

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 28 ottobre 1986*

(L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana N. 224 del 26 settembre 1986)



INDICE

	Pag.
Cariche sociali	5
Ordine del giorno	6
Relazione del Consiglio di Amministrazione	
- parte ordinaria	9
<i>Tabelle allegate:</i> tabella A	53
» B	57
» C	59
» D	63
» E	65
» F	73
» G	77
- parte straordinaria	79
Relazione del Collegio Sindacale	
- parte ordinaria	85
- parte straordinaria	89
Relazione di certificazione	93
Bilancio al 30 giugno 1986	98
Conto dei profitti e delle perdite	102
Prospetto di dettaglio delle perdite e degli utili da negoziazione titoli	104
Elenco delle partecipazioni in società <i>controllate</i>	109
Copie integrali dei bilanci e dei conti profitti e perdite delle società <i>controllate</i> :	
Compagnie S.p.A.	112
Compass S.p.A.	114
Data Leasing S.p.A.	118
F.B.M. - Hudson Italiana S.p.A.	120
Intersomer S.p.A.	124
Ricerche & Studi S.p.A.	128

Spafid S.p.A.	130
Tradevco	132
Graucor A.G.	134
Immobiliare Romana Antica S.r.l.	136
Incar (Côte d'Ivoire) S.A.	138
Incar Tanzania Ltd.	144
Incar (Zambia) Ltd.	146
Incar Zimbabwe (Private) Ltd.	150
Intersomer (Zambia) Ltd.	151
Nuclital S.p.A.	152
Ofmec S.p.A.	154
Promotex S.p.A.	158
Selma S.p.A.	160
Tecnesa S.p.A.	164
Elenco delle partecipazioni in società <i>collegate</i>	169
Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società <i>collegate</i> :	
- stato patrimoniale	171
- conto profitti e perdite	173
Raffronto tra i bilanci al 30 giugno 1985 e 30 giugno 1986	176
Raffronto tra i conti profitti e perdite al 30 giugno 1985 e 30 giugno 1986	180

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 MARENGO	»
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

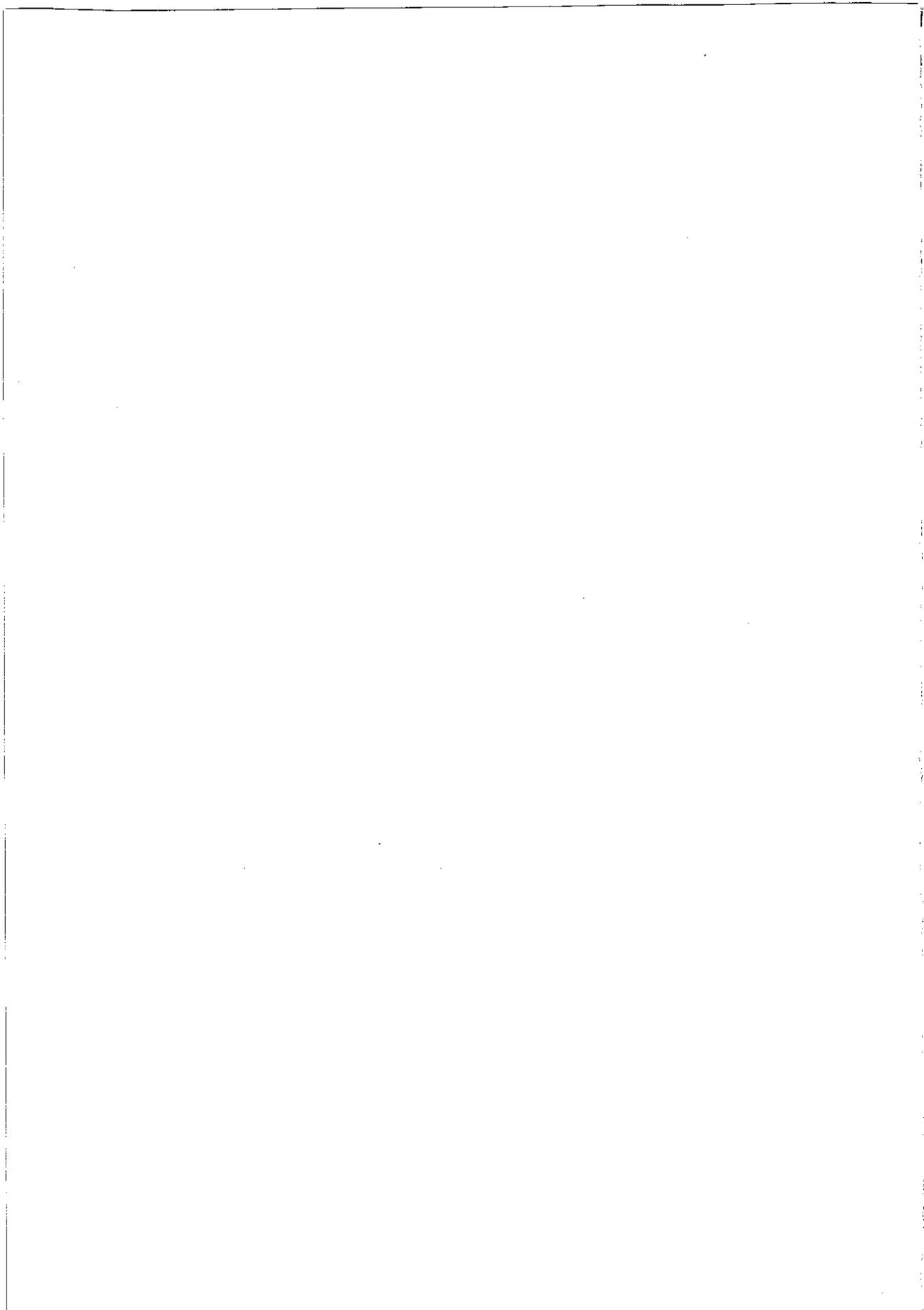
Parte ordinaria

- 1) Bilancio al 30 giugno 1986 e relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale; delibere relative.
- 2) Nomina di Consiglieri di Amministrazione.
- 3) Adeguamento dell'emolumento annuale al Collegio Sindacale.

Parte straordinaria

- 1) Proposta di emissione di obbligazioni, divise in varie tranches, sino ad un massimo di L. 1.000 miliardi.
- 2) Proposta di emissione di obbligazioni convertibili in azioni di altre società, divise in varie serie, sino ad un massimo di L. 3.000 miliardi.

RELAZIONI
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
E DEL COLLEGIO SINDACALE



RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PARTE ORDINARIA

L'esercizio 1985-86 si è chiuso con un utile netto di 172,8 miliardi (129,7 miliardi nell'esercizio precedente), dopo aver effettuato accantonamenti ai *Fondi rischi su crediti* per 71 miliardi (contro 58,2 miliardi) e svalutazioni su titoli per 6,3 miliardi (0,2 miliardi nell'esercizio precedente).

Nell'esercizio i mezzi di provvista sono aumentati di 1.159 miliardi, pari al 14,2% (contro 1.041,2 miliardi nel precedente esercizio), i finanziamenti di 473 miliardi, pari al 7,9% (contro 447,8 miliardi) e gli investimenti in titoli di proprietà e partecipazioni di 182,6 miliardi (contro 115,4 miliardi).

L'eccedenza di 503,4 miliardi, aumentata del saldo delle altre partite, ha incrementato le disponibilità di 646,5 miliardi (al netto dei 205,5 miliardi incassati all'inizio dell'esercizio in pagamento di obbligazioni emesse nel giugno 1985).

* * *

Nel corso dell'esercizio ha avuto un notevole sviluppo l'attività svolta dal Vostro Istituto nell'ambito dei consorzi di garanzia e di collocamento: MEDIOBANCA ha infatti promosso e diretto 52 consorzi (contro 19 nell'esercizio precedente) per un importo complessivo di circa 8.460 miliardi (contro 4.800 miliardi), che hanno avuto tutti esito favorevole. In particolare, ha garantito per conto di 37 consorzi operazioni sul capitale mediante offerta in opzione di azioni e/o obbligazioni convertibili per un controvalore di 5.513 miliardi (esercizio precedente: 13 consorzi per 1.415 miliardi) e organizzato

15 consorzi per il collocamento nel pubblico di valori mobiliari per un controvalore di 2.946 miliardi (esercizio precedente: 6 consorzi per 3.385 miliardi). Sono da segnalare tra questi ultimi un'offerta al pubblico di warrants, un collocamento all'estero di titoli italiani e il primo collocamento in Italia di ricevute di deposito rappresentative di azioni estere.

I proventi complessivi rivenienti da questo settore di attività — compresi gli utili derivanti dallo smobilizzo di titoli, prevalentemente di compendio di vecchi consorzi diretti dal Vostro Istituto — hanno contribuito per circa il 40% alla formazione dell'utile lordo dell'esercizio.

* * *

Lo sviluppo del lavoro nel campo dei consorzi di garanzia e collocamento ha risentito ovviamente dell'allargamento del volume delle emissioni e offerte pubbliche.

Limitatamente ai titoli azionari ed alle obbligazioni convertibili, abbiamo le seguenti cifre (*):

	<u>luglio 1984 - giugno 1985</u>	<u>luglio 1985 - giugno 1986</u>
	(miliardi di lire)	
Azioni ordinarie:		
nominale	2.486	2.103
sovrapprezzo	479	3.084
Azioni di risparmio-privilegiate:		
nominale	522	2.106
sovrapprezzo	170	3.484
	<u>3.657</u>	<u>10.777</u>
Obbligazioni convertibili	652	1.864
	<u>4.309</u>	<u>12.641</u>

(*) Sono inclusi unicamente i titoli emessi da imprese con un giro d'affari o una capitalizzazione di Borsa superiori a 30 miliardi e un controvalore trattato superiore a 7 miliardi annui, nonché le offerte pubbliche per importi superiori a 25 miliardi di lire.

È da notare che nel 1985-86:

- le emissioni di azioni e obbligazioni convertibili sono quasi triplicate rispetto al periodo precedente;
- le emissioni di azioni si sono ripartite in modo equilibrato tra ordinarie e risparmio-privilegiate;
- è sensibilmente aumentato il rapporto tra sovrapprezzo e valore nominale, in relazione alla lievitazione dei corsi di Borsa.

I dati disponibili non consentono di valutare con esattezza la quota delle emissioni e dei collocamenti assorbita dai fondi comuni, anche se certamente si tratta di volumi importanti. Si può tuttavia stimare che nel 1985-86 i fondi comuni di diritto italiano abbiano effettuato acquisti netti di titoli « privati » per oltre 10.000 miliardi (cifra che però comprende anche i titoli esteri e, soprattutto, le obbligazioni non convertibili); poiché la raccolta netta dei fondi ha superato nel periodo i 37.000 miliardi, risulta evidente la difficoltà di trovare nel mercato azionario, pur notevolmente ampliato, uno sbocco sufficiente ai loro impieghi, che infatti sono stati prevalentemente indirizzati verso i titoli di Stato.

Come noto, la capitalizzazione complessiva di Borsa delle società quotate è più che raddoppiata dal 30 giugno 1985 al 30 giugno 1986, passando da circa 70.000 miliardi a oltre 156.000 miliardi; di tale aumento solo una quota relativamente modesta (circa 17%) è attribuibile alle emissioni e collocamenti di cui è cenno, in quanto il fattore determinante è stato la lievitazione dei corsi.

* * *

Le considerazioni sulle Borse valori si ricollegano a quelle sui mezzi di copertura degli investimenti delle imprese, sulle quali il Vostro Consiglio è più volte tornato nelle sue relazioni.

Nella tabella che segue, riepiloghiamo la serie storica, tratta dai « Dati cumulativi di 1504 società italiane » e raggruppata per periodi triennali, degli investimenti effettuati negli ultimi nove anni dalle imprese del campione e delle relative fonti di finanziamento.

	<u>1977-79</u>	<u>%</u>	<u>1980-82</u>	<u>%</u>	<u>1983-85</u>	<u>%</u>
	(miliardi di lire)					
IMPRESE PRIVATE						
Investimenti tecnici lordi	9.457	82,5	14.998	72,2	19.933	80,5
Incremento partecipazioni	2.011	17,5	5.781	27,8	4.834	19,5
	<u>11.468</u>	<u>100,-</u>	<u>20.779</u>	<u>100,-</u>	<u>24.767</u>	<u>100,-</u>
Autofinanziamento	8.241	71,9	10.682	51,4	22.380	90,4
Azionisti e mercato	2.132	18,6	6.942	33,4	7.606	30,7
Mutui	2.698	23,5	4.529	21,8	3.060	12,3
	<u>13.071</u>	<u>114,-</u>	<u>22.153</u>	<u>106,6</u>	<u>33.046</u>	<u>133,4</u>
IMPRESE PUBBLICHE						
Investimenti tecnici lordi	11.132	95,5	19.383	91,6	28.617	85,7
Incremento partecipazioni	519	4,5	1.783	8,4	4.790	14,3
	<u>11.651</u>	<u>100,-</u>	<u>21.166</u>	<u>100,-</u>	<u>33.407</u>	<u>100,-</u>
Autofinanziamento	2.297	19,7	931	4,4	11.318	33,8
Azionisti e mercato	4.963	42,6	11.269	53,2	19.405	58,1
Mutui	5.146	44,2	7.990	37,8	3.869	11,6
	<u>12.406</u>	<u>106,5</u>	<u>20.190</u>	<u>95,4</u>	<u>34.592</u>	<u>103,5</u>

Si può osservare che:

- per le imprese private, l'autofinanziamento — nonostante una marcata flessione nel triennio 1980-82 — ha sempre consentito di fronteggiare la parte prevalente dei nuovi investimenti, toccando nell'ultimo triennio una copertura di 9/10 del totale;
- per le imprese pubbliche, invece, il ricorso agli azionisti e al mercato — almeno fino al 1984 costituito in larga misura da mezzi forniti dalle finanze statali per aumenti di capitale o reintegri di perdite — è risultato in tutti i nove anni di gran lunga superiore all'autofinanziamento, benchè quest'ultimo, caduto a un livello assai modesto nel periodo 1980-82, abbia mostrato un notevole recupero nel triennio successivo;
- per entrambi i gruppi di imprese la quota coperta dai finanziamenti bancari a medio termine si è ormai ridotta ad una percentuale di scarsa importanza.

Ciò spiega i motivi del rallentato sviluppo degli impieghi degli Istituti del nostro settore, almeno per quanto riguarda le aziende di maggiori dimensioni, che formano la parte prevalente del campione delle 1504 società. Con tutte le riserve sulla validità di conclusioni tratte da un coacervo di situazioni aziendali notevolmente differenziate, sembrerebbe di poter affermare che alle scarse soddisfazioni degli Istituti per il volume di nuovi finanziamenti, dovrebbe essersi accompagnato un miglioramento della situazione finanziaria dei clienti più importanti, con favorevoli effetti sulla qualità media del rischio: il che, per quanto riguarda il lavoro di MEDIOBANCA, è comprovato dalle cifre sull'andamento del contenzioso che Vi riferiamo ogni anno.

Il riequilibrio del rapporto tra mezzi propri e debiti onerosi, come del resto messo in evidenza nella relazione dell'anno scorso, ha inoltre rappresentato uno dei fattori di fondo del risanamento delle imprese, di primaria importanza per lo sviluppo economico del Paese.

* * *

In tema di investimenti, appare di qualche interesse anche il confronto tra lo sviluppo delle immobilizzazioni tecniche e del valore aggiunto nell'ultimo quinquennio, per il campione delle 1504 società italiane:

	<u>Immobilizzazioni tecniche</u>	<u>Valore aggiunto per dipendente</u>	<u>Valore aggiunto globale</u>
	(numeri indici calcolati su valori deflazionati)		
1980	100,-	100,-	100,-
1981	105,6	106,6	102,3
1982	111,7	107,-	99,1
1983	116,7	108,4	95,5
1984	122,3	116,8	98,4
1985	128,2	125,1	101,4

Risulta evidente come gli investimenti in capitale fisso siano stati indirizzati, in misura largamente preponderante, all'aumento della produttività, piuttosto che all'accrescimento del valore aggiunto globale, il quale, alla fine del ciclo, è tornato su livelli solo leggermente superiori a quelli di partenza.

Il notevole impegno delle imprese per ridare un'adeguata produttività al lavoro, mediante il rinnovamento tecnologico degli impianti, ha riportato in primo piano il problema della disoccupazione.

Questo resta il problema di fondo delle democrazie moderne, le quali nel corso del secolo hanno varato, in forme diverse, schemi di assicurazioni sociali; e si è arrivati, da un lato a porsi il dubbio — che in parte sembra fondato, almeno nei Paesi più generosi in materia di sussidi — se l'assistenza ai « senza lavoro » non finisca con l'influire

sul livello e sulla durata della disoccupazione e dall'altro, ad insistere sull'effetto moralmente degradante della mancanza di impiego, anche se al disoccupato vengono forniti i mezzi di sussistenza.

Variazioni di rilievo si sono verificate in questi ultimi decenni nelle strutture dell'occupazione. I fenomeni più vistosi sono tutti in relazione al progresso delle tecniche produttive: la macchina, quale strumento per potenziare la produttività del lavoro umano, ha raggiunto un'efficienza impensabile alcuni decenni fa. Nel 1959 l'Italia occupava nell'agricoltura 6,2 milioni di persone che, a fine 1985, si sono ridotte a 2,3 milioni mentre l'indice della produzione agricola è aumentato di oltre il 60%; durante lo stesso periodo, l'occupazione nell'industria è passata da 7,3 a 6,9 milioni di persone e la produzione è più che triplicata; sono le « altre attività » che hanno visto crescere l'occupazione da 6 a 11,6 milioni di persone. Se ci limitiamo all'ultimo decennio, risulta che, a comporre le forze di lavoro, la quota dell'agricoltura è scesa dal 15% all'11%, quella dell'industria dal 38% al 33% e quella della pubblica amministrazione e attività diverse è rimasta sostanzialmente stabile (rispettivamente, 16% e 17%); per contro, i « servizi » hanno aumentato il loro apporto dal 31% al 39%, dando il principale contributo alla formazione di « posti di lavoro ».

In una congiuntura di questo tipo i due quesiti di maggior rilievo sono:

- qual è il « trend » occupazionale nel breve e nel medio periodo?
- vi sono possibilità effettive di incentivare la formazione di nuovi posti di lavoro?

I due quesiti sono, ovviamente, collegati tra loro: le fluttuazioni nel livello occupazionale sono il risultato di una somma algebrica, alla quale la formazione di nuovi posti di lavoro apporta un contributo positivo.

Le prospettive occupazionali nell'ambito delle medie e grandi imprese manifatturiere non appaiono incoraggianti. L'esperienza dice anche che la formazione di nuovi posti di lavoro nei paesi occidentali

si è concentrata soprattutto in aziende del settore terziario di piccole dimensioni. Ciò significa che mentre la riduzione dell'occupazione nelle imprese impegnate ad aumentare la produttività del lavoro può avvenire anche per centinaia di dipendenti alla volta, le assunzioni nelle aziende di servizi possono, in generale, riguardare soltanto un limitato numero di unità per ogni azienda; ed occorrerebbe quindi poter contare su un movimento abbastanza ampio di nuove iniziative nel settore « terziario » al fine di poter compensare in misura non irrisoria il calo occupazionale negli altri settori.

Il problema è di importanza rilevante. Oltre certi limiti, la disoccupazione — che è sempre grave — diviene socialmente insostenibile. E conviene riflettere su taluni, principali aspetti del fenomeno:

- il convincimento che uno Stato moderno disponga di strumenti di intervento economico atti a perseguire con successo una politica di pieno impiego appare oggi in buona parte infondato. Al massimo le autorità di governo possono favorire la formazione di un « clima generale » che non scoraggi lo sviluppo di nuove imprese, oltre che dedicare particolare attenzione al settore dei lavori pubblici e alla validità dei relativi investimenti: ma situazioni di « mass unemployment » non possono essere risolte con il ricorso ad assunzioni da parte di organismi pubblici o società a partecipazione pubblica; oltretutto, al di là di certi limiti, si rischia di entrare nella sfera del totalitarismo e dell'economia statalista;
- le tecnologie dell'automazione non possono che determinare oscillazioni negative nei livelli occupazionali, in misura non facilmente prevedibile nè controllabile;
- parte rilevante del settore « terziario » sono le aziende commerciali. Anche qui il panorama non è del tutto incoraggiante: i problemi sono molteplici, a partire dalla quota crescente della « distribuzione organizzata », che conduce alla graduale eliminazione del piccolo commercio. Dobbiamo, quindi, prevedere che anche nel settore commerciale si avranno fenomeni di ricerca di sempre maggiore efficienza, con conseguenze non favorevoli per il problema occupazionale.

Il quadro non è confortante; ma ciò deve incitare a fare il massimo sforzo per mettere a fuoco, con il maggior approfondimento possibile:

- i fenomeni e le tendenze che stanno alla base dello sviluppo del settore terziario, chiarendo tra l'altro quanta parte di tale sviluppo sia imputabile al trasferimento di particolari funzioni dall'interno all'esterno delle grandi imprese industriali;
- le attività che sembrano presentare le più interessanti opportunità di espansione e di creazione di nuovi posti di lavoro;
- tutte quelle iniziative e strutture che potrebbero agire da stimolo allo sviluppo di nuove imprese ed assicurare alle stesse gli appoggi necessari, particolarmente sul piano finanziario.

A questo lavoro di studio dei problemi — anche con confronti internazionali — e di elaborazione degli eventuali strumenti di intervento, MEDIOBANCA si propone di dare un suo contributo, nell'intento di addivenire alla formulazione di un programma di azione con la collaborazione delle più valide forze imprenditoriali.

* * *

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

ATTIVO

Disponibilità L. 3.286.566 milioni

L'aumento di 851.997 milioni rispetto al 30 giugno 1985 — compresi i 205.455 milioni che, come riferito, erano già in corso di incasso

a tale data, in pagamento di obbligazioni precedentemente emesse — è il saldo delle seguenti variazioni (le vendite sono indicate ai valori di carico):

151.898 milioni di incremento nei fondi presso banche e in cassa;

3.292 milioni di diminuzione nei *Buoni del Tesoro*, risultante dal rimborso dei *Buoni del Tesoro ordinari* in portafoglio all'inizio dell'esercizio per 19.340 milioni e dall'investimento di 16.048 milioni — saldo fra 367.592 milioni di acquisti e 351.544 milioni di vendite — in *Buoni del Tesoro poliennali*;

596.210 milioni di incremento negli *Altri Titoli di Stato*, costituiti esclusivamente da *Certificati di Credito del Tesoro*, passati da 2.142.988 milioni a 2.739.198 milioni, per effetto di 2.205.193 milioni di acquisti e 1.608.773 milioni di vendite e rimborsi, nonchè di 210 milioni di svalutazioni;

4.670 milioni di diminuzione nei *Titoli garantiti dallo Stato*, passati da 11.392 milioni a 6.722 milioni, per effetto di 13.615 milioni di acquisti e 18.285 milioni di rimborsi;

111.851 milioni di incremento nei *Titoli parificati* risultante da 113.335 milioni di acquisti e 1.484 milioni di vendite.

Dai suddetti movimenti sono emersi utili per 2.777 milioni e perdite per 1.271 milioni, di cui si è ovviamente tenuto conto di volta in volta nel valutare il rendimento effettivo delle operazioni di tesoreria.

La tabella A riporta il dettaglio degli impieghi in questi titoli, la cui consistenza di complessivi 2.874 miliardi è costituita per il 65% circa da titoli acquistati prima dell'entrata in vigore del D.L. n. 791/84.

Riporti e anticipazioni L. 114.860 milioni

Nel corso dell'esercizio sono avvenuti i seguenti movimenti:

	<u>(milioni di lire)</u>
Riporti e anticipazioni in essere al 30 giugno 1985	103.231
<i>di cui:</i>	2.850 con collegate
	100.381 con terzi
Riporti e anticipazioni accesi durante l'esercizio	589.435
<i>di cui:</i>	3.100 con collegate
	586.335 con terzi
Riporti e anticipazioni estinti durante l'esercizio	577.806
<i>di cui:</i>	2.850 con collegate
	574.956 con terzi
Riporti e anticipazioni in essere al 30 giugno 1986	114.860
<i>di cui:</i>	3.100 con collegate
	111.760 con terzi

Finanziamenti incluso il Portafoglio sconto .. L. 6.446.236 milioni

Negli ultimi cinque esercizi si sono avute le seguenti variazioni:

	<u>1981-82</u>		<u>1982-83</u>		<u>1983-84</u>		<u>1984-85</u>		<u>1985-86</u>	
	(miliardi di lire)	%								
Saldo finanziamenti erogati all'inizio del- l'esercizio	4.228	100,-	4.651	100,-	5.131	100,-	5.525	100,-	5.973	100,-
Movimenti dell'esercizio:										
- erogazioni	1.469	34,7	1.674	36,-	1.790	34,9	2.643	47,8	3.305	55,3
- rimborsi	1.046	24,7	1.194	25,7	1.396	27,2	2.195	39,7	2.832	47,4
- erogazioni nette	423	10,-	480	10,3	394	7,7	448	8,1	473	7,9
Saldo finanziamenti erogati alla fine del- l'esercizio	4.651	110,-	5.131	110,3	5.525	107,7	5.973	108,1	6.446	107,9

Nell'ultimo esercizio sono stati stipulati nuovi finanziamenti per 3.320 miliardi (+27,2% rispetto al 1984-85), con una larghissima prevalenza di finanziamenti «non agevolati»:

	1981-82		1982-83		1983-84		1984-85		1985-86	
	(miliardi di lire)	%								
Finanziamenti «agevolati»	325	22	345	23	215	12	414	16	177	5
Finanziamenti «non agevolati»	1.178	78	1.186	77	1.577	88	2.196	84	3.143	95
	<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>	<u>3.320</u>	<u>100</u>

Le esposizioni sull'estero si sono ulteriormente ridotte — in valore assoluto, oltre che in percentuale sul totale dei crediti in essere — a causa delle perduranti difficoltà incontrate dagli Istituti di credito speciale nel credito all'esportazione, sia per i limiti posti ai finanziamenti in lire ammessi all'agevolazione, sia per le minori stipule di accordi intergovernativi contemplanti la concessione di crediti finanziari:

	30-VI-1982		30-VI-1983		30-VI-1984		30-VI-1985		30-VI-1986	
	(miliardi di lire)	%								
Esportazione	581	11,8	606	11,3	595	10,2	505	8,3	342	5,2
Crediti finanziari	389	7,9	399	7,4	416	7,2	357	5,9	303	4,6
Crediti a non residenti	8	0,2	53	1,-	48	0,8	107	1,7	64	1,-
	<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>	<u>709</u>	<u>10,8</u>
Totale finanziamenti, riporti e anticipazioni	<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>	<u>6.561</u>	<u>100,-</u>

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

Precisiamo inoltre che nel totale dei finanziamenti sono compresi:

- crediti finanziari, formalmente denominati in valuta estera, esposti tra le operazioni in lire per 268.510 milioni, in quanto specifici impegni contrattuali attribuiscono alla SACE o all'UIC ogni differenza di cambio;
- finanziamenti per 141.853 milioni effettuati con fondi forniti dalla Banca Europea per gli Investimenti, iscritti al passivo nell'apposita voce di pari ammontare. Queste operazioni — anche se formalmente denominate in un « paniere » di valute — sono esposte nel nostro bilancio al controvalore in lire del momento dell'erogazione, essendo ogni eventuale differenza di cambio — per la parte non garantita dallo Stato — attribuita ai clienti finanziati;
- crediti in contenzioso per 1.786 milioni (contro 3.991 milioni al 30 giugno 1985), che possono considerarsi in gran parte recuperabili;
- rate scadute per 30.632 milioni (contro 24.106 milioni al 30 giugno 1985) di cui:
 - 29.093 milioni sono stati nel frattempo incassati;
 - 1.539 milioni riguardano « crediti finanziari » assicurati dalla SACE, a fronte dei quali sono in corso indennizzi di pari importo (gli indennizzi per complessivi 6.098 milioni, di cui era cenno nella relazione di bilancio dell'anno scorso, sono stati tutti regolarmente incassati);
- crediti consolidati ai sensi delle Leggi 787/78 e 626/81 per 81.026 milioni (contro 170.449 milioni al 30 giugno 1985), di cui 73.229 milioni (contro 98.390 milioni) a valere sulla Legge 626/81. A fronte di questi ultimi crediti sono stati effettuati nell'esercizio gli ulteriori accantonamenti ammessi in esenzione fiscale per 2.980 milioni (contro 17.879 milioni nell'esercizio precedente), portando a 87.237 milioni il saldo del fondo relativo, con un'eccedenza di 14.008 milioni rispetto ai crediti residui in essere. A norma di quanto previsto dal terzo comma dell'art. 5) della Legge 626/81 abbiamo trasferito tale eccedenza al *Fondo rischi*;

— finanziamenti a *Società controllate* per 678.073 milioni, così ripartiti:

<i>Compass</i>	L. 522.366 milioni
<i>Selma</i>	» 148.142 »
<i>Data Leasing</i>	» 4.321 »
<i>F.B.M. - Hudson Italiana</i>	» 3.244 »
	<hr/>
	L. 678.073 milioni

Crediti per interessi di mora L. 683 milioni

Questo importo bilancia con il *Fondo rischi su crediti per interessi di mora* iscritto al passivo, secondo quanto previsto dall'art. 1 del D.P.R. 170/79. Nel corso dell'esercizio si è verificata una diminuzione di 275 milioni, che rappresenta il saldo tra recuperi per 479 milioni (portati a beneficio del conto economico alla voce *Sopravvenienze attive ed insussistenze del passivo*) e nuovi interessi maturati per 204 milioni.

Titoli di proprietà L. 734.253 milioni

Questa voce include:

- *Obbligazioni* per L. 80.572 milioni
in aumento di 13.341 milioni rispetto al
30 giugno 1985.
- azioni di *Società collegate* per L. 375.324 milioni
in aumento di 31.040 milioni rispetto al
30 giugno 1985
- azioni di *Altre società* per L. 278.357 milioni
in aumento di 138.247 milioni rispetto al
30 giugno 1985.

Il relativo dettaglio è riportato nella tabella E.

I movimenti dell'esercizio riguardano:

nelle *Obbligazioni*.

- compravendita (o sottoscrizione e successiva vendita o rimborso) di: cap. nom. 20.000 milioni obbligazioni *BEI 12,25% 1985-93*; cap. nom. 5.000 milioni obbligazioni *BEI 13% 1985-92*; cap. nom. 5.000 milioni cadauna di obbligazioni *IMI 14%* della 94^a serie 1986-93 e della 97^a serie 1986-91; cap. nom. 4.375 milioni obbligazioni *Mediobanca 7% 1985-95 s.s. Italcementi*; cap. nom. 13.000 lire obbligazioni *Mediobanca 13% 1980-90 s.s. Snia Viscosa*. L'esborso complessivo è stato di 38.935 milioni con un utile di 3.175 milioni su un ricavo di 42.110 milioni;
- acquisto di: cap. nom. 25 milioni obbligazioni *BEI 6% 1968-88*; cap. nom. D.M. 54.000 obbligazioni *BEI 6,50% 1979-91*; cap. nom. 500 milioni obbligazioni *Crediop 1983-88* a tasso variabile; cap. nom. 663 milioni obbligazioni *Gemina 9% 1985-90 convertibili*; cap. nom. 1.249 milioni obbligazioni *Pirelli S.p.A. 13% 1981-91 convertibili*; cap. nom. 2.456 milioni obbligazioni *Pirelli S.p.A. 13,50% 1981-88 convertibili*; con un esborso complessivo di 9.104 milioni;
- sottoscrizione di: cap. nom. 4.584 milioni obbligazioni *Industrie Pirelli 9,75% 1985-95 convertibili*; cap. nom. 3.120 milioni obbligazioni *Mediobanca 7% 1986-95 s.s. Italmobiliare*; cap. nom. 6.221 milioni obbligazioni *Mediobanca 6,50% 1986-96 s.s. Pirelli & C.*; cap. nom. 11.266 milioni obbligazioni *Mediobanca 7% 1986-96 s.s. Unicem*; cap. nom. Fr.Sv. 13.385.000 obbligazioni *Olivetti International S.A. 3,50% 1986-96* con warrant; cap. nom. 104 milioni obbligazioni *SMI 10,25% 1985-92 convertibili*; cap. nom. 15.287 milioni obbligazioni *Snia BPD 10% 1985-93 convertibili*; con un esborso di 53.802 milioni;
- vendita o rimborso di: cap. nom. 50 milioni obbligazioni *BEI 6% 1968-88*, in bilancio per 44 milioni; cap. nom. 71 milioni obbligazioni *BID 6% 1969-89*, in bilancio per 55 milioni (di cui cap. nom. 54 milioni di obbligazioni estratte per ammortamento anticipato

al 1° luglio 1986, in bilancio per 42 milioni, che sono state girate a « Titoli estratti per il rimborso »); cap. nom. 219 milioni obbligazioni *Gemina 9% 1985-90 convertibili*, in bilancio per 380 milioni; cap. nom. 30.000 milioni obbligazioni *Industrie Zanussi 14% 1982-87*, in bilancio per pari importo; cap. nom. 1.000 milioni obbligazioni *Pirelli & C. 9,75% 1985-91 convertibili*, in bilancio per pari importo; cap. nom. 327 milioni obbligazioni *Pirelli S.p.A. 13% 1981-91 convertibili*, in bilancio per 671 milioni; cap. nom. 648 milioni obbligazioni *Pirelli S.p.A. 13,50% 1981-88 convertibili*, in bilancio per 1.274 milioni; cap. nom. 35 milioni obbligazioni *Snia BPD 10% 1985-93 convertibili*, in bilancio per pari importo; cap. nom. Fl. ol. 63.000 obbligazioni *Unilever 6% 1965-90*, in bilancio per 10 milioni. Il relativo ricavo è stato di 34.277 milioni, con un utile di 808 milioni rispetto al valore di carico di 33.469 milioni;

- conversione di: cap. nom. 364 milioni obbligazioni *Assicurazioni Generali 12% 1981-88*, in bilancio per pari importo, in n. 26.025 azioni *Assicurazioni Generali*; cap. nom. 2.233 milioni obbligazioni *Caffaro 13% 1981-90*, in bilancio per 3.182 milioni, in n. 10.914.904 azioni *Caffaro di risparmio convertibili*; cap. nom. 7.578 milioni obbligazioni *Gemina 9% 1985-90*, in bilancio per 7.905 milioni, in n. 15.155.810 azioni *Gemina di risparmio convertibili*; cap. nom. 2.851 milioni obbligazioni *Pirelli S.p.A. 13,50% 1981-88*, in bilancio per 4.577 milioni, in n. 1.900.644 azioni *Pirelli S.p.A. ordinarie*; cap. nom. \$ 10.000 obbligazioni *Monsanto 4,50% 1965-85*, in bilancio per 6 milioni, in n. 232 azioni *Monsanto*; cap. nom. \$ 250.000 obbligazioni *RCA 5% 1968-88*, in bilancio per 116 milioni, in n. 4.770 azioni *RCA ordinarie*.

