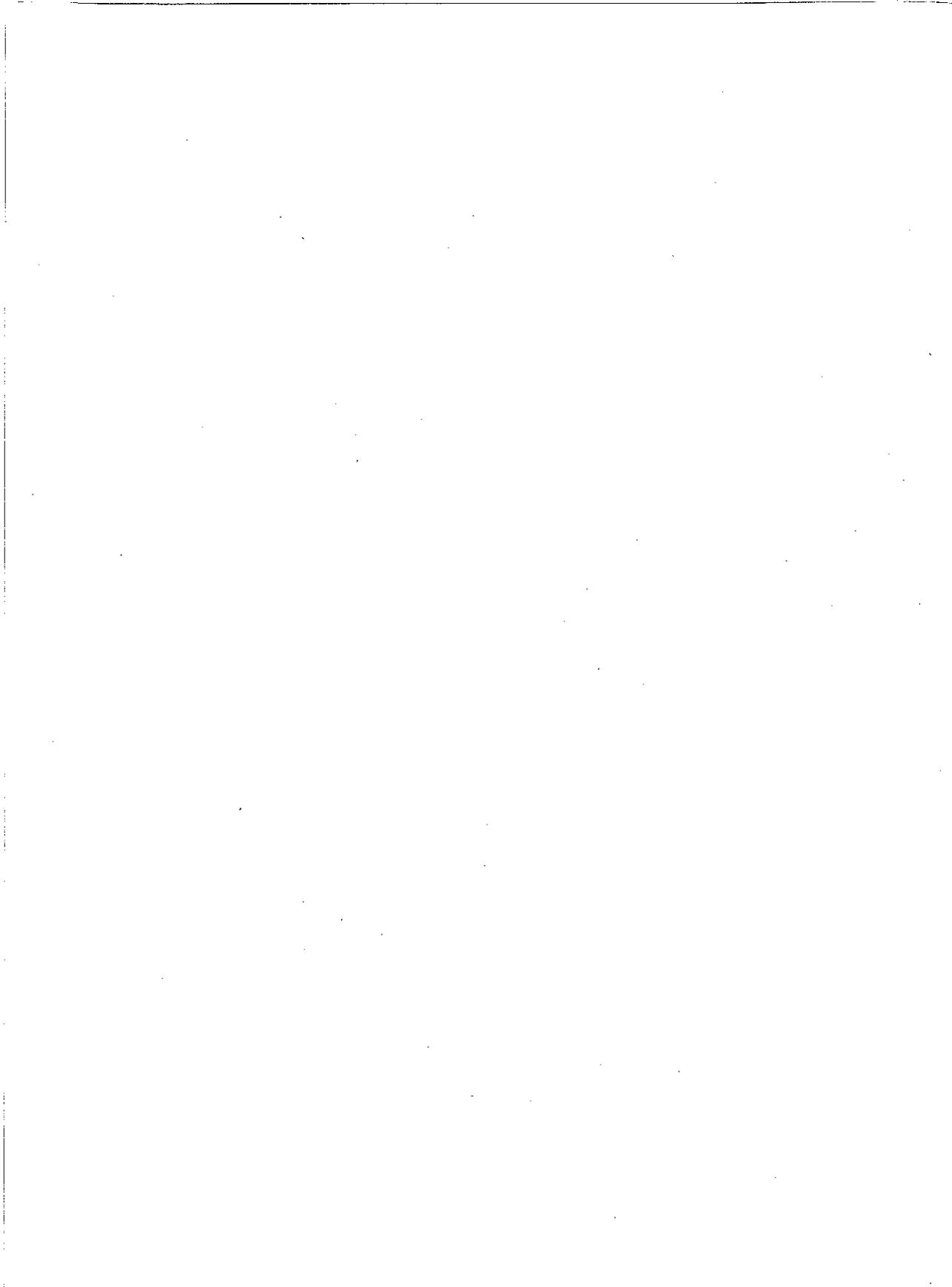
partecipazioni non rappresentate da titoli	»	11.100.000
--	---	------------

TOTALE B)	L.	2.758.648.131.075
-------------------	----	-------------------

C) TOTALE RICAVI (A + B)	L.	5.081.982.819.191
----------------------------------	----	-------------------

D) TOTALE COSTI DI CUI AL PUNTO C) DELLA SEZIONE «SPESE E PERDITE»	»	5.019.399.581.069
--	---	-------------------

E) UTILI (C - D)	L.	62.583.238.122 (3)
--------------------------	----	--------------------



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



PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico
COMPAGE S.p.A. - Milano				
Capitale L. 200 milioni in azioni da L. 100.000	2.000	100	L. 200.000.000	L. 200.000.000
COMPASS S.p.A. - Milano				
Capitale L. 1.000 milioni in azioni da L. 10.000	100.000	100	» 1.000.000.000	» 1.000.000.000
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
F.B.M. - HUDSON ITALIANA S.p.A. - Milano				
Capitale L. 2.727,2 milioni in azioni da L. 10.000	183.687	67,35	» 1.836.870.000	» 11.299.120.300
INTERSOMER S.p.A. - Milano				
Capitale L. 10.000 milioni in azioni da L. 10.000	1.000.000	100	» 10.000.000.000	» 2.486.280.383
RICERCHE E 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.15.660.670.179</u>

(*) Le rimanenti azioni sono in portafoglio di Tradevco.

	N. azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale
PARTECIPAZIONI INDIRETTE (tramite società controllate)			
GRAUCOM A.G. - Chiasso			
Capitale Fr.Sv. 500.000 in azioni da Fr.Sv. 1.000. Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i> ..	500	100	Fr.Sv. 500.000
INCAR (Côte d'Ivoire) S.A. - Abidjan			
Capitale Fr.cfa 1.400 milioni in azioni da Fr.cfa 5.000. Partecipazioni di: <i>Intersomer S.p.A.</i> ..	275.995	98,57	Fr.cfa 1.379.975.000
<i>Graucum A.G.</i> ..	4.000	1,43	» 20.000.000
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
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. Partec. di: <i>F.B.M. - Hudson Italiana S.p.A.</i>	129.600	99,69	L. 1.296.000.000
<i>Tecnese S.p.A.</i>	400	0,31	» 4.000.000
PROMOTEX S.p.A. - Milano			
Capitale L. 200 milioni in azioni da L. 10.000. Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i>	20.000	100	L. 200.000.000

	N. azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale
SELMA S.p.A. - Milano			
Capitale L. 5.000 milioni in azioni da L. 500.			
Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i>	8.000.000	80	L. 4.000.000.000
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
TECNESA S.p.A. - Milano			
Capitale L. 200 milioni in azioni da L. 10.000.			
Partec. di: <i>F.B.M. - Hudson Italiana S.p.A.</i>	18.000	90	» 180.000.000
<i>Seteci S.p.A.</i>	2.000	10	» 20.000.000

COMPAGE

COMPAGNIA AMMINISTRAZIONI GESTIONI S.p.A.

BILANCIO AL 30

ATTIVO

DISPONIBILITÀ:

CASSA E VALORI	L.	1.249.085
FONDI PRESSO BANCHE	»	229.869.192

TITOLI DI PROPRIETÀ:

TITOLI DI STATO E GARANTITI DALLO STATO	»	441.395.500
---	---	-------------

DEBITORI DIVERSI:

CLIENTI	»	18.716.900
ALTRI CREDITI	»	3.417.937

RATEI E RISCOINTI ATTIVI:

RATEI ATTIVI	»	24.636.855
RISCOINTI ATTIVI	»	151.500

TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA

L.	719.436.969
L.	12.005.803.901
L.	12.725.240.870

CONTI D'ORDINE:

VALORI IN DEPOSITO:

- a cauzione amministrativa	»	600.000
-------------------------------------	---	---------

DEPOSITARI VALORI:

- per titoli e valori di proprietà	»	436.000.000
- per titoli e valori di terzi	»	12.005.803.901

L.	25.167.644.771
----	----------------

PERDITE E

SPESE PER IL PERSONALE:

COMPETENZE E RELATIVI CONTRIBUTI	L.	409.264.545
SPESE ED ONERI DIVERSI	»	11.127.166
ACCANTONAMENTO AL FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	19.836.053

L.	440.227.764
----	-------------

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI

IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	8.587.473
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»	5.554.500
INTERESSI PASSIVI SU DEBITI VERSO BANCHE	»	156.981
SPESE GENERALI, PERDITE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	172.449.624

L.	710.976.342
----	-------------

UTILE D'ESERCIZIO

»	95.519.609
---	------------

L.	806.495.951
----	-------------

I SINDACI

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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Gastone Rognoni, *Presidente* - Michele De Michelis, Ercole Trava-
glini, *Consiglieri*.

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

GIUGNO 1985

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	11.200.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	208.700.000
	L.	419.900.000
FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	56.707.202
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	29.954.591
CREDITORI DIVERSI:		
ALTRI DEBITI	»	99.240.055
RATEI E RISCONTI PASSIVI:		
RATEI PASSIVI	»	17.784.000
RISCONTI PASSIVI	»	292.000
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	39.512
UTILE D'ESERCIZIO	»	95.519.609
	L.	719.436.969
TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA TITOLI E VALORI	»	12.005.803.901
	L.	12.725.240.870
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI DI VALORI:		
- a cauzione amministrativa	»	600.000
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI:		
- per titoli e valori di proprietà	»	436.000.000
- per titoli e valori di terzi	»	12.005.803.901
	L.	25.167.644.771

PROFITTI

RICAVI DI AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA:		
SU SERVIZI AZIONI E OBBLIGAZIONI	L.	700.000.000
SU TITOLI E VALORI	»	32.288.391
	L.	732.288.391
INTERESSI DEI TITOLI DI PROPRIETÀ	»	54.733.776
INTERESSI DEI FONDI PRESSO BANCHE	»	14.722.601
PLUSVALENZE:		
SU ORO MONETATO	»	4.350.000
SU TITOLI DI PROPRIETÀ	»	395.800
PROVENTI E RICAVI DIVERSI	»	5.383
	L.	806.495.951

IL PRESIDENTE
Gastone Rognoni

ATTIVO

CASSA	L.	83.439.000
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI	»	2.087.018.696
CREDITI PER FINANZIAMENTI ASSISTITI DA CAMBIALI	»	4.518.780.937
CREDITI PER FINANZIAMENTI	»	533.926.308.453
CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	8.472.992.193
CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATA	»	717.368.828
CREDITI DIVERSI	»	7.455.296.057
DEPOSITI CAUZIONALI	»	118.601.820
RATEI ATTIVI	»	390.853.392
RISCONTI ATTIVI	»	569.202.757
TITOLI DI STATO	»	14.815.780.884
PARTECIPAZIONE IN SOCIETÀ CONTROLLATA	»	4.761.600.000
FABBRICATI	»	611.592.970
MOBILI, ARREDI, MACCHINE D'UFFICIO E AUTOMEZZI	»	3.569.899.725
ONERI PLURIENNALI	»	415.113.750
	L.	582.513.849.462
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	»	45.000.000
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITI CAUZIONALI DI TERZI	L.	1.600.000
EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI CAMBIALIZZATI	»	13.816.697.329
EFFETTI A GARANZIA	»	157.613.340.785
FIDEJUSSIONI PRESTATE	»	15.189.434.899
DEBITORI PER EFFETTI ALL'INCASSO	»	2.015.755.081
	L.	771.195.677.556

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Rolando Lorenzetti, *Presidente* - Giovanni Ameli, Maurizio Bonsi, Giovan Battista Dioli, *Consigliere-Direttore* - Diego Galletta, Alberto Gomarasca, Giorgio Picotti, Angelo Saraceno, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Pericle Piatti, *Presidente* - Sergio Bonetti, Pieralberto Colombo, *Sindaci effettivi* - Giovanni Carlo Brambilla, Vittorio Mariani, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1984

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	1.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	1.300.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	17.500.000.000
RISERVA DI RIVALUTAZIONE EX LEGGE 72/83	»	3.960.000.000
MEDIOBANCA CONTO FINANZIAMENTI	»	340.739.121.849
BANCHE DI CREDITO ORDINARIO	»	43.757.072.137
FORNITORI	»	553.714.624
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATA	»	370.344.226
DEBITI DIVERSI	»	1.515.160.896
RATEI PASSIVI	»	6.534.877.794
RISCONTI PASSIVI	»	119.713.147.253
FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	4.908.195.903
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	8.536.500.043
FONDO AMMORTAMENTO	»	2.062.852.035
FONDO RISCHI SU CREDITI:		
ACCANTONAMENTI EX ART. 66 D.P.R. 597	»	7.583.377.201
ACCANTONAMENTI TASSATI	»	3.348.049.999
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	8.472.992.193
FONDO RISCHI SU CREDITI GARANTITI A S.E.L.M.A.	»	184.348.627
FONDO SPESE LEGALI	»	1.299.247.748
FONDO OSCILLAZIONE VALORE PARTECIPAZIONI	»	800.000.000
AVANZO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE	»	38.057.459
UTILE D'ESERCIZIO	»	8.336.789.475
	L.	582.513.849.462
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	»	45.000.000
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI VALORI IN CAUZIONE	L.	1.600.000
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI CAMBIALIZZATI	»	13.816.697.329
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA	»	157.613.340.785
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI PRESTATE	»	15.189.434.899
EFFETTI ALL'INCASSO PRESSO TERZI	»	2.015.755.081
	L.	771.195.677.556

segue: COMPASS S.p.A.

		PERDITE E
INTERESSI PASSIVI SU DEBITI BANCARI	L.	59.494.326.260
COMMISSIONI E ALTRI ONERI BANCARI	»	225.753.102
PERSONALE:		
STIPENDI E CONTRIBUTI	L. 9.688.673.692	
ACCANTONAMENTO AL FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	» 781.243.822	10.469.917.514
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	14.312.694.200
IMPOSTE E TASSE:		
RELATIVE AD ESERCIZI PRECEDENTI	L. 700.918	
RELATIVE ALL'ESERCIZIO	» 486.447.240	487.148.158
AMMORTAMENTI SU:		
AUTOMEZZI	L. 6.148.420	
MOBILI, ARREDI E MACCHINE D'UFFICIO	» 492.820.129	
FABBRICATI	» 18.347.790	517.316.339
ACCANTONAMENTI:		
PER RISCHI SU CREDITI:		
- ex art. 66 D.P.R. 597	L. 2.093.677.001	
- ex art. 1 D.P.R. 170	» 5.113.372.950	
- Tassato	» 1.648.049.999	
PER IMPOSTE E TASSE	» 8.280.000.000	
PER SPESE LEGALI	» 1.133.897.708	18.268.997.658
MINUSVALENZE:		
DA ALIENAZIONE CESPITI	L. 49.145.084	
DA ALIENAZIONE TITOLI	» 73.851.708	122.996.792
SPESE E PERDITE DIVERSE:		
PERDITE SU CREDITI	L. 439.368.591	
PERDITE SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	» 542.291.827	
PERDITE SU CREDITI GARANTITI A SELMA S.p.A.	» 10.322.910	
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO CORRISPOSTO	» 175.463.703	
SPESE LEGALI COPERTE DA FONDI	» 740.886.647	
ALTRE SPESE E PERDITE	» 3.174.714.147	5.083.047.825
UTILE D'ESERCIZIO	»	8.336.789.475
	L.	117.318.987.323

I SINDACI

P. Piatti, *Presidente* - S. Bonetti - P. Colombo

PROFITTI

INTERESSI E COMMISSIONI SU FINANZIAMENTI L. 101.503.388.776

INTERESSI SU CREDITI VERSO:

BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI L.	20.887.257	
ERARIO SU CREDITI D'IMPOSTA »	18.052.560	
ALTRI DEBITORI »	<u>4.053.617</u>	42.993.434

INTERESSI SU TITOLI DI STATO » 3.778.899.666

PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE BENI » 30.454.460

PROVENTI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE » 3.029.295.446

INTERESSI DI MORA » 7.025.621.863

UTILIZZO FONDI:

FONDO RISCHI SU CREDITI EX ART. 66 D.P.R. 597 .. L.	439.368.591	
FONDO RISCHI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 1 D.P.R. 170 »	542.291.827	
FONDO RISCHI SU CREDITI GARANTITI A SELMA S.p.A. »	10.322.910	
FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE »	175.463.703	
FONDO SPESE LEGALI »	<u>740.886.647</u>	1.908.333.678

L. 117.318.987.323

IL PRESIDENTE
Rolando Lorenzetti

DATA LEASING S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO

IMPIANTI ELABORAZIONE DATI	L.	19.923.398.000
CREDITI VERSO L'ERARIO	»	107.341.308
CREDITI VERSO BANCHE	»	691.020.095
RESIDUO PERDITE ESERCIZI PRECEDENTI	»	7.426.750

L. 20.729.186.153

CONTI D'ORDINE:

IMPIANTI IN LOCAZIONE PRESSO TERZI	L.	19.923.398.000
CAUZIONI DI AMMINISTRATORI	»	1.400.000

L. 40.653.984.153

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	22.291.106
IMPOSTE E TASSE RELATIVE ALL'ESERCIZIO	»	437.000

ONERI FINANZIARI:

INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE PER FINANZIAMENTI A MEDIO TERMINE	L. 2.004.089.624	
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE PER FINANZIAMENTI A BREVE TERMINE	» 12.835.690	
ALTRI ONERI FINANZIARI	» 92.503.640	2.109.428.954

AMMORTAMENTI SU IMPIANTI ELABORAZIONE DATI	»	5.899.269.109
ALTRE SPESE E PERDITE DIVERSE	»	841.600
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	12.100.985

L. 8.044.368.754

I SINDACI

G. Mazza, *Presidente* - A. Cravioglio - P. Piatti

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Gaetano Lazzati, *Presidente* - Raffaele Durante, *Amministratore Delegato* - Alberto Banci, Vincenzo Cannatelli, Renato Elli, Peter Fleige, Giuseppe Fort, *Consiglieri*.