Successivamente alla chiusura dell'esercizio, i principali movimenti hanno riguardato:

- la conversione di: cap. nom. 3.087 milioni di obbligazioni *Medio-banca 13% 1981-91 s.s. Fidis* in n. 1.543.620 azioni *Fidis* e di cap. nom. 2.184 milioni obbligazioni *Olivetti 13% 1981-91* in n. 485.316 azioni *Olivetti ordinarie*;

- la vendita di: cap. nom. 4.130 milioni obbligazioni *Pirelli & C.* 9,75% 1985-91 convertibili; cap. nom. 3.120 milioni obbligazioni *Mediobanca* 7% 1986-95 s.s. *Italmobiliare*; cap. nom. 9.512 milioni obbligazioni *Mediobanca* 7% 1986-96 s.s. *Unicem*;

nelle azioni di Società collegate

Assicurazioni Generali

acquisizione di n. 331.100 azioni in permuta di n. 565.150 azioni *Alleanza Assicurazioni* e ritiro di n. 26.025 azioni derivanti dalla conversione di cap. nom. 364 milioni obbligazioni *Assicurazioni Generali* 12% 1981-88. Le complessive n. 357.125 azioni sono state iscritte in bilancio per 1.737 milioni pari al costo dei titoli *Alleanza* ceduti in permuta (ivi compreso il costo dei fissati bollati) e a quello delle obbligazioni convertite. Al 30 giugno la partecipazione al capitale della Società era salita dal 5,12% al 5,41%, ed era rappresentata da n. 6.758.150 azioni iscritte in bilancio per 50.358 milioni;

Caffaro

ritiro di n. 10.914.904 azioni di risparmio convertibili derivanti dalla conversione di cap. nom. 2.233 milioni obbligazioni *Caffaro* 13% 1981-90. La partecipazione, costituita da n. 16.342.286 azioni ordinarie e da n. 13.607.714 azioni di risparmio convertibili, è iscritta in bilancio per complessivi 11.145 milioni e rappresenta il 14,38% del capitale della Società. Successivamente alla chiusura dell'esercizio sono state sottoscritte in opzione n. 5.990.000 azioni di risparmio convertibili con un investimento di 5.391 milioni;

Cartiere Burgo

sottoscrizione in opzione di n. 4.109.064 azioni ordinarie, con un investimento di 28.764 milioni. La partecipazione, attualmente costituita da n. 7.177.764 azioni ordinarie e n. 1.040.364 azioni di risparmio convertibili, è iscritta in bilancio per complessivi 41.299 milioni e rappresenta il 12,97% del capitale della Società;

Gemina

- acquisto di n. 8.404.825 azioni ordinarie e di n. 65.000 azioni di risparmio convertibili, con un investimento di 7.917 milioni;
- vendita di n. 27.292.148 azioni ordinarie e di n. 35.264.375 azioni di risparmio convertibili, con un disinvestimento di 33.984 milioni ed un utile di 22.222 milioni;
- ritiro di n. 15.155.810 azioni di risparmio convertibili derivanti dalla conversione di cap. nom. 7.578 milioni obbligazioni *Gemina* 9% 1985-90.

La partecipazione, attualmente costituita da n. 77.406.200 azioni ordinarie e da n. 29.235.812 azioni di risparmio convertibili, è iscritta in bilancio per 40.962 milioni e rappresenta il 13,57% del capitale della Società;

La Fondiaria Assicurazioni

sottoscrizione in opzione, previo frazionamento delle n. 1.740.000 azioni da Lire 2.500 nominali in n. 4.350.000 azioni da Lire 1.000 l'una, di n. 2.175.000 azioni con un investimento di 11.962 milioni. La percentuale di partecipazione è rimasta invariata nel 15% del capitale della Società, essendo costituita da n. 6.525.000 azioni, in bilancio per 68.461 milioni. Successivamente al 30 giugno, sono state sottoscritte in opzione n. 2.610.000 azioni, con un investimento di 18.270 milioni e sono state ritirate in assegnazione gratuita n. 1.305.000 azioni, restando immutata la percentuale di partecipazione al capitale;

Montedison

- sottoscrizione in opzione di n. 15.656.364 azioni ordinarie e di n. 22.400.000 azioni di risparmio non convertibili, con un investimento di complessivi 38.056 milioni;
- vendita di n. 74.021.074 azioni ordinarie, con un disinvestimento di 52.453 milioni ed un utile di 88.278 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione era quindi costituita da n. 78.400.000 azioni ordinarie e da n. 22.400.000 azioni di risparmio non convertibili (6,05 % del capitale della Società), in bilancio per complessivi 74.828 milioni. Successivamente al 30 giugno, sono state vendute tutte le n. 22.400.000 azioni di risparmio non convertibili.

Pirelli & C.

acquisto di n. 150.000 azioni ordinarie e sottoscrizione in opzione di n. 622.134 azioni di risparmio non convertibili, con un investimento di complessivi 3.267 milioni. Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione era rappresentata da n. 8.700.000 azioni ordinarie e da n. 964.134 azioni di risparmio non convertibili (7,67 % del capitale della Società), in bilancio per 21.456 milioni. Successivamente al 30 giugno, sono state cedute n. 162.000 azioni di risparmio non convertibili;

Snia BPD

- acquisto di n. 502.063 azioni ordinarie e di n. 127.500 azioni di risparmio convertibili e sottoscrizione in opzione di n. 8.819.608 azioni ordinarie, con un investimento complessivo di 15.096 milioni;
- ritiro in assegnazione gratuita di n. 709.792 azioni ordinarie e di n. 1.260.451 azioni di risparmio convertibili;
- vendita di n. 20.000 azioni ordinarie e n. 105.000 azioni di risparmio convertibili, con un disinvestimento di 132 milioni ed una perdita, quale conseguenza dell'applicazione del criterio *lifo a scatti*, di 2 milioni;
- conversione in azioni ordinarie di tutte le n. 26.491.964 azioni di risparmio in proprietà.

Alla chiusura dell'esercizio la partecipazione era costituita da n. 55.022.837 azioni ordinarie, in bilancio per 58.518 milioni, rappresentanti l'11,36% del capitale della Società. Successivamente al 30 giugno sono state sottoscritte, anche con acquisizione di diritti, per un investimento complessivo di 29.406 milioni, n. 10.693.100 azioni di risparmio non convertibili, di cui n. 2.928.000 già cedute;

Loro e Parisini

la partecipazione è stata svalutata ad 1 lira. Successivamente all'ammissione della Società alla procedura di amministrazione controllata, è stata presentata una proposta di concordato preventivo, approvata dai creditori e dagli organi della procedura; di conseguenza è stato dato avvio al piano di risanamento aziendale di cui si è fatto cenno nella relazione dello scorso esercizio;

nelle azioni di *Altre Società*

Alleanza

- ritiro in assegnazione di n. 357.012 azioni ordinarie;
- cessione in permuta di n. 565.150 azioni *Alleanza Assicurazioni*, in bilancio per 1.337 milioni, contro n. 331.100 azioni *Assicurazioni Generali*.

La partecipazione è attualmente costituita da n. 505.368 azioni ordinarie (0,84% del capitale della Società), in bilancio per 122 milioni;

ANZ - Australia and New Zealand Banking Group

sottoscrizione in opzione di n. 28.696 azioni, con un investimento di 125 milioni; il possesso è così salito a n. 172.176 azioni (invariata la quota dello 0,04% del capitale) in bilancio per 292 milioni;

Comau Finanziaria

sottoscrizione in prelazione, a valere sulle obbligazioni *Mediobanca s.s. Fidis* di proprietà, di n. 15.000 azioni con un investimento di 40 milioni;

Farmitalia Carlo Erba

ritiro in assegnazione gratuita di n. 175.000 azioni ordinarie e sottoscrizione in opzione di n. 35.000 azioni ordinarie e di n. 140.000 azioni di risparmio non convertibili, con un investimento di 919 milioni. La partecipazione al 30 giugno era pertanto costituita da n. 385.000 azioni ordinarie e n. 140.000 azioni di risparmio (0,22 % del capitale della Società), in bilancio per 1.460 milioni. Successivamente al 30 giugno sono state vendute tutte le n. 140.000 azioni di risparmio non convertibili;

Fiat

cessione ai portatori di warrants di n. 1.205.850 azioni ordinarie e n. 1.406.025 azioni privilegiate, con un disinvestimento di 2.951 milioni ed un utile di 313 milioni. A seguito di tali cessioni, la partecipazione al 30 giugno si era ridotta al 3,39 % del capitale ordinario e all'1,02 % del capitale privilegiato e risultava iscritta in bilancio per 45.900 milioni. Successivamente alla chiusura dell'esercizio sono state acquistate n. 555.000 azioni ordinarie e sottoscritte n. 5.266.990 azioni *Fiat di risparmio* (di cui n. 912.555 al servizio dei warrants), con un investimento di 33.280 milioni. Sono state in pari tempo cedute n. 3.600.000 azioni di risparmio;

Gim

vendita di n. 116.273 azioni ordinarie, in carico per 248 milioni, con un utile di 22 milioni. Il possesso a fine esercizio risulta quindi di n. 731.757 azioni, pari al 3,19 % del capitale della Società, in bilancio per 1.766 milioni;

Industrie Zanussi

- svalutazione per 5.780 milioni, in relazione alla riduzione del valore nominale da Lire 1.000 a Lire 320 l'una delle n. 8.500.000 azioni ordinarie in portafoglio;
- ritiro in assegnazione di n. 18.062.500 azioni di godimento e vendita delle medesime con un utile di 5.780 milioni;
- sottoscrizione in opzione alla pari di n. 18.062.500 azioni ordinarie, iscritte in bilancio per 5.780 milioni.

L'intera partecipazione, che era soggetta ad impegno di acquisto da parte di terzi, è stata ceduta successivamente al 30 giugno.

Iniziativa Me.T.A. (ex BI-Invest)

a valere sulle n. 958.000 azioni ordinarie ex *BI-Invest* in portafoglio, sono state sottoscritte in opzione n. 201.180 azioni ordinarie e n. 191.600 azioni di risparmio, con un investimento di 825 milioni. Le complessive n. 1.159.180 azioni ordinarie e n. 191.600 azioni di risparmio ex *BI-Invest* sono state quindi concambiate con n. 144.898 azioni ordinarie e n. 23.950 azioni di risparmio *Iniziativa Me.T.A.*, a seguito della incorporazione della prima in quest'ultima Società. Sul nuovo possesso di azioni *Iniziativa Me.T.A.* sono state ritirate in assegnazione gratuita n. 579.592 azioni ordinarie e n. 95.800 azioni di risparmio non convertibili e sono state sottoscritte in opzione n. 281.415 azioni di risparmio non convertibili, con un investimento di 1.548 milioni. Il possesso al 30 giugno risultava pertanto di n. 724.490 azioni ordinarie e n. 401.165 azioni di risparmio (pari allo 0,69% del capitale della Società), in bilancio per 4.650 milioni. Successivamente al 30 giugno sono state vendute tutte le azioni di risparmio e n. 154.000 azioni ordinarie;

Italcable

ritiro in assegnazione gratuita di n. 11.459 azioni ordinarie. Successivamente al 30 giugno sono state vendute tutte le n. 13.750 azioni di risparmio in proprietà;

Italmobiliare

acquisto di n. 199.500 azioni ordinarie e sottoscrizione in opzione di n. 79.800 azioni ordinarie e n. 59.850 azioni di risparmio non convertibili, con un investimento di complessivi 21.753 milioni. La partecipazione al 30 giugno risultava pari al 4,99% del capitale della Società. Successivamente al 30 giugno sono state cedute tutte le n. 59.850 azioni di risparmio;

MBCA Holdings Limited

sottoscrizione di n. 30.800 azioni con un investimento di 21 milioni; il numero delle azioni è così salito a 785.717 e la quota di partecipazione al capitale risulta invariata nel 2,25%;

Mondadori

sottoscrizione in opzione di n. 1.162.073 azioni ordinarie e n. 101.050 azioni di risparmio non convertibili, con un investimento di 2.324 milioni. La partecipazione, costituita a fine esercizio da n. 1.667.322 azioni ordinarie e da n. 101.050 azioni di risparmio, rappresenta il 2,21% del capitale della Società ed è iscritta in bilancio per 3.394 milioni;

Monsanto

ritiro di n. 232 azioni derivanti dalla conversione di cap. nom. \$ 10.000 di obbligazioni *Monsanto 4,50% 1965-85*. Il possesso al 30 giugno risulta di n. 5.554 azioni, iscritte in bilancio per 135 milioni;

Pininfarina

acquisto di n. 180.000 azioni ordinarie con un investimento di 3.828 milioni. Successivamente al 30 giugno, sono state ritirate in assegnazione gratuita n. 270.000 azioni e la percentuale di partecipazione al capitale si è attestata al 3,41%, avuto riguardo al collocamento nel pubblico avvenuto nel frattempo di azioni emesse dalla Società con esclusione del diritto di opzione;

Pirelli S.p.A.

- acquisto di n. 1.664.272 azioni ordinarie e di n. 338.270 azioni di risparmio convertibili, con un investimento di 6.048 milioni;
- sottoscrizione (anche con acquisto di diritti) di n. 2.890.655 azioni di risparmio non convertibili, con un investimento di 5.796 milioni;
- acquisizione di n. 1.900.644 azioni ordinarie derivanti dalla conversione di cap. nom. 2.851 milioni obbligazioni *Pirelli S.p.A.* 13,50% 1981-88, in bilancio (inclusi 39 milioni di conguaglio interessi) per 4.616 milioni.

Alla chiusura dell'esercizio, la partecipazione era costituita da n. 15.498.285 azioni ordinarie, n. 338.270 azioni di risparmio convertibili e n. 2.890.655 azioni di risparmio non convertibili (4,47% del capitale della Società), in bilancio per 31.425 milioni. Successivamente al 30 giugno sono state vendute tutte le n. 2.890.655 azioni di risparmio non convertibili;

RCA

ritiro di n. 4.770 azioni derivanti dalla conversione di \$ 250.000 obbligazioni *RCA 5% 1968-88*, in bilancio per 116 milioni. Successivamente al 30 giugno, a seguito del *take over* effettuato dalla General Electric Co. sulla *RCA*, la cessione delle suddette azioni ha dato luogo ad un ricavo di \$ 317.205;

Saipem

sottoscrizione, con acquisto di diritti, di n. 7.227.440 azioni di risparmio convertibili, a fronte delle quali sono stati collocati warrants scadenti entro il 1° luglio 1988: l'investimento netto è stato di 15.582 milioni;

Sip

acquisto di n. 30.000.000 azioni ordinarie, pari al 2% del capitale sociale, con un investimento di 77.760 milioni; di tali azioni n. 29.400.000 sono al servizio del prestito obbligazionario con warrants di D.M. 150 milioni collocato nel mese di luglio dal Vostro Istituto sul mercato internazionale;

Sirei

vendita delle n. 10.000 azioni in portafoglio, con un disinvestimento di 39 milioni ed un utile di 27 milioni;

Smz

sottoscrizione in opzione di n. 51.861 azioni ordinarie e acquisto di n. 42.000 azioni di risparmio, con un investimento di 206 milioni, e successiva vendita di tutte le n. 207.440 azioni ordinarie e n. 42.000 azioni di risparmio in portafoglio, con un disinvestimento di 480 milioni ed un utile di 254 milioni;

Société de la Rue Impériale de Lyon

acquisto di n. 3.048 azioni, con un investimento di 1.779 milioni. Il possesso è così salito a n. 7.008 azioni (1,14% del capitale della Società) in bilancio per 2.331 milioni;

Telit

sottoscrizione di n. 40.000 azioni versate 3/10 (4% del capitale della Società), con un investimento di 12 milioni. Successivamente alla chiusura dell'esercizio, le azioni sono state interamente liberate con il versamento dei residui 7/10.

La vendita di diritti afferenti le azioni di proprietà (*Italmobiliare, Pirelli S.p.A. e Olivetti*) nonchè le operazioni di intermediazione hanno comportato un ulteriore utile di 7.953 milioni.

Partecipazioni in società controllate L. 15.661 milioni

A fronte di questo investimento, invariato rispetto allo scorso esercizio, figura un *Fondo svalutazione partecipazioni* — anch'esso invariato — 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 160 miliardi rispetto ai 153 miliardi dello scorso esercizio.

— *COMPASS S.p.A.*, Milano.

Il bilancio al 31 dicembre 1985 si è chiuso con un utile di 11.530 milioni (8.337 milioni nel 1984) dopo l'accantonamento di 16.455 milioni (9.989 milioni nel 1984) ai Fondi rischi e di 13.750 milioni al Fondo imposte e tasse (8.280 milioni nel 1984). L'utile è stato interamente destinato a riserve.

I finanziamenti in essere al 31 dicembre 1985 erano n. 199.961 per un importo (al lordo di maggiorazioni ed oneri accessori) di 728.223 milioni, contro n. 157.623 operazioni per 538.445 milioni alla fine del precedente esercizio. Le nuove operazioni di impiego (in linea capitale), effettuate nell'ultimo triennio, sono così distribuite per settori di attività:

	1983		1984		1985	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Prestiti automobilistici	178.650	74,1	243.840	70,8	301.991	67,8
» personali	58.821	24,4	92.103	26,7	132.471	29,7
» altri	3.761	1,5	8.548	2,5	10.959	2,5
	<u>241.232</u>	<u>100,-</u>	<u>344.491</u>	<u>100,-</u>	<u>445.421</u>	<u>100,-</u>

Al 31 dicembre 1985 l'organico della Società era di 265 dipendenti.

La *S.E.L.M.A. - Società Esercizio Locazione Macchine Attrezzature S.p.A.*, Milano, di cui *Compass* controlla l'80% del capitale, ha chiuso l'esercizio al 31 dicembre 1985 con un utile di 2.194 milioni (2.129 milioni nel 1984), dopo ammortamenti su beni in locazione per

89.940 milioni (72.098 milioni nel 1984) di cui 32.532 milioni anticipati (31.384 milioni nel 1984). L'utile è stato interamente destinato a riserve.

I principali dati operativi della *Selma* sono:

- nuovi contratti perfezionati nell'esercizio: n. 6.421 per 162.971 milioni (n. 6.977 per 126.656 milioni nell'esercizio precedente), di cui n. 5.492 per 148.587 milioni nel settore dei beni strumentali (n. 5.507 per 105.058 milioni nel 1984);
- valore dei beni in locazione a fine esercizio: 335.458 milioni, contro 243.646 milioni al 31 dicembre 1984;
- ricavi di locazione: 129.243 milioni, contro 102.266 milioni nel 1984.

Al 31 dicembre 1985 l'organico della *Selma* era di 82 dipendenti.

Immobiliare Romana Antica S.r.l., Roma. Nel febbraio del corrente anno la *Compass* ha acquistato l'intero capitale di questa Società, che è proprietaria di un immobile in Piazza Monte Savello a Roma, con un investimento di circa 8 miliardi. Nel successivo mese di maggio, la *Compass* ha deliberato l'incorporazione dell'*Immobiliare*.

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

La Società ha chiuso l'esercizio con una perdita di 8.280 milioni (6 milioni di utile nel 1984) dopo ammortamenti per 5.620 milioni (5.282 milioni nel 1984).

Il fatturato, incluse le variazioni delle commesse in lavorazione, è stato di 92.154 milioni (+54,7% rispetto al 1984). Nonostante l'aumentato volume di lavoro — per altro attribuibile in buona misura alla caduta verificatasi nell'esercizio precedente — il risultato risente della accentuata concorrenza sui mercati internazionali e del conseguente basso livello dei prezzi, nonchè del peggiorato rapporto di cambio dollaro/lira. La Società prosegue l'opera di razionalizzazione della struttura produttiva e di diversificazione delle aree di attività.

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 11 e 14 milioni rispettivamente.

La nuova iniziativa nel settore della progettazione impiantistica *NUCLITAL S.p.A.*, Milano (73% del capitale a mani *Tecnesa*) ha realizzato un utile di 12 milioni.

I dipendenti complessivamente occupati nel Gruppo al 31 dicembre 1985 erano 1.060, con una diminuzione di 110 unità rispetto al 31 dicembre 1984.

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

Il 5 novembre 1985 — come preannunciatoVi nella relazione dell'anno scorso — è stata attuata l'incorporazione della controllata *Seteci S.p.A.*. Contemporaneamente, al fine di proteggere il marchio *Seteci*, è stata costituita una nuova società con la medesima denominazione e con capitale di 200 milioni.

Il bilancio al 31 dicembre 1985 si è chiuso con un utile di 1.280 milioni (282 milioni nel 1984) al netto di svalutazioni su partecipazioni per 1.023 milioni. L'utile dell'esercizio è stato, come sempre, interamente destinato a riserve. I mezzi propri, che comprendono anche quelli della incorporata *Seteci S.p.A.*, hanno così raggiunto 49.900 milioni.

Nel 1985 *Intersomer* ha realizzato un fatturato di 41.198 milioni (23.626 milioni nell'esercizio precedente).

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 1985; partecipazione 100% al capitale di Fr.Sv. 500.000). Utile netto: Fr.Sv. 59 mila (Fr.Sv. 86 mila nell'esercizio 1983-84);

— *Incar (Zambia) Ltd.* (bilancio al 31 marzo 1986; partecipazione 100% al capitale di Kwacha 800.000). Fatturato: Kwacha 9,4 milioni, pari a circa Lire 2,9 miliardi (Kwacha 7,9 milioni nell'esercizio 1984-85). Utile: Kwacha 356 mila, pari a circa Lire 108 milioni (perdita di Kwacha 864 mila nell'esercizio precedente);

- *Incar (Côte d'Ivoire) S.A.* (bilancio al 30 settembre 1985; partecipazione 100% al capitale di F.cfa 1.400.000.000). La Società, cessata l'attività operativa, sta ultimando il programma di smobilizzo delle proprie attività; il bilancio al 30 settembre 1985 evidenzia un utile di F.cfa 30 milioni, pari a circa Lire 134 milioni (perdita di F.cfa 151 milioni nell'esercizio 1983-84);

- *Incar Tanzania Ltd.* (partecipazione 66,67% al capitale di Sh.T. 3.000.000). I dati provvisori del bilancio al 31 dicembre 1985 indicano: fatturato Sh.T. 319,8 milioni, pari a circa Lire 33 miliardi (Sh.T. 95.2 milioni nel 1984).
Utile: Sh.T. 4,9 milioni, pari a circa Lire 500 milioni. (Sh.T. 11,1 milioni nell'esercizio 1984);

- *Incar Zimbabwe (Pvt.) Ltd.* (bilancio al 31 dicembre 1985; partecipazione 100% al capitale di Z.\$ 500.000). Fatturato Z.\$ 3.301,2 mila, pari a circa Lire 3,3 miliardi (Z.\$ 3.447,7 mila nel 1984).
Utile: Z.\$ 55,1 mila, pari a circa Lire 56 milioni (perdita di Z.\$ 148,1 mila nel 1984);

- *Promotex S.p.A.* (bilancio al 31 dicembre 1985; partecipazione 100% al capitale di Lire 200.000.000). La Società ha realizzato ricavi per Lire 44 milioni (Lire 46 milioni nel 1984). Utile: Lire 24 milioni (Lire 36 milioni nel 1984).

La *Incar (Nigeria) Ltd.*, al cui capitale — aumentato in via gratuita da Naira 3.750.000 a Naira 5.625.000 — il Gruppo *Intersomer* partecipa con una quota del 34%, secondo i dati provvisori del bilancio al 31 dicembre 1985, ha conseguito un fatturato di Naira 49,3 milioni pari a circa Lire 83 miliardi (Naira 43,2 milioni nel 1984) ed un utile netto di Naira 1.147 mila, pari a circa Lire 1.933 milioni (Naira 158 mila nel 1984).

A fine 1985 *Intersomer* aveva un organico di 82 dipendenti. Le altre società, controllate o gestite da *Intersomer*, avevano in forza 1.183 dipendenti.

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

Il bilancio al 31 dicembre 1985 si chiude, dopo uno stanziamento di 150 milioni al Fondo sviluppo impianti, con un utile di 608 milioni (551 milioni nel 1984) interamente destinato a riserve. I mezzi propri hanno così raggiunto 3.266 milioni.

Al 31 dicembre 1985 l'organico della *Spafid* era di 33 dipendenti.

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

Nell'esercizio 1985 *Tradevco* ha conseguito un utile di \$ 152 mila (\$ 220 mila nel 1984), che è stato interamente destinato a riserve. La raccolta è aumentata da \$ 12,7 milioni a \$ 14,4 milioni, mentre gli impieghi hanno segnato una diminuzione, passando da \$ 3,7 milioni a \$ 3,4 milioni.

L'organico a fine esercizio era di 61 dipendenti.

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

L'esercizio al 30 giugno 1986 si è chiuso con un utile di 102 milioni (96 milioni nell'esercizio precedente) interamente destinato a riserve.

L'organico a fine esercizio era di 19 dipendenti.

— *DATA LEASING S.p.A.*, Milano.

Questa controllata, che ha esclusivamente funzioni di intermediazione finanziaria, ha chiuso l'esercizio 1985 con una perdita di 15 milioni (utile di 12 milioni nel 1984).

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

Il bilancio al 30 aprile 1986 si è chiuso in pareggio, dopo aver addebitato al Vostro Istituto 221 milioni per servizi resi e spese (251 milioni nell'esercizio precedente).

Nel 1985 la Società ha stampato e distribuito la decima edizione dell'annuario « R & S 1985 ».

Al 30 aprile 1986 l'organico della R. & S. era di 9 persone.

In sede di riparto degli utili, Vi proporremo di stanziare 7.900 milioni al *Fondo svalutazione partecipazioni* che, in tal modo, fronteggerebbe interamente il complessivo investimento di 15.661 milioni nelle *Società controllate*, salvo 1 lira per memoria.

Partecipazioni in società consortili L. 2.400 milioni

La posta registra una diminuzione di 15.000 milioni, pari al valore di carico della partecipazione nella *Società Consortile Montefibre S.p.A.* messa in liquidazione alla scadenza di legge. Dalla liquidazione il Vostro Istituto ha ricavato l'importo di 17.690 milioni. Il corrispondente *Fondo accantonamenti* è diminuito di 11.250 milioni per effetto del passaggio a sopravvenienze attive della quota pertinente la Società liquidata.

* * *

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 ceduti (metodo *lifo*). I titoli pertanto figurano in bilancio al minore tra il valore corrente e il costo di acquisto, ad eccezione delle azioni più avanti elencate, che sono state in passato oggetto di rivalutazione monetaria.

Ricordiamo che i titoli di proprietà dell'Istituto, tanto quelli azionari quanto quelli obbligazionari, costituiscono veri e propri investimenti finanziari. Le partecipazioni, com'è dimostrato da un'esperienza pluridecennale, sono assunte infatti con l'intento di contribuire al mantenimento della stabilità dell'azionariato e alle stesse finalità di sostegno rispondono anche le obbligazioni, per lo più costituite da titoli convertibili. Per le une e per le altre, quindi, non vi può essere prudente criterio di valutazione all'infuori di quello del costo.

Immobili L. 38.000 milioni

Nessuna variazione rispetto al 30 giugno 1985; il *Fondo ammortamento immobili* al passivo è aumentato di 1.140 milioni 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. 1.289 milioni

La voce, rispetto al 30 giugno 1985, è diminuita di 66 milioni, per effetto di 363 milioni di acquisti e 429 milioni di cespiti ceduti o dismessi. Il *Fondo ammortamento* iscritto al passivo è diminuito dello stesso importo di 66 milioni.

Debitori diversi L. 101.866 milioni

Le principali poste incluse in questa voce sono costituite da crediti d'imposta, ritenute d'acconto, imposte da recuperare e relativi interessi per 61.356 milioni; titoli estratti e cedole da incassare per 14.304 milioni; partite da regolare con enti o istituti di credito, prevalentemente in relazione ad operazioni di finanziamento all'interno o all'esportazione, per 24.091 milioni.

Ratei e risconti attivi L. 295.311 milioni

Così suddivisi:

Ratei

— interessi e contributi maturati su crediti per L. 155.396 milioni
— interessi maturati su titoli di proprietà per L. 139.816 milioni

Risconti

— interessi e spese di competenza di periodi
successivi per L. 99 milioni

L. 295.311 milioni

Scarti e spese di emissione prestiti da ammortizzare L. 15.805 milioni

La riduzione di 5.151 milioni corrisponde alle quote di ammortamento a carico dell'esercizio (4.878 milioni relativi al disaggio e 273 milioni riguardanti le spese di emissione e contabilizzati alla voce *Ammortamenti: altri*).

Parallelamente è stato portato a profitti l'importo di 5.151 milioni in utilizzo del *Fondo scarti e spese di emissione prestiti*, il cui saldo di 15.805 milioni fronteggia interamente il residuo da ammortizzare.

PASSIVO

Depositi vincolati e conti correnti in lire .. L. 6.891.360 milioni

Durante l'esercizio la raccolta in lire è aumentata di 219.626 milioni (+3,29%).

La raccolta per il tramite delle BANCHE DI INTERESSE NAZIONALE e loro affiliate è passata da 6.386 miliardi a 6.757 miliardi: per contro la raccolta diretta è diminuita da 285 a 134 miliardi.

Il tasso medio lordo degli interessi riconosciuti ai depositanti è passato dal 15,22% del 30 giugno 1985 al 13,56% del 30 giugno 1986; la media dei 12 mesi è stata pari al 14,27% contro il 15,57% del precedente esercizio.

Banche estere - conti in divisa L. 48.270 milioni

La provvista in divisa ha registrato una diminuzione di 4.678 milioni rispetto al 30 giugno dello scorso anno.

Anche quest'anno il totale della provvista in divisa presenta una modesta differenza (755 milioni) rispetto al totale dei *Finanziamenti in divisa* iscritti all'attivo.

L'adeguamento delle poste in valuta al cambio di fine giugno 1986 ha dato luogo ad una minusvalenza di 12 milioni che figura nella corrispondente voce del conto economico.

Fondi B.E.I. L. 141.853 milioni

Questa voce di nuova istituzione sta a fronte, come già accennato, dei finanziamenti con provvista della B.E.I. effettuati nel corso dell'esercizio, nel quadro dell'autorizzazione concessa al Vostro Istituto con Decreto del Ministro del Tesoro in data 3 febbraio 1984.

Obbligazioni L. 2.267.285 milioni

Nell'esercizio si è avuto un incremento di 802.226 milioni dovuto alle seguenti variazioni:

— *in aumento:*

- L. 90.000.000.000 per emissione delle *tranches XXIX e XXX 1985-95 13,225%* e della *tranche XXXI 1985-95* a tasso variabile prefissato (30 miliardi ciascuna tranche) a valere sul prestito decennale deliberato dall'Assemblea straordinaria dei soci il 28 ottobre 1980; queste emissioni sono state assunte a fermo dalle **BANCHE DI INTERESSE NAZIONALE**,
 - L. 270.000.000.000 per emissione del prestito obbligazionario 8% *1986-91 s.s. Sip* convertibile in azioni ordinarie,
 - L. 64.000.000.000 per emissione del prestito obbligazionario 7% *1986-95 s.s. Italmobiliare* convertibile in azioni di risparmio non convertibili,
 - L. 123.388.800.000 per emissione del prestito obbligazionario 7% *1986-96 s.s. Sabaudia* convertibile in azioni di risparmio non convertibili,
 - L. 22.055.000.000 per emissione del prestito obbligazionario 7% *1986-93 s.s. Linificio* convertibile in azioni di risparmio non convertibili,
 - L. 22.626.000.000 per emissione del prestito obbligazionario 7% *1986-93 s.s. Marzotto* convertibile in azioni ordinarie,
-
- L. 592.069.800.000 *a riportare*

- L. 592.069.800.000 *riporto*
- L. 104.912.448.000 per emissione del prestito obbligazionario 7% 1986-96 s.s. *Unicem* convertibile in azioni di risparmio non convertibili,
- L. 164.518.400.000 per emissione del prestito obbligazionario 7% 1986-96 s.s. *Cir* convertibile in azioni di risparmio non convertibili,
- L. 70.000.000.000 per emissione del prestito obbligazionario 7% 1986-97 s.s. *Franco Tosi* convertibile in azioni ordinarie,
- L. 88.936.360.000 per emissione del prestito obbligazionario 6,5% 1986-96 s.s. *Pirelli & C.* convertibile in azioni di risparmio non convertibili; il collocamento delle restanti nominali Lire 1.474.180.000 obbligazioni, connesso all'offerta in asta dei diritti, è integralmente avvenuto in data 29 luglio 1986;

L. 1.020.437.008.000

— *in diminuzione:*

- L. 109.129.668.000 per parziale conversione dei prestiti:
- 7% 1973-88 s.s. *Sip*, per l'importo di Lire 4.181.200.000,
 - 7% 1973-88 s.s. *Banco di Santo Spirito*, per l'importo di Lire 2.107.700.000,
 - 13% 1981-91 s.s. *Fidis*, per l'importo di Lire 32.684.640.000,
 - 13% 1981-91 s.s. *La Metalli Industriale*, per l'importo di Lire 325.000.000,
 - 13% 1981-91 s.s. *Beni Immobili Italia*, per l'importo di Lire 41.336.128.000,
 - 14% 1982-92 s.s. *Selm*, per l'importo di Lire 28.495.000.000,

L. 109.129.668.000 *a riportare*

- L. 109.129.668.000 *riporto*
- L. 370.722.000 per ammortamento anticipato della quota non convertita del prestito 13% 1981-91 s.s. *Beni Immobili Italia*,
- L. 108.711.100.000 per ammortamento di: 19 miliardi obbligazioni 7% 1973-88; 10 miliardi obbligazioni *tranches A e B* 12% 1977-87 (5 miliardi ciascuna); 40 miliardi obbligazioni *tranches*, dalla *C* alla *L* incluse, 12% 1978-88 (5 miliardi ciascuna); 20 miliardi obbligazioni *tranches*, dalla *XI* alla *XIV* incluse, 13% 1979-89 (5 miliardi ciascuna); 5 miliardi obbligazioni *tranche XV* 13,50% 1980-90; 10 miliardi obbligazioni *tranches XVI e XVII* 13,50% 1981-91 (5 miliardi ciascuna); 3,5 miliardi obbligazioni 7% 1973-88 s.s. *Montefibre*. Nel totale sono inoltre comprese Lire 392.300.000 obbligazioni 7% 1973-88 s.s. *Banco di Santo Spirito* e Lire 818.800.000 obbligazioni 7% 1973-88 s.s. *Sip* ammortate il 1° dicembre 1985 e non presentate per la parziale conversione (per una modesta quota è stato chiesto il rimborso); a norma di regolamento, la conversione può essere richiesta entro due anni dall'ammortamento.

L. 218.211.490.000

Successivamente al 30 giugno, è stato emesso il prestito di DM 150 milioni 1986-91. Il prestito, collocato sui mercati internazionali, è munito di warrants validi per l'acquisto di azioni ordinarie *Sip* di proprietà dell'Istituto al prezzo rispettivamente di Lire 3.475 cadauna, se esercitato entro il 31 dicembre 1988, e di Lire 4.170 cadauna, se esercitato dopo tale data. Inoltre sono state collocate (o deliberate) tre nuove serie speciali (*Snia Tecnopolimeri*, *Italgas* e *Snia Fibre*) per massimi complessivi 157 miliardi, e si sono avuti rimborsi e conversioni per complessivi 168 miliardi.

In sede straordinaria Vi proporremo di autorizzare nuovi plafonds per l'emissione di entrambe le categorie di obbligazioni.

Creditori diversi L. 205.041 milioni

Le poste principali incluse in questa voce sono: ritenuta d'acconto sugli interessi corrisposti ai nostri depositanti e sulle obbligazioni, per 91.053 milioni; cedole relative a nostre azioni ed obbligazioni non ancora incassate dagli aventi diritto, per 57.710 milioni; partite da regolare con società, banche ed enti vari, prevalentemente in relazione ad operazioni di finanziamento all'esportazione, per 50.858 milioni; competenze maturate, contributi e trattenute al personale ed a terzi da versare, per 3.017 milioni.

Ratei e risconti passivi L. 44.558 milioni

Così suddivisi:

Ratei

— interessi maturati su depositi, conti correnti, obbligazioni di nostra emissione e fondi forniti da banche estere L. 32.959 milioni

— interessi di rifinanziamento e contributi maturati L. 221 milioni

L. 33.180 milioni

Risconti

— interessi e commissioni percepiti su finanziamenti, sconto effetti e fidejussioni, di competenza di esercizi successivi L. 11.164 milioni

— contributi come sopra L. 214 milioni

L. 11.378 milioni

L. 44.558 milioni

Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale L. 12.281 milioni

Il *Fondo* copre integralmente gli importi maturati a favore del personale, a tutto il 30 giugno 1986.

Fondo imposte e tasse L. 109.394 milioni

La voce presenta un incremento di 40.778 milioni rispetto al 30 giugno 1985, quale saldo tra gli accantonamenti a carico dell'esercizio per 133.572 milioni (IRPEG e ILOR 124.710 milioni; imposta in abbonamento e sostitutiva 8.862 milioni) ed utilizzi per 92.794 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>

(*) Rivalutazione originaria di L. 1.160.000.000, ridottasi a seguito di successive svalutazioni e di incassi per quota riparto da liquidazione.