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

DICEMBRE 1984

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	500.000.000
RISERVA LEGALE	»	15.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	65.000.000
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	63.000
FONDO AMMORTAMENTO	»	12.175.982.524
FINANZIAMENTI DA BANCHE A MEDIO TERMINE	»	7.747.415.476
DEBITI VERSO L'ERARIO	»	198.692.168
DEBITI VERSO LE CONSOCIATE	»	2.832.000
DEBITI DIVERSI	»	12.100.000
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	12.100.985
	L.	20.729.186.153
CONTI D'ORDINE:		
IMPIANTI IN LOCAZIONE PRESSO TERZI	L.	19.923.398.000
CAUZIONI DI AMMINISTRATORI	»	1.400.000
	L.	40.653.984.153

PROFITTI

RICAVI PER CANONI DI LOCAZIONE	L.	7.903.358.733
PROVENTI FINANZIARI:		
INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE PER DEPOSITI IN CONTO CORRENTE	L.	15.648.953
INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO DI ISTITUTI DI CREDITO	»	61.500.000
INTERESSI SU CREDITO D'IMPOSTA	»	8.676.199
ALTRI PROVENTI E RICAVI DIVERSI:		
RICAVI DIVERSI	L.	54.983.640
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	201.229
	L.	8.044.368.754

IL PRESIDENTE
Gaetano Lazzati

ATTIVO

IMMOBILIZZI:

TERRENI	L.	905.767.692
STABILI	»	9.481.249.361
COSTRUZIONI LEGGERE	»	156.841.888
IMPIANTI	»	11.514.020.358
FORNI	»	1.406.128.878
MACCHINE	»	14.323.408.357
FORATRICI	»	8.649.378.955
ATTREZZATURE VARIE	»	2.810.560.698
ATTREZZATURE MINUTE	»	309.697.821
MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO	»	571.008.333
MACCHINE D'UFFICIO ELETTROMECCANICHE	»	1.019.024.383
AUTOMEZZI ISCRITTI IN PUBBLICI REGISTRI	»	179.375.255
AUTOMEZZI ALTRI	»	2.425.549.792

L. 53.752.011.771

ONERI PLURIENNALI L. 1.224.193.940

NOSTRE AZIONI DI PROPRIETÀ L. 572.998.750

PARTECIPAZIONI:

SOCIETÀ CONTROLLATE	L.	1.480.000.000
SOCIETÀ COLLEGATE	»	412.000.000
CONSORZIO	»	50.000.000

L. 1.942.000.000

TITOLI L. 17.391.085.600

MAGAZZINO MATERIALI L. 9.585.665.595

COMMESSE IN LAVORAZIONE » 21.945.734.902

L. 31.531.400.497

DEPOSITI CAUZIONALI L. 28.658.710

FORNITORI C/ANTICIPI » 34.293.800

CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATA » 36.014

DEBITORI DIVERSI » 5.246.637.485

CLIENTI » 17.335.637.827

EFFETTI ATTIVI » 4.639.334.866

BANCHE C/VINCOLATI » 10.042.800

BANCHE » 25.095.345.671

CASSA » 18.998.554

RATEI ATTIVI » 1.559.530.782

RISCONTI ATTIVI » 382.551.258

L. 54.351.067.767

L. 160.764.758.325

CONTI D'ORDINE:

NOSTRI PAGERÒ IN CIRCOLAZIONE SU MUTUI IPOTECARI L. 1.204.171.548

MERCI DI CLIENTI IN CONTO LAVORAZIONE » 3.914.116.600

FORNITORI PER MERCI IN CONTO LAVORAZIONE » 1.976.520.199

FIDEJUSSIONI PER NOSTRE OBBLIGAZIONI » 23.797.431.386

GARANTITI PER NOSTRE GARANZIE » 3.426.240.000

CIRCOLAZIONE CAMBIARIA » 232.360.600

CESSIONARI DI EFFETTI A GARANZIA » 4.406.974.266

MERCI VENDUTE DA CONSEGNARE A CLIENTI » 9.446.765.027

DEPOSITARI A CUSTODIA DI TITOLI DI PROPRIETÀ » 20.000.000.000

CAUZIONI AMMINISTRATORI » 11.000.000

L. 68.415.579.626

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

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

DICEMBRE 1984

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	2.727.160.000
RISERVA ORDINARIA	»	3.000.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	16.380.689.871
RISERVA PER RIVALUTAZIONE EX LEGGE 576/75	»	754.591.652
RISERVA PER RIVALUTAZIONE EX LEGGE 72/83	»	17.206.251.834
RISERVA EX LEGGE 576/75 E LEGGE 904/77	»	1.100.000.000
FONDO NOSTRE AZIONI DI PROPRIETÀ	»	572.998.750
FONDO LEGGE 675/77 ART. 18, LEGGE 526/82 ART. 55, LEGGE 130/83 ART. 15	»	246.933.856
UTILI INDIVISI	»	138.852.231
	L.	42.127.478.194
FONDI DI AMMORTAMENTO	L.	31.388.584.998
FONDO IMPOSTE E TASSE	L.	191.060.052
FONDO RISCHI SU CREDITI D.P.R. 597 ART. 66	»	555.391.460
FONDO RISCHI TASSATO	»	1.400.000.000
	L.	2.146.451.512
TRATTAMENTO FINE RAPPORTO CON IL PERSONALE	L.	12.120.259.001
DEBITI VERSO MEDIOBANCA	L.	4.667.158.814
DEBITI VERSO ISTITUTO MOBILIARE ITALIANO	»	544.633.000
DEBITI VERSO MEDIOCREDITO REGIONALE LOMBARDO	»	2.176.975.975
DEBITI VERSO CASSA DI RISPARMIO DELLE P.P.L.L.	»	80.415.947
	L.	7.469.183.736
BANCHE C/ANTICIPAZIONI	L.	36.447.679.922
CLIENTI C/ANTICIPI	»	7.496.108.189
FORNITORI	»	12.694.111.427
CREDITORI DIVERSI	»	2.618.539.023
RATEI PASSIVI	»	5.014.057.891
RISCONTI PASSIVI	»	1.235.859.950
	L.	65.506.356.402
	L.	160.758.313.843
UTILE DI ESERCIZIO	»	6.444.482
	L.	160.764.758.325
CONTI D'ORDINE:		
CIRCOLAZIONE NS. PAGERÒ SU MUTUI IPOTECARI	L.	1.204.171.548
CLIENTI PER MERCI IN CONTO LAVORAZIONE	»	3.914.116.600
MERCI IN CONTO LAVORAZIONE PRESSO FORNITORI	»	1.976.520.199
FIDEJUSSORI PER NOSTRE OBBLICAZIONI	»	23.797.431.386
NOSTRE GARANZIE A TERZI	»	3.426.240.000
EFFETTI IN CIRCOLAZIONE	»	232.360.600
EFFETTI CEDUTI A GARANZIA	»	4.406.974.266
CLIENTI PER MERCI DA CONSEGNARE	»	9.446.765.027
TITOLI DI PROPRIETÀ A CUSTODIA PRESSO TERZI	»	20.000.000.000
AMMINISTRATORI CONTO CAUZIONI	»	11.000.000
	L.	68.415.579.626

segue: F.B.M. - HUDSON ITALIANA S.p.A.

		PERDITE E
RIMANENZE INIZIALI DI MAGAZZINO	L.	4.333.362.174
RIMANENZE INIZIALI DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE	»	11.595.150.283
ACQUISTI	»	35.262.233.495
MATERIALI DI CONSUMO	»	2.962.232.825
COSTI DEL PERSONALE:		
SALARI E RELATIVI CONTRIBUTI	L.	15.219.010.722
STIPENDI E RELATIVI CONTRIBUTI	»	11.891.994.980
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO CON IL PERSONALE	»	2.379.130.338
		29.490.136.040
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
RELATIVE AL SETTORE INDUSTRIALE	L.	9.155.633.883
RELATIVE AL SETTORE COMMERCIALE	»	2.804.429.248
RELATIVE AL SETTORE AMMINISTRATIVO	»	1.999.446.749
		13.959.509.880
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE:		
DI CONTO CORRENTE	L.	21.328.410
PER ANTICIPAZIONI	»	2.294.371.070
		2.315.699.480
INTERESSI SU MUTUI E FINANZIAMENTI	»	3.224.445.252
INTERESSI DIVERSI	»	36.886.612
ALTRI ONERI FINANZIARI	»	337.995.436
AMMORTAMENTI ORDINARI:		
FABBRICATI	L.	284.437.285
COSTRUZIONI LEGGERE, IMPIANTI, MACCHINE, FORNI, ATTREZZATURE VARIE	»	2.602.817.507
MACCHINE OPERATRICI AUTOMATICHE	»	1.253.203.872
ATTREZZATURE MINUTE	»	14.906.537
MOBILI, MACCHINE UFFICIO MANUALI	»	29.388.280
MACCHINE UFFICIO ELETTRONICHE ED ELABORAZIONE DATI	»	122.304.523
AUTOMEZZI	»	460.066.839
ONERI PLURIENNALI	»	514.447.702
		5.281.572.545
COSTO PENALI	»	165.968.711
COSTO RIPARAZIONI	»	12.726.380
PERDITE SU CAMBI	»	976.096.365
PERDITE SU PARTECIPAZIONI	»	166.500.000
PERDITE SU TITOLI	»	78.400.000
PERDITE SU CESPITI ALIENATI	»	43.482.207
PERDITE VARIE	»	8.511.061
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	»	335.501.310
ACCANTONAMENTO PER PERDITE SU CREDITI	»	109.875.043
IMPOSTE DIRETTE	»	27.170.035
		110.723.455.134
UTILE DI ESERCIZIO	»	6.444.482
		110.729.899.616

I SINDACI

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

PROFITTI

RIMANENZE FINALI DI MAGAZZINO	L.	9.585.665.595
RIMANENZE FINALI DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE	»	21.945.734.902
RICAVI PER VENDITA PRODOTTI E PRESTAZIONI	»	49.233.246.886
RICAVI PER VENDITA MAGAZZINO, ROTTAMI E TORNITURE	»	534.030.373
RICAVI PER VARI E DIVERSI	»	313.432.790
RICAVI DA PERFEZIONARE	»	408.628.702
RICUPERO COSTI DA CONSOCIATE	»	169.919.225
RIMBORSI ALL'ESPORTAZIONE	»	152.533.775
PROVENTI LEGGE 464/72	»	92.757.965
RICUPERI DIVERSI	»	94.899.064
PROVENTI DIVERSI	»	5.227.042
INTERESSI ATTIVI BANCARI	»	2.117.792.660
INTERESSI ATTIVI DA CLIENTI	»	2.176.497.621
INTERESSI ATTIVI SU FINANZIAMENTI	»	150.000.000
INTERESSI ATTIVI SU TITOLI	»	3.155.911.725
INTERESSI ATTIVI DIVERSI	»	21.772.435
INTERESSI ATTIVI DA ERARIO	»	141.232.153
FITTI ATTIVI	»	1.447.747
DIFFERENZE ATTIVE CAMBI	»	495.281.028
PROVVIGIONI E ROYALTIES	»	243.919.461
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	13.832.296.205
UTILE SU ALIENAZIONE CESPITI	»	21.385.026
UTILE SU TITOLI PUBBLICI	»	48.000.000
DIVIDENDI DA SOCIETÀ CONTROLLATA	»	1.317.200.000
DIVIDENDI ALTRI	»	13.654
INCREMENTI DEGLI IMMOBILIZZI PER COSTRUZIONI IN ECONOMIA	»	493.924.152
CAPITALIZZAZIONE DI COSTI PER RICERCA	»	362.193.000
CONTRIBUTI PER ATTIVITÀ DI RICERCA	»	57.225.301
CREDITO DI IMPOSTA SU DIVIDENDI RISCOSSI 1983	»	451.536.000
CREDITO DI IMPOSTA SU DIVIDENDI RISCOSSI 1984	»	740.925.000
UTILIZZO RISERVA STRAORDINARIA	»	2.365.270.129
	L.	110.729.899.616

IL PRESIDENTE
Gaetano Lazzati

INTERSOMER

SOCIETÀ MERCANTILE INTERNAZIONALE S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO

IMMOBILI	L.	4.821.169.796
MOBILI	»	131.041.458
MACCHINE E ATTREZZATURE	»	473.709.092
COSTI PLURIENNALI	»	25.133.280
MERCI PRESSO TERZI IN CORSO DI ESPORTAZIONE	»	12.262.188.019
TITOLI A REDDITO FISSO	»	25.177.380.000
CASSA	»	1.191.460
 PARTECIPAZIONI:		
SOCIETÀ CONTROLLATE	»	1.191.654.633
SOCIETÀ COLLEGATE	»	1.508.851.935
ALTRE SOCIETÀ	»	69.610.670
 CREDITI COMMERCIALI VERSO:		
SOCIETÀ CONTROLLATE	»	253.439.348
SOCIETÀ COLLEGATE	»	4.967.614.705
ALTRI CLIENTI	»	11.206.581.991
 BANCHE		
DEPOSITI CAUZIONALI	»	21.934.401.095
CREDITI DIVERSI	»	19.416.911
RATEI ATTIVI	»	7.422.128.929
RISCONTI ATTIVI	»	3.276.899.977
	»	536.424.610
	L.	95.278.837.909
 CONTI D'ORDINE:		
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	1.800.000
DEPOSITARI DI VALORI DI PROPRIETÀ	»	35.414.462.131
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI	»	5.088.830.140
FIDEJUSSIONI DI TERZI	»	1.067.548.000
MERCI ORDINATE DA RICEVERE	»	262.441.739
DEPOSITARI DI MERCI DI PROPRIETÀ	»	12.262.188.019
CREDITI IMPEGNATI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	20.930.536.623
EFFETTI ALL'INCASSO	»	17.295.327.814
EFFETTI IN PORTAFOGLIO	»	1.058.513.678
FIDEJUSSIONI AMMINISTRAZIONE FINANZIARIA C/IVA	»	1.296.884.000
	L.	189.957.370.053

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Alberto Banci, *Presidente* - Giuliano Bartolucci, Giorgio Botti, Roberto Callini, Diego Galletta, Sandro Lentati, Vincenzo Maranghi, Pietro Notarbartolo di Villarosa, Francesco Ripandelli, Maurizio Romiti, *Consiglieri*.

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

DICEMBRE 1984

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	10.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	2.970.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	18.121.000.000
RIPORTO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	518.096

FONDO RISCHI DIVERSI E CONTRATTUALI	»	9.074.000.000
---	---	---------------

FONDI AMMORTAMENTO:

IMMOBILI	»	580.331.556
MOBILI	»	117.245.349
MACCHINE E ATTREZZATURE	»	301.262.169

FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	1.347.802.050
FONDO RISCHI SU CREDITI (Art. 66 D.P.R. 597)	»	852.533.099
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	208.301.047
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	146.313.641
DEBITI COMMERCIALI VERSO FORNITORI	»	5.678.608.526
DEBITI VERSO BANCHE	»	40.443.584.119
ALTRI DEBITI	»	3.947.353.097
RATEI PASSIVI	»	845.750.217
RISCONTI PASSIVI	»	362.622.086
UTILE D'ESERCIZIO	»	281.612.857

	L.	95.278.837.909
--	----	----------------

CONTI D'ORDINE:

DEPOSITANTI DI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	1.800.000
TITOLI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	»	35.414.462.131
FIDEJUSSIONI CONTO TERZI	»	5.088.830.140
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI	»	1.067.548.000
FORNITORI CONTO IMPEGNI	»	262.441.739
MERCI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	»	12.262.188.019
BANCHE C/PEGNI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	20.930.536.623
BANCHE C/EFFETTI ALL'INCASSO	»	17.295.327.814
CLIENTI CONTO EFFETTI	»	1.058.513.678
BANCHE PER FIDEJUSSIONI C/IVA	»	1.296.884.000

	L.	189.957.370.053
--	----	-----------------

segue: INTERSOMER S.p.A.