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

azioni delle <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 Assicurazioni S.p.A.</i> , Firenze	» 21.300.000.000
azioni ordinarie 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
azioni della <i>F.B.M. - Hudson Italiana S.p.A.</i> , Milano	» 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/> <hr/>
	L. 109.900.000.000

* * *

Le riserve ed i fondi aventi rilevanza fiscale indicati al 6° comma dell'art. 2 della Legge 25/11/1983 n. 649, figuranti nel bilancio sottoposto alla Vostra approvazione sono elencati nella tabella G.

* * *

Riesponiamo, come di consueto, il conto economico con l'avvertenza che i costi e ricavi delle operazioni in valuta — dato che esse

sono ormai una componente ordinaria dell'attività dell'Istituto —
sono stati globati con quelli delle operazioni in lire:

	1983-84		1984-85		1985-86	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Ricavi da finanziamenti	845.986	69,62	877.766	67,53	851.593	63,39
Ricavi da disponibilità presso banche	38.828	3,20	26.590	2,05	25.383	1,89
Ricavi netti da titoli ..	330.291	27,18	395.407	30,42	466.396	34,72
<i>A)</i>	1.215.105	100,—	1.299.763	100,—	1.343.372	100,—
Interessi passivi	994.399	81,84	1.075.877	82,77	1.070.066	79,66
Saldo della gestione del denaro	220.706	18,16	223.886	17,23	273.306	20,34
Utili da negoziazione titoli (1) B)	5.305	2,25	59.741	19,11	128.833	28,91
Altri ricavi e recuperi diversi C)	9.307	3,96	29.092	9,30	43.435	9,75
	235.318	100,—	312.719	100,—	445.574	100,—
<i>A) + B) + C) = D)</i>	1.229.717	100,—	1.388.596	100,—	1.515.640	100,—
Interessi passivi	994.399	80,86	1.075.877	77,48	1.070.066	70,60
Costi per servizi bancari	31.960	2,60	36.441	2,62	38.783	2,56
Spese per il personale ..	14.594	1,19	16.610	1,20	18.428	1,22
Imposte e tasse	29.511	2,40	60.706	4,37	127.174	8,39
Costi e spese diversi ..	6.179	0,50	7.829	0,56	9.127	0,60
Ammortamenti	1.538	0,13	1.868	0,14	1.776	0,12
Svalutazione titoli ..	3.573	0,29	243	0,02	6.267	0,41
Accantonamento ai Fondi rischi	32.235(2)	2,62	40.805(2)	2,94	68.197(2)	4,50
Accantonamento al Fondo crediti consolidati	29.079	2,36	17.879	1,29	2.980	0,20
Accantonamento al Fondo partecip. consortili	600	0,05	593	0,04	—	—
<i>E)</i>	1.143.668	93,—	1.258.851	90,66	1.342.798	88,60
Utile netto .. D) — E)	86.049	7,—	129.745	9,34	172.842	11,40

(1) Esclusi Titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati.

(2) Di cui 1.025 milioni, 453 milioni e 204 milioni accantonati nell'apposito Fondo rischi su crediti per interessi di mora.

Si nota che:

- il saldo della gestione del denaro è aumentato in valore assoluto di 49,4 miliardi rispetto all'esercizio precedente ed è migliorato anche in termini percentuali, riavvicinandosi al livello massimo dell'ultimo quinquennio, come risulta dal seguente confronto:

	1981-82	1982-83	1983-84	1984-85	1985-86
Saldo della gestione denaro in % sui ricavi	23,07	17,79	18,16	17,23	20,34

- al miglioramento del margine hanno contribuito principalmente i redditi ricavati dalle azioni di proprietà che, tra i dividendi e relativi crediti d'imposta, hanno presentato un incremento di 34,6 miliardi (86,1%) rispetto all'esercizio precedente;
- tale incremento ha consentito un modesto allargamento dello scarto tra tassi medi di impiego e costi medi di raccolta, 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):

	1983-84		1984-85		1985-86	
	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso %	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso %	Saldo medio (miliardi di lire)	Tasso %
<i>Attivo fruttifero</i> ..	<u>7.321,3</u>	17,91	<u>8.275,2</u>	16,76(*)	<u>9.180,3</u>	15,43 (*)
Passivo oneroso ..	6.516,7	15,72	7.159,1	15,49	7.830,1	14,11
Mezzi non onerosi ..	<u>804,6</u>	—	<u>1.116,1</u>	—	<u>1.350,2</u>	—
<i>Totale Mezzi</i>	<u>7.321,3</u>	13,99	<u>8.275,2</u>	13,40	<u>9.180,3</u>	12,03
Scarto sui tassi		2,19		1,27		1,32
Margine lordo effettivo su attivo fruttifero		3,92		3,36		3,40

(*) Non include l'utile da negoziazione titoli.

- più che raddoppiati sono risultati gli utili derivanti dal realizzo di titoli di proprietà (+ 69,1 miliardi rispetto all'esercizio scorso), per la maggior parte conseguenti al collocamento, a favorevoli prezzi di borsa, delle azioni di compendio dei consorzi di garanzia e collocamento la cui liquidazione è stata completata nel corso dell'esercizio, come già riferito nella prima parte della relazione;
- l'incremento della voce *Altri ricavi e recuperi diversi* (+14,3 miliardi) è imputabile in buona parte ai maggiori ricavi derivanti dalle commissioni e provvigioni percepite per il collocamento di titoli (+12,9 miliardi rispetto all'esercizio precedente).

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

- gli *Altri costi e spese diversi* per 6.363 milioni includono 2.129 milioni per fitti e manutenzioni, 395 milioni per cancelleria e stampati e 1.192 milioni per il servizio azioni ed obbligazioni. Gli importi riconosciuti alla *Spafid*, alla *Compagnie* e alla *R. & S.* compresi in questa voce ammontano a 1.004 milioni; nel corso dell'esercizio, sono stati inoltre corrisposti alla *Spafid* 683 milioni per collocamenti di titoli effettuati per conto dell'Istituto, che sono stati imputati alla voce *Commissioni, provvigioni ed altri oneri*;
- la voce *Pubblicità* per 1.041 milioni si riferisce al costo delle nostre pubblicazioni.

* * *

Il personale dell'Istituto al 30 giugno 1986 era composto da 270 collaboratori: 12 dirigenti, 45 funzionari, 197 impiegati, 7 commessi e 9 appartenenti al personale ausiliario.

L'opera prestata dal personale, per la competenza professionale, dedizione e diligenza, merita il Vostro e nostro elogio.

* * *

L'esercizio si chiude con un utile netto di Lire 172.842.084.052, dopo svalutazioni su titoli per Lire 6.266.774.999 e dopo accantonamenti per complessive Lire 70.972.079.438 di cui:

12.491.948.521 al *Fondo rischi*

55.500.000.000 al *Fondo rischi tassato*

2.980.130.917 al *Fondo accantonamenti su crediti consolidati*.

Dopo questi accantonamenti il totale dei *Fondi per rischi su crediti* (escluso quello a fronte dei crediti per interessi di mora) risulta di 470,2 miliardi pari al 7,2% dei crediti in essere a fine esercizio per finanziamenti, riporti ed anticipazioni (6,6% al 30 giugno 1985).

* * *

Come riferito nel commento al bilancio ed al conto economico, anche l'utile dell'esercizio in esame è imputabile per una quota rilevante alle plusvalenze realizzate dalla cessione di titoli di proprietà, nonchè, in minor misura, al passaggio a profitti di precedenti accantonamenti al *Fondo accantonamenti su partecipazioni in società consortili* e al *Fondo scarti e spese di emissione prestiti*, resisi ora disponibili. Riteniamo di dover mantenere tali valori nel patrimonio dell'Istituto e Vi proponiamo pertanto di:

- destinare L. 130.000.000.000 alla *Riserva*, che raggiungerebbe così i 431 miliardi;
- destinare L. 7.900.000.000 al *Fondo svalutazione partecipazioni* che, in tal modo, pareggerebbe, salvo 1 lira per memoria, il valore di carico delle Controllate, aventi natura strumentale all'attività dell'Istituto;
- corrispondere un dividendo del 20% (contro il 17% dello scorso esercizio) alle n. 17.000.000 azioni emesse.

Se questa proposta verrà approvata, il patrimonio netto dell'Istituto — comprendendo 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 sottraendo per intero le partite in contenzioso — ammonterà a 1.179,3 miliardi con un incremento di 203,1 miliardi rispetto all'inizio dell'esercizio. Questa cifra, naturalmente, non comprende la riserva potenziale derivante dalla differenza fra valore corrente e valore di carico dei titoli di proprietà, messa in evidenza dalla tabella E.

Siete pertanto invitati ad approvare la seguente ripartizione dell'utile netto dell'esercizio:

Utile netto dell'esercizio	L. 172.842.084.052
Avanzo utili esercizi precedenti	» 584.042.178
	<hr/>
	L. 173.426.126.230
Alla <i>Riserva</i>	» 130.000.000.000
Al <i>Fondo svalutazione partecipazioni</i>	» 7.900.000.000
	<hr/>
	L. 35.526.126.230
Dividendo 20% al capitale di 170 miliardi ..	» 34.000.000.000
Al Consiglio di Amministrazione	» 698.841.681
	<hr/>
Saldo utili da riportare a nuovo	L. 827.284.549
	<hr/>

Il dividendo verrà messo in pagamento dal 18 novembre 1986.

* * *

Scadono dal loro ufficio i Signori GIOVANNI AGNELLI e ERCOLE CECCATELLI. Siete pertanto invitati a procedere alla nomina di due Amministratori.

* * *

Il D.P.R. n. 549 del 27 maggio 1985 ha stabilito nuovi limiti in materia di compensi a componenti il Collegio Sindacale. Vi proponiamo pertanto di adeguare la misura degli emolumenti da Voi fissati lo scorso anno per il Vostro Collegio.

**BUONI DEL TESORO, CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO, TITOLI GARANTITI DALLO STATO E PARIFICATI
AL 30 GIUGNO 1986**

	Cedola	Spread su BOT	Capitale nominale	Valore di carico		Prezzi di compenso II trimestre 1986			Media dei prezzi di compenso II trim. 1986	Controvalore alla media dei prezzi di compenso	Plus
				unitario	totale	aprile	maggio	giugno			
				%	(A)	%	%	%			
BUONI DEL TESORO POLIENNALI											
12% scadenza 1.4.1990	S		10.000.000.000	99,64	9.964.000.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	9.964.000.000	—
10% scadenza 1.6.1990	S		6.160.000.000	98,76	6.083.616.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	6.083.616.000	—
			<u>16.160.000.000</u>		<u>16.047.616.000</u>					<u>16.047.616.000</u>	—
CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO											
scadenza 1. 7.1986 quadriennali	S	I	24.000.000.000	98,14	23.555.256.675	100,10	100,20	100,35	100,22	24.052.800.000	497.543.325
scadenza 1. 9.1986 quadriennali	S	I	45.000.000.000	98,85	44.483.431.692	100,40	100,40	100,25	100,35	45.157.500.000	674.068.308
scadenza 1.10.1986 quadriennali	S	I	115.900.000.000	98,33	113.970.775.076	100,50	100,40	101,20	100,70	116.711.300.000	2.740.524.924
scadenza 1.11.1986 quadriennali	S	I	37.450.000.000	100,22	37.534.128.488	101,05	101,85	101,15	101,35	37.955.575.000	421.446.512
scadenza 1.12.1986 quadriennali	S	I	14.000.000.000	99,99	13.999.754.584	100,75	101,50	101,65	101,30	14.182.000.000	182.245.416
scadenza 1. 1.1987 quadriennali	S	I	5.000.000.000	99,96	4.998.132.540	101,—	101,15	101,30	101,15	5.057.500.000	59.367.460
scadenza 1. 3.1987 quadriennali	S	I	5.000.000.000	99,98	4.999.393.092	101,45	101,40	101,15	101,33	5.066.500.000	67.106.908
scadenza 1. 4.1987 quadriennali	S	I	64.000.000.000	99,67	63.789.639.986	101,65	101,50	101,20	101,45	64.928.000.000	1.138.360.014
scadenza 1. 5.1987 quadriennali	S	I	34.000.000.000	99,81	33.936.847.418	101,45	101,90	101,80	101,72	34.584.800.000	647.952.582
scadenza 1. 6.1987 quadriennali	S	I	3.000.000.000	98,31	2.949.571.280	101,10	101,50	101,50	101,37	3.041.100.000	91.528.720
scadenza 1. 7.1988 quinquennali	S	I	130.550.000.000	98,98	129.230.835.678	101,35	101,45	102,—	101,60	132.638.800.000	3.407.964.322
scadenza 1. 8.1988 quinquennali	S	I	68.200.000.000	98,37	67.091.852.250	101,35	101,20	101,40	101,32	69.100.240.000	2.008.387.750
scadenza 1. 9.1988 quinquennali	S	I	142.000.000.000	98,68	140.136.003.942	101,60	101,35	101,15	101,37	143.945.400.000	3.809.396.058
scadenza 1.10.1988 quinquennali	S	I	285.000.000.000	99,29	282.997.322.036	101,75	101,50	101,90	101,72	289.902.000.000	6.904.677.964
scadenza 18. 9.1990 quinquennali	S	0,30	33.000.000.000	98,63	32.547.900.000	98,05	99,—	98,85	98,63	32.547.900.000	—
scadenza 1.11.1990 settennali	S	I	10.000.000.000	98,92	9.892.896.968	103,—	103,55	103,70	103,42	10.342.000.000	449.103.032
scadenza 1.12.1990 settennali	S	I	53.000.000.000	98,83	52.384.005.508	102,80	103,55	103,40	103,25	54.722.500.000	2.338.494.492
scadenza 1. 1.1991 settennali	S	I	50.000.000.000	99,45	49.729.635.000	102,05	102,20	102,50	102,25	51.125.000.000	1.395.365.000
scadenza 1. 2.1991 settennali	S	I	248.000.000.000	99,56	246.910.217.148	102,—	102,20	102,20	102,13	253.282.400.000	6.372.182.852
scadenza 1. 3.1991 settennali	S	0,75	90.000.000.000	99,—	89.106.080.084	100,90	100,80	101,45	101,05	90.945.000.000	1.838.919.916
scadenza 1. 4.1991 settennali	S	0,75	20.000.000.000	100,98	20.197.051.168	101,45	101,20	101,50	101,38	20.276.000.000	78.948.832
scadenza 1. 5.1991 settennali	S	0,75	95.000.000.000	99,67	94.689.714.364	101,20	101,60	101,75	101,52	96.444.000.000	1.754.285.636
scadenza 1. 6.1991 settennali	S	0,75	94.000.000.000	99,56	93.594.543.588	101,05	101,—	101,85	101,30	95.222.000.000	1.627.456.412
scadenza 1. 7.1991 settennali	S	0,60	26.000.000.000	99,25	25.805.139.512	100,15	100,25	100,30	100,23	26.059.800.000	254.660.488
scadenza 1. 8.1991 settennali	S	0,60	35.000.000.000	98,76	34.568.164.476	100,15	100,25	100,15	100,18	35.063.000.000	494.835.524
scadenza 1. 9.1991 settennali	S	0,60	80.000.000.000	98,92	79.139.794.000	100,25	100,35	100,20	100,27	80.216.000.000	1.076.206.000
scadenza 1.10.1991 settennali	S	0,60	51.000.000.000	99,76	50.881.822.168	100,50	100,35	100,45	100,43	51.219.300.000	337.477.832
scadenza 1.11.1991 settennali	S	0,60	114.146.000.000	98,88	112.873.898.960	100,30	100,50	100,45	100,42	114.625.413.200	1.751.514.240
scadenza 1.12.1991 settennali	S	0,50	47.000.000.000	100,08	47.037.600.000	99,85	100,10	100,30	100,08	47.037.600.000	—
scadenza 1. 1.1992 settennali	A	I	35.000.000.000	99,74	34.909.952.190	99,55	100,10	100,—	99,88	34.958.000.000	48.047.810
scadenza 1. 2.1992 settennali	A	0,75	8.000.000.000	98,76	7.900.800.000	98,25	99,15	99,10	98,83	7.906.400.000	5.600.000
scadenza 1. 2.1995 decennali	A	I	32.500.000.000	99,23	32.251.120.500	99,30	100,—	100,—	99,77	32.425.250.000	174.129.500
scadenza 1. 3.1995 decennali	A	0,50	10.000.000.000	96,45	9.645.584.000	97,35	98,—	98,—	97,78	9.778.000.000	132.416.000
scadenza 1. 4.1995 decennali	A	0,50	29.000.000.000	96,41	27.960.063.000	97,75	98,30	98,20	98,08	28.443.200.000	483.137.000
scadenza 1. 5.1995 decennali	A	0,50	4.000.000.000	96,47	3.859.046.000	97,40	98,40	98,50	98,10	3.924.000.000	64.954.000
scadenza 1. 7.1995 decennali	A	0,75	40.000.000.000	98,45	39.380.000.000	97,80	98,65	98,90	98,45	39.380.000.000	—
scadenza 18. 4.1992 conv. 10%	A	0,70	81.030.000.000	99,74	80.823.911.580	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	80.823.911.580	—
scadenza 19. 5.1992 conv. 9,50%	A	0,60	30.000.000.000	99,03	29.711.556.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	29.711.556.000	—
scadenza 1. 8.1995 decennali	A	0,75	23.700.000.000	97,79	23.176.765.500	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	23.176.765.500	—
scadenza 1. 9.1995 decennali	A	0,75	22.650.000.000	96,85	21.938.287.278	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	21.938.287.278	—
scadenza 1.10.1995 decennali	A	0,75	106.600.000.000	97,09	103.506.502.996	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	103.506.502.996	—
scadenza 1.11.1995 decennali	A	0,75	27.300.000.000	97,39	26.587.507.300	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	26.587.507.300	—
scadenza 1.12.1995 decennali	A	0,75	42.000.000.000	97,69	41.032.737.500	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	41.032.737.500	—
scadenza 1. 1.1996 decennali	A	0,75	70.000.000.000	97,58	68.311.757.390	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	68.311.757.390	—
scadenza 1. 4.1996 decennali	A	0,75	25.000.000.000	98,17	24.544.030.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	24.544.030.000	—
scadenza 1. 5.1996 decennali	A	0,75	132.270.000.000	98,39	130.149.791.620	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	130.149.791.620	—
scadenza 1. 6.1996 decennali	A	0,75	17.700.000.000	98,51	17.436.270.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	17.436.270.000	—
scadenza 1. 7.1994 decennali 9,50% (2)	A		13.041.000.000	100,—	13.041.000.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	13.041.000.000	—
			<u>2.769.037.000.000</u>		<u>2.739.198.090.535</u>					<u>2.782.526.395.364</u>	<u>43.328.304.829</u>

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

(2) Titolo quotato dal 23 giugno 1986.

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

	Capitale nominale	Valore di carico		Prezzi di compenso II trimestre 1986			Media dei prezzi di compenso II trim. 1986	Controvalore alla media dei prezzi di compenso	Plus
		unitario	totale	aprile	maggio	giugno			
		%	(A)	%	%	%			
TITOLI GARANTITI DALL'O STATO									
Città di Roma 6% 1967-87	500.000.000	85,48	427.400.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	427.400.000	—
Città di Roma 6% 1968-88	1.000.000.000	86,54	865.400.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	865.400.000	—
Città di Venezia 6% 1968-88	1.170.200.000	85,83	1.004.382.660	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	1.004.382.660	—
Enel 6% 1968-88 I	357.000.000	64,57	230.514.900	95,40	95,50	95,60	95,50	340.935.000	110.420.100
Enel 6% 1968-88 II	20.000.000	60,97	12.194.000	96,20	95,80	95,30	95,77	19.154.000	6.960.000
Enel 6% 1969-89 I	180.000.000	59,63	107.334.000	92,10	93,50	94,10	93,23	167.814.000	60.480.000
Enel 12% 1980-87	2.000.000.000	81,67	1.633.400.000	100,10	100,50	100,70	100,43	2.008.600.000	375.200.000
Enel 1980-87 indicizzate	2.000.000.000	92,80	1.856.000.000	100,—	100,50	101,70	100,73	2.014.600.000	158.600.000
Titoli estratti per il rimborso	585.100.000	100,—	585.100.000					585.100.000	—
	<u>7.812.300.000</u>		<u>6.721.725.560</u>					<u>7.433.385.660</u>	<u>711.660.100</u>
TITOLI PARIFICATI									
ENI 1986-95 a tasso fisso rivedibile ..	13.500.000.000	98,90	13.351.500.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	13.351.500.000	—
IRI 1986-95 indicizzate	100.000.000.000	98,50	98.500.000.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	98.500.000.000	—
	<u>113.500.000.000</u>		<u>111.851.500.000</u>					<u>111.851.500.000</u>	—
TOTALE	<u>2.906.509.300.000</u>		<u>2.873.818.932.095</u> (4)					<u>2.917.858.897.024</u>	<u>44.039.964.929</u>

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

(2) Valore di rimborso.

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

(4) Di cui 1.867,3 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 1984		Al 30 giugno 1985		Al 30 giugno 1986	
	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%	(milioni di lire)	%
Oli minerali e gas	428.005	7,2	708.909	11,2	804.773	11,8
Metallurgiche	291.123	4,9	239.804	3,8	220.985	3,2
Meccaniche:						
- elettrotecniche	272.705	4,6	228.255	3,6	285.855	4,2
- altre	1.071.728	18,1	1.115.337	17,6	1.183.804	17,4
Chimiche	621.809	10,5	459.071	7,3	336.272	4,9
Gomma	127.648	2,2	122.194	1,9	102.315	1,5
Carta e stampa	44.100	0,8	85.930	1,4	127.138	1,9
Tessili e abbigliamento ..	188.344	3,2	256.472	4,-	92.308	1,4
Minerali non metalliferi ..	66.661	1,1	410.993	6,5	486.152	7,1
Industrie varie	126.085	2,1	99.357	1,6	192.790	2,8
Trasporti, telecomunicaz. ed energia elettrica ..	942.839	16,-	897.444	14,2	1.083.642	15,9
Impiantistica e Opere Pub- bliche	393.268	6,7	383.884	6,1	283.107	4,2
	<u>4.574.315</u>	<u>77,4</u>	<u>5.007.650</u>	<u>79,2</u>	<u>5.199.141</u>	<u>76,3</u>
Società finanziarie	619.549	10,5	719.675	11,4	1.038.889	15,3
Commercio, attività econo- miche varie	34.784	0,6	24.960	0,4	7.627	0,1
Estero	679.294	11,5	570.743	9,-	565.026	8,3
	<u>5.907.942</u>	<u>100,-</u>	<u>6.323.028</u>	<u>100,-</u>	<u>6.810.683</u>	<u>100,-</u>

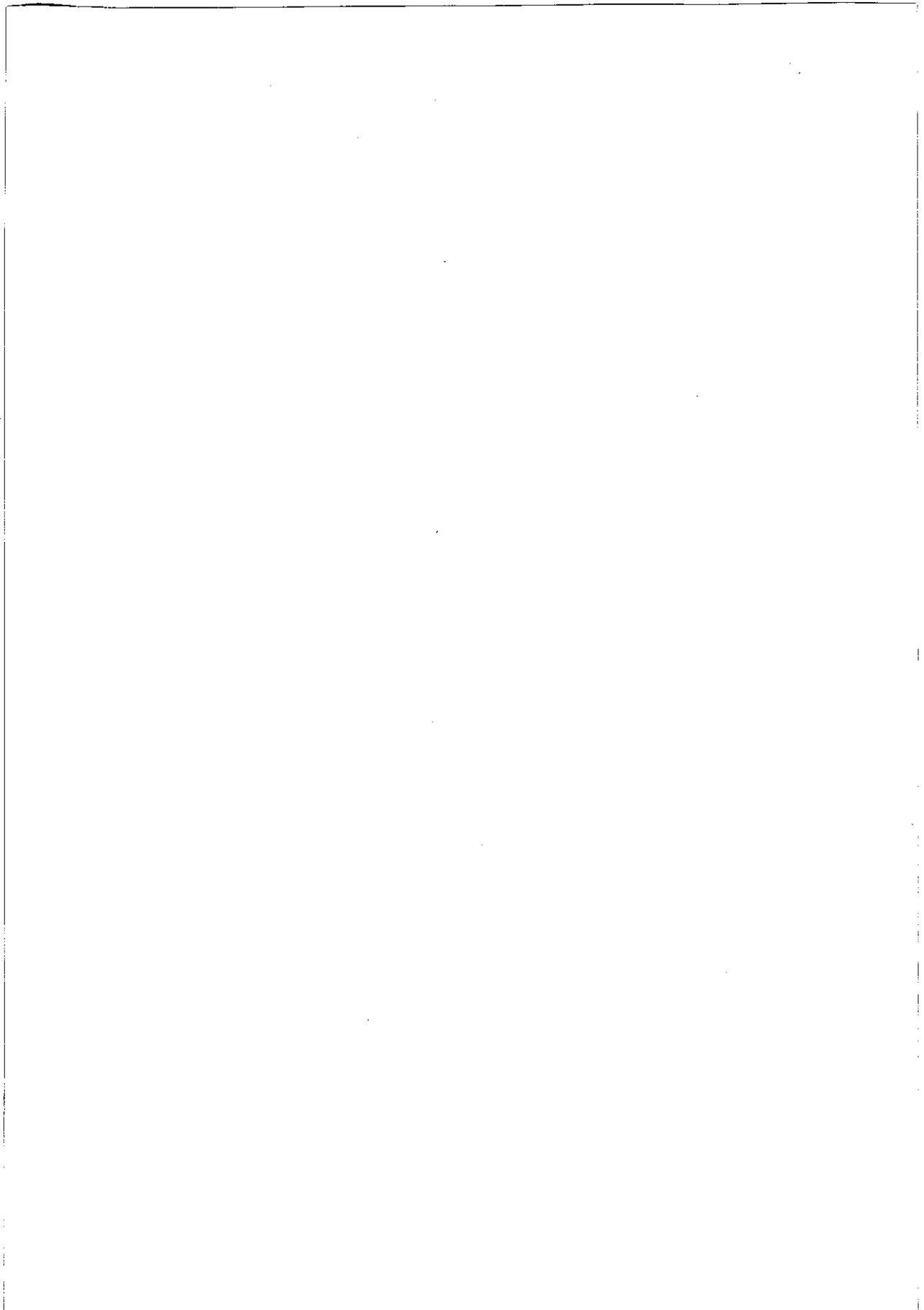


TABELLA C

DISTRIBUZIONE DEI CREDITI VERSO L'ESTERO

	Concessi dal 30-VI-1985 al 30-VI-1986	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1986	Di cui al 30-VI-1986	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
Algeria	21.163	349.000	248.312	100.688
Angola	—	5.942	5.670	272
Antille Olandesi	—	29.314	29.314	—
Arabia Saudita	—	21.070	21.070	—
Argentina	—	284.185	224.987	59.198
Australia	—	658	658	—
Austria	—	1.278	1.278	—
Bahamas	—	102.198	102.198	—
Bangladesh	—	6.566	6.566	—
Belgio	—	857	857	—
Belize	—	1.014	1.014	—
Benin	—	380	380	—
Bermuda	—	20.000	20.000	—
Bolivia	—	5	5	—
Brasile	—	120.809	117.252	3.557
Bulgaria	—	19.722	18.370	1.352
Burkina Faso	—	47	47	—
Camerun	—	1.804	1.804	—
Canada	—	1.559	1.164	395
Cayman	—	46.000	17.693	28.307
Cecoslovacchia	—	5.726	5.092	634
Ciad	—	2.769	2.769	—
Cile	—	5.344	4.998	346
Cipro	—	1.200	745	455
Colombia	4.035	12.162	8.126	4.036
Congo-Repubblica Popolare ..	—	19.545	19.545	—
Corea del Sud	—	33.424	33.079	345
Costa d'Avorio	—	12.950	12.950	—
Costa Rica	—	341	341	—
Cuba	—	2.993	2.993	—
Danimarca	—	5.605	5.605	—
Dominicana (Repubblica) ..	—	786	786	—
Ecuador	—	21.613	14.917	6.696
Egitto	- 130 (*)	39.752	15.951	23.801
Etiopia	- 154 (*)	51.403	45.555	5.848
<i>da riportare</i>	24.914	1.228.021	992.091	235.930

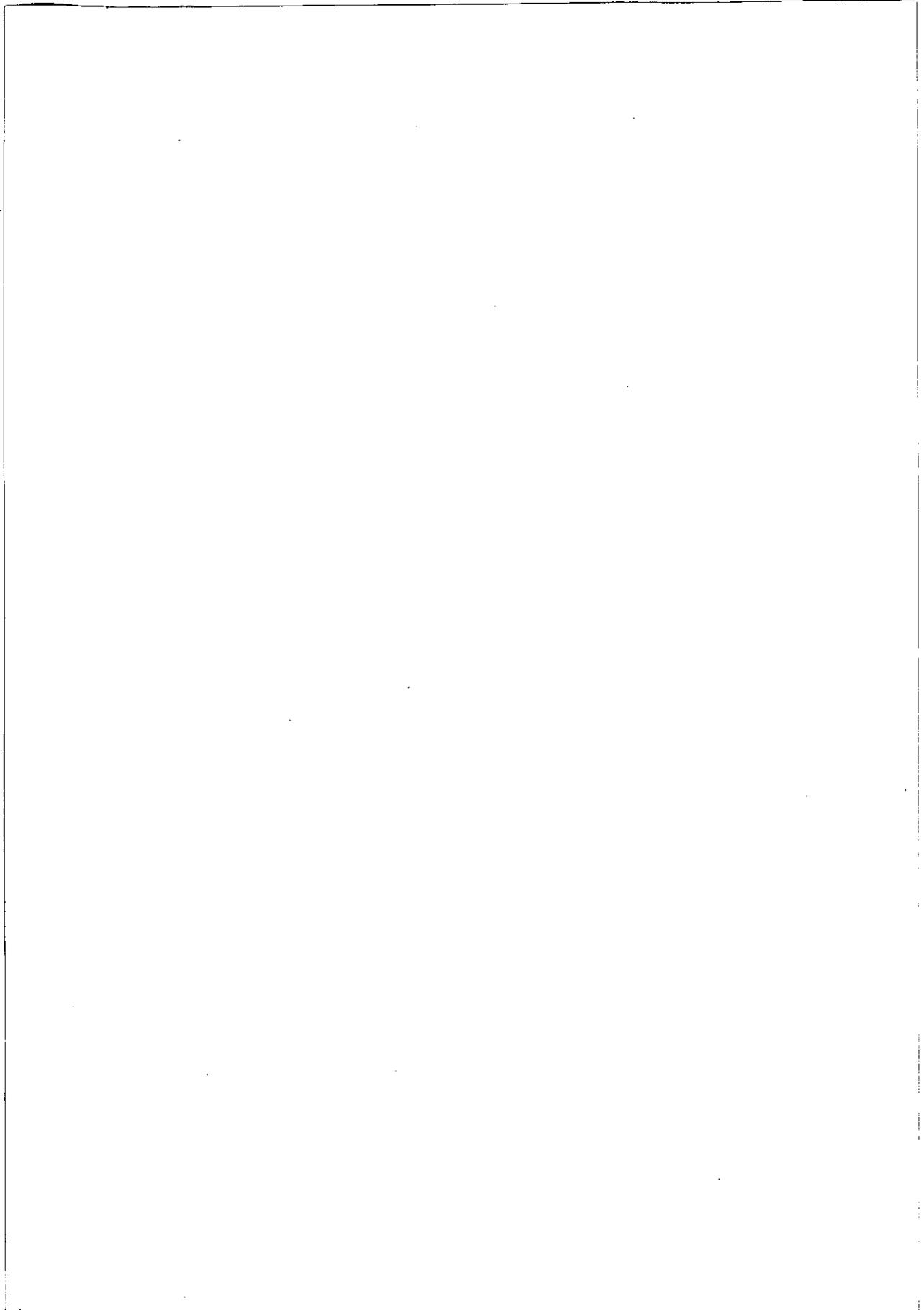
seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-1985 al 30-VI-1986	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1986	Di cui al 30-VI-1986	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
<i>riporto</i>	24.914	1.228.021	992.091	235.930
Filippine	—	152	152	—
Finlandia	—	250	250	—
Francia	—	88.338	87.183	1.155
Gabon	—	1.415	884	531
Germania Occidentale	—	14.989	14.619	370
Germania Orientale	—	49.682	23.999	25.683
Ghana	—	1.348	1.348	—
Giappone	—	2.306	2.306	—
Giordania	7.447	7.447	—	7.447
Gran Bretagna e Irlanda del Nord	—	12.839	12.839	—
Grecia	—	22.273	21.624	649
Guatemala	—	428	428	—
Guinea	—	2.280	2.280	—
Hong Kong	—	28	28	—
India	—	125.452	120.013	5.439
Indonesia	—	13.411	13.411	—
Iran	—	49.111	49.111	—
Iraq	12.693	66.378	30.316	36.062
Israele	—	19.356	18.896	460
Jugoslavia	- 4.153 (*)	138.261	104.681	33.580
Kampuchéa	—	624	541	83
Libano	—	470	470	—
Liberia	—	21.450	21.450	—
Libia	—	911	911	—
Madagascar	—	112	112	—
Malawi	—	231	231	—
Malaysia	- 5.370 (*)	27.141	105	27.036
Marocco	—	4.137	2.037	2.100
Messico	—	29.835	29.835	—
Monaco (Principato di)	—	18.604	18.604	—
Mozambico	—	118	118	—
Nicaragua	—	5.511	5.478	33
Niger	—	1.341	1.341	—
Nigeria	—	26.091	26.091	—
<i>da riportare</i>	35.531	1.980.341	1.603.783	376.558

seguito TABELLA C

	Concessi dal 30-VI-1985 al 30-VI-1986	Concessi dall'inizio dell'attività fino al 30-VI-1986	Di cui al 30-VI-1986	
			già rimborsati	in essere (comprese le rate da erogare)
	(milioni di lire)			
<i>riporto</i>	35.531	1.980.341	1.603.783	376.558
Norvegia	—	7.081	7.081	—
Pakistan	—	52.171	37.885	14.286
Panama	—	38.321	37.336	985
Paraguay	—	537	537	—
Perù	—	77.483	70.590	6.893
Polonia	- 2.358 (*)	418.531	336.746	81.785
Portogallo	3.448	9.675	5.717	3.958
Repubblica della Cina Nazionale	—	683	611	72
Repubblica Popolare Cinese ..	- 460 (*)	23.291	2.911	20.380
Romania	—	103.332	88.958	14.374
Siria	—	6.481	6.481	—
Spagna	- 312 (*)	46.101	38.598	7.503
Sri Lanka	—	633	633	—
Stati Uniti	—	53.518	53.518	—
Sud Africa	—	3.766	3.766	—
Sudan	—	6.644	6.644	—
Svezia	35.000	112.626	77.022	35.604
Svizzera	—	9.801	9.698	103
Tanzania	- 370 (*)	43.860	30.608	13.252
Thailandia	—	1.520	1.520	—
Trinidad e Tobago	—	11.492	11.492	—
Tunisia	10.038	102.469	50.170	52.299
Turchia	- 1.239 (*)	52.387	40.297	12.090
Uganda	—	2.369	2.369	—
Ungheria	- 7.051 (*)	82.662	53.259	29.403
U.R.S.S.	115.393	1.001.131	749.715	251.416
Uruguay	—	8.440	8.194	246
Venezuela	- 168 (*)	46.870	46.849	21
Yemen	—	71	71	—
Zaire	—	99.852	93.059	6.793
Zambia	4.156	61.148	54.219	6.929
Zimbabwe	—	2.350	2.350	—
	191.608	4.467.637	3.532.687	934.950

(*) Cifra negativa in relazione a quote annullate per mancato utilizzo e/o a variazioni di cambio.



IMPIEGHI COMPLESSIVI DEGLI ISTITUTI DI CREDITO MOBILIARE E IMPIEGHI DI MEDIOBANCA

(in miliardi di lire)

	30 giugno 1982			31 dicembre 1982			30 giugno 1983			31 dicembre 1983			30 giugno 1984			31 dicembre 1984			30 giugno 1985			31 dicembre 1985			30 giugno 1986		
	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	1.594,4	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,-	978,7	9,-	0,9	991,1	8,6	0,9
- Mezzogiorno	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,-	1.147,8	25,8	2,2	1.001,4	25,4	2,5
- esportazione	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	6.068,8	443,3	7,3	5.459,6	341,5	6,3
- ristrutturazione industriale	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	2.116,2	276,5	13,1	2.115,2	285,8	13,5
- altri	7.333,8	26,7	0,4	8.389,4	24,4	0,3	9.102,1	21,8	0,2	9.946,3	19,6	0,2	10.977,4	19,6	0,2	11.361,3	22,9	0,2	12.064,9	39,8	0,3	14.384,8	49,-	0,3	18.826,-	54,8	0,3
	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	24.696,3	803,6	3,3	28.393,3	716,1	2,5
Crediti finanziari a paesi esteri ..	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	3.542,8	349,5	9,9	3.135,6	303,1	9,7
Totale operazioni agevolate .. (A)	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	28.239,1	1.153,1	4,1	31.528,9	1.019,2	3,2
Crediti non agevolati:																											
- crediti a non residenti	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	238,1	106,5	44,7	186,8	64,5	34,5
- altre operazioni	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	47.627,-	5.070,1	10,6	48.143,4	5.477,4	11,4
Totale operazioni non agevolate (B)	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,-	47.865,1	5.176,6	10,8	48.330,2	5.541,9	11,5
TOTALE (A) + (B) = (C)	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	76.104,2	6.329,7	8,3	79.859,1	6.561,1	8,2
Composizione % degli impieghi:																											
- operazioni agevolate	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,-		37,1	18,2		39,5	15,5	
- operazioni non agevolate	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,-		62,9	81,8		60,5	84,5	
	100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-		100,-	100,-	

TITOLI DI PROPRIETÀ AL 30 GIUGNO 1986

	Capitale nominale	Valore di carico		Prezzi di compenso II trimestre 1986			Media prezzi di compenso II trimestre 1986	Controvalore alla media dei prezzi di compenso	Plus
		unitario	complessivo	aprile	maggio	giugno			
		%	(A)	%	%	%			
OBBLIGAZIONI ITALIANE									
B.E.I. 6% 1968-88	Lit. 15.000.000	81,36	12.204.052	94,50	96,—	96,—	95,50	14.325.000	2.120.948
Crediop 1983-88 <i>tasso variabile</i>	Lit. 500.000.000	99,90	499.500.000	104,—	100,—	100,—	101,33	506.650.000	7.150.000
Montedison 13,50% 1978-91 <i>ipotecarie, indicizzate</i>	Lit. 10.272.465.000	100,—	10.272.465.000	194,—	163,—	169,—	175,33	18.010.712.884	7.738.247.884
Assicurazioni Generali 12% 1981-88 <i>convertibili</i>	Lit. 1.093.050.000	100,01	1.093.206.841	950,—	1.120,—	960,—	1.010,—	11.039.805.000	9.946.598.159
Gim 9,75% 1985-91 <i>convertibili</i>	Lit. 522.684.000	100,—	522.684.147	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	522.684.147 ⁽¹⁾	—
Industrie Pirelli 9,75% 1985-95 <i>convertibili</i>	Lit. 4.583.549.000	100,—	4.583.549.000	n.q.	299,—	239,—	269,— ⁽²⁾	12.329.746.810	7.746.197.810
Mediobanca 13% 1981-91 s.s. Fidis	Lit. 5.145.400.000	100,—	5.145.400.000	580,—	803,—	625,—	669,33	34.439.705.820	29.294.305.820
Mediobanca 7% 1986-95 s.s. Italmobiliare	Lit. 3.120.000.000	100,—	3.120.000.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	3.120.000.000 ⁽¹⁾	—
Mediobanca 6,50% 1986-96 s.s. Pirelli & C.	Lit. 6.221.330.000	100,—	6.221.330.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	6.221.330.000 ⁽¹⁾	—
Mediobanca 7% 1986-96 s.s. Unicem	Lit. 11.265.624.000	119,70	13.484.706.969	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	13.484.706.969 ⁽¹⁾	—
Olivetti 13% 1981-91 <i>convertibili</i>	Lit. 2.183.920.000	77,40	1.690.354.080	371,—	400,—	335,—	368,67	8.051.457.864	6.361.103.784
Pirelli & C. 9,75% 1985-91 <i>convertibili</i>	Lit. 4.130.000.000	100,—	4.130.000.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	4.130.000.000 ⁽¹⁾	—
Pirelli S.p.A. 13% 1981-91 <i>convertibili</i>	Lit. 2.207.616.000	143,77	3.173.845.783	399,—	451,70	375,—	408,57	9.019.656.691	5.845.810.908
Smi 10,25% 1985-92 <i>convertibili</i>	Lit. 103.722.000	100,—	103.722.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	103.722.000 ⁽¹⁾	—
Snia Bpd 10% 1985-93 <i>convertibili</i>	Lit. 15.252.139.000 ⁽³⁾	99,99	15.251.095.027	n.q.	439,—	340,—	389,50 ⁽²⁾	59.407.081.405	44.155.986.378
Titoli estratti per il rimborso	Lit. 54.200.000	100,—	54.200.000					54.200.000 ⁽⁴⁾	—
	<u>Lit. 66.670.699.000</u>		<u>69.358.262.899</u>					<u>180.455.784.590</u>	<u>111.097.521.691</u>
OBBLIGAZIONI ESTERE									
B.E.I. 6,50% 1979-91	DM. 225.000	97,67	136.767.552				101,50	156.853.659	20.086.107
B.E.I. 9% 1978-90	\$ 30.000	70,25	26.020.293				101,—	45.781.785	19.761.492
Olivetti Int. 3,50% 1986-96 <i>con warrant</i>	Fr. Sv. 13.385.000	100,31	11.002.405.138				103,25	11.616.757.007	614.351.869
Unilever 6% 1965-90	Fl. ol. 315.000	91,65	49.078.575				101,10	194.255.688	145.177.113
			<u>11.214.271.558</u>					<u>12.013.648.139</u>	<u>799.376.581</u>
TOTALE OBBLIGAZIONI			<u>80.572.534.457</u>					<u>192.469.432.729</u>	<u>111.896.898.272</u>

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

(2) Media dei prezzi di compenso di maggio e giugno, essendo il titolo quotato dal 5 maggio 1986.

(3) Di cui cap. nom. 19.250.000 obbligazioni soggette ad impegno di acquisto da parte di terzi.

(4) Valore di rimborso.

(5) I controvalori sono espressi ai cambi del 30 giugno 1986.

	Numero azioni	Quota di partecipazione al capitale(**)	Valore nominale		Valore di carico		Prezzi di compenso II trimestre 1986			Media prezzi di compenso II trimestre 1986	Controvalore alla media dei prezzi di compenso	Plus
			unitario	complessivo	unitario	complessivo	aprile	maggio	giugno			
AZIONI QUOTATE ALLE BORSE ITALIANE												
* Alleanza Assicurazioni, <i>ordinarie</i>	505.368	1,01 ÷ 0,84	2.000	1.010.736.000	240,73	121.656.012	65.000	87.000	67.000	73.000,—	36.891.864.000	36.770.207.988
* Assicurazioni Generali	6.758.150	5,41	2.000	13.516.300.000	7.451,40	50.357.665.807	126.000	154.600	134.500	138.366,67	935.102.710.861	884.745.045.054
* Caffaro, <i>ordinarie</i>	16.342.286	8,86	225	3.677.014.350	379,12	6.195.760.928	1.880	1.880	1.650	1.803,33	29.470.534.612	23.274.773.684
* Caffaro, <i>risparmio convertibili</i>	13.607.714	56,91	225	3.061.735.650	363,67	4.948.762.894	1.880	1.845	1.650	1.791,67	24.380.532.942	19.431.770.048
* Cartiere Burgo, <i>ordinarie</i>	7.177.764	14,37	5.000	35.888.820.000	5.029,09	36.097.641.000	10.950	15.000	11.500	12.483,33	89.602.396.674	53.504.755.674
* Cartiere Burgo, <i>risparmio convertibili</i>	1.040.364	8,49	5.000	5.201.820.000	5.000,—	5.201.820.000	10.620	14.650	12.000	12.423,33	12.924.785.292	7.722.965.292
Comau Finanziaria	15.000	0,01	500	7.500.000	2.702,70	40.540.500	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	40.540.500 ⁽¹⁾	—
Farmitalia Carlo Erba, <i>ordinarie</i>	385.000	0,22	1.000	385.000.000	1.882,13	724.620.463	(2)	17.513 ⁽²⁾	15.000	16.256,50	6.258.752.500	5.534.132.037
Farmitalia Carlo Erba, <i>risparmio non convertibili</i>	140.000	0,22	1.000	140.000.000	5.250,—	735.000.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	735.000.000 ⁽¹⁾	—
Fiat, <i>ordinarie</i>	45.802.152 ⁽⁴⁾	3,39	1.000	45.802.152.000	846,92	38.790.941.733	10.680	15.150	12.800	12.876,67	548.545.816.618	509.754.874.885
Fiat, <i>privilegiate</i>	6.867.750 ⁽⁴⁾	1,02	1.000	6.867.750.000	1.035,09	7.108.762.500	9.220	11.450	9.000	9.890,—	20.949.000.000	13.840.237.500
* Gemina, <i>ordinarie</i>	77.406.200	12,22	500	38.703.100.000	364,89	28.244.724.426	2.920	3.500	2.800	3.073,33	237.894.796.646	209.650.072.220
* Gemina, <i>risparmio convertibili</i>	29.235.812	19,18	500	14.617.906.000	434,98	12.717.052.233	2.750	3.300	2.400	2.816,67	82.347.634.586	69.630.582.353
GIM, <i>ordinarie</i>	731.757	4,09 ÷ 3,19	2.000	1.463.514.000	2.413,40	1.766.023.871	9.800	11.820	9.850	10.490,—	7.676.130.930	5.910.107.059
Investimenti Immobiliari Italiani, cat. A	150.000	0,32	2.000	300.000.000	2.200,—	330.000.000	3.820	5.550	4.700	4.690,—	703.500.000	373.500.000
Investimenti Immobiliari Italiani, <i>risparmio convertibili</i>	350.000	0,81	2.000	700.000.000	2.200,—	770.000.000	3.560	5.400	4.650	4.536,67	1.587.834.500	817.834.500
Iniziativa ME.T.A., <i>ordinarie</i>	724.490	0,68	1.000	724.490.000	3.726,74	2.699.988.240	(2)	26.800	21.200	24.000,—	17.387.760.000	14.687.771.760
Iniziativa ME.T.A., <i>risparmio non convertibili</i>	401.165	0,72	1.000	401.165.000	4.861,20	1.950.142.500	(2)	17.000	14.500	15.750,—	6.318.348.750	4.368.206.250
Italcable, <i>ordinarie</i>	80.209	0,16	2.000	160.418.000	748,54	60.039.611	18.544 ⁽³⁾	30.844 ⁽³⁾	25.700	25.029,33	2.007.577.530	1.947.537.919
Italcable, <i>risparmio non convertibili</i>	13.750	0,06	2.000	27.500.000	2.000,—	27.500.000	23.150	34.400	27.876 ⁽³⁾	28.475,33	391.535.788	364.035.788
Italmobiliare, <i>ordinarie</i>	279.300	4,99	10.000	2.793.000.000	73.596,88	20.555.607.188	111.400	152.000	113.000	125.466,67	35.042.840.931	14.487.233.743
Italmobiliare, <i>risparmio non convertibili</i>	59.850	4,99	10.000	598.500.000	20.000,—	1.197.000.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	1.197.000.000 ⁽¹⁾	—
* La Fondiaria Assicurazioni	6.525.000	15,—	1.000	6.525.000.000	10.492,10	68.460.979.277	89.000	126.000	128.000	114.333,33	746.024.978.250	677.563.998.973
La Previdente	126.000	1,26	1.000	126.000.000	3.317,67	418.026.005	49.000	93.000	82.000	74.666,67	9.408.000.420	8.989.974.415
Mondadori, <i>ordinarie</i>	1.667.322	4,17	1.000	1.667.322.000	1.793,07	2.989.623.244	12.116 ⁽³⁾	18.316 ⁽³⁾	13.800	14.744,—	24.582.995.568	21.593.372.324
Mondadori, <i>risparmio non convertibili</i>	101.050	1,76	1.000	101.050.000	4.000,—	404.200.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	404.200.000 ⁽¹⁾	—
* Montedison, <i>ordinarie</i>	78.400.000	6,20	1.000	78.400.000.000	668,72	52.427.844.135	3.240 ⁽³⁾	3.840 ⁽³⁾	3.400	3.493,33	273.877.072.000	221.449.227.865
* Montedison, <i>risparmio non convertibili</i>	22.400.000	5,59	1.000	22.400.000.000	1.000,—	22.400.000.000	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	22.400.000.000 ⁽¹⁾	—
Olivetti, <i>ordinarie</i>	12.460.000	3,28	1.000	12.460.000.000	2.316,31	28.861.196.985	18.400	18.000	16.600	17.666,67	220.126.708.200	191.265.511.215
Olivetti, <i>risparmio convertibili</i>	440.000	1,98	1.000	440.000.000	2.462,50	1.083.498.647	17.800	18.200	16.550	17.516,67	7.707.334.800	6.623.836.153
Pininfarina	180.000	4,50	1.000	180.000.000	21.265,94	3.827.868.825	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	3.827.868.825 ⁽¹⁾	—
* Pirelli & C., <i>ordinarie</i>	8.700.000	7,94	1.000	8.700.000.000	2.140,84	18.625.327.542	7.499 ⁽³⁾	8.569 ⁽³⁾	7.400	7.822,67	68.057.229.000	49.431.901.458
* Pirelli & C., <i>risparmio non convertibili</i>	964.134	5,88	1.000	964.134.000	2.935,83	2.830.536.000	5.379 ⁽³⁾	6.579 ⁽³⁾	4.750	5.569,33	5.369.580.410	2.539.044.410
Pirelli S.p.A., <i>ordinarie</i>	15.498.285	5,23	1.000	15.498.285.000	1.587,34	24.601.004.637	5.630	6.400	5.300	5.776,67	89.528.478.011	64.927.473.374
Pirelli S.p.A., <i>risparmio convertibili</i>	338.270	0,76	1.000	338.270.000	3.039,80	1.028.271.772	5.530	6.450	5.250	5.743,33	1.942.796.239	914.524.467
Pirelli S.p.A., <i>risparmio non convertibili</i>	2.890.655	3,71	1.000	2.890.655.000	2.005,07	5.795.955.798	n.q.	3.600	2.950	3.275,— ⁽²⁾	9.466.895.125	3.670.939.327
Saipem, <i>risparmio convertibili</i>	7.227.440 ⁽⁶⁾	14,45 ÷ 3,21	1.000	7.227.440.000	2.156,—	15.582.360.640	n.q.	n.q.	n.q.	n.q.	18.068.600.000	2.486.239.360
Selm, <i>ordinarie</i>	150.000	0,08 ÷ 0,02	1.000	150.000.000	2.200,—	330.000.000	3.940	4.730	4.200	4.290,—	643.500.000	313.500.000
Sip, <i>ordinarie</i>	30.000.000 ⁽⁷⁾	3,21 ÷ 2,—	2.000	60.000.000.000	2.592,—	77.760.000.000	3.960	4.150	3.500	3.870,—	104.487.000.000	26.727.000.000
SME	28.532.588	4,09	450	12.839.664.600	506,89	14.462.902.692	2.550	3.400	2.600	2.850,—	81.317.875.800	66.854.973.108
* Snia BPD, <i>ordinarie</i>	55.022.837 ⁽⁸⁾	13,45 ÷ 11,36	1.000	55.022.837.000	1.063,52	58.517.842.079	6.650	7.300	5.350	6.433,33	353.980.067.957	295.462.225.878
Stet, <i>ordinarie</i>	3.881.781	0,36 ÷ 0,24	2.000	7.763.562.000	1.227,15	4.763.532.725	6.700	6.350	5.650	6.233,33	24.196.421.961	19.432.889.236
					625.812.220.909						4.162.874.496.226	3.537.062.275.317

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

(2) Prezzo non significativo.

(3) Prezzo rettificato.

(4) Le n. 3.592.800 *ordinarie* e n. 5.532.750 *privilegiate* soggette a facoltà di acquisto da parte di terzi, sono state valutate, agli effetti della plusvalenza, al prezzo di cessione (1.400 lire).

(5) Media dei prezzi di compenso di maggio e giugno, essendo il titolo quotato dal 21 aprile 1986.

(6) Le azioni, soggette a facoltà di acquisto da parte di terzi, sono state valutate, agli effetti della plusvalenza, al minore dei due prezzi di cessione (2.500 lire).

(7) Le n. 29.400.000 azioni soggette, dal 10 luglio 1986 a facoltà di acquisto da parte di terzi, sono state valutate, agli effetti della plusvalenza, al minore dei due prezzi di cessione (3.475 lire).

(8) Di cui n. 69.000 azioni soggette ad impegno di acquisto da parte di terzi.

	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 in liquidazione (quota)	1	5,—	11.100.000	11.100.000	7.505.000,—	7.505.000
Fineurop Gaic	600.000	6,27	4.000	2.400.000.000	6.483,36	3.890.017.275
Industrie Zanussi	26.562.500 ⁽¹⁾	8,17	320	8.500.000.000	320,—	8.500.000.000
* Loro & Parisini	1.990.000	11,54	200	398.000.000		1
* Sade Finanziaria	7.700.000	35,—	1.000	7.700.000.000	1.000,—	7.700.000.000
Telit (versati 3/10)	40.000 ⁽¹⁾	4,—	300 ⁽²⁾	12.000.000	300,—	12.000.000
Banque Centrale Monégasque de Crédit, Montecarlo	14.824	} 9,88	F.F. 100	F.F. 1.482.400	14.848,35	220.111.886
Banque Centrale Monégasque de Crédit, 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 Jugolavia, Lussemburgo (versato 50%)	125	0,93	\$ 500 ⁽²⁾	\$ 62.500	313.961,36	39.245.170
* Iran and Italy Investment Co., Teheran	500	50,—	Rials 100.000	Rials 50.000.000	1.195.419,87	597.709.933
MBCA Holdings Limited, Harare	785.717	2,25	\$Z. 0,50	\$Z. 392.858,5	75,77	59.535.958
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
						23.967.479.396
AZIONI DIVERSE						
						778.118
TOTALE GENERALE						734.252.924.068

(*) Collegate.

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

(2) Versato.

OBBLIGAZIONI MEDIOBANCA IN CIRCOLAZIONE

	al 30-VI-1985	al 30-VI-1986
IN ESSERE		
Obbligazioni 7% 1973-1988	L. 85.000.000.000	L. 66.000.000.000 ⁽¹⁾
Obbligazioni decennali in tranches (tranches «A-B» 12% 1977-1987 e tranches «C-D-E-F-G-H-I-L» 12% 1978-1988) .. »	155.000.000.000	105.000.000.000 ⁽¹⁾
Obbligazioni decennali in tranches (tranches «XI-XII-XIII-XIV» 13% 1979-1989, tranches «XV» 13,50% 1980-1990, tranches «XVI-XVII» 13,50% 1981-1991 e tranches «XX» 17,50% 1983-1993) »	205.000.000.000	170.000.000.000 ⁽¹⁾
Obbligazioni decennali in tranches (tranches «XXI-XXII» a tasso variabile prefissato 1983-1993, tranches «XXIII-XXIV» a tasso variabile indicizzato 1984-1994, tranches «XXV-XXVI» 13,225% 1985-1995, tranches «XXVII-XXVIII» a tasso variabile prefissato 1985-1995, tranches «XXIX-XXX» 13,225% 1985-1995 e tranches «XXXI» a tasso variabile prefissato 1985-1995) »	240.000.000.000	330.000.000.000 ⁽²⁾
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Sip</i> , parzialmente convertibili in azioni ordinarie e di risparmio non convertibili »	22.000.000.000	17.000.000.000 ⁽³⁾
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Montefibre</i> , parzialmente convertibili .. »	14.000.000.000	10.500.000.000 ⁽³⁾
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Banco di Santo Spirito</i> , parzialmente convertibili »	11.000.000.000	8.500.000.000 ⁽³⁾
Obbligazioni 13% 1981-1991 serie speciale <i>Fidis</i> (al 30 giugno 1986 suddivise in: L. 145.057.200.000 obbligazioni parzialmente convertibili e L. 41.977.120.000 obbligazioni «optate») »	219.718.960.000	187.034.320.000 ⁽⁴⁾
Obbligazioni 13% 1981-1991 serie speciale <i>La Metalli Industriale</i> , convertibili .. »	34.735.000.000	34.410.000.000 ⁽⁴⁾
Obbligazioni 13% 1981-1991 serie speciale <i>Beni Immobili Italia</i> , convertibili in azioni di risparmio »	41.706.850.000	— ⁽⁵⁾
Obbligazioni 14% 1982-1988 convertibili in azioni <i>Mediobanca</i> »	34.000.000.000	34.000.000.000
Obbligazioni 14% 1982-1992 serie speciale <i>SeIm</i> , convertibili »	197.443.000.000	168.948.000.000 ⁽⁴⁾
Obbligazioni 8% 1985-1995 convertibili serie speciale <i>Buitoni</i> ordinarie .. »	69.888.000.000	69.888.000.000

seguito TABELLA F

	al 30-VI-1985	al 30-VI-1986
Obbligazioni 10% 1985-1995 convertibili serie speciale <i>Buitoni</i> di risparmio non convertibili	L. 48.067.500.000	L. 48.067.500.000
Obbligazioni 7% 1985-1995 serie speciale <i>Italcementi</i> , convertibili in azioni di risparmio non convertibili	» 87.500.000.000	» 87.500.000.000
Obbligazioni 8% 1986-1991 serie speciale <i>Sip</i> , convertibili in azioni ordinarie ..	» —	» 270.000.000.000
Obbligazioni 7% 1986-1995 serie speciale <i>Italmobiliare</i> , convertibili in azioni di risparmio non convertibili	» —	» 64.000.000.000
Obbligazioni 7% 1986-1996 serie speciale <i>Sabaudia</i> , convertibili in azioni di risparmio non convertibili	» —	» 123.388.800.000
Obbligazioni 7% 1986-1993 serie speciale <i>Limificio</i> , convertibili in azioni di risparmio non convertibili	» —	» 22.055.000.000
Obbligazioni 7% 1986-1993 serie speciale <i>Marzotto</i> , convertibili in azioni ordinarie	» —	» 22.626.000.000
Obbligazioni 7% 1986-1996 serie speciale <i>Unicem</i> , convertibili in azioni di risparmio non convertibili	» —	» 104.912.448.000
Obbligazioni 7% 1986-1996 serie speciale <i>Cir</i> , convertibili in azioni di risparmio non convertibili	» —	» 164.518.400.000
Obbligazioni 7% 1986-1997 serie speciale <i>Franco Tosi</i> , convertibili in azioni ordinarie	» —	» 70.000.000.000
Obbligazioni 6,5% 1986-1996 serie speciale <i>Pirelli & C.</i> , convertibili in azioni di risparmio non convertibili	» —	» 88.936.360.000 ⁽⁶⁾
	<u>L.1.465.059.310.000</u>	<u>L.2.267.284.828.000</u>

(1) Diminuzione dovuta ad ammortamento.

(2) L'aumento di L. 90 miliardi è dovuto all'emissione delle tranches « XXIX-XXX-XXXI » di L. 30 miliardi ciascuna.

(3) Diminuzione dovuta ad ammortamento. Dei 2,5 miliardi di obbligazioni serie speciale *Banco di Santo Spirito* e dei 5 miliardi di obbligazioni serie speciale *Sip* ammortati risultano convertite al 30 giugno 1986 rispettivamente L. 2.107.700.000 e L. 4.181.200.000.

(4) Diminuzione dovuta a conversioni.

(5) L. 41.336.128.000 sono state convertite anticipatamente il 1° luglio 1985 e L. 370.722.000 sono divenute rimborsabili anticipatamente sotto la stessa data.

(6) L'integrale collocamento delle restanti nominali L. 1.474.180.000, connesso all'offerta in asta dei diritti, è avvenuto in data 29 luglio 1986.

seguito TABELLA F

	<u>al 30-VI-1985</u>	<u>al 30-VI-1986</u>
SCADUTE O ESTRATTE		
Obbligazioni 6% 1970-1980 L.	30.000	L. 30.000
Obbligazioni 7% 1972-1987 serie speciale <i>Fingest</i> »	63.100.000	» 60.330.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Sip</i> »	192.200.000	» 716.900.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Snia</i> »	17.266.000	» 13.399.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Montefibre</i> »	147.082.000	» 137.950.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Banco di Santo Spirito</i> »	116.300.000	» 426.000.000
Obbligazioni 7% 1973-1988 serie speciale <i>Carlo Erba</i> »	56.304.000	» 53.340.000
Obbligazioni 9,75% 1977-1987 »	1.200.000	» 1.200.000
Obbligazioni 14% 1982-1988 »	169.380.000	» 15.340.000
Obbligazioni 12% 1979-1989 serie speciale <i>Olivetti</i> »	57.573.000	» 11.966.000
Obbligazioni 13% 1980-1990 serie speciale <i>Snia</i> »	142.337.000	» 52.873.000
Obbligazioni 13% 1981-1991 serie speciale <i>Beni Immobili Italia</i> »	—	» 40.020.000
	<u>L. 962.772.000</u>	<u>L. 1.529.348.000</u>

1. The first part of the document discusses the importance of maintaining accurate records of all transactions and activities. It emphasizes that proper record-keeping is essential for transparency and accountability, particularly in financial matters. The text outlines various methods for organizing and storing these records, including digital databases and physical filing systems.

2. The second section focuses on the legal implications of record-keeping. It explains that certain records are required by law to be maintained for specific periods, and failure to do so can result in penalties or legal action. The document provides a detailed overview of these requirements, including the types of records that must be kept and the consequences of non-compliance.

3. The third part of the document addresses the challenges of record-keeping in a rapidly changing digital environment. It discusses the risks of data loss, corruption, and unauthorized access, and offers strategies to mitigate these risks. This includes the use of secure storage solutions, regular backups, and access control protocols.

4. The final section provides practical advice and best practices for implementing a robust record-keeping system. It covers topics such as defining clear policies, training staff, and conducting regular audits to ensure the system remains effective and up-to-date. The document concludes by emphasizing the long-term benefits of a well-maintained record-keeping system, including improved efficiency and better decision-making.

RIPARTIZIONE DELLE RISERVE E DEI FONDI AL 30 GIUGNO 1986
AI SENSI DELL'ART. 2, 6° COMMA DELLA LEGGE 25 NOVEMBRE 1983, N. 649

Riserve e Fondi	A	B	C	D	E	Totale
Riserva	55.002.636.680	97.997.363.321	147.999.999.999	—	—	301.000.000.000
Riserva per rivalutazione monetaria	—	—	—	109.900.000.000	—	109.900.000.000
Fondo accantonamenti su partecipazioni in società consortili	—	—	—	1.800.000.000	—	1.800.000.000
Fondo accantonamenti su crediti consolidati	—	—	—	73.229.066.034	—	73.229.066.034
Avanzo utili esercizi precedenti	—	542.704.102	41.338.076	—	—	584.042.178
	<u>55.002.636.680</u>	<u>98.540.067.423</u>	<u>148.041.338.075</u>	<u>184.929.066.034</u>	<u>—</u>	<u>486.513.108.212</u>

- A - Riserve o altri fondi formati a decorrere dall'esercizio 1983-84 con utili o proventi assoggettati all'imposta sul reddito delle persone giuridiche. Questo importo, in caso di distribuzione, non verrebbe ulteriormente tassato.
- B - Riserve o altri fondi formati a decorrere dall'esercizio 1983-84 con utili o proventi non assoggettati all'imposta sul reddito delle persone giuridiche. Questa somma, se distribuita, verrebbe assoggettata ad imposta con l'aliquota del 56,25%.
- C - Riserve o altri fondi già esistenti alla fine dell'esercizio 1982-83 o formati con utili o proventi dell'esercizio stesso. Questo ammontare, se venisse distribuito, sarebbe tassato con l'aliquota del 15%.
- D - Riserve o altri fondi che, in caso di distribuzione, concorrerebbero a formare il reddito imponibile dell'Istituto.
- E - Riserve e altri fondi che, in caso di distribuzione, non concorrerebbero a formare il reddito imponibile dei soci.

PARTE STRAORDINARIA

Sottoponiamo alle Vostre deliberazioni due proposte riguardanti emissioni di prestiti obbligazionari.

L'Assemblea straordinaria del 27 novembre 1985 aveva autorizzato due *plafonds*, rispettivamente di 400 miliardi in obbligazioni « ordinarie » e di 1.500 miliardi in obbligazioni convertibili in azioni di altre società. A tutt'oggi tali *plafonds* sono stati utilizzati rispettivamente per oltre 100 miliardi e per oltre 1.000 miliardi.

L'ammontare delle emissioni collocate (o deliberate) rappresenta una diretta conferma della validità di questi strumenti di provvista per il lavoro del Vostro Istituto ed attesta altresì l'apprezzamento delle imprese e del mercato per le operazioni ad essi collegate.

Vi proponiamo pertanto di ripristinare un congruo *plafond* per entrambe le categorie di obbligazioni, approvando l'emissione, da effettuare in una o più volte entro il 31 dicembre 1989, di obbligazioni « ordinarie » per un controvalore massimo complessivo, al momento dell'emissione, pari a 1.000 miliardi di lire e di obbligazioni convertibili in azioni di altre società per un controvalore massimo complessivo, al momento dell'emissione, pari a 3.000 miliardi di lire, prendendo atto nel contempo che le future emissioni di obbligazioni saranno regolate esclusivamente dalla delibera odierna e che pertanto la quota residua dei due *plafonds* autorizzati il 27 novembre 1985 non verrà utilizzata.

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 dicembre 1989 — di obbligazioni, divise in varie *tranches*, i cui importi saranno determinati di volta in volta, per un controvalore massimo complessivo, al momento dell'emissione, pari a 1.000 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 tre 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. Potranno essere anche emesse obbligazioni che non comportino la corresponsione di interessi;

- c) *rimborso*: i rimborsi saranno iniziati 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 diritti particolari 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 e relative modalità di pagamento, il godimento, la durata, il prezzo, la data di emissione di ogni tranche, gli eventuali diritti accessori e le modalità di esercizio degli stessi, nonchè per redigere — sulla base di quanto previsto al precedente punto 1. della presente delibera — il regolamento di ciascuna tranche 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 prendere atto che, in conseguenza delle deliberazioni di cui sopra, non verranno approvate — successivamente alla data della presente Assemblea — ulteriori emissioni a valere sul *plafond* di cui all'Assemblea straordinaria degli azionisti del 27 novembre 1985 riguardante l'emissione di obbligazioni per complessive massime Lire 400 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 dicembre 1989 — 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 3.000 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 tre anni e non superiore ai venti anni dalla data dell'emissione stessa. I rimborsi verranno iniziati 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 il rapporto e con le modalità precisati per ogni serie nel relativo regolamento, che potrà altresì prevedere la facoltà per MEDIOBANCA di stabilire anticipate conversioni anche parziali;
- 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. Potranno essere anche emesse obbligazioni che non comportino la corresponsione di interessi;
- 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 diritti particolari 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 e relative modalità di pagamento, il godimento, la durata, il prezzo, la data di emissione

di ciascuna serie, gli eventuali diritti accessori e le modalità di esercizio degli stessi, nonchè per redigere — sulla base di quanto previsto al precedente punto 1. della presente delibera — il regolamento di ciascuna serie, ivi compresi il rapporto ed i periodi di conversione e, infine, per determinare termini, modalità e condizioni per l'esecuzione della deliberata emissione obbligazionaria;

3. di delegare al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra loro, ogni facoltà per eseguire le delibere di cui sopra e per accettare ed introdurre le modifiche, variazioni o aggiunte che dovessero essere richieste dalle Autorità competenti;
4. di prendere atto che, in conseguenza delle deliberazioni di cui sopra, non verranno approvate — successivamente alla data della presente Assemblea — ulteriori emissioni a valere sul *plafond* di cui all'Assemblea straordinaria degli azionisti del 27 novembre 1985 riguardante l'emissione di obbligazioni convertibili in azioni di altre società per complessive massime Lire 1.500 miliardi ».

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Milano, 11 settembre 1986

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PARTE ORDINARIA

Il bilancio al 30 giugno 1986, che viene presentato a questa Assemblea per l'approvazione, evidenzia un utile netto di Lire 172.842.084.052 quale risultato tra:

Rendite e Profitti L. 1.618.240.837.953

e

Spese e Perdite » 1.445.398.753.901

Il Conto Patrimoniale si compendia in:

Attività L. 11.080.385.483.095

Passività L. 9.703.396.669.079

Capitale, riserve, fondi vari e avanzo utili » 1.204.146.729.964

L. 10.907.543.399.043

Utile netto come sopra » 172.842.084.052

L. 11.080.385.483.095

I conti impegni, rischi e d'ordine, specificatamente dettagliati, pareggiano all'Attivo e al Passivo in Lire 11.899.603.986.908.

Vi attestiamo che il progetto di bilancio, unitamente alla relazione del Consiglio di Amministrazione, è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art. 2432 del Codice Civile.

Sulla consistenza e sulle variazioni delle voci di bilancio, nonché sui risultati di gestione, il Consiglio di Amministrazione, nella propria relazione, compilata secondo quanto previsto dall'art. 2429 bis del Codice Civile, Vi ha fornito ampi e dettagliati ragguagli; da parte nostra aggiungiamo che il bilancio è stato redatto secondo le prescrizioni di legge e rispecchia la reale situazione evidenziata nelle risultanze dei libri e delle scritture sociali, tenuti nel rispetto delle norme legali e statutarie.

Attestiamo altresì che abbiamo partecipato alle adunanze del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo e che le stesse si sono svolte in conformità alla legge e allo statuto sociale.

A seguito degli accertamenti e dei controlli che abbiamo effettuato durante l'esercizio e dopo la chiusura del bilancio, Vi possiamo confermare che:

- nel corso dell'esercizio, a valere sul prestito di 360 miliardi deliberato dall'Assemblea del 28 ottobre 1980, sono state emesse altre tre tranches di obbligazioni per complessivi 90 miliardi (operazioni eseguite anteriormente alla delibera assembleare del 27 novembre 1985 che ha annullato la delibera di cui sopra);
- sempre nell'esercizio, a valere sul prestito di 1.500 miliardi autorizzato dall'Assemblea del 27 novembre 1985, sono state emesse obbligazioni per 930,4 miliardi, convertibili in azioni di altre società;
- sono stati stanziati, a carico del conto economico, complessivi 71 miliardi ai *Fondi rischi*; al riguardo Vi precisiamo che sono stati girati 14 miliardi al *Fondo rischi* ex art. 66, 1° comma, del D.P.R. 597/73 dal *Fondo accantonamenti su crediti consolidati*, come consentito dalle disposizioni di legge in materia;

- nella valutazione delle poste patrimoniali sono state osservate le disposizioni di legge e concordiamo sui criteri applicati.

Per i *Titoli di proprietà*, le *Partecipazioni in società controllate* e per quelle in *società consortili*, la Relazione del Consiglio fornisce diffuse informazioni in merito alla loro consistenza, ai movimenti verificatisi nell'esercizio e alla relativa valutazione, esposta in dettaglio in appositi prospetti allegati. Sono anche specificate le svalutazioni portate a carico del Conto Economico per 6.267 milioni, adeguamenti che condividiamo.

Come di consueto le operazioni comprese nella voce *Riporti e Anticipazioni* sono assistite da titoli primari con applicazione di congrui scarti.

I finanziamenti e ogni altra esposizione in essere sono iscritti in bilancio al loro valore nominale. I crediti per interessi di mora, calcolati a norma del D.P.R. 170/79, trovano totale copertura nell'apposito fondo iscritto nel passivo.