	PERDITE E
RIMANENZE INIZIALI DI MERCI L.	1.213.265.462
ACQUISTI DI MERCI »	20.125.574.721
RESI SU VENDITE »	10.837.537.792
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:	
RETRIBUZIONI »	1.522.828.256
CONTRIBUTI »	546.568.877
COSTI ACCESSORI DEL PERSONALE »	11.135.115
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:	
SERVIZI COMMERCIALI »	2.658.397.959
SERVIZI GENERALI »	544.169.868
IMPOSTE E TASSE:	
RELATIVE A ESERCIZI PRECEDENTI »	5.000.500
RELATIVE ALL'ESERCIZIO »	5.416.608
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE:	
MEDIO TERMINE »	187.231.463
BREVE TERMINE »	4.255.447.792
INTERESSI SU ALTRI DEBITI »	17.142.480
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI »	161.476.562
AMMORTAMENTI:	
IMMOBILI »	144.635.094
MOBILI »	8.830.745
MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO »	13.622
MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE »	86.174.094
AUTOMEZZI E CENTRALINO TELEFONICO »	7.047.160
MACCHINARI, APPARECCHI E ATTREZZATURE VARIE »	11.416.274
IMPIANTO D'ALLARME »	360.000
COSTI PLURIENNALI »	8.631.860
ACCANTONAMENTO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE »	199.094.613
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA »	38.072.560
MINUSVALENZE DA ALIENAZIONI DI:	
CESPITI »	6.142.620
TITOLI »	45.441.467
SPESE, PERDITE DIVERSE E SOPRAVVENIENZE PASSIVE »	5.201.074.576
UTILE D'ESERCIZIO »	281.612.857
L.	48.129.740.997

I SINDACI

P. Piatti, *Presidente* - C. Malegori - V. Mariani

PROFITTI**RICAVI:**

PER VENDITA DI MERCI	L.	22.999.578.514
PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	626.567.442

DIVIDENDI E UTILI DA PARTECIPAZIONI:

SOCIETÀ COLLEGATE	»	531.749.566
ALTRE SOCIETÀ	»	45.037.290

INTERESSI SU TITOLI A REDDITO FISSO:

SU TITOLI PUBBLICI	»	4.142.183.030
----------------------------	---	---------------

INTERESSI DEI CREDITI VERSO BANCHE E C/C POSTALE ..	»	2.431.069.216
---	---	---------------

INTERESSI DEI CREDITI VERSO:

SOCIETÀ CONTROLLATE	»	75.087.943
SOCIETÀ COLLEGATE	»	199.721.183
ALTRI CLIENTI	»	877.734.516

INTERESSI SU ALTRI CREDITI	»	148.314.796
------------------------------------	---	-------------

INTERESSI DI MORA	»	570.300.114
---------------------------	---	-------------

PLUSVALENZE DA ALIENAZIONI DI:

CESPITI	»	10.000.000
PARTECIPAZIONI	»	268.392.301

PROVENTI, RICAVI DIVERSI E SOPRAVENIENZE ATTIVE ..	»	2.941.817.067
--	---	---------------

RIMANENZE FINALI DI MERCI	»	12.262.188.019
-----------------------------------	---	----------------

L.	48.129.740.997
----	----------------

IL PRESIDENTE
Alberto Banci

ATTIVO

CASSA E VALORI BOLLATI	L.	800.000
BANCHE C/C	»	53.473.104
CLIENTI	»	43.402.241
DEBITORI DIVERSI	»	33.306.261
RATEI E RISCONTI ATTIVI	»	10.347.457
FORNITORI C/ ANTICIPI	»	5.500.000
RIMANENZE FINALI	»	342.420.657
MOBILI, MACCHINE, ARREDI E ATTREZZATURE	»	42.981.231
ONERI PLURIENNALI	»	3.160.000
	L.	535.390.951
CONTI D'ORDINE:		
CAUZIONE DEGLI AMMINISTRATORI	L.	800.000
	L.	536.190.951

PERDITE E

RIMANENZE INIZIALI - EDIZIONI FINITE	L. 90.986.962	
- COSTI SOSPESI E DA FATTURARE	» 117.595.684	L. 208.582.646
ACQUISTI PER EDIZIONI	»	239.861.800
SPESE PER IL PERSONALE	»	425.873.742
ACCANTONAMENTO FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	29.048.116
PRESTAZIONI SERVIZI DA TERZI	»	35.529.000
LIBRI, GIORNALI E RIVISTE	»	1.554.496
COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI	»	8.700.000
SPESE E PERDITE DIVERSE	»	75.049.418
ACCANTONAMENTO FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	»	1.514.097
ACCANTONAMENTO FONDO SVALUTAZIONE E RISCHI VARI ..	»	28.000.000
DIFFERENZE DI CAMBIO PASSIVE	»	72.755
MINUSVALENZE DA NEGOZIAZIONE TITOLI	»	191.769
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	17.989.938
AMMORTAMENTI MOBILI, MACCHINE, ARREDI ED ATTREZZATURE	»	9.581.248
AMMORTAMENTO ONERI PLURIENNALI	»	1.580.000
	L.	1.083.129.025

I SINDACI

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

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

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

APRILE 1985

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
FORNITORI	»	3.338.439
CREDITORI DIVERSI	»	46.847.785
RATEI E RISCOINTI PASSIVI	»	35.544.198
FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	173.656.234
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI, MACCHINE, ARREDI ED ATTREZZATURE	»	33.886.198
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	12.604.000
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	»	1.514.097
FONDO SVALUTAZIONE E RISCHI VARI	»	28.000.000
	L.	535.390.951
CONTI D'ORDINE:		
AMMINISTRATORI C/ CAUZIONE	L.	800.000
	L.	536.190.951

PROFITTI

FATTURATO EDIZIONI FINITE	L.	573.923.878
FATTURATO SERVIZI E SPESE	»	151.705.539
INTERESSI BANCARI ATTIVI	»	9.625.698
INTERESSI ATTIVI SU TITOLI DI STATO	»	2.742.012
INTERESSI DIVERSI	»	2.035.320
SOPRAVVENIENZE E DIFFERENZE DI CAMBIO ATTIVE	»	655.386
PLUSVALENZE DA NEGOZIAZIONE TITOLI	»	20.535
RIMANENZE FINALI - EDIZIONI FINITE	L. 91.441.110	
- COSTI SOSPESI E DA FATTURARE » 250.979.547	»	342.420.657
	L.	1.083.129.025

IL PRESIDENTE
Sandro Lentati

SPAFID

SOCIETÀ PER AMMINISTRAZIONI FIDUCIARIE S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO

DISPONIBILITÀ:		
CASSA E VALORI	L.	11.111.705
FONDI PRESSO BANCHE	»	5.411.837.979
ORO MONETATO	»	675.003.200
TITOLI DI PROPRIETÀ:		
TITOLI DI STATO E GARANTITI DALLO STATO	»	946.192.230
OBBLIGAZIONI	»	308.664.547
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO, MACCHINARI E IMPIANTI:		
MOBILI	»	121.785.789
MACCHINE D'UFFICIO	»	702.138.314
MACCHINARI E IMPIANTI	»	52.670.879
COSTI PLURIENNALI	»	3.375.924
DEBITORI DIVERSI:		
CLIENTI	»	897.628.604
ALTRI CREDITI	»	105.457.633
DEPOSITI CAUZIONALI	»	2.600.000
RATEI E RISCONTI ATTIVI:		
RATEI ATTIVI	»	162.691.676
RISCONTI ATTIVI	»	19.989.101
TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA		L.
	»	9.421.147.581
	»	874.441.071.021
	L.	883.862.218.602
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO:		
A CAUZIONE	L.	12.500.000
A CUSTODIA	»	473.090.894.612
DEPOSITARI VALORI	»	1.348.851.970.633
	L.	2.705.817.583.847

PERDITE E

SPESE PER IL PERSONALE:		
COMPETENZE E RELATIVI CONTRIBUTI	L.	1.488.983.562
SPESE ED ONERI DIVERSI	»	27.883.700
ACCANTONAMENTO AL FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	121.205.983
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
LOCAZIONE DI MACCHINE E ALTRI COSTI INERENTI	»	175.179.791
COMPENSI A PROFESSIONISTI	»	14.464.880
ALTRE	»	442.370.779
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	4.628.426
MINUSVALENZE:		
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	3.167.000
SU ORO MONETATO	»	31.225.000
AMMORTAMENTI:		
MOBILI	»	2.264.139
MACCHINE D'UFFICIO	»	195.861.360
COSTI PLURIENNALI	»	843.980
ACCANTONAMENTO AL FONDO SVILUPPO IMPIANTI	»	200.000.000
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»	615.000.000
SPESE GENERALI, PERDITE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	282.813.686
	L.	3.605.892.286
UTILE D'ESERCIZIO	»	550.825.208
	L.	4.156.717.494

I SINDACI

B. Giussani, *Presidente* - S. Bonetti - 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, Pieralberto Colombo, *Sindaci effettivi* - Giovanni Carlo Brambilla, Vittorio Mariani, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1984

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	160.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	1.233.000.000
FONDO OSCILLAZIONE TITOLI	»	14.000.000
FONDO SVILUPPO IMPIANTI	»	350.000.000
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI	»	115.930.252
FONDO AMMORTAMENTO MACCHINE D'UFFICIO	»	304.480.400
FONDO AMMORTAMENTO MACCHINARI E IMPIANTI	»	52.670.879
FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	912.453.874
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	136.363.871
CREDITORI DIVERSI:		
CREDITORI A COPERTURA DI IMPEGNI FIDUCIARI	»	226.145.422
FORNITORI	»	241.886.070
ALTRI DEBITI	»	4.685.005.968
RATEI E RISCONTI PASSIVI:		
RATEI PASSIVI	»	232.348.414
RISCONTI PASSIVI	»	5.934.028
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	103.195
UTILE D'ESERCIZIO	»	550.825.208
	L.	9.421.147.581
TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA TITOLI E VALORI	»	874.441.071.021
	L.	883.862.218.602
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI DI VALORI:		
A CAUZIONE	L.	12.500.000
A CUSTODIA	»	473.090.894.612
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	1.348.851.970.633
	L.	2.705.817.583.847

PROFITTI

RICAVI DI AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA:		
SU TITOLI E VALORI	L.	534.009.168
SU SERVIZI AZIONI E OBBLIGAZIONI	»	2.255.910.125
INTERESSI E ALTRI FRUTTI DEI TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	209.147.941
INTERESSI DEI FONDI PRESSO BANCHE	»	338.673.406
PROVENTI PER STUDI, CONSULENZE E PRESTAZIONI DIVERSE	»	8.755.543
PLUSVALENZE:		
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	43.840.000
PROVENTI E RICAVI DIVERSI:		
UTILI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	»	616.622.553
DIVERSI	»	149.758.758
	L.	4.156.717.494

IL PRESIDENTE
Gastone Rognoni

TRADEVCO

THE LIBERIAN TRADING AND DEVELOPMENT BANK LTD.

BALANCE SHEET AS AT

ASSETS	
CASH AND FOREIGN CURRENCY	\$ 437,668.12
BALANCES WITH BANKS	» 13,405,622.33
NEGOTIABLE INSTRUMENTS	» 132,570.20
CURRENT ACCOUNTS (OVERDRAFTS)	» 3,256,780.11
ADVANCES	» 332,704.75
BILLS & DOCUMENTS FOR COLLECTION	» 9,154,844.61
DEBTORS' BILLS & DOCUMENTS FOR COLLECTION	» 96,102.47
SUNDRY DEBTORS	» 270,947.80
ACCRUED AND DEFERRED ITEMS	» 98,114.30
DEBTORS' LIABILITIES FOR DOCUMENTARY CREDITS	» 3,510,762.11
DEBTORS' LIABILITIES FOR GUARANTEES	» 1,664,628.96
BUILDINGS	» 359,330.39
<i>less:</i> ACCUMULATED DEPRECIATION	» (201,490.25)
FURNITURE AND FIXTURES	» 592,553.22
<i>less:</i> ACCUMULATED DEPRECIATION	» (337,540.21)
	\$ 32,773,598.91
CONTRA ACCOUNTS:	
GOODS & SECURITIES FOR GUARANTEE	\$ 1,303,580.97
GOODS & SECURITIES FOR CUSTODY	» 487,069.14
	\$ 34,564,249.02
PROFIT AND	
OPERATING EXPENSES	\$ 1,529,461.16
INCOME TAX	» 212,150.12
NET PROFIT FOR THE YEAR	» 220,334.12
	\$ 1,961,945.40

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

BOARD OF DIRECTORS: Giorgio Picotti, *Chairman* - Alberto Banci, Alberto Gomasasca, Rolando Lorenzetti, Francesco Sanfilippo, *Directors*.

AUDITORS: Coopers & Lybrand, Chartered Accountants - Monrovia.

31st DECEMBER 1984

LIABILITIES

DEMAND DEPOSITS	\$	6,615,079.19
TIME DEPOSITS	»	1,725,923.70
SAVINGS	»	4,346,490.28
BANKS BALANCES	»	346,879.13
MANAGER'S CHECKS	»	453,244.23
CREDITORS' BILLS & DOCUMENTS FOR COLLECTION	»	9,250,947.08
SUNDRY CREDITORS	»	673,750.94
ACCRUED AND DEFERRED ITEMS	»	210,996.45
DOCUMENTARY CREDITS	»	3,510,762.11
GUARANTEES FOR ACCOUNT OF CUSTOMERS	»	1,664,628.96
CAPITAL STOCK	»	500,000.00 *
STATUTORY RESERVE	»	750,000.00
CONTINGENCY RESERVE	»	262,925.00
RETAINED EARNINGS	»	2,241,637.72
NET PROFIT FOR THE YEAR	»	220,334.12
	\$	32,773,598.91
CONTRA ACCOUNTS:		
DEPOSITORS OF GOODS & SECURITIES FOR GUARANTEE	\$	1,303,580.97
DEPOSITORS OF GOODS & SECURITIES FOR CUSTODY	»	487,069.14
	\$	34,564,249.02

LOSS ACCOUNT

OPERATING PROFITS	\$	1,961,945.40
	\$	1,961,945.40

ATTIVO

CASSA E BANCHE	Fr. Sv.	7.467,67
DEBITORI - SOCIETÀ COLLEGATE	»	14.999.266,96
DEBITORI DIVERSI	»	389.206,01
PARTECIPAZIONI	»	6,00
RATEI E RISCONTI ATTIVI	»	404.591,87
	Fr. Sv.	15.800.538,51
CONTI D'ORDINE:		
FIDEJUSSIONI	Fr. Sv.	4.623.900,00
IMPEGNI DI FIRMA	»	1.137.797,00
	Fr. Sv.	21.562.235,51

PERDITE E

SPESE GENERALI	Fr. Sv.	200.358,05
IMPOSTE E TASSE	»	192.529,65
UTILE NETTO	»	85.784,30
	Fr. Sv.	478.672,00

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

REVISORI: Neutra Fiduciaria S.A. - Lugano

SETTEMBRE 1984

PASSIVO

DEBITI VERSO BANCHE	Fr. Sv.	1.367.670,20
CREDITORI	»	16.574,90
RATEI E RISCOINTI PASSIVI	»	1.229.254,26
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	165.033,85
CAPITALE SOCIALE	»	500.000,00
RISERVA ORDINARIA	»	100.000,00
RIPORTO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	12.336.221,00
UTILE NETTO	»	85.784,30

Fr. Sv. 15.800.538,51

CONTI D'ORDINE:

FIDEJUSSIONI	Fr. Sv.	4.623.900,00
IMPEGNI DI FIRMA	»	1.137.797,00

Fr. Sv. 21.562.235,51

PROFITTI

UTILE LORDO E PROVENTI DIVERSI	Fr. Sv.	478.672,00
--	---------	------------

Fr. Sv. 478.672,00

INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

BILAN EXERCICE (du 1.10.1983)

ACTIF	Montants bruts	Amortissements ou provisions	Montants nets
TERRAINS D'EXPLOITATION Fr. cfa	462.554.400	—	462.554.400
CONSTRUCTIONS D'EXPLOITATION »	298.901.790	44.835.270	254.066.520
IMMOBILISATIONS CORPORELLES.. Fr. cfa	761.456.190	44.835.270	716.620.920
PARTICIPATIONS MINORITAIRES Fr. cfa	5.015.040	—	5.015.040
CERTIFICAT FNI »	22.489.233	—	22.489.233
CERTIFICAT FNI A ACQUERIR »	794.000	—	794.000
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS »	200.000	—	200.000
AUTRES IMMOBILISATIONS .. Fr. cfa	28.498.273	—	28.498.273
ACTIF IMMOBILISE .. Fr. cfa	789.954.463	44.835.270	745.119.193
MARCHANDISES Fr. cfa	3.177.398	3.000.000	177.398
STOCKS .. Fr. cfa	3.177.398	3.000.000	177.398
CLIENTS A MOINS D'UN AN Fr. cfa	376.349.967	200.563.546	175.786.421
CREDITS CLIENTELE .. Fr. cfa	376.349.967	200.563.546	175.786.421
AUTRES DEBITEURS Fr. cfa	4.786.530	1.200.000	3.586.530
AUTRES VALEURS REALISABLES .. Fr. cfa	4.786.530	1.200.000	3.586.530
BANQUES Fr. cfa	6.246.003	—	6.246.003
DISPONIBLE .. Fr. cfa	6.246.003	—	6.246.003
VALEURS DE ROULEMENT .. Fr. cfa	390.559.898	204.763.546	185.796.352
REPORT A NOUVEAU Fr. cfa	685.311.299	—	685.311.299
PERTES ANT. A EFFECTER »	608.594.727	—	608.594.727
PERTES DE L'EXERCICE »	150.765.445	—	150.765.445
RESULTATS ET NON-VALEURS .. Fr. cfa	1.444.671.471	—	1.444.671.471
TOTAL ACTIF .. Fr. cfa	2.625.185.832	249.598.816	2.375.587.016

CONSEIL D'ADMINISTRATION: Francesco Sanfilippo, *Président* - Gian Cesare Marchesi, Roberto Morazzoni, Roberto Padovano, Giovanni Zanellotti, *Administrateurs*.

COMMISSAIRE AUX COMPTES: Helios - Abidjan.