Sulle variazioni verificatesi nella partita *Scarti e spese di emissione prestiti da ammortizzare*, interamente coperta dal correlativo fondo esistente nel passivo, Vi confermiamo quanto precisato nella Relazione del Consiglio;

- i *Ratei e Risconti*, attivi e passivi, sono stati calcolati secondo la competenza temporale, con il nostro accordo, a norma dell'art. 2426 del Codice Civile;
- per la voce *Immobili* sono state conteggiate, in armonia con le vigenti disposizioni fiscali, quote di ammortamento che riteniamo congrue;
- per le variazioni intervenute nella voce *Mobili ed Impianti* e nel relativo fondo di ammortamento, la Relazione del Consiglio Vi ha già ampiamente riferito;
- il *Fondo per il trattamento di fine rapporto del personale* copre interamente i diritti maturati a tutto il 30 giugno 1986; il *Fondo imposte e tasse* corrisponde al presumibile onere conteggiato secondo le disposizioni fiscali vigenti;
- aggiungiamo infine che ogni altro onere di competenza dell'esercizio è compreso nel Conto Economico.

Concludiamo invitandoVi ad approvare il bilancio chiuso al 30 giugno 1986 unitamente alle proposte del Consiglio circa il riparto dell'utile netto che, dopo le assegnazioni dirette a potenziare il patrimonio della Vostra Società, consente di corrispondere un dividendo di Lire 2.000 per azione.

* * *

Nel corso dell'esercizio tre Azionisti hanno segnalato a questo Collegio Sindacale, a termini dell'art. 2408 Codice Civile, fatti che ritengono censurabili circa: le dichiarazioni rese dal Presidente nelle Assemblee di bilancio a proposito del sindacato azionario; la completezza dell'elenco degli intervenuti e l'esatta verbalizzazione delle dichiarazioni di un Azionista nell'Assemblea del 27 novembre 1985; l'articolazione delle voci del bilancio 1984-85 e i relativi chiarimenti; le partecipazioni sociali di Mediobanca in relazione ai limiti quantitativi fissati dall'art. 3 dello statuto sociale.

Questo Collegio ritiene del tutto estranea alla propria competenza qualsiasi questione relativa ad accordi parasociali e ritiene altresì estranee alla materia cui si riferisce l'art. 2408 Codice Civile le questioni relative al modo di svolgimento dell'Assemblea, il quale è direttamente accertabile dagli Azionisti.

Ritiene comunque che l'elenco degli intervenuti all'Assemblea del 27 novembre 1985 deve considerarsi regolare perchè comprende i nomi di tutti gli Azionisti intervenuti in proprio o per delega, mentre la Società conserva e tiene a disposizione degli Azionisti tutti i biglietti di ammissione; che la verbalizzazione dell'Assemblea del 27 novembre 1985 è esatta e che l'articolazione del bilancio chiuso al 30 giugno 1985 e dei relativi allegati è conforme alla legge e agli schemi stabiliti dalla Banca d'Italia. Quanto alle partecipazioni sociali di Mediobanca, quella nella Società Burgo non supera il limite del 15% previsto dall'art. 3 dello statuto sociale, mentre le partecipazioni nelle Società Ofmec e Tecnesa non sono possedute da Mediobanca, bensì dalla controllata F.B.M. - Hudson Italiana e la partecipazione di Mediobanca in quest'ultima Società è stata autorizzata dalla Banca d'Italia in conformità a quanto previsto dall'art. 3 ultimo comma dello statuto sociale.

Per queste ragioni si conclude che le asserite irregolarità non sussistono.

PARTE STRAORDINARIA

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

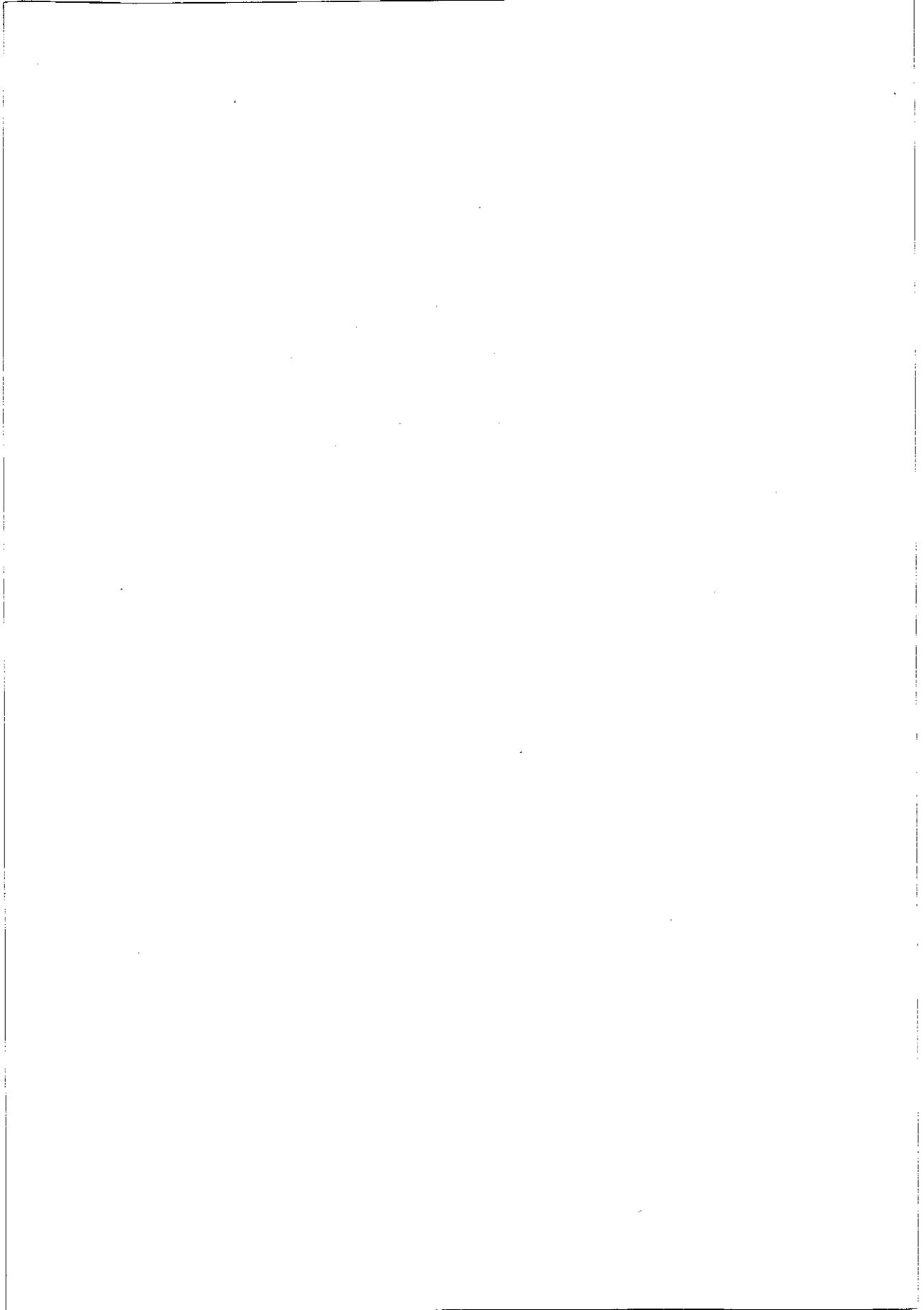
- emissione in una o più volte, entro il 31 dicembre 1989, di obbligazioni, divise in varie tranches, per un ammontare massimo complessivo, al momento dell'emissione, pari a 1.000 miliardi di lire;
- emissione in una o più riprese, entro il 31 dicembre 1989, di obbligazioni convertibili in azioni di altre società, divise in varie serie, per un controvalore massimo complessivo, al momento dell'emissione, pari a 3.000 miliardi di lire.

Diamo atto che l'attuale capitale sociale di Lire 170 miliardi è interamente versato ed esprimiamo parere favorevole in merito alle suddette operazioni.

IL COLLEGIO SINDACALE

V. CORATO - *Presidente*
F. BONICALZA
C. GARRAMONE

Milano, 29 settembre 1986



RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE



MEDIOBANCA S.p.A.

BILANCIO (STATO PATRIMONIALE) CON IL CONTO DEI PROFITTI
E DELLE PERDITE PER L'ESERCIZIO CHIUSO
AL 30 GIUGNO 1986

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 4
DEL D.P.R. 31 MARZO 1975, N° 136

Agli Azionisti della
MEDIOBANCA S.p.A.

1. In esecuzione dell'incarico conferitoci ai sensi dell'articolo 2 del D.P.R. 31 marzo 1975, n° 136, abbiamo esaminato il bilancio (stato patrimoniale) con il conto dei profitti e delle perdite della MEDIOBANCA S.p.A. per l'esercizio chiuso al 30 giugno 1986, corredato dalla relazione degli Amministratori e dagli allegati di cui al quarto comma dell'articolo 2424 del Codice Civile.
2. Il nostro esame è stato svolto secondo i principi ed i criteri di controllo enunciati nei principi di revisione (dal n° 1 al n° 17) approvati dai Consigli nazionali dei dottori commercialisti e dei ragionieri, effettuando i controlli della contabilità e della valutazione del patrimonio sociale che abbiamo ritenuto necessari per la finalità dell'incarico conferitoci. Tutto ciò ha comportato la nostra valutazione professionale sia delle modalità e principi secondo cui i fatti di gestione sono stati rilevati nelle scritture contabili e rappresentati nel bilancio (stato patrimoniale) e nel conto dei profitti e delle perdite, sia della necessaria natura ed approfondimento dei nostri accertamenti selettivi sulle scritture contabili e sugli altri documenti e notizie utili, al fine di rilasciare, con la dovuta diligenza e con sufficienti supporti documentali, il richiesto giudizio di certificazione nel suo complesso. La scelta degli accertamenti selettivi effettuati è dipesa anche da una analisi del grado di affidabilità dei sistemi e procedure amministrativi e del controllo interno dell'Istituto e dal conseguente apprezzamento del grado di rischio che, nel suo complesso, il bilancio (stato patrimoniale) con il conto dei profitti e delle perdite potesse risultare inficiato da errori, irregolarità o fatti censurabili.

Società in accomandita semplice di Bruno Gimpel & C.

Sede MILANO: Corso Garibaldi, 49 - 20121 - Tel. 8052844-862839-8057449-8053127 - Teleg.: RECONTA - Telex 311548

BOLOGNA: Via Saragolizza, 1 - 40123 - Tel. 581351-585490 - Teleg.: RECONTA - Telex 216102

FIRENZE: Via La Pira, 17 - 50100 - Tel. 283753 - Teleg.: RECONTA - Telex: 570264

ROMA: Via del Governo Vecchio, 3 - 00185 - Tel. 656898-6548902 - Teleg.: RECONTA

TORINO: Via Cavour, 1 - 10123 - Tel. 550385-543510 - tel-gr.: RECONTA - Telex: 220048

Capitale L. 500.000.000 - C.C.I.A.A. Milano n. 580836 - Tribunale di Milano al n. 111174 Reg. Società vol. 2919, fasc. 24 - Codice Fiscale e Part. IVA: 0079300159

I principi contabili cui abbiamo fatto riferimento per poter esprimere il nostro giudizio sul bilancio d'esercizio dell'Istituto sono quelli predisposti dai Consigli nazionali dei dottori commercialisti e dei ragionieri e, ove mancanti, quelli predisposti dall'International Accounting Standards Committee (I.A.S.C.).

Il nostro esame si è esteso altresì alla relazione degli Amministratori nel suo complesso. Tuttavia, nell'ambito del più ampio contenuto della relazione stessa, il nostro giudizio si riferisce solo ai dati ed alle informazioni necessari per la chiarezza e la precisione del bilancio d'esercizio.

L'esame degli allegati presentati a corredo del bilancio d'esercizio ai sensi del quarto comma dell'articolo 2424 del Codice Civile è stato effettuato nella misura necessaria per poter esprimere il giudizio sul bilancio d'esercizio della MEDIOBANCA S.p.A. e pertanto tale giudizio non si estende agli allegati stessi.

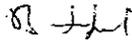
3. A conclusione del nostro lavoro evidenziamo qui di seguito alcuni aspetti già trattati nella relazione degli Amministratori:

- a) Al 30 giugno 1986 il patrimonio netto delle società controllate risultante dagli ultimi bilanci approvati delle stesse, tenuto conto della quota di proprietà dell'Istituto, è superiore di complessive Lire/Miliardi 152 (Lire/Miliardi 145 al 30 giugno 1985) al valore esposto in bilancio alla voce "partecipazioni in società controllate", al netto del relativo fondo svalutazione;
- b) Al 30 giugno 1986 sono esposti in bilancio fondi (fondo rischi, fondo rischi tassato e fondo accantonamenti su crediti consolidati) per complessive Lire/Miliardi 470, che risultano avere natura di riserva in quanto non a fronte di alcun rischio o passività specifici.
Gli stanziamenti effettuati ai menzionati fondi nell'esercizio 1985/1986, tutti con addebito al conto dei profitti e delle perdite, ammontano a complessive Lire/Miliardi 71 (Lire/Miliardi 58 nell'esercizio 1984/1985).

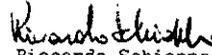
4. Tutto ciò premesso quale parte integrante del nostro giudizio, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 4 del D.P.R. 31 marzo 1975, n° 136, rilasciamo certificazione che il bilancio (stato patrimoniale) ed il conto dei profitti e delle perdite della MEDIOBANCA S.p.A. per l'esercizio chiuso al 30 giugno 1986, corredati dalla relazione degli Amministratori come precisato nel paragrafo 2, corrispondono alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti fatti e sono conformi alle norme per la redazione ed il contenuto del bilancio (stato patrimoniale) e del conto dei profitti e delle perdite e che i fatti di gestione sono esattamente rilevati nelle scritture predette, secondo corretti principi contabili.

Milano, 26 settembre 1986

RECONTA TOUCHE ROSS
di Bruno Gimpel & C. S.a.S.



Bruno Gimpel



Riccardo Schioppa

(soci accomandatari)



BILANCIO AL 30 GIUGNO 1986

ATTIVO

DISPONIBILITÀ:			
- Cassa	L.	121.234.649	
- Fondi presso Banche	»	412.626.127.704	
- Buoni del Tesoro	»	16.047.616.000	
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	»	2.857.771.316.095	L. 3.286.566.294.448
RIPORTI ED ANTICIPAZIONI:			
- Clienti	L.	111.760.000.500	
- Collegate	»	3.100.000.000	114.860.000.500
PORTAFOGLIO SCONTO:			
- Operazioni di cui al regime fiscale D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti	L.	38.185.447.529	
- Collegate	»	1.757.394.644	
- Altre:			
- Clienti	»	397.553.407	L. 40.340.395.580
FINANZIAMENTI:			
- Operazioni di cui ai regimi fiscali legge 27/7/62, n. 1228 e D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti:			
- in lire	L.	2.861.454.627.183	
- in divisa	»	20.705.441.365	
- Controllate	»	40.535.025.503	
- Collegate:			
- in lire	»	205.757.086.981	
- in divisa	»	26.809.502.811	
- Altre:			
- Clienti	»	2.403.900.344.855	
- Controllate	»	637.537.906.300	
- Collegate	»	67.342.353.211	
- Operazioni con Fondi forniti dalla B.E.I.:			
- Clienti	»	141.852.940.000	» 6.405.895.228.209
CREDITI PER INTERESSI DI MORA:			
- Clienti	»		6.446.235.623.789
TITOLI DI PROPRIETÀ:			
- Obbligazioni	L.	80.572.534.457	
- Azioni:			
- di società collegate	»	375.323.666.255	
- di altre società	»	278.356.723.356	» 734.252.924.068
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE			» 15.660.670.179
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONSORTILI			» 2.400.000.000
IMMOBILI			» 38.000.000.000
MOBILI ED IMPIANTI			» 1.289.160.268
EFFETTI ALL'INCASSO			» 27.455.253.660
DEBITORI DIVERSI			» 101.866.263.953
RATEI E RISCONTI ATTIVI			» 295.310.944.256
SCATI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE			» 15.805.406.503
			L. 11.080.385.483.095
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE		L.	285.533.943.711
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE		»	364.447.782.211
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE		»	122.434.375
PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA		»	66.837.475.000
DEBITORI PER PARTEC. IN CONSORZI DI GARANZIA		»	1.968.317.808.500
TITOLI DA RICEVERE		»	119.950.490.000
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE		»	82.937.539.444
TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE		»	34.528.982.141
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI		»	127.468.886.960
			» 3.050.145.342.342
			L. 14.130.530.825.437
CONTI D'ORDINE:			
VALORI IN DEPOSITO:			
a garanzia	L.	2.269.115.082.829	
a custodia	»	522.317.741.694	
DEPOSITARI DI VALORI	»	5.956.180.398.088	
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: DEBITORI PER FINANZIAMENTI			
	»	101.845.421.955	» 8.849.458.644.566
			L. 22.979.989.470.003
			TOTALE

I SINDACI

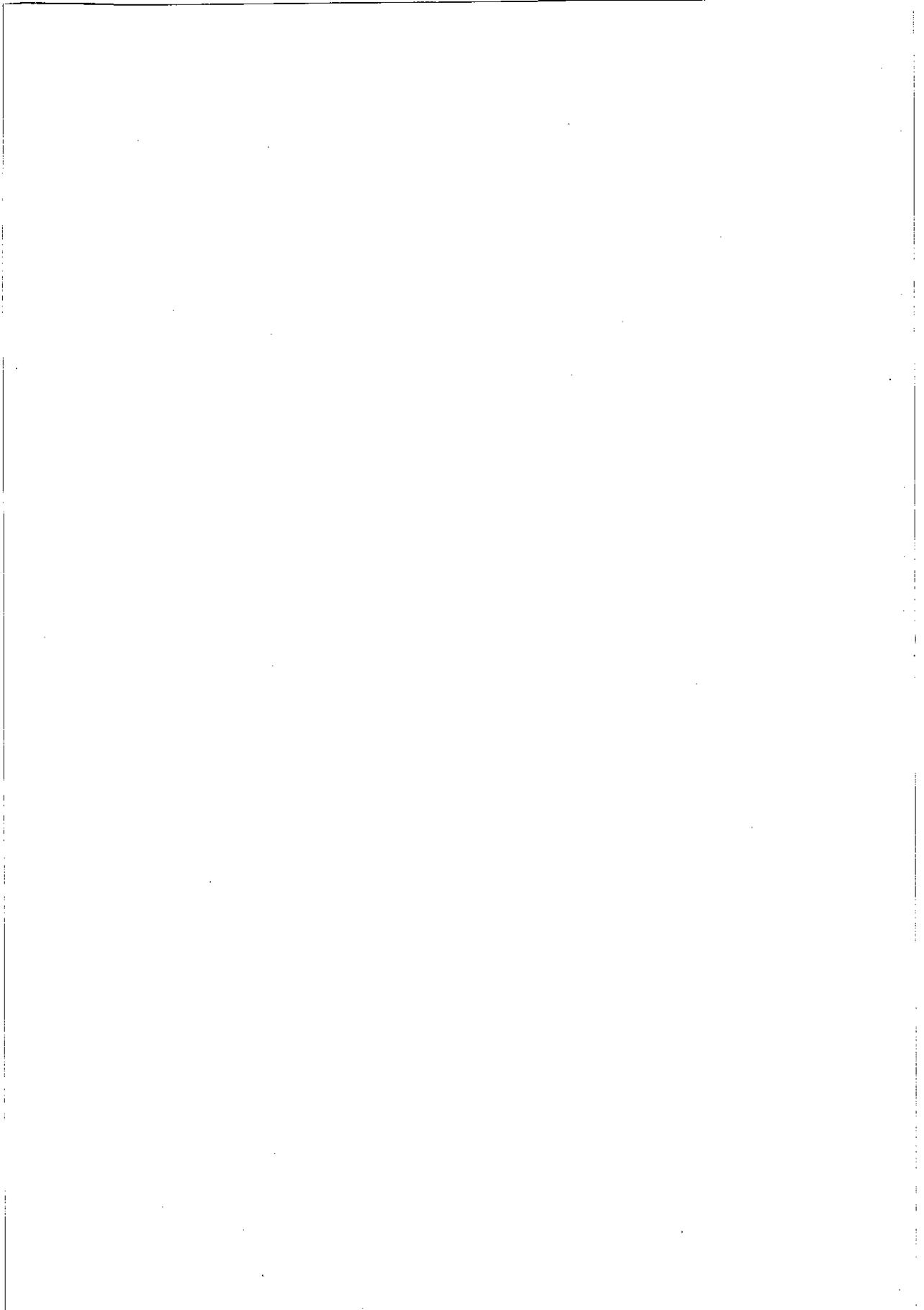
V. Corato, *Presidente* - F. Bonicalza - C. Garramone

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	»	166.850.000.000	
FONDO RISCHI TASSATO	»	230.150.000.000	L. 977.900.000.000
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	»	7.760.670.178	
FONDO ACCANTONAMENTI SU PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONSORTILI	»	1.800.000.000	
FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILI	»	3.420.000.000	
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	»	1.289.160.267	
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	12.281.399.571	
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	109.394.043.762	
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	682.941.471	
FONDO ACCANTONAMENTI SU CREDITI CONSOLIDATI	»	73.229.066.034	
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	»	15.805.406.503	
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:			
- Depositi:			
- Clienti	L.	6.831.896.479.354	
- Controllate	»	500.000.000	
- Collegate	»	1.239.190.103	L. 6.833.635.669.457
- Fondi di cui alle leggi 22/12/80, n. 891 e 27/11/81, n. 676:			
- Clienti	»	51.310.624.325	
			L. 6.884.946.293.782
- Conti correnti:			
- Clienti	L.	283.192.608	
- Controllate	»	2.360.143.968	
- Collegate	»	2.013.403.400	
- 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	»	1.756.963.110	» 6.413.703.086
			» 6.891.359.996.868
BANCHE ESTERE:			
- Fondi di cui all'art. 26, 2° comma D.P.R. 29/9/73, n. 600:			
- Conti in divisa	»		48.270.444.167
FONDI B.E.I.	»		141.852.940.000
OBBLICAZIONI	»		2.267.284.828.000
OBBLICAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	»		1.529.348.000
FONDI MEDIOCREDITO	»		76.044.897.771
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	»		27.455.253.660
CREDITORI DIVERSI	»		205.041.419.410
RATEI E RISCOINTI PASSIVI	»		44.557.541.203
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»		584.042.178
UTILE D'ESERCIZIO:			
- Utile lordo	L.	240.834.032.573	
- Accantonamenti al Fondo Rischi e al Fondo Rischi Tassato	»	67.991.948.521	» 172.842.084.052
			L. 11.080.385.483.095
CREDITORI PER FINANZ. DELIB. SOTTO CONDIZIONE	L.	285.533.943.711	
CREDITORI PER FINANZ. STIPULATI DA EROGARE	»	364.447.782.211	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	»	122.434.375	
CREDITORI PER CONSORZI DI GARANZIA	»	2.035.155.283.500	
CREDITORI PER TITOLI DA RICEVERE	»	119.950.490.000	
TITOLI DA CONSEGNARE	»	82.937.539.444	
RILEVATARI DI TIP. SOGG. A IMPEGNO DI CESSIONE	»	34.528.982.141	
CREDITORI PER FIDEIUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	»	127.468.886.960	» 3.050.145.342.342
			L. 14.130.530.825.437
CONTI D'ORDINE:			
DEPOSITANTI DI VALORI:			
a garanzia	L.	2.269.115.082.829	
a custodia	»	522.317.741.694	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	5.956.180.398.088	
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: FINANZIAMENTI	»	101.845.421.955	» 8.849.458.644.566
			L. 22.979.989.470.003
			TOTALE L.

L'AMMINISTRATORE DELEGATO
S. Salteri

IL CAPO CONTABILE
A. Banci



CONTO DEI PROFITTI E DELLE PERDITE

CONTO DEI PROFITTI

SPESE E PERDITE

INTERESSI A CLIENTELA:		
- a clientela ordinaria per conti correnti	L. 1.159.347.250	
- a clientela ordinaria per altre operazioni	» 136.263	
- a società ed enti controllati per conti correnti	» 398.774.939	
- a società ed enti collegati per conti correnti	» 435.208.117	
INTERESSI AD ALTRE ISTITUZIONI CREDITIZIE:		
- per conti correnti	» 318.124.226	
- per altre operazioni	» 6.336.179.743	
- per altre operazioni in divisa	» 6.075.090.914	
INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO:		
- a clientela ordinaria	» 862.515.659.228	
- a società ed enti controllati	» 61.500.000	
- a società ed enti collegati	» 164.312.500	
INTERESSI SU OBBLIGAZIONI		187.724.740.532
QUOTE DI AMMORTAMENTO DEL DISAGGIO SU EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE		4.377.500.000
PERDITE DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI (v. dettaglio allegato)		1.274.308.620
SPESE PER IL PERSONALE:		
- competenze e relativi contributi	» 16.979.522.819	
- indennità di fine rapporto corrisposte nell'esercizio	» 374.159.205	
- accantonamenti al fondo per il trattamento di fine rapporto	» 1.448.431.461	
IMPOSTE E TASSE:		
- relative all'esercizio	» 29.415.764.354	
- relative ad esercizi precedenti	» 64.458.400.572	
COMMISSIONI, PROVVIGIONI ED ALTRI ONERI:		
- per crediti di firma ricevuti	» 293.905.788	
- per collocamento di titoli	» 683.050.211	
- per altri servizi bancari	» 38.782.735.291	
COSTI E SPESE DIVERSI:		
- compensi a professionisti esterni	» 952.945.230	
- assicurazioni	» 32.635.368	
- pubblicità	» 1.041.179.148	
- beneficenza	» 118.650.000	
- locazione di macchine	» 88.855.472	
- altri	» 6.363.425.672	
MINUSVALENZE:		
- su titoli di Stato	» 209.775.000	
- su titoli di proprietà	» 6.056.999.999	
- su operazioni in divisa	» 12.478.292	
AMMORTAMENTI:		
- relativi a immobili	» 1.140.000.000	
- relativi a mobili	» 362.800.905	
- altri	» 273.207.795	
ACCANTONAMENTI:		
- al fondo rischi	» 12.491.948.521	
- al fondo rischi tassato	» 55.500.000.000	
- al fondo rischi su crediti per interessi di mora	» 204.469.969	
- al fondo crediti consolidati	» 2.980.130.917	
- al fondo imposte e tasse	» 133.572.328.906	
SOPRAVVENIENZE PASSIVE ED INSUSSISTENZE DELL'ATTIVO		220.070.674
TOTALE SPESE E PERDITE	L. 1.445.398.753.901	
UTILE D'ESERCIZIO	L. 172.842.084.052	
TOTALE	L. 1.618.240.837.953	

I SINDACI

V. Corato, *Presidente* - F. Bonicalza - C. Garramone

E DELLE PERDITE

RENDITE E PROFITTI

INTERESSI DA CLIENTELA:

- da clientela ordinaria:		
- per sconti	L.	4.268.439.231
- per anticipazioni	»	21.955.664.524
- per altre operazioni	»	673.013.431.204
- per altre operazioni: per interessi di mora	»	204.469.969
- per altre operazioni in divisa	»	1.417.071.369
- da società ed enti controllati:		
- per altre operazioni	»	97.561.998.413
- da società ed enti collegati:		
- per sconti	»	14.341.947
- per anticipazioni	»	55.325.483
- per altre operazioni	»	49.729.924.840
- per altre operazioni in divisa	»	3.371.803.270

INTERESSI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:

- da Banca d'Italia	»	1.105.500
- da altre istituzioni creditizie:		
- per conti correnti	»	25.073.329.017
- per altre operazioni	»	308.900.773

INTERESSI, PREMI, DIVIDENDI E UTILI SU:

- titoli a reddito fisso	»	390.004.730.902
- titoli azionari e partecipazioni non rappresentate da titoli di:		
- società ed enti collegati	»	21.174.009.024
- altre società ed enti	»	27.016.750.538

UTILI DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI (v. dettaglio allegato)	»	131.610.178.990
---	---	-----------------

COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI RICAVI:

- per finanziamenti concessi	»	412.228.326
- per crediti di firma concessi	»	52.254.907
- per incasso effetti	»	2.772.000
- per collocamento titoli	»	19.113.734.241
- per altri servizi bancari	»	711.479.893

PROVENTI DIVERSI:

- fitti attivi	»	203.900.500
- per altri servizi non bancari	»	36.492.309
- per rimborsi e recuperi vari	»	39.382.492.582

UTILI DA REALIZZI:

- di beni	»	21.064.100
-------------------	---	------------

UTILIZZO DI ACCANTONAMENTI:

- da fondo imposte e tasse	»	92.794.651.572
- da fondo per il trattamento di fine rapporto del personale	»	374.159.205

UTILIZZO DEL FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	»	5.150.707.795
---	---	---------------

SOPRAVVENIENZE ATTIVE ED INSUSSISTENZE DEL PASSIVO	»	13.203.425.529
--	---	----------------

TOTALE L. 1.618.240.837.953

L'AMMINISTRATORE DELEGATO

S. Salteri

IL CAPO CONTABILE

A. Banci

PROSPETTO DI DETTAGLIO DELLE PERDITE

SEZIONE « SPESE E PERDITE »

PERDITE DA NEGOZIAZIONE TITOLI:

A) ESISTENZE INIZIALI DI:

titoli azionari		
- quotati in borsa	L.	460.143.288.814 ⁽¹⁾
- non quotati in borsa	»	57.303.131.251 ⁽¹⁾
titoli a reddito fisso		
- quotati in borsa	»	2.160.608.183.373 ⁽¹⁾
- non quotati in borsa	»	80.343.070.637 ⁽¹⁾
partecipazioni non rappresentate da titoli	»	7.505.000

TOTALE A) L. 2.758.405.179.075

B) COSTI PER ACQUISTI O SOTTOSCRIZIONI DI:

titoli azionari quotati in borsa		
- di società collegate	L.	208.236.751.271
- di altre società	»	354.586.076.826
titoli azionari non quotati in borsa		
- di altre società	»	9.640.911.026
titoli a reddito fisso quotati in borsa		
- di nostra emissione	»	7.502.791.031
- di società collegate	»	19.120.609.374
- di altre società	»	1.185.113.352.442
titoli a reddito fisso non quotati in borsa		
- di nostra emissione	»	19.706.036.969
- di società collegate	»	1.151.563.223
- di altre società	»	1.573.072.690.814

TOTALE B) L. 3.378.130.782.976 ⁽²⁾

C) TOTALE COSTI (A + B) L. 6.136.535.962.051

D) TOTALE RICAVI DI CUI AL PUNTO C) DELLA SEZIONE « RENDITE E PROFITTI » » 6.266.871.832.421

E) PERDITE (C - D) L. —

(1) La differenza rispetto alle rimanenze finali riportate al 30 giugno 1985 deriva, oltre che dalle svalutazioni effettuate a tale data, anche dal trasferimento dalla voce « titoli non quotati » alla voce « titoli quotati », di:
 - titoli azionari per L. 4.702.566.845 (Gim, Pirelli & C. risparmio e Snia BPD ord. god. 1-6-1985);
 - titoli a reddito fisso per L. 243.645.164.628.

(2) Comprese le operazioni di intermediazione e quelle relative a conversioni e incorporazioni.
 (3) Saldo tra L. 131.610.178.990 (comprese L. 1.033.209.869 da intermediazione) di utili e L. 1.274.308.620 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.	290.805.840.821
- di altre società	»	225.311.641.452
titoli azionari non quotati in borsa		
- di società consortili	»	15.000.000.000
- di altre società	»	5.845.493.042
titoli a reddito fisso quotati in borsa		
- di nostra emissione	»	7.406.930.000
- di società collegate	»	7.417.487.095
- di altre società	»	1.120.307.129.302
titoli a reddito fisso non quotati in borsa		
- di società collegate	»	10.030.229.944
- di altre società	»	952.347.779.424

TOTALE A) L. **2.634.472.531.080 (²)**

B) RIMANENZE FINALI DI:

titoli azionari		
- quotati in borsa	L.	625.885.041.388
- non quotati in borsa	»	51.905.513.401
titoli a reddito fisso		
- quotati in borsa	»	2.242.274.048.112
- non quotati in borsa	»	712.327.193.440
partecipazioni non rappresentate da titoli	»	7.505.000

TOTALE B) L. **3.632.399.301.341**

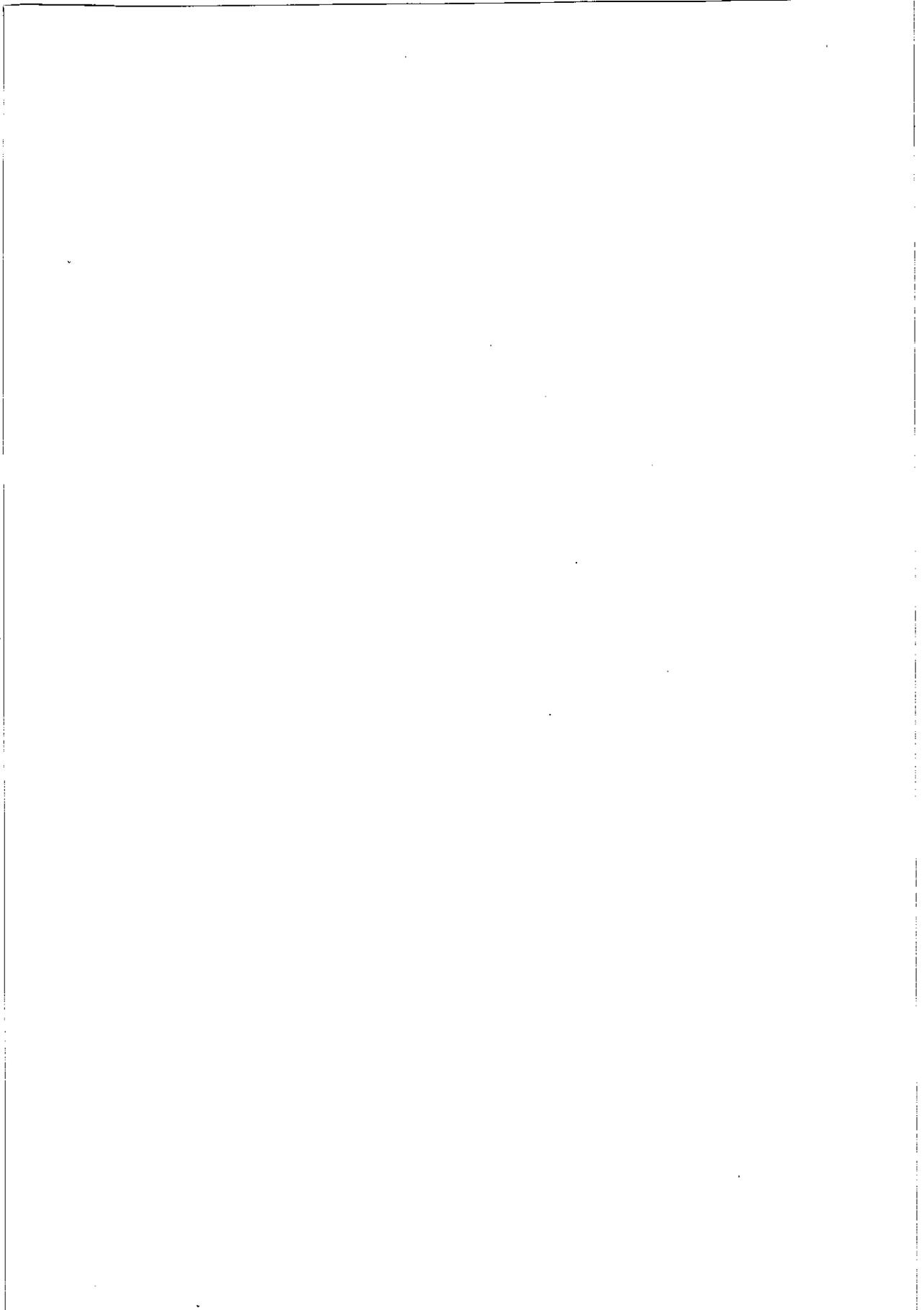
C) TOTALE RICAVI (A + B) L. **6.266.871.832.421**

D) TOTALE COSTI DI CUI AL PUNTO C) DELLA SEZIONE «SPESE E PERDITE» » **6.136.535.962.051**

E) UTILI (C - D) L. **130.335.870.370 (²)**



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



PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico
COMPAGE S.p.A. - Milano				
Capitale L. 200 milioni in azioni da L. 100.000	2.000	100	L. 200.000.000	L. 200.000.000
COMPASS S.p.A. - Milano				
Capitale L. 1.000 milioni in azioni da L. 10.000	100.000	100	» 1.000.000.000	» 1.000.000.000
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
IMMOBILIARE ROMANA ANTICA S.r.l. - Roma			
Capitale L. 200 milioni in quote da L. 1.000 Partecipazione di <i>Compass S.p.A.</i>	200.000 (quote)	100	L. 200.000.000
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>	29.999	100	Kwacha 59.998
NUCLITAL S.p.A. - Milano			
Capitale L. 200 milioni in azioni da L. 10.000. Partecipazione di <i>Tecnosa S.p.A.</i>	14.600	73	L. 146.000.000

	N. azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale
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	» 200.000.000
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	» 4.000.000.000
SETECI S.p.A. - Milano (*)			
Capitale L. 200 milioni in azioni da L. 10.000.			
Partecipazione di <i>Intersomer S.p.A.</i>	20.000	100	» 200.000.000
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>Intersomer S.p.A.</i>	2.000	10	» 20.000.000

(*) Il primo esercizio della Società chiude il 31-12-1986.