1983/1984
au 30.9.1984)

PASSIF		Montants
CAPITAL SOCIAL APPELE	Fr. cfa	1.400.000.000
RESERVE LEGALE	»	12.126
RESERVE FNI (INDISPONIBLE)	»	23.283.233
FONDS PROPRES	Fr. cfa	1.423.295.359
PROVISIONS REGLEMENTEES	Fr. cfa	205.735.532
CAPITAUX PERMANENTS	Fr. cfa	1.629.030.891
FOURNISSEURS D'APPROVISIONNEMENTS A MOINS D'UN AN:		
- Groupe	Fr. cfa	691.804.716
- Autres	»	4.893.507
EFFETS A PAYER A MOINS D'UN AN:		
- Groupe	»	32.605.753
CREDITS FOURNISSEURS	Fr. cfa	729.303.976
CREDITS BANCAIRES	Fr. cfa	107.251
AUTRES CREANCIERS:		
- Etat	Fr. cfa	794.000
- Autres	»	586.500
COMPTES REGULARISATIONS PASSIF:		
- Charges à payer	»	3.284.277
- Produits comptabilisés d'avance	»	12.480.121
AUTRES EXIGIBILITES COURT TERME	Fr. cfa	17.144.898
EXIGIBILITES A COURT TERME	Fr. cfa	746.556.125
TOTAL PASSIF	Fr. cfa	2.375.587.016

segue: INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

DEBIT		COMPTÉ DE
ACHATS MATERIELS ET MARCHANDISES	Fr. cfa	3.236.107
VARIATION STOCK ACHATS	»	124.379.191
ACHATS ET FRAIS SUR ACHATS CONSOMMES	Fr. cfa	127.615.298
PRODUITS PETROLIERS (ESSENCE, GAS-OIL, FUEL)	Fr. cfa	971.960
ELECTRICITE	»	1.797.408
FOURNITURES DE BUREAU	»	122.151
AUTRES FOURNITURES EXTERIEURES	»	538.046
TOTAL FOURNITURES EXTERIEURES	Fr. cfa	3.429.565
AUTRES TRANSPORTS ET DEPLACEMENTS	Fr. cfa	50.805
TOTAL AUTRES TRANSPORTS	Fr. cfa	50.805
ENTRETIEN ET REPARATION BATIMENTS	Fr. cfa	1.099.440
ASSISTANCE TECHNIQUE - HONORAIRES - COMMISSIONS - COURTAGES - REDEVANCES	»	9.585.150
TRAVAUX A FAÇON ET SOUS TRAITANCE:		
- Exploitation	»	216.003
- Hors Exploitation	»	1.000.000
FRAIS DE P. et T. (TELEPHONE, TELEX, TIMBRES)	»	698.582
LOCATION DE MAIN-D'ŒUVRE	»	6.836.250
DOCUMENTATION ET ABONNEMENTS	»	6.300
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	»	9.753.514
TOTAL SERVICES EXTERIEURS	Fr. cfa	29.195.239
TOTAL (a)	Fr. cfa	160.290.907

PRODUCTION

CREDIT

VENTES MARCHANDISES NON TAXABLES Fr. cfa	126.728.215
PRESTATIONS SERVICES NON TAXABLES.. .. . Fr. cfa	234.715
PRESTATIONS SERVICES Fr. cfa	234.715
TOTAL (b) Fr. cfa	126.962.930
VALEUR AJOUTEE BRUTE (NEGATIVE) (a - b) Fr. cfa	33.327.977

segue: INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

COMPTE DE RESULTAT

DEBIT

VALEUR AJOUTEE (NEGATIVE)	Fr. cfa	33.327.977
PRIMES ASSURANCES	Fr. cfa	4.949.632
AUTRES CHARGES ET PERTES DIVERSES:		
- Exploitation	"	77.440.740
- Hors Exploitation	"	5.797.611
CHARGES ET PERTES DIVERSES	Fr. cfa	88.187.983
SALAIRES APPOINTEMENTS COMMISS. (IMPOS.) AU PERSON. PERMAN. ..	Fr. cfa	16.168.041
DOTATION POUR CONGES PAYES ET GRATIFICATIONS	"	(10.032.108)
LOYER OU INDEMNITES LOGEMENT PERSONNEL	"	3.317.450
AUTRES AVANTAGES EN NATURE OU INDEMNITES	"	2.866.594
C.N.P.S.	"	9.198
AUTRES ORGANISMES PRESTATIONS SOCIALES ET RETRAITES	"	238.370
AUTRES CHARGES SOCIALES DIVERSES	"	2.645.550
FRAIS DE PERSONNEL	Fr. cfa	15.213.095
PATENTES-LICENCES	Fr. cfa	826.740
IMPOTS FONCIERS	"	695.700
IMPOTS SUR SALAIRES (PART PATRONALE)	"	1.686.529
AUTRES IMPOTS ET TAXES	"	46.725
IMPOTS ET TAXES	Fr. cfa	3.255.694
AUTRES FRAIS FINANCIERS	Fr. cfa	3.671.218
FRAIS FINANCIERS	Fr. cfa	3.671.218
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	Fr. cfa	24.929.148
DOTATION PROVIS. POUR PERTES ET DEPRECIATION:		
- Reglementées (H.E.)	"	67.085.464
- Valeurs Roulement	"	16.551.129
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	Fr. cfa	108.565.741
TOTAL GENERAL	Fr. cfa	252.221.708

COMPTE CESSION OU SORTIE

VALEUR D'ORIGINE OU REVALUEE DES ELEMENTS CEDES:		
- Immobilisations Corporelles	Fr. cfa	106.770.161
- Autres Immobilisations	"	45.919.554
PLUS-VALUES DE CESSION	"	12.640.500
TOTAL	Fr. cfa	165.330.215

COMPTE DES

PERTE NETTE EXPLOITATION	Fr. cfa	94.324.856
PÉRTE NETTE HORS EXPLOITATION	"	68.287.089
PRELEVEMENT FNI	"	794.000
TOTAL	Fr. cfa	163.405.945

INCAR TANZANIA Ltd.

BALANCE SHEET - 31st DECEMBER 1983

	Sh.T. 000
CURRENT ASSETS:	
STOCKS AND WORK IN PROGRESS	18,143
DEBTORS	11,765
BANK BALANCES AND CASH	35,826
	65,734
CURRENT LIABILITIES:	
CREDITORS AND PROVISIONS	13,035
AMOUNT DUE TO PARENT COMPANY	5,522
TAXATION	11,257
	29,814
NET CURRENT ASSETS	35,920
FIXED ASSETS	14,722
	50,642
SHARE CAPITAL	3,000
RETAINED PROFITS	24,681
DIVIDENDS	22,961
	50,642

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

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

PROFIT AND LOSS ACCOUNT
for the year ended 31st December 1983

	Sh.T. 000
PROFIT BEFORE TAXATION	21,629
TAXATION	12,966
PROFIT AFTER TAXATION	8,663
PROPOSED DIVIDEND	5,750
RETAINED PROFIT FOR THE YEAR	2,913

STATEMENT OF RETAINED PROFITS

	Sh.T. 000
AT 1st JANUARY 1983	21,768
RETAINED PROFIT FOR THE YEAR	2,913
AT 31st DECEMBER 1983	24,681

INCAR (ZAMBIA) Ltd.

BALANCE SHEET AS AT 31st MARCH 1984

FIXED ASSETS	Kwacha		1,568,001
CURRENT ASSETS:			
STOCKS	Kwacha	1,133,373	
DEBTORS	"	739,673	
BANKS BALANCES	"	236,484	
	Kwacha	2,109,530	
CURRENT LIABILITIES:			
CREDITORS	Kwacha	1,276,618	
AMOUNTS DUE TO GROUP COMPANIES	"	1,979,271	
BANK OVERDRAFT	"	60,476	
	Kwacha	3,316,365	
NET CURRENT LIABILITIES	Kwacha		(1,206,835)
	Kwacha		361,166
SHAREHOLDERS' FUNDS:			
SHARE CAPITAL	Kwacha	800,000	
RESERVES	"	(438,834)	
	Kwacha		361,166
PROFIT AND LOSS ACCOUNT			
for the year ended 31st March 1984			
TURNOVER	Kwacha		4,772,383
TRADING PROFIT	Kwacha		10,716
TAXATION	"		—
PROFIT AFTER TAXATION	Kwacha		10,716
REVENUE RESERVES AT BEGINNING OF YEAR	"		(373,234)
PRIOR YEAR ADJUSTMENT	"		(529,330)
DEFICIT AT THE END OF THE YEAR	Kwacha		(891,848)

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

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

OPERATING STATEMENT
for the year ended 31st March 1984

TRADING PROFIT:

VEHICLES Kwacha	103,406	
WORKSHOP »	315,451	
SPARE PARTS »	741,126	
		1,159,983
RENTS RECEIVABLE Kwacha	44,296	
SUNDRY INCOME »	45,351	
		89,647
		1,249,630

ADMINISTRATION EXPENSES:

ADVERTISING Kwacha	9,063	
AUDIT AND ACCOUNTANCY FEES »	31,000	
BAD DEBTS »	16,086	
BANK CHARGES »	11,781	
BANK AND LOAN INTEREST »	92,720	
DEPRECIATION »	70,741	
ELECTRICITY AND WATER »	30,573	
INSURANCE »	35,920	
MOTOR VEHICLE EXPENSES »	77,363	
POST, TELEPHONE, TELEX »	77,774	
PRINTING AND STATIONERY »	26,166	
PROFESSIONAL AND LEGAL FEES »	4,731	
RENTS PAYABLE AND MAINTENANCE »	268,911	
SALARIES AND WAGES »	407,948	
SUNDRY EXPENSES »	19,968	
TRAVELLING EXPENSES »	58,169	
		1,238,914

TRADING PROFIT Kwacha	10,716
-------------------------------	--------

segue: INCAR (ZAMBIA) Ltd.

TRADING ACCOUNT - VEHICLES		
for the year ended 31st March 1984		
NET SALES Kwacha	1,118,699	
COST OF SALES »	978,393	
GROSS PROFIT Kwacha		140,306
DIRECT EXPENSES:		
SALARIES AND WAGES Kwacha	16,047	
DELIVERY EXPENSES »	18,491	
SUNDRY EXPENSES »	2,362	
		36,900
TRADING PROFIT Kwacha		103,406
TRADING ACCOUNT - WORKSHOP		
for the year ended 31st March 1984		
NET SALES (including internal transfers) .. Kwacha	998,005	
COST OF SALES »	398,745	
GROSS PROFIT Kwacha		599,260
DIRECT EXPENSES:		
SALARIES AND WAGES Kwacha	205,229	
MOTOR VEHICLE EXPENSES »	46,027	
SUNDRY EXPENSES »	13,836	
TRAVELLING EXPENSES »	18,717	
		283,809
TRADING PROFIT Kwacha		315,451
TRADING ACCOUNT - SPARE PARTS		
for the year ended 31st March 1984		
NET SALES (including internal transfers) .. Kwacha	2,655,679	
COST OF SALES »	1,706,126	
GROSS PROFIT Kwacha		949,553
DIRECT EXPENSES:		
SALARIES AND WAGES Kwacha	170,692	
MOTOR VEHICLE EXPENSES »	25,742	
SUNDRY EXPENSES »	2,298	
TRAVELLING EXPENSES »	9,695	
		208,427
TRADING PROFIT Kwacha		741,126

segue: INCAR (ZAMBIA) Ltd.

STATEMENT OF SOURCES AND APPLICATIONS OF FUNDS
for the year ended 31st March 1984

SOURCES OF FUNDS:

PROFIT BEFORE TAXATION	Kwacha	10,716
ADJUSTMENT FOR ITEMS NOT INVOLVING THE MOVEMENT OF FUNDS:		
Depreciation	"	70,741
TOTAL SOURCES	Kwacha	81,457

APPLICATIONS OF FUNDS:

PURCHASE OF FIXED ASSETS	Kwacha	64,631
TOTAL APPLICATIONS	Kwacha	(64,631)
	Kwacha	16,826

INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL:

STOCKS	Kwacha	365,198
DEBTORS	"	(92,043)
CREDITORS	"	(450,823)
AMOUNTS DUE TO GROUP COMPANIES	"	53,080
	Kwacha	(124,588)

MOVEMENT IN NET LIQUID FUNDS:

INCREASE IN BANKS BALANCES	Kwacha	152,032
INCREASE IN BANK OVERDRAFT	"	(10,618)
	Kwacha	16,826

INCAR ZIMBABWE (PRIVATE) LIMITED

BOARD OF DIRECTORS: Roberto Padovano, *Chairman* - Guido Giordimaina, Roberto Morazzoni, Diego Volontà.

AUDITORS: Coopers & Lybrand - Harare.

BALANCE SHEET - 31st DECEMBER 1984

SHAREHOLDERS' EQUITY:		
SHARE CAPITAL	Z.\$	500,000
RETAINED PROFIT	"	123,548
	Z.\$	623,548
CURRENT ASSETS:		
STOCK	Z.\$	588,929
DEBTORS	"	95,133
CASH BALANCES	"	820
	Z.\$	684,882
CURRENT LIABILITIES:		
CREDITORS	Z.\$	213,360
HOLDING COMPANIES	"	105,878
STOCKING PLAN LOAN	"	255,454
BANK OVERDRAFT	"	2,775
	Z.\$	577,467
NET CURRENT ASSETS	Z.\$	107,415
FIXED ASSETS	"	516,133
	Z.\$	623,548
 INCOME STATEMENT for the year ended 31st December 1984		
SALES	Z.\$	3,447,669
LOSS BEFORE TAXATION	Z.\$	(148,070)
TAXATION	"	—
LOSS AFTER TAXATION	Z.\$	(148,070)
RETAINED PROFIT AT 31st DECEMBER 1983	"	271,618
RETAINED PROFIT AT 31st DECEMBER 1984	Z.\$	123,548

INTERSOMER (ZAMBIA) Ltd.

BOARD OF DIRECTORS: Francesco Sanfilippo, *Chairman* - Guido Giordimaina, Roberto Morazzoni.

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

BALANCE SHEET AS AT 31st MARCH 1984

CURRENT ASSETS:

SUNDRY DEBTORS	Kwacha	4,000
CASH AND BANK BALANCES	"	264,358
	Kwacha	268,358

CURRENT LIABILITIES:

AMOUNT DUE TO HOLDING COMPANY	Kwacha	200,000
---------------------------------------	--------	---------

NET CURRENT ASSETS	Kwacha	68,358
----------------------------	--------	--------

SHAREHOLDERS' FUNDS:

SHARE CAPITAL	Kwacha	60,000
REVENUE RESERVES	"	8,358
	Kwacha	68,358

PROFIT AND LOSS ACCOUNT for the year ended 31st March 1984

ADMINISTRATION EXPENSES:

BAD DEBTS	Kwacha	(2,750)
BANK CHARGES	"	(240)
LOSS FOR THE YEAR	Kwacha	(2,990)
REVENUE RESERVES AT BEGINNING OF YEAR	"	11,348
REVENUE RESERVES AT THE END OF YEAR	Kwacha	8,358

ATTIVO		
IMMOBILIZZI:		
TERRENI	L.	475.000.000
FABBRICATI	»	708.966.662
IMPIANTI E FORNI RICOTTURA	»	53.021.778
MACCHINE	»	341.110.159
MOBILI ED ATTREZZATURE	»	86.926.279
AUTOMEZZI	»	217.155.440
	L.	1.882.180.318
ONERI PLURIENNALI	L.	73.411.655
MAGAZZINO MATERIALI	»	51.980.558
COMMESSE IN CORSO DI LAVORAZIONE	»	44.378.163
DEPOSITI CAUZIONALI	»	1.925.000
DEBITORI DIVERSI	»	99.164.110
BANCHE C/C ATTIVI E C/C POSTALE	»	916.644.336
CASSA	»	2.000.000
RATEI ATTIVI	»	361.105.057
RISCONTI ATTIVI	»	4.546.991
	L.	1.555.155.870
	L.	3.437.336.188
PERDITA DI ESERCIZIO	»	20.055.811
	L.	3.457.391.999
CONTI D'ORDINE:		
MERCI DI CLIENTI IN C/LAVORAZIONE	L.	574.747.399
FORNITORI PER MERCI IN C/LAVORAZIONE	»	10.597.200
CAUZIONI AMMINISTRATORI	»	200.000
	L.	4.042.936.598

AMMINISTRATORE UNICO: Pierangelo Magnoni.

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

DICEMBRE 1984

PASSIVO

CAPITALE E RISERVE:

CAPITALE SOCIALE	L.	1.300.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	30.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	220.000.000
RISERVA PER RIVALUTAZIONE LEGGE 72/83	»	209.736.890
FONDO LEGGE 130/83 ART. 15 E LEGGE 526/82 ART. 55	»	177.600
RESIDUO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE	»	4.830.755
	L.	1.764.745.245

FONDI:

FONDO AMMORTAMENTO	L.	516.301.464
FONDO IMPOSTE	»	738.048
FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	672.496.998
	L.	1.189.536.510

DEBITI A BREVE TERMINE:

FORNITORI C/FATTURE	L.	169.597.963
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	36.014
CREDITORI DIVERSI	»	126.313.198
RATEI PASSIVI	»	207.163.069
	L.	503.110.244

L. 3.457.391.999

CONTI D'ORDINE:

CLIENTI PER MERCI IN C/LAVORAZIONE	L.	574.747.399
MERCI IN C/LAVORAZIONE PRESSO FORNITORI	»	10.597.200
AMMINISTRATORI C/CAUZIONI	»	200.000
	L.	4.042.936.598

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

		PERDITE E
RIMANENZE INIZIALI DI MAGAZZINO	L.	58.641.907
RIMANENZE INIZIALI DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE	»	108.792.502
ACQUISTI	»	94.121.535
MATERIALI DI CONSUMO	»	71.665.002
COSTI DEL PERSONALE:		
SALARI E RELATIVI CONTRIBUTI	L. 1.157.960.253	
STIPENDI E RELATIVI CONTRIBUTI	» 273.604.427	
TRATTAMENTO FINE RAPPORTO CON IL PERSONALE	» 114.990.962	
SPESE ACCESSORIE PERSONALE	» <u>8.906.791</u>	1.555.462.433
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
RELATIVI AL SETTORE INDUSTRIALE	L. 311.718.471	
RELATIVI AL SETTORE AMMINISTRATIVO	» 223.096.817	
RELATIVI AI TRASPORTI	» <u>36.500</u>	534.851.788
COSTI AMMINISTRATIVI E GENERALI	»	18.087.001
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE	»	588.073
ALTRI ONERI FINANZIARI	»	321.387
AMMORTAMENTI:		
FABBRICATI	L. 21.268.995	
IMPIANTI, MACCHINE, FORNI, ATTREZZATURE VARIE	» 42.390.692	
ATTREZZATURE VARIE E MINUTE	» 6.633.204	
MOBILI, MACCHINE UFFICIO, ATTREZZATURE MENSA E SPOGLIATOIO	» 2.840.451	
MACCHINE ELETTRONICHE UFFICIO	» 216.585	
AUTOMEZZI	» 43.423.636	
ONERI PLURIENNALI	» <u>23.073.640</u>	139.847.203
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	»	1.668.511
	L.	<u>2.584.047.342</u>

I SINDACI

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

PROFITTI

RIMANENZE FINALI DI MAGAZZINO	L.	51.980.558
RIMANENZE FINALI DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE	»	44.378.163
RICAVI PER VENDITA PRODOTTI E PRESTAZIONI	»	1.979.579.710
RICAVI PER VENDITA MACAZZINO, ROTTAMI E TORNITURE	»	3.215.540
RICAVI PER VARI E DIVERSI	»	4.500
RICAVI DA PERFEZIONARE	»	359.973.057
RIFATTURAZIONE A CONTROLLANTE DI COSTI PER LAVORAZIONI ESTERNE	»	61.271.740
PROVENTI DIVERSI	»	3.001
INTERESSI ATTIVI SU C/C BANCARI	»	45.676.395
INTERESSI ATTIVI DA ERARIO	»	1.132.000
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	5.105.585
INCREMENTO DEGLI IMMOBILIZZI PER COSTRUZIONI IN ECONOMIA	»	11.671.282

L. 2.563.991.531

PERDITA D'ESERCIZIO » 20.055.811

L. 2.584.047.342

L'AMMINISTRATORE UNICO
Pierangelo Magnoni

ATTIVO		
COSTI PLURIENNALI	L.	1.478.880
TITOLI A REDDITO FISSO	»	288.710.500
CASSA	»	283.000
BANCHE	»	9.754.516
CREDITI DIVERSI	»	3.819.563
RATEI ATTIVI	»	15.293.083
	L.	319.339.542
CONTI D'ORDINE:		
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	600.000
DEPOSITARI DI VALORI DI PROPRIETÀ	»	287.000.000
	L.	606.939.542
PERDITE E		
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
SERVIZI GENERALI	L.	5.590.700
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	»	61.552
AMMORTAMENTI:		
COSTI PLURIENNALI	»	739.440
ACCANTONAMENTI PER ONERI FISCALI	»	915.000
SPESE, PERDITE DIVERSE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	2.666.917
UTILE D'ESERCIZIO	»	35.721.545
	L.	45.695.154

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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Alberto Gomasca, *Presidente* - Gian Cesare Marchesi, Roberto Padovano, *Consiglieri*.

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

DICEMBRE 1984

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	8.300.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	71.000.000
RIPORTO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	862.983
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	741.314
ALTRI DEBITI	»	2.713.700
UTILE D'ESERCIZIO	»	35.721.545
	L.	319.339.542
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI DI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	600.000
VALORI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	»	287.000.000
	L.	606.939.542

PROFITTI

INTERESSI SU TITOLI A REDDITO FISSO:		
SU TITOLI PUBBLICI	L.	43.234.608
INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE	»	2.449.985
INTERESSI SU ALTRI CREDITI	»	10.560
PROVENTI, RICAVI DIVERSI, SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	1
	L.	45.695.154

IL PRESIDENTE
Alberto Gomasca

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Rolando Lorenzetti, *Presidente* - Giovanni Ameli, Alfredo Bosia, Giovan Battista Dioli, Giuseppe Fort, Osvaldo Tucci, *Consiglieri* - Severino Uslenghi, *Consigliere-Direttore*.

COLLEGIO SINDACALE: Pericle Piatti, *Presidente* - Giovanni Carlo Brambilla, Emilio Garlaschelli, *Sindaci effettivi* - Sergio Bonetti, Vittorio Mariani, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1984

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	5.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	850.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	3.600.000.000
UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	26.125.295

FONDI:

FONDO AMMORTAMENTO BENI IN LOCAZIONE ..	L. 127.275.049.501	
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO ED AUTOMEZZI	» 1.186.058.645	
FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO DEL PERSONALE	» 614.978.173	
FONDO IMPOSTE E TASSE	» 103.742.761	
FONDO RISCHI SU CREDITI EX ART. 66 D.P.R. 597	» 84.404.232	
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 1 D.P.R. 170	» 797.524.297	
FONDO RISCHI SU CREDITI TASSATO	» 1.600.000.000	
FONDO RISERVA SPECIALE	» 5.000.000.000	136.661.757.609

DEBITI VERSO FORNITORI	»	17.147.608.839
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	571.239.668
ALTRI DEBITI	»	328.955.256
DEPOSITI CAUZIONALI	»	7.728.095.501
ANTICIPI DA CLIENTI	»	5.721.363.556

DEBITI VERSO BANCHE:

MEDIOBANCA	L. 89.388.527.375	
ALTRE BANCHE	» 1.551.586.413	90.940.113.788

RATEI PASSIVI	»	462.550.397
RISCONTI PASSIVI	»	38.224.073.058
UTILE DI ESERCIZIO	»	2.128.702.119

L. 309.390.585.086

CONTI D'ORDINE:

CREDITORI PER FIDEJUSSIONI PRESTATE	L.	2.480.000.000
FIDEJUSSIONI A NOSTRO FAVORE	»	15.189.434.899
DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATORI	»	1.400.000

L. 327.061.419.985

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

		PERDITE E
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:		
RETRIBUZIONI	L. 1.844.128.068	
CONTRIBUTI	» 688.344.396	
ACCANTONAMENTO AL FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO DEL PERSONALE ..	» 153.188.368	
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO CORRISPONTO ..	» 16.178.281	L. 2.701.839.113
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	3.012.760.789
SPESE PER REGISTRAZIONE CONTRATTI	»	465.004.940
INTERESSI PASSIVI VERSO BANCHE	»	16.104.451.403
SPESE PER COMMISSIONI BANCARIE	»	431.414.225
AMMORTAMENTI:		
BENI IN LOCAZIONE	L. 72.098.363.683	
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO E ARREDI	» 275.558.346	
AUTOMEZZI	» 8.130.850	
COSTI AD UTILIZZAZIONE PLURIENNALE	» 161.985.181	» 72.544.038.060
IMPOSTE E TASSE ESERCIZIO IN CORSO	»	2.605.530
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI EX ART. 66 D.P.R. 597	»	84.404.232
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 1 D.P.R. 170	»	316.699.523
MINUSVALENZE SU REALIZZO BENI	»	10.548.603.194
PERDITE SU TITOLI	»	243.440.635
SPESE GENERALI E DIVERSE	»	815.624.946
PERDITE SU CREDITI	»	285.000.511
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	»	186.878.370
UTILE DI ESERCIZIO	»	2.128.702.119
		L. 109.871.467.590

I SINDACI

P. Piatti, *Presidente* - G. C. Brambilla - E. Garlaschelli

PROFITTI

RICAVI DI LOCAZIONE	L.	102.266.237.765
RIMBORSI DA CLIENTI	»	1.127.883.518
PROVENTI FINANZIARI DIVERSI	»	8.895.353
RISTORNO SU PREMI ASSICURATIVI	»	65.591.900
INTERESSI ATTIVI SU TITOLI A REDDITO FISSO	»	2.951.841.435
INTERESSI ATTIVI VERSO BANCHE E C/C POSTALE	»	37.135.944
INTERESSI ATTIVI SU CREDITI VERSO CLIENTI	»	1.049.088.474
INTERESSI ATTIVI DIVERSI	»	566.096.913
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	414.564.171
PLUSVALENZE SU REALIZZO BENI	»	1.356.847.526
PLUSVALENZE SU TITOLI	»	11.106.310
UTILIZZO FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO DEL PERSONALE	»	16.178.281

L. 109.871.467.590

IL PRESIDENTE
Rolando Lorenzetti

SETECI S.p.A.

SOCIETÀ ESPORTAZIONE TECNOLOGIE E COMPONENTI INDUSTRIALI

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
MOBILI	L.	101.444.188
MACCHINE E ATTREZZATURE	»	520.402.071
SPESE D'IMPIANTO E ONERI PLURIENNALI	»	3.617.210
MERCI	»	1.539.586.538
CASSA	»	3.000.000
TITOLI A REDDITO FISSO	»	1.100.000.000
PARTECIPAZIONI	»	20.000.000
CREDITI COMMERCIALI VERSO CLIENTI	»	17.352.856.723
BANCHE E C/C POSTALE	»	2.753.723.665
DEPOSITI CAUZIONALI	»	24.049.160
CREDITI DIVERSI	»	455.975.918
RATEI ATTIVI	»	1.149.525.680
RISCONTI ATTIVI	»	7.048.593
	L.	25.031.229.746
CONTI D'ORDINE:		
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	600.000
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI	»	116.689.003
MERCI ORDINATE DA RICEVERE	»	870.668.161
DEPOSITARI DI MERCI DI PROPRIETÀ	»	1.536.887.897
CREDITI IMPEGNATI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	7.076.813.313
FIDEJUSSIONI AMMINISTRAZIONE FINANZIARIA C/I.V.A.	»	783.141.560
	L.	35.416.029.680

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

COLLECIO SINDACALE: Pieralberto Colombo, *Presidente* - Carlo Bassi, Vittorio Mariani, *Sindaci effettivi* - Giovanni Carlo Brambilla, Antonio Somasca, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1984

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	300.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	645.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	5.464.000.000
RIPORTO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE	»	1.378.196
FONDO RISCHI TASSATO	»	1.500.000.000
FONDO SVALUTAZIONE MAGAZZINO	»	300.000.000
FONDI AMMORTAMENTO:		
MOBILI	»	96.516.403
MACCHINE E ATTREZZATURE	»	502.557.181
FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO PER IL PERSONALE	»	997.534.481
FONDO RISCHI SU CREDITI (Art. 66 D.P.R. 597)	»	347.579.225
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	146.996.906
DEBITI COMMERCIALI VERSO FORNITORI	»	4.476.108.258
DEBITI VERSO BANCHE	»	9.099.184.041
DEBITI DIVERSI	»	518.922.878
RATEI PASSIVI	»	226.882.681
UTILE D'ESERCIZIO	»	408.569.496
	L.	25.031.229.746

CONTI D'ORDINE:

DEPOSITANTI DI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	600.000
FIDEJUSSIONI CONTO TERZI	»	116.689.003
FORNITORI C/IMPEGNI	»	870.668.161
MERCI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	»	1.536.887.897
BANCHE C/PEGNI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	7.076.813.313
BANCHE PER FIDEJUSSIONI AMMINISTRAZIONE FINANZIARIA C/I.V.A.	»	783.141.560
	L.	35.416.029.680

segue: SETECI S.p.A.

		PERDITE E
RIMANENZE INIZIALI DI MERCE..	L. 1.042.192.633	
ACQUISTI DI MERCE	» 10.359.518.809	
CAMPIONI E MERCI USO LABORATORIO	» 217.460	L. 11.401.928.902
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:		
RETRIBUZIONI	L. 1.349.311.465	
CONTRIBUTI	» 504.868.695	
COSTI ACCESSORI DEL PERSONALE	» 12.837.158	» 1.867.017.318
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
COMMERCIALI	L. 1.020.326.199	
GENERALI	» 470.356.131	» 1.490.682.330
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE:		
BREVE TERMINE		» 1.215.182.642
INTERESSI SU ALTRI DEBITI		» 210.133.729
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI		» 106.862.347
AMMORTAMENTI:		
MOBILI	L. 5.916.871	
MACCHINE ELETTRICHE ED ELETTRONICHE..	» 16.764.937	
MACCHINE, APPARECCHI ED ATTREZZATURE VARIE	» 2.327.094	
AUTOMEZZI	» 8.215.040	
SPESE D'IMPIANTO E ONERI PLURIENNALI	» 1.858.907	» 35.082.849
ACCANTONAMENTI AL FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAP- PORTO PER IL PERSONALE		» 165.548.787
ACCANTONAMENTI PER RISCHI SU CREDITI (Art. 66 D.P.R. 597)		» 85.981.148
ACCANTONAMENTI PER ONERI FISCALI		» 63.000.000
SPESE E PERDITE DIVERSE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE:		
MINUSVALENZE DA CESSIONE:		
- Cespiti	L. 2.200	
- Titoli	» 16.386.000	
SPESE E PERDITE DIVERSE	» 783.857.421	» 800.245.621.
UTILE D'ESERCIZIO		» 408.569.496
		L. 17.850.235.169

I SINDACI

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

PROFITTI**RICAVI:**

PER VENDITA DI MERCI	L.13.048.126.451	
PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	» 309.310.378	
RESI SU ACQUISTI	» 2.327.500	L. 13.359.764.329
<hr/>		
DIVIDENDI E UTILI DA PARTECIPAZIONI	»	2.133.400
INTERESSI SU TITOLI A REDDITO FISSO	»	499.338.613
INTERESSI DEI CREDITI VERSO BANCHE	»	511.102.535
INTERESSI DEI CREDITI VERSO CLIENTI	»	90.017.033
INTERESSI SU ALTRI CREDITI	»	1.028.537.008
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE DI:		
IMMOBILIZZI	L. 8.141.174	
TITOLI	» 460.146.050	» 468.287.224
<hr/>		
PROVENTI, RICAVI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE ..	»	351.468.489
RIMANENZE FINALI DI MERCI	»	1.539.586.538

L. 17.850.235.169

IL PRESIDENTE
Alberto Gomasca

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

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
ONERI PLURIENNALI	L.	828.200
CLIENTI	»	7.187.574
DEBITORI DIVERSI	»	6.609.395
BANCHE	»	191.161.845
CASSA	»	236.920
RATEI ATTIVI	»	350.000
	L.	206.373.934
PERDITA DI ESERCIZIO	»	19.640.065
	L.	226.013.999
CONTI D'ORDINE:		
CAUZIONE AMMINISTRATORI	L.	600.000
FIDEJUSSIONI PER NS. OBBLIGAZIONI	»	40.742.500
	L.	41.342.500
PERDITE E		
SPESE PER PRESTAZIONE DI SERVIZI:		
RELATIVE AL SETTORE INDUSTRIALE	L.	17.745.910
RELATIVE AL SETTORE COMMERCIALE	»	14.500.000
RELATIVE AL SETTORE AMMINISTRATIVO E GENERALE	»	16.147.320
	L.	48.393.230
INTERESSI PASSIVI SU CONTI CORRENTI BANCARI	»	744.836
ALTRI ONERI FINANZIARI	»	373.152
AMMORTAMENTO SU ONERI PLURIENNALI	»	828.200
PERDITE VARIE	»	205.428
PERDITE SU CAMBI	»	185.449
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	526.625
	L.	51.256.920

I SINDACI

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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Marco Bognetti, *Presidente* - Pierangelo Magnoni, Roberto Padovano, *Consiglieri*.