COMPAGE

COMPAGNIA AMMINISTRAZIONI GESTIONI S.p.A.

BILANCIO AL 30

ATTIVO

DISPONIBILITÀ:

CASSA E VALORI	L.	1.335.260
FONDI PRESSO BANCHE	»	199.641.888

TITOLI DI PROPRIETÀ:

TITOLI DI STATO E GARANTITI DALLO STATO	»	599.283.500
---	---	-------------

DEBITORI DIVERSI:

CLIENTI	»	21.282.375
ALTRI CREDITI	»	4.160.567

RATEI E RISCOINTI ATTIVI:

RATEI ATTIVI	»	37.586.773
RISCOINTI ATTIVI	»	151.500

TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA

L.	863.441.863
»	13.424.603.901
L.	14.288.045.764

CONTI D'ORDINE:

DEPOSITARI VALORI:

- per titoli e valori di proprietà	»	591.000.000
- per titoli e valori di terzi	»	13.424.603.901

L.	28.303.649.665
----	----------------

PERDITE E

SPESE PER IL PERSONALE:

COMPETENZE E RELATIVI CONTRIBUTI	L.	476.235.103
SPESE ED ONERI DIVERSI	»	13.828.000
ACCANTONAMENTO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	25.267.912

L.	515.331.015
----	-------------

SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	7.141.120
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	5.417.100
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»	86.000.000
MINUSVALENZE	»	1.384.500
SPESE GENERALI, PERDITE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	185.377.869

L.	800.651.604
----	-------------

UTILE D'ESERCIZIO	»	102.280.976
---------------------------	---	-------------

L.	902.932.580
----	-------------

I SINDACI

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

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

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

GIUGNO 1986

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	16.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	299.000.000
	L.	515.000.000
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	81.975.114
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	22.211.591
CREDITORI DIVERSI:		
ALTRI DEBITI	»	119.635.061
RATEI E RISCOINTI PASSIVI:		
RATEI PASSIVI	»	21.557.000
RISCOINTI PASSIVI	»	323.000
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	459.121
UTILE D'ESERCIZIO	»	102.280.976
	L.	863.441.863
TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA TITOLI E VALORI	»	13.424.603.901
	L.	14.288.045.764
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI:		
- per titoli e valori di proprietà	»	591.000.000
- per titoli e valori di terzi	»	13.424.603.901
	L.	28.303.649.665

PROFITTI

RICAVI DI AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA:		
SU SERVIZI AZIONI E OBBLIGAZIONI	L.	790.000.000
SU TITOLI E VALORI	»	30.737.476
	L.	820.737.476
INTERESSI SUI TITOLI DI PROPRIETA	»	63.752.973
INTERESSI DEI FONDI PRESSO BANCHE	»	18.109.954
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	300.000
PROVENTI E RICAVI DIVERSI	»	32.177
	L.	902.932.580

IL PRESIDENTE
Gastone Rognoni

ATTIVO

CASSA	L.	91.483.100
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI	»	1.440.552.559
CREDITI PER FINANZIAMENTI ASSISTITI DA CAMBIALI	»	12.746.655.240
CREDITI PER FINANZIAMENTI	»	715.476.015.152
CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	12.821.876.351
CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATA	»	497.765.898
CREDITI DIVERSI	»	9.838.951.513
DEPOSITI CAUZIONALI	»	169.229.070
RATEI ATTIVI	»	543.441.139
RISCONTI ATTIVI	»	750.440.566
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	»	6.189.269.973
ONERI PLURIENNALI	»	1.114.545.000
	L.	781.869.199.415
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	»	35.000.000
CONTI D'ORDINE:		
EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI CAMBIALIZZATI	L.	26.750.158.950
EFFETTI A GARANZIA	»	216.133.059.697
FIDEJUSSIONI PRESTATE	»	12.515.350.792
DEBITORI PER EFFETTI ALL'INCASSO	»	3.138.596.611
	L.	1.040.441.365.465

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Rolando Lorenzetti, *Presidente* - Giovan Battista Dioli, *Amministratore Delegato-Direttore* - Giovanni Ameli, Maurizio Bonsi, 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 1985

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	1.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	2.000.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	23.500.000.000
RISERVA DI RIVALUTAZIONE EX LEGGE 72/83	»	3.960.000.000
MEDIOBANCA CONTO FINANZIAMENTI	»	466.639.075.914
BANCHE DI CREDITO ORDINARIO	»	46.194.589.227
FORNITORI	»	1.616.346.951
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATA	»	576.804.066
DEBITI DIVERSI	»	2.104.720.015
RATEI PASSIVI	»	7.332.768.565
RISCONTI PASSIVI	»	158.342.012.258
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	5.448.542.880
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	14.111.324.043
FONDO AMMORTAMENTO	»	2.979.978.178
FONDO RISCHI SU CREDITI:		
ACCANTONAMENTO EX ART. 66 D.P.R. 597	»	9.587.881.560
ACCANTONAMENTO TASSATO	»	9.320.736.040
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	12.821.876.351
FONDO RISCHI SU CREDITI GARANTITI A S.E.L.M.A. S.p.A.	»	174.152.814
FONDO SPESE LEGALI	»	1.805.836.935
FONDO OSCILLAZIONE VALORE PARTECIPAZIONI	»	800.000.000
AVANZO UTILE ESERCIZIO PRECEDENTE	»	22.896.933
UTILE D'ESERCIZIO	»	11.529.656.685
	L.	781.869.199.415
CREDITORI PER FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	»	35.000.000
 CONTI D'ORDINE:		
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA PER CREDITI CAMBIALIZZATI	L.	26.750.158.950
CEDENTI EFFETTI A GARANZIA	»	216.133.059.697
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI PRESTATE	»	12.515.350.792
EFFETTI ALL'INCASSO PRESSO TERZI	»	3.138.596.611
	L.	1.040.441.365.465

segue: COMPASS S.p.A.

		PERDITE E
INTERESSI PASSIVI SU DEBITI BANCARI	L.	77.066.466.131
COMMISSIONI E ALTRI ONERI BANCARI	»	389.757.900
PERSONALE:		
STIPENDI E CONTRIBUTI	L. 12.549.353.768	
ACCANTONAMENTO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	» 1.010.607.236	13.559.961.004
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	18.593.715.684
IMPOSTE E TASSE:		
RELATIVE AD ESERCIZI PRECEDENTI	L. 1.188.840	
RELATIVE ALL'ESERCIZIO	» 395.782.851	396.971.691
AMMORTAMENTI SU:		
AUTOMEZZI	L. 6.148.420	
MOBILI, ARREDI E MACCHINE D'UFFICIO	» 914.202.995	
FABBRICATI	» 18.347.790	938.699.205
ACCANTONAMENTI:		
PER RISCHI SU CREDITI:		
- ex art. 66 D.P.R. 597	L. 2.849.444.960	
- ex art. I D.P.R. 170	» 7.665.882.283	
- accantonamento tassato	» 4.320.736.040	
PER IMPOSTE E TASSE	» 13.750.000.000	
PER SPESE LEGALI	» 1.618.958.127	30.205.021.410
MINUSVALENZE DA ALIENAZIONE CESPITI	»	5.185.948
SPESE E PERDITE DIVERSE:		
PERDITE SU CREDITI	L. 844.940.601	
PERDITE SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	» 902.195.188	
PERDITE SU CREDITI GARANTITI A S.E.L.M.A. S.p.A. »	10.195.813	
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO CORRISPOSTO .. .	» 470.260.259	
SPESE LEGALI COPERTE DA FONDI	» 1.112.368.940	
ALTRE SPESE E PERDITE	» 3.854.447.343	7.194.408.144
UTILE D'ESERCIZIO	»	11.529.656.685
L.		159.879.843.802

I SINDACI

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

PROFITTI

INTERESSI E COMMISSIONI SU FINANZIAMENTI	L.		140.591.649.187
INTERESSI SU CREDITI VERSO:			
BANCHE E CONTI CORRENTI POSTALI	L.	23.712.295	
ERARIO SU CREDITO D'IMPOSTA	»	18.052.560	
ALTRI DEBITORI	»	<u>10.920.601</u>	52.685.456
INTERESSI SU TITOLI DI STATO	»		2.317.533.334
PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE BENI	»		4.666.830
PROVENTI DIVERSI E SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»		3.492.662.974
INTERESSI DI MORA	»		10.080.685.220
UTILIZZO FONDI:			
FONDO RISCHI SU CREDITI EX ART. 66 D.P.R. 597 ..	L.	844.940.601	
FONDO RISCHI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 1 D.P.R. 170	»	902.195.188	
FONDO RISCHI SU CREDITI GARANTITI A S.E.L.M.A. S.p.A.	»	10.195.813	
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE ..	»	470.260.259	
FONDO SPESE LEGALI	»	<u>1.112.368.940</u>	3.339.960.801
	L.		<u>159.879.843.802</u>

IL PRESIDENTE
 Rolando Lorenzetti

ATTIVO		
IMPIANTI ELABORAZIONE DATI	L.	15.359.219.000
CREDITI VERSO L'ERARIO	»	125.667.624
CREDITI VERSO BANCHE	»	622.257.327
PERDITA DELL'ESERCIZIO	»	15.389.456
	L.	16.122.533.407
CONTI D'ORDINE:		
IMPIANTI IN LOCAZIONE FINANZIARIA PRESSO TERZI	L.	15.359.219.000
CAUZIONI DI AMMINISTRATORI	»	1.400.000
	L.	31.483.152.407
PERDITE E		
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	26.183.372
IMPOSTE E TASSE RELATIVE ALL'ESERCIZIO	»	5.703.500
ONERI FINANZIARI:		
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE PER FINANZIAMENTI A MEDIO TERMINE	L. 1.449.725.427	
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE PER FINANZIAMENTI A BREVE TERMINE	» 23.863.309	
ALTRI ONERI FINANZIARI	» 145.380.000	1.618.968.736
AMMORTAMENTI SU IMPIANTI ELABORAZIONE DATI	»	4.800.176.858
ALTRE SPESE E PERDITE DIVERSE	»	831.600
	L.	6.451.864.066

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 1985

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	500.000.000
RISERVA LEGALE	»	16.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	65.000.000
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	63.000
FONDO AMMORTAMENTO	»	8.922.816.712
FINANZIAMENTI DA BANCHE A MEDIO TERMINE	»	6.436.402.288
DEBITI VERSO L'ERARIO	»	163.647.772
DEBITI VERSO LE CONSOCIATE	»	3.929.400
DEBITI DIVERSI	»	11.000.000
RESIDUO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	3.674.235
	L.	16.122.533.407
CONTI D'ORDINE:		
IMPIANTI IN LOCAZIONE FINANZIARIA PRESSO TERZI	L.	15.359.219.000
CAUZIONI DI AMMINISTRATORI	»	1.400.000
	L.	31.483.152.407

PROFITTI

RICAVI PER CANONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA	L.	6.249.902.285
PROVENTI FINANZIARI:		
INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE PER DEPOSITI IN CONTO CORRENTE	L.	8.271.260
INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO DI ISTITUTI DI CREDITO	»	61.500.000
INTERESSI SU CREDITO D'IMPOSTA	»	8.571.000
		78.342.260
ALTRI PROVENTI E RICAVI DIVERSI:		
RICAVI DIVERSI	L.	107.880.000
SOPRAVVIVENENZE ATTIVE E PLUSVALENZE	»	350.065
		108.230.065
PERDITA DELL'ESERCIZIO	»	15.389.456
	L.	6.451.864.066

IL PRESIDENTE
Gaetano Lazzati

ATTIVO

IMMOBILIZZI:

TERRENI	L.	905.767.692
STABILI	»	9.815.344.404
COSTRUZIONI LEGGERE	»	176.379.888
IMPIANTI E FORNI	»	13.214.643.981
MACCHINE	»	14.476.041.465
MACCHINE OPERATRICI AUTOMATICHE	»	9.053.974.785
ATTREZZATURE VARIE	»	3.079.245.650
ATTREZZATURE MINUTE	»	356.456.516
MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO	»	590.582.778
MACCHINE D'UFFICIO ELETTRMECCANICHE	»	1.598.480.627
AUTOMEZZI ISCRITTI IN PUBBLICI REGISTRI	»	231.017.974
AUTOMEZZI ALTRI	»	2.440.299.792

L. 55.938.235.552

ONERI PLURIENNALI L. 1.998.134.267

NOSTRE AZIONI DI PROPRIETÀ L. 572.998.750

PARTECIPAZIONI:

SOCIETÀ CONTROLLATE	L.	1.476.000.000
SOCIETÀ COLLEGATE	»	762.000.000
ALTRE	»	217.000.000

L. 2.455.000.000

TITOLI L. 1.085.600

MAGAZZINO MATERIALI L. 11.738.338.601

COMMESSE IN LAVORAZIONE » 23.763.088.048

L. 35.501.426.649

DEPOSITI CAUZIONALI L. 45.222.810

FORNITORI C/ANTICIPI » 285.270.394

CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATA » 400.000.000

CREDITI VERSO SOCIETÀ COLLEGATE » 1.360.921.707

DEBITORI DIVERSI » 5.262.025.659

CLIENTI » 32.597.893.578

EFFETTI ATTIVI » 3.387.969.816

BANCHE C/VINCOLATI » 42.800

BANCHE » 12.384.715.458

CASSA » 18.980.000

RATEI ATTIVI » 2.421.995.214

RISCONTI ATTIVI » 316.208.394

L. 58.481.245.830

PERDITA DI ESERCIZIO » 154.948.126.648

L. 8.280.110.453

CONTI D'ORDINE:

NOSTRI PAGHERÒ IN CIRCOLAZIONE SU MUTUI IPOTECARI L. 733.655.884

MERCI DI CLIENTI IN CONTO LAVORAZIONE » 401.358.000

FORNITORI PER MERCI IN CONTO LAVORAZIONE » 1.687.336.288

FIDEJUSSIONI PER NOSTRE OBBLICAZIONI » 23.625.433.357

FIDEJUSSIONI PER OBBLICAZIONI DI TERZI » 902.381.235

GARANTITI PER NOSTRE GARANZIE » 3.343.572.000

CESSIONARI DI EFFETTI A GARANZIA » 3.387.969.816

MERCI VENDUTE DA CONSEGNARE A CLIENTI » 17.769.953.448

L. 51.851.660.028

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* - Sergio Bonetti, Renato Pagliaro, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1985

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	»	145.296.713
	L.	42.133.922.676
FONDI DI AMMORTAMENTO	L.	36.156.146.017
FONDO IMPOSTE E TASSE	L.	190.331.052
FONDO RISCHI SU CREDITI D.P.R. 597 ART. 66	»	596.005.575
FONDO RISCHI TASSATO	»	1.400.000.000
	L.	2.186.336.627
TRATTAMENTO FINE RAPPORTO CON IL PERSONALE	L.	13.055.384.974
DEBITI VERSO MEDIOBANCA	L.	3.579.382.415
DEBITI VERSO ISTITUTO MOBILIARE ITALIANO	»	563.889.801
DEBITI VERSO MEDIOCREDITO REGIONALE LOMBARDO	»	1.756.749.873
DEBITI VERSO CASSA DI RISPARMIO DELLE PP.LL.	»	76.711.558
	L.	5.976.733.647
BANCHE C/ANTICIPAZIONI	L.	25.528.157.737
CLIENTI C/ANTICIPI	»	9.448.147.559
FORNITORI	»	17.514.595.795
CREDITORI DIVERSI	»	3.986.926.543
RATEI PASSIVI	»	6.651.148.854
RISCONTI PASSIVI	»	590.736.672
	L.	63.719.713.160
	L.	163.228.237.101
CONTI D'ORDINE:		
CIRCOLAZIONE NS. PAGERÒ SU MUTUI IPOTECARI	L.	733.655.884
CLIENTI PER MERCI IN CONTO LAVORAZIONE	»	401.358.000
MERCI IN CONTO LAVORAZIONE PRESSO FORNITORI	»	1.687.336.288
FIDEJUSSORI PER NOSTRE OBBLIGAZIONI	»	23.625.433.357
FIDEJUSSORI PER OBBLIGAZIONI DI TERZI	»	902.381.235
NOSTRE GARANZIE DI TERZI	»	3.343.572.000
EFFETTI CEDUTI A GARANZIA	»	3.387.969.816
CLIENTI PER MERCI DA CONSEGNARE	»	17.769.953.448
	L.	51.851.660.028

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

	PERDITE E
RIMANENZE INIZIALI DI MAGAZZINO L.	9.585.665.595
RIMANENZE INIZIALI DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE »	21.945.734.902
ACQUISTI »	40.008.027.739
MATERIALI DI CONSUMO »	4.454.789.840
COSTI DEL PERSONALE:	
SALARI E RELATIVI CONTRIBUTI L. 17.965.307.286	
STIPENDI E RELATIVI CONTRIBUTI » 13.211.761.859	
TRATTAMENTO FINE RAPPORTO CON IL PERSONALE .. » 2.631.224.040	33.808.293.185
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:	
RELATIVE AL SETTORE INDUSTRIALE L. 13.977.345.589	
RELATIVE AL SETTORE COMMERCIALE » 5.307.600.207	
RELATIVE AL SETTORE AMMINISTRATIVO » 2.229.215.755	21.514.161.551
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE:	
DI CONTO CORRENTE L. 13.635.794	
PER ANTICIPAZIONI » 3.608.392.952	3.622.028.746
INTERESSI SU MUTUI E FINANZIAMENTI »	659.154.718
ALTRI ONERI FINANZIARI »	213.786.456
AMMORTAMENTI ORDINARI:	
FABBRICATI L. 294.460.133	
COSTRUZIONI LEGGERE, IMPIANTI, MACCHINE, FORNI, ATTREZZATURE VARIE » 3.954.893.197	
ATTREZZATURE MINUTE » 21.565.151	
MOBILI, MACCHINE UFFICIO MANUALI » 30.681.905	
MACCHINE UFFICIO ELETTRONICHE ED ELABORAZIONE DATI » 220.681.509	
AUTOMEZZI » 347.497.054	
ONERI PLURIENNALI » 750.325.057	5.620.104.006
COSTO PENALI »	1.882.359
COSTO RIPARAZIONI »	4.500.000
PERDITE SU CAMBI »	2.398.872.988
PERDITE SU CESPITI ALIENATI »	2.483.482
PERDITE VARIE »	1.720.530
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE »	1.014.289.599
ACCANTONAMENTO PER PERDITE SU CREDITI »	179.929.317
IMPOSTE DIRETTE »	11.532.993
L.	145.046.958.006

I SINDACI

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

PROFITTI

RIMANENZE FINALI DI MAGAZZINO	L.	11.738.338.601
RIMANENZE FINALI DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE	»	23.763.088.048
RICAVI PER VENDITA PRODOTTI E PRESTAZIONI	»	90.336.629.258
RICAVI PER VENDITA MAGAZZINO, ROTTAMI E TORNITURE	»	622.160.078
RICAVI PER VARI E DIVERSI	»	174.422.218
RICAVI DA PERFEZIONARE	»	1.692.919.193
RICUPERO COSTI DA CONTROLLATE E COLLEGATE	»	377.560.127
RIMBORSI ALL'ESPORTAZIONE	»	263.639.411
PROVENTI LEGGE 464/72	»	92.757.965
PROVENTI DIVERSI	»	181.916
INTERESSI ATTIVI BANCARI	»	2.453.174.109
INTERESSI ATTIVI DA CLIENTI	»	343.069.958
INTERESSI ATTIVI SU FINANZIAMENTI A SOCIETÀ CONTROL- LATE E COLLEGATE	»	166.616.475
INTERESSI ATTIVI SU TITOLI	»	1.986.753.700
INTERESSI ATTIVI DIVERSI	»	2.058.117
INTERESSI ATTIVI DA ERARIO	»	148.956.447
FITTI ATTIVI	»	8.385.335
DIFFERENZE ATTIVE CAMBI	»	560.617.773
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	1.173.798.256
UTILE SU ALIENAZIONE CESPITI	»	19.682.919
DIVIDENDI ALTRI	»	13.000
INCREMENTI DEGLI IMMOBILIZZI PER COSTRUZIONI IN ECO- NOMIA	»	190.894.224
CAPITALIZZAZIONE DI COSTI PER SVILUPPO TECNOLOGICO E RICERCA	»	511.676.114
CONTRIBUTI PER ATTIVITÀ DI RICERCA	»	139.446.625
CREDITO DI IMPOSTA SU DIVIDENDI RISCOSSI 1984	»	7.686
	L.	136.766.847.553
PERDITA DI ESERCIZIO	»	8.280.110.453
	L.	145.046.958.006

IL PRESIDENTE
Gaetano Lazzati

INTERSOMER

SOCIETÀ MERCANTILE INTERNAZIONALE S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO

IMMOBILI	L.	4.821.169.796
MOBILI	»	232.489.306
MACCHINE E ATTREZZATURE	»	1.130.141.358
COSTI PLURIENNALI	»	92.091.560
MERCI	»	3.351.974.657
TITOLI A REDDITO FISSO	»	9.140.000.000
CASSA	»	12.362.405

PARTECIPAZIONI:

SOCIETÀ CONTROLLATE	»	486.873.821
SOCIETÀ COLLEGATE	»	950.641.625
ALTRE SOCIETÀ	»	89.610.670

CREDITI COMMERCIALI VERSO:

SOCIETÀ CONTROLLATE	»	1.480.073.225
SOCIETÀ COLLEGATE	»	7.006.065.902
CLIENTI	»	18.321.593.638
ALTRI	»	2.241.959.548

BANCHE	»	14.181.961.465
DEPOSITI CAUZIONALI	»	23.746.991
CREDITI DIVERSI	»	7.048.522.648
RATEI ATTIVI	»	4.360.740.391
RISCONTI ATTIVI	»	34.212.932

L. 75.006.231.938

CONTI D'ORDINE:

DEPOSITARI DI VALORI DI PROPRIETÀ	L.	18.277.971.202
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI	»	23.937.175.490
FIDEJUSSIONI DI TERZI	»	12.012.034.600
MERCI ORDINATE DA RICEVERE	»	5.616.651.895
DEPOSITARI DI MERCI DI PROPRIETÀ	»	3.351.769.465
CREDITI IMPEGNATI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	16.069.819.127
EFFETTI ALL'INCASSO	»	15.097.880.762
EFFETTI IN PORTAFOGLIO	»	84.584.709
EFFETTI DI TERZI IN GARANZIA	»	600.000.000
FIDEJUSSIONI AMMINISTRAZIONE FINANZIARIA C/IVA	»	2.966.858.680

L. 173.020.977.868

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 1985

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	10.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	3.000.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	18.373.000.000
RIPORTO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	130.953
UTILI E RISERVE DA SOCIETÀ INCORPORATA	»	6.673.310.838
FONDO RISCHI DIVERSI E CONTRATTUALI	»	10.574.000.000
FONDO SVALUTAZIONE MAGAZZINO	»	300.000.000
FONDI AMMORTAMENTO:		
IMMOBILI	»	724.966.650
MOBILI	»	218.417.831
MACCHINE E ATTREZZATURE	»	886.319.737
FONDO RISCHI SU CREDITI (Art. 66 D.P.R. 597/73)	»	1.120.597.547
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	»	184.634.760
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	367.409.266
DEBITI COMMERCIALI VERSO FORNITORI	»	5.599.497.134
DEBITI VERSO BANCHE	»	11.980.363.680
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	2.194.215.029
ALTRI DEBITI	»	1.215.058.967
RATEI PASSIVI	»	294.604.153
RISCONTI PASSIVI	»	20.033.444
UTILE D'ESERCIZIO	»	1.279.671.949
	L.	75.006.231.938
CONTI D'ORDINE:		
VALORI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	L.	18.277.971.202
FIDEJUSSIONI CONTO TERZI	»	23.937.175.490
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI	»	12.012.034.600
FORNITORI CONTO IMPEGNI	»	5.616.651.895
MERCI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	»	3.351.769.465
BANCHE C/PEGNI PER ANTICIPAZIONI ALL'ESPORTAZIONE	»	16.069.819.127
BANCHE C/EFFETTI ALL'INCASSO	»	15.097.880.762
CLIENTI CONTO EFFETTI	»	84.584.709
CREDITORI CONTO EFFETTI IN GARANZIA	»	600.000.000
BANCHE PER FIDEJUSSIONI C/IVA	»	2.966.858.680
	L.	173.020.977.868

segue: INTERSOMER S.p.A.

	PERDITE E
RIMANENZE INIZIALI DI MERCI L.	12.262.188.019
ACQUISTI DI MERCI »	20.924.011.715
MERCI DA SOCIETÀ INCORPORATA »	1.503.545.251
SPESE PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:	
RETRIBUZIONI »	1.945.194.654
CONTRIBUTI »	708.554.795
COSTI ACCESSORI DEL PERSONALE »	45.726.766
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:	
SERVIZI COMMERCIALI »	3.933.239.462
SERVIZI GENERALI »	1.077.331.810
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO »	5.421.012
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE:	
MEDIO TERMINE »	31.148.494
BREVE TERMINE »	2.500.002.816
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI »	345.792.652
•AMMORTAMENTI:	
IMMOBILI »	144.635.094
MOBILI »	7.213.073
MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO »	13.622
MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE »	118.656.266
AUTOMEZZI E CENTRALINO TELEFONICO »	5.273.658
MACCHINARI, APPARECCHI E ATTREZZATURE VARIE »	9.682.275
IMPIANTO D'ALLARME »	360.000
COSTI PLURIENNALI »	23.847.287
ACCANTONAMENTO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE »	277.986.147
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI »	33.938.744
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA »	34.090.546
MINUSVALENZE DA VALUTAZIONI DI BILANCIO:	
PARTECIPAZIONI »	1.022.990.888
MINUSVALENZE DA ALIENAZIONI DI:	
CESPITI »	8.936.740
TITOLI A REDDITO FISSO »	57.380.000
SPESE, PERDITE DIVERSE E SOPRAVVENIENZE PASSIVE »	7.619.858.327
UTILE D'ESERCIZIO »	1.279.671.949
L.	55.926.692.062

I SINDACI

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

BILANCIO AL 30

ATTIVO

CASSA E VALORI BOLLATI	L.	1.560.000
BANCHE	»	151.905.750
CLIENTI	»	41.611.394
DEBITORI DIVERSI	»	41.582.015
RATEI E RISCOINTI ATTIVI	»	15.476.123
RIMANENZE FINALI	»	276.902.550
MOBILI, MACCHINE, ARREDI E ATTREZZATURE	»	49.581.231
ONERI PLURIENNALI	»	5.100.000
	L.	<u>583.719.063</u>

PERDITE E

RIMANENZE INIZIALI - EDIZIONI FINITE	L. 91.441.110	
- COSTI SOSPESI E DA FATTURARE » 250.979.547	L.	342.420.657
ACQUISTI PER EDIZIONI	»	252.814.090
SPESE PER IL PERSONALE	»	493.639.910
ACCANTONAMENTO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	32.616.659
PRESTAZIONI SERVIZI DA TERZI	»	42.085.750
LIBRI, GIORNALI E RIVISTE	»	1.782.332
COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI	»	12.700.000
SPESE E PERDITE DIVERSE	»	75.920.041
SOPRAVVENIENZE E DIFFERENZE DI CAMBIO PASSIVE	»	289.646
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	2.674.522
IMPOSTE E TASSE ESERCIZI PRECEDENTI	»	5.494.000
AMMORTAMENTO MOBILI, MACCHINE, ARREDI ED ATTREZZATURE	»	8.296.295
AMMORTAMENTO ONERI PLURIENNALI	»	2.460.000
	L.	<u>1.273.193.902</u>

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

APRILE 1986

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
FORNITORI	»	12.050.075
CREDITORI DIVERSI	»	54.345.884
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»	38.824.958
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	206.272.893
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI, MACCHINE, ARREDI ED ATTREZZATURE	»	42.182.493
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	990.000
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	»	1.052.760
FONDO SVALUTAZIONE E RISCHI VARI	»	28.000.000
	L.	583.719.063

PROFITTI

FATTURATO EDIZIONI FINITE	L.	639.519.890
FATTURATO SERVIZI E SPESE	»	333.244.862
INTERESSI BANCARI ATTIVI	»	16.434.119
INTERESSI ATTIVI SU TITOLI DI STATO	»	4.467.809
INTERESSI DIVERSI	»	2.489.160
SOPRAVVENIENZE E DIFFERENZE DI CAMBIO ATTIVE	»	103.721
PLUSVALENZE DA NEGOZIAZIONE TITOLI	»	31.791
RIMANENZE FINALI - EDIZIONI FINITE	L. 56.227.462	
- COSTI SOSPESI E DA FATTURARE » 220.675.088	»	276.902.550
	L.	1.273.193.902

IL PRESIDENTE
Sandro Lentati

SPAFID

SOCIETÀ PER AMMINISTRAZIONI FIDUCIARIE S.p.A.

BILANCIO AL 31

ATTIVO

DISPONIBILITÀ:		
CASSA E VALORI	L.	14.787.579
FONDI PRESSO BANCHE	»	1.675.541.933
ORO MONETATO	»	720.500.000
TITOLI DI PROPRIETÀ:		
TITOLI DI STATO E GARANTITI DALLO STATO	»	1.916.361.598
OBBLIGAZIONI	»	89.698.297
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO, MACCHINARI E IMPIANTI:		
MOBILI	»	141.775.729
MACCHINE D'UFFICIO	»	841.395.732
MACCHINARI E IMPIANTI	»	52.670.879
COSTI PLURIENNALI	»	8.364.544
DEBITORI DIVERSI:		
CLIENTI	»	672.685.823
ALTRI CREDITI	»	11.013.612.764
DEPOSITI CAUZIONALI	»	2.600.000
RATEI E RISCONTI ATTIVI:		
RATEI ATTIVI	»	454.724.310
RISCONTI ATTIVI	»	14.543.176
	L.	17.619.262.364
TITOLI E VALORI IN AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA		678.685.521.521
	L.	696.304.783.885
CONTI D'ORDINE:		
VALORI IN DEPOSITO:		
A CAUZIONE	L.	12.500.000
A CUSTODIA	»	13.333.402.700
DEPOSITARI VALORI	»	694.048.329.721
	L.	1.403.699.016.306

PERDITE E

SPESA PER IL PERSONALE:		
COMPETENZE E RELATIVI CONTRIBUTI	L.	1.669.830.666
SPESA ED ONERI DIVERSI	»	33.155.553
ACCANTONAMENTO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	143.266.402
SPESA PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
LOCAZIONE DI MACCHINE E ALTRI COSTI INERENTI	»	163.055.733
COMPENSI A PROFESSIONISTI	»	123.485.130
ALTRE	»	709.440.663
IMPOSTE E TASSE DELL'ESERCIZIO	»	9.290.108
MINUSVALENZE:		
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	1.154.076
SU ORO MONETATO	»	37.103.200
AMMORTAMENTI:		
MOBILI	»	7.844.254
MACCHINE D'UFFICIO	»	241.816.308
COSTI PLURIENNALI	»	2.302.129
ACCANTONAMENTO AL FONDO SVILUPPO IMPIANTI	»	150.000.000
ACCANTONAMENTO AL FONDO IMPOSTE E TASSE	»	615.000.000
SPESA GENERALI, PERDITE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	377.334.966
	L.	4.284.079.188
UTILE D'ESERCIZIO	»	608.036.276
	L.	4.892.115.464

I SINDACI

B. Giussani, *Presidente* - S. Bonetti - P. Colombo

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

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

DICEMBRE 1985

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	220.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	1.723.000.000
FONDO OSCILLAZIONE TITOLI	»	14.000.000
FONDO SVILUPPO IMPIANTI	»	500.000.000
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI	»	123.774.506
FONDO AMMORTAMENTO MACCHINE D'UFFICIO	»	546.296.708
FONDO AMMORTAMENTO MACCHINARI E IMPIANTI	»	52.670.879
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	1.031.162.865
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	173.673.257
CREDITORI DIVERSI:		
CREDITORI A COPERTURA DI IMPEGNI FIDUCIARI	»	1.491.471.974
FORNITORI	»	84.063.654
ALTRI DEBITI	»	10.473.005.354
RATEI E RISCONTI PASSIVI:		
RATEI PASSIVI	»	363.462.080
RISCONTI PASSIVI	»	13.716.408
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	928.403
UTILE D'ESERCIZIO	»	608.036.276
	L.	17.619.262.364
TERZI PER AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA TITOLI E VALORI	»	678.685.521.521
	L.	696.304.783.885
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI DI VALORI:		
A CAUZIONE	L.	12.500.000
A CUSTODIA	»	13.333.402.700
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	»	694.048.329.721
	L.	1.403.699.016.306

PROFITTI

RICAVI DI AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA:		
SU TITOLI E VALORI	L.	613.875.459
SU SERVIZI AZIONI E OBBLIGAZIONI	»	3.040.047.164
INTERESSI E ALTRI FRUTTI DEI TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	238.685.596
INTERESSI DEI FONDI PRESSO BANCHE	»	120.138.996
PROVENTI PER STUDI, CONSULENZE E PRESTAZIONI DIVERSE	»	49.700.000
PLUSVALENZE:		
SU TITOLI A REDDITO FISSO DI PROPRIETÀ	»	134.731.333
PROVENTI E RICAVI DIVERSI:		
UTILI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	»	512.168.920
DIVERSI	»	182.767.996

L. 4.892.115.464

IL PRESIDENTE
Gastone Rognoni

TRADEVCO

THE LIBERIAN TRADING AND DEVELOPMENT BANK LTD.