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

DICEMBRE 1984

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	3.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	19.153.620
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	»	359.379
CREDITORI DIVERSI	»	3.501.000

L. 226.013.999

CONTI D'ORDINE:

AMMINISTRATORI C/CAUZIONE	L.	600.000
FIDEJUSSIONI PER NS. OBBLIGAZIONI	»	40.742.500
	L.	41.342.500

PROFITTI

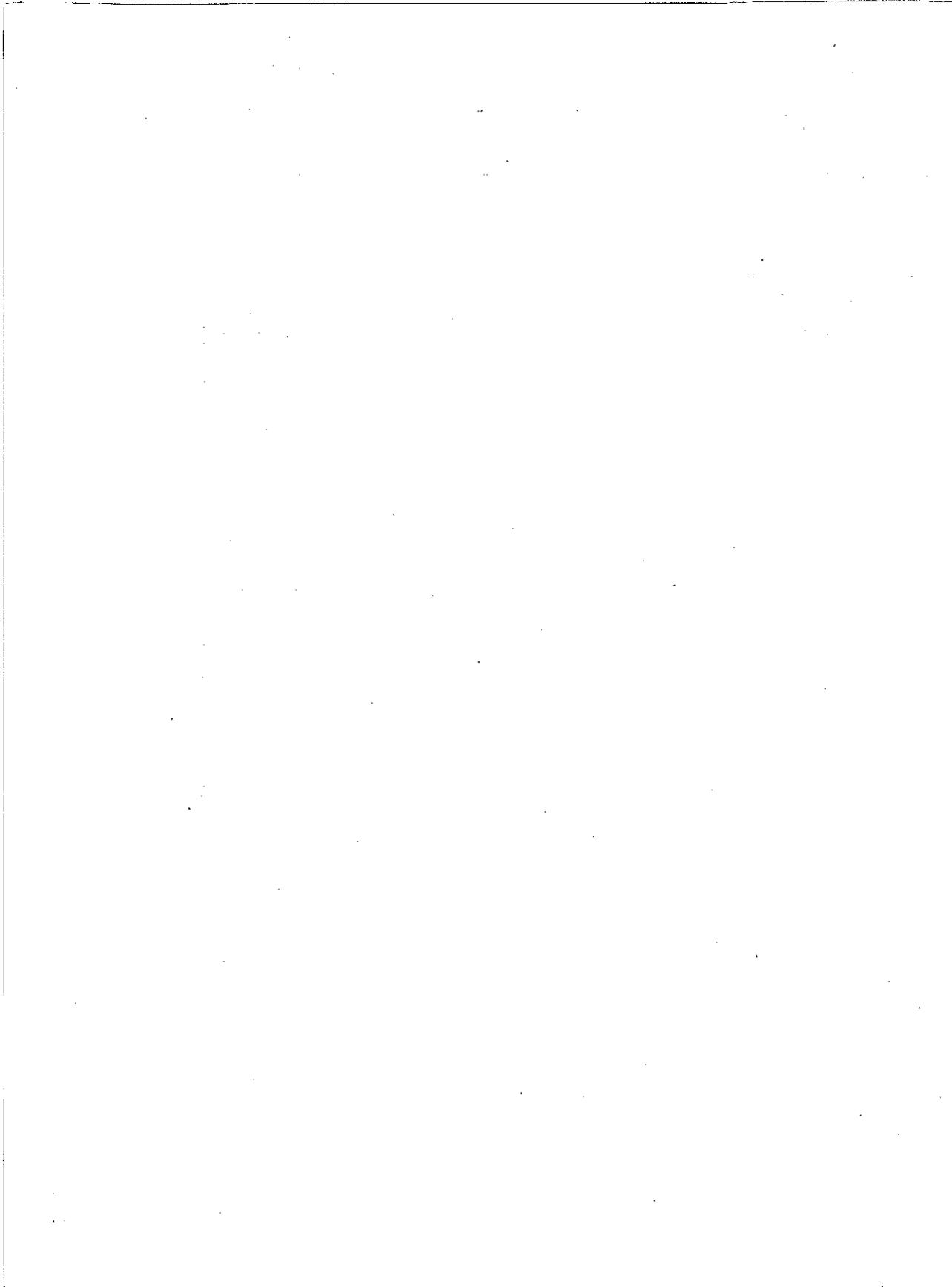
RICAVI PER CESSIONI E PRESTAZIONI	L.	11.444.840
RICAVI VARI	»	850.000
PROVENTI DIVERSI	»	64
INTERESSI ATTIVI BANCARI	»	3.928.047
PROVVIGIONI ATTIVE	»	13.261.141
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	2.132.763

L. 31.616.855

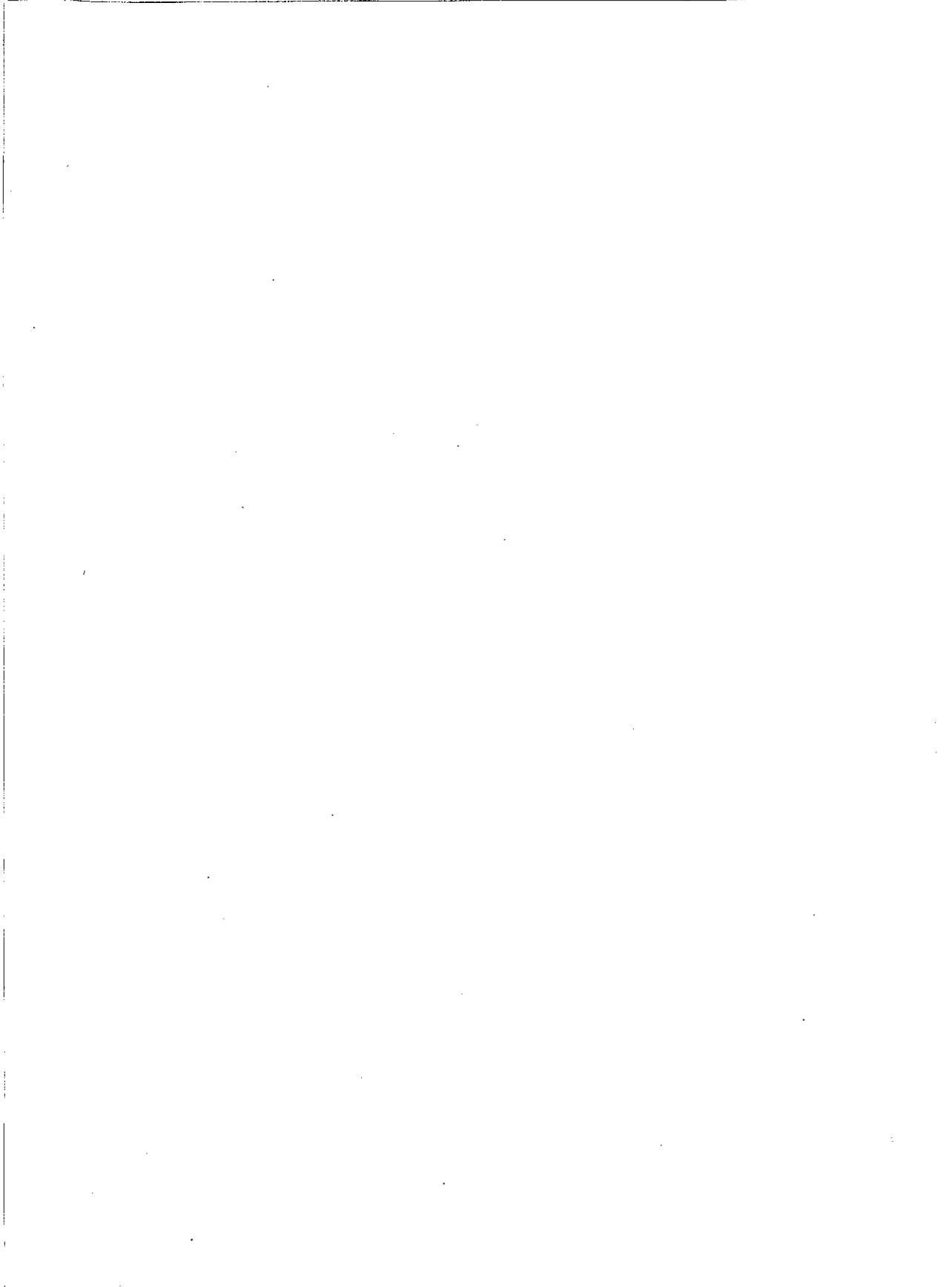
PERDITA DI ESERCIZIO	»	19.640.065
------------------------------	---	------------

L. 51.256.920

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. 250.000 milioni in azioni da L. 2.000	6.401.025	5,12	L. 12.802.050.000	L. 48.620.671.602
CAFFARO S.p.A.				
Capitale L. 43.044,1 milioni in azioni da L. 225				
- azioni ordinarie	16.342.286	} 9,95	» 3.677.014.350	» 6.195.760.928
- azioni di risparmio conv.	2.692.810		» 605.882.250	» 1.766.902.609
CARTIERE BURGO S.p.A.				
Capitale L. 136.969 milioni in azioni da L. 5.000				
- azioni ordinarie	3.068.700	} 14,99	» 15.343.500.000	» 7.334.193.000
- azioni di risparmio conv.	1.040.364		» 5.201.820.000	» 5.201.820.000
GEMINA S.p.A.				
Capitale L. 352.186,1 milioni in azioni da L. 500				
- azioni ordinarie	96.293.523	} 20,67	» 48.146.761.500	» 37.688.385.926
- azioni di risparmio conv.	49.279.377 ⁽¹⁾		» 24.639.688.500	» 21.435.644.228
LA FONDARIA S.p.A.				
Capitale L. 29.000 milioni in azioni da L. 2.500	1.740.000	15,—	» 4.350.000.000	» 56.498.479.277
MONTEDISON S.p.A.				
Capitale L. 996.170 milioni in azioni da L. 1.000	136.764.710	13,73	» 136.764.710.000	» 89.224.290.073
PIRELLI & C.				
Capitale L. 80.115,2 milioni in azioni da L. 1.000				
- azioni ordinarie	8.550.000	} 11,70	» 8.550.000.000	» 17.846.916.574
- azioni di risparmio	342.000		» 342.000.000	» 342.000.000
SNIA BPD S.p.A.				
Capitale L. 316.994,6 milioni in azioni da L. 1.000				
- azioni ordinarie	18.519.410	} 13,79	» 18.519.410.000	» 18.344.990.710
- azioni di risparmio conv.	25.209.013		» 25.209.013.000	» 25.209.013.000
			da riportare	L. 335.709.067.927

(¹) Di cui n. 27.975.898 soggette ad impegno di riacquisto da parte di terzi.

segue: PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico
				<i>riporto</i> L.335.709.067.927
SOCIETÀ NON QUOTATE IN BORSA				
- Società italiane				
LORO & PARISINI S.p.A.				
Capitale L. 3.450 milioni in azioni da L. 200	1.990.000(*)	11,54	L. 398.000.000	» 277.000.000
SADE FINANZIARIA S.p.A.				
Capitale L. 22.000 milioni in azioni da L. 1.000	7.700.000	35,—	» 7.700.000.000	» 7.700.000.000
- 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.344.283.777.860 (1)</u>
SOCIETÀ CONSORTILI (a sensi della Legge 5 dicembre 1978, n. 787)				
SOCIETÀ CONSORTILE MONTEFIBRE S.p.A.				
Capitale L. 67.200 milioni in azioni da L. 1.000	15.000.000	22,32	L. 15.000.000.000	L. 15.000.000.000
SOCIETÀ CONSORTILE TUBITALIA S.p.A.				
Capitale L. 12.000 milioni in azioni da L. 1.000	2.400.000	20,—	» 2.400.000.000	» 2.400.000.000
				<u>L. 17.400.000.000 (2)</u>

(*) Oltre a n. 3.200.000 azioni detenute dalla controllata F.B.M. - HUDSON ITALIANA S.p.A..

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

(2) 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	LORO & PARISINI	MONTEDISON	PIRELLI & C.	SNIA BPD	SADE FINANZIARIA	IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.	SOCIETÀ CONSORTILE MONTEFIBRE	SOCIETÀ CONSORTILE TUBITALIA
Data di chiusura dell'esercizio	31-12-1984 (Lit./milioni)	31-12-1984 (Lit./milioni)	31-12-1984 (Lit./milioni)	30-6-1984 (Lit./milioni)	31-12-1984 (Lit./milioni)	31-12-1984 (Lit./milioni)	31-12-1984 (Lit./milioni)	31-12-1984 (Lit./milioni)	31-12-1984 (Lit./milioni)	28-2-1985 (Lit./milioni)	20-3-1982(*) (Rials/migliaia)	31-12-1984 (Lit./milioni)	31-12-1984 (Lit./milioni)
ATTIVITÀ													
Immobilizzi	1.141.022	618.018	109.737	170	166.520	19.188	168.056	—	313.262	5	—	—	3
Partecipazioni in società controllate	412.929	144.891	168	1.036	255.574	362	2.912.761	—	585.860	1.416	—	—	—
Altre immobilizzazioni finanziarie	1.966.228	378	14.399	223.869	393.076	—	407.990	204.305	3.803	6.055	111.000	67.240	12.000
Merci e scorte	—	122.398	27.712	—	—	22.726	—	—	136.739	—	—	—	—
Cassa e banche	251.664	12.947	216	869	35.639	718	20.118	2.170	63.300	11	76	10	947
Crediti verso controllate e collegate	—	112.786	1.612	201	—	544	228.357	736	169.129	21.033	—	—	—
Crediti commerciali	2.316.039 ⁽¹⁾	127.495	45.747	—	128.464 ⁽¹⁾	22.380	11.624	—	311.297	—	—	—	—
Crediti diversi	375.999	26.378	3.508	2.485	118.982	992	162.339	2.199	21.439	400	3	3	161
Attività diverse	189.004	8.339	1.522	1.518	55.609	739	48.602	593	9.689	1	—	4	1
	<u>6.652.885</u>	<u>1.173.630</u>	<u>204.621</u>	<u>230.148</u>	<u>1.153.864</u>	<u>67.649</u>	<u>3.959.847</u>	<u>210.003</u>	<u>1.614.518</u>	<u>28.921</u>	<u>111.079</u>	<u>67.257</u>	<u>13.112</u>
PASSIVITÀ													
Capitale sociale	250.000	85.561	16.038	202.320	29.000	3.450	996.170	77.034	264.241	22.000	100.000	67.200	12.000
Riserve patrimoniali	708.449	55.385	19.579	15.833	162.673	71	455.692	113.177	138.992	4.659	—	53	58
Riserve tecniche (al netto delle quote a carico dei riassicuratori)	4.797.027	—	—	—	638.838	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondi di ammortamento	90.390	340.496	73.824	52	10.756	9.171	11.525	—	96.049	5	—	—	—
Fondi di quiescenza	126.302	48.700	11.095	35	23.816	7.619	45.020	—	39.081	18	—	—	—
Altri fondi	72.625	35.000	3.613	2.920	50.946	2.835	238.715	2.026	59.148	628	—	—	198
Debiti a medio e lungo termine	30.307	172.876	15.220	—	690	7.382	1.320.685	—	309.589	—	—	—	—
Banche ed Istituti finanziari	—	222.532	22.254	—	609	13.512	473.117	—	253.179	—	15.633	—	—
Debiti verso controllate e collegate	27.100	30.053	259	—	—	1.295	243.052	2.023	99.139	17	—	—	—
Altri debiti	292.438	163.487	34.075	209	139.364	23.328	154.555	—	261.553	1.050	75	4	5
Passività diverse	143.043	13.250	4.007	161	47.231	107	57.597	—	42.706	14	—	—	—
Perdite esercizi precedenti	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(816)	—	—
Utile (perdita) di esercizio	115.204	6.290	4.657	8.618	49.941	(1.121)	(36.281)	15.743	50.841	530	(3.813)	—	851
	<u>6.652.885</u>	<u>1.173.630</u>	<u>204.621</u>	<u>230.148</u>	<u>1.153.864</u>	<u>67.649</u>	<u>3.959.847</u>	<u>210.003</u>	<u>1.614.518</u>	<u>28.921</u>	<u>111.079</u>	<u>67.257</u>	<u>13.112</u>

(*) Non sono disponibili i bilanci successivi al 20 marzo 1982.

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

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

CONTO PROFITTI E PERDITE

Data di chiusura dell'esercizio	ASSICURAZIONI GENERALI	CARTIERE BURGO	CAFFARO	GEMINA	LA FONDIARIA	LORO & PARISINI	MONTEDISON	PIRELLI & C.	SNIA BPD	SADE FINANZIARIA	IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.	SOCIETÀ CONSORTILE MONTEFIBRE	SOCIETÀ CONSORTILE TUBITALIA
	31-12-1984 (Lit./milioni)	31-12-1984 (Lit./milioni)	31-12-1984 (Lit./milioni)	30-6-1984 (Lit./milioni)	31-12-1984 (Lit./milioni)	31-12-1984 (Lit./milioni)	31-12-1984 (Lit./milioni)	31-12-1984 (Lit./milioni)	31-12-1984 (Lit./milioni)	28-2-1985 (Lit./milioni)	20-3-1982(*) (Rials/migliaia)	31-12-1984 (Lit./milioni)	31-12-1984 (Lit./milioni)
RICAVI													
Ricavi vendite	2.245.809 ⁽¹⁾	885.279	149.663	—	390.145 ⁽¹⁾	44.113	208.365	—	547.536	—	—	—	—
Costi capitalizzati	415	4.032	2.380	52	—	825	84.419	—	21.000	—	—	—	—
Proventi finanziari	599.582	22.627	3.285	18.627	107.140	6.007	280.315	20.654	42.808	3.173	—	8	1.532
Utilizzo fondi	—	12.934	—	—	—	6.040	60.970	—	—	112	—	—	—
Altri proventi	53.807	14.242	2.495	59	26.336	571	372.524	195	173.486	—	—	—	—
Rimanenze finali	—	122.397	27.712	—	—	22.726	—	—	114.384	—	—	—	—
Perdita di esercizio	—	—	—	—	—	1.121	36.281	—	—	—	3.813	—	—
	<u>2.899.613</u>	<u>1.061.511</u>	<u>185.535</u>	<u>18.738</u>	<u>523.621</u>	<u>81.403</u>	<u>1.042.874</u>	<u>20.849</u>	<u>899.214</u>	<u>3.285</u>	<u>3.813</u>	<u>8</u>	<u>1.532</u>
COSTI													
Rimanenze iniziali	—	106.943	19.319	—	—	22.743	9.819	—	111.914	—	—	—	—
Acquisti e prestazioni	2.349.759 ⁽²⁾	654.970	104.297	643	371.587 ⁽²⁾	24.878	217.729	1.345	358.951	23	—	—	—
Costi di lavoro	— ⁽³⁾	115.594	31.390	307	— ⁽³⁾	18.974	66.689	—	84.672	63	—	—	—
Oneri finanziari	19.868	94.775	7.747	588	1.548	9.986	538.154	2.194	98.306	2.316	—	—	5
Oneri fiscali	27.924	1.795	2.402	—	6.008	2	12.621	1.287	1.271	288	—	—	665
Ammortamenti e Accantonamenti	52.396	37.792	10.062	6.417	24.155	1.249	120.053	—	116.568	42	—	2	2
Altri costi	334.462	43.352	5.661	2.165	70.382	3.571	77.809	280	76.691	23	3.813	6	9
Utile di esercizio	115.204	6.290	4.657	8.618	49.941	—	—	15.743	50.841	530	—	—	851
	<u>2.899.613</u>	<u>1.061.511</u>	<u>185.535</u>	<u>18.738</u>	<u>523.621</u>	<u>81.403</u>	<u>1.042.874</u>	<u>20.849</u>	<u>899.214</u>	<u>3.285</u>	<u>3.813</u>	<u>8</u>	<u>1.532</u>

(*) Non sono disponibili i bilanci successivi al 20 marzo 1982.