BALANCE SHEET AS AT

ASSETS	
CASH AND FOREIGN CURRENCY	\$ 250,355.11
BALANCES WITH BANKS	» 15,722,937.08
NEGOTIABLE INSTRUMENTS	» 143,239.48
CURRENT ACCOUNTS (OVERDRAFTS)	» 3,238,301.82
BILLS & DOCUMENTS FOR COLLECTION	» 8,565,277.30
DEBTORS' BILLS & DOCUMENTS FOR COLLECTION	» 108,399.54
SUNDRY DEBTORS	» 317,848.52
ACCRUED AND DEFERRED ITEMS	» 101,983.08
DEBTORS' LIABILITIES FOR DOCUMENTARY CREDITS	» 2,218,036.53
DEBTORS' LIABILITIES FOR GUARANTEES	» 2,179,503.77
BUILDINGS	» 361,055.39
<i>less:</i> ACCUMULATED DEPRECIATION	» (208,679.57)
FURNITURE AND FIXTURES	» 637,817.73
<i>less:</i> ACCUMULATED DEPRECIATION	» (404,547.32)
	\$ 33,231,528.46
CONTRA ACCOUNTS:	
GOODS & SECURITIES FOR GUARANTEE	\$ 1,319,867.09
GOODS & SECURITIES FOR CUSTODY	» 373,892.40
	\$ 34,925,287.95
PROFIT AND	
OPERATING EXPENSES	\$ 1,481,071.27
INCOME TAX	» 121,573.68
NET PROFIT FOR THE YEAR	» 152,391.06
	\$ 1,755,036.01

* 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 1985

LIABILITIES

DEMAND DEPOSITS	\$	7,083,799.10
TIME DEPOSITS	»	1,390,674.07
SAVINGS	»	5,934,675.87
BANKS BALANCES	»	511,823.39
MANAGER'S CHECKS	»	364,631.99
CREDITORS' BILLS & DOCUMENTS FOR COLLECTION	»	8,673,676.84
SUNDRY CREDITORS	»	627,270.26
ACCRUED AND DEFERRED ITEMS	»	120,148.74
DOCUMENTARY CREDITS	»	2,218,036.53
GUARANTEES FOR ACCOUNT OF CUSTOMERS	»	2,179,503.77
CAPITAL STOCK	»	500,000.00 *
STATUTORY RESERVE	»	750,000.00
CONTINGENCY RESERVE	»	262,925.00
RETAINED EARNINGS	»	2,461,971.84
NET PROFIT FOR THE YEAR	»	152,391.06
	\$	33,231,528.46
CONTRA ACCOUNTS:		
DEPOSITORS OF GOODS & SECURITIES FOR GUARANTEE	\$	1,319,867.09
DEPOSITORS OF GOODS & SECURITIES FOR CUSTODY	»	373,892.40
	\$	34,925,287.95

LOSS ACCOUNT

OPERATING PROFITS	\$	1,755,036.01
	\$	1,755,036.01

ATTIVO		
CASSA E BANCHE	Fr. Sv.	76.774,14
CREDITI VERSO CONSOCIATE.. .. .	»	15.517.968,92
CREDITI DIVERSI	»	94.832,40
TITOLI IN PORTAFOGLIO	»	14.659,56
RATEI E RISCONTI ATTIVI	»	799.523,27
PARTECIPAZIONI	»	6,00
TOTALE DEGLI ATTIVI	Fr. Sv.	16.503.764,29
		PERDITE E
SPESE GENERALI	Fr. Sv.	216.456,30
IMPOSTE	»	46.100,00
UTILE DEL PERIODO	»	59.191,64
		Fr. Sv. 321.747,94

SETTEMBRE 1985

PASSIVO

CAPITALE DEI TERZI:		
DEBITI VERSO BANCHE	Fr. Sv.	1.055.312,95
CREDITORI	»	15.766,00
RATEI E RISCONTI PASSIVI	»	1.958.496,45
ACCANTONAMENTO IMPOSTE	»	132.991,95
DELCREDERE	»	8.773.375,05
TOTALE CAPITALE DEI TERZI	Fr. Sv.	11.935.942,40
CAPITALE PROPRIO:		
CAPITALE SOCIALE	Fr. Sv.	500.000,00
RISERVA LEGALE	»	100.000,00
RIPORTO UTILI	»	3.967.821,89
TOTALE CAPITALE PROPRIO	Fr. Sv.	4.567.821,89
TOTALE DEI PASSIVI	Fr. Sv.	16.503.764,29
OBBLIGHI EVENTUALI:		
GARANZIE PRESTATE	Fr. Sv.	1.142.820,00

PROFITTI

UTILE LORDO E PROVENTI DIVERSI	Fr. Sv.	321.747,94
	Fr. Sv.	321.747,94

IMMOBILIARE ROMANA ANTICA S.r.l.

BILANCIO AL 31

ATTIVO

CASSA	L.	2.682.783
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO c/e ATTIVI	»	1.688.883
COSTI PLURIENNALI	»	1.345.274
DEBITORI	»	20.439.151
TITOLI IN DEPOSITO c/o B.N.L.	»	1.000.000
IMMOBILI	»	562.376.290
MOBILI E ARREDI	»	2.554.799
	L.	592.087.180
PERDITA NETTA DI ESERCIZIO	»	28.813.177
	L.	620.900.357

PERDITE E

SPESE GENERALI	L.	16.620.437
INVIM STRAORDINARIA	»	11.508.750
TASSA ANNUALE S.p.A.	»	5.000.000
INTERESSI PASSIVI SU DEPOSITI LOCATIVI	»	75.000
INTERESSI PASSIVI SU PRESTITO	»	1.230.555
QUOTA AMMORTAMENTO COSTI PLURIENNALI	»	336.319
SPESE MANUTENZIONE IMMOBILE	»	1.291.982
SPESE CONDOMINIALI E DI RISCALDAMENTO	»	6.513.904
SPESE LEGALI PER RILASCIO IMMOBILI	»	5.400.000
COSTI RISOLUZIONE CONTRATTO AFFITTO	»	48.965.000
PERDITA SU CREDITO	»	1.184.221
PERDITA PER ELIMINAZIONE CESPITI	»	17.088
ILOR A CARICO DELL'ESERCIZIO	»	9.678.000
IRPEG A CARICO DELL'ESERCIZIO	»	8.231.000
	L.	116.052.256

I SINDACI

G. Ciccioriccio, *Presidente* - F. Bucchi - M. Carpinelli

AMMINISTRATORE UNICO: Giovan Battista Dioli.

COLLEGIO SINDACALE: Giorgio Ciccioriccio, *Presidente* - Franca Bucchi, Giuseppe Lavaggi, *Sindaci effettivi* - Fabrizio Bonacci, Stefano Ciccioriccio, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1985

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA LEGALE	»	22.636.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	1.817.552
UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	54.886.107
RISERVA SPECIALE (L. 2/12/75 n. 576)	»	42.542.506
RISERVA SPECIALE (L. 19/3/83 n. 73)	»	222.605.079
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	17.909.000
DEPOSITI LOCATIVI	»	2.500.000
CREDITORI DIVERSI	»	53.265.480
RISCONTI PASSIVI	»	2.738.633
	L.	620.900.357

PROFITTI

FITTI ATTIVI	L.	79.651.067
INTERESSI ATTIVI c/c BANCARI	»	2.323.725
INTERESSI ATTIVI SU OBBLIGAZIONI IN DEPOSITO	»	25.000
INDENNITÀ OCCUPAZIONE E RISARCIMENTO DANNI	»	5.000.000
ARROTONDAMENTI ATTIVI	»	782
SOPRAVV. ATTIVA PER RINUNCIA CREDITO	»	238.505
	L.	87.239.079
PERDITA NETTA DI ESERCIZIO	»	28.813.177
	L.	116.052.256

IL PRESIDENTE
Roberto Pacaccio

INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

Fr. cfa = Lire 4,455

BILAN EXERCICE (du 1.10.1984)

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	59.780.360	239.121.430
IMMOBILISATIONS CORPORELLES.. Fr. cfa	761.456.190	59.780.360	701.675.830
PARTICIPATIONS MINORITAIRES Fr. cfa	5.015.040	—	5.015.040
CERTIFICAT FNI »	2.998.000	—	2.998.000
CERTIFICAT FNI A ACQUERIR »	770.000	—	770.000
SONAFI - R.C.I. - C.A.A. »	20.260.000	—	20.260.000
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS »	200.000	—	200.000
AUTRES IMMOBILISATIONS Fr. cfa	29.243.040	—	29.243.040
ACTIF IMMOBILISE Fr. cfa	790.699.230	59.780.360	730.918.870
CLIENTS A MOINS D'UN AN Fr. cfa	273.063.962	200.563.546	72.500.416
CREDITS CLIENTELE Fr. cfa	273.063.962	200.563.546	72.500.416
AUTRES DEBITEURS Fr. cfa	4.662.507	1.200.000	3.462.507
AUTRES VALEURS REALISABLES .. Fr. cfa	4.662.507	1.200.000	3.462.507
BANQUES Fr. cfa	10.308.795	—	10.308.795
DISPONIBLE Fr. cfa	10.308.795	—	10.308.795
VALEURS DE ROULEMENT Fr. cfa	288.035.264	201.763.546	86.271.718
REPORT A NOUVEAU Fr. cfa	685.311.299	—	685.311.299
PERTES ANT. A AFFECTER »	759.360.172	—	759.360.172
RESULTATS ET NON-VALEURS .. Fr. cfa	1.444.671.471	—	1.444.671.471
TOTAL ACTIF Fr. cfa	2.523.405.965	261.543.906	2.261.862.059

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

COMMISSAIRE AUX COMPTES: Helios - Abidjan.

1984/1985
au 30.9.1985)

PASSIF		Montants
CAPITAL SOCIAL APPELE	Fr. cfa	1.400.000.000
RESERVE LEGALE	»	12.126
RESERVE FNI (INDISPONIBLE)	»	3.768.000
AUTRES RESERVES	»	20.261.233
FONDS PROPRES	Fr. cfa	1.424.041.359
PROVISIONS REGLEMENTEES	Fr. cfa	152.728.375
CAPITAUX PERMANENTS	Fr. cfa	1.576.769.734
FOURNISSEURS D'APPROVISIONNEMENTS A MOINS D'UN AN:		
- Groupe	Fr. cfa	636.068.316
- Autres	»	1.144.750
CREDITS FOURNISSEURS	Fr. cfa	637.213.066
CREDITS BANCAIRES	Fr. cfa	107.251
AUTRES CREANCIERS:		
- Etat	Fr. cfa	770.000
- Autres	»	615.467
COMPTES REGULARISATIONS PASSIF:		
- Charges à payer	»	3.453.462
- Produits comptabilisés d'avance	»	12.480.121
AUTRES EXIGIBILITES COURT TERME	Fr. cfa	17.319.050
EXIGIBILITES A COURT TERME	Fr. cfa	654.639.367
BENEFICES DE L'EXERCICE	Fr. cfa	30.452.958
TOTAL PASSIF	Fr. cfa	2.261.862.059

segue: INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

DEBIT		COMPTE DE
ACHATS MATERIELS ET MARCHANDISES (H.E.)	Fr. cfa	2.536
VARIATION STOCK ACHATS	»	3.177.398
ACHATS ET FRAIS SUR ACHATS CONSOMMES	Fr. cfa	3.179.934
ELECTRICITE	Fr. cfa	542.940
TOTAL FOURNITURES EXTERIEURES	Fr. cfa	542.940
AUTRES TRANSPORTS ET DEPLACEMENTS	Fr. cfa	480.718
ENTRETIEN ET REPARATION BATIMENTS	Fr. cfa	19.282
ASSISTANCE TECHNIQUE - HONORAIRES - COMMISSIONS - COURTAGES - REDEVANCES	»	2.975.000
FRAIS DE P. et T. (TELEPHONE, TELEX, TIMBRES)	»	5.780
LOCATION DE MAIN-D'ŒUVRE	»	3.086.865
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	»	697.052
TOTAL SERVICES EXTERIEURS	Fr. cfa	6.783.979
TOTAL (a)	Fr. cfa	10.987.571

PRODUCTION

CREDIT

VENTES MARCHANDISES NON TAXABLES Fr. cfa	3.500.000
--	-----------

TOTAL (b) Fr. cfa	3.500.000
---------------------------	-----------

VALEUR AJOUTEE BRUTE (NEGATIVE) (a - b) Fr. cfa	7.487.571
---	-----------

segue: INCAR (CÔTE D'IVOIRE) S.A.

COMPTE DE RESULTAT

DEBIT

VALEUR AJOUTEE (NEGATIVE)	Fr. cfa	7.487.571
FRAIS DE PERSONNEL	»	1.897.100
IMPOTS ET TAXES	»	2.762.500
FRAIS FINANCIERS	»	502.407
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	»	14.945.090
TOTAL	Fr. cfa	27.594.668
BENEFICES EXPLOITATION (ET HORS EXPLOITATION)	»	31.751.058
TOTAL GENERAL	Fr. cfa	59.345.726

COMPTE DES

PERTE NETTE HORS EXPLOITATION	Fr. cfa	552.100
PRELEVEMENT FNI	»	746.000
BENEFICE NET A AFFECTER	»	30.452.958
TOTAL	Fr. cfa	31.751.058

D'EXPLOITATION - HORS EXPLOITATION

CREDIT

PRODUITS ET PROFITS DIVERS	Fr. cfa	578.695
AUTRES PRODUITS ACCESSOIRES:		
- Exploitation	Fr. cfa	140.000
- Hors Exploitation	»	1.347.536
PRODUITS ACCESSOIRES	Fr. cfa	1.487.536
INTERETS DES PRETS	Fr. cfa	198.738
AUTRES PRODUITS FINANCIERS	»	521.500
PRODUITS FINANCIERS	Fr. cfa	720.238
REPRISE PROVISIONS REGLEMENTEES	Fr. cfa	53.007.157
REPRISE PROVISIONS VALEUR ROULEMENT	»	3.000.000
REPRISE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	Fr. cfa	56.007.157
TOTAL	Fr. cfa	58.793.626
PERTES EXPLOITATION (ET HORS EXPLOITATION)	Fr. cfa	552.100
TOTAL GENERAL	Fr. cfa	59.345.726

RESULTATS NETS

BENEFICE NET EXPLOITATION	Fr. cfa	31.751.058
TOTAL	Fr. cfa	31.751.058

INCAR TANZANIA Ltd.

Sh.T. = Lire 102,97

BALANCE SHEET - 31st DECEMBER 1984

		Sh.T. 000
FIXED ASSETS		25,972
CURRENT ASSETS:		
STOCKS	17,462	
DEBTORS	28,922	
BANK AND CASH	66,829	
	113,213	
CREDITORS - AMOUNTS FALLING DUE WITHIN ONE YEAR	(78,347)	
		34,866
TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES		60,838
CREDITORS - AMOUNTS FALLING DUE AFTER MORE THAN ONE YEAR		(25,529)
TOTAL		35,309
CAPITAL AND RESERVES:		
CALLED UP SHARE CAPITAL		3,000
RESERVES		32,309
TOTAL		35,309

BOARD OF DIRECTORS: Roberto Padovano, *Chairman* - Alberto Bernini, Gian Cesare Marchesi,
Roberto Morazzoni, Torquato Porelli, *Directors*.

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

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

	Sh.T. 000
TURNOVER	95,173
COST OF SALES	(55,227)
GROSS PROFIT	39,946
OPERATING EXPENSES	(14,682)
OPERATING PROFIT BEFORE TAXATION	25,264
TAX ON PROFIT ON ORDINARY ACTIVITIES	(14,199)
PROFIT ON ORDINARY ACTIVITIES AFTER TAXATION	11,065
DIVIDEND PROPOSED	(4,607)
RETAINED PROFIT FOR THE YEAR	6,458

STATEMENT OF RETAINED PROFITS

	Sh.T. 000
RETAINED PROFITS AT 1st JANUARY 1984:	
AS PREVIOUSLY REPORTED	24,681
PRIOR YEAR ADJUSTMENT	1,170
AS RESTATED	25,851
RETAINED PROFIT FOR THE YEAR	6,458
RETAINED PROFITS AT 31st DECEMBER 1984	32,309

INCAR (ZAMBIA) Ltd.

Kwacha = Lire 303,74

BALANCE SHEET AS AT 31st MARCH 1986

FIXED ASSETS	Kwacha		2,646,055
CURRENT ASSETS:			
STOCKS	Kwacha	6,009,198	
DEBTORS	"	4,296,275	
BANK BALANCES	"	87,277	
	Kwacha	10,392,750	
CURRENT LIABILITIES:			
CREDITORS	Kwacha	3,819,701	
AMOUNTS DUE TO GROUP COMPANIES ..	"	1,307,024	
BANK OVERDRAFT	"	4,803,557	
	Kwacha	9,930,282	
NET CURRENT ASSETS	Kwacha		462,468
DEFERRED EXPENDITURE	"		4,007,120
	Kwacha		7,115,643
SHAREHOLDERS' FUNDS:			
SHARE CAPITAL	Kwacha	800,000	
RESERVES	"	177,383	
	Kwacha		977,383
AMOUNTS DUE TO GROUP COMPANIES	"		6,138,260
	Kwacha		7,115,643
PROFIT AND LOSS ACCOUNT			
for the year ended 31st March 1986			
TURNOVER	Kwacha		9,419,158
PROFIT BEFORE TAXATION	Kwacha		355,502
TAXATION	"		—
PROFIT AFTER TAXATION	Kwacha		355,502

BOARD OF DIRECTORS: Roberto Padovano, *Chairman* - Gian Cesare Marchesi, Roberto Morazzoni.

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

OPERATING STATEMENT
for the year ended 31st March 1986

TRADING PROFIT:

VEHICLES	Kwacha	53,481	
WORKSHOP	"	482,002	
SPARE PARTS	"	2,657,998	
	Kwacha		3,193,481
RENTS RECEIVABLE	Kwacha	57,663	
SUNDRY INCOME	"	104,499	
	Kwacha		162,162
	Kwacha		3,355,643

ADMINISTRATION EXPENSES:

ADVERTISING	Kwacha	14,196	
AUDIT AND ACCOUNTANCY FEES	"	68,000	
BAD DEBTS	"	29,486	
BANK CHARGES	"	11,612	
BANK AND LOAN INTEREST	"	145,702	
DEPRECIATION	"	75,688	
ELECTRICITY AND WATER	"	55,932	
EXCHANGE LOSSES	"	646,403	
INSURANCE	"	70,262	
MOTOR VEHICLE EXPENSES	"	149,868	
POST, TELEPHONE, TELEX	"	203,023	
PRINTING AND STATIONERY	"	115,756	
PROFESSIONAL AND LEGAL FEES	"	6,942	
RENTS PAYABLE AND MAINTENANCE	"	397,476	
SALARIES AND WAGES	"	643,298	
STOCK OBSOLESCENCE PROVISION	"	123,230	
SUNDRY EXPENSES	"	49,608	
TRAVELLING EXPENSES	"	193,659	
	Kwacha		3,000,141
PROFIT BEFORE TAXATION	Kwacha		355,502

segue: INCAR (ZAMBIA) Ltd.

TRADING ACCOUNT - VEHICLES
for the year ended 31st March 1986

NET SALES	Kwacha	1,489,924	
COST OF SALES	"	1,387,419	
GROSS PROFIT	Kwacha		102,505
DIRECT EXPENSES:			
SALARIES AND WAGES	Kwacha	9,822	
DELIVERY EXPENSES	"	19,244	
SUNDRY EXPENSES	"	19,958	
	Kwacha		49,024
TRADING PROFIT	Kwacha		53,481

TRADING ACCOUNT - WORKSHOP
for the year ended 31st March 1986

NET SALES (including internal transfers) ..	Kwacha	1,974,093	
COST OF SALES	"	1,050,093	
GROSS PROFIT	Kwacha		924,000
DIRECT EXPENSES:			
SALARIES AND WAGES	Kwacha	188,662	
MOTOR VEHICLE EXPENSES	"	93,280	
SUNDRY EXPENSES	"	54,552	
TRAVELLING EXPENSES	"	105,504	
	Kwacha		441,998
TRADING PROFIT	Kwacha		482,002

TRADING ACCOUNT - SPARE PARTS
for the year ended 31st March 1986

NET SALES (including internal transfers) ..	Kwacha	5,955,141	
COST OF SALES	"	2,983,278	
GROSS PROFIT	Kwacha		2,971,863
DIRECT EXPENSES:			
SALARIES AND WAGES	Kwacha	214,268	
MOTOR VEHICLE EXPENSES	"	60,578	
SUNDRY EXPENSES	"	13,889	
TRAVELLING EXPENSES	"	25,130	
	Kwacha		313,865
TRADING PROFIT	Kwacha		2,657,998

segue: INCAR (ZAMBIA) Ltd.

STATEMENT OF SOURCES AND APPLICATIONS OF FUNDS
for the year ended 31st March 1986

SOURCES OF FUNDS:

PROFIT AFTER EXCEPTIONAL ITEMS, BEFORE TAXATION Kwacha	355,502
ADJUSTMENT FOR ITEMS NOT INVOLVING THE MOVEMENT OF FUNDS:	
Depreciation »	75,688
Profit on sale of fixed assets »	(20,900)
Unrealised exchange losses on current amounts due to Group Companies »	690,041

FUNDS GENERATED BY OPERATIONS Kwacha	1,100,331
---	------------------

FUNDS FROM OTHER SOURCES:

PROCEEDS OF SALE OF FIXED ASSETS Kwacha	20,900
LOAN RECEIVED »	250,000

APPLICATIONS OF FUNDS:

PURCHASE OF FIXED ASSETS Kwacha	(55,195)
Kwacha	1,316,036

INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL:

STOCKS Kwacha	4,977,727
DEBTORS »	3,186,578
CREDITORS »	(2,313,442)
Kwacha	5,850,863

MOVEMENT IN NET LIQUID FUNDS:

BANK BALANCES Kwacha	46,567
BANK OVERDRAFT »	(4,581,394)
Kwacha	(4,534,827)
Kwacha	1,316,036

INCAR ZIMBABWE (PRIVATE) LIMITED

BOARD OF DIRECTORS: Roberto Padovano, *Chairman* - Roberto Morazzoni, Billy George Youroukelis.

AUDITORS: Coopers & Lybrand - Harare.

Z.\$ = Lire 1.012,4738

BALANCE SHEET - 31st DECEMBER 1985

SHAREHOLDERS' EQUITY:		
SHARE CAPITAL	Z.\$	500,000
RETAINED PROFIT	»	178,622
	Z.\$	678,622
CURRENT ASSETS:		
STOCK	Z.\$	316,053
DEBTORS	»	119,110
CASH RESOURCES	»	202,614
	Z.\$	637,777
CURRENT LIABILITIES:		
CREDITORS	Z.\$	341,933
HOLDING COMPANIES	»	117,715
	Z.\$	459,648
NET CURRENT ASSETS	Z.\$	178,129
FIXED ASSETS	»	500,493
	Z.\$	678,622
 INCOME STATEMENT for the year ended 31st December 1985		
SALES	Z.\$	3,301,270
PROFIT BEFORE TAXATION	Z.\$	55,074
TAXATION	»	—
PROFIT AFTER TAXATION	Z.\$	55,074
RETAINED PROFIT AS AT 31st DECEMBER 1984	»	123,548
RETAINED PROFIT AS AT 31st DECEMBER 1985	Z.\$	178,622

INTERSOMER (ZAMBIA) Ltd.

BOARD OF DIRECTORS: Francesco Sanfilippo, *Chairman* - Gian Cesare Marchesi, Roberto Morazzoni.

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

Kwacha = Lire 303,74

BALANCE SHEET AS AT 31st MARCH 1986

CURRENT ASSETS:

AMOUNT DUE BY ASSOCIATE COMPANY	Kwacha	250,000
CASH AND BANK BALANCES	»	13,978
	Kwacha	263,978

CURRENT LIABILITIES:

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

NET CURRENT ASSETS	Kwacha	63,978
----------------------------	--------	--------

SHAREHOLDERS' FUNDS:

SHARE CAPITAL	Kwacha	60,000
REVENUE RESERVES	»	3,978
	Kwacha	63,978

PROFIT AND LOSS ACCOUNT for the year ended 31st March 1986

ADMINISTRATION EXPENSES:

BANK CHARGES	Kwacha	(140)
LOSS FOR THE YEAR	Kwacha	(140)
REVENUE RESERVES AT BEGINNING OF YEAR	»	4,118
REVENUE RESERVES AT THE END OF YEAR	Kwacha	3,978

ATTIVO

MOBILI UFFICIO	L.	11.228.938
MACCHINE UFFICIO ELETTRICHE ED ELETTRONICHE	»	12.792.980
ONERI PLURIENNALI	»	6.158.663
DEPOSITI CAUZIONALI	»	2.975.000
DEBITORI DIVERSI	»	3.928.465
CLIENTI	»	114.533.164
BANCHE	»	234.901.950
CASSA	»	500.000
RISCONTI ATTIVI	»	480.774
	L.	387.499.934

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONE DI SERVIZI:		
RELATIVE AL SETTORE TECNICO-COMMERCIALE	L. 400.691.234	
RELATIVE AL SETTORE AMMINISTRATIVO E GENERALE	» 87.141.843	L. 487.833.077
ALTRI ONERI FINANZIARI	»	391.280
PERDITE VARIE	»	1.549
AMMORTAMENTI:		
MOBILI UFFICIO	L. 3.031.814	
MACCHINE ELETTRICHE UFFICIO	» 4.221.683	
ONERI PLURIENNALI	» 1.617.387	» 8.870.884
ACCANTONAMENTO PER:		
PERDITE SU CREDITI D.P.R. 597 ART. 66	»	572.666
ONERI TRIBUTARI	»	11.000.000
IMPOSTE E TASSE	»	1.000.000
	L.	509.669.456
UTILE DI ESERCIZIO	»	12.229.385
	L.	521.898.841

I SINDACI

P. Piatti, *Presidente* - A. Camerin - R. Pagliaro

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Marco Bognetti, *Presidente* - Beniamino Marcangeli, Pier Emilio Strada, *Consiglieri*.

COLLEGIO SINDACALE: Pericle Piatti, *Presidente* - Alberto Camerin, Renato Pagliaro, *Sindaci effettivi* - Giorgio Drago, Vittorio Mariani, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1985

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	60.500
UTILI INDIVISI	»	1.146.729
FONDI DI AMMORTAMENTO	»	9.634.297
FONDO RISCHI SU CREDITI D.P.R. 597 ART. 66	»	785.066
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	11.000.000
FORNITORI	»	19.626.961
CREDITORI DIVERSI	»	9.643.259
RATEI PASSIVI	»	123.373.737
	L.	375.270.549
UTILE DI ESERCIZIO	»	12.229.385
	L.	387.499.934

PROFITTI

RICAVI PER VENDITA PRESTAZIONI	L.	506.457.517
INTERESSI ATTIVI BANCARI	»	15.417.881
PROVENTI DIVERSI	»	23.443
	L.	521.898.841

IL PRESIDENTE
Marco Bognetti

ATTIVO

IMMOBILIZZI:

TERRENI	L.	475.000.000
FABBRICATI	»	709.704.522
IMPIANTI E FORNI RICOTTURA	»	53.021.778
MACCHINE	»	341.110.159
MOBILI ED ATTREZZATURE	»	95.627.539
AUTOMEZZI	»	217.155.440
	L.	1.891.619.438

ONERI PLURIENNALI	L.	64.369.561
MAGAZZINO MATERIALI	»	48.488.983
COMMESSE IN CORSO DI LAVORAZIONE	»	4.797.932
DEPOSITI CAUZIONALI	»	1.925.000
DEBITORI DIVERSI	»	36.015.956
BANCHE C/C ATTIVI E C/C POSTALE	»	1.139.378.907
CASSA	»	2.000.000
RATEI ATTIVI	»	213.349.929
RISCONTI ATTIVI	»	28.333

L. 1.510.354.601

L. 3.401.974.039

PERDITA ESERCIZIO PRECEDENTE	»	20.055.811
PERDITA DI ESERCIZIO	»	13.616.597

L. 3.435.646.447

CONTI D'ORDINE:

MERCI DI CLIENTI IN C/LAVORAZIONE	L.	795.544.288
FORNITORI PER MERCI IN C/LAVORAZIONE	»	18.671.100

L. 814.215.388

AMMINISTRATORE UNICO: Pierangelo Magnoni.

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

DICEMBRE 1985

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 ESERCIZI PRECEDENTI	»	4.830.755
	L.	1.764.745.245

FONDI:

FONDO AMMORTAMENTO	L.	614.439.299
FONDO IMPOSTE	»	738.048
FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	625.681.829
	L.	1.240.859.176

DEBITI A BREVE TERMINE:

FORNITORI C/FATTURE	L.	112.904.912
CREDITORI DIVERSI	»	177.831.214
RATEI PASSIVI	»	139.305.900
	L.	430.042.026

L. 3.435.646.447

CONTI D'ORDINE:

CLIENTI PER MERCI IN C/LAVORAZIONE	L.	795.544.288
MERCI IN C/LAVORAZIONE PRESSO FORNITORI	»	18.671.100
	L.	814.215.388

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

		PERDITE E
RIMANENZE INIZIALI DI MAGAZZINO	L.	51.980.558
RIMANENZE INIZIALI DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE	»	44.378.163
ACQUISTI	»	172.141.879
MATERIALI DI CONSUMO	»	103.353.940
COSTI DEL PERSONALE:		
SALARI E RELATIVI CONTRIBUTI	L. 1.382.033.420	
STIPENDI E RELATIVI CONTRIBUTI	» 304.208.795	
TRATTAMENTO FINE RAPPORTO CON IL PERSONALE	» <u>132.227.756</u>	1.818.469.971
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI:		
RELATIVI AL SETTORE INDUSTRIALE	L. 250.967.242	
RELATIVI AL SETTORE AMMINISTRATIVO E GENERALE	» <u>293.236.188</u>	544.203.430
INTERESSI SU DEBITI VERSO BANCHE	»	542.958
ALTRI ONERI FINANZIARI	»	214.260
AMMORTAMENTI:		
FABBRICATI	L. 21.291.132	
IMPIANTI, MACCHINE, FORNI, ATTREZZATURE VARIE	» 43.264.188	
ATTREZZATURE VARIE E MINUTE	» 88.600	
MOBILI, MACCHINE UFFICIO, ATTREZZATURE MENSA E SPOGLIATOIO	» 2.026.311	
MACCHINE ELETTRICHE UFFICIO	» 216.590	
AUTOMEZZI	» 31.251.014	
ONERI PLURIENNALI	» <u>25.858.094</u>	123.995.929
PERDITE VARIE	»	132
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	14.534.100
IMPOSTE E TASSE	»	6.396.589
	L.	<u>2.880.211.909</u>

I SINDACI

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

PROFITTI

RIMANENZE FINALI DI MAGAZZINO	L.	48.488.983
RIMANENZE FINALI DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE	»	4.797.932
RICAVI PER VENDITA PRODOTTI E PRESTAZIONI	»	2.431.110.900
RICAVI PER VENDITA MAGAZZINO	»	7.160.079
RICAVI PER VARI E DIVERSI	»	20.000
RICAVI DA PERFEZIONARE	»	211.085.929
RIFATTURAZIONE A CONTROLLANTE DI COSTI PER LAVORAZIONI ESTERNE	»	92.183.895
PROVENTI DIVERSI	»	700.261
INTERESSI ATTIVI BANCARI	»	59.017.698
INTERESSI ATTIVI DA ERARIO	»	1.132.000
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	2.888.025
INCREMENTO DEGLI IMMOBILIZZI PER COSTRUZIONI IN ECONOMIA	»	8.009.610
	L.	2.866.595.312
PERDITA DI ESERCIZIO	»	13.616.597
	L.	2.880.211.909

L'AMMINISTRATORE UNICO
Pierangelo Magnoni

BILANCIO AL 31

ATTIVO		
COSTI PLURIENNALI	L.	739.440
TITOLI A REDDITO FISSO	»	303.800.500
CASSA	»	139.600
BANCHE	»	843.307
CREDITI DIVERSI	»	5.477.027
RATEI ATTIVI	»	38.738.203
	L.	349.738.077
CONTI D'ORDINE:		
TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	800.000
DEPOSITARI DI VALORI DI PROPRIETÀ	»	304.000.000
	L.	654.538.077
		PERDITE E
SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	L.	9.307.950
SCONTI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	»	144.932
AMMORTAMENTI:		
COSTI PLURIENNALI	»	739.440
MINUSVALENZE DA ALIENAZIONE DI TITOLI	»	1.340.000
SPESE, PERDITE DIVERSE, SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	7.891.279
UTILE D'ESERCIZIO	»	24.406.231
	L.	43.829.832

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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: Alberto Gomasasca, *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 1985

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	11.900.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	103.000.000
RIPORTO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	984.528
FONDO IMPOSTE E TASSE	»	818
DEBITI DIVERSI VERSO:		
CONTROLLANTE	»	7.080.000
ALTRI	»	2.366.500
UTILE D'ESERCIZIO	»	24.406.231
	L.	349.738.077
CONTI D'ORDINE:		
DEPOSITANTI DI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATIVA	L.	800.000
VALORI DI PROPRIETÀ PRESSO TERZI	»	304.000.000
	L.	654.538.077

PROFITTI

INTERESSI SU TITOLI DI STATO	L.	43.035.120
INTERESSI SU CREDITI VERSO BANCHE	»	782.431
INTERESSI SU ALTRI CREDITI	»	11.280
PROVENTI, RICAIVI DIVERSI, SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	1.001
	L.	43.829.832

IL PRESIDENTE
Alberto Gomasasca

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI:

BENI IN LOCAZIONE	L. 335.458.195.297		
BENI DA RICEVERE	» 20.377.522.065		
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO ED AUTOMEZZI ..	» 1.208.601.790		
BENI IMMATERIALI	» 359.185.900	L.	357.403.505.052

CASSA			» 1.110.000
---------------	--	--	-------------

CREDITI VERSO BANCHE E C/C POSTALE			» 315.955.003
--	--	--	---------------

CREDITI VERSO CLIENTI:

PER CANONI DI LOCAZIONE E CESSIONE DI BENI	L. 73.788.049.580		
PER INTERESSI DI MORA	» 1.125.091.997		
PER RICEVUTE ALL'INCASSO	» 25.408.122.567	»	100.321.264.144

CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE			» 576.804.066
--	--	--	---------------

ALTRI CREDITI			» 5.143.821.213
-----------------------	--	--	-----------------

DEPOSITI CAUZIONALI			» 43.569.000
-----------------------------	--	--	--------------

RATEI ATTIVI			» 531.871.972
----------------------	--	--	---------------

RISCONTI ATTIVI			» 214.064.299
-------------------------	--	--	---------------

	L.		464.551.964.749
--	----	--	-----------------

CONTI D'ORDINE:

FIDEJUSSIONI DA MEDIOBANCA		L.	5.378.480.160
------------------------------------	--	----	---------------

DEBITORI PER FIDEJUSSIONI			» 86.167.981.464
-----------------------------------	--	--	------------------

TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATORI			» 1.400.000
--	--	--	-------------

	L.		556.099.826.373
--	----	--	-----------------

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

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

DICEMBRE 1985

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	5.000.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	1.100.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	5.500.000.000
UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	»	4.827.414

FONDI:

AMMORTAMENTO BENI IN LOCAZIONE	L. 163.157.121.124	
AMMORTAMENTO MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO ED AUTOMEZZI	» 964.010.730	
AMMORTAMENTO BENI IMMATERIALI	» 139.625.843	
IMPOSTE E TASSE	» 2.117.742.761	
RISCHI SU CREDITI EX ART. 66 D.P.R. 597	» 129.977.092	
RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA EX ART. 1 D.P.R. 170	» 1.125.091.997	
RISCHI SU CREDITI TASSATO	» 1.600.000.000	
RISERVA SPECIALE	» 5.000.000.000	174.233.569.547

DEBITI VERSO FORNITORI	»	35.540.231.368
DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	497.765.898
ALTRI DEBITI	»	434.340.870
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	»	769.140.780
DEPOSITI CAUZIONALI	»	5.088.862.991
ANTICIPI DA CLIENTI	»	6.837.339.869

DEBITI VERSO BANCHE:

MEDIOBANCA	L. 142.483.104.667	
ALTRE BANCHE	» 1.341.451.474	143.824.556.141
RATEI PASSIVI	»	624.837.056
RISCONTI PASSIVI	»	82.902.122.743
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	2.194.370.072
	L.	464.551.964.749

CONTI D'ORDINE:

CREDITORI PER FIDEJUSSIONI PRESTATE	L.	5.378.480.160
FIDEJUSSIONI A NOSTRO FAVORE	»	86.167.981.464
DEPOSITANTI TITOLI A CAUZIONE AMMINISTRATORI	»	1.400.000
	L.	556.099.826.373

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

		PERDITE E
SPESA PER PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO:		
RETRIBUZIONI	L. 2.447.298.844	
CONTRIBUTI	» 898.852.724	
ACCANTONAMENTO TRATTAMENTO DI FINE RAP- PORTO DEL PERSONALE	» 212.835.364	L. 3.558.986.932
SPESA PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	»	2.726.301.064
SPESA PER BOLLATURA E REGISTRAZIONE CONTRATTI ..	»	465.351.600
INTERESSI PASSIVI VERSO BANCHE	»	18.429.542.603
SPESA E COMMISSIONI BANCARIE	»	755.530.331
AMMORTAMENTI:		
BENI IN LOCAZIONE	L. 89.940.259.579	
MOBILI, MACCHINE D'UFFICIO E ARREDI	» 157.969.373	
AUTOMEZZI	» 9.668.112	
BENI IMMATERIALI	» 138.236.399	
COSTI AD UTILIZZAZIONE PLURIENNALE	» 132.518.160	» 90.378.651.623
IMPOSTE E TASSE ESERCIZI PRECEDENTI	»	4.887.000
IMPOSTE E TASSE ESERCIZIO IN CORSO	»	8.120.961
ACCANTONAMENTO PER ONERI FISCALI	»	2.014.000.000
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI EX ART. 66 D.P.R. 597	»	129.977.092
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTE- RESSI DI MORA EX ART. 1 D.P.R. 170	»	528.840.612
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	85.412.042
MINUSVALENZE SU REALIZZO BENI	»	12.103.775.884
SPESA GENERALI E DIVERSE	»	1.102.455.226
PERDITE SU CREDITI	»	381.358.884
UTILE DELL'ESERCIZIO	»	2.194.370.072
		L. 134.867.561.926

I SINDACI

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

PROFITTI

RICAVI DI LOCAZIONE	L.	129.242.720.268
RIMBORSI DA CLIENTI	»	1.184.052.435
PROVENTI DIVERSI	»	3.204.562
RISTORNO SU PREMI ASSICURATIVI	»	60.303.107
INTERESSI ATTIVI VERSO BANCHE E C/C POSTALE	»	37.885.628
INTERESSI DI MORA SU CREDITI VERSO CLIENTI	»	1.535.934.784
INTERESSI ATTIVI DIVERSI	»	1.141.382.498
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	315.472.292
PLUSVALENZE SU REALIZZO BENI	»	1.346.606.352

L. 134.867.561.926

IL PRESIDENTE
Rolando Lorenzetti

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

BILANCIO AL 31

ATTIVO

ONERI PLURIENNALI	L.	3.254.160
PARTECIPAZIONI	»	536.030.000
DEBITORI DIVERSI	»	18.226.404
BANCHE	»	25.565.771
CASSA	»	500.000
RATEI ATTIVI	»	12.540.500
	L.	596.116.835
PERDITA ESERCIZIO PRECEDENTE	»	19.640.065
PERDITA DI ESERCIZIO	»	10.898.620
	L.	626.655.520
CONTI D'ORDINE:		
INTEGRAZIONE PARTECIPAZIONE	L.	150.000.000

PERDITE E

SPESE PER PRESTAZIONE DI SERVIZI:		
RELATIVE AL SETTORE COMMERCIALE	L.	14.500.000
RELATIVE AL SETTORE AMMINISTRATIVO E GENERALE	»	20.483.900
	L.	34.983.900
INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI DA CONTROLLANTE	»	26.213.699
ALTRI ONERI FINANZIARI	»	236.434
PERDITE VARIE	»	84.853
PERDITE SU CAMBI	»	71.437
AMMORTAMENTO SU ONERI PLURIENNALI	»	1.641.740
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	»	65.815
IMPOSTE E TASSE	»	5.000.000
	L.	68.297.878

I SINDACI

P. Piatti, *Presidente* - P. Colombo - 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 Fagliaro, Piero Pezzati, *Sindaci supplenti*.

DICEMBRE 1985

PASSIVO

CAPITALE SOCIALE	L.	200.000.000
RISERVA ORDINARIA	»	3.000.000
RISERVA STRAORDINARIA	»	19.153.620
FINANZIAMENTO DA SOCIETÀ CONTROLLANTE	»	400.000.000
CREDITORI DIVERSI	»	3.501.900
RATEI PASSIVI	»	1.000.000

L. 626.655.520

CONTI D'ORDINE:

CREDITORI PER INTEGRAZIONE PARTECIPAZIONE	L.	150.000.000
---	----	-------------

PROFITTI

PROVVIGIONI ATTIVE	L.	34.503.181
INTERESSI ATTIVI BANCARI	»	22.299.056
UTILI SU CAMBI	»	222.642
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	»	374.379

L. 57.399.258

PERDITA DI ESERCIZIO	»	10.898.620
------------------------------	---	------------

L. 68.297.878

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
<i>SOCIETÀ ITALIANE QUOTATE IN BORSA</i>				
ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.				
Capitale L. 250.000 milioni in azioni da L. 2.000	6.758.150	5,41	L. 13.516.300.000	L. 50.357.665.807
CAFFARO S.p.A.				
Capitale L. 46.876,3 milioni in azioni da L. 225				
- azioni ordinarie	16.342.286	} 14,38	» 3.677.014.350	» 6.195.760.928
- azioni di risparmio conv.	13.607.714		» 3.061.735.650	» 4.948.762.894
CARTIERE BURGO S.p.A.				
Capitale L. 316.740,4 milioni in azioni da L. 5.000				
- azioni ordinarie	7.177.764	} 12,97	» 35.888.820.000	» 36.097.641.000
- azioni di risparmio conv.	1.040.364		» 5.201.820.000	» 5.201.820.000
GEMINA S.p.A.				
Capitale L. 392.904,0 milioni in azioni da L. 500				
- azioni ordinarie	77.406.200	} 13,57	» 38.703.100.000	» 28.244.724.426
- azioni di risparmio conv.	29.235.812		» 14.617.906.000	» 12.717.052.233
LA FONDIARIA ASSICURAZIONI S.p.A.				
Capitale L. 43.500,0 milioni in azioni da L.1.000	6.525.000	15,—	» 6.525.000.000	» 68.460.979.277
MONTEDISON S.p.A.				
Capitale L.1.665.328,1 milioni in azioni da L.1.000				
- azioni ordinarie	78.400.000	} 6,05	» 78.400.000.000	» 52.427.844.135
- azioni di risparmio	22.400.000 ⁽¹⁾		» 22.400.000.000	» 22.400.000.000
PIRELLI & C.				
Capitale L. 125.940,7 milioni in azioni da L. 1.000				
- azioni ordinarie	8.700.000	} 7,67	» 8.700.000.000	» 18.625.327.542
- azioni di risparmio	964.134 ⁽²⁾		» 964.134.000	» 2.830.536.000
SNIA BPD S.p.A.				
Capitale L.484.216,7 milioni in azioni da L.1.000				
- azioni ordinarie	55.022.837 ⁽³⁾	11,36	» 55.022.837.000	» 58.517.842.079
			<i>da riportare</i>	L.367.025.956.321

⁽¹⁾ Per negoziazione.

⁽²⁾ Di cui n. 622.134, per un valore di carico di L. 2.488.536.000, per negoziazione.

⁽³⁾ Di cui n. 69.000, per un valore di carico di L. 101.403.125, per negoziazione.

segue: PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE

	Numero di azioni possedute	Quota di partec. al capitale %	Valore nominale	Valore di carico
				<i>riporto</i> L.367.025.956.321
SOCIETÀ NON QUOTATE IN BORSA				
- <i>Società italiane</i>				
LORO & PARISINI S.p.A.				
Capitale L. 3.450 milioni in azioni da L. 200	1.990.000(*)	11,54	L. 398.000.000	» 1
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
- <i>Società estere</i>				
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.375.323.666.255 (1)</u>
SOCIETÀ CONSORTILI (a sensi della Legge 5 dicembre 1978, n. 787)				
SOCIETÀ CONSORTILE TUBITALIA S.p.A.				
Capitale L. 12.000 milioni in azioni da L. 1.000	2.400.000	20,—	L. 2.400.000.000	L. <u>2.400.000.000 (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 ASSICURA- ZIONI	LORO & PARISINI	MONTEDISON	PIRELLI & C.	SNIA BPD	SADE FINANZIARIA	IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.	SOCIETÀ CONSORTILE TUBITALIA
Data di chiusura dell'esercizio	31-12-1985 (Lit./milioni)	31-12-1985 (Lit./milioni)	31-12-1985 (Lit./milioni)	30-6-1985 (Lit./milioni)	31-12-1985 (Lit./milioni)	31-12-1985 (Lit./milioni)	31-12-1985 (Lit./milioni)	31-12-1985 (Lit./milioni)	31-12-1985 (Lit./milioni)	28-2-1986 (Lit./milioni)	20-3-1982(*) (Rials/migliaia)	31-12-1985 (Lit./milioni)
ATTIVITÀ												
Immobilizzazioni materiali e immateriali	1.335.236	642.207	116.716	2.440	205.219	38.880	128.606	—	380.486	5	—	2
Partecipazioni in società controllate	414.368	196.995	68.170	1.036	304.846	—	2.868.431	1.744	628.869	1.187	—	—
Altre partecipazioni e titoli a reddito fisso .. .	2.553.705	2.299	14.264	431.811	495.853	162	83.654	279.140	43.646	6.436	111.000	12.000
Merzi e scorte	—	126.397	26.563	—	—	22.243	—	—	153.237	—	—	—
Cassa e banche	270.189	7.438	78	1.168	42.102	3.135	86	1.135	32.253	55	76	1.017
Crediti verso controllate e collegate	—	76.868	1.964	319	—	162	418.264	511	173.087	21.308	—	—
Crediti commerciali v/terzi	2.790.798 ⁽¹⁾	134.962	39.826	—	139.640 ⁽¹⁾	20.571	10.791	—	388.165	—	—	—
Crediti diversi	511.632	15.328	5.604	6.895	177.384	1.971	583.015	3.616	103.621	437	3	164
Attività diverse	100.303	6.056	776	4.850	15.212	331	1.888	2.429	30.652	27	—	3
	<u>7.976.231</u>	<u>1.208.550</u>	<u>273.961</u>	<u>448.519</u>	<u>1.380.256</u>	<u>87.455</u>	<u>4.094.735</u>	<u>288.575</u>	<u>1.934.016</u>	<u>29.455</u>	<u>111.079</u>	<u>13.186</u>
PASSIVITÀ												
Capitale sociale	250.000	136.994	43.044	352.186	43.500	3.450	1.110.000	80.668	393.132	22.000	100.000	12.000
Riserve patrimoniali	807.056	62.093	65.706	17.325	263.944	71	480.830	115.027	205.376	5.189	—	189
Riserve tecniche (al netto delle quote a carico dei riassicuratori)	5.895.696	—	—	—	767.736	—	—	—	—	—	—	—
Fondi di ammortamento	107.220	368.184	82.650	80	12.858	9.844	13.465	—	121.397	5	—	—
Fondi di quiescenza	134.665	49.466	11.954	64	28.084	7.569	45.071	—	43.557	21	—	—
Altri fondi	70.143	37.966	2.229	5.998	80.848	11.739	226.231	6.250	81.327	1.026	—	205
Debiti a medio e lungo termine v/terzi	21.549	273.483	16.914	56.349	644	21.401	922.462	44.839	379.692	—	—	—
Banche ed Istituti finanziari	—	56.013	11.177	—	258	14.654	169.139	15.543	167.274	—	15.633	—
Debiti verso controllate e collegate	—	52.289	1.854	—	—	436	940.342	—	137.713	17	—	—
Altri debiti	486.675	145.557	30.526	250	108.982	32.981	39.850	2.534	303.680	38	75	3
Passività diverse	31.081	11.975	1.474	3.398	1.437	1.654	46.222	2.762	36.102	2	—	—
Perdite esercizi precedenti	—	—	—	—	—	(1.121)	—	—	—	—	(816)	—
Utile (perdita) di esercizio	172.146	14.530	6.433	12.869	71.965	(15.223)	101.123	20.952	64.766	1.157	(3.813)	789
	<u>7.976.231</u>	<u>1.208.550</u>	<u>273.961</u>	<u>448.519</u>	<u>1.380.256</u>	<u>87.455</u>	<u>4.094.735</u>	<u>288.575</u>	<u>1.934.016</u>	<u>29.455</u>	<u>111.079</u>	<u>13.186</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

	ASSICURAZIONI GENERALI	CARTIERE BURGO	CAFFARO	GEMINA	LA FONDIARIA ASSICURA- ZIONI	LORO & PARISINI	MONTEDISON	PIRELLI & C.	SNIA BPD	SADE FINANZIARIA	IRAN AND ITALY INVESTMENT CO.	SOCIETÀ CONSORTILE TUBITALIA
Data di chiusura dell'esercizio	31-12-1985 (Lit./milioni)	31-12-1985 (Lit./milioni)	31-12-1985 (Lit./milioni)	30-6-1985 (Lit./milioni)	31-12-1985 (Lit./milioni)	31-12-1985 (Lit./milioni)	31-12-1985 (Lit./milioni)	31-12-1985 (Lit./milioni)	31-12-1985 (Lit./milioni)	28-2-1986 (Lit./milioni)	20-3-1982(*) (Rials/migliaia)	31-12-1985 (Lit./milioni)
RICAVI												
Ricavi vendite e prestazioni	2.931.755 ⁽¹⁾	848.120	168.579	—	471.286 ⁽¹⁾	14.715	76.372	—	484.061	—	—	—
Costi capitalizzati	230	2.615	1.677	2.583	—	154	18.993	—	35.013	—	—	—
Proventi finanziari e patrimoniali	754.917	10.438	7.391	23.171 ^(**)	109.164	685	431.467	33.223 ^(**)	83.655	2.263 ^(**)	—	1.481
Utilizzo fondi	23.711	4.199	—	2.787	8.895	—	31.580	—	—	—	—	—
Altri proventi	141.619	45.088	1.978	40	83.856	20.735	267.607	306	76.095	—	—	—
Rimanenze finali	—	126.397	26.563	—	—	22.243	—	—	153.237	—	—	—
Perdita di esercizio	—	—	—	—	—	15.223	—	—	—	—	3.813	—
	<u>3.852.232</u>	<u>1.036.857</u>	<u>206.188</u>	<u>28.581</u>	<u>673.201</u>	<u>73.755</u>	<u>826.019</u>	<u>33.529</u>	<u>832.061</u>	<u>2.263</u>	<u>3.813</u>	<u>1.481</u>
COSTI												
Rimanenze iniziali	—	122.397	27.712	—	—	22.726	—	—	114.384	—	—	—
Acquisti e prestazioni	3.111.898 ⁽²⁾	588.337	112.306	1.716	447.510 ⁽²⁾	14.128	106.490	1.763	363.007	21	—	—
Costi di lavoro	— ⁽³⁾	122.837	35.534	493	— ⁽³⁾	15.246	74.533	—	100.834	71	—	—
Oneri finanziari	19.313	84.336	7.966	1.008	7.794	5.909	365.944	3.359	73.680	142	—	4
Oneri fiscali	69.696	5.092	4.771	2.844	13.585	—	3.742	5.532	4.152	198	—	672
Ammortamenti e accantonamenti	83.573	41.132	11.073	6.321	43.716	9.911	80.012	—	78.844	428	—	1
Altri costi	395.606	58.196	393	3.330	88.631	5.835	94.175	1.923	32.394	246	3.813	15
Utile di esercizio	172.146	14.530	6.433	12.869	71.965	—	101.123	20.952	64.766	1.157	—	789
	<u>3.852.232</u>	<u>1.036.857</u>	<u>206.188</u>	<u>28.581</u>	<u>673.201</u>	<u>73.755</u>	<u>826.019</u>	<u>33.529</u>	<u>832.061</u>	<u>2.263</u>	<u>3.813</u>	<u>1.481</u>

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

(**) Inclusi i proventi da negoziazione titoli.

	Assicurazioni Generali	La Fondiaria Assicurazioni
(1) Ricavi:		
premi ed accessori introitati	3.403.726	555.553
premi ceduti per riassicurazioni	- 471.971	- 84.267
	<u>2.931.755</u>	<u>471.286</u>
(2) Acquisti e prestazioni:		
pagamenti per sinistri al netto quote riassicuratori e altre partite tecniche	1.452.072	218.307
aumento delle riserve tecniche al netto quote riassicuratori	992.732	128.361
provvigioni e spese produzione al netto quote riassicuratori	703.168	104.352
movimenti netti di portafoglio	- 36.074	- 3.510
	<u>3.111.898</u>	<u>447.510</u>

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

RAFFRONTO TRA I BILANCI
AL 30 GIUGNO 1985 E 30 GIUGNO 1986

RAFFRONTO TRA I BILANCI

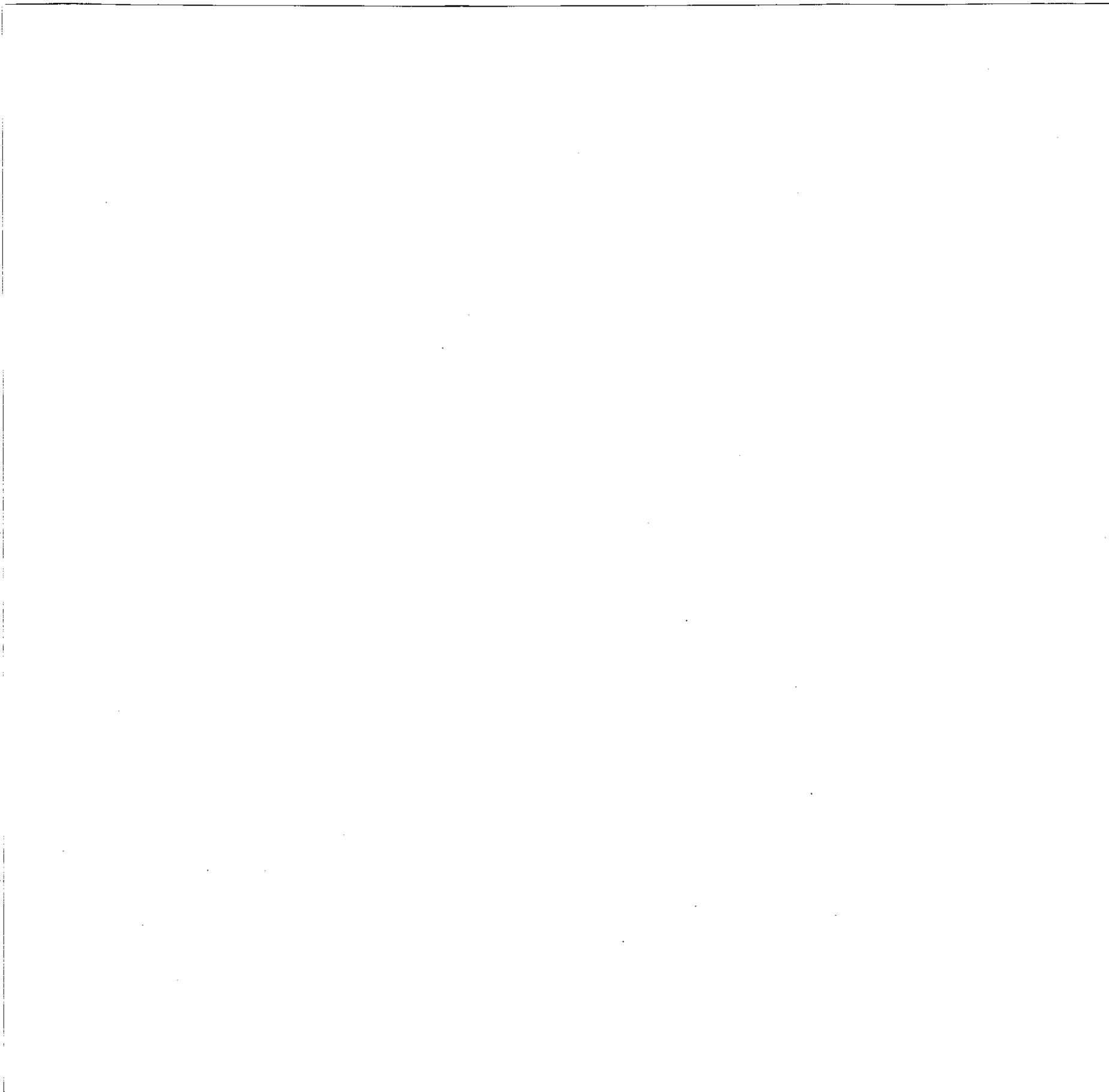
ATTIVO	1985		1986
DISPONIBILITÀ:			
- Cassa	L. 101.448.917		L. 121.234.649
- Fondi presso Banche	» 260.748.200.009		» 412.626.127.704
- Buoni del Tesoro	» 19.340.000.000		» 16.047.616.000
- Altri titoli di Stato, garantiti dallo Stato e parificati	» 2.154.379.809.779	L. 2.434.569.458.705	» 2.857.771.316.095
			L. 3.286.566.294.448
RIPORTI ED ANTICIPAZIONI:			
- Clienti	L. 100.381.080.000		L. 111.760.000.500
- Collegate	» 2.850.000.000	» 103.231.080.000	» 3.100.000.000
			» 114.860.000.500
PORTAFOGLIO SCONTO:			
- Operazioni di cui al regime fiscale D.P.R. 29/9/73, n. 601:			
- Clienti	L. 25.770.214.727		L. 38.185.447.529
- Collegate	» —		» 1.757.394.644
- Altre:			
- Clienti	» 729.209.650	L. 26.499.424.377	» 397.553.407
			L. 40.340.395.580
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		L. 2.861.454.627.183
- in divisa	» 1.376.504.706		» 20.705.441.365
- Controllate	» 37.012.177.276		» 40.535.025.503
- Collegate:			
- in lire	» 265.733.314.660		» 205.757.086.981
- in divisa	» 50.687.863.757		» 26.809.502.811
- Altre:			
- Clienti	» 1.661.672.954.440		» 2.403.900.344.855
- Controllate	» 499.871.557.639		» 637.537.906.300
- Collegate	» 208.168.331.024		» 67.342.353.211
- Operazioni con Fondi forniti dalla B.E.I.:			
- Clienti	» —	» 5.973.256.550.740	» 141.852.940.000
			» 6.405.895.228.209
			» 6.446.235.623.789
CREDITI PER INTERESSI DI MORA:			
- Clienti	» 957.597.618		» 682.941.471
OBBLIGAZIONISTI: c/ sottoscrizione obbligazioni	» 205.455.500.000		» —
TITOLI DI PROPRIETÀ:			
- Obbligazioni	L. 67.231.444.231		L. 80.572.534.457
- Azioni:			
- di società collegate	» 344.283.777.860		» 375.323.666.255
- di altre società	» 140.109.477.026	» 551.624.699.117	» 278.356.723.356
		» 15.660.670.179	» 734.252.924.068
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE	» 17.400.000.000	» 15.660.670.179	» 15.660.670.179
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONSORTILI	» 38.000.000.000	» 17.400.000.000	» 2.400.000.000
IMMOBILI	» 1.354.989.325	» 38.000.000.000	» 38.000.000.000
MOBILI ED IMPIANTI	» 37.638.398.442	» 1.354.989.325	» 1.289.160.268
EFFETTI ALL'INCASSO	» 87.306.844.993	» 37.638.398.442	» 27.455.253.660
DEBITORI DIVERSI	» 213.786.292.143	» 87.306.844.993	» 101.866.263.953
RATEI E RISCOI ATTIVI	» 20.956.114.298	» 213.786.292.143	» 295.310.944.256
SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI DA AMMORTIZZARE	» —	» 20.956.114.298	» 15.805.406.503
		L. 9.701.198.195.560	L. 11.080.385.483.095
FINANZIAMENTI DELIBERATI SOTTO CONDIZIONE .. L. 447.854.006.704			L. 285.533.943.711
FINANZIAMENTI STIPULATI DA EROGARE	» 349.771.388.480		» 364.447.782.211
DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTTOSCRITTE	» 121.871.875		» 122.434.375
PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA	» 8.768.755.200		» 66.837.475.000
DEBITORI PER PARTECIPAZIONI IN CONSORZI DI GARANZIA	» 193.243.067.629		» 1.968.317.808.500
TITOLI DA RICEVERE	» 51.882.154.939		» 119.950.490.000
DEBITORI PER TITOLI DA CONSEGNARE	» 107.770.168.305		» 82.937.539.444
TITOLI SOGGETTI A IMPEGNO DI CESSIONE	» 71.330.269.976		» 34.528.982.141
DEBITORI PER FIDEJUSSIONI E IMPEGNI VERSO TERZI	» 97.305.614.370	» 1.328.047.297.478	» 127.468.886.960
		L. 11.029.245.493.038	L. 3.050.145.342.342
			L. 14.130.530.825.437
CONTI D'ORDINE:			
VALORI IN DEPOSITO:			
a cauzione	L. 18.000.000		L. —
a garanzia	» 2.416.329.340.041		» 2.269.115.082.829
a custodia	» 2.388.213.446.861		» 522.317.741.694
DEPOSITARI DI VALORI	» 7.078.193.920.241		» 5.956.180.398.088
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: DEBITORI PER FINANZIAMENTI	» —	» 11.882.754.707.143	» 101.845.421.955
			» 8.849.458.644.566
TOTALE L. 22.912.000.200.181		TOTALE L. 22.979.989.470.003	

PASSIVO

1985

1986

CAPITALE SOCIALE	L. 170.000.000.000		L. 170.000.000.000	
RISERVA	» 201.000.000.000		» 301.000.000.000	
RISERVA PER RIVAL. MONETARIA (ex Legge 19/3/83, n. 72)	» 109.900.000.000		» 109.900.000.000	
FONDO RISCHI	» 140.350.000.000		» 166.850.000.000	
FONDO RISCHI TASSATO	» 174.650.000.000	L. 795.900.000.000	» 230.150.000.000	L. 977.900.000.000
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	» 7.760.670.178		» 7.760.670.178	
FONDO ACCANTONAMENTI SU PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONSORTILI	» 13.050.000.000		» 1.800.000.000	
FONDO AMMORTAMENTO IMMOBILI	» 2.280.000.000		» 3.420.000.000	
FONDO AMMORTAMENTO MOBILI ED IMPIANTI	» 1.354.989.324		» 1.289.160.267	
FONDO PER IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	» 11.207.127.315		» 12.281.399.571	
FONDO IMPOSTE E TASSE	» 68.616.366.428		» 109.394.043.762	
FONDO RISCHI SU CREDITI PER INTERESSI DI MORA	» 957.597.618		» 682.941.471	
FONDO ACCANTONAMENTI SU CREDITI CONSOLIDATI	» 84.256.986.596		» 73.229.066.034	
FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI	» 20.956.114.298		» 15.805.406.503	
DEPOSITI VINCOLATI E CONTI CORRENTI:				
- Depositi:				
- Clienti	L. 6.376.114.344.358		L. 6.831.896.479.354	
- Controllate	» 500.000.000		» 500.000.000	
- Collegate	» 1.245.539.957	L. 6.377.859.884.315	» 1.239.190.103	L. 6.833.635.669.457
- Fondi di cui alle leggi 28/10/80, n. 687, 22/12/80, n. 891, 27/11/81, n. 676:				
- Clienti	» 138.483.316.586		» 51.310.624.325	
	L. 6.516.343.200.901		L. 6.884.946.293.782	
- Conti correnti:				
- Clienti	L. 151.165.921.347		L. 283.192.608	
- Controllate	» 1.250.954.880		» 2.360.143.968	
- Collegate	» 1.297.090.258		» 2.013.403.400	
- 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	» 1.756.963.110	» 6.413.703.086
		» 6.671.734.447.458		» 6.891.359.996.868
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		» 48.270.444.167	
FONDI B.E.I.	» —		» 141.852.940.000	
OBBLICAZIONI	» 1.465.059.310.000		» 2.267.284.828.000	
OBBLICAZIONISTI: c/ rimborso obbligazioni	» 962.772.000		» 1.529.348.000	
FONDI MEDIO CREDITO	» 99.519.128.647		» 76.044.897.771	
CEDENTI EFFETTI ALL'INCASSO	» 37.638.398.442		» 27.455.253.660	
CREDITORI DIVERSI	» 210.302.100.599		» 205.041.419.410	
RATEI E RISCONTI PASSIVI	» 26.614.638.520		» 44.557.541.203	
AVANZO UTILI ESERCIZI PRECEDENTI	» 333.496.612		» 584.042.178	
UTILE D'ESERCIZIO				
- Utile lordo	L. 170.097.484.405		L. 240.834.032.573	
- Accantonamenti al Fondo Rischi e al Fondo Rischi Tassato	» 40.352.029.746	» 129.745.454.659	» 67.991.948.521	» 172.842.084.052
	L. 9.701.198.195.560		L. 11.080.385.483.095	
CREDITORI PER FINANZ. DELIB. SOTTO CONDIZIONE	L. 447.854.006.704		L. 285.533.943.711	
CREDITORI PER FINANZ. STIPULATI DA EROGARE	» 349.771.388.480		» 364.447.782.211	
CREDITORI PER DECIMI DA VERSARE SU AZIONI SOTT.	» 121.871.875		» 122.434.375	
CREDITORI PER CONSORZI DI GARANZIA	» 202.011.822.829		» 2.035.155.283.500	
CREDITORI PER TITOLI DA RICEVERE	» 51.882.154.939		» 119.950.490.000	
TITOLI DA CONSEGNARE	» 107.770.168.305		» 82.937.539.444	
RILEVATARI DI TIT. SOGG. A IMPEGNO DI CESSIONE	» 71.330.269.976		» 34.528.982.141	
CREDITORI PER FIDEJUSSIONI E ALTRI IMPEGNI	» 97.305.614.370	» 1.328.047.297.478	» 127.468.886.960	» 3.050.145.342.342
	L. 11.029.245.493.038		L. 14.130.530.825.437	
CONTI D'ORDINE:				
DEPOSITANTI DI VALORI:				
a cauzione	L. 18.000.000		L. —	
a garanzia	» 2.416.329.340.041		» 2.269.115.082.829	
a custodia	» 2.388.213.446.861		» 522.317.741.694	
VALORI IN DEPOSITO PRESSO TERZI	» 7.078.193.920.241		» 5.956.180.398.088	
GESTIONI SPECIALI PER CONTO DELLO STATO: FINANZIA- MENTI	» —	» 11.882.754.707.143	» 101.845.421.955	» 8.849.458.644.566
TOTALE	L. 22.912.000.200.181		TOTALE L. 22.979.989.470.003	



RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E PERDITE

AL 30 GIUGNO 1985 E 30 GIUGNO 1986

RAFFRONTO TRA I CONTI PROFITTI E

SPESE E PERDITE	1985	1986
INTERESSI A CLIENTELA:		
- a clientela ordinaria per conti correnti L.	1.210.649.274	1.159.347.250
- a clientela ordinaria per altre operazioni »	23.644.073	136.263
- a società ed enti controllati per conti correnti »	126.902.035	398.774.939
- a società ed enti collegati per conti correnti »	444.013.540	435.208.117
INTERESSI AD ALTRE ISTITUZIONI CREDITIZIE:		
- per conti correnti »	41.072.987	318.124.226
- per conti correnti in divisa »	1.812.780.586	—
- per altre operazioni »	6.875.421.255	6.336.179.743
- per altre operazioni in divisa »	—	6.075.090.914
INTERESSI SU CERTIFICATI DI DEPOSITO:		
- a clientela ordinaria »	891.682.374.380	862.515.659.228
- a clientela ordinaria: in divisa »	1.690.049.954	—
- a società ed enti controllati »	61.500.000	61.500.000
- a società ed enti collegati »	170.291.648	164.312.500
INTERESSI SU OBBLIGAZIONI »		
QUOTE DI AMMORTAMENTO DEL DISAGGIO SU EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE »	4.277.500.000	4.877.500.000
PERDITE DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI »	2.437.777.430	1.274.308.620
SPESE PER IL PERSONALE:		
- competenze e relativi contributi »	15.129.317.858	16.979.522.819
- indennità di fine rapporto corrisposte nell'esercizio »	85.827.292	374.159.205
- accantonamenti al fondo per il trattamento di fine rapporto »	1.481.108.549	1.448.431.461
IMPOSTE E TASSE:		
- relative all'esercizio »	9.922.398.126	29.415.764.354
- relative ad esercizi precedenti »	27.045.250.030	64.458.400.572
COMMISSIONI, PROVVIGIONI ED ALTRI ONERI:		
- per crediti di firma ricevuti »	—	293.905.788
- per collocamento di titoli »	—	683.050.211
- per altri servizi bancari »	36.440.961.582	38.782.735.291
COSTI E SPESE DIVERSI:		
- compensi a professionisti esterni »	674.590.920	952.945.230
- assicurazioni »	31.550.064	32.635.368
- pubblicità »	985.848.185	1.041.179.148
- beneficenza »	79.100.000	118.650.000
- locazione di macchine »	260.196.676	88.855.472
- altri »	5.355.823.323	6.363.425.672
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 Stato »	—	209.775.000
- su titoli di proprietà »	242.952.000	6.056.999.999
- su operazioni in divisa »	—	12.478.292
AMMORTAMENTI:		
- relativi a immobili »	1.140.000.000	1.140.000.000
- relativi a mobili »	481.929.075	362.800.905
- altri »	246.566.236	273.207.795
ACCANTONAMENTI:		
- al fondo rischi »	11.402.029.746	12.491.948.521
- al fondo rischi tassato »	28.950.000.000	55.500.000.000
- al fondo rischi su crediti per interessi di mora »	452.773.176	204.469.969
- al fondo crediti consolidati »	17.879.039.171	2.980.130.917
- al fondo imposte e tasse »	73.998.678.166	133.572.328.906
- al fondo partecipazioni in società consortili »	592.500.000	—
SOPRAVVENIENZE PASSIVE ED INSUSSISTENZE DELL'ATTIVO »		
	371.282.404	220.070.674
TOTALE SPESE E PERDITE L.	1.312.257.429.457	1.445.398.753.901
UTILE D'ESERCIZIO »	129.745.454.659	172.842.084.052
TOTALE L.	1.442.002.884.116	1.618.240.837.953

PERDITE AL 30 GIUGNO 1985 E 30 GIUGNO 1986

RENDITE E PROFITTI	1985	1986
INTERESSI DA CLIENTELA:		
- da clientela ordinaria:		
- per sconti L.	2.072.545.278	4.268.439.231
- per anticipazioni »	28.852.529.787	21.955.664.524
- per riporti »	188.189.478	—
- per altre operazioni »	685.126.288.534	673.013.431.204
- per altre operazioni: per interessi di mora »	204.269.130	204.469.969
- per altre operazioni in divisa »	2.551.764.433	1.417.071.369
- per altre operazioni in divisa: per interessi di mora »	248.504.046	—
- da società ed enti controllati:		
- per altre operazioni »	80.918.468.147	97.561.998.413
- da società ed enti collegati:		
- per sconti »	—	14.341.947
- per anticipazioni »	1.434.436.366	55.325.483
- per altre operazioni »	75.054.884.410	49.729.924.840
- per altre operazioni in divisa »	1.099.221.446	3.371.803.270
INTERESSI DA ISTITUZIONI CREDITIZIE:		
- da Banca d'Italia »	557.784	1.105.500
- da altre istituzioni creditizie:		
- per depositi e conti correnti »	26.345.835.086	25.073.329.017
- per altre operazioni »	244.158.240	308.900.773
INTERESSI, PREMI, DIVIDENDI E UTILI SU:		
- titoli a reddito fisso »	352.250.750.910	390.004.730.902
- titoli azionari e partecipazioni non rappresentate da titoli di:		
- società ed enti collegati »	17.143.946.749	21.174.009.024
- altre società ed enti »	9.389.895.837	27.016.750.538
UTILI DA NEGOZIAZIONE DI TITOLI »	65.021.015.552	131.610.178.990
UTILI DA OPERAZIONI IN DIVISA »	34.082.086	—
COMMISSIONI, PROVVISORIE ED ALTRI RICAVI:		
- per finanziamenti concessi »	611.394.357	412.228.326
- per finanziamenti concessi in divisa »	14.243.478	—
- per crediti di firma concessi »	29.339.267	52.254.907
- per incasso effetti »	1.840.000	2.772.000
- per collocamento titoli »	6.202.475.835	19.113.734.241
- per altri servizi bancari »	1.775.250.495	711.479.893
PROVENTI DIVERSI:		
- fitti attivi »	190.268.000	203.900.500
- per altri servizi non bancari »	71.915.537	36.492.309
- per rimborsi e recuperi vari »	31.281.498.897	39.382.492.582
UTILI DA REALIZZI:		
- di beni »	8.873.260	21.064.100
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	92.794.651.572
- da fondo per il trattamento di fine rapporto del personale »	85.827.292	374.159.205
UTILIZZO DEL FONDO SCARTI E SPESE DI EMISSIONE PRESTITI »		
	4.524.066.236	5.150.707.795
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE ED INSUSSISTENZE DEL PASSIVO »		
	12.359.914.152	13.203.425.529
TOTALE L.	1.442.002.884.116	1.618.240.837.953