	Assicurazioni Generali	La Fondiaria
(1) Ricavi:		
premi ed accessori introitati	2.672.112	483.747
premi ceduti per riassicurazioni	-426.303	-93.602
	<u>2.245.809</u>	<u>390.145</u>
(2) Acquisti e prestazioni:		
pagamenti per sinistri al netto quote riassicuratori	1.128.600	189.357
aumento delle riserve tecniche al netto quote riassicuratori	676.378	98.994
provvigioni e spese produzione al netto quote riassicuratori	539.465	85.023
movimenti netti di portafoglio	5.316	-1.787
	<u>2.349.759</u>	<u>371.587</u>

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

RAFFRONTO TRA I BILANCI

AL 30 GIUGNO 1984 E 30 GIUGNO 1985

RAFFRONTO TRA I BILANCI

ATTIVO		1984		1985
DISPONIBILITÀ:				
- Cassa	L.	108.490.300		L. 101.448.917
- Fondi presso Banche	»	368.671.236.123		» 260.748.200.009
- Buoni del Tesoro	»	1.875.838.600		» 19.340.000.000
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	»	1.294.079.693.165	L. 1.664.735.258.188	» 2.154.379.809.779 L. 2.434.569.458.705
RIPORTI ED ANTICIPAZIONI:				
- Clienti	L.	269.977.946.730		L. 100.381.080.000
- Collegate	»	19.100.000.000	» 289.077.946.730	» 2.850.000.000 » 103.231.080.000
PORTAFOGLIO SCONTO:				
- Operazioni di cui al regime fiscale D.P.R. 29/9/73, n. 601:				
- Clienti	L.	17.027.744.717		L. 25.770.214.727
- Altre:				» 729.209.650
- Clienti	L.	17.027.744.717		L. 26.499.424.377
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.	3.030.058.167.976		L. 3.222.234.422.861
- in divisa	»	63.510.639.878		» 1.376.504.706
- Controllate	»	72.188.422.319		» 37.012.177.276
- Collegate:				
- in lire	»	446.595.232.251		» 265.733.314.660
- in divisa	»			» 50.687.863.757
- Altre:				
- Clienti	»	1.482.528.455.696		» 1.661.672.954.440
- Controllate	»	338.776.531.144		» 499.871.557.639
- Collegate	»	74.813.320.634	» 5.508.470.769.898	» 208.168.331.024 » 5.946.757.126.363 » 5.973.256.550.740
CREDITI PER INTERESSI DI MORA:				
- Clienti	»		» 1.753.662.579	» 957.597.618
OBBLIGAZIONISTI: c/ sottoscrizione obbligazioni				
TITOLI DI PROPRIETÀ:				
- Obbligazioni	L.	28.691.705.416		L. 67.231.444.231
- Azioni:				
- di società collegate	»	320.562.180.636		» 344.283.777.860
- di altre società	»	87.013.808.539	» 436.267.694.591	» 140.109.477.026 » 551.624.699.117
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				
	L.		8.435.635.026.094	L. 9.701.198.195.560
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE				
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE				
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE				
PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA				
DEBITORI PER PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA				
TITOLI DA RICEVERE				
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE				
TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE				
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI				
	L.		9.694.229.415.207	L. 11.029.245.493.038
CONTI D'ORDINE:				
VALORI IN DEPOSITO:				
a cauzione	L.	16.000.000		L. 18.000.000
a garanzia	»	3.178.069.573.592		» 2.416.329.340.041
a custodia	»	881.986.269.883		» 2.388.213.446.861
DEPOSITARI DI VALORI	»	5.257.420.066.033	» 9.317.491.909.508	» 7.078.193.920.241 » 11.882.754.707.143
TOTALE				
	L.		19.011.721.324.715	L. 22.912.000.200.181

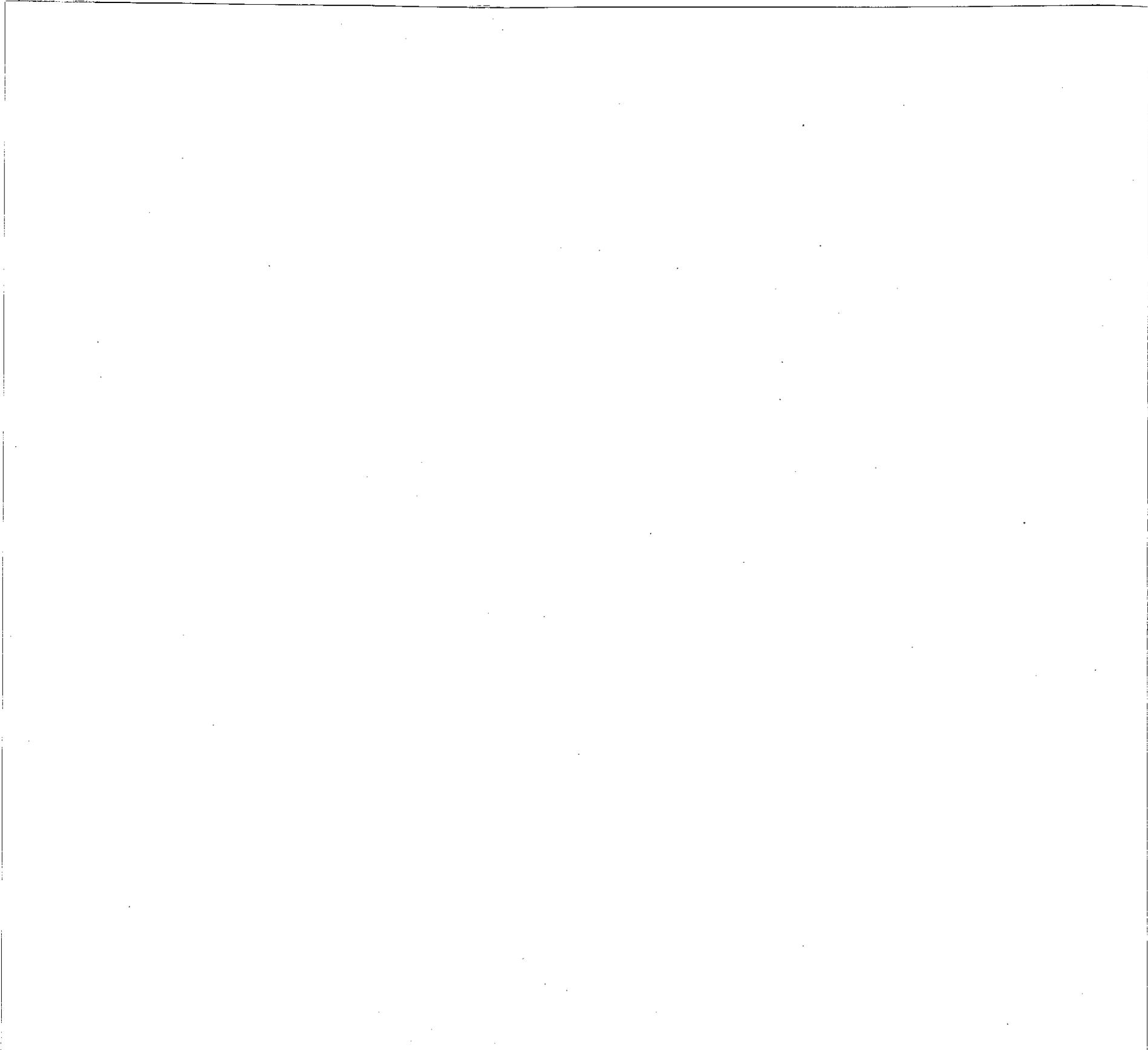
AL 30 GIUGNO 1984 E 30 GIUGNO 1985

PASSIVO

1984

1985

CAPITALE SOCIALE	L.	170.000.000.000		L.	170.000.000.000	
RISERVA	»	135.000.000.000		»	201.000.000.000	
RISERVA PER RIVAL. MONETARIA (ex Legge 19/3/83, n. 72)	»	109.900.000.000		»	109.900.000.000	
FONDO RISCHI	»	129.300.000.000		»	140.350.000.000	
FONDO RISCHI TASSATO	»	145.700.000.000		»	174.650.000.000	
FONDO SVALUTAZIONE TITOLI	»	6.000.000.000	L.	»	—	L.
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	»		695.900.000.000	»	7.760.670.178	795.900.000.000
FONDO ACCANTONAMENTI SU PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONSORTILI	»		»	»	22.957.500.000	»
FONDO SVALUTAZIONE IMMOBILI	»		»	»	6.999.999.999	»
FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILI	»		»	»	1.140.000.000	2.280.000.000
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»		»	»	989.309.200	1.354.989.324
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»		»	»	9.811.846.058	11.207.127.315
FONDO IMPOSTE E TASSE	»		»	»	30.589.636.292	68.616.366.428
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»		»	»	1.753.662.579	957.597.618
FONDO ACCANTONAMENTI SU CREDITI CONSOLIDATI	»		»	»	66.377.947.425	84.256.986.596
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	»		»	»	18.750.000.000	20.956.114.298
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:						
- Depositi:						
- Clienti	L.	5.324.566.501.360		L.	6.376.114.344.358	
- Controllate	»	—		»	500.000.000	
- Collegate	»	1.256.640.091	L.	»	1.245.539.957	L.
		5.325.823.141.451				6.377.859.884.315
- Fondi di cui alle leggi 28/10/80, n. 687, 22/12/80, n. 891, 27/11/81, n. 676 e 24/5/77, n. 227 art. 32, 5° comma:						
- Clienti:						
- in lire	L.	401.641.284.194		L.	138.483.316.586	
- in divisa	»	53.623.032.863		»	—	
- Controllate	»	500.000.000	»	»	—	»
		455.764.317.057				138.483.316.586
		5.781.587.458.508				6.516.343.200.901
- Conti correnti:						
- Clienti	L.	724.475.575		L.	151.165.921.347	
- Controllate	»	995.636.998		»	1.250.954.880	
- Collegate	»	1.267.912.785		»	1.297.090.258	
- 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	»	381.782.838	»	»	1.677.280.072	»
		3.369.808.196	»			»
			5.784.957.266.704			6.671.734.447.458
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	»		»	»	10.462.714.439	»
						52.948.596.866
OBBLIGAZIONI	»		»	»	1.353.147.432.000	»
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»		»	»	604.694.000	»
FONDI MEDIOCREDITO	»		»	»	121.776.474.114	»
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»		»	»	51.328.178.880	»
CREDITORI DIVERSI	»		»	»	143.059.450.850	»
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»		»	»	21.178.195.647	»
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»		»	»	41.338.076	»
SALDO UTILI:						
- Utile lordo	L.	117.258.966.402		L.	170.097.484.405	
- Stanziamento al Fondo Rischi	»	31.210.256.749	»	»	40.352.029.746	»
			L.			L.
			8.435.635.026.094			9.701.198.195.560
CREDITORI PER FINANZ. DELIB. SOTTO CONDIZIONE	L.	407.594.103.000		L.	447.854.006.704	
CREDITORI PER FINANZ. STIPULATI DA EROGARE	»	382.443.672.801		»	349.771.388.480	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTT.	»	107.251.562		»	121.871.875	
CREDITORI PER CONSORZI DI GARANZIA	»	108.371.994.700		»	202.011.822.829	
CREDITORI PER TITOLI DA RICEVERE	»	270.158.930.950		»	51.882.154.939	
TITOLI DA CONSEGNARE	»	2.718.724.680		»	107.770.168.305	
RILEVATARI DI TIT. SOGG. A IMPEGNO DI CESSIONE	»	19.359.999.000		»	71.330.269.976	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	»	67.839.712.420	»	»	97.305.614.370	»
			L.			L.
			9.694.229.415.207			11.029.245.493.038
CONTI D'ORDINE:						
DEPOSITANTI DI VALORI:						
a cauzione	L.	16.000.000		L.	18.000.000	
a garanzia	»	3.178.069.573.592		»	2.416.329.340.041	
a custodia	»	881.986.269.883		»	2.388.213.446.861	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	5.257.420.066.033	»	»	7.078.193.920.241	»
			L.			L.
			9.317.491.909.508			11.882.754.707.143
TOTALE	L.	19.011.721.324.715		TOTALE	L.	22.912.000.200.181



RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E PERDITE

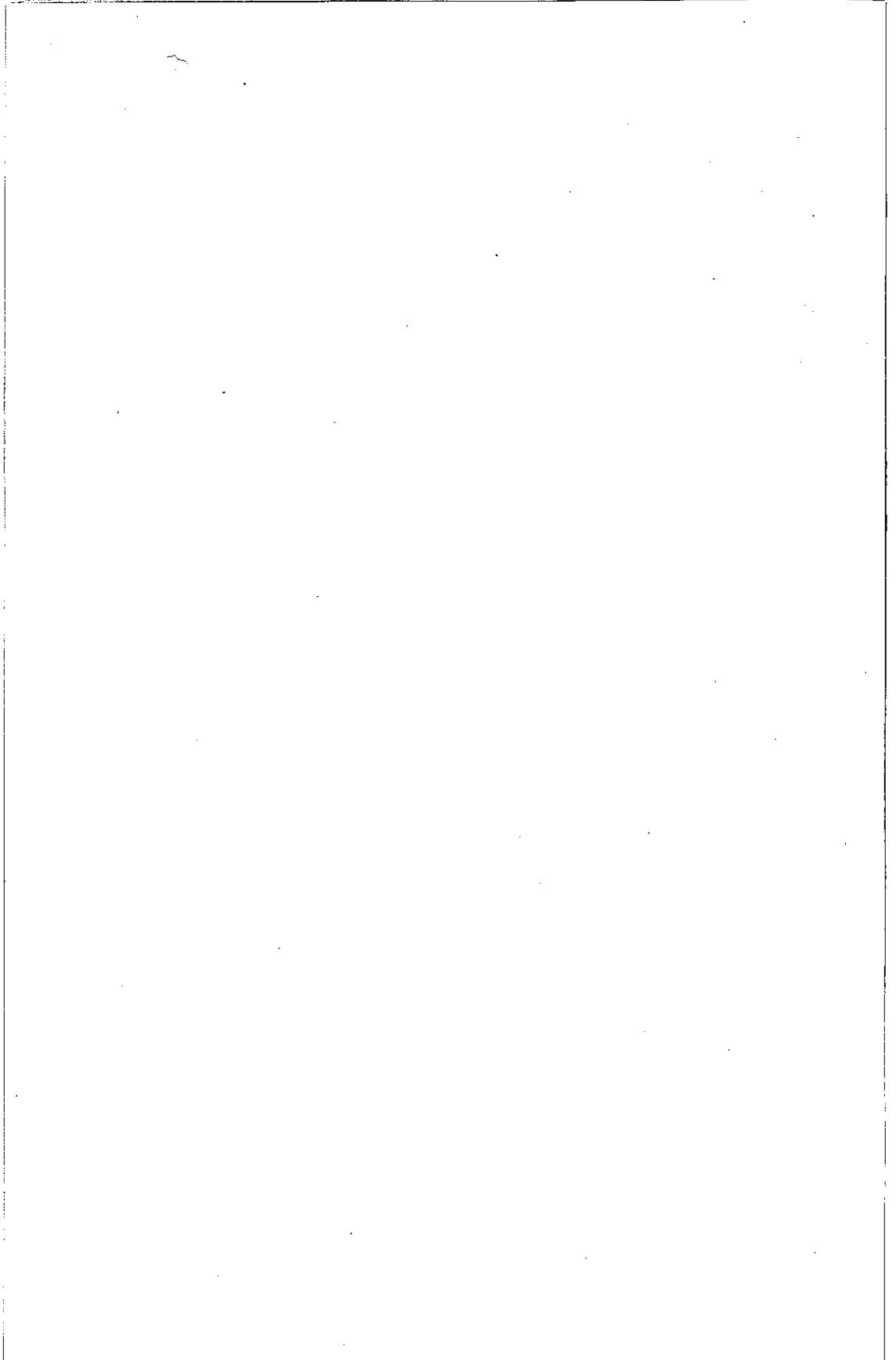
AL 30 GIUGNO 1984 E 30 GIUGNO 1985

RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E

SPESE E PERDITE	1984	1985
INTERESSI A CLIENTELA:		
- a clientela ordinaria per conti correnti L.	142.385.559	1.210.649.274
- a clientela ordinaria per altre operazioni »	3.080.683	23.644.073
- a società ed enti controllati per conti correnti »	146.599.630	126.902.035
- a società ed enti collegati per conti correnti »	177.944.366	444.013.540
INTERESSI AD ALTRE ISTITUZIONI CREDITIZIE:		
- per conti correnti »	17.253.225	41.072.987
- per conti correnti in divisa »	4.980.289.132	1.812.780.586
- per altre operazioni »	7.502.566.521	6.875.421.255
INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO:		
- a clientela ordinaria »	800.063.097.656	891.682.374.380
- a clientela ordinaria in divisa »	4.020.975.262	1.690.049.954
- a società ed enti controllati »	61.500.000	61.500.000
- a società ed enti collegati »	180.743.750	170.291.648
INTERESSI SU OBBLIGAZIONI »	173.315.785.146	167.461.043.735
QUOTE DI AMMORTAMENTO DEL DISAGGIO SU EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE »	3.787.500.000	4.277.500.000
PERDITE DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI »	6.680.992.019	2.437.777.430
SPESE PER IL PERSONALE:		
- competenze e relativi contributi »	13.176.935.769	15.129.317.858
- indennità di fine rapporto corrisposte nell'esercizio »	738.817.121	85.827.292
- accantonamenti al fondo per il trattamento di fine rapporto »	1.417.231.490	1.481.108.549
IMPOSTE E TASSE:		
- relative all'esercizio »	6.282.413.691	9.922.398.126
- relative ad esercizi precedenti »	25.872.447.706	27.045.250.030
COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI ONERI:		
- per altri servizi bancari »	31.959.812.722	36.440.961.582
COSTI E SPESE DIVERSI:		
- compensi a professionisti esterni »	493.846.918	674.590.920
- assicurazioni »	31.519.335	31.550.064
- pubblicità »	599.596.920	985.848.185
- beneficenza »	102.150.000	79.100.000
- locazione di macchine »	329.863.651	260.196.676
- altri »	4.379.907.663	5.355.823.323
PERDITE SU CREDITI:		
- verso clientela ordinaria »	1.210.256.749	352.029.746
PERDITE SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA:		
- verso clientela ordinaria »	15.229.686	340.656.235
MINUSVALENZE:		
- su titoli di proprietà »	3.573.263.610	242.952.000
- su operazioni in divisa »	149.252.004	—
AMMORTAMENTI:		
- relativi a immobili »	1.140.000.000	1.140.000.000
- relativi a mobili »	161.177.083	481.929.075
- altri »	236.566.235	246.566.236
ACCANTONAMENTI:		
- al fondo rischi su crediti »	31.210.256.749	40.352.029.746
- al fondo rischi su crediti per interessi di mora »	1.025.097.415	452.773.176
- al fondo crediti consolidati »	29.079.039.171	17.879.039.171
- al fondo imposte e tasse »	32.884.314.296	73.998.678.166
- al fondo partecipazioni in società consortili »	600.000.000	592.500.000
SOPRAVVENIENZE PASSIVE ED INSUSSISTENZE DELL'ATTIVO »		
	37.482.232	371.282.404
TOTALE SPESE E PERDITE L.	1.187.787.191.165	1.312.257.429.457
UTILE D'ESERCIZIO »	86.048.709.653	129.745.454.659
TOTALE L.	1.273.835.900.818	1.442.002.884.116

PERDITE AL 30 GIUGNO 1984 E 30 GIUGNO 1985

RENDITE E PROFITTI	1984	1985
INTERESSI DA CLIENTELA:		
- da clientela ordinaria:		
- per sconti L.	2.787.833.862	2.072.545.278
- per anticipazioni »	21.594.798.757	28.852.529.787
- per riporti »	2.011.739.623	188.189.478
- per altre operazioni »	669.225.681.398	685.126.288.534
- per altre operazioni: per interessi di mora »	1.025.097.415	204.269.130
- per altre operazioni in divisa »	8.989.528.378	2.551.764.433
- per altre operazioni in divisa: per interessi di mora »	—	248.504.046
- da società ed enti controllati:		
- per anticipazioni »	786.996.791	—
- per altre operazioni »	64.504.502.593	80.918.468.147
- da società ed enti collegati:		
- per sconti »	30.150.637	—
- per anticipazioni »	2.887.677.575	1.434.436.366
- per riporti »	1.699.853.666	—
- per altre operazioni »	70.386.394.434	75.054.884.410
- per altre operazioni in divisa »	—	1.099.221.446
INTERESSI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:		
- da Banca d'Italia »	2.941.907	557.784
- da altre istituzioni creditizie:		
- per depositi e conti correnti »	38.616.174.550	26.345.835.086
- per altre operazioni »	209.524.875	244.158.240
INTERESSI DA U.I.C. »	626.115	—
INTERESSI, PREMI, DIVIDENDI E UTILI SU:		
- titoli a reddito fisso »	307.766.069.616	352.250.750.910
- titoli azionari e partecipazioni non rappresentate da titoli di:		
- società ed enti controllati »	468.750.000	—
- società ed enti collegati »	6.989.482.999	17.143.946.749
- altre società ed enti »	7.052.011.115	9.389.895.837
UTILI DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI »	13.258.624.101	65.021.015.552
UTILI DA OPERAZIONI IN DIVISA »	—	34.082.086
COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI RICAVI:		
- per finanziamenti concessi »	438.204.346	611.394.357
- per finanziamenti concessi in divisa »	55.078.826	14.243.478
- per crediti di firma concessi »	17.856.304	29.339.267
- per incasso effetti »	1.548.500	1.840.000
- per collocamento titoli »	2.790.362.344	6.202.475.835
- per altri servizi bancari »	1.264.317.948	1.775.250.495
PROVENTI DIVERSI:		
- fitti attivi »	174.680.000	190.268.000
- per altri servizi non bancari »	72.063.972	71.915.537
- per rimborsi e recuperi vari »	15.190.258.361	31.281.498.897
UTILI DA REALIZZI:		
- di beni »	2.570.519	8.873.260
UTILIZZO DI ACCANTONAMENTI:		
- da fondo rischi su crediti »	1.210.256.749	352.029.746
- da fondo rischi su crediti per interessi di mora »	15.229.686	340.656.235
- da fondo imposte e tasse »	31.330.663.706	35.971.948.030
- da fondo per il trattamento di fine rapporto del personale »	738.817.121	85.827.292
UTILIZZO DEL FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI »		
	—	4.524.066.236
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE ED INSUSSISTENZE DEL PASSIVO »		
	239.532.029	12.359.914.152
TOTALE L.	1.273.835.900.818	1.442.002.884.116



**DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA
ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI TENUTASI
IN SECONDA CONVOCAZIONE IL 27 NOVEMBRE 1985**

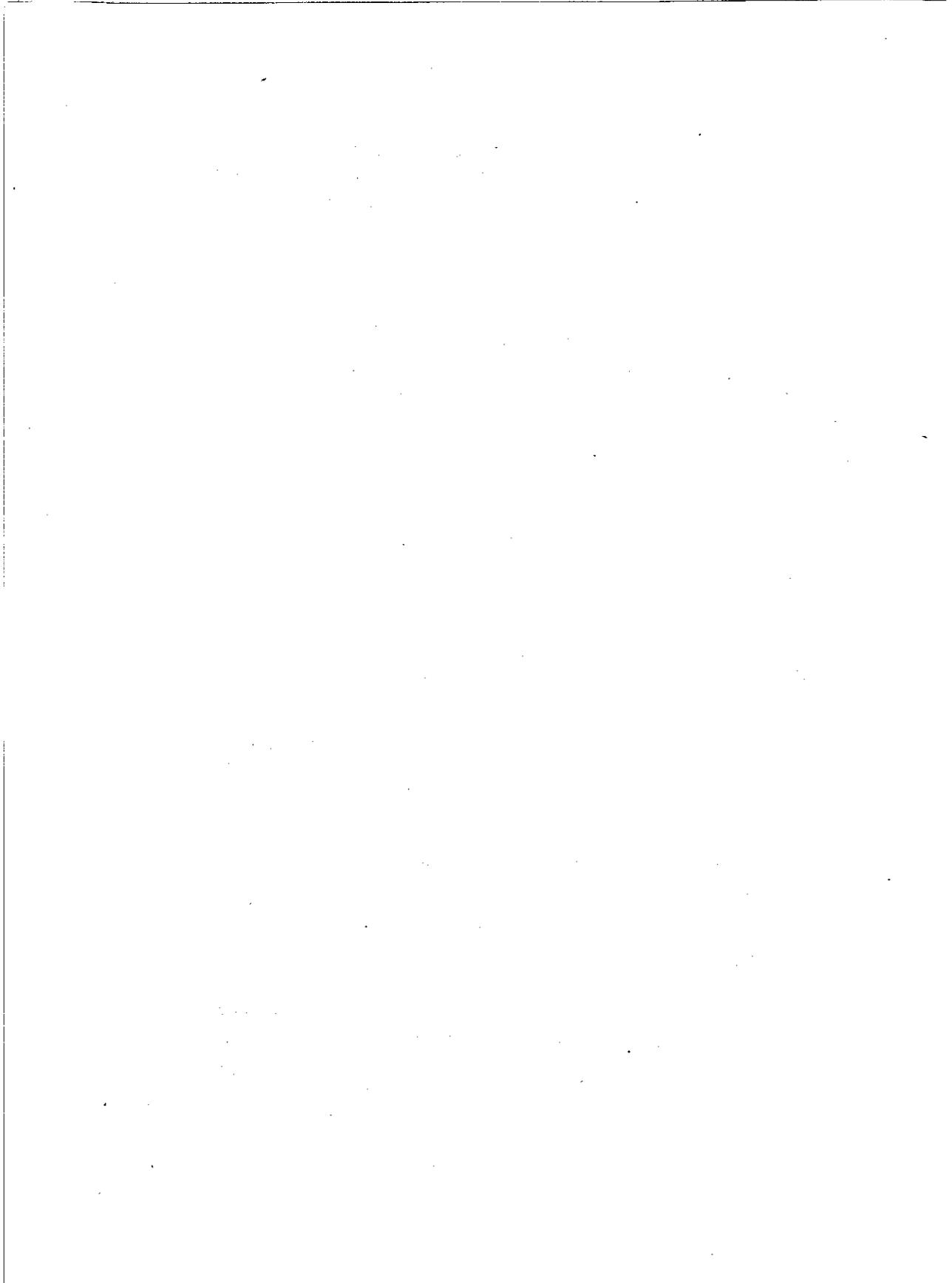
L'Assemblea degli azionisti di Mediobanca, tenutasi in seconda convocazione il 27 novembre 1985 presso la sede sociale, ha approvato il bilancio al 30 giugno 1985 e la relazione del Consiglio di Amministrazione.

L'Assemblea ordinaria ha inoltre deliberato:

- di assegnare L. 100.000.000.000 a « *Riserva* »;
- di corrispondere un dividendo del 17% — e cioè L. 1.700 per azione — al capitale di L. 170 miliardi, pagabile dal giorno 28 novembre 1985;
- di nominare Consiglieri di Amministrazione, per il triennio 1985-1988, i Signori Francesco CINGANO, Enrico CUCCIA, Vincenzo MARANGHI, Pier Carlo MARENGO, Filippo MINOLFI, Antonio MONTI e Silvio SALTERI;
- di nominare Sindaci, sempre per il triennio 1985-1988, i Signori Vincenzo CORATO - Presidente, Ferdinando BONICALZA e Carlo GARRAMONE - Sindaci effettivi, Giorgio ARENA e Giulio MORNATI - Sindaci supplenti.

In sede straordinaria, l'Assemblea ha approvato:

- l'emissione di obbligazioni divise in varie « tranches », da effettuare in una o più riprese entro il 31 ottobre 1988, per un ammontare massimo complessivo, al momento dell'emissione, pari a 400 miliardi di lire;
- l'emissione — entro la medesima data — di obbligazioni totalmente o parzialmente convertibili in azioni di altre società, divise in varie serie, per un controvalore massimo complessivo, al momento dell'emissione, pari a 1.500 miliardi di lire.



SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 1985

DOPO LE DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA

DEL 27 NOVEMBRE 1985

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVO

DISPONIBILITÀ:			
- Cassa	L.	101.448.917	
- Fondi presso Banche	»	260.748.200.009	
- Buoni del Tesoro	»	19.340.000.000	
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	»	2.154.379.809.779	L. 2.434.569.458.705
RIPORTI ED ANTICIPAZIONI:			
- Clienti	L.	100.381.080.000	
- Collegate	»	2.850.000.000	» 103.231.080.000
PORTAFOGLIO SCONTO:			
- Operazioni di cui al regime fiscale D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti	L.	25.770.214.727	
- Altre:			
- Clienti	»	729.209.650	L. 26.499.424.377
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.	3.222.234.422.861	
- in divisa	»	1.376.504.706	
- Controllate	»	37.012.177.276	
- Collegate:			
- in lire	»	265.733.314.660	
- in divisa	»	50.687.863.757	
- Altre:			
- Clienti	»	1.661.672.954.440	
- Controllate	»	499.871.557.639	
- Collegate	»	208.168.331.024	» 5.946.757.126.363
CREDITI PER INTERESSI DI MORA:			
- Clienti	»		» 957.597.618
OBBLIGAZIONISTI: c/ sottoscrizione obbligazioni			» 205.455.500.000
TITOLI DI PROPRIETÀ:			
- Obbligazioni	L.	67.231.444.231	
- Azioni:			
- di società collegate	»	344.283.777.860	
- di altre società	»	140.109.477.026	» 551.624.699.117
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE			» 15.660.670.179
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONSORTILI			» 17.400.000.000
IMMOBILI			» 38.000.000.000
MOBILI ED IMPIANTI			» 1.354.989.325
EFFETTI ALL'INCASSO			» 37.638.398.442
DEBITORI DIVERSI			» 87.306.844.993
RATEI E RISCONTI ATTIVI			» 213.786.292.143
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE			» 20.956.114.298
	L.		» 9.701.198.195.560
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE .. L.		447.854.006.704	
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE		» 349.771.388.480	
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE		» 121.871.875	
PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA		» 8.768.755.200	
DEBITORI PER PARTEC. IN CONSORZI DI GARANZIA		» 193.243.067.629	
TITOLI DA RICEVERE		» 51.882.154.939	
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE		» 107.770.168.305	
TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE		» 71.330.269.976	
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI		» 97.305.614.370	» 1.328.047.297.478
	L.		» 11.029.245.493.038
CONTI D'ORDINE:			
VALORI IN DEPOSITO:			
a cauzione	L.	18.000.000	
a garanzia	»	2.416.329.340.041	
a custodia	»	2.388.213.446.861	
DEPOSITARI DI VALORI	»	7.078.193.920.241	» 11.882.754.707.143
	L.		» 22.912.000.200.181
		TOTALE	L. 22.912.000.200.181

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	170.000.000.000	
RISERVA	»	301.000.000.000	
RISERVA PER RIVAL. MONETARIA (ex Legge 19/3/83, n. 72)	»	109.900.000.000	
FONDO RISCHI	»	140.350.000.000	
FONDO RISCHI TASSATO	»	174.650.000.000	L. 895.900.000.000
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	»	7.760.670.178	
FONDO ACCANTONAMENTI SU PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONSORTILI	»	13.050.000.000	
FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILI	»	2.280.000.000	
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»	1.354.989.324	
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	11.207.127.315	
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	68.616.366.428	
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	957.597.618	
FONDO ACCANTONAMENTI SU CREDITI CONSOLIDATI	»	84.256.986.596	
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	»	20.956.114.298	
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:			
- Depositi:			
- Clienti	L.	6.376.114.344.358	
- Controllate	»	500.000.000	
- Collegate	»	1.245.539.957	L. 6.377.859.884.315
- Fondi di cui alle leggi 28/10/80, n. 687, 22/12/80, n. 891, 27/11/81, n. 676:			
- Clienti:			
- in lire	»	138.483.316.586	
	L.	6.516.343.200.901	
- Conti correnti:			
- Clienti	L.	151.165.921.347	
- Controllate	»	1.250.954.880	
- Collegate	»	1.297.090.258	
- 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	»	1.677.280.072	» 155.391.246.557
			L. 6.671.734.447.458
BANCHE ESTERE:			
- Fondi di cui all'art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600:			
- Conti in divisa	»		52.948.596.866
OBBLIGAZIONI	»		1.465.059.310.000
OBBLIGAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»		962.772.000
FONDI MEDIOCREDITO	»		99.519.128.647
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»		37.638.398.442
CREDITORI DIVERSI	»		210.897.009.692
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»		26.614.638.520
AZIONISTI CONTO DIVIDENDO	»		28.900.000.000
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»		584.042.178
	L.		9.701.198.195.560
CREDITORI PER FINANZ. DELIB. SOTTO CONDIZIONE	L.	447.854.006.704	
CREDITORI PER FINANZ. STIPULATI DA EROGARE	»	349.771.388.480	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	121.871.875	
CREDITORI PER CONSORZI DI GARANZIA	»	202.011.822.829	
CREDITORI PER TITOLI DA RICEVERE	»	51.882.154.939	
TITOLI DA CONSEGNARE	»	107.770.168.305	
RILEVATARI DI TIT. SOGG. A IMPEGNO DI CESSIONE	»	71.330.269.976	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	»	97.305.614.370	» 1.328.047.297.478
	L.		11.029.245.493.038
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI DI VALORI:			
a cauzione	L.	18.000.000	
a garanzia	»	2.416.329.340.041	
a custodia	»	2.388.213.446.861	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	7.078.193.920.241	» 11.882.754.707.143
	L.		22.912.000.200.181
TOTALE			L.

